



## 申万期权品种策略日报——沪深300股指期货

2020/11/20

星期五

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   | 4927.99   | 0.74% | 133.681378亿 | 2477.27  |          |          |          |
| 沪深300期货 | 4933.6000 | 1.07% | 38248.00    | 563.2171 | 16.40%   | 17.13%   | 21.10%   |

## 二、当月合约基本信息

|      |           |            |    |        |            |        |            |
|------|-----------|------------|----|--------|------------|--------|------------|
| 合约月份 | 202012    | 剩余存续期(交易日) | 22 | 起始交易日期 | 2020-07-06 | 最后交易日期 | 2020-12-18 |
| 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    |
| 1,045       | 240   | 19.09% | 219.6000 | 4,750.00 | 40.0000     | -25.09% | 841   | 1,148  |
| 2,400       | 1,690 | 20.76% | 185.0000 | 4,800.00 | 55.0000     | -23.82% | 2,139 | 1,947  |
| 1,757       | 1,990 | 21.37% | 152.2000 | 4,850.00 | 71.4000     | -23.72% | 1,821 | 1,495  |
| 4,821       | 4,962 | 22.33% | 126.0000 | 4,900.00 | 95.4000     | -21.16% | 3,273 | 1,932  |
| 1,148       | 2,273 | 24.03% | 102.2000 | 4,950.00 | 121.6000    | -19.15% | 549   | 744    |
| 5,471       | 3,463 | 24.41% | 84.6000  | 5,000.00 | 153.4000    | -17.53% | 1,229 | 2,290  |
| 0           | 0     | 0.00%  | 0.0000   | 5,050.00 | 0.0000      | 0.00%   | 0     | 0      |
| 当月成交量认沽认购比率 |       |        | 0.6544   |          | 当月持仓量认沽认购比率 |         |       | 0.5873 |

## 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   |  |
| 17.76   | 17.59% | 4,750.00 | 19.89% | -25.71  |  |
| 19.34   | 18.11% | 4,800.00 | 19.90% | -24.55  |  |
| 21.13   | 18.33% | 4,850.00 | 19.84% | -23.97  |  |
| 22.45   | 18.66% | 4,900.00 | 20.34% | -22.01  |  |
| 23.78   | 19.07% | 4,950.00 | 20.57% | -20.54  |  |
| 24.07   | 19.75% | 5,000.00 | 21.03% | -18.85  |  |
| #DIV/0! | 0.00%  | 5,050.00 | 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 |
| -1.46  | 4.06 | 0.0012 | 0.79  | 4750.00 | -0.21  | 0.0012 | 4.06 | -1.09 |
| -1.63  | 4.71 | 0.0014 | 0.73  | 4800.00 | -0.27  | 0.0014 | 4.71 | -1.25 |
| -1.75  | 5.22 | 0.0015 | 0.65  | 4850.00 | -0.35  | 0.0015 | 5.22 | -1.37 |
| -1.82  | 5.54 | 0.0016 | 0.57  | 4900.00 | -0.43  | 0.0016 | 5.54 | -1.43 |
| -1.81  | 5.64 | 0.0016 | 0.49  | 4950.00 | -0.51  | 0.0016 | 5.64 | -1.43 |
| -1.75  | 5.50 | 0.0016 | 0.41  | 5000.00 | -0.59  | 0.0016 | 5.50 | -1.36 |
| 0.00   | 0.00 | 0.0000 | 0.00  | 5050.00 | 0.00   | 0.0000 | 0.00 | 0.00  |

