

方正中期期货研究院

金融衍生品研究组

牛秋乐 执业编号: Z0002616

彭博 执业编号: Z0011662

联系人: 冯世佃

TEL: 010-68578820

Email: niuqiule@foundersc.com



更多精彩请关注方正中期官方微信

2020/7/10

要点:

7月9日, 指数震荡走高。截至收盘沪指涨1.39%, 深成指涨2.60%, 沪深300涨1.40%。两市成交额17261.87亿, 量能再度攀升。IH几近收平, IF、IC则全线收红, 但三者相较于现货指数仍呈弱势, 三大股指延续贴水。此外, 期权各品种购沽隐波高位震荡, 合成标的仍小幅升水。北向资金再度大幅加仓, 昨日净流入约80亿。50ETF期权总成交量为2620388, 总持仓量为2862868, 总成交额23.748亿。沪深300三个期权产品: 股指期权总成交量为108183手, 持仓量为125251手, 总成交额14.472亿。沪300ETF期权成交量2714264手, 总持仓量为2069309手, 总成交额35.091亿。深300ETF期权成交量391109手, 持仓量为478912手, 总成交额4.957亿。

消息面上, 1、隔夜纳指涨0.53%再创新高, 道指则尽显疲态。美股周四收盘涨跌不一。科技股普涨, 纳指再创盘中与收盘历史新高。美国上周初请失业救济人数仍处在100万以上。市场继续关注冠状病毒疫情及其经济影响。美国确诊病例数已超300万, 占全球总数的四分之一。截至收盘, 道琼斯指数跌1.38%, 标普500指数跌0.56%, 尽显疲态, 纳斯达克指数涨0.53%再创收盘历史新高。国内方面, 1、证监会关注基金热销情况。针对爆款基金频频发行的热销局面, 监管层已经密切关注, 近日证监会已经与“批而未发”的基金管理人预沟通, 并让相关基金公司上报基金预计发行规模等信息。2、社保、大基金齐出手, 两大热门板块个股遭减持。近期大盘在金融及科技股轮番走强的带动下持续上扬, 但盘后社保基金及大基金的减持动作却耐人寻味, 降温意图明显。社保基金会抛出减持中国人保A股股份的计划。盘后国家大基金也公布了多项减持计划, 具体个股涉及汇顶科技、太极实业以及北斗星通。

总的来看, 短期两市涨幅较大, 市场量价齐升, 市场情绪亢奋。市场风险偏好明显上升。为防止“疯牛”再现, 管理层开启降温模式, 近期市场或有回调可能。在期权市场方面, 各品种期权隐波高位震荡, 合成标的仍升水。若两市量能维持高位, 期权隐波则有望继续攀升, 可逢低做多波动率。方向操作上, 建议紧跟趋势, 短期逢低买入牛市价差。

目录

一、市场数据汇总	1
二、上证 50ETF 期权(510050. SH)	2
三、沪深 300ETF 期权(510300. SH)	5
四、沪深 300ETF 期权(159919. SZ)	9
五、沪深 300 股指期权(000300. SH)	12

一、市场数据汇总

2020-07-09	收盘价	涨跌幅	成交量(亿)	成交额(亿)	成交额变化(亿)
上证指数	3,450.59	1.39%	620.00	7,514.07	545.99
深证成指	13,754.74	2.60%	759.03	9,747.80	1,290.15
创业板指	2,757.65	3.99%	188.23	3,210.84	550.15
上证50指数	3,442.02	0.35%	84.93	1,535.34	-140.21
沪深300指数	4,840.77	1.40%	351.05	5,567.19	238.69
中证500指数	6,693.75	2.42%	317.41	3,345.83	423.21
50ETF(510050.SH)	3.459	0.35%	7.59	26.17	-7.70
300ETF(510300.SH)	4.872	1.54%	6.42	31.05	-11.95
300ETF(159919.SZ)	4.950	1.52%	2.08	10.22	0.00

	名称	收盘价	涨跌幅	成交量(手)	成交额(亿)	基差
CFFEX上证50期货	IH2007	3,424.80	-0.09%	55,059	564.65	-17.22
	IH2008	3,421.40	-0.02%	4,850	49.65	-20.62
	IH2009	3,414.40	-0.16%	14,552	148.88	-27.62
	IH2012	3,406.80	-0.05%	6,724	68.57	-35.22
CFFEX沪深300期货	IF2007	4,835.80	1.44%	128,161	1,845.64	-4.97
	IF2008	4,820.00	1.46%	10,064	144.37	-20.77
	IF2009	4,808.00	1.41%	25,387	363.25	-32.77
	IF2012	4,797.60	1.42%	9,076	129.46	-43.17
CFFEX中证500期货	IC2007	6,707.60	2.86%	106,689	1,416.48	13.85
	IC2008	6,683.00	2.95%	8,345	110.10	-10.75
	IC2009	6,643.00	2.84%	25,676	336.83	-50.75
	IC2012	6,541.40	3.05%	15,566	200.69	-152.35

		期权成交持仓情况						
	标的名称	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化(亿)	
上交所	50ETF	2620388	-972314	2862868	77748	23.748	-8.279	
	沪300ETF	2714264	-86349	2069309	56808	35.091	2.105	
深交所	深300ETF	391109	-20104	478912	17709	4.957	-0.068	
中金所	沪深300	108183	788	125251	259	14.472	2.323	
		期权市场情绪情况				波动率情况		
	标的名称	成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化	波动率指数	变化	分位点
上交所	50ETF	0.4894	-0.0641	1.2862	-0.0230	0.3024	0.0029	88.10%
	沪300ETF	0.5061	-0.0537	1.4194	0.0281	0.2956	0.0039	89.39%
深交所	深300ETF	0.4772	-0.0501	1.2055	-0.0308	0.3098	0.0168	90.15%
中金所	沪深300	0.5170	-0.0493	1.2117	0.0274	0.3031	-0.0035	86.36%

二、上证 50ETF 期权(510050.SH)

1、成交持仓情况

表 1.1：50ETF 期权合约成交与持仓情况

	成交量	变化	持仓量	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化
202007	2132400	-839082	1870126	31702	202007	0.4654	-0.0659	1.2755	-0.0115
202008	307821	-64089	353422	33368	202008	0.4833	-0.1112	0.9021	-0.0548
202009	114215	-55651	439715	4382	202009	0.7773	-0.0177	1.8786	0.0076
202012	65952	-13492	199605	8296	202012	1.0379	0.2436	1.1732	-0.0237
总计	2620388	-972314	2862868	77748	总计	0.4894	-0.0641	1.2862	-0.0230

2020-7-9	成交量	变化	持仓量	变化	成交量PCR	持仓量PCR
认购	1759300	-553319	1252259	46136		
认沽	861088	-418995	1610609	31612		
50ETF期权	2620388	-972314	2862868	77748	0.4894	1.2862

