国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期权日报

国元期货研究咨询部 2021 年 10 月 8 日

股指震荡调整 期权交易活跃

许 雯 李默涵
电话：010-84555101

邮 箱
yjzx@guoyuanqh. com

期货从业资格号
F3023704

投资咨询资格号
Z0012103

一、 市场交易回顾

表 1：市场数据

2021-09-30	收盘价	涨跌幅	成交量（亿）	成交额(亿)
上证指数	3568.1668	0.90%	395.63	4457.35
深圳成指	14309.0127	1.63%	352.61	5047.04
创业板指	3244.6455	2.19%	92.70	1795.27
上证50	3196.9905	-0.07%	29.70	738.45
沪深300	4866.3826	0.67%	146.11	2832.55
上证50ETF	3.2310	-0.52%	5.21	16.86
沪300ETF	4.9350	0.0028	3.1296	15.4484
深300ETF	4.8580	0.25%	0.36	1.76

数据来源：Wind、国元期货

二、 期权数据回顾

表 2：金融期权成交情况

	认购成交	认沽成交	认购持仓	认沽持仓	成交PCR	持仓PCR
510050.SH	1081879	870459	1267244	1009483	0.804581	0.796597
510300.SH	812758	740898	710241	716835	0.911585	1.009284
159919.SZ	98907	84344	142098	103056	0.852761	0.725246
000300.SH	57531	46236	82653	64396	0.803373	0.77975

数据来源：Wind、国元期货

表 3：50ETF 期权成交情况

日期	认购成交	认沽成交	认购持仓	认沽持仓	成交PCR	持仓PCR
2021-09-27	1522831	1255227	1202065	1065738	0.824272	0.886589
2021-09-28	1055761	847718	1234080	1125789	0.802945	0.912250
2021-09-29	1481424	1327831	1299724	1137021	0.896321	0.874817
2021-09-30	989941	815742	1360650	1138076	0.824031	0.836421

数据来源：Wind、国元期货

表 4：50ETF 期权 PCR 历史分位数

成交PCR分位数	5%	10%	20%	30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	95%
成交PCR对应值	0.56	0.62	0.67	0.71	0.75	0.80	0.84	0.86	0.92	0.98	1.03
持仓PCR分位数	5%	10%	20%	30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	95%
持仓PCR对应值	0.54	0.59	0.65	0.71	0.74	0.78	0.82	0.85	0.90	0.99	1.05

数据来源：Wind、国元期货

表 5：50ETF 期权主力合约波动率

50ETF购10月3200	期权隐含波动率	标的30日历史波动率	标的60日历史波动率	标的90日历史波动率
2021-09-24	18.73	19.4914	21.5988	19.8996
2021-09-27	18.35	20.1208	21.8933	20.1550
2021-09-28	18.87	20.1119	20.6976	20.1427
2021-09-29	20.00	20.0982	20.6990	20.0604
2021-09-30	19.20	18.7761	20.7005	20.0579

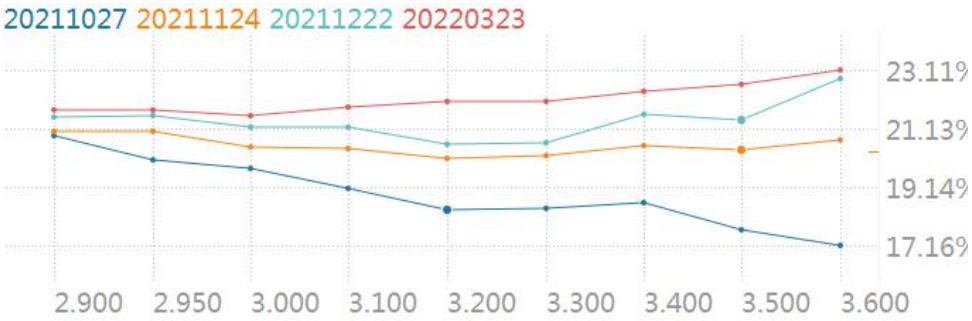
数据来源：Wind、国元期货

图表 1：50ETF 期权隐含波动率微笑（认购）



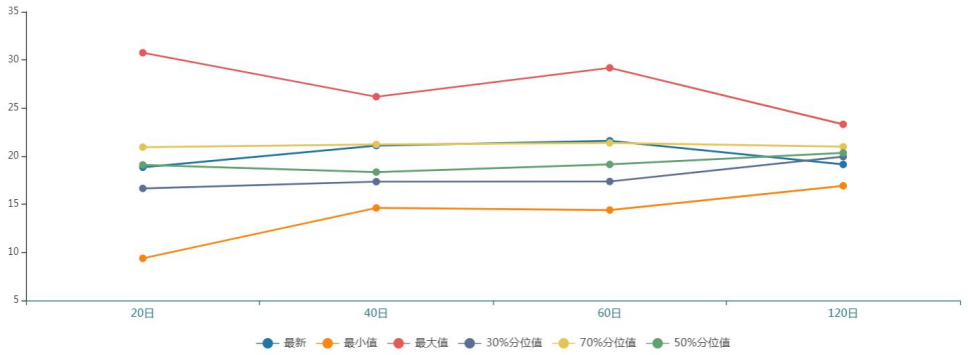
数据来源：Wind、国元期货

图表 2：50ETF 隐含波动率微笑（认沽）



数据来源：Wind、国元期货

图表 3：50ETF 历史波动率锥



数据来源：Wind、国元期货

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 号楼 3 层 C 区

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

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：青岛市崂山区秦岭路 15 号 1103 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

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

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