【核心观点及操作建议】

昨日50/300ETF震荡小幅上涨：0.76%、0.34%。

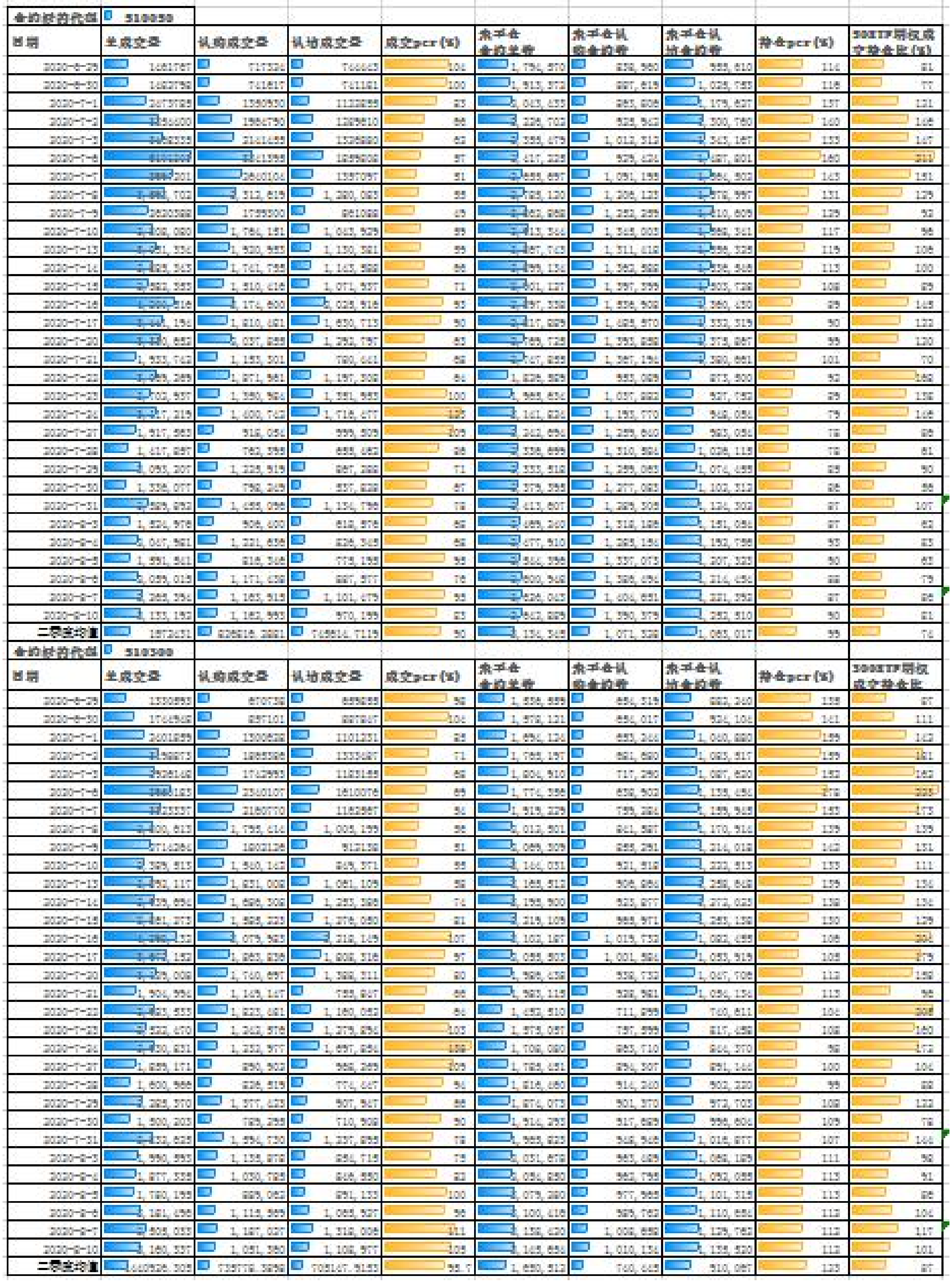
平值行权价3.3（维持）/4.8（升档）。ETF期权成交量比上个交易日明显缩小（213/216万张）；持仓量微弱扩大（264/214.5万张），明显高于二季度平均水平。成交持仓比扩大：81%、101%。

