

股票期权日报

— 50ETF 期权

2018年07月09日

一、标的行情摘要

标的物行情：

标的名称: 50ETF 最新价: 2.496 涨跌: 0.071 幅度: 2.93% 成交量: 6107861 持仓量: -- 金额: 15.08亿

行情评价: 今日上证 50ETF 现货收于 2.496 元, 较上日上涨 0.071 元(幅度 2.93%), 总成交量 6107861, 成交金额 15.08 亿元。上证 50ETF 继上周五涨幅后, 今日继续呈上升趋势, 接近 2500 点位。

二、期权合约行情：

标的: 50ETF		月份: 2018年7月	
	认购	认沽	认购/认沽
总成交量	592335	513407	115.37%(比)
总净买量	15783	-45777	61560(差)
总持仓量	636809	471610	135.03%(比)
持仓量变化	-36044	21952	-57996(差)
隐含波动率	20.19%	30.12%	-9.93%(差)
最痛点位			2.700(值)

标的: 50ETF		月份: 2018年8月	
	认购	认沽	认购/认沽
总成交量	69658	62243	111.91%(比)
总净买量	1026	-4629	5655(差)
总持仓量	77214	66259	116.53%(比)
持仓量变化	3417	8164	-4747(差)
隐含波动率	18.80%	25.27%	-6.47%(差)
最痛点位			2.700(值)

标的: 50ETF		月份: 2018年9月	
	认购	认沽	认购/认沽
总成交量	40310	35308	114.17%(比)
总净买量	180	-4060	4240(差)
总持仓量	236640	101045	234.19%(比)
持仓量变化	-311	-1883	1572(差)
隐含波动率	22.45%	31.23%	-8.78%(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	14039	14674	95.67%(比)
总净买量	1491	-1502	2993(差)
总持仓量	85015	61657	137.88%(比)
持仓量变化	-714	-1583	869(差)
隐含波动率	19.53%	25.74%	-6.21%(差)
最痛点位			2.700(值)

行情评价：在期权合约方面，成交量最大的期权合约约为 50ETF 购 7 月 2450 浅实值合约，成交量 125428 张，涨幅 66.45%。在所有期权合约中，涨幅最大的合约约为 50ETF 购 7 月 2500，涨幅为 69.40%；跌幅最大的合约约为 50ETF 沽 7 月 2350，跌幅为 67.37%。从认购与认沽比值上来看，虽然今日 50ETF 现货大涨接近 3%，但所有月份的期权合约的认购与认沽比值均有所下降，证明市场并未看好市场短期上涨趋势。

从隐含波动率方面来看，由于上周五及今日，50ETF 现货持续走高，隐含波动率经历了上周五一定程度下跌后，今日期权合约的隐含波动率继续呈下降趋势。

三、交易策略

投资建议：虽然隐含波动率连续两个交易日都有一定程度的下降，但隐含波动率整体水平仍处于高位，加之认购与认沽比值并未体现出市场对后市的乐观态度，在交易策略方面，可继续持有做空波动率的组合策略。利用隐含波动率回归均值的趋势，继续获得波动率下降带来的获利。

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。