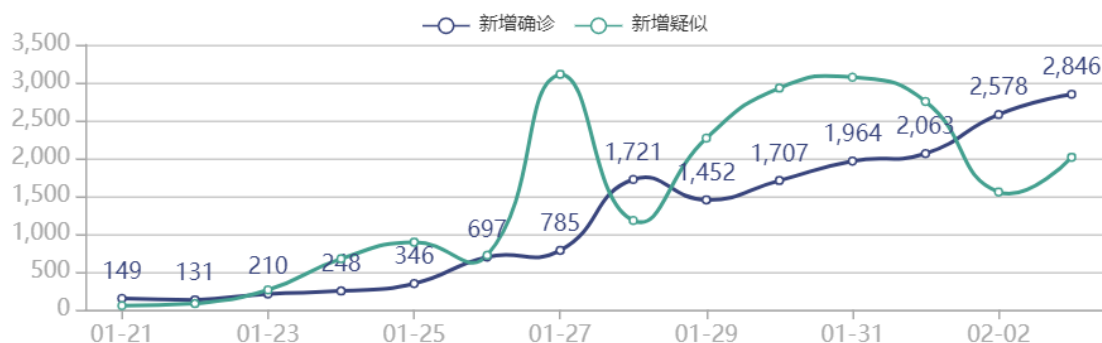


## 金融期权日报 20200205

周二 A 股迎来放量反弹，创业板表现抢眼，收涨 4.84%。上证指数上涨 1.38%，报 2784 点；深证成指上涨 3.17%，报 10089 点。两市成交额超 9000 亿元，较前日增加 3900 亿元。肺炎疫情对国内消费和企业生产造成直接冲击，而 TMT 行业影响较小。且货币环境偏向宽松，利于成长股，市场偏好创业板。政治局会议强调，在加强疫情防控的同时，要切实维护正常经济社会秩序，努力保持生产生活平稳有序。市场信心修复，昨日期权隐含波动率大幅下降。全国新增确诊人数还在不断上升，疫情难见拐点，上证 50 和沪深 300 短期内很难回到节前的位置。监管层努力稳定市场，市场风险偏好在恢复，群众抄底热情高涨，但考虑疫情尚不明朗，建议买入平价牛市价差。

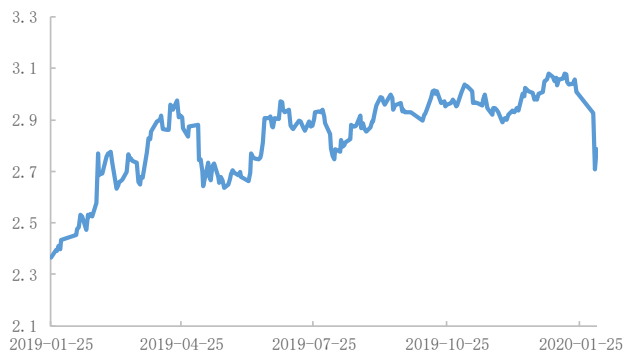
全国疫情新增趋势图



## 一、标的行情回顾

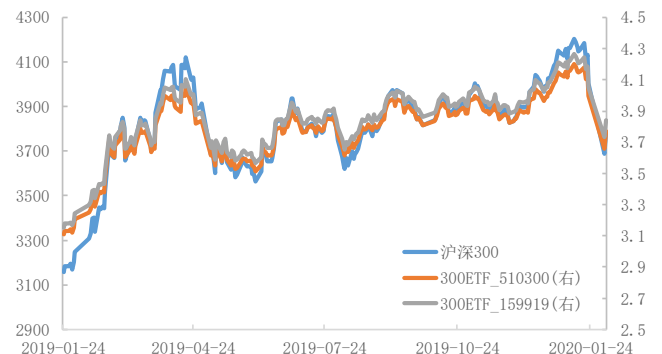
2020-02-04	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(亿手)	成交额(亿元)	成交额变化
上证综指	2783.29	1.34	364.05	3740.68	1170.49
深证成指	10089.67	3.17	511.56	5360.37	2735.78
创业板指数	1882.69	4.84	137.88	1794.47	931.95
上证50指数	2794.66	2.48	57.02	918.56	-42.75
沪深300指数	3785.64	2.64	213.93	2981.66	548.63
中证500指数	4996.47	1.74	189.67	1753.75	859.20
50ETF(510050.SH)	2.79	2.88	8.18	22.57	-19.83
300ETF(510300.SH)	3.77	3.03	7.36	27.50	-26.82
300ETF(159919.SZ)	3.84	2.84	3.34	12.72	-7.54
IF主力合约	3766.8	4.15	87830手	985.11	24.27

