
【核心观点及操作建议】

昨日50/300ETF暴涨，涨幅达8.85%/7.34%。

平值行权价3.4（降档）/4.8（维持）。期权成交量有所降低，50ETF期权成交降至400万张以下，300ETF成交330万张左右。期权持仓量有所增长。

隐含波动率周一上冲至39后，有所回撤。目前50ETF隐含波动率为35.5%。

VIX恐慌指数略有上涨，逼近30。

一、行情回顾

合约标的 代码	510050							
日期	总成交量 (张)	认购成交量	认沽成交量	成交 pcr (%)	未平仓 合约总数 (张)	未平仓认 购合约数	未平仓认 沽合约数	持仓 pcr (%)
2020-6-29	1,461,767	717,324	744,443	103.78	1,794,570	838,960	955,610	113.90
2020-6-30	1,482,798	741,617	741,181	99.94	1,913,372	887,619	1,025,753	115.56
2020-7-1	2,473,785	1,350,930	1,122,855	83.12	2,043,433	863,806	1,179,627	136.56
2020-7-2	3,254,400	1,964,790	1,289,610	65.64	2,226,702	925,942	1,300,760	140.48
2020-7-3	3,468,335	2,141,455	1,326,880	61.96	2,355,479	1,012,312	1,343,167	132.68
2020-7-6	5,101,203	3,241,395	1,859,808	57.38	2,417,225	929,424	1,487,801	160.08
2020-7-7	3,997,201	2,640,104	1,357,097	51.4	2,655,697	1,091,195	1,564,502	143.38
二季度均值	1572431	826816.2881	745614.7119	90.36	2,134,345	1,071,328	1,063,017	99.22
合约标的 代码	510300							
日期	总成交量 (张)	认购成交量	认沽成交量	认沽/认购 (%)	未平仓 合约总数 (张)	未平仓认 购合约数	未平仓认 沽合约数	持仓 pcr (%)
2020-6-29	1,330,593	670,738	659,855	98.38	1,536,559	654,319	882,240	134.83
2020-6-30	1,744,948	857,101	887,847	103.59	1,578,121	654,017	924,104	141.30
2020-7-1	2,401,859	1,300,628	1,101,231	84.67	1,694,124	653,244	1,040,880	159.34

2020-7-2	3, 198, 873	1, 865, 386	1, 333, 487	71. 49	1, 765, 197	681, 680	1, 083, 517	158. 95
2020-7-3	2, 926, 148	1, 742, 993	1, 183, 155	67. 88	1, 804, 910	717, 290	1, 087, 620	151. 63
2020-7-6	3, 950, 183	2, 340, 107	1, 610, 076	68. 8	1, 774, 356	638, 902	1, 135, 454	177. 72
2020-7-7	3, 323, 337	2, 160, 770	1, 162, 567	53. 8	1, 919, 229	759, 284	1, 159, 945	152. 77
二季度均值	1440926. 305	735778. 3898	705147. 9153	95. 7	1, 650, 512	740, 445	910, 067	122. 91

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 指数连续窄幅震荡。

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