【核心观点及操作建议】

昨日50/300ETF继续有2.45%/2.24%的大涨。

平值行权价3.1/4.4（升档）。受标的连续大涨影响，期权成交量飙升，50/300ETF期权均超过300万张。持仓量增长是主力换月初期的正常现象。

隐含波动率在4月中以来的20-区域波动，昨日有明显上涨。

VIX恐慌指数连续5日下行，连续两日处于20+区，但下行趋势有所减缓。

一、行情回顾

日期	合约标的代码	合约标的名称	总成交量	认购成交量	认沽成交量	认沽/认购	未平仓合约总数	未平仓认购合约数	未平仓认沽合约数
2020-7-1	510050	50ETF	2,473,785(张)	1,350,930(张)	1,122,855(张)	83.12(%)	2,043,433	863,806	1,179,627
2020-7-2	510050	50ETF	3,254,400(张)	1,964,790(张)	1,289,610(张)	65.64(%)	2,226,702	925,942	1,300,760
2020-7-1	510300	300ETF	2,401,859(张)	1,300,628(张)	1,101,231(张)	84.67(%)	1,694,124	653,244	1,040,880
2020-7-2	510300	300ETF	3,198,873(张)	1,865,386(张)	1,333,487(张)	71.49(%)	1,765,197	681,680	1,083,517

表 1　上交所 ETF 期权成交持仓

二、波动率回顾

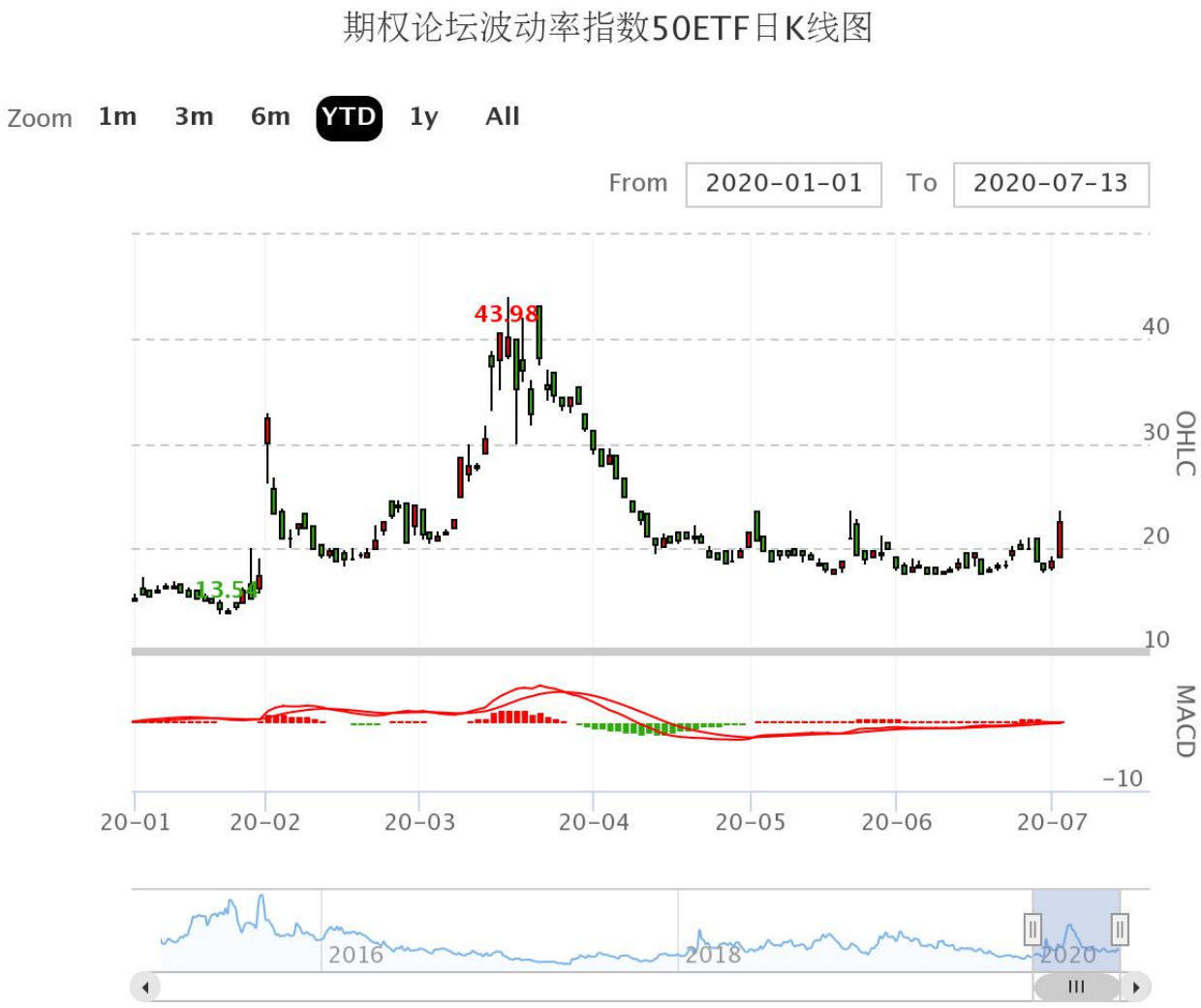


图 1　上交所 50ETF 期权波动率



图 2　VIX 指数下行趋缓。

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：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）
电话：0551-62895501
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
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
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
上海分公司
地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号 3 层 C 区
电话：021-68400292
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
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
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
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
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
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
电话：021-68400292