

申银万国期货研究所 吴广奇 (从业资格号: F3048078; 投资咨询号: Z0014024)  
 wugq@sywgqh.com.cn 021-58308720

一、标的行情

	收盘价	涨跌幅	成交量	成交额(亿元)	30日历史波动率	60日历史波动率	90日历史波动率
沪深300	3625.11	2.69%	143.103021亿	2085.54			
沪深300期货	3598.0000	2.37%	136783.00	1470.9555	31.38%	30.57%	25.86%

二、当月合约基本信息

合约月份	202004	剩余存续期(交易日)	18	起始交易日期	2019-12-23	最后交易日期	2020-04-17
标的代码	000300.SH						

三、沪深300股指期货行情

当月认购期权				行权价格	当月认沽期权			
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	结算价		结算价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量
182	243	27.62%	235.0000	3,450.00	83.0000	-34.03%	1,019	440
434	508	27.99%	202.8000	3,500.00	98.6000	-34.09%	2,074	876
620	998	27.50%	173.4000	3,550.00	119.4000	-31.85%	1,106	527
1,028	3,462	28.92%	148.0000	3,600.00	144.4000	-29.49%	2,542	1,333
658	1,074	31.03%	125.0000	3,650.00	171.2000	-28.22%	498	422
1,383	2,758	30.02%	104.8000	3,700.00	201.6000	-24.83%	706	793
551	755	28.74%	86.0000	3,750.00	234.2000	-24.16%	224	321
当月成交量认沽认购比率			<b>0.7985</b>		当月持仓量认沽认购比率			<b>0.6702</b>

四、隐含波动率和期权杠杆率

当月认购期权			行权价格	当月认沽期权	
期权杠杆率	隐含波动率	隐含波动率		期权杠杆率	期权杠杆率
	11.60	35.26%	3,450.00	43.20%	-10.67
	12.24	36.02%	3,500.00	42.50%	-11.22
	13.12	35.43%	3,550.00	42.52%	-11.31
	13.65	35.97%	3,600.00	42.98%	-11.11
	14.10	36.32%	3,650.00	42.75%	-11.00
	14.40	36.65%	3,700.00	43.81%	-10.50
	14.75	36.60%	3,750.00	44.36%	-10.06

五、希腊字母

当月认购期权				行权价格	当月认沽期权			
Theta	Vega	Gamma	Delta		Delta	Gamma	Vega	Theta
-710.94	2.91	0.00	0.76	3450.00	-0.24	0.00	2.91	-648.63
-786.74	3.26	0.00	0.69	3500.00	-0.31	0.00	3.26	-723.54
-842.37	3.52	0.00	0.63	3550.00	-0.37	0.00	3.52	-778.26
-873.27	3.67	0.00	0.56	3600.00	-0.44	0.00	3.67	-808.26
-877.30	3.71	0.00	0.49	3650.00	-0.51	0.00	3.71	-811.38
-854.91	3.63	0.00	0.42	3700.00	-0.58	0.00	3.63	-788.09
-808.91	3.44	0.00	0.35	3750.00	-0.65	0.00	3.44	-741.19

