



【行情要点】

- 资金方面：今日央行开展 MLF 操作 2650 亿元，无逆回购操作；另今日无 MLF 到期，无逆回购到期。
- 50ETF：今日 50ETF 低开后弱势振荡，截至收盘，下跌 0.023，跌幅 0.93%，报收 2.452，成交量为 358.75 万手，较前一日大幅减少 118.75 万手。
- 股指期货：IH1809 下跌 27.8，跌幅 1.14%，报收 2400.8。

【期权盘面】

- 当月期权：今日总成交量 86.84 万张，大幅减少 21.84%，其中认购 59.97 万张，认沽 51.12 万张；今日总持仓量 153.13 万张，小幅减少 3.08%，其中认购 97.35 万张，认沽 60.64 万张。隐含波动率为 22.12%，小幅上升 0.15%。
- 操作建议：50ETF 延续前期的下降趋势，缩量下跌，小幅震荡弱势收尾，操作上建议暂且观望为主。

【上证 50 相关合约行情】

简称	收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量	成交额-亿	昨 IOPV	IOPV	升贴水	升贴水率
上证 50ETF	2.4520	-0.0230	-0.93	358.75(万)	8.81	2.479	2.453	0.0010	0.04%
IH1809	2400.8	-27.8	-1.14	11,126	80.34			-0.0512	-2.09%

注：IOPV(Indicative Optimized Portfolio value)是盘中动态的基金净值，50ETF 升贴水率=(IOPV-上证 50ETF 收盘价)；
IH1809 升贴水=IH1809 收盘价/1000-上证 50ETF 收盘价；

数据来源：wind，五矿经易期货期权事业部

【当月合成期权】

期权合约	平值期权	权利金 C	权利金 P	合成价格	涨跌	涨跌幅 (%)	升贴水	剩余天数	到期日
当月合成期权	2.450	0.0371	0.0335	2.4536	-0.0236	-0.96	0.0016	9	2018-09-26

