

华夏上证 50ETF 期权

2015 年 11 月 10 日

核心要点

- ◇ 50ETF 今日跌 0.43%，收盘于 2.521。
- ◇ 建议投资者买入 16 年 3 月到期的深实值认购期权。

期权研究员

徐明

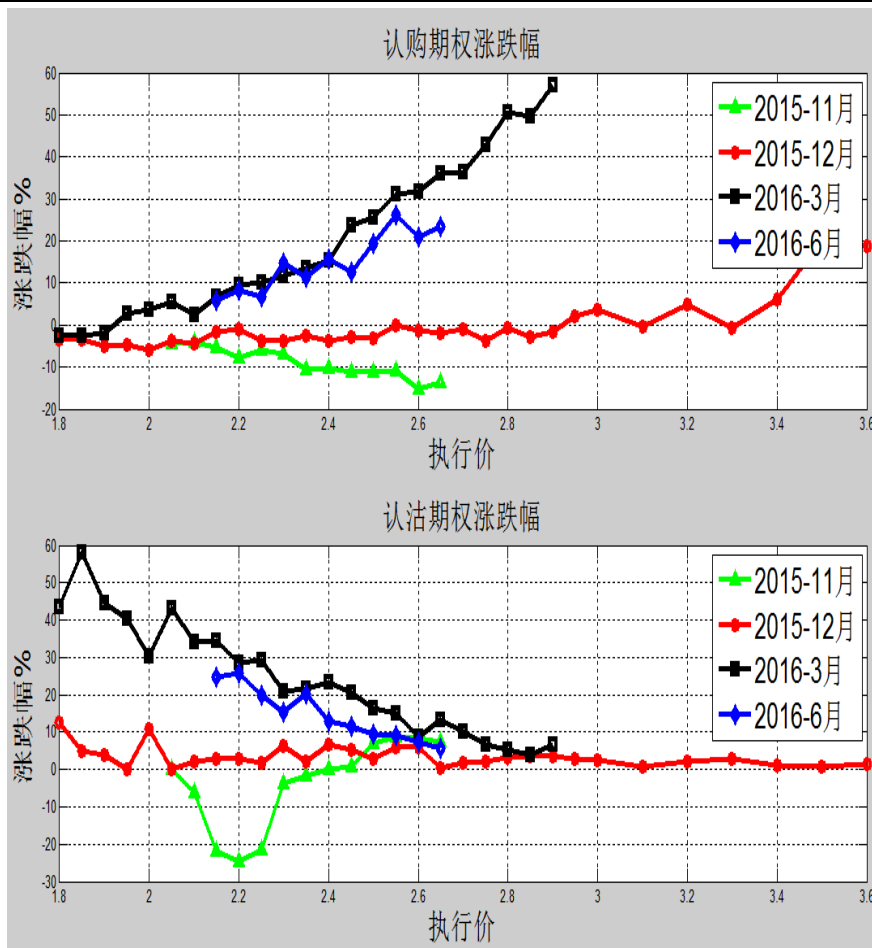
☎: 0755-8291 8250

✉: xuming@tqfutures.com

📖: 期货从业资格号 F3001030

图 1 期权各合约涨跌幅

相关报告



上证 50ETF 市场分析

周二，沪深两市低开，早盘题材股大涨，券商股再次爆发，沪指强势翻红。午盘，券商股回落，题材股退温，两市纷纷走低。尾盘，有色股崛起，现涨停潮，沪指跌幅收窄。盘面上，两市 114 股涨停，1100 余股下跌。

截至收盘，沪指跌 0.18%，跌 6.4 点，报 3640.49 点；深成指涨 0.38%，涨 47.29 点，报 12500.53 点；创业板涨 0.81%，涨 21.99 点，报 2746.61 点。

