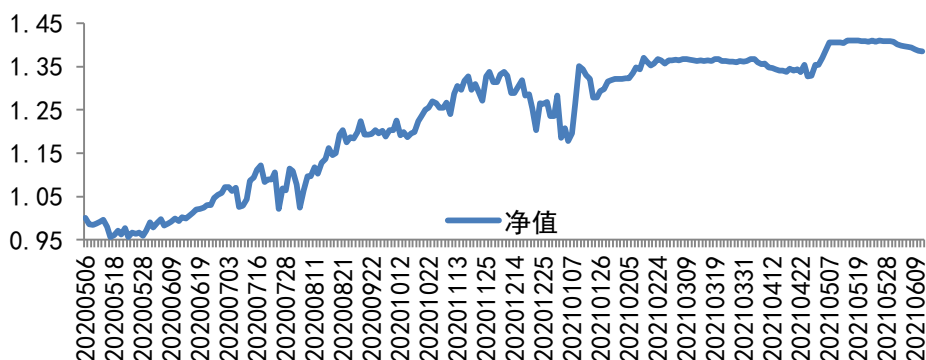


期权数据跟踪（2021/6/17）

策略收益情况



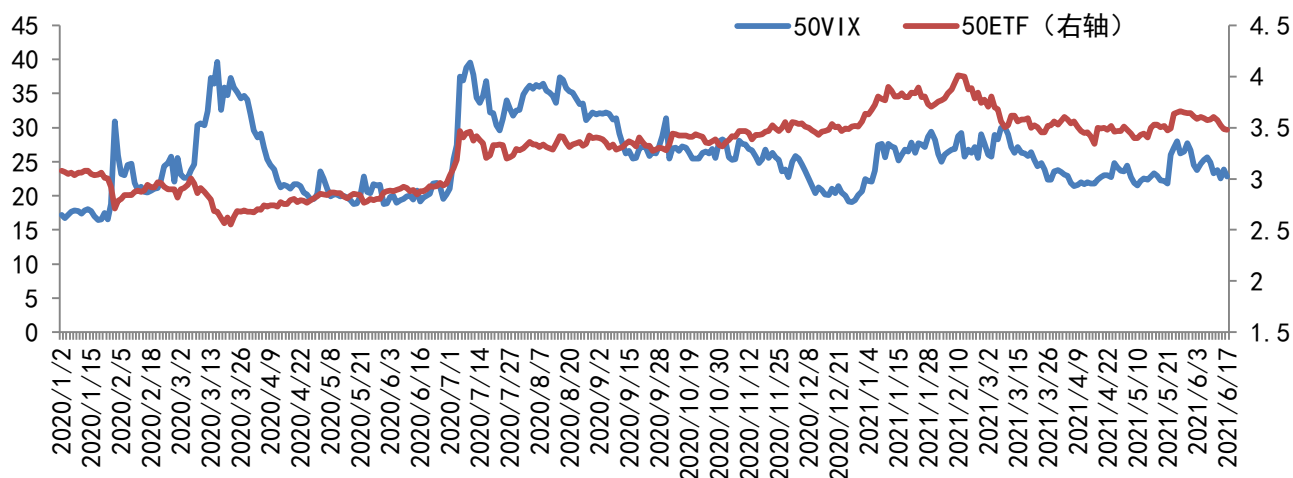
目前持有期权策略：

买入 50ETF 购 6 月 3.5
买入 50ETF 沽 6 月 3.5
卖出 50ETF 购 6 月 3.6
卖出 50ETF 沽 6 月 3.4

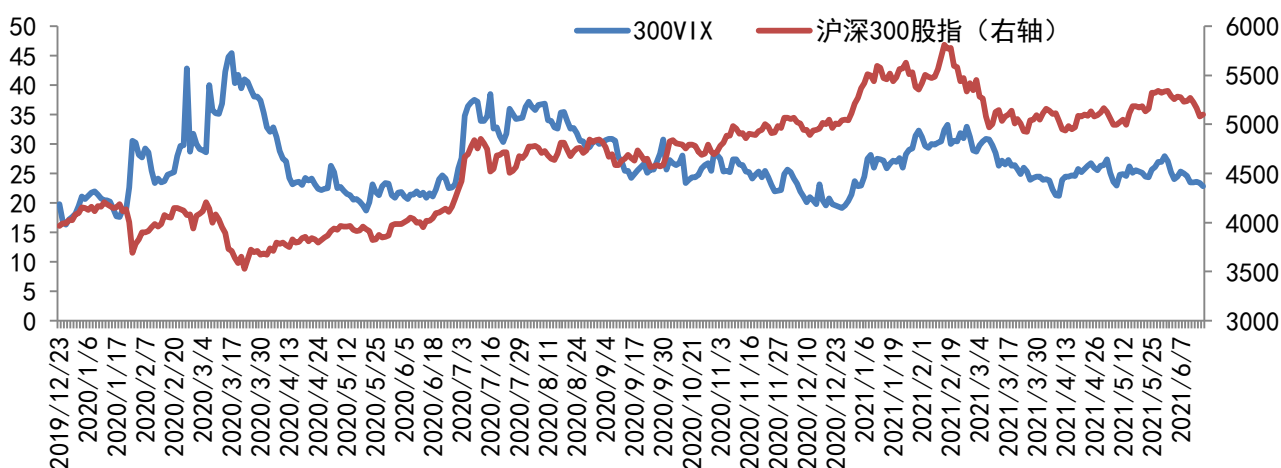
金融期权每日数据

评：6 月 17 日，南华 50ETF 期权波动率指数 22.86，南华沪深 300 期权波动率指数是 22.78。南华波动率指数小幅上涨，股市震荡。建议继续持有卖出 50ETF 期权蝶式策略或构建卖出宽跨策略（轻仓）。