注：合成价格=平值期权+call 权利金-put 权利金；合成期权升贴水=期权合成价格-上证 50ETF 收盘价；

数据来源：wind，五矿经易期货期权事业部

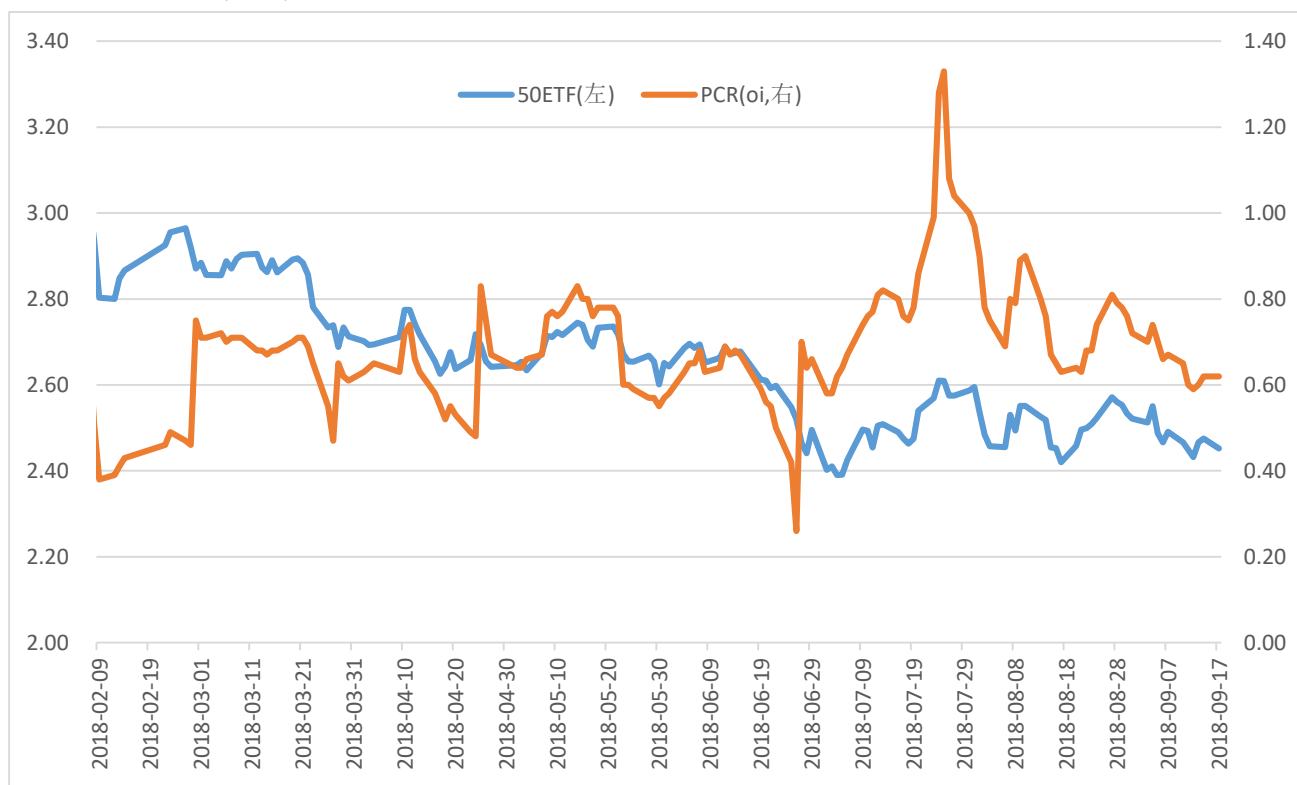
【上证 50ETF 期权当月及次月成交量和持仓量 P/C Ratio】

期权合约	量-Call	量-Put	量-PCR	变化	期权合约	持仓-Call	持仓-Put	持仓-PCR	变化
50 当月	462,386	405,977	0.8780	0.0256	50 当月	946,172	585,141	0.6184	-0.0045
50 次月	129,040	102,389	0.7935	-0.1083	50 次月	195,880	147,311	0.7520	0.0442
全部合约	609,527	522,538	0.8573	-0.0038	全部合约	1,318,281	875,268	0.6639	0.0043

注：PCR 为 50ETF 期权合约(成交量, 持仓量) 认沽期权/认购期权

数据来源：wind，五矿经易期货期权事业部

【上证 50ETF 期权当月 P/C Ratio 曲线图】



数据来源：wind，五矿经易期货期权事业部

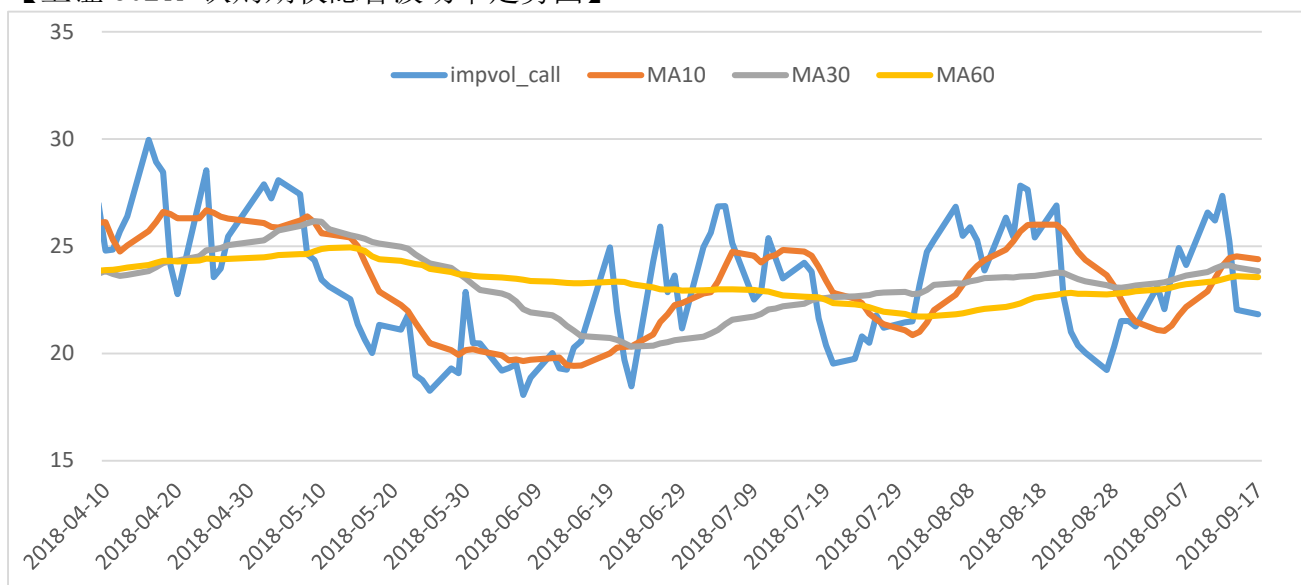
【上证 50ETF 当月及次月期权隐含波动率】

期权合约	IMP-C	IMP-P	IMP-Total	变化	30MA	UP	LOW
50 当月	22.01	22.25	22.12	0.15	23.83	28.90	18.76
50 次月	21.12	20.67	20.92	-0.78	24.64	27.98	21.29