图 1 50ETF 收盘价



数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 沪深 300 指数、300ETF 收盘价



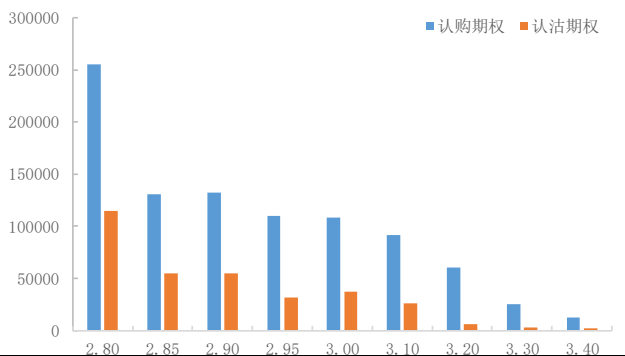
数据来源: wind、国都期货研究所

## 二、期权市场一览

### (一) 50ETF

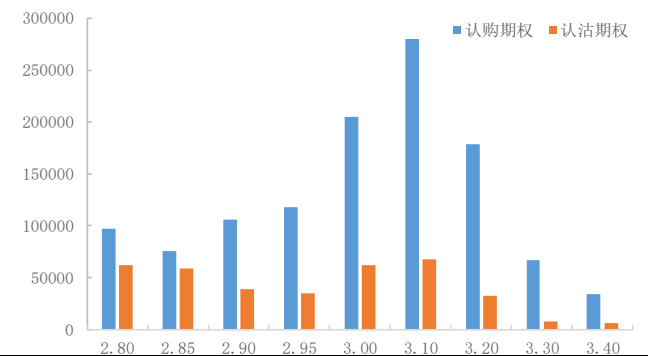
	成交量	变化	成交量PCR	持仓量	变化	持仓量PCR
认购	1,696,487	-222,075		2,073,019	116,324	
认沽	1,286,940	-327,850		1,182,401	107,202	
合计	2,983,427	-549,925	0.76	3,255,420	223,526	0.57

图 3 50ETF 期权近月合约成交量分布



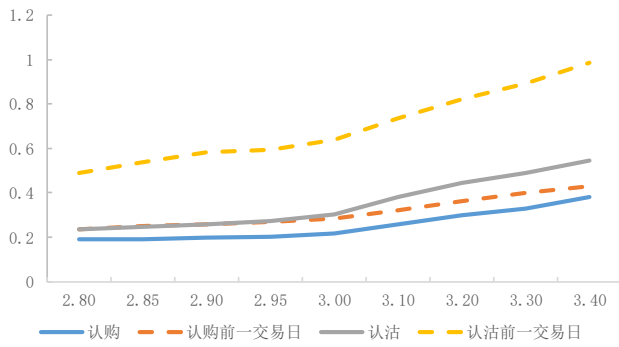
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 50ETF 期权近月合约持仓量分布



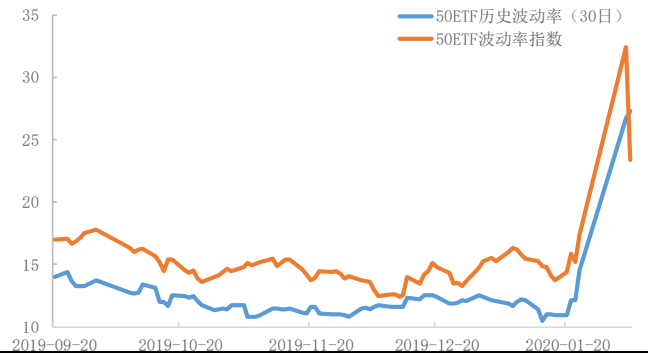
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 50ETF 期权波动率微笑