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.2：50ETF 期权主力合约分执行价成交量情况

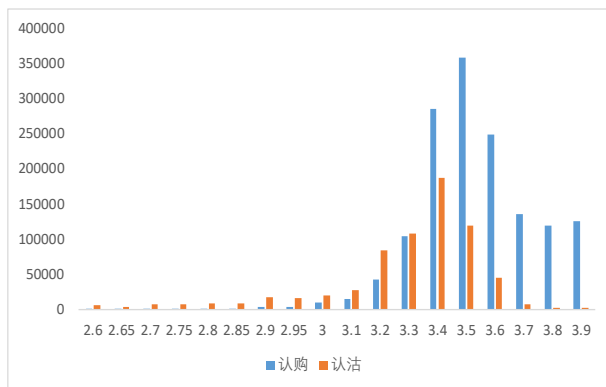
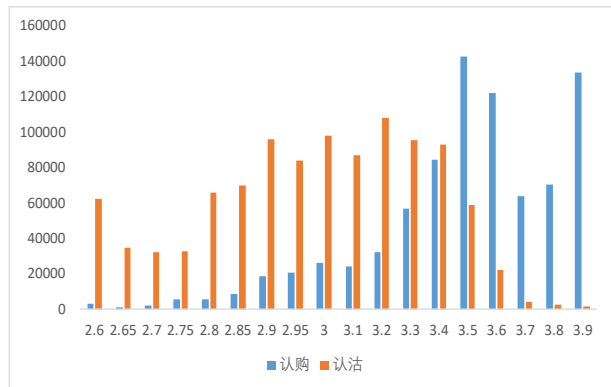


图 1.3：50ETF 期权主力合约分执行价持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.4：50ETF 期权主力合约分执行价成交量变化情况

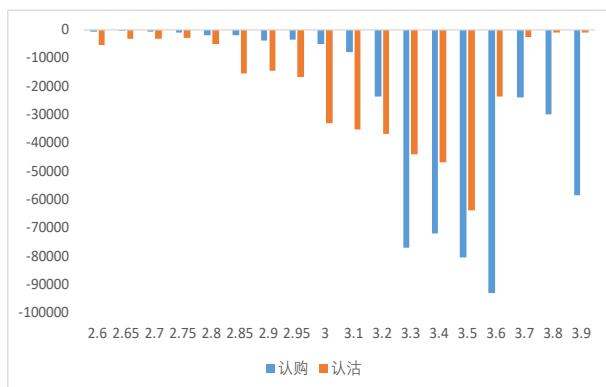
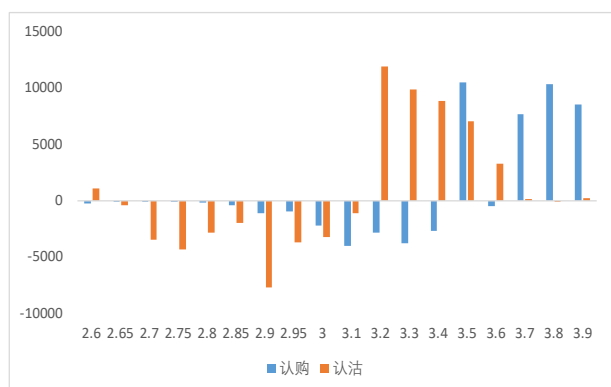


图 1.5：50ETF 期权主力合约分执行价持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.6: 50ETF 期权次主力合约分执行价成交量情况

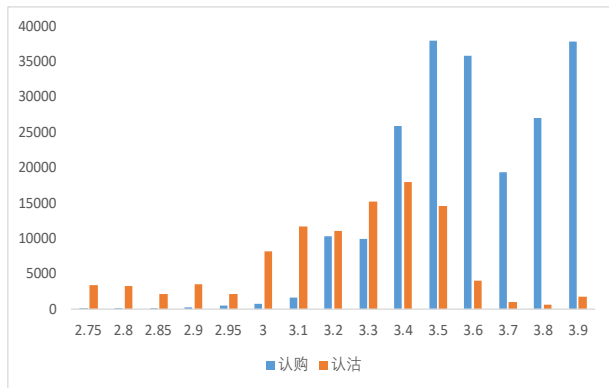
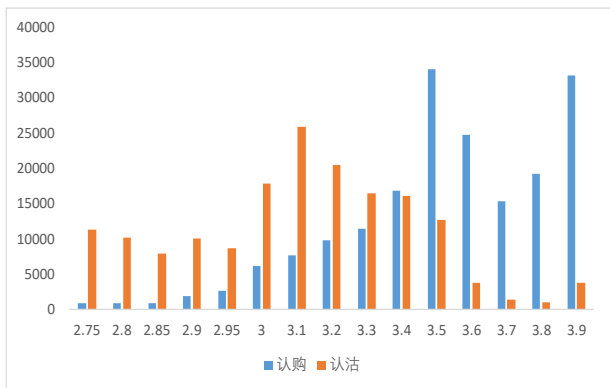


图 1.7: 50ETF 期权次主力合约分执行价持仓量情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

图 1.8: 50ETF 期权次主力合约分执行价成交量变化情况

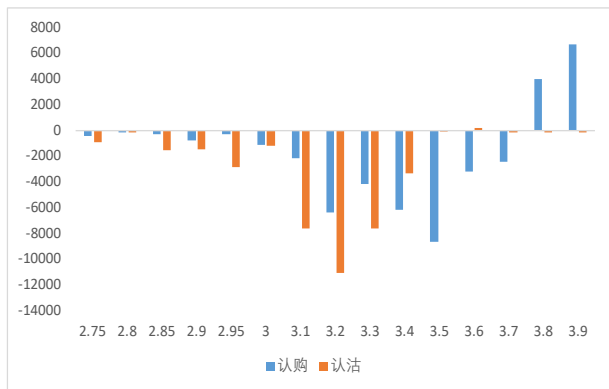
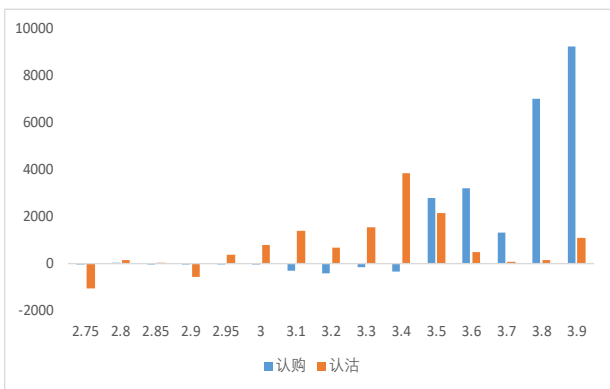


图 1.9: 50ETF 期权次主力合约分执行价持仓量变化情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

图 1.10: 50ETF 期权总成交量及持仓量走势图

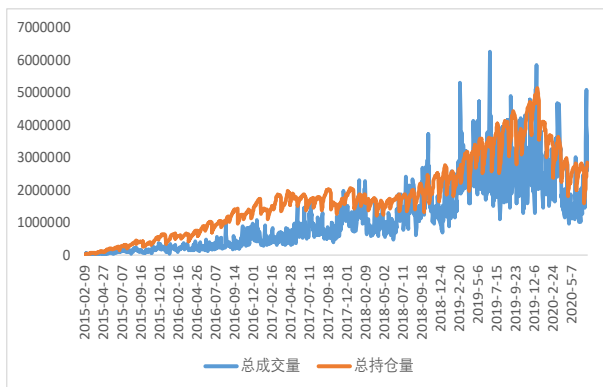
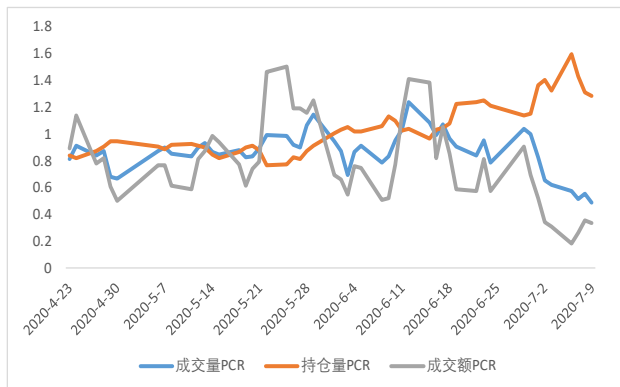


