

申万期权品种策略日报——沪深300股指期货										
申银万国期货 SHENYIN & WANGUO FUTURES		2020/3/26				星期四				
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	3722.52	2.69%	153.495958亿	2315.62						
沪深300期货	3687.2000	2.54%	127082.00	1405.6816	32.37%	31.02%	26.10%			
二、当月合约基本信息										
合约月份	202004	剩余存续期(交易日)	17	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		
517	420	28.37%	222.6000	3,550.00	81.8000	-31.49%	757	582		
834	1,799	27.57%	188.8000	3,600.00	98.0000	-32.13%	2,534	1,219		
565	1,025	27.36%	159.2000	3,650.00	119.6000	-30.14%	857	533		
1,274	3,395	26.91%	133.0000	3,700.00	141.0000	-30.06%	1,883	874		
656	1,076	27.91%	110.0000	3,750.00	172.0000	-26.99%	390	337		
1,599	2,577	27.68%	90.4000	3,800.00	201.6000	-24.72%	435	492		
557	720	24.58%	74.0000	3,850.00	234.6000	-23.90%	189	217		
当月成交量认沽认购比率			0.6638		当月持仓量认沽认购比率			0.6364		
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					
	12.52	31.10%	3,550.00	42.41%	-11.43					
	13.55	31.28%	3,600.00	41.78%	-11.87					
	14.53	31.70%	3,650.00	42.00%	-11.78					
	15.46	32.10%	3,700.00	41.46%	-11.82					
	16.34	32.44%	3,750.00	42.56%	-11.26					
	17.08	32.84%	3,800.00	43.15%	-10.81					
	17.60	33.30%	3,850.00	43.00%	-10.44					
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		
-768.03	2.98	0.00	0.75	3550.00	-0.25	0.00	2.98	-705.32		
-845.08	3.31	0.00	0.69	3600.00	-0.31	0.00	3.31	-781.48		
-900.92	3.55	0.00	0.62	3650.00	-0.38	0.00	3.55	-836.44		
-931.25	3.70	0.00	0.55	3700.00	-0.45	0.00	3.70	-865.88		
-934.11	3.72	0.00	0.48	3750.00	-0.52	0.00	3.72	-867.86		
-910.08	3.64	0.00	0.41	3800.00	-0.59	0.00	3.64	-842.95		
-862.04	3.46	0.00	0.35	3850.00	-0.65	0.00	3.46	-794.03		

