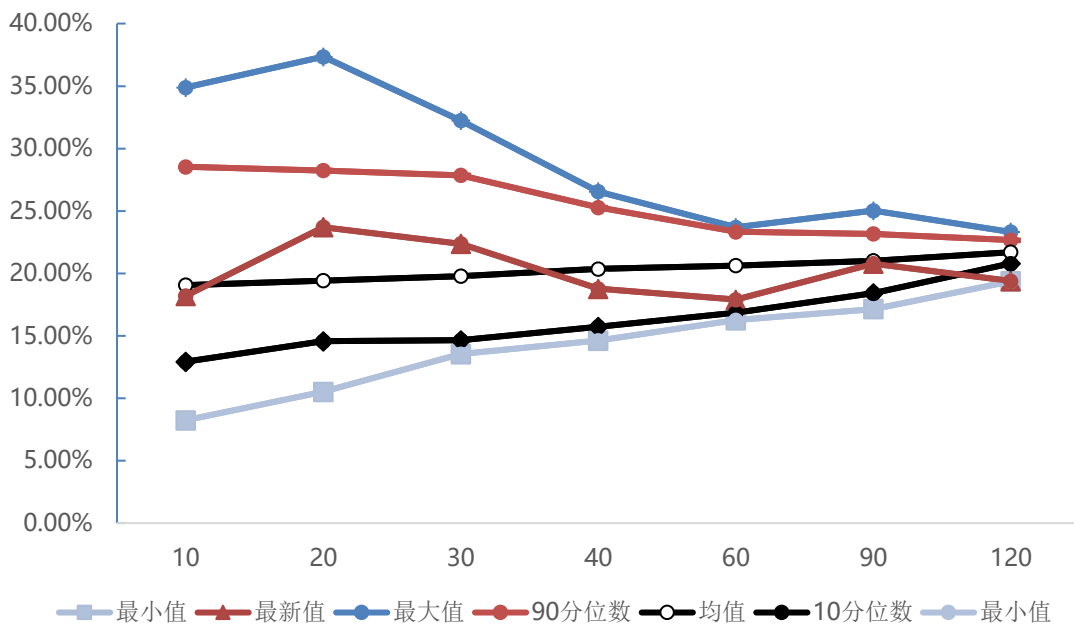


股指期权

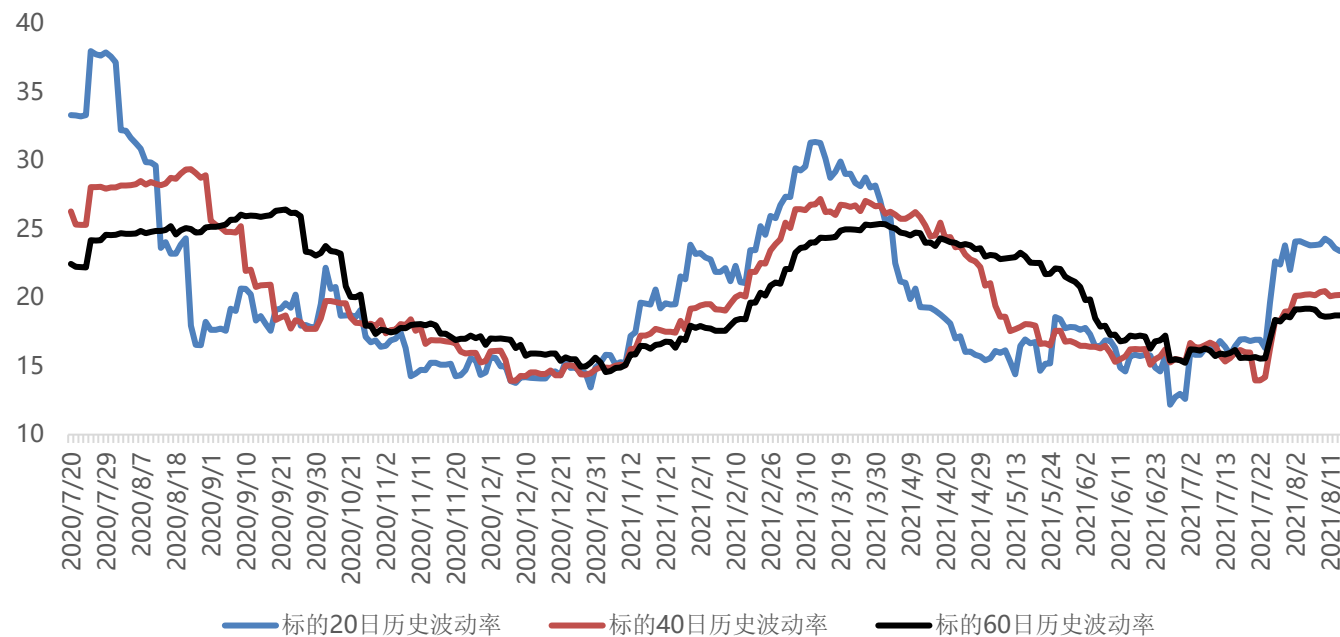
2.1 波动率分析

IO2108期权的平值期权在4950，60日历史波动率18.71%，20日历史波动率为23.4%。IO2108期权的隐含波动率处于15.01%，近期股票指数的历史波动率开始反弹，10日历史波动率目前已经回到均值位置之上，但20日历史波动率也大幅反弹，股指的波动率目前已经迅速上升，在继续上行动力匮乏。

沪深300指数历史波动率锥



沪深300指数的历史波动率

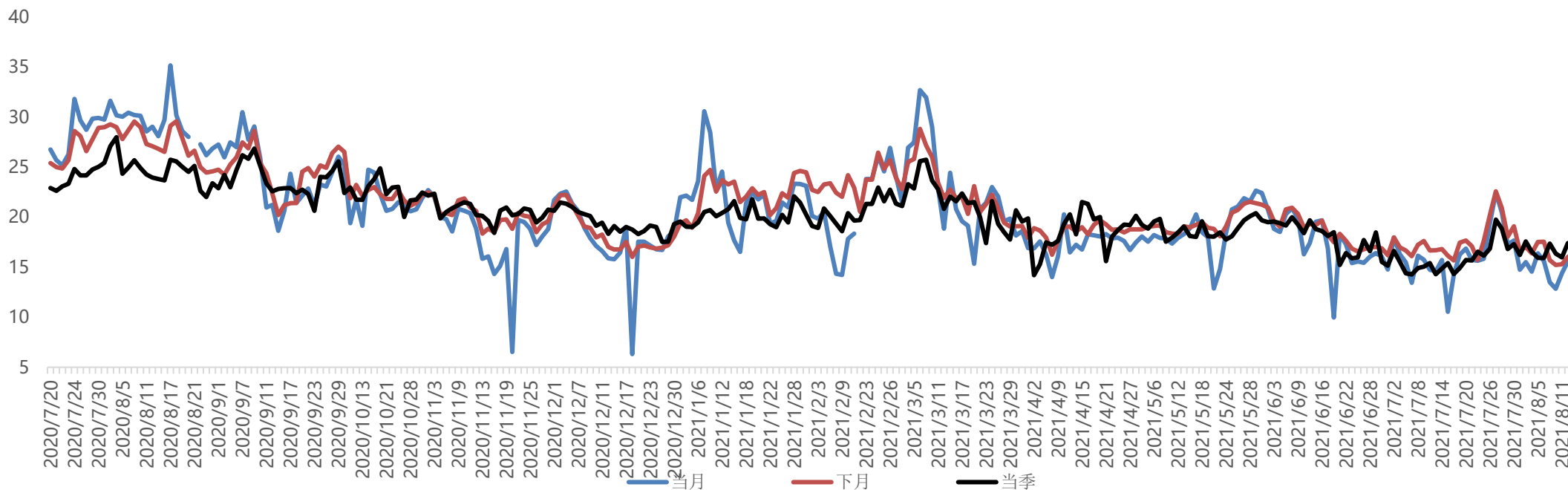


股指期权

2.2 波动率分析

股指期权的隐含波动率上周出现短暂上行，当前IO2108的隐含波动率随后出现回落15.01%，IO2109的隐含波动率16.38%，目前期权的隐含波动率上行动力不足，目前来看期权隐含波动率进入到稳定区间。

沪深300指数期权隐含波动率



股指期权

3.1 期权策略



趋势性策略： 美国密歇根消费者信心指数仅为70.2，大幅下跌不及市场预期，美国消费者民众对病毒再次变异引发的经济下行担忧显现，且下周四即将公布货币政策会议纪要，上行动能或减弱，但十年期美债收益率短期企稳以及目前市场对Taper担忧减弱，对市场形成一定支撑，预计下周海外市场或高位震荡，北上资金在风险因素的压制下或流入放缓。国内上周大盘延续宽幅震荡，反弹动能趋弱，三大股指表现分化，中证500延续相对强势，板块轮动加快，科技成长高位股面临调整压力，低位蓝筹股反弹动能不足，拖累指数上行，叠加在中报披露集中期，8月下旬的杰克霍尔逊会议临近，资金的避险情绪或升温，且7月金融数据不及预期反应疫情的影响扩大，第三季度的经济增长预期下修，市场或面临调整压力，但在政策预期的支撑下，整体调整幅度或有限，当下难有趋势性行情。