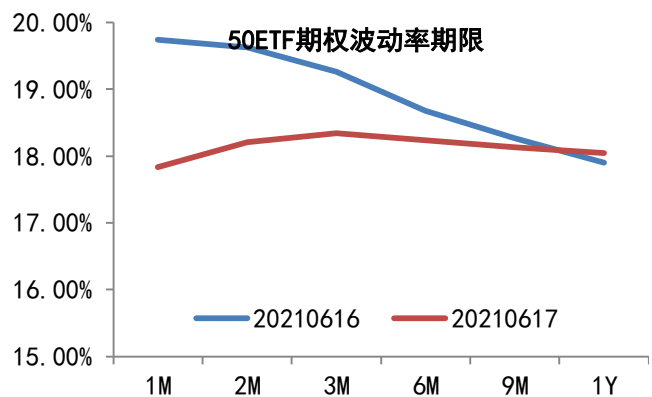
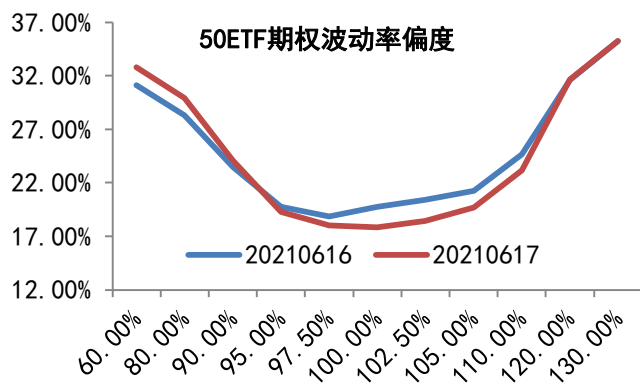
50ETF 期权波动率指数



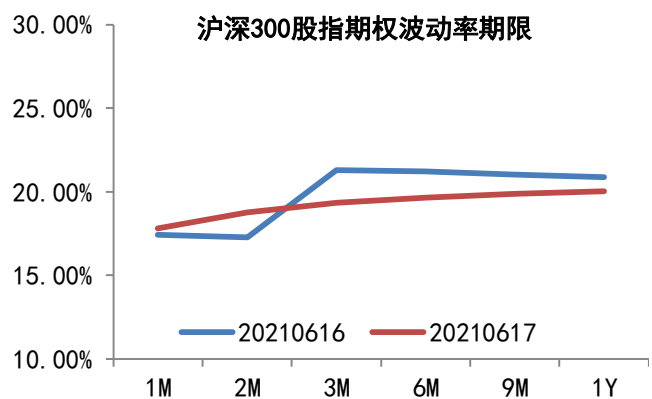
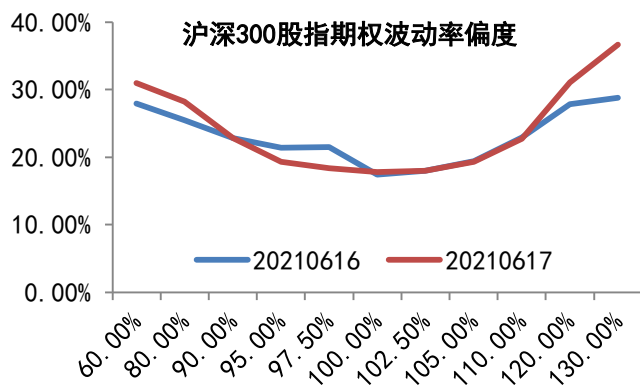
沪深 300 股指期权波动率指数



50ETF 期权波动率分析



沪深 300 股指期权波动率分析



品种	隐含波动率	20 日历史波动率	隐历差	110IV/90IV	近月 IV/次近月 IV
50ETF	17.83%	18.09%	-0.26%	0.96	0.98
沪深 300	22.37%	15.89%	6.48%	0.92	0.96
上交所 300ETF	17.22%	15.58%	1.64%	1.00	0.94
深交所 300ETF	17.82%	15.94%	1.88%	1.00	0.95

商品期权波动率每日观察

品种	隐含波动率%	20 日历史波动率%	110IV/90IV	隐历差
豆粕	20.85%	21.75%	1.00	-0.90%
玉米	13.61%	16.89%	0.99	-3.28%
铁矿石	49.27%	56.97%	1.00	-7.70%
白糖	14.78%	14.20%	0.93	0.58%
棉花	22.53%	16.87%	0.92	5.66%
PTA	26.33%	22.07%	1.10	4.26%
铜	27.90%	31.96%	1.06	-4.06%
橡胶	19.33%	27.85%	1.32	-8.52%
黄金	23.98%	19.85%	1.00	4.13%

注：1、南华 50ETF 期权波动率指数和南华沪深 300 股指期权波动率指数是南华研究所根据芝加哥期权交易所（CBOE）波动率指数计算方法编制而成，是用来反映市场情绪的指标。

2、隐含波动率均取平值期权波动率。

3、历史位置表示隐含波动率占历史波动率的分为值。

4、110IV/90IV 表示，价值状态 110 的近月看涨期权与价值状态 90 的近月看跌期权隐含波动率的比值。

5、近月 IV/次近月 IV 表示近月平值期权与次近月平值期权隐含波动率的比值。

周小舒，投资咨询证号：Z0014889
王茜，从业资格证号：F3074804

重要声明：本报告和內容仅供参考，不构成任何投资建议。