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 近期 50ETF 历史波动率与波动率指数



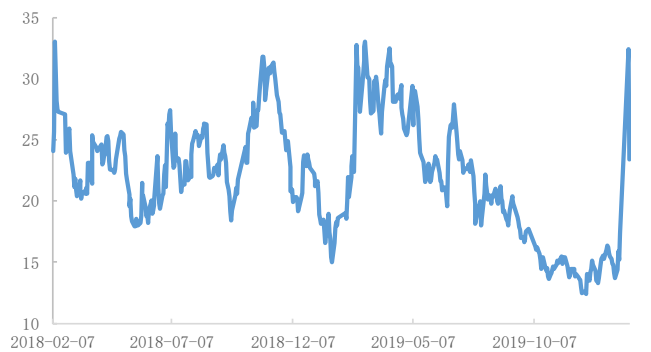
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 50ETF 历史波动率



数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 50ETF 波动率指数



数据来源: wind、国都期货研究所

(二) 300ETF

510300	成交量	变化	成交量PCR	持仓量	变化	持仓量PCR
认购	1,107,155	5,426		879,571	73,262	
认沽	894,836	-94,203		551,544	100,373	
合计	2,001,991	-88,777	80.82	1,431,115	173,635	62.71

159919	成交量	变化	成交量PCR	持仓量	变化	持仓量PCR
认购	223,677	-64,553		237,150	35,975	
认沽	198,615	-29,706		139,826	37,359	
合计	422,292	-94,259	88.8	376,976	73,334	58.96

图 9 300ETF (510300) 期权近月合约成交量分布

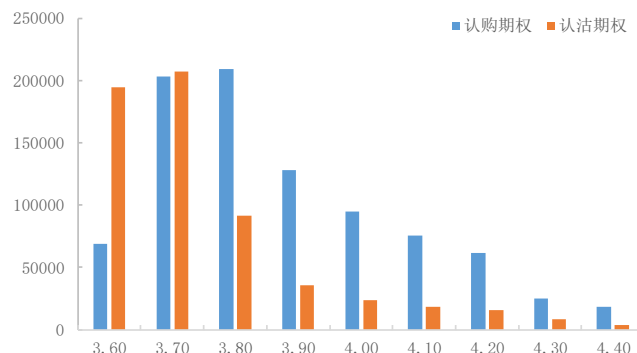
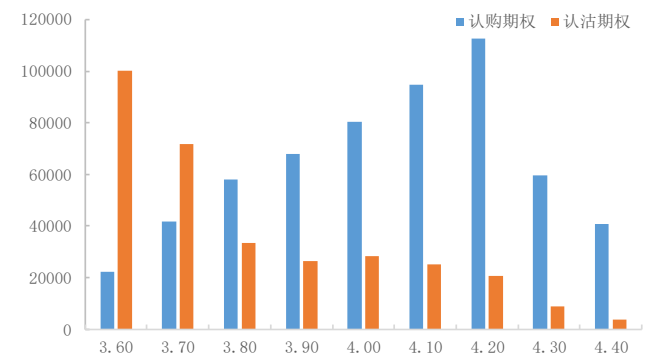
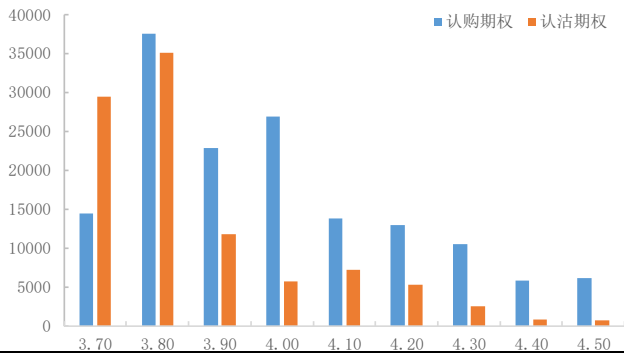