图 1.11: 历史成交 PCR、持仓 PCR 比率走势图



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 1.2：成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	delta	gamma	vega	theta	rho
50ETF购7月3.50	358377	0.4060	2.6422	0.0025	-0.8295	0.0005
50ETF购7月3.40	284880	0.6720	2.4614	0.0024	-0.7941	0.0008
50ETF购7月3.60	249289	0.1836	1.8101	0.0017	-0.5613	0.0002
50ETF沽7月3.40	186761	-0.3280	2.4614	0.0024	-0.7185	-0.0004
50ETF购7月3.70	135781	0.0609	0.8210	0.0008	-0.2529	0.0001
50ETF购7月3.90	125271	0.0027	0.0558	0.0001	-0.0171	0.0000
50ETF沽7月3.50	119761	-0.5940	2.6422	0.0025	-0.7516	-0.0008
50ETF购7月3.80	118894	0.0148	0.2548	0.0002	-0.0782	0.0000
50ETF沽7月3.30	108669	-0.1253	1.4049	0.0013	-0.4151	-0.0002

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

表 1.3：持仓量前 10 期权重要指标

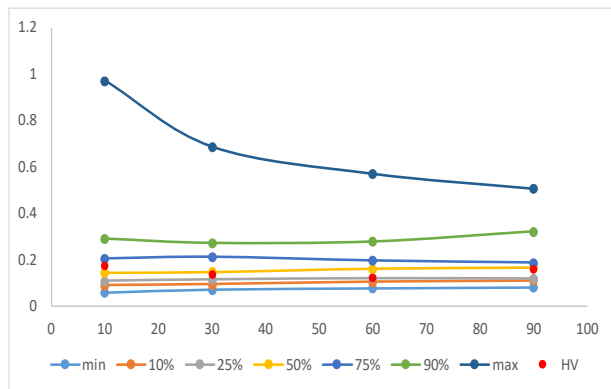
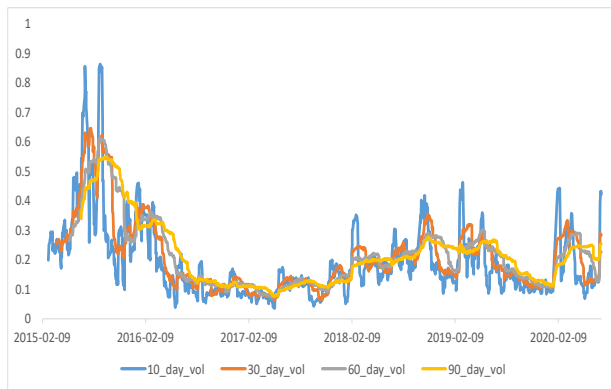
期权代码	持仓量	delta	gamma	vega	theta	rho
50ETF购7月3.50	142683	0.4060	2.6422	0.0025	-0.8295	0.0005
50ETF购7月3.90	134002	0.0027	0.0558	0.0001	-0.0171	0.0000
50ETF购7月3.60	122234	0.1836	1.8101	0.0017	-0.5613	0.0002
50ETF沽7月3.20	108350	-0.0305	0.4695	0.0004	-0.1396	0.0000
50ETF沽7月3.00	97845	-0.0003	0.0085	0.0000	-0.0026	0.0000
50ETF沽7月2.90	95919	0.0000	0.0004	0.0000	-0.0001	0.0000
50ETF沽7月3.30	95326	-0.1253	1.4049	0.0013	-0.4151	-0.0002
50ETF沽7月3.40	93293	-0.3280	2.4614	0.0024	-0.7185	-0.0004
50ETF沽7月3.10	87256	-0.0044	0.0873	0.0001	-0.0261	0.0000
50ETF购7月3.40	84718	0.6720	2.4614	0.0024	-0.7941	0.0008

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

3、历史波动率

图 1.12：50ETF 滚动历史波动率

图 1.13：50ETF3 年历史波动率锥



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

4、隐含波动率

图 1.14: 50ETF 期权主力合约隐含波动率情况

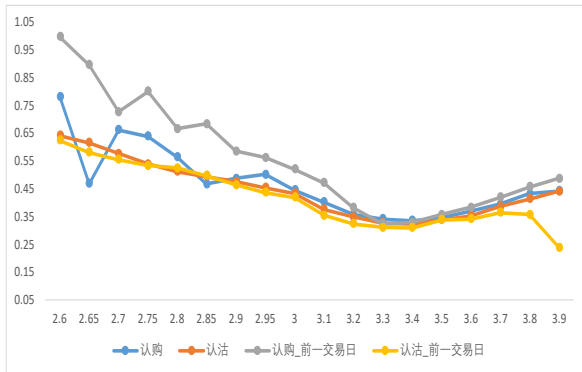
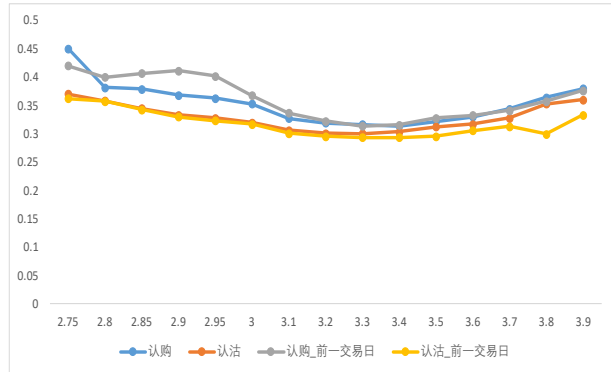


图 1.15: 50ETF 期权次主力合约隐含波动率情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

三、沪深 300ETF 期权 (510300.SH)

1、成交持仓情况

表 1.1: 300ETF 期权合约成交与持仓情况

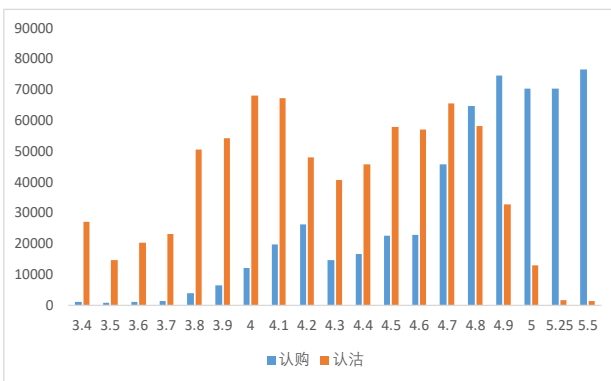
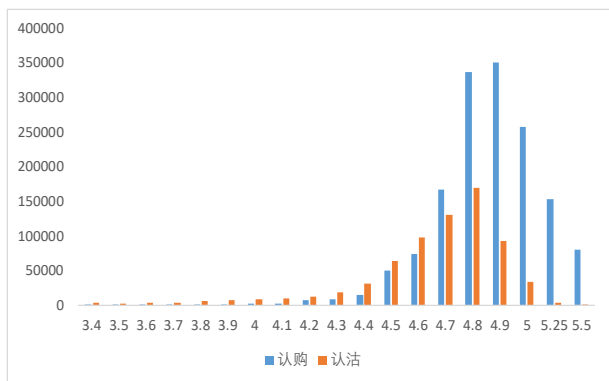
	成交量	变化	持仓量	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化
202007	2209217	-26501	1300834	31369	202007	0.4628	-0.0562	1.3534	0.0499
202008	301996	-10811	268286	15315	202008	0.5410	-0.0533	0.9990	-0.0064
202009	146977	-39925	357989	8507	202009	1.1371	0.1048	2.1791	0.0220
202012	56074	-9112	142200	1617	202012	1.0646	0.2282	1.5514	-0.0695
总计	2714264	-86349	2069309	56808	总计	0.5061	-0.0537	1.4194	0.0281

