【核心观点及操作建议】

50/300ETF宽幅震荡，微幅收红，维持在60日均线上方。

平值行权价2.8/3.8（维持）。期权左红右绿。期权成交量高于近期均值，持仓量均低于近期均值。成交持仓比为90/112，表明期权交易活跃度高。

历史波动率维稳，隐含波动率平值附近略升。

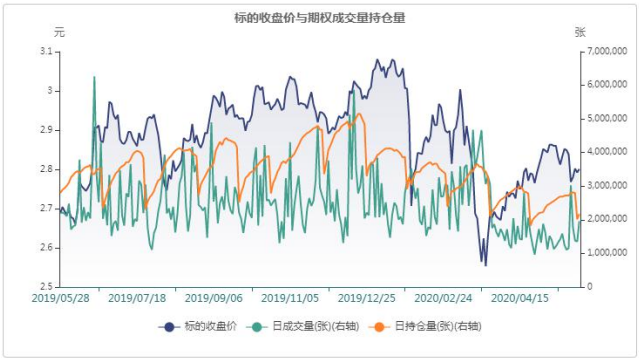
VIX指数震荡，维持在20+区域内。

昨日卖出6月熊市价差最佳、卖出6月合成期货较差、卖跨表现较差。

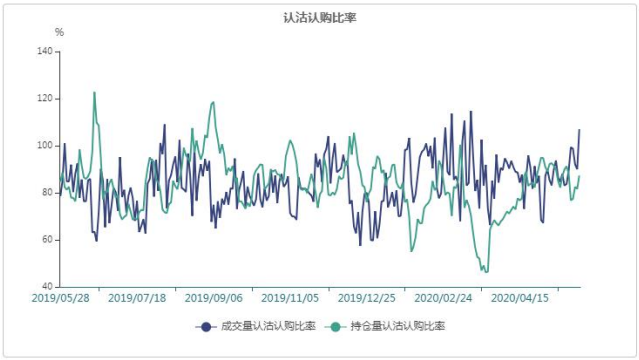
一、行情回顾

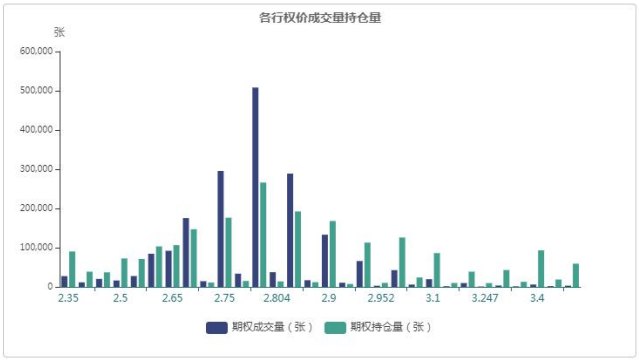
	50ETF						300ETF					
	标的收盘价	日成交量(张)	日持仓量(张)	日成交持仓比(右轴)	成交量认沽认购比率(右轴)	持仓量认沽认购比率(右轴)	标的收盘价	日成交量(张)	日持仓量(张)	日成交持仓比(右轴)	成交量认沽认购比率(右轴)	持仓量认沽认购比率(右轴)
2020/05/28	2.801	1961039	2173827	90.21	107.02	87.34	3.85	1812753	1612383	112.43	116.29	110.99
2020/05/27	2.792	1355722	2014978	67.28	90	81.6	3.845	1012531	1456713	69.51	123.9	105.54
近期均值	2.782	1555613	2554395	61.54	87.93	81.49	3.824	1363288	1772770	77.47	93.09	96.93

图表 1　上交所 ETF 期权成交持仓









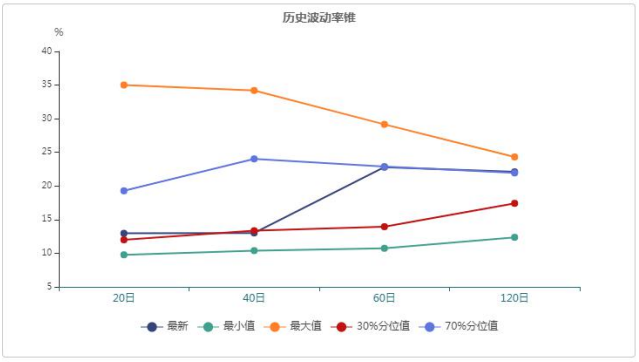
图表 2

二、波动率回顾

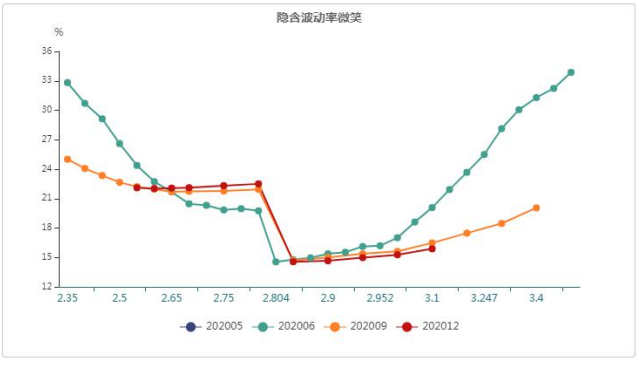
	50ETF						300ETF					
	当月隐波	下月隐波	当季隐波	标的 20 日历史波动率	标的 40 日历史波动率	标的 60 日历史波动率	当月隐波	下月隐波	当季隐波	标的 20 日历史波动率	标的 40 日历史波动率	标的 60 日历史波动率
2020/05/28	17.92	18.44	19.61	12.62	12.98	22.01	18.49	18.86	19.56	13.03	13.45	22.76
2020/05/27	0	17.46	18.52	12.96	13.02	22.8	0	18.59	19.96	13.11	13.48	23.8
近期均值	19.73	20.62	21.42	18.68	23.46	25.90	20.35	21.33	22.05	19.11	24.39	27.95

图表 4　上交所 ETF 期权波动率









图表 5



图表 5 VIX 震荡保持在 20+区域。

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：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）
电话：0551-62895501
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
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
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
上海分公司
地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号 3 层 C 区
电话：021-68400292
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
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
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
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
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
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
电话：021-68400292