## 申万期权品种策略日报——上证50ETF期权

一、标的行情								
	收盘价	涨跌幅	成交量(亿)	成交额(亿元)	30日历史波动率	60日历史波动率	90日历史波动率	
上证50	2639.38	3.12%	36.87	620.53				
华夏上证50ETF	2.6270	2.90%	10.16	26.55	29.18%	28.25%	24.09%	
二、当月合约基本信息								
合约月份	202004	剩余存续期(交易日)	21	起始交易日期	2020-03-02	最后交易日期	2020-04-22	
标的代码	510050.SH							
三、50ETF期权行情								
当月认购期权				行权价格	当月认沽期权			
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	结算价		结算价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量
2,876	5,059	27.89%	0.3022	2.35	0.0217	-48.33%	49,951	44,820
6,569	7,096	28.49%	0.2557	2.40	0.0295	-45.97%	57,985	47,739
10,847	17,495	29.64%	0.2152	2.45	0.0391	-43.33%	32,330	20,173
15,565	33,136	35.08%	0.1775	2.50	0.0513	-41.10%	77,119	48,842
26,054	67,932	37.31%	0.1428	2.55	0.0670	-39.04%	72,667	40,048
51,616	138,413	40.67%	0.1138	2.60	0.0875	-34.99%	123,659	65,515
42,018	105,652	42.19%	0.0883	2.65	0.1107	-32.75%	69,006	30,455
49,933	66,711	45.35%	0.0500	2.75	0.1697	-28.88%	35,694	26,308
57,088	52,594	31.28%	0.0277	2.85	0.2497	-23.37%	8,189	24,006
54,803	16,715	21.71%	0.0157	2.95	0.3402	-18.26%	5,715	13,226
0	0	0.00%	0.0000	3.05	0.0000	0.00%	0	0
当月成交量认沽认购比率			0.9538		当月持仓量认沽认购比率			1.0058
四、隐含波动率和期权杠杆率								
当月认购期权			行权价格	当月认沽期权				
期权杠杆率	隐含波动率			隐含波动率	期权杠杆率			
8.09	39.14%		2.35	39.07%	-8.40			
9.11	35.97%		2.40	38.18%	-10.05			
10.11	35.12%		2.45	37.10%	-11.52			
11.17	34.31%		2.50	36.05%	-12.55			
12.31	33.43%		2.55	35.19%	-12.98			
13.28	33.27%		2.60	34.79%	-12.76			
14.24	32.93%		2.65	34.02%	-12.37			
15.72	32.55%		2.75	32.79%	-10.85			
15.44	33.12%		2.85	35.06%	-8.77			
12.94	34.38%		2.95	37.85%	-7.12			
#DIV/0!	0.00%		3.05	0.00%	#DIV/0!			
五、希腊字母								
当月认购期权				行权价格	当月认沽期权			
Theta	Vega	Gamma	Delta		Delta	Gamma	Vega	Theta
-0.2117	0.0010	0.6483	0.9306	2.35	-0.0694	0.6483	0.0010	-0.1693
-0.2858	0.0014	0.9309	0.8871	2.40	-0.1129	0.9309	0.0014	-0.2424
-0.3653	0.0019	1.2370	0.8285	2.45	-0.1715	1.2370	0.0019	-0.3210
-0.4400	0.0023	1.5280	0.7550	2.50	-0.2450	1.5280	0.0023	-0.3949
-0.4989	0.0027	1.7621	0.6691	2.55	-0.3309	1.7621	0.0027	-0.4529
-0.5329	0.0029	1.9045	0.5751	2.60	-0.4249	1.9045	0.0029	-0.4860
-0.5372	0.0029	1.9362	0.4785	2.65	-0.5215	1.9362	0.0029	-0.4894
-0.4632	0.0026	1.6878	0.2992	2.75	-0.7008	1.6878	0.0026	-0.4135
-0.3261	0.0018	1.1963	0.1629	2.85	-0.8371	1.1963	0.0018	-0.2747
-0.1912	0.0011	0.7044	0.0774	2.95	-0.9226	0.7044	0.0011	-0.1379
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	3.05	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

## 申万期权品种策略日报——沪300ETF期权

## 一、标的行情

	收盘价	涨跌幅	成交量(亿)	成交额(亿元)	30日历史波动率	60日历史波动率	90日历史波动率
沪深300	3625.11	2.69%	143.10	2085.54			
华泰柏瑞 沪深300ETF	3.6110	2.41%	8.3290	29.9349	30.57%	31.08%	26.36%

## 二、当月合约基本信息

合约月份	202004	剩余存续期(交易日)	21	起始交易日期	2020-02-27	最后交易日期	2020-04-22
标的代码	510300.SH						

## 三、沪300ETF期权行情

当月认购期权				行权价格	当月认沽期权			
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	结算价		结算价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量
42,746	105,529	33.15%	0.1450	3.60	0.1427	-28.93%	111,568	44,278
62,314	121,155	35.54%	0.0984	3.70	0.1971	-26.32%	60,126	39,376
65,829	107,493	36.01%	0.0661	3.80	0.2627	-22.83%	35,988	29,402
63,369	68,380	36.02%	0.0438	3.90	0.3397	-20.26%	6,169	24,096
67,626	39,493	31.11%	0.0295	4.00	0.4232	-17.78%	6,246	15,405
58,314	28,806	23.87%	0.0192	4.10	0.5177	-14.43%	1,356	10,008
47,836	14,618	22.52%	0.0136	4.20	0.6073	-13.80%	1,321	7,553
32,335	11,184	13.64%	0.0100	4.30	0.7066	-12.05%	775	2,385
20,747	4,716	5.80%	0.0073	4.40	0.8030	-10.56%	1,028	1,898
当月成交量认沽认购比率			<b>0.6319</b>		当月持仓量认沽认购比率			<b>0.4861</b>

## 四、隐含波动率和期权杠杆率

当月认购期权			行权价格	当月认沽期权	
期权杠杆率	隐含波动率	隐含波动率		期权杠杆率	
13.40	33.77%	37.20%	3.60	-11.69	
15.11	33.16%	36.93%	3.70	-10.78	
16.24	33.41%	36.97%	3.80	-9.66	
16.67	33.92%	37.84%	3.90	-8.48	
15.88	34.85%	38.78%	4.00	-7.43	
14.79	35.48%	42.36%	4.10	-6.43	
11.99	36.90%	42.86%	4.20	-5.68	
8.88	38.49%	45.03%	4.30	-5.01	
6.31	39.86%	49.65%	4.40	-4.44	