2020-7-9	成交量	变化	持仓量	变化	成交量PCR	持仓量PCR
认购	1802126	6712	855291	13704		
认沽	912138	-93061	1214018	43104		
300ETF期权	2714264	-86349	2069309	56808	0.5061	1.4194

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.2: 300ETF 期权主力合约分执行价成交量情况

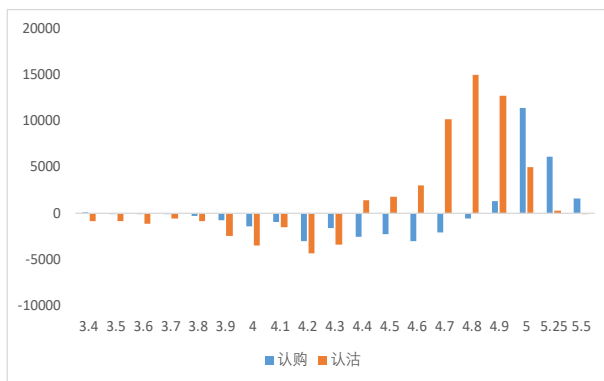
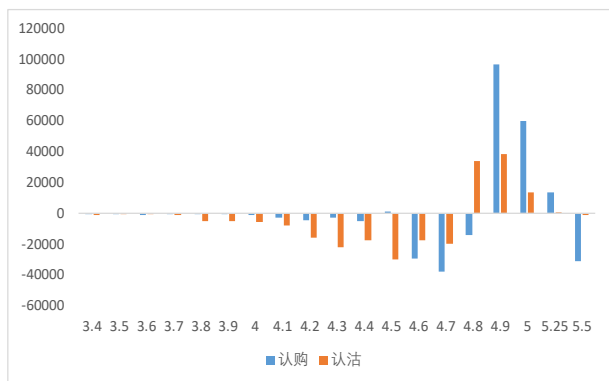
图 1.3: 300ETF 期权主力合约分执行价持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.4：300ETF 期权主力合约分执行价成交量变化情况

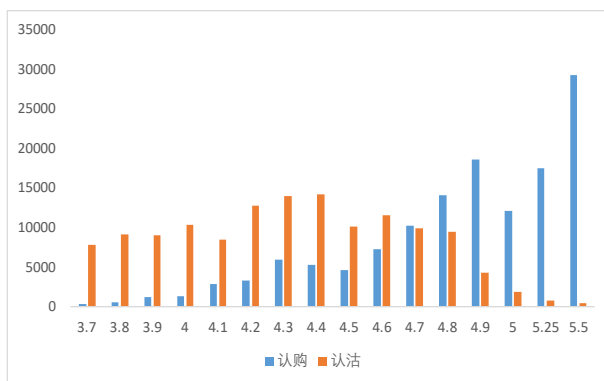
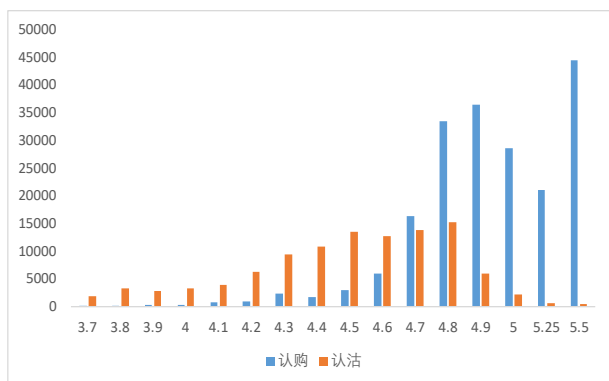
图 1.5：300ETF 期权主力合约分执行价持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.6：300ETF 期权次主力合约分执行价成交量情况

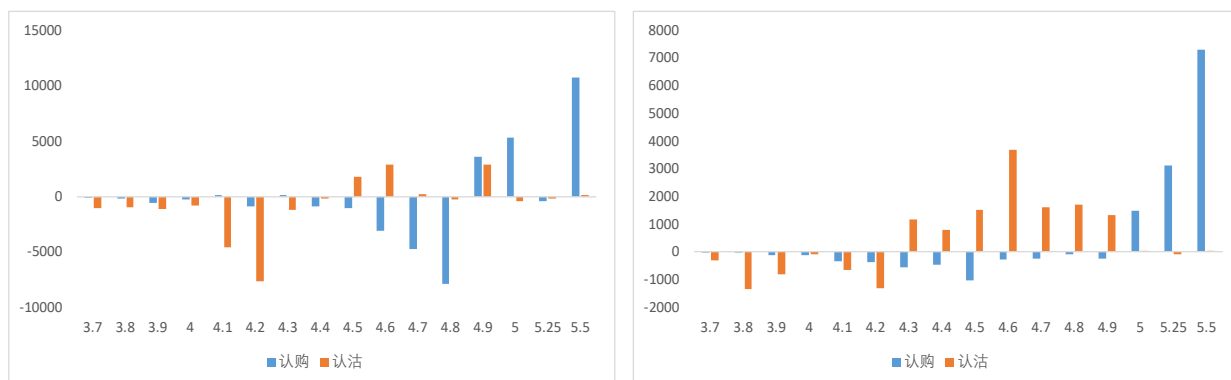
图 1.7：300ETF 期权次主力合约分执行价持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.8：300ETF 期权次主力合约分执行价成交量变化情况

图 1.9：300ETF 期权次主力合约分执行价持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 1.2：成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	delta	gamma	vega	theta	rho
沪300ETF购7月4.90	351468	0.4556	2.1503	0.0036	-1.0742	0.0008
沪300ETF购7月4.80	336532	0.6676	1.9699	0.0033	-1.0099	0.0011
沪300ETF购7月5.00	257206	0.2593	1.7569	0.0030	-0.8660	0.0004
沪300ETF沽7月4.80	169528	-0.3324	1.9699	0.0033	-0.9031	-0.0006
沪300ETF购7月4.70	167195	0.8388	1.3260	0.0022	-0.7195	0.0014
沪300ETF购7月5.25	152998	0.0265	0.3330	0.0006	-0.1618	0.0000
沪300ETF沽7月4.70	130817	-0.1612	1.3260	0.0022	-0.6150	-0.0003
沪300ETF沽7月4.60	97652	-0.0596	0.6430	0.0011	-0.3003	-0.0001
沪300ETF沽7月4.90	93245	-0.5444	2.1503	0.0036	-0.9653	-0.0010

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

表 1.3：持仓量前 10 期权重要指标

期权代码	持仓量	delta	gamma	vega	theta	rho
沪300ETF购7月5.50	76702	0.0008	0.0145	0.0000	-0.0070	0.0000
沪300ETF购7月4.90	74848	0.4556	2.1503	0.0036	-1.0742	0.0008
沪300ETF购7月5.00	70530	0.2593	1.7569	0.0030	-0.8660	0.0004
沪300ETF购7月5.25	70443	0.0265	0.3330	0.0006	-0.1618	0.0000
沪300ETF沽7月4.00	68287	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
沪300ETF沽7月4.10	67238	0.0000	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000
沪300ETF沽7月4.70	65552	-0.1612	1.3260	0.0022	-0.6150	-0.0003
沪300ETF购7月4.80	64772	0.6676	1.9699	0.0033	-1.0099	0.0011
沪300ETF沽7月4.80	58358	-0.3324	1.9699	0.0033	-0.9031	-0.0006
沪300ETF沽7月4.50	57969	-0.0162	0.2198	0.0004	-0.1031	0.0000