ETF期权成交量pcr接近二季度均值，持仓pcr仍低于二季度均值。

50ETF隐含波动率指数震荡微跌，30.7。

VIX恐慌指数继续震荡，微弱走低，22.13。

一、行情回顾



合约标的代码	510050								
日期	总成交量	认购成交量	认沽成交量	成交pcr(%)	未平仓合约总数	未平仓认购合约数	未平仓认沽合约数	持仓pcr(%)	50ETF期权成交持仓比(%)
2020-6-29	1461767	717326	744443	104	1,794,570	839,960	955,610	114	81
2020-6-30	1462798	721617	741181	100	1,913,372	887,619	1,026,753	116	77
2020-7-1	2073728	1390930	1122255	83	2,043,435	863,808	1,179,627	137	121
2020-7-2	[illegible]56000	1964790	1269810	66	2,226,702	925,962	1,300,760	140	108
2020-7-3	[illegible]62339	2141455	1326680	62	2,355,479	1,012,312	1,343,167	133	147
2020-7-6	[illegible]	[illegible]11395	1859808	57	2,417,228	929,424	1,487,801	160	212
2020-7-7	[illegible]201	2640104	1357097	51	2,655,697	1,091,193	1,564,502	143	151
2020-7-8	[illegible],702	[illegible],312,615	1,280,083	55	2,785,120	1,208,123	1,576,997	131	129
2020-7-9	2620388	1799500	861088	48	2,662,288	1,252,289	1,410,605	125	92
2020-7-10	[illegible],808,080	1,784,151	1,043,925	59	[illegible],913,364	1,348,003	1,565,361	117	96
2020-7-13	[illegible]	1,920,955	1,150,381	59	[illegible],897,743	1,311,412	1,586,328	119	108
2020-7-14	[illegible],825,363	1,741,755	1,143,588	66	[illegible],899,132	1,362,588	1,536,548	113	100
2020-7-15	[illegible],382,353	1,310,416	1,071,937	71	[illegible],801,127	1,397,399	1,403,728	108	85
2020-7-16	[illegible]316	[illegible],174,600	[illegible],028,916	93	[illegible],897,338	1,536,908	1,360,430	89	148
2020-7-17	[illegible],194	1,810,481	1,630,713	90	[illegible],817,889	1,485,970	1,332,319	90	122
2020-7-20	[illegible],652	[illegible],037,835	1,252,795	63	[illegible],765,728	1,393,838	1,373,887	99	120
2020-7-21	1,933,742	1,153,301	780,441	68	[illegible],727,835	1,367,194	1,360,661	101	70
2020-7-22	[illegible],269	1,871,961	1,197,308	64	1,828,909	955,069	873,500	92	168
2020-7-23	[illegible],702,937	1,330,964	1,331,953	100	1,965,632	1,037,882	927,750	89	136
2020-7-24	[illegible],217,219	1,400,742	1,716,477	123	[illegible],161,826	1,193,770	968,056	79	146
2020-7-27	1,917,563	916,054	999,509	109	[illegible],242,694	1,259,840	983,054	78	86
2020-7-28	1,417,287	762,399	655,482	86	[illegible],338,899	1,310,584	1,028,115	78	61
2020-7-29	2,093,207	1,228,919	867,288	71	[illegible],333,512	1,259,083	1,074,435	85	90
2020-7-30	1,336,077	798,249	537,828	67	[illegible],379,398	1,277,083	1,102,312	86	56
2020-7-31	[illegible],589,852	1,455,096	1,134,798	78	[illegible],413,807	1,289,508	1,124,302	87	107
2020-8-3	1,524,978	906,600	618,978	68	[illegible],469,240	1,318,188	1,151,056	87	62
2020-8-4	2,047,961	1,221,636	826,325	68	[illegible],477,910	1,285,154	1,192,756	93	83
2020-8-5	1,591,561	816,366	775,195	95	[illegible],544,398	1,337,073	1,207,325	90	63
2020-8-6	2,059,015	1,171,638	887,377	76	[illegible],600,948	1,386,494	1,214,454	88	79
2020-8-7	2,265,394	1,163,919	1,101,475	95	[illegible],626,043	1,404,651	1,221,392	87	86
2020-8-10	2,133,152	1,162,953	970,199	83	[illegible],642,889	1,390,379	1,252,510	90	81
二季度均值	1872431	826616.2881	745814.7119	90	2,134,345	1,071,328	1,063,017	99	74

