

【核心观点】

上证50ETF：昨收2.923，涨幅0.03%，日成交量 843万手，环比增幅为26.27%。

50ETF期权：昨日成交 220万张(最近一年日均成交约 246万张)，比前日增加了-27.85%；成交量pcr为0.69，比前日走高0.03；持仓量为 384万张，比前日增加了-3.62%，其中认沽期权 161万张，认购期权 223万张，pcr为0.72，比前日走高-0.00。

7月期权合约还剩1个交易日；8月期权合约还剩26个交易日。

【操作建议】

如果出现震荡行情且隐波下行，则卖出跨式；如出现趋势可以买入对应期权或卖出反向期权。

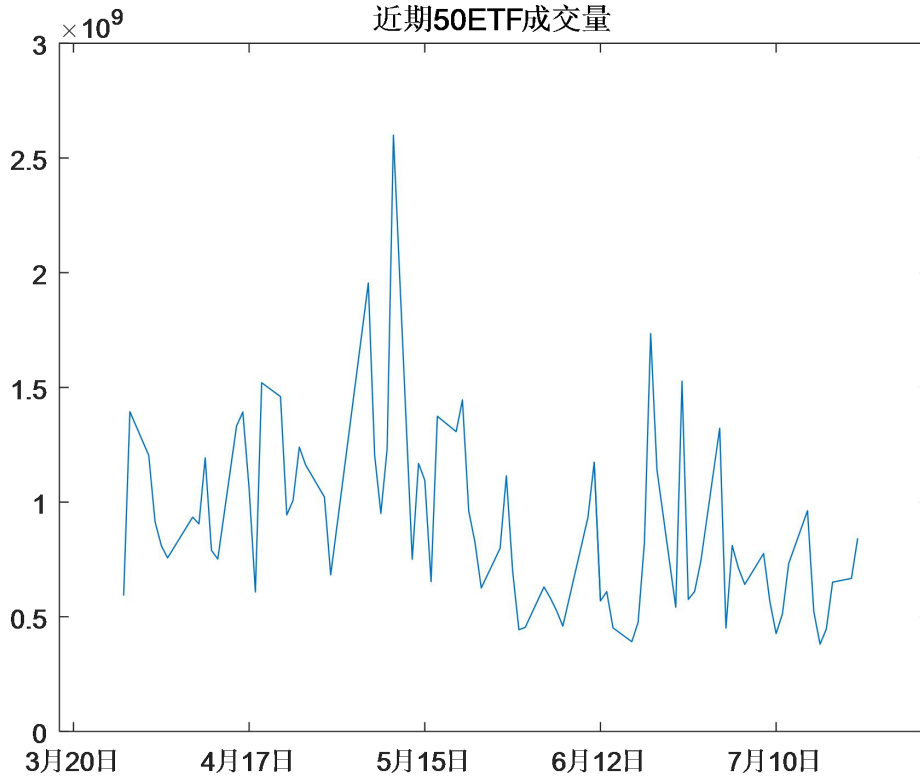


图 1 成交量低迷

认购													全部	认沽												
最新价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	日增仓	隐含波动率	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	行权价	最新价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	日增仓	隐含波动率	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho		
2019年07月(到期日2019-07-24, 剩余1个自然日, 1个交易日合约乘数10000)																										
持仓量在右侧栏可点击箭头显示或隐藏																										
0.4210	-0.0019	-0.24%	2062	1340	-702	0.00%	1.0000	-	-	-0.0002	0.0001	2.500	0.0001	0.0000	0.00%	331	35114	-182	75.00%	-	-	-	-	-		
0.3693	-0.0027	-0.73%	971	678	-219	0.00%	1.0000	-	-	-0.0002	0.0001	2.550	0.0001	0.0000	0.00%	60	16187	-5	65.63%	-	-	-	-	-		
0.3210	-0.0017	-0.53%	1540	1452	-307	0.00%	1.0000	-	-	-0.0002	0.0001	2.600	0.0001	0.0000	0.00%	770	28164	-119	57.81%	-	-	-	-	-		
0.2713	-0.0013	-0.48%	1697	1508	-695	0.00%	1.0000	-	-	-0.0002	0.0001	2.650	0.0001	-0.0001	-50.00%	3679	39922	-1380	48.44%	-	-	-	-	-		
0.2213	-0.0011	-0.49%	3280	2971	-655	0.00%	1.0000	-	-	-0.0002	0.0001	2.700	0.0001	-0.0003	-75.00%	6873	58388	-1841	40.63%	-	-	-	-	-		
0.1705	-0.0015	-0.87%	6484	4288	-1726	0.00%	0.9999	0.0048	-	-0.0002	0.0002	2.750	0.0001	-0.0004	-80.00%	1227	79601	-6311	32.03%	-0.0001	0.0048	-	-	-		
0.1213	-0.0007	-0.57%	1677	8474	-4226	0.00%	0.9969	0.2051	-	-0.0003	0.0002	2.800	0.0003	-0.0008	-72.73%	3977	106175	-16785	26.17%	-0.0001	0.2051	-	-0.0001	-		
0.0730	-0.0006	-0.82%	6465	16235	-15301	0.00%	0.9469	2.3385	0.0002	-0.0014	0.0019	2.850	0.0003	-0.0026	-89.66%	6999	104083	-27598	17.58%	-0.0001	2.3385	0.0002	-0.0012	-		
0.0250	-0.0005	-20.63%	20307	81662	-23438	10.25%	0.6972	7.5508	0.0008	-0.0042	0.0001	2.900	0.0034	-0.0078	-69.64%	17469	98331	-38570	13.48%	-0.0008	7.5508	0.0008	-0.0040	-		
0.0040	-0.0003	-6.99%	24937	162423	-47489	15.38%	0.2863	7.3583	0.0007	-0.0040	-	2.950	0.0313	-0.0060	-16.09%	12517	51574	-26630	16.50%	-0.0007	7.3583	0.0007	-0.0038	-0.0001		
0.0007	-0.0015	-68.18%	13265	213624	-67395	19.63%	0.0519	2.2978	0.0002	-0.0012	-	3.000	0.0785	-0.0018	-2.24%	4507	17899	-11412	24.56%	-0.0001	2.2978	0.0002	-0.0010	-0.0002		
0.0001	-0.0004	-80.00%	5557	233504	-37081	30.47%	0.0001	0.0092	-	-	-	3.100	0.1780	-0.0005	-0.28%	1997	9930	-13179	46.88%	-0.0009	0.0092	-	-0.0002	-0.0002		
0.0001	-0.0002	-66.67%	1937	143973	-1508	44.53%	-	-	-	-	-	3.200	0.2779	-0.0010	-0.36%	1057	1470	-502	64.94%	-1.0000	-	-	-0.0002	-0.0002		
0.0001	0.0000	0.00%	1167	171489	-3609	57.81%	-	-	-	-	-	3.300	0.3773	-0.0007	-0.19%	781	1513	-476	82.03%	-1.0000	-	-	-0.0002	-0.0002		