图 10 300ETF (510300) 期权近月合约持仓量分布



数据来源: wind、国都期货研究所

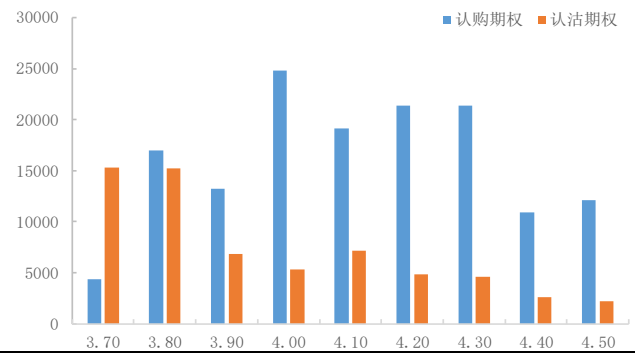
图 11 300ETF (159919) 期权近月合约成交量分布



数据来源: wind、国都期货研究所

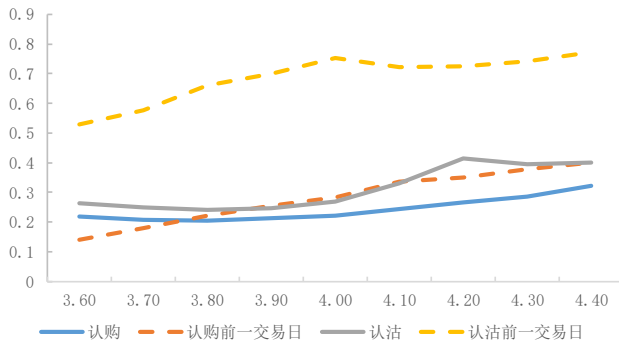
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 300ETF (159919) 期权近月合约持仓量分布



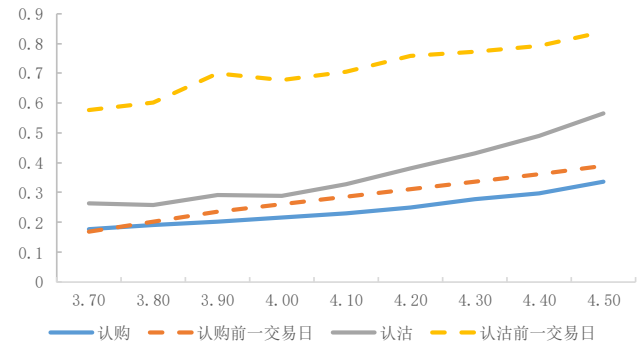
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 300ETF (510300) 期权波动率微笑



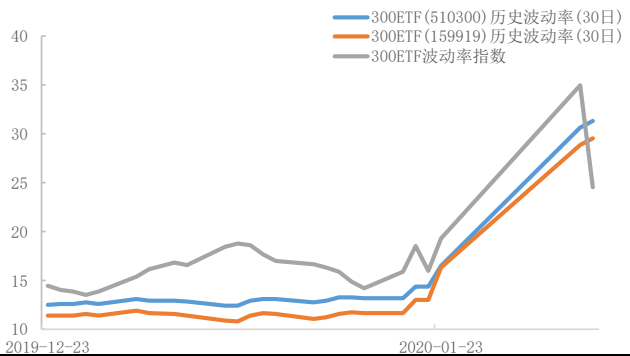
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 300ETF (159919) 期权波动率微笑



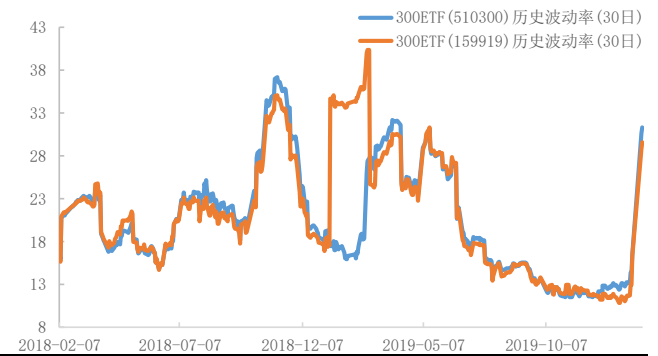
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 300ETF 历史波动率与波动率指数



