申万期权品种策略日报——沪深300股指期权

2020/4/2 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	3675.08	-0.30%	119.35262亿	1704.23			
沪深300期货	3648.2000	-0.35%	113390.00	1251.7530	31.56%	30.82%	26.12%

二、当月合约基本信息

合约月份	202004	剩余存续期（交易日）	12	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	张跌幅（%）	成交量	持仓量
431	206	-9.68%	151.2000	3,550.00	55.4000	-13.44%	705	816
1,184	1,496	-12.75%	120.6000	3,600.00	75.0000	-9.42%	2,687	2,024
651	737	-15.13%	92.0000	3,650.00	97.6000	-4.87%	957	752
1,708	3,628	-17.69%	69.8000	3,700.00	124.8000	-4.15%	2,435	1,020
781	1,353	-21.23%	51.2000	3,750.00	154.4000	-2.89%	331	413
1,769	2,365	-25.51%	36.8000	3,800.00	189.6000	-0.84%	315	561
811	691	-28.18%	26.0000	3,850.00	228.6000	-1.04%	203	213
当月成交量认沽认购比率		0.8270			当月持仓量认沽认购比率		0.7424	

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
17.52	23.04%	3,550.00	35.61%	-18.51
19.63	24.78%	3,600.00	36.06%	-17.49
22.37	25.29%	3,650.00	36.28%	-16.57
25.02	26.12%	3,700.00	36.82%	-15.46
28.18	26.55%	3,750.00	37.02%	-14.46
31.51	26.97%	3,800.00	38.04%	-13.27
34.87	27.39%	3,850.00	39.50%	-12.11

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
-940.97	2.59	0.00	0.72	3550.00	-0.28	0.00	2.59	-881.45
-1035.62	2.87	0.00	0.64	3600.00	-0.36	0.00	2.87	-975.26
-1088.36	3.04	0.00	0.56	3650.00	-0.44	0.00	3.04	-1027.16
-1093.52	3.06	0.00	0.48	3700.00	-0.52	0.00	3.06	-1031.48
-1051.88	2.96	0.00	0.39	3750.00	-0.61	0.00	2.96	-989.01
-970.14	2.74	0.00	0.32	3800.00	-0.68	0.00	2.74	-906.43
-859.14	2.43	0.00	0.25	3850.00	-0.75	0.00	2.43	-794.59

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	2682.08	-0.27%	27.52	442.40			
华夏上证50ETF	2.6710	-0.15%	4.78	12.85	29.31%	28.43%	24.30%

二、当月合约基本信息

合约月份	202004	剩余存续期（交易日）	15	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
3,985	2,533	-3.66%	0.3210	2.35	0.0079	-8.14%	20,597	81,236
4,912	1,485	-3.22%	0.2710	2.40	0.0113	-5.83%	24,777	84,979
11,831	2,711	-3.54%	0.2236	2.45	0.0155	-12.43%	35,930	57,381
13,996	15,855	-4.45%	0.1827	2.50	0.0242	-6.56%	56,516	68,240
18,512	22,929	-7.91%	0.1408	2.55	0.0355	-6.58%	59,074	57,484
35,354	49,588	-11.50%	0.1070	2.60	0.0505	-6.48%	96,363	100,612
49,141	95,688	-11.73%	0.0790	2.65	0.0687	-6.66%	134,968	64,333
88,840	104,779	-23.70%	0.0351	2.75	0.1281	-1.84%	58,222	36,759
88,416	61,323	-31.07%	0.0142	2.85	0.2089	2.75%	17,856	22,843
70,924	25,033	-40.00%	0.0054	2.95	0.2972	2.13%	1,759	14,390
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		1.2796			当月持仓量认沽认购比率		1.3275	

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
8.31	0.00%	2.35	37.80%	-8.79
9.49	0.00%	2.40	36.23%	-12.14
10.84	15.01%	2.45	34.25%	-15.91
12.40	24.28%	2.50	33.94%	-16.79
14.58	23.99%	2.55	33.27%	-17.41
16.79	25.24%	2.60	32.57%	-17.32
19.12	26.16%	2.65	31.42%	-16.89
26.69	25.63%	2.75	32.60%	-13.54
34.02	26.34%	2.85	36.44%	-10.47
38.29	27.35%	2.95	39.81%	-8.29
#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
-0.1329	0.0004	0.3345	0.9740	2.35	-0.0260	0.3345	0.0004	-0.0935
-0.2031	0.0007	0.5840	0.9486	2.40	-0.0514	0.5840	0.0007	-0.1629
-0.2963	0.0011	0.9172	0.9077	2.45	-0.0923	0.9172	0.0011	-0.2552
-0.4039	0.0015	1.3042	0.8479	2.50	-0.1521	1.3042	0.0015	-0.3619
-0.5097	0.0020	1.6885	0.7686	2.55	-0.2314	1.6885	0.0020	-0.4669
-0.5944	0.0023	2.0009	0.6725	2.60	-0.3275	2.0009	0.0023	-0.5508
-0.6411	0.0025	2.1811	0.5655	2.65	-0.4345	2.1811	0.0025	-0.5966
-0.5963	0.0024	2.0543	0.3507	2.75	-0.6493	2.0543	0.0024	-0.5502
-0.4205	0.0017	1.4585	0.1808	2.85	-0.8192	1.4585	0.0017	-0.3727
-0.2308	0.0009	0.8037	0.0774	2.95	-0.9226	0.8037	0.0009	-0.1813
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	3675.08	-0.30%	119.35	1704.23			
华泰柏瑞沪深300ETF	3.6730	0.11%	3.5544	13.0994	30.78%	31.33%	26.64%

