

个人作业

提交截止日期：2023 年 8 月 23 日

提交邮箱：12120002@zju.edu.cn

作业要求：作业字数及提交形式（word、PPT、Excel 等）不限

作业内容：

请根据国内外形势、历史走势以及估值水平等对中证 1000 指数未来半年的走势进行判断，并根据 2023.7.14 日中证 1000 股指期货和期权（2023.12 到期）价格，制定基于固收+期货、固收+期权的投资策略，并比较这些策略与现货投资策略的利弊。

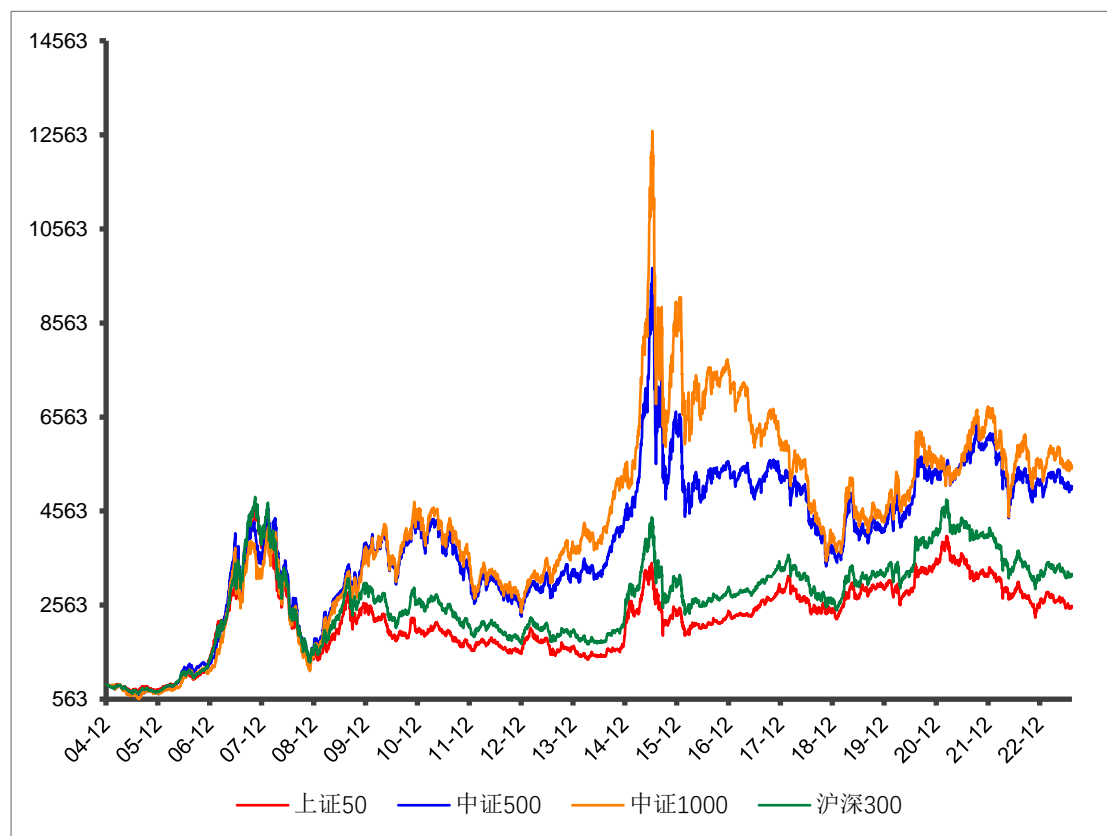


图 1 中证 1000、中证 500、沪深 300、上证 50 走势

代码	交割日期	现价	涨跌	涨跌幅	基差	升水率
000852	-	6544.46	-3.85	-0.06%	0.00	0.00%
^ CFFEX 中证1000指数期货						
IM2307	2023年07月	6541.0	-8.0	-0.12%	-3.46	-0.05%
IM2308	2023年08月	6527.0	-7.6	-0.12%	-17.46	-0.27%
IM2309	2023年09月	6511.0	-7.2	-0.11%	-33.46	-0.51%
IM2312	2023年12月	6459.0	-5.6	-0.09%	-85.46	-1.31%

图 2 中证 1000 股指现货和期货价格（2023.7.14）

中证1000	MO.CFE 中证1000指数期权	月份	2023年12月	行权	看涨	T型报价	扩展报价	风险指标	刷新					
代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅	今开	最高	最低	换手率	成交量	成交额	期权成交量	期权持仓量	成交量PCR	时间
000852	中证1000	6544.46	-3.85	-0.06%	6554.53	6571.14	6538.65	0.00%	135.63亿	1085.67亿	5.16万	9.72万	75.20%	07/14
认购							认沽							
最新价		涨跌幅	成交量	持仓量	IV	时间价值	行权价	最新价		涨跌幅	成交量	持仓量	IV	时间价值
^ 2023年12月(到期日 2023-12-15; 剩余153个自然日、104个交易日; 合约乘数 100)														
													F 6479.05	ATM IV 13.39%
1070.2		-0.96%	0	122	0.00%	2.1	5400.00	13.6		-4.23%	4	340	16.90%	13.2
874.4		-2.30%	0	99	0.00%	12.9	5600.00	20.4		-7.27%	8	344	15.47%	21.0
687.0		-3.27%	0	118	0.00%	29.8	5800.00	34.4		-7.53%	41	457	14.45%	34.4
562.0		3.35%	2	345	14.13%	59.5	6000.00	60.0		-7.12%	14	618	14.02%	62.3
394.0		0.87%	6	292	13.58%	110.3	6200.00	110.6		-3.49%	199	645	13.51%	109.7
264.2		-0.75%	12	723	13.34%	183.7	6400.00	185.4		-1.38%	172	732	13.32%	185.8
176.0		2.09%	59	735	13.62%	172.9	6600.00	284.8		-2.86%	11	533	12.95%	172.1
113.6		3.09%	9	601	13.94%	113.5	6800.00	466.2		8.87%	0	267	0.00%	107.5
75.0		3.59%	49	468	14.54%	73.8	7000.00	583.0		-0.38%	0	234	0.00%	66.6
49.8		4.18%	22	527	15.06%	49.9	7200.00	750.4		-1.13%	0	225	0.00%	39.6
36.2		11.73%	19	376	16.13%	34.8	7400.00	939.0		-0.38%	2	106	15.95%	21.8
28.0		17.65%	5	339	16.97%	25.9	7600.00	1120.0		-0.67%	4	105	16.76%	10.4
21.2		10.42%	35	834	18.11%	20.7	7800.00	1317.6		-2.07%	2	135	17.38%	2.5

图 3 2023.12 到期的中证 1000 期权价格（2023.7.14）