## 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	2700.19	2.30%	38.49	664.39					
华夏上证50ETF	2.6870	2.28%	11.97	32.14	30.03%	28.67%	24.32%		
二、当月合约基本信息									
合约月份	202004	剩余存续期(交易日)	20	起始交易日期	2020-02-27	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	
5,414	6,396	15.10%	0.2943	2.40	0.0214	-27.46%	40,727	54,520	
12,485	12,203	16.31%	0.2503	2.45	0.0289	-26.09%	35,489	26,823	
13,033	29,012	15.77%	0.2055	2.50	0.0381	-25.73%	62,069	58,353	
18,366	56,924	21.08%	0.1729	2.55	0.0504	-24.78%	74,497	44,421	
44,325	111,200	21.70%	0.1385	2.60	0.0654	-25.26%	108,258	73,974	
40,147	112,947	22.88%	0.1085	2.65	0.0860	-22.31%	118,105	43,448	
82,129	178,416	25.30%	0.0832	2.70	0.1101	-21.36%	111,499	55,666	
93,958	136,823	20.90%	0.0457	2.80	0.1720	-17.66%	48,750	37,016	
84,677	76,675	18.66%	0.0248	2.90	0.2491	-15.42%	20,118	20,551	
90,399	36,629	10.74%	0.0134	3.00	0.3384	-11.94%	3,954	13,074	
63,158	20,079	0.00%	0.0080	3.10	0.4334	-9.71%	921	3,814	
当月成交量认沽认购比率			0.7365	当月持仓量认沽认购比率			0.6098		
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				
8.52	25.58%		2.40	39.63%	-8.37				
9.58	27.27%		2.45	38.69%	-10.04				
10.93	26.10%		2.50	37.58%	-11.55				
11.90	29.35%		2.55	36.74%	-12.47				
13.26	29.38%		2.60	35.81%	-13.00				
14.67	29.43%		2.65	35.67%	-12.73				
16.08	29.53%		2.70	35.44%	-12.25				
18.76	29.70%		2.80	35.93%	-10.64				
19.39	30.78%		2.90	37.56%	-8.86				
17.66	32.06%		3.00	41.23%	-7.24				
12.82	34.11%		3.10	46.00%	-5.96				
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	
-0.2162	0.0010	0.6154	0.9333	2.40	-0.0667	0.6154	0.0010	-0.1738	
-0.2920	0.0014	0.8831	0.8920	2.45	-0.1080	0.8831	0.0014	-0.2487	
-0.3743	0.0018	1.1759	0.8362	2.50	-0.1638	1.1759	0.0018	-0.3302	
-0.4532	0.0023	1.4593	0.7660	2.55	-0.2340	1.4593	0.0023	-0.4081	
-0.5175	0.0026	1.6944	0.6835	2.60	-0.3165	1.6944	0.0026	-0.4716	
-0.5578	0.0029	1.8478	0.5924	2.65	-0.4076	1.8478	0.0029	-0.5110	
-0.5685	0.0030	1.8989	0.4979	2.70	-0.5021	1.8989	0.0030	-0.5208	
-0.5035	0.0027	1.7000	0.3190	2.80	-0.6810	1.7000	0.0027	-0.4540	
-0.3662	0.0019	1.2446	0.1790	2.90	-0.8210	1.2446	0.0019	-0.3150	
-0.2228	0.0012	0.7605	0.0881	3.00	-0.9119	0.7605	0.0012	-0.1698	
-0.1154	0.0006	0.3949	0.0382	3.10	-0.9618	0.3949	0.0006	-0.0606	

## 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	3722.52	2.69%	153.50	2315.62			
华泰柏瑞 沪深300ETF	3.7060	2.63%	10.1008	37.3255	31.58%	31.50%	26.61%

## 二、当月合约基本信息

合约月份	202004	剩余存续期(交易日)	20	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
39,996	122,729	26.90%	0.1840	3.60	0.1016	-28.80%	125,741	49,871
65,033	159,673	31.61%	0.1295	3.70	0.1451	-26.38%	113,977	50,634
65,400	139,645	28.90%	0.0852	3.80	0.2050	-21.96%	71,467	32,605
67,474	98,740	26.48%	0.0554	3.90	0.2709	-20.25%	37,252	24,820
66,705	61,978	15.93%	0.0342	4.00	0.3491	-17.51%	14,519	13,968
63,004	43,278	10.42%	0.0212	4.10	0.4376	-15.47%	6,631	9,688
51,904	35,507	-1.47%	0.0134	4.20	0.5267	-13.37%	2,205	7,753
33,740	20,565	-11.00%	0.0089	4.30	0.6261	-11.83%	724	2,419
21,021	9,803	-12.33%	0.0064	4.40	0.7216	-11.71%	589	1,991
当月成交量认沽认购比率			<b>0.6379</b>		当月持仓量认沽认购比率			<b>0.5365</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
	13.17	29.89%	3.60	37.35%	-12.62
	15.19	30.31%	3.70	36.83%	-11.98
	17.75	30.08%	3.80	37.80%	-10.70
	19.84	30.56%	3.90	37.90%	-9.62
	22.08	30.79%	4.00	39.18%	-8.45
	23.14	31.40%	4.10	42.00%	-7.35
	22.53	32.30%	4.20	43.61%	-6.47
	19.82	33.53%	4.30	47.60%	-5.67
	15.31	35.19%	4.40	45.65%	-5.09

