

申万期权品种策略日报——沪深300股指期权										
申银万国期货 SHENYIN & WANGUO FUTURES		2020/9/30				星期三				
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	4591.80	0.22%	85.993858亿	1599.38						
沪深300期货	4586.2000	0.26%	78297.00	1080.2200	18.13%	23.31%	22.92%			
二、当月合约基本信息										
合约月份	202010	剩余存续期(交易日)	8	起始交易日期	2020-07-20	最后交易日期	2020-10-16			
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	涨跌幅(%)	成交量	持仓量		
446	459	6.55%	188.6000	4,450.00	47.4000	-0.42%	816	1,157		
5,567	859	8.12%	157.2000	4,500.00	63.8000	0.31%	2,161	3,384		
1,051	1,260	9.44%	125.2000	4,550.00	82.0000	-0.97%	1,659	1,721		
5,599	6,412	9.95%	97.2000	4,600.00	106.2000	-1.67%	4,238	2,762		
2,621	3,182	14.24%	77.0000	4,650.00	134.6000	-2.04%	1,344	1,243		
4,362	4,995	16.00%	58.0000	4,700.00	164.2000	-3.64%	985	1,812		
2,107	1,779	18.82%	44.2000	4,750.00	201.8000	-2.79%	236	810		
当月成交量认沽认购比率			0.6180		当月持仓量认沽认购比率			0.6508		
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					
	17.83	25.16%	4,450.00	27.00%	-25.94					
	19.32	25.87%	4,500.00	26.95%	-24.36					
	21.47	25.36%	4,550.00	26.44%	-23.21					
	23.95	24.90%	4,600.00	26.54%	-21.32					
	25.58	25.43%	4,650.00	26.74%	-19.48					
	28.07	25.29%	4,700.00	26.31%	-18.05					
	29.70	25.62%	4,750.00	27.15%	-16.25					
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		
-977.35	3.26	0.0013	0.73	4450.00	-0.27	0.0013	3.26	-860.09		
-1068.75	3.62	0.0014	0.66	4500.00	-0.34	0.0014	3.62	-950.18		
-1125.39	3.86	0.0015	0.59	4550.00	-0.41	0.0015	3.86	-1005.51		
-1141.36	3.95	0.0016	0.51	4600.00	-0.49	0.0016	3.95	-1020.16		
-1115.48	3.89	0.0016	0.43	4650.00	-0.57	0.0016	3.89	-992.96		
-1051.31	3.69	0.0015	0.35	4700.00	-0.65	0.0015	3.69	-927.47		
-956.29	3.37	0.0013	0.29	4750.00	-0.71	0.0013	3.37	-831.13		

## 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	3241.32	-0.28%	19.03	429.46			
华夏上证50ETF	3.2950	-0.21%	2.87	9.49	17.92%	21.75%	24.77%

## 二、当月合约基本信息

合约月份	202010	剩余存续期(交易日)	16	起始交易日期	2020-08-27	最后交易日期	2020-10-28
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
6,163	1,528	-0.10%	0.3146	3.00	0.0145	7.41%	25,049	58,958
0	0	0.00%	0.0000	3.05	0.0000	0.00%	0	0
14,188	7,856	1.37%	0.2291	3.10	0.0276	9.52%	36,453	78,070
0	0	0.00%	0.0000	3.15	0.0000	0.00%	0	0
37,273	39,512	-0.07%	0.1528	3.20	0.0514	4.26%	81,443	87,066
0	0	0.00%	0.0000	3.25	0.0000	0.00%	0	0
126,813	141,967	3.67%	0.0960	3.30	0.0945	6.06%	123,089	100,612
183,155	147,378	3.70%	0.0561	3.40	0.1550	2.85%	39,084	72,109
143,729	89,706	4.13%	0.0328	3.50	0.2308	1.50%	12,965	26,292
102,740	46,260	13.71%	0.0199	3.60	0.3149	-0.13%	1,559	10,054
81,058	27,150	13.33%	0.0119	3.70	0.4084	0.57%	257	1,393
当月成交量认沽认购比率			<b>0.5675</b>	当月持仓量认沽认购比率			<b>0.4948</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	
9.40	27.91%	28.60%	3.00	-23.32	
#DIV/0!	0.00%	0.00%	3.05	#DIV/0!	
11.53	26.95%	26.95%	3.10	-23.70	
#DIV/0!	0.00%	0.00%	3.15	#DIV/0!	
14.45	25.57%	25.66%	3.20	-21.14	
#DIV/0!	0.00%	0.00%	3.25	#DIV/0!	
17.80	25.66%	25.77%	3.30	-16.79	
21.64	25.89%	26.18%	3.40	-13.42	
24.09	26.94%	27.06%	3.50	-10.85	
23.65	28.51%	27.35%	3.60	-8.97	
21.60	29.84%	29.93%	3.70	-7.42	

## 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
-0.3593	0.0017	0.6949	0.8974	3.00	-0.1026	0.6949	0.0017	-0.2803
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	3.05	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
-0.5149	0.0026	1.0830	0.8015	3.10	-0.1985	1.0830	0.0026	-0.4333
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	3.15	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
-0.6404	0.0034	1.4070	0.6702	3.20	-0.3298	1.4070	0.0034	-0.5561
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	3.25	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
-0.6877	0.0037	1.5486	0.5185	3.30	-0.4815	1.5486	0.0037	-0.6008
-0.6410	0.0035	1.4653	0.3685	3.40	-0.6315	1.4653	0.0035	-0.5515
-0.5231	0.0029	1.2075	0.2398	3.50	-0.7602	1.2075	0.0029	-0.4310
-0.3773	0.0021	0.8768	0.1428	3.60	-0.8572	0.8768	0.0021	-0.2825
-0.2428	0.0014	0.5669	0.0780	3.70	-0.9220	0.5669	0.0014	-0.1454

