
【核心观点】

上证50ETF：昨收2.922，涨幅-0.61%，日成交量 667万手，环比增幅为2.51%。

50ETF期权：昨日成交 305万张(最近一年日均成交约 246万张)，比前日增加了-3.68%；成交量pcr为0.66，比前日走高0.02；持仓量为 399万张，比前日增加了-1.04%，其中认沽期权 168万张，认购期权 231万张，pcr为0.73，比前日走高0.01。

7月期权合约还剩2个交易日；8月期权合约还剩27个交易日。

【操作建议】

如果出现震荡行情且隐波下行，则卖出跨式；如出现趋势可以买入对应期权或卖出反向期权。

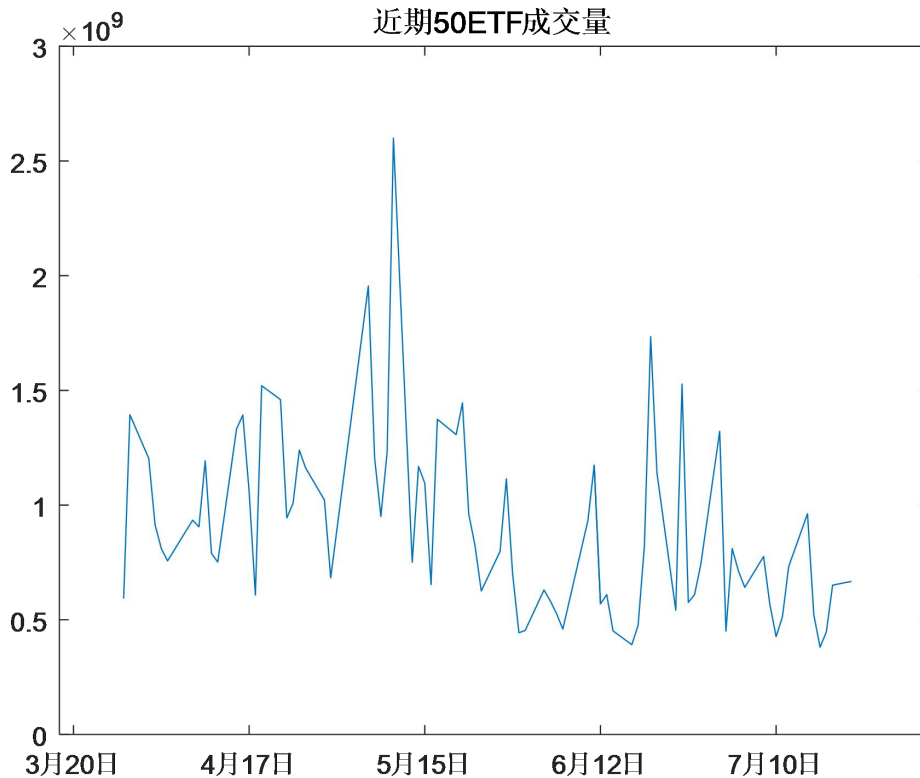


图 1 成交量低迷

认购													认沽												
最新价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	日持仓	持仓波动	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	行权价	最新价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	日持仓	持仓波动	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	
△ 2019年07月(到期日2019-07-24, 剩余2个自然日, 2个交易日, 合约乘数10000)																									
0.4213	-0.0002	-4.58%	2489	2042	-750	0.00%	1.0000	-	-	-0.0002	0.0002	2.500	0.0001	-0.0001	-50.00%	4197	35296	-183	63.28%	-	-	-	-	-	
0.3720	-0.0180	-4.62%	1903	897	-528	0.00%	1.0000	-	-	-0.0002	0.0002	2.550	0.0001	-0.0002	-66.67%	3973	16192	-2059	55.86%	-	-	-	-	-	
0.3227	-0.0173	-5.09%	2047	1759	-535	51.17%	1.0000	-	-	-0.0002	0.0002	2.600	0.0001	-0.0003	-75.00%	2385	28283	-1401	48.44%	-	-	-	-	-	
0.2726	-0.0190	-6.52%	2379	2203	-530	0.00%	1.0000	-	-	-0.0002	0.0002	2.650	0.0002	-0.0002	-50.00%	2338	41302	-1127	41.41%	-	-	-	-	-	
0.2223	-0.0175	-7.29%	3540	3828	-812	0.00%	1.0000	0.0015	-	-0.0002	0.0002	2.700	0.0004	-0.0001	-20.00%	4590	60229	-1520	37.11%	-	0.0015	-	-	-	
0.1676	-0.0247	-12.84%	6223	6014	-1386	0.00%	0.9992	0.0484	-	-0.0002	0.0002	2.750	0.0005	-0.0004	-44.44%	1447	85912	-7845	32.13%	-	0.0008	0.0484	-	-	
0.1215	-0.0214	-14.98%	3057	12700	-4548	0.00%	0.9870	0.5931	0.0001	-0.0005	0.0002	2.800	0.0011	-0.0006	-35.29%	3467	122960	-7823	27.05%	-	0.0130	0.5931	0.0001	-0.0003	
0.0736	-0.0220	-30.01%	8317	31536	-8376	17.43%	0.9050	2.9901	0.0004	-0.0018	0.0002	2.850	0.0029	-0.0016	-35.56%	8497	131681	-5352	22.02%	-	0.0950	2.9901	0.0004	-0.0016	
0.0315	-0.0233	-42.52%	21107	105100	-11973	17.02%	0.6597	6.4845	0.0010	-0.0036	0.0002	2.900	0.0112	-0.0020	-15.15%	20627	136901	-15870	19.58%	-	0.3403	6.4845	0.0010	-0.0036	
0.0093	-0.0178	-65.68%	38367	209912	-26773	18.97%	0.3184	8.3134	0.0009	-0.0034	0.0001	2.950	0.0373	0.0027	7.80%	22297	78204	-24954	19.73%	-	0.6816	8.3134	0.0009	-0.0032	
0.0022	-0.0109	-82.21%	27417	281019	-45231	21.14%	0.0900	2.8722	0.0004	-0.0015	-	3.000	0.0803	0.0098	13.90%	10287	29311	-6992	22.56%	-	0.9100	2.8722	0.0004	-0.0013	
0.0005	-0.0028	-84.85%	9857	270585	-39060	30.08%	0.0012	0.0704	-	-	-	3.100	0.1785	0.0167	10.32%	23997	23109	-2125	35.29%	-	0.9988	0.0704	-	-0.0002	
0.0003	-0.0010	-76.92%	3737	145481	-17776	42.19%	-	0.0001	-	-	-	3.200	0.2789	0.0189	7.27%	3214	1972	-956	55.27%	-	1.0000	0.0001	-	-0.0002	
0.0001	-0.0005	-83.33%	2387	175098	-16150	50.00%	-	-	-	-	-	3.300	0.3770	0.0170	4.72%	2011	1989	-87	0.00%	-	1.0000	-	-	-0.0002	