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

3、历史波动率

图 1.12：300ETF 滚动历史波动率

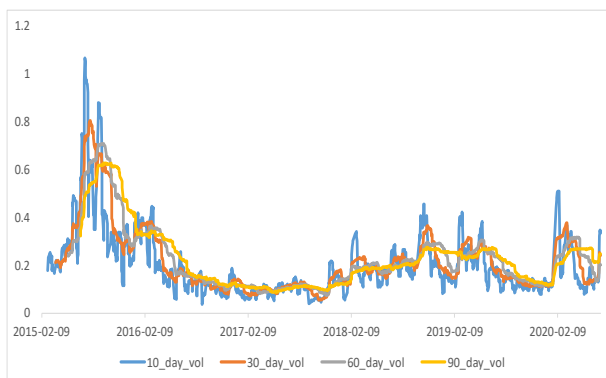
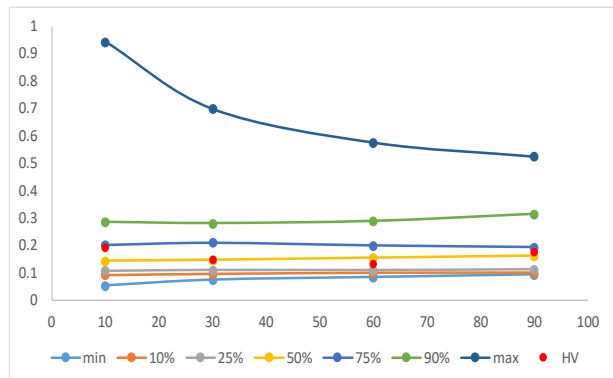


图 1.13：300ETF4 年历史波动率锥



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

4、隐含波动率

图 1.14：300ETF 期权主力合约隐含波动率情况

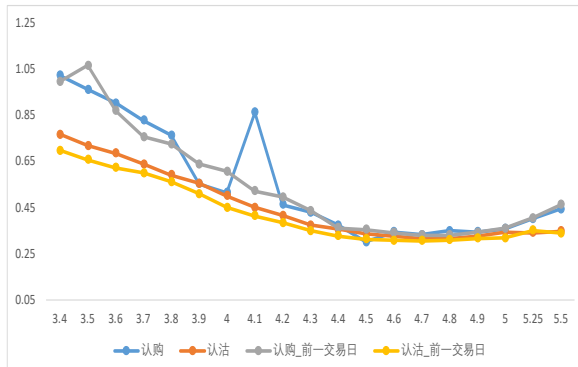
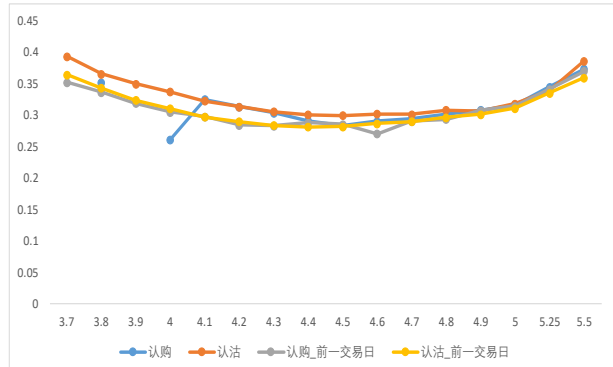


图 1.15：300ETF 期权次主力合约隐含波动率情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

四、沪深 300ETF 期权(159919.SZ)

1、成交持仓情况

表 1.1：300ETF 期权合约成交与持仓情况

	成交量	变化	持仓量	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化
202007	324628	-27534	303000	3607	202007	0.4633	-0.0348	1.1484	0.0272
202008	47577	13130	62294	12715	202008	0.4660	-0.2908	0.6645	-0.1852
202009	12969	-4312	90579	873	202009	0.9075	0.1141	2.3291	-0.0176
202012	5935	-1388	23039	514	202012	0.6180	0.1320	1.0078	0.0450
总计	391109	-20104	478912	17709	总计	0.4772	-0.0501	1.2055	-0.0308

2020-7-9	成交量	变化	持仓量	变化	成交量PCR	持仓量PCR
认购	264769	-4481	217147	10913		
认沽	126340	-15623	261765	6796		
300ETF期权	391109	-20104	478912	17709	0.4772	1.2055

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.2：300ETF 期权主力合约分执行价成交量情况

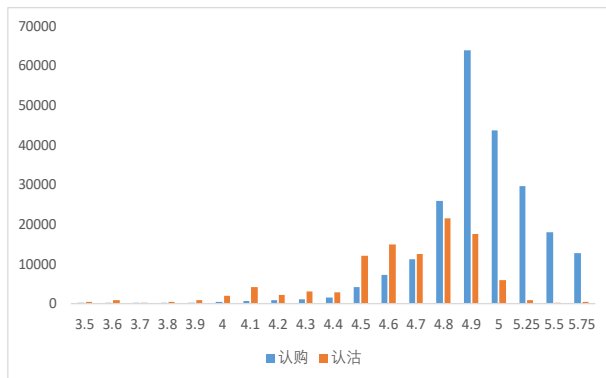
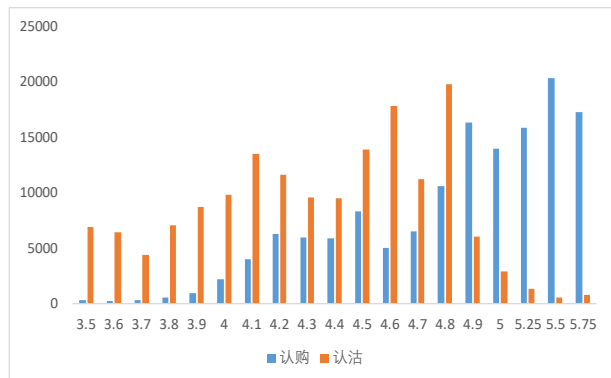


图 1.3：300ETF 期权主力合约分执行价持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.4：300ETF 期权主力合约分执行价成交量变化情况

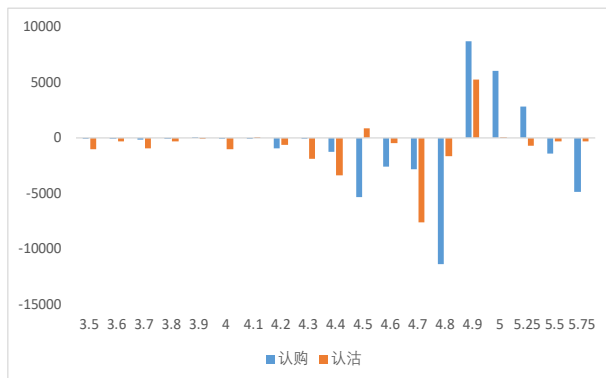
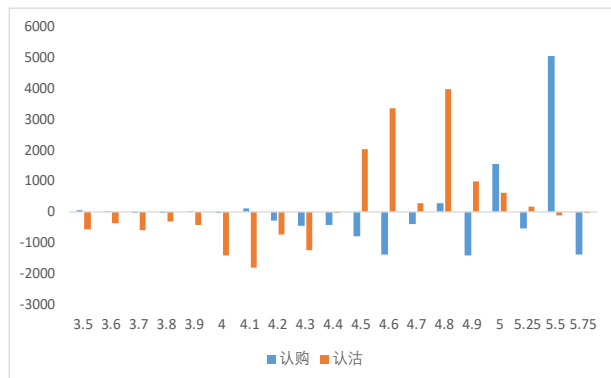