数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 300ETF 历史波动率

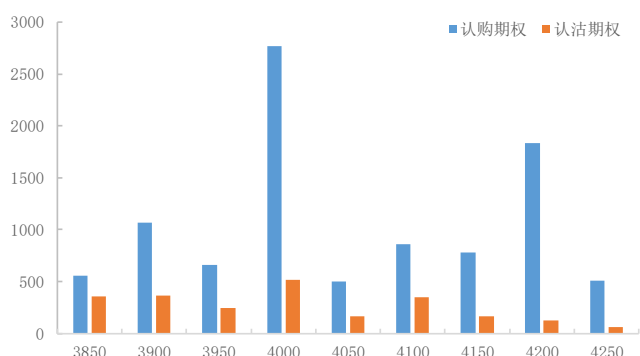


数据来源: wind、国都期货研究所

(三) 沪深 300 股指期权

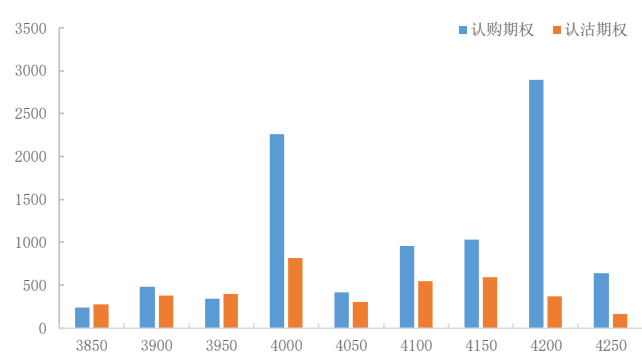
	成交量	变化	成交量PCR	持仓量	变化	持仓量PCR
认购	37,565	-11,802		38,774	4,787	
认沽	19,812	-4,130		21,589	2,468	
合计	57,377	-15,932	52.74	60,363	7,255	55.68

图 17 沪深 300 股指期权近月合约成交量分布



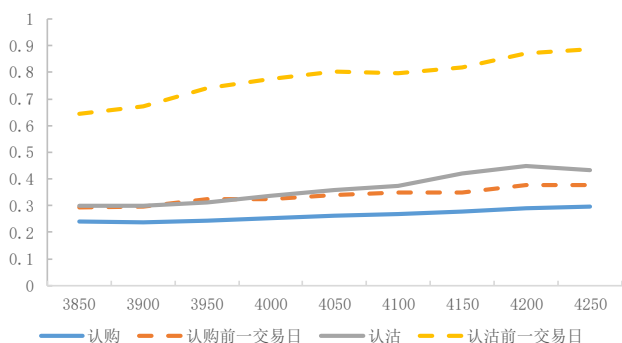
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 沪深 300 股指期权近月合约持仓量分布



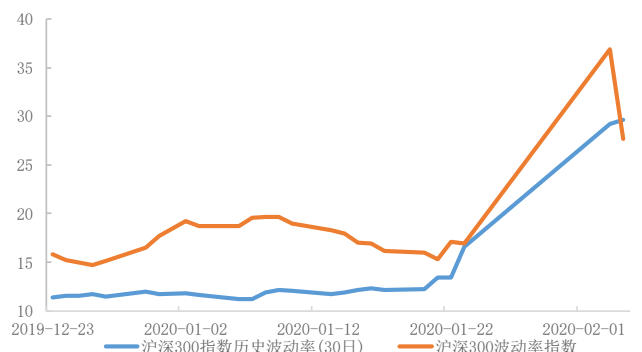
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 沪深 300 股指期权波动率微笑



数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 沪深 300 指数历史波动率与波动率指数



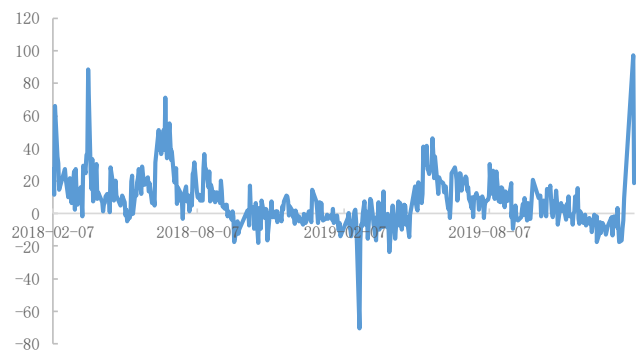
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 沪深 300 指数历史波动率



数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 沪深 300 指数基差



数据来源: wind、国都期货研究所

- 分析师：赖治存  
从业资格号：F3049430  
联系方式：18810699281  
邮箱：laizhicun@guodu. cc

#### ■ 国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自海内外一流名校，具有丰富的衍生品研究、投资经验。坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，以基本面研究为基础，结合宏观趋势和产业研究，国都期货力求为客户提供全方位的专业投研服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

#### ■ 免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，欢迎致信国都信箱(yffwb@guodu. cc)告诉我们您对本报告的想法。

本报告所有信息均建立在可靠的资料来源基础上，但国都期货有限公司不担保其准确性或完整性。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，国都期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，国都期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。

我们力求为您提供精确的数据、客观的分析和全面的观点，但我们必须声明，本报告仅反映编写人的判断及分析，本报告所载的观点并不代表国都期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

本报告并不提供量身定制的投资建议，报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-84183058。