## 五、希腊字母

当月认购期权				行权价格	当月认沽期权			
Theta	Vega	Gamma	Delta		Delta	Gamma	Vega	Theta
-0.8103	0.0040	1.2764	0.5379	3.60	-0.4621	1.2764	0.0040	-0.7453
-0.7873	0.0040	1.2508	0.4118	3.70	-0.5882	1.2508	0.0040	-0.7205
-0.6963	0.0035	1.1128	0.2972	3.80	-0.7028	1.1128	0.0035	-0.6277
-0.5644	0.0029	0.9057	0.2022	3.90	-0.7978	0.9057	0.0029	-0.4940
-0.4217	0.0022	0.6790	0.1297	4.00	-0.8703	0.6790	0.0022	-0.3495
-0.2923	0.0015	0.4717	0.0787	4.10	-0.9213	0.4717	0.0015	-0.2183
-0.1889	0.0010	0.3054	0.0451	4.20	-0.9549	0.3054	0.0010	-0.1131
-0.1144	0.0006	0.1853	0.0246	4.30	-0.9754	0.1853	0.0006	-0.0368
-0.0653	0.0003	0.1058	0.0127	4.40	-0.9873	0.1058	0.0003	0.0142

申万期权品种策略日报——深300ETF期权									
一、标的行情									
	收盘价	涨跌幅	成交量 (亿)	成交额(亿 元)	30日历史 波动率	60日历史 波动率	90日历史波 动率		
沪深300	3625.11	2.69%	143.10	2085.54					
嘉实沪深 300ETF	3.6680	2.14%	2.2701	8.2861	30.15%	29.90%	25.31%		
二、当月合约基本信息									
合约月份	202004	剩余存续期 (交易日)	21	起始交易日期	2020-02-27	最后交易日 期	2020-04-22		
标的代码	159919.SZ								
三、深300ETF期权行情									
当月认购期权				行权价格	当月认沽期权				
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	结算价		结算价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量	
4,913	11,303	32.26%	0.1857	3.60	0.1263	-29.24%	18,915	9,064	
10,572	17,935	33.66%	0.1354	3.70	0.1732	-26.77%	15,202	8,590	
8,831	13,391	30.79%	0.0926	3.80	0.2311	-24.45%	7,830	7,074	
12,454	11,856	31.36%	0.0620	3.90	0.3004	-20.88%	3,476	5,247	
11,466	6,695	28.00%	0.0416	4.00	0.3802	-18.69%	772	3,383	
10,820	5,252	24.32%	0.0276	4.10	0.4559	-18.47%	784	2,634	
8,577	3,514	22.37%	0.0186	4.20	0.5652	-13.13%	674	1,384	
8,347	1,924	15.18%	0.0129	4.30	0.6480	-13.50%	219	1,017	
6,231	1,841	12.20%	0.0092	4.40	0.7491	-11.16%	153	557	
5,374	816	7.81%	0.0069	4.50	0.8478	-9.83%	77	260	
当月成交量认沽认购比 率			0.6814		当月持仓量认沽认购比 率			0.4826	
四、隐含波动率和期权杠杆率									
当月认购期权				行权价格	当月认沽期权				
期权杠杆率		隐含波动率			隐含波动率		期权杠杆率		
		12.09	35.82%	3.60	39.26%	-11.27			
		13.05	35.86%	3.70	38.55%	-10.98			
		14.12	35.12%	3.80	38.14%	-10.21			
		14.67	34.96%	3.90	38.31%	-9.18			
		14.28	35.37%	4.00	39.36%	-8.09			
		13.22	35.89%	4.10	36.78%	-7.25			
		11.36	36.68%	4.20	45.82%	-6.12			
		8.96	37.74%	4.30	43.15%	-5.48			
		6.51	38.94%	4.40	48.25%	-4.82			
		4.27	40.42%	4.50	51.86%	-4.29			
五、希腊字母									
当月认购期权				行权价格	当月认沽期权				
Theta	Vega	Gamma	Delta		Delta	Gamma	Vega	Theta	
-0.7708	0.0040	1.2600	0.6120	3.60	-0.3880	1.2600	0.0040	-0.7058	
-0.7925	0.0041	1.3107	0.4817	3.70	-0.5183	1.3107	0.0041	-0.7257	
-0.7358	0.0039	1.2263	0.3565	3.80	-0.6435	1.2263	0.0039	-0.6672	
-0.6210	0.0033	1.0405	0.2479	3.90	-0.7521	1.0405	0.0033	-0.5506	
-0.4795	0.0025	0.8065	0.1619	4.00	-0.8381	0.8065	0.0025	-0.4073	
-0.3409	0.0018	0.5751	0.0995	4.10	-0.9005	0.5751	0.0018	-0.2669	
-0.2245	0.0012	0.3795	0.0576	4.20	-0.9424	0.3795	0.0012	-0.1487	
-0.1376	0.0007	0.2331	0.0315	4.30	-0.9685	0.2331	0.0007	-0.0600	
-0.0790	0.0004	0.1339	0.0163	4.40	-0.9837	0.1339	0.0004	0.0005	
-0.0426	0.0002	0.0724	0.0080	4.50	-0.9920	0.0724	0.0002	0.0386	

## 免责声明

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。

本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。

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。