## 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          | 3410.09   | 0.68%      | 32.61  | 657.43      |            |          |            |         |
| 华夏上证50ETF     | 3.4600    | 0.73%      | 4.12   | 14.21       | 16.14%     | 16.66%   | 19.93%     |         |
| 二、当月合约基本信息    |           |            |        |             |            |          |            |         |
| 合约月份          | 202012    | 剩余存续期(交易日) | 25     | 起始交易日期      | 2020-07-03 | 最后交易日期   | 2020-12-23 |         |
| 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     |
| 13,651        | 5,782     | 11.27%     | 0.2775 | 3.20        | 0.0109     | -17.42%  | 27,693     | 70,389  |
| 0             | 0         | 0.00%      | 0.0000 | 3.25        | 0.0000     | 0.00%    | 0          | 0       |
| 28,071        | 27,850    | 14.16%     | 0.1903 | 3.30        | 0.0240     | -20.00%  | 52,696     | 74,565  |
| 0             | 0         | 0.00%      | 0.0000 | 3.35        | 0.0000     | 0.00%    | 0          | 0       |
| 74,998        | 58,772    | 19.54%     | 0.1193 | 3.40        | 0.0526     | -17.68%  | 76,150     | 79,416  |
| 0             | 0         | 0.00%      | 0.0000 | 3.45        | 0.0000     | 0.00%    | 0          | 0       |
| 105,553       | 95,336    | 22.46%     | 0.0676 | 3.50        | 0.1020     | -15.56%  | 43,116     | 40,225  |
| 96,653        | 57,753    | 23.33%     | 0.0370 | 3.60        | 0.1702     | -11.90%  | 9,512      | 21,470  |
| 66,193        | 26,958    | 19.76%     | 0.0200 | 3.70        | 0.2518     | -9.49%   | 968        | 5,961   |
| 52,329        | 12,313    | 19.19%     | 0.0118 | 3.80        | 0.3442     | -7.77%   | 173        | 3,317   |
| 121,368       | 11,946    | 16.67%     | 0.0077 | 3.90        | 0.4400     | -7.02%   | 192        | 7,630   |
| 当月成交量认沽认购比率   |           |            | 0.6284 | 当月持仓量认沽认购比率 |            |          | 0.4266     |         |
| 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      |          |            |         |
| 11.73         | 19.30%    |            | 3.20   | 20.94%      | -18.89     |          |            |         |
| #DIV/0!       | 0.00%     |            | 3.25   | 0.00%       | #DIV/0!    |          |            |         |
| 15.19         | 18.85%    |            | 3.30   | 19.74%      | -23.72     |          |            |         |
| #DIV/0!       | 0.00%     |            | 3.35   | 0.00%       | #DIV/0!    |          |            |         |
| 19.12         | 18.90%    |            | 3.40   | 19.50%      | -22.42     |          |            |         |
| #DIV/0!       | 0.00%     |            | 3.45   | 0.00%       | #DIV/0!    |          |            |         |
| 22.75         | 19.07%    |            | 3.50   | 19.97%      | -18.84     |          |            |         |
| 23.41         | 19.98%    |            | 3.60   | 20.89%      | -15.24     |          |            |         |
| 20.14         | 21.11%    |            | 3.70   | 22.36%      | -12.14     |          |            |         |
| 13.11         | 22.77%    |            | 3.80   | 25.43%      | -9.60      |          |            |         |
| 6.38          | 24.74%    |            | 3.90   | 26.50%      | -7.81      |          |            |         |
| 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   |
| -0.0005       | 0.0013    | 0.6481     | 0.9405 | 3.20        | -0.0595    | 0.6481   | 0.0013     | -0.0003 |
| 0.0000        | 0.0000    | 0.0000     | 0.0000 | 3.25        | 0.0000     | 0.0000   | 0.0000     | 0.0000  |
| -0.0009       | 0.0027    | 1.3576     | 0.8355 | 3.30        | -0.1645    | 1.3576   | 0.0027     | -0.0006 |
| 0.0000        | 0.0000    | 0.0000     | 0.0000 | 3.35        | 0.0000     | 0.0000   | 0.0000     | 0.0000  |
| -0.0011       | 0.0039    | 2.0096     | 0.6591 | 3.40        | -0.3409    | 2.0096   | 0.0039     | -0.0009 |
| 0.0000        | 0.0000    | 0.0000     | 0.0000 | 3.45        | 0.0000     | 0.0000   | 0.0000     | 0.0000  |
| -0.0011       | 0.0042    | 2.1647     | 0.4445 | 3.50        | -0.5555    | 2.1647   | 0.0042     | -0.0009 |
| -0.0009       | 0.0034    | 1.7422     | 0.2503 | 3.60        | -0.7497    | 1.7422   | 0.0034     | -0.0006 |
| -0.0005       | 0.0021    | 1.0730     | 0.1164 | 3.70        | -0.8836    | 1.0730   | 0.0021     | -0.0003 |
| -0.0003       | 0.0010    | 0.5166     | 0.0447 | 3.80        | -0.9553    | 0.5166   | 0.0010     | 0.0000  |
| -0.0001       | 0.0004    | 0.1983     | 0.0142 | 3.90        | -0.9858    | 0.1983   | 0.0004     | 0.0002  |

## 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                | 4927.99 | 0.74% | 133.68 | 2477.27 |          |          |          |
| 华泰柏瑞<br>沪深<br>300ETF | 4.9990  | 0.85% | 2.7008 | 13.4519 | 16.74%   | 17.39%   | 21.42%   |

## 二、当月合约基本信息

|      |           |                |    |        |            |        |            |
|------|-----------|----------------|----|--------|------------|--------|------------|
| 合约月份 | 202012    | 剩余存续期<br>(交易日) | 25 | 起始交易日期 | 2020-07-07 | 最后交易日期 | 2020-12-23 |
| 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    |
| 9,347           | 2,934  | 13.30% | 0.4201 | 4.60 | 0.0135          | -27.81% | 22,541 | 40,821 |
| 11,362          | 7,358  | 13.85% | 0.3222 | 4.70 | 0.0254          | -23.03% | 36,985 | 47,604 |
| 22,574          | 19,196 | 17.29% | 0.2415 | 4.80 | 0.0440          | -22.12% | 43,581 | 41,308 |
| 39,386          | 49,712 | 20.85% | 0.1733 | 4.90 | 0.0749          | -20.66% | 51,019 | 34,841 |
| 66,973          | 82,765 | 24.00% | 0.1183 | 5.00 | 0.1197          | -18.24% | 43,900 | 28,668 |
| 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<br>率 |        |        | 1.1218 |      | 当月持仓量认沽认购比<br>率 |         |        | 1.0777 |