## 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
-0.8063	0.0038	1.1565	0.6539	3.60	-0.3461	1.1565	0.0038	-0.7427
-0.8593	0.0041	1.2471	0.5309	3.70	-0.4691	1.2471	0.0041	-0.7939
-0.8324	0.0040	1.2176	0.4082	3.80	-0.5918	1.2176	0.0040	-0.7653
-0.7375	0.0036	1.0846	0.2966	3.90	-0.7034	1.0846	0.0036	-0.6686
-0.6012	0.0029	0.8876	0.2038	4.00	-0.7962	0.8876	0.0029	-0.5306
-0.4536	0.0022	0.6716	0.1324	4.10	-0.8676	0.6716	0.0022	-0.3812
-0.3185	0.0015	0.4726	0.0815	4.20	-0.9185	0.4726	0.0015	-0.2443
-0.2091	0.0010	0.3109	0.0476	4.30	-0.9524	0.3109	0.0010	-0.1332
-0.1290	0.0006	0.1921	0.0264	4.40	-0.9736	0.1921	0.0006	-0.0513

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	3722.52	2.69%	153.50	2315.62				
嘉实沪深 300ETF	3.7630	2.59%	2.0807	7.8112	31.14%	30.33%	25.55%	
二、当月合约基本信息								
合约月份	202004	剩余存续期 (交易日)	20	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
4,291	8,709	25.04%	0.2322	3.60	0.0925	-26.76%	10,987	9,271
8,770	23,633	28.29%	0.1737	3.70	0.1296	-25.17%	21,574	10,357
12,007	25,354	33.91%	0.1240	3.80	0.1765	-23.96%	20,369	7,933
12,747	20,155	34.35%	0.0833	3.90	0.2365	-21.27%	7,391	6,793
14,820	14,632	35.82%	0.0565	4.00	0.3101	-18.91%	3,203	4,380
12,512	8,591	30.43%	0.0360	4.10	0.3890	-16.58%	904	2,743
9,475	7,126	23.66%	0.0230	4.20	0.4778	-14.63%	284	1,505
9,560	8,429	13.18%	0.0146	4.30	0.5526	-15.45%	146	1,051
6,974	3,389	11.96%	0.0103	4.40	0.6579	-12.17%	176	609
5,406	1,377	0.00%	0.0069	4.50	0.7375	-12.93%	219	291
当月成交量认沽认购比 率			0.5776		当月持仓量认沽认购比 率			0.4950
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	
		11.72	32.38%	3.60	40.09%	-11.26		
		13.07	33.26%	3.70	39.17%	-11.52		
		14.44	33.38%	3.80	38.35%	-11.17		
		16.00	32.96%	3.90	38.36%	-10.27		
		16.55	33.51%	4.00	39.65%	-9.12		
		17.16	33.53%	4.10	40.54%	-8.09		
		16.75	33.95%	4.20	43.00%	-7.07		
		15.54	34.47%	4.30	38.13%	-6.40		
		12.29	35.88%	4.40	45.45%	-5.53		
		9.72	36.79%	4.50	36.48%	-5.01		
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
-0.7245	0.0035	1.0737	0.7232	3.60	-0.2768	1.0737	0.0035	-0.6609
-0.8208	0.0040	1.2365	0.6032	3.70	-0.3968	1.2365	0.0040	-0.7554
-0.8390	0.0042	1.2772	0.4760	3.80	-0.5240	1.2772	0.0042	-0.7719
-0.7784	0.0039	1.1932	0.3543	3.90	-0.6457	1.1932	0.0039	-0.7095
-0.6594	0.0033	1.0159	0.2485	4.00	-0.7515	1.0159	0.0033	-0.5888
-0.5133	0.0026	0.7936	0.1642	4.10	-0.8358	0.7936	0.0026	-0.4409
-0.3693	0.0019	0.5725	0.1024	4.20	-0.8976	0.5725	0.0019	-0.2952
-0.2469	0.0012	0.3836	0.0603	4.30	-0.9397	0.3836	0.0012	-0.1710
-0.1542	0.0008	0.2400	0.0337	4.40	-0.9663	0.2400	0.0008	-0.0765
-0.0904	0.0005	0.1408	0.0178	4.50	-0.9822	0.1408	0.0005	-0.0109

## 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。