图 1.5：300ETF 期权主力合约分执行价持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.6：300ETF 期权次主力合约分执行价成交量情况

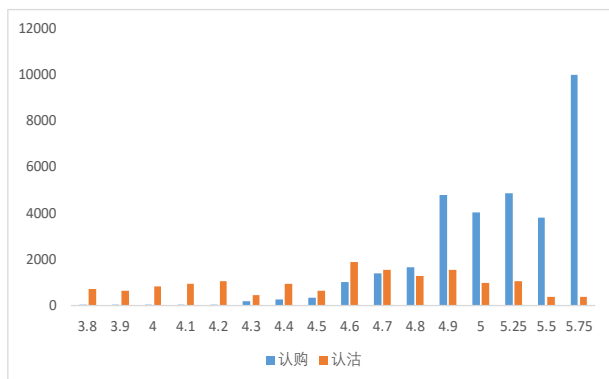
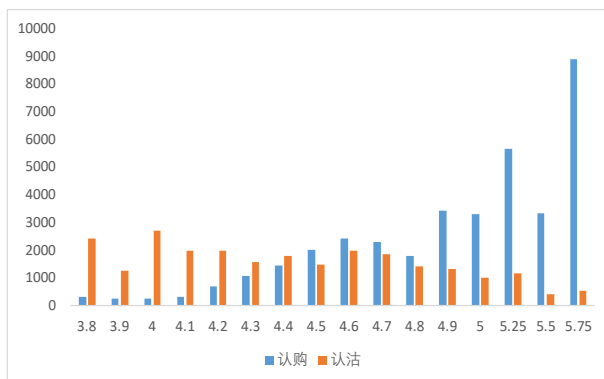


图 1.7：300ETF 期权次主力合约分执行价持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.8：300ETF 期权次主力合约分执行价成交量变化情况

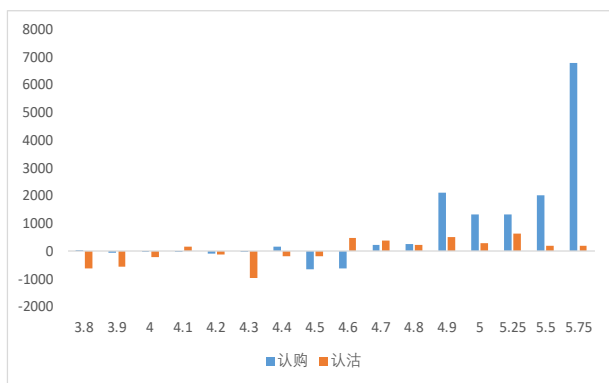
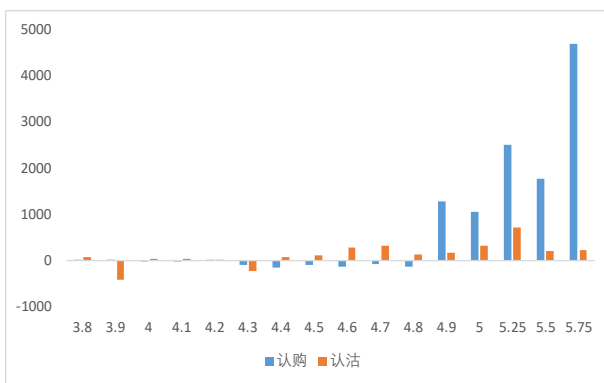


图 1.9：300ETF 期权次主力合约分执行价持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 1.2：成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	delta	gamma	vega	theta	rho
深300ETF购7月4.90	64065	0.6191	1.9964	0.0036	-1.0867	0.0011
深300ETF购7月5.00	43897	0.4126	2.0400	0.0036	-1.0873	0.0007
深300ETF购7月5.25	29711	0.0686	0.6927	0.0012	-0.3616	0.0001
深300ETF购7月4.80	26042	0.7990	1.4714	0.0026	-0.8365	0.0013
深300ETF沽7月4.80	21454	-0.2010	1.4714	0.0026	-0.7298	-0.0004
深300ETF购7月5.50	17970	0.0035	0.0557	0.0001	-0.0289	0.0000
深300ETF沽7月4.90	17640	-0.3809	1.9964	0.0036	-0.9778	-0.0007
深300ETF沽7月4.60	14904	-0.0261	0.3173	0.0006	-0.1593	0.0000
深300ETF购7月5.75	12841	0.0001	0.0013	0.0000	-0.0007	0.0000

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

表 1.3：持仓量前 10 期权重要指标

期权代码	持仓量	delta	gamma	vega	theta	rho
深300ETF购7月5.50	20364	0.0035	0.0557	0.0001	-0.0289	0.0000
深300ETF沽7月4.80	19775	-0.2010	1.4714	0.0026	-0.7298	-0.0004
深300ETF沽7月4.60	17845	-0.0261	0.3173	0.0006	-0.1593	0.0000
深300ETF购7月5.75	17282	0.0001	0.0013	0.0000	-0.0007	0.0000
深300ETF购7月4.90	16337	0.6191	1.9964	0.0036	-1.0867	0.0011
深300ETF购7月5.25	15848	0.0686	0.6927	0.0012	-0.3616	0.0001
深300ETF购7月5.00	13998	0.4126	2.0400	0.0036	-1.0873	0.0007
深300ETF沽7月4.50	13916	-0.0060	0.0892	0.0002	-0.0449	0.0000
深300ETF沽9月3.30	13821	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
深300ETF沽7月4.10	13537	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

3、历史波动率

图 1.12：300ETF 滚动历史波动率

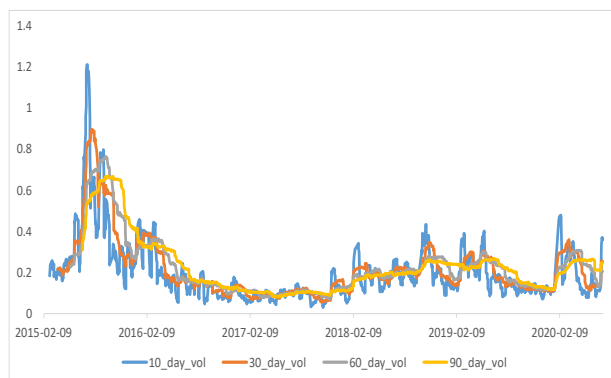
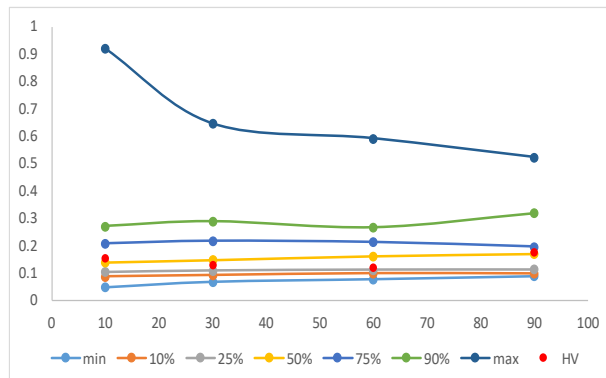