合约标的代码	510300								
日期	总成交量	认购成交量	认沽成交量	成交pcr(%)	未平仓合约总数	未平仓认购合约数	未平仓认沽合约数	持仓pcr(%)	300ETF期权成交持仓比
2020-6-29	1330993	670736	659255	98	1,536,939	654,515	882,240	135	87
2020-6-30	1764508	857101	907807	106	1,578,121	654,017	924,104	141	111
2020-7-1	2401859	1300628	1101231	85	1,694,124	653,244	1,040,880	159	142
2020-7-2	[illegible]98873	1865386	1333487	71	1,768,197	661,680	1,083,517	159	181
2020-7-3	[illegible]26148	1742993	1183155	68	1,804,510	717,290	1,087,620	152	162
2020-7-6	[illegible]123	2340107	1610076	69	1,774,356	638,902	1,135,454	178	223
2020-7-7	[illegible]23337	2180770	1182867	54	1,919,229	735,284	1,183,945	163	175
2020-7-8	[illegible],800,613	1,795,414	1,005,199	56	[illegible],012,501	841,587	[illegible],170,914	139	139
2020-7-9	[illegible]714264	1802128	912138	51	[illegible],069,309	855,291	[illegible],214,018	142	131
2020-7-10	[illegible],389,513	1,540,142	849,371	55	[illegible],144,031	921,518	[illegible],222,513	133	111
2020-7-13	[illegible],092,117	1,631,008	1,061,109	65	[illegible],165,512	906,864	[illegible],258,648	139	124
2020-7-14	[illegible],939,694	1,686,306	1,253,388	74	[illegible],195,900	923,877	[illegible],272,023	138	134
2020-7-15	[illegible],861,273	1,585,223	1,276,050	81	[illegible],219,109	969,971	[illegible],249,138	130	129
2020-7-16	[illegible],132	[illegible],079,583	[illegible],212,149	107	[illegible],102,187	1,019,732	1,082,455	106	204
2020-7-17	[illegible],152	1,863,836	1,808,316	97	[illegible],055,503	1,001,584	1,053,919	105	179
2020-7-20	[illegible],009	1,740,897	1,368,311	80	[illegible],968,436	938,732	1,047,708	112	158
2020-7-21	1,904,994	1,149,147	755,847	66	[illegible],583,115	528,561	1,054,154	113	96
2020-7-22	[illegible],423,533	1,223,481	1,180,052	64	1,452,510	711,899	740,611	104	208
2020-7-23	[illegible],522,470	1,242,578	1,279,892	103	1,573,057	757,599	817,458	108	160
2020-7-24	[illegible],930,831	1,232,977	1,697,854	138	1,706,080	863,710	844,370	98	172
2020-7-27	1,859,171	850,902	968,269	105	1,783,451	894,307	891,144	100	104
2020-7-28	1,600,966	826,519	774,447	94	1,814,860	914,260	902,220	99	88
2020-7-29	[illegible],285,370	1,377,423	907,947	66	1,874,073	901,370	972,703	108	122
2020-7-30	1,500,203	789,295	710,908	90	1,914,293	917,689	996,604	109	78
2020-7-31	[illegible],432,625	1,994,730	1,237,895	78	[illegible],965,825	948,948	1,016,877	107	164
2020-8-3	[illegible],990,993	1,135,878	854,715	75	[illegible],031,878	963,489	1,068,189	111	98
2020-8-4	1,877,338	1,030,785	846,550	82	[illegible],054,850	962,795	1,092,055	113	91
2020-8-5	1,780,195	889,062	891,133	100	[illegible],079,280	977,965	1,101,315	113	86
2020-8-6	[illegible],181,496	1,115,989	1,065,507	96	[illegible],100,418	989,762	1,110,656	112	104
2020-8-7	[illegible],505,033	1,187,027	1,318,006	111	[illegible],136,420	1,006,658	[illegible],129,762	112	117
2020-8-10	[illegible],160,337	1,051,360	1,108,977	105	[illegible],145,851	1,010,134	[illegible],135,520	112	101
二季度均值	[illegible]440926.309	735778.3898	705147.9153	95.7	1,650,512	740,445	910,067	123	87

