
【核心观点及操作建议】

50/300ETF低开震荡微幅收红，维持在60日均线上方。

平值行权价2.8（维持）/3.9（升档）。期权成交量低于近期均值，持仓量均低于近期均值。成交持仓比为51.89/68.4，表明期权交易活跃度较低。

60日历史波动率下行，其它历史波动率维稳；下月、当季隐含波动率略升。

VIX指数震荡，维持在20+区域内。

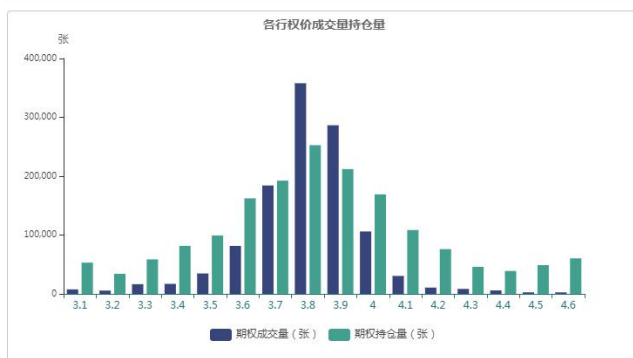
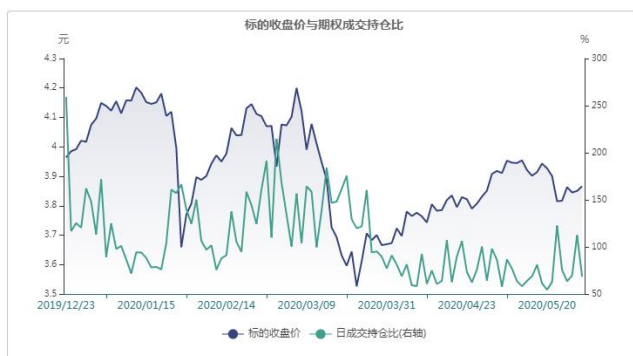
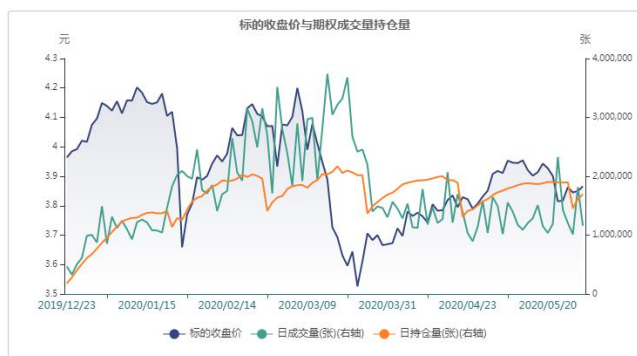
上周卖出6月熊市价差、6月合成期货、卖跨表现较差。

特别提示：昨日ETF期权到期，今日6月期权成为主力。

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)
2020/05/29	2.802	1172379	2259143	51.89	114.45	91.28	3.866	1158690	1693936	68.4	119.49	117.04
2020/05/28	2.801	1961039	2173827	90.21	107.02	87.34	3.85	1812753	1612383	112.43	116.29	110.99
近期均值	2.782	1546700	2547528	61.32	88.54	81.72	3.825	1358530	1770936	77.26	93.70	97.40

表 1 上交所 ETF 期权成交持仓



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
2020/05/29	18.52	18.86	18.98	12.35	12.91	21.13	18.73	19.14	19.2	12.93	13.21	21.52
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
近期均值	19.70	20.58	21.36	18.54	23.21	25.79	20.31	21.28	21.98	18.96	24.13	27.80

表 2 上交所 ETF 期权波动率

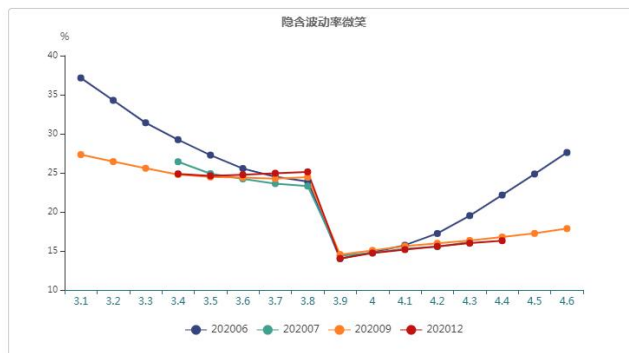
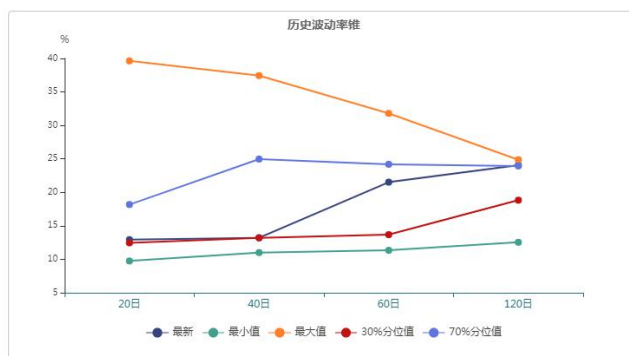




图 1 VIX 震荡保持在 20+区域。

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