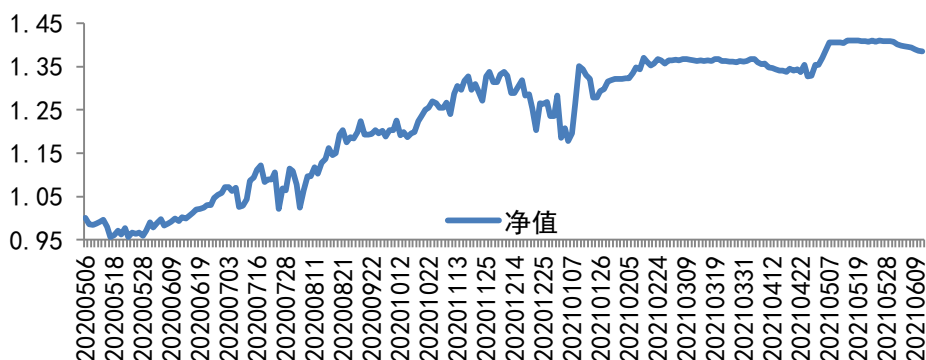


期权数据跟踪（2021/6/18）

策略收益情况



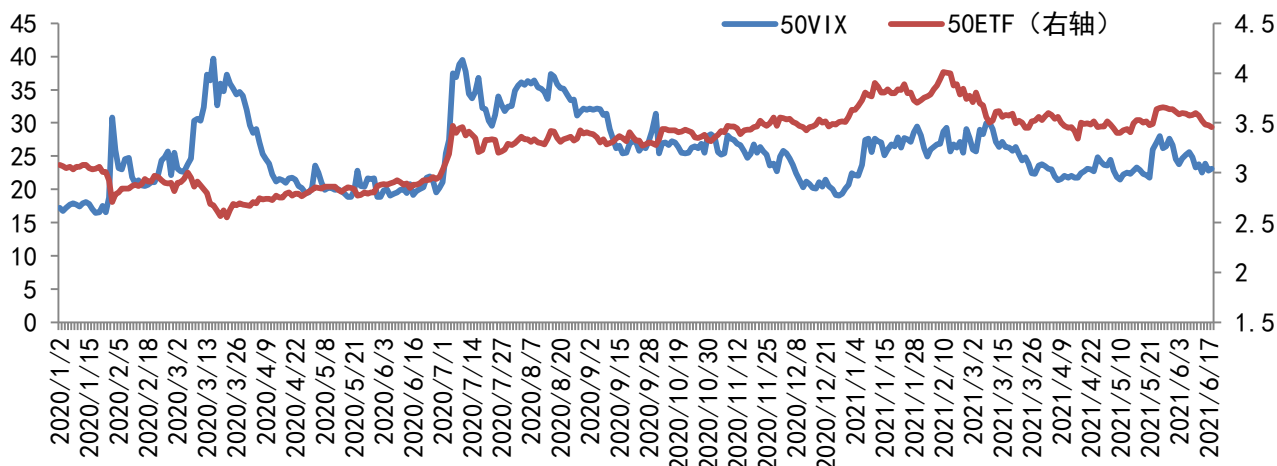
目前持有期权策略：

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

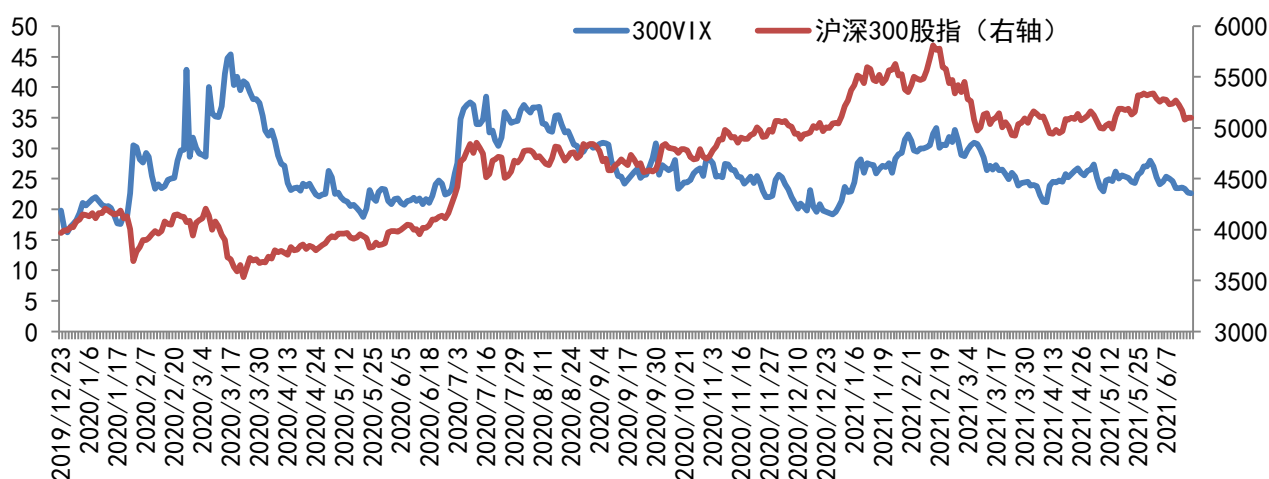
金融期权每日数据

评：6 月 18 日，南华 50ETF 期权波动率指数 23.09，南华沪深 300 期权波动率指数是 22.62。南华波动率指数小幅波动，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）。

