

股票期权日报

— 50ETF 期权

2018年06月05日

一、标的行情摘要

标的物行情：

标的名称: 50ETF 最新价: 2.696 涨跌: 0.010 幅度: 0.37% 成交量: 3718051 持仓量: -- 金额: 99984.06万

行情评价: 今日上证 50ETF 现货收于 2.696 元, 较上日上涨 0.01 元(幅度 0.37%), 总成交量 3718051, 成交金额 99984.06 万元。上证 50ETF 虽然盘中经历较大跌幅后, 但收于高位, 创五日来新高。

二、期权合约行情：

标的 50ETF		月份 2018年6月	
	认购	认沽	认购/认沽
总成交量	306110	251907	121.52%(比)
总净买量	3155	-18161	21316(差)
总持仓量	747061	488966	152.78%(比)
持仓量变化	-9812	11774	-21586(差)
隐含波动率	23.15%	21.87%	1.28%(差)
最痛点位			3.600(值)

标的 50ETF		月份 2018年7月	
	认购	认沽	认购/认沽
总成交量	35338	31915	110.73%(比)
总净买量	-2494	-1137	-1357(差)
总持仓量	52469	53865	97.41%(比)
持仓量变化	4371	4079	292(差)
隐含波动率	17.80%	19.12%	-1.33%(差)
最痛点位			2.850(值)

标的 50ETF		月份 2018年9月	
	认购	认沽	认购/认沽
总成交量	19848	8345	237.84%(比)
总净买量	1042	179	863(差)
总持仓量	161847	87353	185.28%(比)
持仓量变化	2083	1329	754(差)
隐含波动率	19.07%	21.79%	-2.72%(差)
最痛点位			3.600(值)

标的 50ETF		月份 2018年12月	
	认购	认沽	认购/认沽
总成交量	6381	5342	119.45%(比)
总净买量	425	-232	657(差)
总持仓量	40430	35808	112.91%(比)
持仓量变化	1490	659	831(差)
隐含波动率	16.56%	19.26%	-2.69%(差)
最痛点位			2.950(值)

行情评价：在期权合约方面，成交量最大的期权合约为 50ETF 购 6 月 2700 浅虚值合约，成交量 74438 张，涨幅 9.94%。在所有期权合约中，涨幅最大的合约 50ETF 购 6 月 2950，涨幅为 11.11%；跌幅最大的合约 50ETF 沽 6 月 2500，跌幅为 34.29%。从认购与认沽比值上来看，市场仍对近期上证 50ETF 走势持乐观态度。

从隐含波动率方面来看，今日期权认购合约隐含波动率普遍小幅上升；期权认沽合约隐含波动率普遍下降，认购合约隐含波动率持续上升，预示市场看好近期后市行情走势，隐含波动率有回归均值的趋势。

三、交易策略

投资建议：本周第二个交易日，上证 50ETF 仍然呈现上升趋势。从期权合约隐含波动率的变化上来看，市场普遍看好后市走势。在期权策略方面，可以采取牛市价差策略，在风险可控的情况下，获得市场小幅上涨带来的较大潜在获利。

法律声明

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。