## 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	4591.80	0.22%	85.99	1599.38			
华泰柏瑞 沪深300ETF	4.6600	0.24%	3.1588	14.7479	18.37%	23.55%	24.41%

## 二、当月合约基本信息

合约月份	202010	剩余存续期(交易日)	16	起始交易日期	2020-08-27	最后交易日期	2020-10-28
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
41,053	58,877	7.60%	0.1670	4.60	0.1068	1.23%	95,690	65,209
98,279	160,948	10.82%	0.1178	4.70	0.1588	1.93%	95,368	62,776
100,666	130,844	14.29%	0.0800	4.80	0.2188	-2.06%	30,494	33,637
91,535	80,521	14.32%	0.0543	4.90	0.2921	-2.50%	10,813	16,709
99,979	60,137	17.78%	0.0371	5.00	0.3749	-2.34%	2,183	9,565
0	0	0.00%	0.0000	5.10	0.0000	0.00%	0	0
0	0	0.00%	0.0000	5.20	0.0000	0.00%	0	0
0	0	0.00%	0.0000	5.30	0.0000	0.00%	0	0
0	0	0.00%	0.0000	5.40	0.0000	0.00%	0	0
当月成交量认沽认购比率			<b>0.6691</b>	当月持仓量认沽认购比率			<b>0.6179</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	
16.54	24.85%	26.70%	-17.78		
19.06	25.18%	27.25%	-15.20		
21.83	25.44%	27.23%	-13.31		
23.91	26.13%	27.97%	-11.51		
24.84	27.03%	29.24%	-9.97		
#DIV/0!	0.00%	0.00%	#DIV/0!		
#DIV/0!	0.00%	0.00%	#DIV/0!		
#DIV/0!	0.00%	0.00%	#DIV/0!		
#DIV/0!	0.00%	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
-0.9438	0.0051	1.0828	0.5926	4.60	-0.4074	1.0828	0.0051	-0.8227
-0.9549	0.0052	1.1117	0.4819	4.70	-0.5181	1.1117	0.0052	-0.8312
-0.8990	0.0050	1.0577	0.3748	4.80	-0.6252	1.0577	0.0050	-0.7727
-0.7902	0.0044	0.9367	0.2786	4.90	-0.7214	0.9367	0.0044	-0.6612
-0.6505	0.0037	0.7756	0.1977	5.00	-0.8023	0.7756	0.0037	-0.5189
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	5.10	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	5.20	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	5.30	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	5.40	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

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	4591.80	0.22%	85.99	1599.38				
嘉实沪深 300ETF	4.5930	0.31%	1.2650	5.8202	19.22%	23.70%	24.86%	
二、当月合约基本信息								
合约月份	202010	剩余存续期 (交易日)	16	起始交易日期	2020-09-14	最后交易日 期	2020-10-28	
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
8,054	16,495	8.30%	0.1292	4.60	0.1392	-0.43%	14,743	10,777
16,467	19,253	11.01%	0.0897	4.70	0.1979	-2.51%	5,855	9,377
16,986	11,077	12.13%	0.0601	4.80	0.2704	-0.81%	1,583	1,959
12,209	9,699	16.29%	0.0414	4.90	0.3498	-1.55%	599	1,266
10,657	7,389	19.31%	0.0278	5.00	0.4328	-2.19%	500	801
0	0	0.00%	0.0000	5.10	0.0000	0.00%	0	0
0	0	0.00%	0.0000	5.20	0.0000	0.00%	0	0
0	0	0.00%	0.0000	5.30	0.0000	0.00%	0	0
0	0	0.00%	0.0000	5.40	0.0000	0.00%	0	0
0	0	0.00%	0.0000	5.50	0.0000	0.00%	0	0
当月成交量认沽认购比 率			0.4547		当月持仓量认沽认购比 率			0.4313
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	
18.43		24.77%		4.60	27.22%		-15.89	
20.91		25.42%		4.70	27.63%		-13.73	
23.48		25.90%		4.80	28.84%		-11.77	
24.47		26.94%		4.90	29.91%		-10.23	
24.98		27.73%		5.00	30.36%		-9.01	
#DIV/0!		0.00%		5.10	0.00%		#DIV/0!	
#DIV/0!		0.00%		5.20	0.00%		#DIV/0!	
#DIV/0!		0.00%		5.30	0.00%		#DIV/0!	
#DIV/0!		0.00%		5.40	0.00%		#DIV/0!	
#DIV/0!		0.00%		5.50	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
-0.9505	0.0052	1.1211	0.5184	4.60	-0.4816	1.1211	0.0052	-0.8294
-0.9156	0.0050	1.0926	0.4084	4.70	-0.5916	1.0926	0.0050	-0.7919
-0.8215	0.0045	0.9886	0.3072	4.80	-0.6928	0.9886	0.0045	-0.6951
-0.6889	0.0038	0.8342	0.2206	4.90	-0.7794	0.8342	0.0038	-0.5599
-0.5419	0.0030	0.6594	0.1512	5.00	-0.8488	0.6594	0.0030	-0.4103
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	5.10	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	5.20	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	5.30	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	5.40	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	5.50	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

## 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。