注：30MA：call,put 成交量加权平均隐含波动率的平均值；UP：30MA+2 倍标准差；LOW：30MA-2 倍标准差。

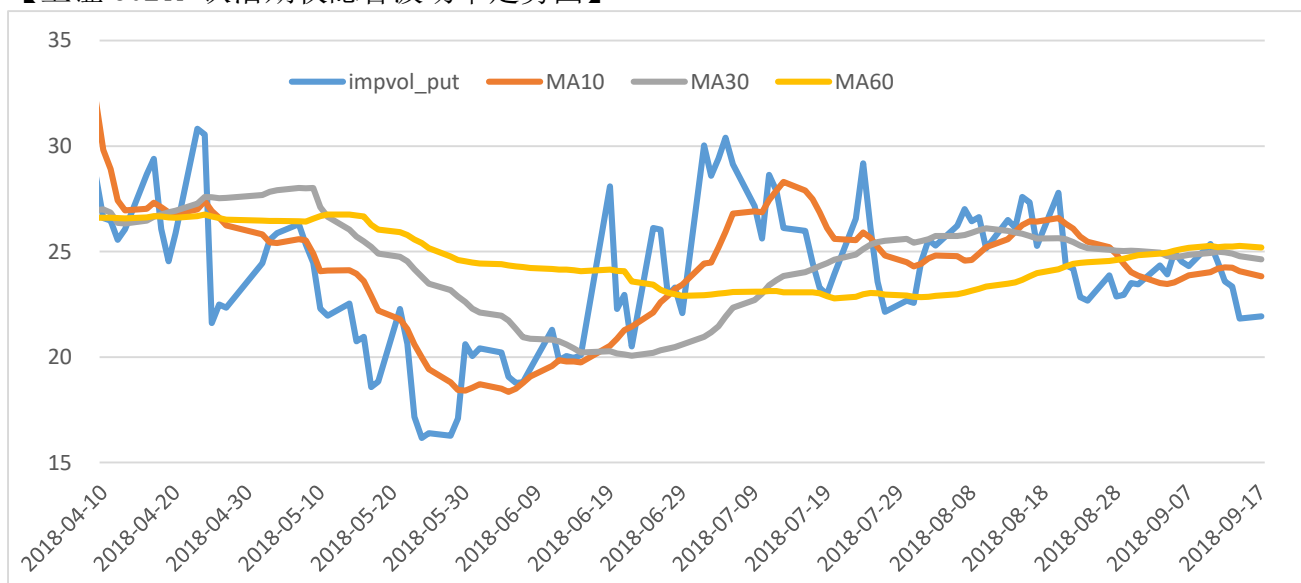
数据来源：wind，五矿经易期货期权事业部

【上证 50ETF 认购期权隐含波动率走势图】



数据来源：wind，五矿经易期货期权事业部

【上证 50ETF 认沽期权隐含波动率走势图】



数据来源：wind，五矿经易期货期权事业部

【上证 50ETF 期权当月行情表】

简称	最新价	涨跌	涨跌幅	成交量-万	成交额-亿	参考净值	最高价	最低价	开盘价	前收盘价	IPM-T	21.95%		成交量	成交(万)	持仓量
上证50ETF	2.4520	-0.0230	-0.9300	358.8	8.81	2.4530	2.4690	2.4490	2.4600	2.4750	IPM-C	22.01%	合计	868,363	35,361	1,531,313
		平值	2.4500								IPM-P	21.88%	P/C R	0.8780	1.3273	0.6184
行权价C	最新价	涨跌	涨跌幅	成交量	成交额	持仓量	最高价	最低价	开盘价	前收盘价	隐波率	Delta	Theta	Vega	Gamma	均价
2.2000	0.2545	-0.0225	-0.0812	1,878	4,845,068	5,707	0.2702	0.2512	0.2700	0.2770	0.2852	0.9983	-0.0002	0.0000	0.0589	0.2580
2.2500	0.2049	-0.0232	-0.1017	4,721	9,953,054	2,652	0.2225	0.2020	0.2183	0.2281	0.2402	0.9902	-0.0003	0.0001	0.2855	0.2108
2.3000	0.1550	-0.0241	-0.1346	6,355	10,121,445	5,630	0.1728	0.1530	0.1716	0.1791	0.2022	0.9597	-0.0006	0.0004	0.9440	0.1593
2.3500	0.1091	-0.0259	-0.1919	15,222	17,292,227	12,836	0.1260	0.1064	0.1250	0.1350	0.2224	0.8796	-0.0011	0.0008	2.1812	0.1136
2.4000	0.0677	-0.0226	-0.2503	39,612	28,996,342	33,378	0.0842	0.0668	0.0836	0.0903	0.2134	0.7295	-0.0017	0.0013	3.6001	0.0732
2.4500	0.0371	-0.0193	-0.3422	120,951	50,271,959	65,729	0.0500	0.0361	0.0488	0.0564	0.2167	0.5245	-0.0019	0.0016	4.3319	0.0416
2.5000	0.0159	-0.0141	-0.4700	110,832	22,394,002	130,974	0.0257	0.0159	0.0250	0.0300	0.2090	0.3165	-0.0017	0.0014	3.8725	0.0202
2.5500	0.0053	-0.0090	-0.6294	77,012	6,320,035	124,846	0.0110	0.0053	0.0105	0.0143	0.2044	0.1573	-0.0011	0.0010	2.6173	0.0082
2.6000	0.0020	-0.0036	-0.6429	50,387	1,529,996	131,098	0.0040	0.0020	0.0039	0.0056	0.2168	0.0638	-0.0006	0.0005	1.3594	0.0030