二、当月合约基本信息

合约月份	202004	剩余存续期（交易日）	15	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
42,049	102,447	-8.96%	0.1260	3.60	0.0874	-3.53%	154,302	70,157
86,487	203,774	-16.67%	0.0745	3.70	0.1339	-5.77%	177,151	60,612
92,211	162,373	-24.15%	0.0402	3.80	0.2020	-1.42%	60,894	34,332
83,957	90,688	-33.11%	0.0202	3.90	0.2835	1.03%	28,425	20,698
91,043	52,426	-36.31%	0.0107	4.00	0.3701	0.90%	14,460	10,820
69,916	36,311	-45.56%	0.0049	4.10	0.4644	1.73%	3,420	7,557
55,207	14,897	-45.28%	0.0029	4.20	0.5592	0.76%	950	7,543
34,130	6,665	-35.48%	0.0020	4.30	0.6576	0.63%	543	2,506
20,340	4,911	-31.58%	0.0013	4.40	0.7581	1.16%	373	2,303
当月成交量认沽认购比率		0.7957			当月持仓量认沽认购比率		0.5229	

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
18.24	23.63%	3.60	35.04%	-15.73
23.70	24.31%	3.70	34.56%	-14.24
31.24	24.78%	3.80	36.73%	-11.97
40.84	25.32%	3.90	40.18%	-10.05
46.76	26.65%	4.00	43.36%	-8.57
57.27	27.13%	4.10	48.11%	-7.30
50.31	28.98%	4.20	52.22%	-6.31
35.26	31.29%	4.30	57.39%	-5.48
24.47	33.11%	4.40	63.29%	-4.80

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
-0.9351	0.0033	1.3884	0.6256	3.60	-0.3744	1.3884	0.0033	-0.8748
-0.9733	0.0035	1.4598	0.4807	3.70	-0.5193	1.4598	0.0035	-0.9112
-0.8911	0.0032	1.3452	0.3419	3.80	-0.6581	1.3452	0.0032	-0.8275
-0.7240	0.0026	1.0976	0.2246	3.90	-0.7754	1.0976	0.0026	-0.6586
-0.5264	0.0019	0.8003	0.1362	4.00	-0.8638	0.8003	0.0019	-0.4593
-0.3451	0.0013	0.5260	0.0764	4.10	-0.9236	0.5260	0.0013	-0.2764
-0.2056	0.0008	0.3139	0.0397	4.20	-0.9603	0.3139	0.0008	-0.1352
-0.1121	0.0004	0.1713	0.0192	4.30	-0.9808	0.1713	0.0004	-0.0400
-0.0563	0.0002	0.0861	0.0087	4.40	-0.9913	0.0861	0.0002	0.0175

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	3675.08	-0.30%	119.35	1704.23			
嘉实沪深300ETF	3.7150	-0.27%	1.2436	4.6669	30.28%	30.14%	25.57%

二、当月合约基本信息

合约月份	202004	剩余存续期（交易日）	15	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
4,852	8,960	-11.38%	0.1651	3.60	0.0651	-11.43%	15,606	13,766
12,215	24,675	-20.14%	0.1003	3.70	0.1086	-5.15%	22,820	14,886
19,574	26,755	-22.60%	0.0630	3.80	0.1644	-3.24%	19,407	9,666
18,069	27,582	-30.00%	0.0343	3.90	0.2370	0.30%	9,167	6,998
21,953	10,903	-40.60%	0.0177	4.00	0.3188	0.85%	2,011	4,670
16,567	9,401	-43.37%	0.0094	4.10	0.4118	1.98%	844	2,312
14,334	4,883	-45.74%	0.0051	4.20	0.5046	1.82%	326	1,528
10,988	2,846	-47.06%	0.0027	4.30	0.6028	1.26%	186	1,154
10,363	2,028	-57.58%	0.0014	4.40	0.6941	0.30%	235	761
6,860	1,156	-39.13%	0.0014	4.50	0.7947	1.36%	152	502
当月成交量认沽认购比率		0.7109			当月持仓量认沽认购比率		0.4787	

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
15.47	26.95%	3.60	32.81%	-17.83
20.08	25.59%	3.70	33.19%	-15.66
23.27	27.38%	3.80	33.22%	-13.68
28.62	27.42%	3.90	34.68%	-11.53
34.10	27.73%	4.00	36.29%	-9.76
36.28	28.66%	4.10	40.29%	-8.19
34.81	29.77%	4.20	42.94%	-7.01
31.62	30.74%	4.30	47.58%	-6.02
27.19	31.59%	4.40	46.82%	-5.30
11.28	35.10%	4.50	52.08%	-4.65

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
-0.8572	0.0032	1.3325	0.6876	3.60	-0.3124	1.3325	0.0032	-0.7968
-0.9477	0.0035	1.4933	0.5421	3.70	-0.4579	1.4933	0.0035	-0.8857
-0.9122	0.0034	1.4491	0.3947	3.80	-0.6053	1.4491	0.0034	-0.8485
-0.7709	0.0029	1.2311	0.2642	3.90	-0.7358	1.2311	0.0029	-0.7055
-0.5771	0.0022	0.9250	0.1625	4.00	-0.8375	0.9250	0.0022	-0.5101
-0.3860	0.0015	0.6204	0.0918	4.10	-0.9082	0.6204	0.0015	-0.3173
-0.2325	0.0009	0.3744	0.0478	4.20	-0.9522	0.3744	0.0009	-0.1621
-0.1271	0.0005	0.2050	0.0230	4.30	-0.9770	0.2050	0.0005	-0.0550
-0.0635	0.0002	0.1025	0.0102	4.40	-0.9898	0.1025	0.0002	0.0103
-0.0291	0.0001	0.0471	0.0043	4.50	-0.9957	0.0471	0.0001	0.0463

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。