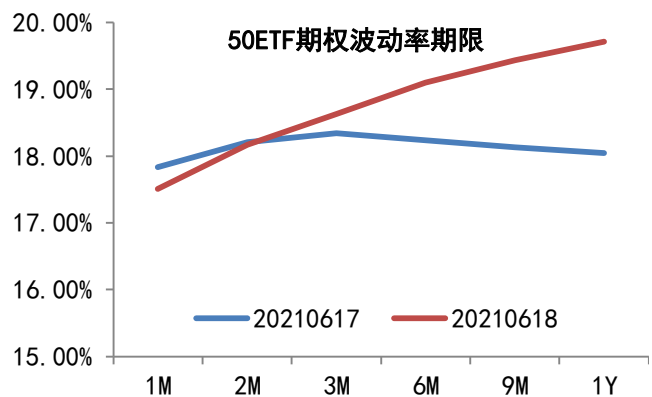
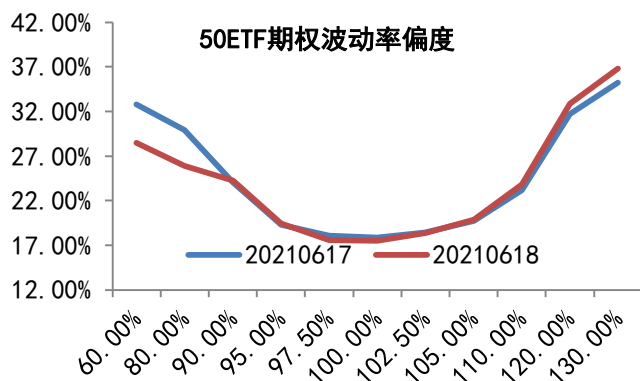
50ETF 期权波动率指数



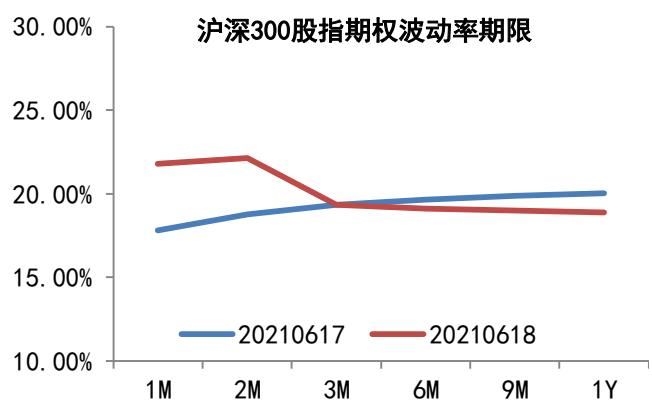
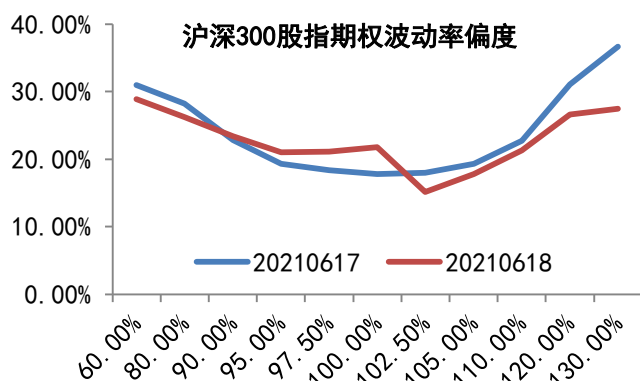
沪深 300 股指期权波动率指数



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	17.51%	18.17%	-0.66%	0.98	0.96
沪深 300	21.81%	15.84%	5.97%	0.91	0.99
上交所 300ETF	17.13%	15.54%	1.59%	0.95	0.95
深交所 300ETF	17.71%	15.88%	1.83%	0.95	0.96

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	22.55%	22.97%	1.00	-0.42%
玉米	13.61%	17.99%	0.99	-4.38%
铁矿石	49.27%	55.01%	1.00	-5.74%
白糖	14.78%	14.11%	0.93	0.67%
棉花	22.53%	16.74%	0.92	5.79%
PTA	26.33%	25.99%	1.10	0.34%
铜	27.90%	29.49%	1.06	-1.59%
橡胶	19.33%	29.25%	1.32	-9.92%
黄金	23.98%	20.90%	1.00	3.08%

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。