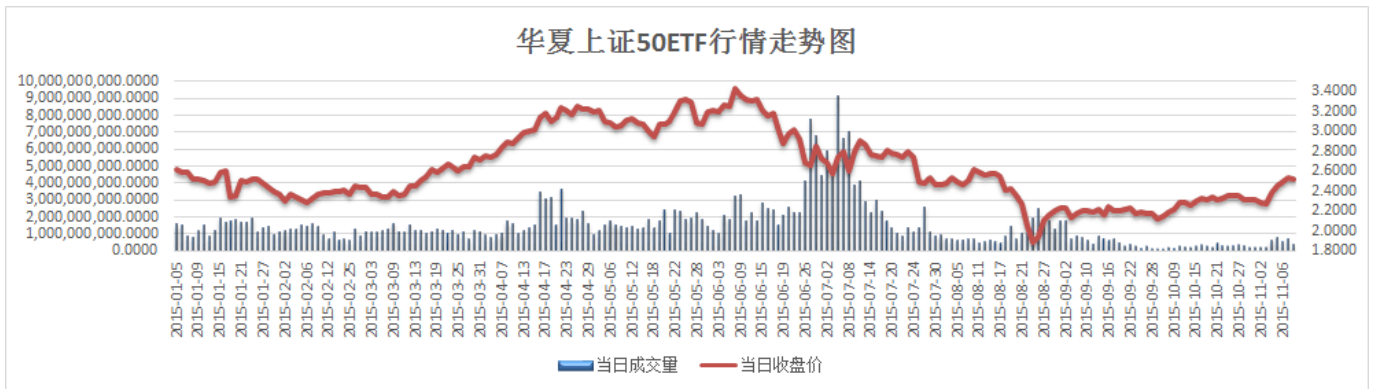
成交量方面，深市成交 6950.89 亿元，沪市成交 5600.55 亿元，两市共成交 12551 亿元。

上证 50ETF 今日跌 0.43%，收盘于 2.521。

表1 华夏上证50ETF成交情况

日期	总份额 (亿份)	当日成交量 (亿份)	当日成交额 (亿元)	当日涨跌幅 (%)	当日振幅 (%)	当日收盘价
15/11/10	133.59	4.00	10.0926	-0.4344	2.1327	2.5210

图 2 华夏上证 50ETF 行情走势



上证 50ETF 期权市场分析

今日，期权全日成交合约 171113 张。其中认购期权 102391 张，认沽期权 68722 张。权利金成交金额 1.5908 亿元。未平仓合约 420455 张，其中认购 213164 张，认沽 207291 张。