2.6500	0.0007	-0.0010	-0.5882	17,314	143,324	81,065	0.0012	0.0006	0.0012	0.0017	0.2285	0.0211	-0.0002	0.0002	0.5508	0.0008
2.7000	0.0005	-0.0002	-0.2857	7,939	44,867	68,611	0.0008	0.0004	0.0007	0.0007	0.2559	0.0057	-0.0001	0.0001	0.1766	0.0006
行权价P	最新价	涨跌	涨跌幅	成交量	成交额	持仓量	最高价	最低价	开盘价	前收盘价	隐波率	Delta	Theta	Vega	Gamma	均价
2.2000	0.0004	0.0000	0.0000	2,342	10,348	38,701	0.0006	0.0003	0.0004	0.0005	0.2910	-0.0017	0.0000	0.0000	0.0589	0.0004
2.2500	0.0006	0.0002	0.5000	3,719	21,048	62,700	0.0008	0.0004	0.0007	0.0004	0.2451	-0.0098	-0.0001	0.0001	0.2855	0.0006
2.3000	0.0015	-0.0001	-0.0625	13,592	217,172	74,252	0.0023	0.0012	0.0017	0.0016	0.2246	-0.0403	-0.0004	0.0004	0.9440	0.0016
2.3500	0.0054	0.0004	0.0800	41,329	2,206,833	89,944	0.0075	0.0041	0.0062	0.0050	0.2254	-0.1204	-0.0009	0.0008	2.1812	0.0053
2.4000	0.0147	0.0015	0.1136	70,784	10,241,523	80,559	0.0170	0.0119	0.0150	0.0132	0.2207	-0.2705	-0.0015	0.0013	3.6001	0.0145
2.4500	0.0335	0.0056	0.2007	113,499	36,915,134	70,589	0.0363	0.0285	0.0317	0.0279	0.2192	-0.4755	-0.0017	0.0016	4.3319	0.0325
2.5000	0.0631	0.0103	0.1951	100,167	61,316,976	55,166	0.0660	0.0539	0.0590	0.0528	0.2174	-0.6835	-0.0015	0.0014	3.8725	0.0612
2.5500	0.1036	0.0170	0.1963	32,549	32,214,095	41,841	0.1054	0.0892	0.0925	0.0866	0.2285	-0.8427	-0.0009	0.0010	2.6173	0.0990
2.6000	0.1491	0.0216	0.1694	18,400	26,460,288	28,666	0.1510	0.1323	0.1351	0.1275	0.2407	-0.9362	-0.0004	0.0005	1.3594	0.1438
2.6500	0.1970	0.0220	0.1257	2,868	5,481,341	10,502	0.1989	0.1794	0.1805	0.1734	0.2539	-0.9789	0.0000	0.0002	0.5508	0.1911
2.7000	0.2451	0.0201	0.0893	2,822	6,780,664	6,717	0.2490	0.2280	0.2311	0.2220	0.0000	-0.9943	0.0001	0.0001	0.1766	0.2403