图 1.13：300ETF4 年历史波动率锥



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

4、隐含波动率

图 1.14：300ETF 期权主力合约隐含波动率情况

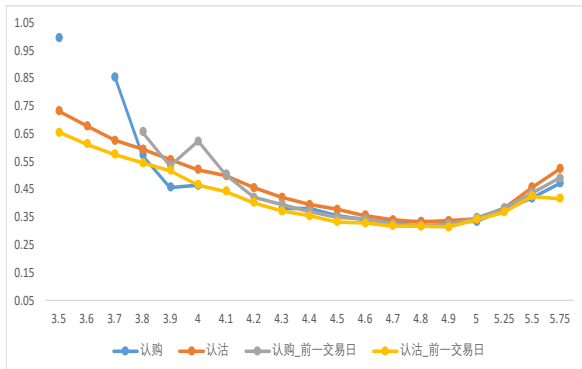
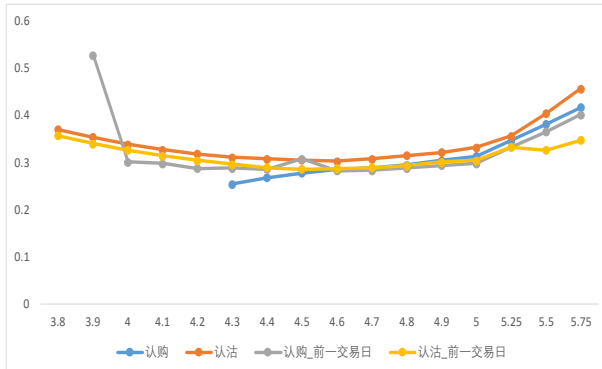


图 1.15：300ETF 期权次主力合约隐含波动率情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

五、沪深 300 股指期权(000300.SH)

1、成交持仓情况

表 1.1：300 股指期权合约成交与持仓情况

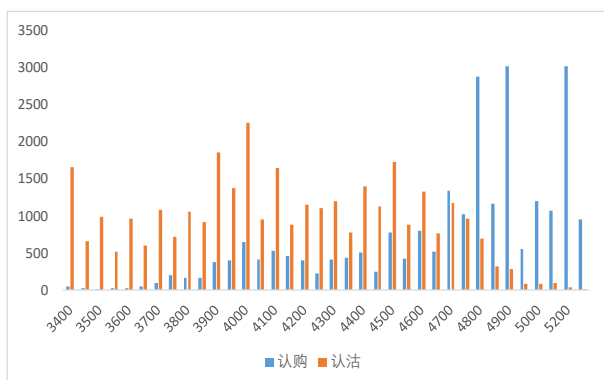
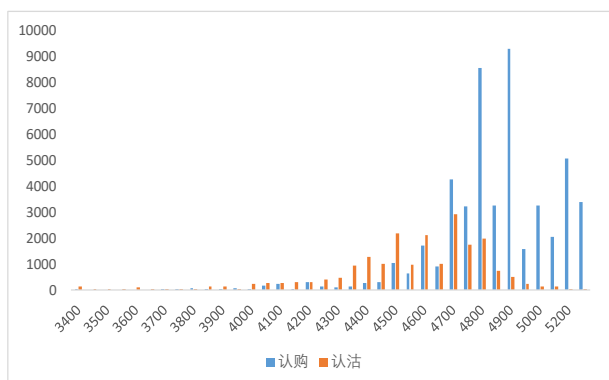
	成交量	变化	持仓量	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化
2007	71887	-3080	58210	348	2007	0.4218	-0.0459	1.3533	0.0521
2008	26433	4090	32668	-415	2008	0.6337	-0.0640	1.0749	0.0389
2009	6697	-374	19466	-215	2009	1.2496	-0.0764	1.1892	-0.0604
2012	1988	319	8927	285	2012	0.6833	-0.5127	0.9750	0.0268
2103	875	-61	4458	175	2103	2.6008	0.7030	1.2629	0.0403
2106	303	-106	1522	81	2106	0.7414	-0.2537	0.9792	-0.0306
总计	108183	788	125251	259	总计	0.5170	-0.0493	1.2117	0.0274

2020-7-9	成交量	变化	持仓量	变化	成交量PCR	持仓量PCR
认购	71316	2749	56631	-592		
认沽	36867	-1961	68620	851		
HS300股指期权	108183	788	125251	259	0.5170	1.2117

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.2：股指期权主力合约分执行价成交量情况

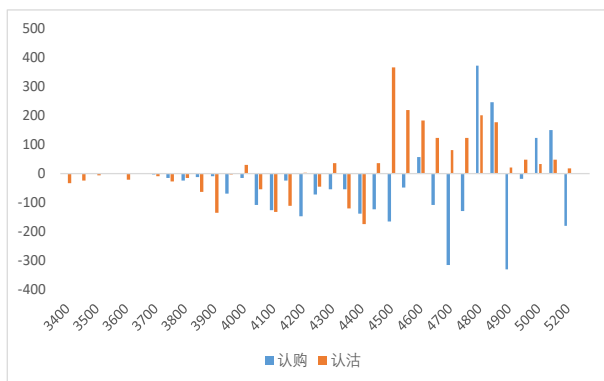
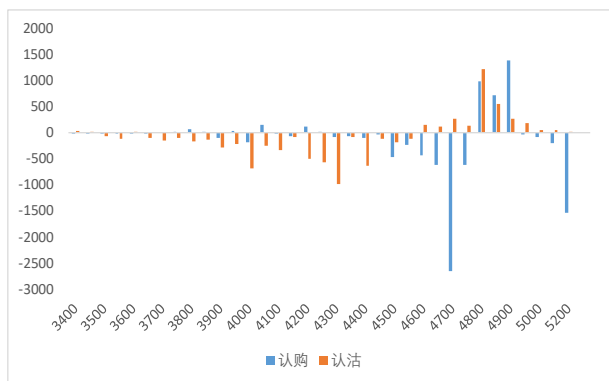
图 1.3：股指期权主力合约分执行价持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.4：股指期权主力合约分执行价成交量变化情况

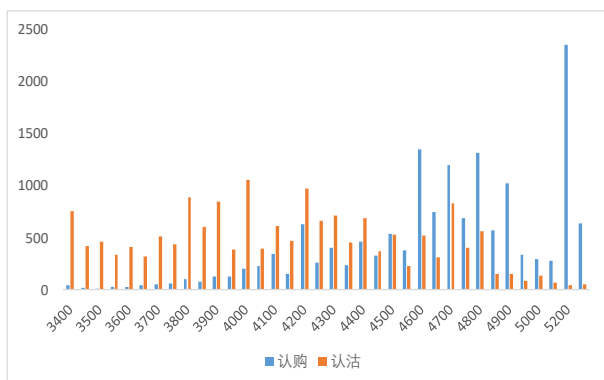
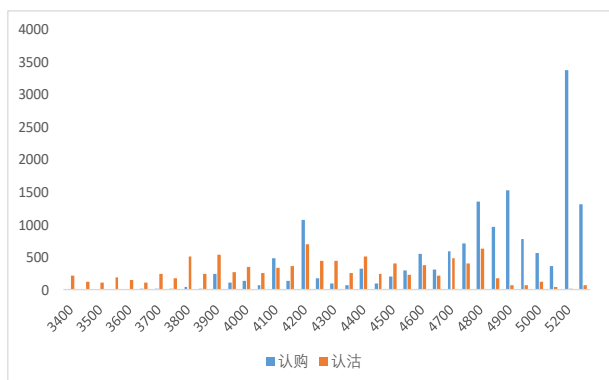
图 1.5：股指期权主力合约分执行价持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.6：股指期权次主力合约分执行价成交量情况