图 3 华夏上证 50ETF 成交量、持仓量、成交额走势图

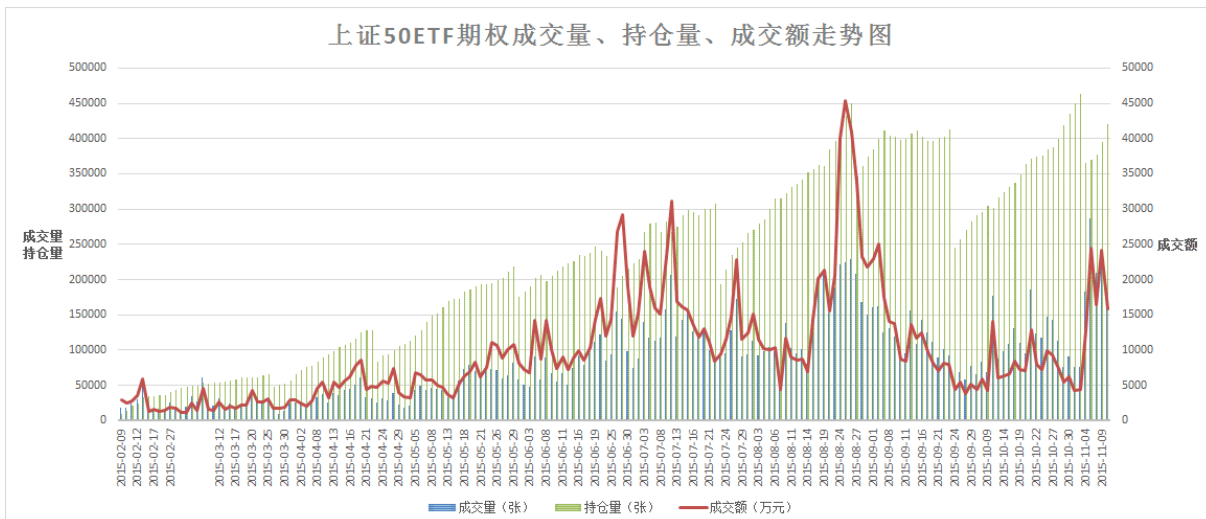


图4 期权PCR对比50ETF现货价格走势

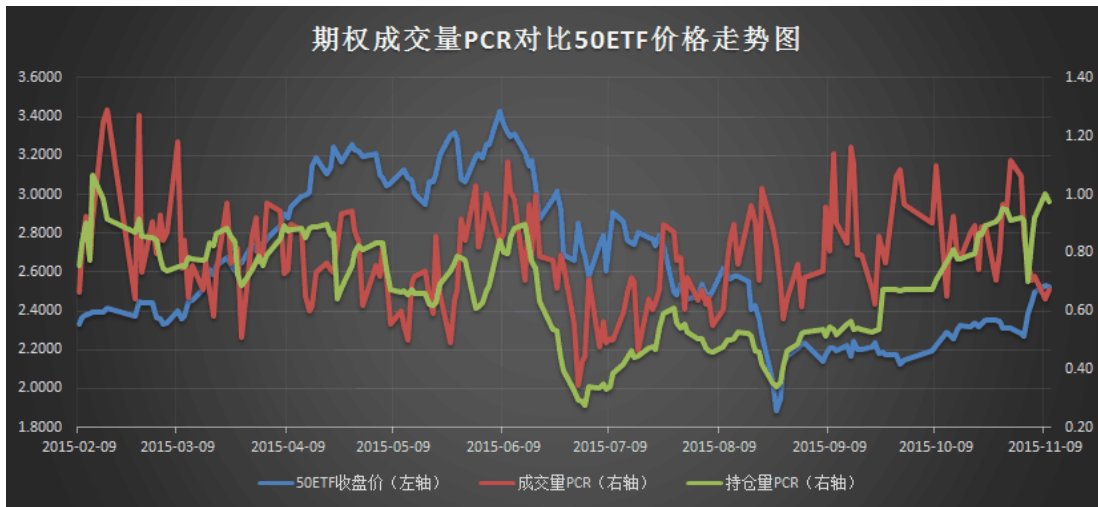
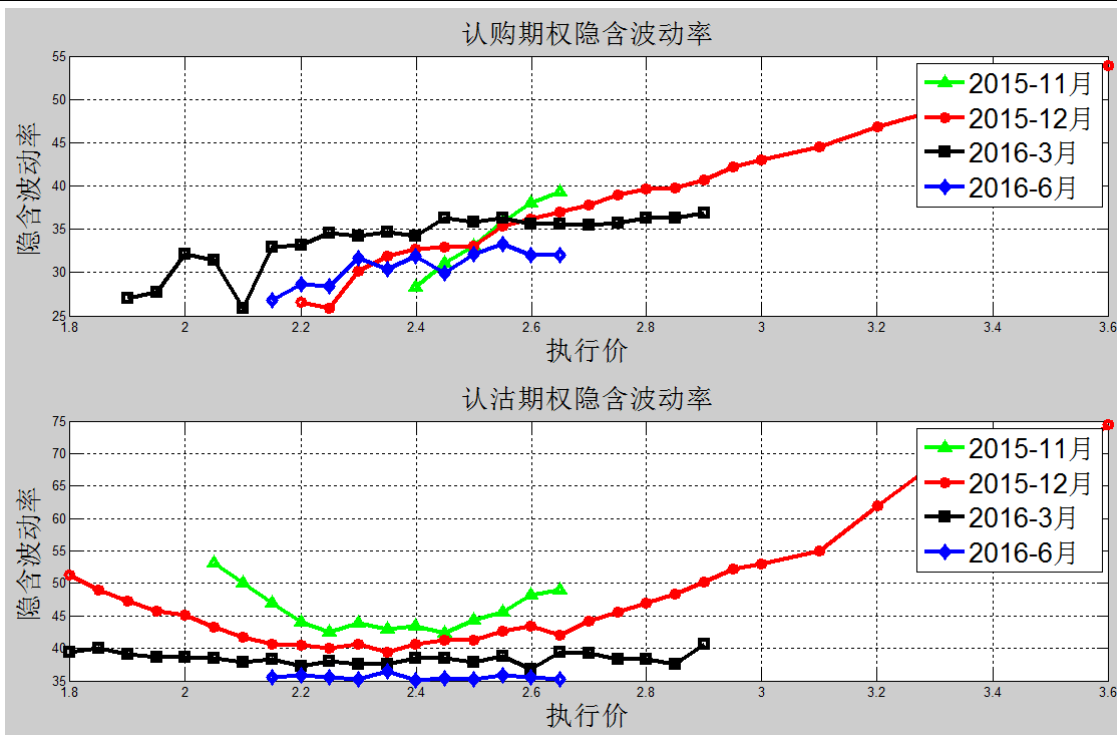


图5 期权各合约隐含波动率



期权投资策略建议

建议投资者买入执行价在 1.8-1.9 之间的 2016 年 3 月到期的认购期权。

研究团队简介

徐明，中投期货研究所期权研究员，工学硕士。

免责声明

本报告由中投天琪期货有限公司（以下简称“中投期货”）提供，旨在派发给本公司客户及特定对象使用。未经中投期货事先书面同意，不得以任何方式复印、传送、转发或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，由公司授权机构承担相关刊载或转发责任，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于中投期货认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。中投期货可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券、期货的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

该研究报告谢绝一切媒体转载。

中投天琪期货有限公司

公司网站:<http://www.tqfutures.com/>

地址：深圳市福田区深南大道4009号投资大厦三楼

邮编：518048

传真：0755-82912900

总机：0755-82912900