数据来源：wind，五矿经易期货期权事业部

【上证 50ETF 期权次月行情表】

简称	最新价	涨跌	涨跌幅	成交量-万	成交额-亿	参考净值	最高价	最低价	开盘价	前收盘价	IPM-T	20.92%		成交量	成交(万)	持仓量
上证50ETF	2.4520	-0.0230	-0.93	358.8	8.81	2.4530	2.4690	2.4490	2.4600	2.4750	IPM-C	21.12%	合计	231,429	11,984	343,191
		平值	2.450								IPM-P	20.67%	P/C R	0.7935	0.9154	0.7520
行权价C	最新价	涨跌	涨跌幅	成交量	成交额	持仓量	最高价	最低价	开盘价	前收盘价	隐波率	Delta	Theta	Vega	Gamma	均价
2.250	0.2180	-0.0258	-0.11	1,516	3,398,234	1,496	0.2400	0.2178	0.2400	0.2418	0.2267	0.8950	-0.0006	0.0014	1.0146	0.2242
2.300	0.1750	-0.0250	-0.13	3,943	7,133,887	9,216	0.1935	0.1745	0.1935	0.2000	0.2232	0.8297	-0.0007	0.0020	1.4138	0.1809
2.350	0.1360	-0.0228	-0.14	3,582	5,068,097	4,778	0.1525	0.1352	0.1525	0.1583	0.2197	0.7450	-0.0009	0.0025	1.7922	0.1415
2.400	0.1007	-0.0211	-0.17	6,822	7,278,799	11,744	0.1155	0.1007	0.1124	0.1218	0.2150	0.6445	-0.0010	0.0029	2.0787	0.1067
2.450	0.0713	-0.0199	-0.22	18,071	13,882,626	19,540	0.0844	0.0713	0.0838	0.0912	0.2111	0.5352	-0.0010	0.0031	2.2177	0.0768
2.500	0.0489	-0.0163	-0.25	24,478	13,054,188	28,553	0.0625	0.0489	0.0624	0.0652	0.2112	0.4254	-0.0010	0.0031	2.1874	0.0533
2.550	0.0318	-0.0138	-0.30	14,221	5,100,593	26,185	0.0416	0.0318	0.0415	0.0456	0.2100	0.3231	-0.0009	0.0028	2.0038	0.0359
2.600	0.0193	-0.0114	-0.37	20,235	4,581,413	33,392	0.0280	0.0193	0.0280	0.0307	0.2084	0.2343	-0.0008	0.0024	1.7122	0.0226
2.650	0.0114	-0.0077	-0.40	13,455	1,867,529	19,413	0.0178	0.0113	0.0178	0.0191	0.2087	0.1622	-0.0006	0.0019	1.3701	0.0139
2.700	0.0068	-0.0051	-0.43	14,726	1,197,960	19,587	0.0108	0.0065	0.0108	0.0119	0.2105	0.1073	-0.0005	0.0015	1.0306	0.0081
2.750	0.0036	-0.0033	-0.48	7,991	369,956	21,976	0.0066	0.0036	0.0061	0.0069	0.2107	0.0678	-0.0003	0.0010	0.7312	0.0046
行权价P	最新价	涨跌	涨跌幅	成交量	成交额	持仓量	最高价	最低价	开盘价	前收盘价	隐波率	Delta	Theta	Vega	Gamma	均价
2.250	0.0073	0.0005	0.07	10,268	735,291	17,165	0.0087	0.0065	0.0066	0.0068	0.2117	-0.1050	-0.0004	0.0014	1.0146	0.0072
2.300	0.0133	0.0007	0.06	15,906	2,148,311	27,675	0.0155	0.0124	0.0131	0.0126	0.2072	-0.1703	-0.0006	0.0020	1.4138	0.0135
2.350	0.0250	0.0030	0.14	13,051	3,092,120	19,523	0.0264	0.0216	0.0229	0.0220	0.2112	-0.2550	-0.0007	0.0025	1.7922	0.0237
2.400	0.0400	0.0037	0.10	16,853	6,566,358	22,797	0.0422	0.0356	0.0377	0.0363	0.2098	-0.3555	-0.0008	0.0029	2.0787	0.0390
2.450	0.0603	0.0059	0.11	16,366	9,724,680	16,403	0.0635	0.0549	0.0566	0.0544	0.2060	-0.4648	-0.0008	0.0031	2.2177	0.0594
2.500	0.0876	0.0091	0.12	12,986	11,144,125	13,616	0.0902	0.0797	0.0813	0.0785	0.2051	-0.5746	-0.0008	0.0031	2.1874	0.0858
2.550	0.1202	0.0119	0.11	7,070	8,333,454	8,161	0.1226	0.1105	0.1108	0.1083	0.2020	-0.6769	-0.0007	0.0028	2.0038	0.1179
2.600	0.1576	0.0168	0.12	4,899	7,592,646	8,206	0.1603	0.1463	0.1472	0.1408	0.2023	-0.7657	-0.0006	0.0024	1.7122	0.1550
2.650	0.1996	0.0183	0.10	2,505	4,894,094	5,128	0.2011	0.1863	0.1891	0.1813	0.1969	-0.8378	-0.0004	0.0019	1.3701	0.1954
2.700	0.2431	0.0181	0.08	1,269	3,041,588	6,450	0.2460	0.2297	0.2340	0.2242	0.1900	-0.8927	-0.0002	0.0015	1.0306	0.2397
2.750	0.2904	0.0154	0.06	1,216	3,475,860	2,187	0.2921	0.2750	0.2750	0.2688	0.1763	-0.9322	-0.0001	0.0010	0.7312	0.2858