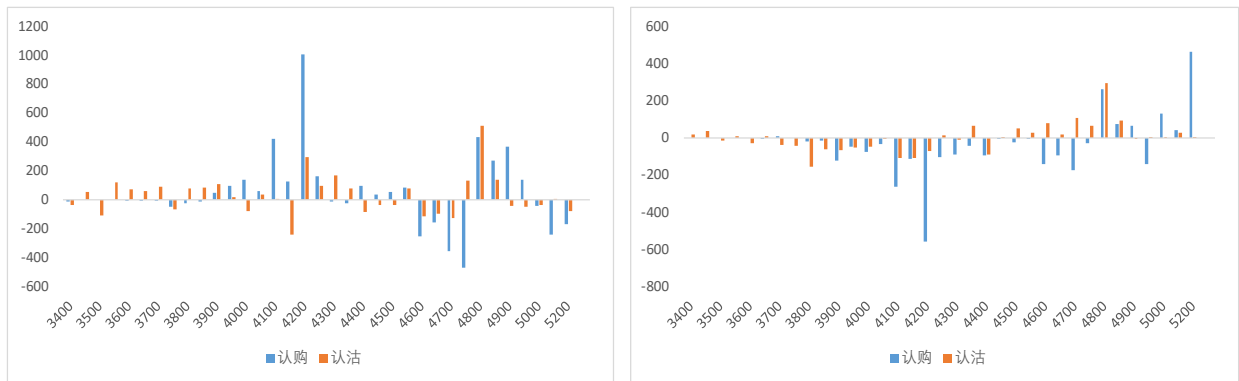
图 1.7：股指期权次主力合约分执行价持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.8：股指期权次主力合约分执行价成交量变化情况

图 1.9：股指期权次主力合约分执行价持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 1.2：成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	delta	gamma	vega	theta	rho
IO2007-C-4900	9312	0.3349	0.0028	2.6107	-1103.70	0.3492
IO2007-C-4800	8543	0.6369	0.0029	2.6890	-1167.24	0.6592
IO2007-C-5200	5085	0.0039	0.0001	0.0822	-34.06	0.0041
IO2007-C-4700	4281	0.8735	0.0016	1.4878	-699.50	0.8936
IO2007-C-5300	3415	0.0004	0.0000	0.0094	-3.89	0.0004
IO2008-C-5200	3385	0.1380	0.0007	3.6619	-293.18	0.7630
IO2007-C-4850	3280	0.4840	0.0031	2.8568	-1220.01	0.5030
IO2007-C-5000	3258	0.1176	0.0015	1.4132	-590.76	0.1232
IO2007-C-4750	3234	0.7717	0.0024	2.1670	-967.39	0.7946

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

表 1.3：持仓量前 10 期权重要指标

期权代码	持仓量	delta	gamma	vega	theta	rho
IO2007-C-4900	3023	0.3349	0.0028	2.6107	-1103.70	0.3492
IO2007-C-5200	3019	0.0039	0.0001	0.0822	-34.06	0.0041
IO2007-C-4800	2882	0.6369	0.0029	2.6890	-1167.24	0.6592
IO2008-C-5200	2357	0.1380	0.0007	3.6619	-293.18	0.7630
IO2007-P-4000	2259	0.0000	0.0000	0.0000	0.00	0.0000
IO2007-P-3900	1861	0.0000	0.0000	0.0000	0.00	0.0000
IO2007-P-4500	1735	-0.0027	0.0001	0.0599	-24.21	-0.0029
IO2007-P-3400	1663	0.0000	0.0000	0.0000	0.00	0.0000
IO2007-P-4100	1647	0.0000	0.0000	0.0000	0.00	0.0000
IO2007-P-4400	1403	-0.0001	0.0000	0.0040	-1.6128	-0.0002

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

3、历史波动率

图 1.12：沪深 300 滚动历史波动率

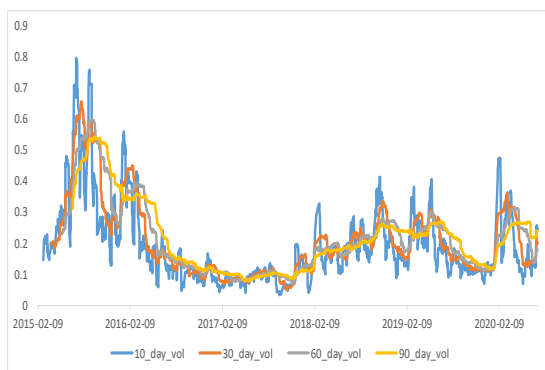
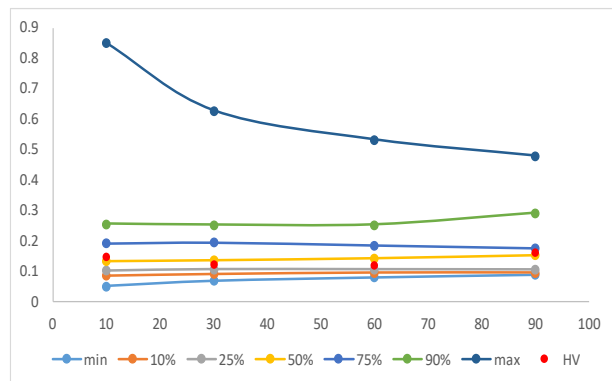


图 1.13：沪深 300 近 4 年历史波动率锥



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

4、隐含波动率

图 1.14：股指期权主力合约隐含波动率情况

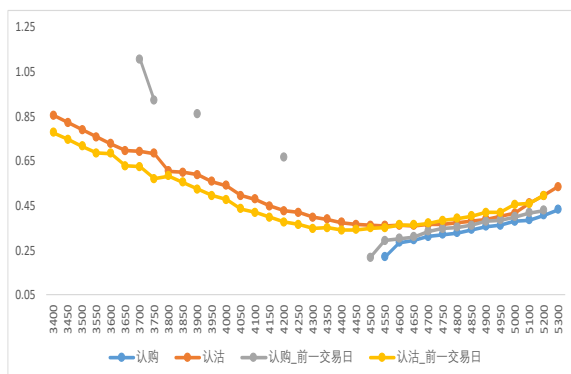
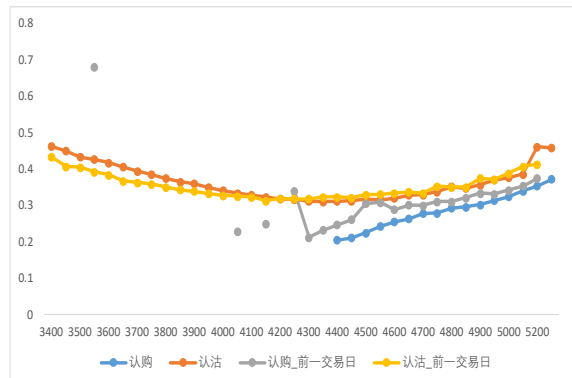


图 1.15：股指期权次主力合约隐含波动率情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理 数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

行方正以致远

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。方正中期研究院力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，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的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。本报告未经方正中期研究院许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归方正中期所有。

行情预测说明:

涨：当周收盘价>上周收盘价；

跌：当周收盘价<上周收盘价；

震荡：（当周收盘价-上周收盘价）/上周收盘价的绝对值在 0.5%以内；

联系方式:

方正中期期货研究院

地址：北京市西城区展览路 48 号新联写字楼 4 楼

北京市朝阳区东三环北路 38 号院 1 号楼泰康金融大厦 22 层

电话：010-85881117

传真：010-64636998