表 1 上交所 ETF 期权成交持仓

二、波动率回顾

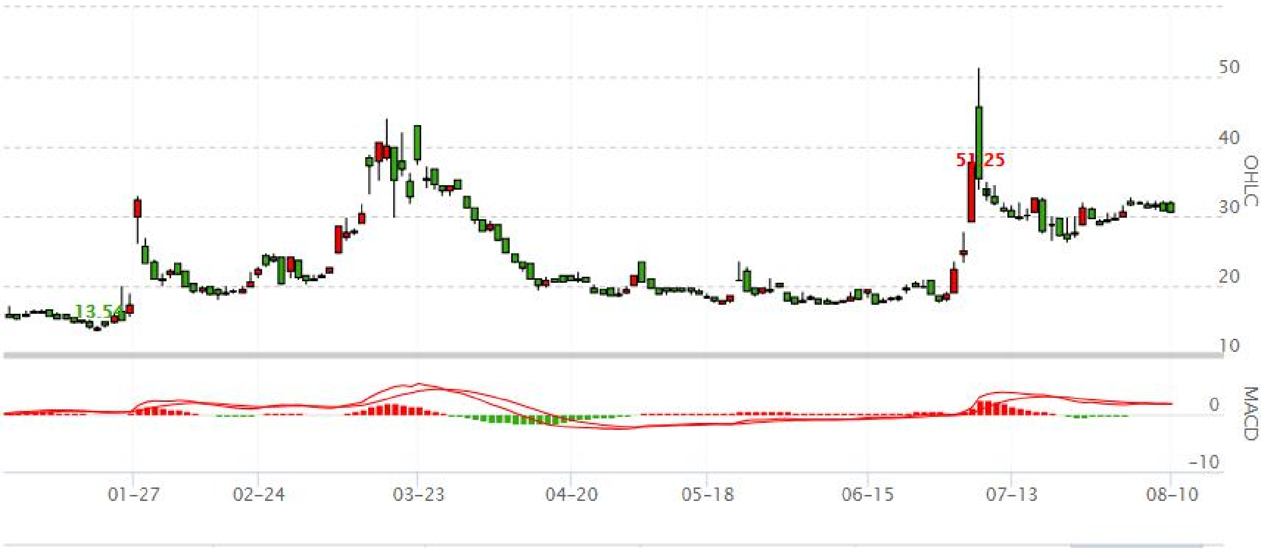


图 1 上交所 50ETF 期权波动率指数。

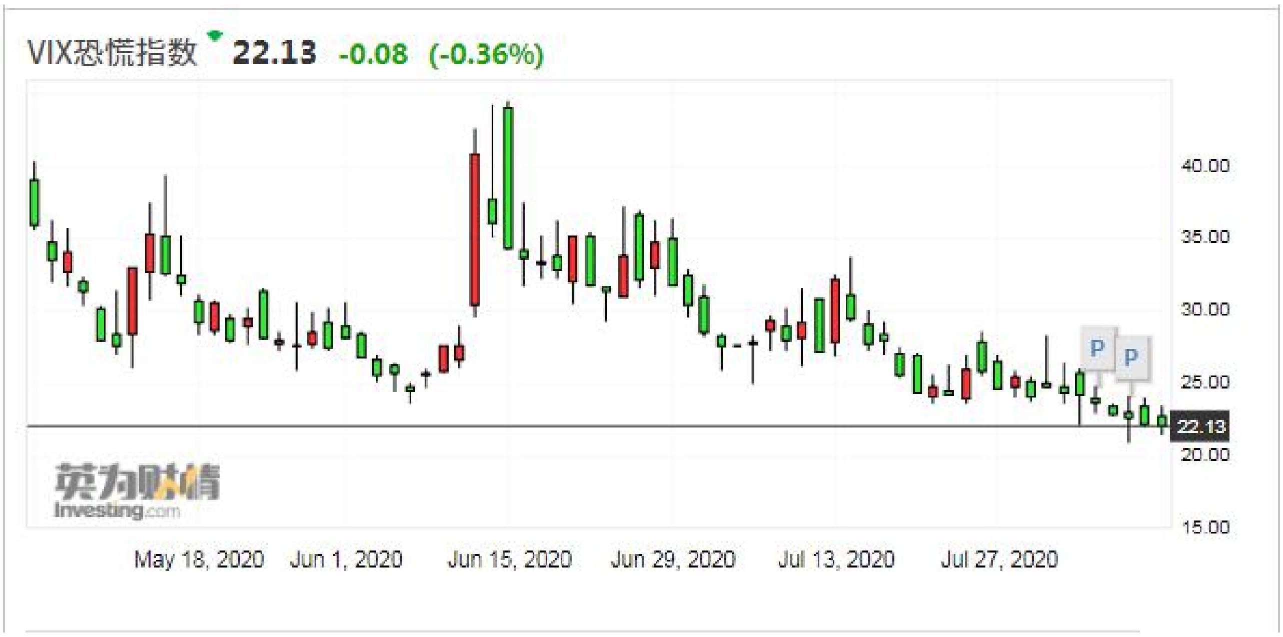


图 2 VIX 恐慌指数震荡下行。

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