0.0001	0.0000	0.00%	656	31528	-271	71.09%	-	-	-	-	-	3.400	0.4784	0.0004	0.08%	555	1127	-96	100.59%	-1.0000	-	-	-0.0002	-0.0002		
2019年08月(到期日2019-08-28, 剩余36个自然日, 26个交易日合约乘数10000)																										
0.2386	-0.0042	-1.73%	4964	6770	-1621	20.23%	0.8924	0.9303	0.0017	-0.0007	0.0024	2.700	0.0078	-0.0033	-29.73%	3447	85082	-4965	19.68%	-0.0076	0.9303	0.0017	-0.0005	-0.0003		
0.1950	-0.0052	-2.60%	6999	9203	-4714	19.61%	0.8340	1.2532	0.0023	-0.0008	0.0023	2.750	0.0137	-0.0042	-23.46%	2537	68055	-4701	19.36%	-0.0040	1.2532	0.0023	-0.0006	-0.0005		
0.1558	-0.0058	-3.59%	7583	12215	-1129	19.91%	0.7596	1.5644	0.0029	-0.0010	0.0021	2.800	0.0239	-0.0056	-18.98%	4157	70753	-8374	19.54%	-0.0040	1.5644	0.0029	-0.0008	-0.0007		
0.1195	-0.0061	-4.86%	2567	34257	-5439	19.70%	0.6718	1.8169	0.0034	-0.0011	0.0019	2.850	0.0382	-0.0052	-11.98%	4157	59215	-4700	19.51%	-0.0040	1.8169	0.0034	-0.0009	-0.0010		
0.0893	-0.0069	-7.17%	6937	78855	-15082	19.73%	0.5751	1.9703	0.0036	-0.0012	0.0016	2.900	0.0580	-0.0052	-8.23%	6777	78301	-14330	19.57%	-0.0040	1.9703	0.0036	-0.0010	-0.0011		
0.0660	-0.0061	-8.46%	12407	139633	-26722	20.20%	0.4753	2.0021	0.0037	-0.0012	0.0013	2.950	0.0836	-0.0055	-6.17%	6307	65522	-8068	19.76%	-0.0040	2.0021	0.0037	-0.0010	-0.0016		
0.0470	-0.0051	-9.79%	9325	121584	-15595	20.41%	0.3787	1.9125	0.0035	-0.0011	0.0011	3.000	0.1146	-0.0043	-3.62%	2197	36692	-3236	19.97%	-0.0040	1.9125	0.0035	-0.0009	-0.0020		
0.0233	-0.0032	-12.08%	6657	126254	-15996	21.24%	0.2145	1.4673	0.0027	-0.0008	0.0008	3.100	0.1910	-0.0022	-1.14%	1427	22495	-1408	21.02%	-0.0040	1.4673	0.0027	-0.0006	-0.0025		
0.0107	-0.0015	-12.30%	3467	101674	-13858	22.02%	0.1043	0.9099	0.0017	-0.0005	0.0003	3.200	0.2786	-0.0003	-0.11%	8196	12622	-5673	21.95%	-0.0040	0.9099	0.0017	-0.0003	-0.0029		
0.0059	-0.0012	-16.90%	1967	66054	-3413	23.78%	0.0437	0.4651	0.0009	-0.0003	0.0001	3.300	0.3740	-0.0040	-1.06%	562	1823	-115	23.12%	-0.0040	0.4651	0.0009	-	-0.0032		
0.0037	-0.0009	-19.57%	1057	48235	-748	25.83%	0.0158	0.1995	0.0004	-0.0001	-	3.400	0.4704	-0.0076	-1.59%	354	1499	-158	24.61%	-0.0040	0.1995	0.0004	0.0001	-0.0034		

图 2

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115908

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室

电话 0532-66728681

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

合肥金寨路营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼

电话：0551-62895501

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街融恒时代广场 14-6

电话：023-67107988

厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室

电话：0592-5312522

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

唐山营业部

地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室

电话：0315-5105115

龙岩营业部

地址：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302

电话：0597-2529256

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室

电话：0917-3859933