0.0001	-0.0004	-80.00%	6991	31799	-748	60.16%	-	-	-	-	-	3.400	0.4780	0.0180	3.91%	1346	1223	+2	0.00%	-	1.0000	-	-	-0.0002	
△ 2019年08月(到期日2019-08-28, 剩余37个自然日, 27个交易日, 合约乘数10000)																									
0.3428	-0.0194	-7.40%	6977	5149	+1065	23.06%	0.8891	0.9399	0.0018	-0.0007	0.0025	2.700	0.0111	-0.0009	-7.50%	2347	80117	+5159	21.30%	-	0.1109	0.9399	0.0018	-0.0003	
0.2000	-0.0189	-8.63%	4730	4489	+944	22.16%	0.8303	1.2563	0.0024	-0.0008	0.0023	2.750	0.0179	0.0000	0.00%	3137	61044	+11118	20.92%	-	0.1697	1.2563	0.0024	-0.0006	
0.1616	-0.0187	-10.37%	1367	11086	+4317	21.91%	0.7561	1.5589	0.0030	-0.0010	0.0021	2.800	0.0295	0.0001	0.34%	4507	62379	+10677	21.16%	-	0.2439	1.5589	0.0030	-0.0008	
0.1256	-0.0188	-13.02%	3667	28818	+6610	21.42%	0.6688	1.8027	0.0034	-0.0011	0.0019	2.850	0.0434	-0.0011	-2.47%	4667	52215	+12785	20.69%	-	0.3312	1.8027	0.0034	-0.0009	
0.0942	-0.0183	-15.98%	8047	59573	+12788	21.49%	0.5730	1.9497	0.0037	-0.0012	0.0016	2.900	0.0632	0.0001	0.16%	7857	63971	+10461	20.64%	-	0.4270	1.9497	0.0037	-0.0009	
0.0721	-0.0167	-18.81%	16017	112911	+34765	21.66%	0.4744	1.9789	0.0038	-0.0011	0.0014	2.950	0.0891	0.0023	2.65%	9417	57454	+11185	20.86%	-	0.5256	1.9789	0.0038	-0.0009	
0.0521	-0.0163	-23.83%	10417	105989	+25631	21.62%	0.3789	1.8910	0.0036	-0.0011	0.0011	3.000	0.1189	0.0029	2.50%	3967	33456	+6114	20.86%	-	0.6211	1.8910	0.0036	-0.0009	
0.0365	-0.0117	-30.63%	8127	110258	+15661	22.23%	0.2164	1.4577	0.0028	-0.0008	0.0006	3.100	0.1932	0.0063	3.37%	1127	17087	+708	21.25%	-	0.7836	1.4577	0.0028	-0.0006	
0.0122	-0.0087	-41.63%	4887	87816	+14584	22.54%	0.1064	0.9128	0.0017	-0.0005	0.0003	3.200	0.2794	0.0044	1.60%	4196	6949	+709	20.59%	-	0.8936	0.9128	0.0017	-0.0003	
0.0071	-0.0046	-39.32%	2347	62641	+7065	24.45%	0.0453	0.4734	0.0009	-0.0003	0.0001	3.300	0.3770	0.0130	3.61%	1620	1708	+247	20.51%	-	0.9547	0.4734	0.0009	-	
0.0046	-0.0026	-36.11%	1257	47487	+4847	26.60%	0.0167	0.2068	0.0004	-0.0001	-	3.400	0.4687	0.0087	1.89%	884	1341	+179	16.99%	-	0.9833	0.2068	0.0004	0.0001	

图 2

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115908

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室

电话 0532-66728681

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

合肥金寨路营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼

电话：0551-62895501

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街融恒时代广场 14-6

电话：023-67107988

厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室

电话：0592-5312522

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

唐山营业部

地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室

电话：0315-5105115

龙岩营业部

地址：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302

电话：0597-2529256

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室

电话：0917-3859933