数据来源：wind，五矿经易期货期权事业部

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议,请致信于期权事业部信箱 (lupx@wkjqh.com),欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法!

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据,客观的分析和全面的观点。但我们必须声明,对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿经易期货期权研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略,并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考,不构成买卖建议。

版权声明: 本报告版权为**五矿经易期货有限公司**所有。本刊所含文字、数据和图表未经**五矿经易期货有限公司**书面许可,任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可,复制本刊任何内容皆属违反版权法行为,可能将受到法律起诉,并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

五矿经易期货分支机构

深圳总部

深圳市福田区益田路6009号新世界中心48层
电话: 400-888-5398 0755-83753764
传真: 0755-82078340 0755-82078331

深圳营业部

深圳市福田区深南大道兴业银行大厦2103
电话: 0755-82771926
传真: 0755-82078331

上海分公司

上海市浦东新区浦东南路855号世界广场16楼E、F、D座
电话: 021-58784550
传真: 021-58784523

北京分公司

北京市海淀区首都体育馆南路6号3号楼12层1253室、1254室
电话: 010-68331355
传真: 010-68332068

上海松林路营业部

上海市浦东新区松林路357号22楼D-E座
电话: 021-68405160
传真: 021-68405231

北京广安路营业部

北京市丰台区广安路9号院6号楼408、409
电话: 010-6418532
传真: 010-64185842

广州营业部

地址: 广东省广州市天河区珠江西路17号广晟国际大厦24楼2407
电话: 020-29117582
传真: 020-29117581

天津营业部

天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路5号金座广场2101-2102
电话: 022-87381178
传真: 022-87381912

成都锦江营业部

四川省成都市青羊区锦里东路2号宏达大厦11楼F座

电话：028-86131072

传真：028-86132775

郑州营业部

地址：郑州市郑东新区商都路南、心怡路西正岩大厦号楼4层407

电话：0371-65612583

传真：0371-53386955

杭州营业部

浙江省杭州市江干区万银大厦1408室

电话：0571-81969928

传真：0571-81969930

济南营业部

山东省济南市历下区山大路201号天业科技商务大厦401、427室

电话：0531-83192255

传真：0531-83192262

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2011号、2106B号

电话：0411-84800452

传真：0411-84806601

西安营业部

陕西省西安市新城区新科路1号新城科技产业园

电话：029-62662718

传真：029-62662700

宁波营业部

浙江省宁波市海曙区布政巷16号12楼12-2室

电话：0574-87330527

重庆营业部

重庆市江北区江北城西大街25号平安财富中心11-1

电话：023-67078086

传真：023-67078396

南通营业部

江苏省南通市青年东路81号南通大饭店B楼财富中心2003室

电话：0513-81026015

传真：0513-81026015

浙江台州营业部

浙江省台州市黄岩区劳动北路黄岩总商会大厦11层

电话：0576-89880996

传真：0576-89880987

青岛营业部

山东省青岛市东海西路35号太平洋中心1#写字楼409

电话：0532-85780820

传真：0532-85774997

长春营业部

吉林省长春市人民大街4111号兆丰国际11层1102室

电话：0431-89665686

传真：0431-82660077

昆明营业部

云南省昆明市盘龙区北京路与北辰大道交口西南角领域时代大厦A栋13层2室

电话：0871-63339750

传真：0871-63331782