## 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  |         |
|        | 11.25   | 15.99% | 4.60 | 21.11% | -20.26  |
|        | 13.75   | 15.96% | 4.70 | 20.66% | -22.38  |
|        | 16.44   | 16.84% | 4.80 | 20.21% | -23.37  |
|        | 19.37   | 17.69% | 4.90 | 20.16% | -21.93  |
|        | 22.38   | 18.13% | 5.00 | 20.40% | -19.65  |
|        | #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! |

## 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   |
| -0.0008 | 0.0017 | 0.4058 | 0.9453 | 4.60 | -0.0547 | 0.4058 | 0.0017 | -0.0004 |
| -0.0011 | 0.0030 | 0.7054 | 0.8863 | 4.70 | -0.1137 | 0.7054 | 0.0030 | -0.0007 |
| -0.0014 | 0.0044 | 1.0429 | 0.7943 | 4.80 | -0.2057 | 1.0429 | 0.0044 | -0.0010 |
| -0.0017 | 0.0056 | 1.3243 | 0.6714 | 4.90 | -0.3286 | 1.3243 | 0.0056 | -0.0013 |
| -0.0018 | 0.0062 | 1.4574 | 0.5295 | 5.00 | -0.4705 | 1.4574 | 0.0062 | -0.0014 |
| 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<br>(亿) | 成交额(亿<br>元) | 30日历史<br>波动率 | 60日历史<br>波动率 | 90日历史波<br>动率 |
|----------------|---------|-------|------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 沪深300          | 4927.99 | 0.74% | 133.68     | 2477.27     |              |              |              |
| 嘉实沪深<br>300ETF | 4.9230  | 0.82% | 1.1071     | 5.4325      | 16.89%       | 18.15%       | 21.57%       |

## 二、当月合约基本信息

|      |           |                |    |        |            |            |            |
|------|-----------|----------------|----|--------|------------|------------|------------|
| 合约月份 | 202012    | 剩余存续期<br>(交易日) | 25 | 起始交易日期 | 2020-09-14 | 最后交易日<br>期 | 2020-12-23 |
| 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    |  |
| 1,224           | 138    | 14.50% | 0.3498 | 4.60 | 0.0207          | -23.05% | 1,469 | 4,964  |  |
| 2,321           | 1,130  | 14.69% | 0.2592 | 4.70 | 0.0380          | -21.97% | 3,461 | 4,410  |  |
| 4,824           | 4,085  | 17.75% | 0.1897 | 4.80 | 0.0656          | -21.06% | 6,120 | 4,778  |  |
| 8,727           | 12,174 | 20.66% | 0.1326 | 4.90 | 0.1068          | -18.97% | 8,310 | 7,180  |  |
| 9,850           | 9,424  | 21.36% | 0.0892 | 5.00 | 0.1643          | -16.00% | 1,859 | 3,872  |  |
| 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      |  |
| 6,534           | 1,658  | 17.89% | 0.0112 | 5.50 | 0.5765          | -8.98%  | 43    | 771    |  |
| 当月成交量认沽认购比<br>率 |        |        | 0.7541 |      | 当月持仓量认沽认购比<br>率 |         |       | 0.8452 |  |

## 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 |      |        |         |
|        | 12.64   | 15.99% |       | 4.60 | 20.72% | -24.16  |
|        | 15.47   | 16.99% |       | 4.70 | 20.34% | -24.06  |
|        | 18.15   | 18.20% |       | 4.80 | 20.42% | -22.56  |
|        | 20.91   | 18.99% |       | 4.90 | 20.42% | -20.13  |
|        | 23.29   | 19.29% |       | 5.00 | 21.10% | -17.32  |
|        | #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! |
|        | 13.32   | 23.52% |       | 5.50 | 29.29% | -8.28   |

## 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   |
| -0.0010 | 0.0027 | 0.6354 | 0.8984 | 4.60 | -0.1016 | 0.6354 | 0.0027 | -0.0007 |
| -0.0014 | 0.0041 | 0.9579 | 0.8143 | 4.70 | -0.1857 | 0.9579 | 0.0041 | -0.0010 |
| -0.0016 | 0.0053 | 1.2458 | 0.6994 | 4.80 | -0.3006 | 1.2458 | 0.0053 | -0.0013 |
| -0.0018 | 0.0060 | 1.4102 | 0.5633 | 4.90 | -0.4367 | 1.4102 | 0.0060 | -0.0014 |
| -0.0017 | 0.0060 | 1.4008 | 0.4220 | 5.00 | -0.5780 | 1.4008 | 0.0060 | -0.0013 |
| 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  |
| -0.0003 | 0.0010 | 0.2456 | 0.0303 | 5.50 | -0.9697 | 0.2456 | 0.0010 | 0.0001  |

## 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。