波动率策略： IO2108成交量的PCR值为0.84，持仓量的PCR比值为0.94，当前市场情绪中性。看涨期权的持仓量集中在行权价5200，看涨期权的成交量大量集中在执行价5000，看跌期权的持仓量大量集中在行权价5000。IO2108期权的平值期权在4950，60日历史波动率18.71%，20日历史波动率为23.4%，目前沪深300指数短期历史波动率波动较大。IO2108期权的隐含波动率处于15.01%，IO2108期权合约的隐含波动率上行空间驱动减弱，股指的历史波动率已经开始回落，股指期权的隐含波动率难以继续上行，期权隐含波动率短期已经进入到稳定区间，目前可以卖出宽跨式期权策略。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为美尔雅期货研发部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司总部及分支机构



公司总部：湖北省武汉市江汉区新华路218号
400-700-0068

华北地区

- ▶ 济南营业部
济南市历下区趵突泉北路1号 开元广场A416
电话：0531-86085909
- ▶ 石家庄营业部
石家庄市中山西路83号东购广场东方大厦写字楼9楼0927室
电话：0311-89103825
- ▶ 北京长虹桥营业部
北京市朝阳区农展馆南路12号通广大厦5012室
电话：010-65389967
- ▶ 安徽分公司
合肥市蜀山区梅山路安徽国际金融中心2502-03室
电话：0551-66199580

华中地区

- ▶ 汉口营业部
湖北省武汉市江汉北路8号金茂大楼展厅四楼
电话：027-85804810
- ▶ 武昌营业部
武汉市武昌区中南路7号中商广场写字楼B座1709
电话：027-87300866
- ▶ 黄石营业部
黄石市颐阳路41号名门世界7楼（黄石金花大酒店旁）
电话：0714-6309781
- ▶ 荆州营业部
荆州市北京西路508号万达广场写字楼SOHO B栋8楼815室
电话：0716-8512605

- ▶ 宜昌营业部
宜昌市伍家岗区沿江大道130号御峰写字楼1-1-2202、2203、2204室
电话：0717-6464516
- ▶ 十堰营业部
十堰市人民北路68号大都会广场21楼
电话：0719-8662689 8663190
- ▶ 襄阳营业部
襄阳市高新区长虹路9号万达广场写字楼1幢8层A-801室
电话：0710—3472966

华南地区

- ▶ 福州营业部
福州市鼓楼区东水路55号地质勘查中心大楼2层
电话：0591-28308777

公司总部及分支机构



公司总部：湖北省武汉市江汉区新华路218号
400-700-0068

泉州营业部

泉州市浦西万达广场甲A写字楼4110室
电话：0595-22589182

广州营业部

广州市荔湾区黄沙大道144号大冶有色大厦1008室
电话：020-83888366

南昌营业部

南昌市青山湖区洪都北大道299号高能金域名都12栋14层
电话：0791-85239616

深圳营业部

深圳市福田区福田街道深南大道与彩田路交界西南星河世纪大厦A栋1702
电话：0755 - 83203580

华东地区

上海源深路营业部

上海浦东新区源深路1088号平安财富大厦1806室
电话：021-51758111

常州营业部

常州市新北区高新科技园3号楼B座302室
联系电话：0519-81290686

杭州营业部

杭州市上城区长生路58号西湖国贸401室
电话：0571-89978782

杭州古玉路营业部

杭州市西湖区玉古路173号中田大厦21层D座
电话：0571-86623280

上海陆家嘴东路营业部

上海浦东新区陆家嘴东路161号招商局大厦1204室
电话：15026938653

富阳营业部

杭州市富阳区江滨西大道10号1301-6室
电话：13567133673

成都营业部

成都高新区吉泰五路88号香年广场T2栋31层2、3号
电话：028-65785466

南京营业部

南京市玄武区珠江路88号新世界中心A座1515A
电话：025-83191151



谢谢观看



公司地址：湖北省武汉市江汉区新华路218号

销售热线：15172542213（江经理）

公司网站：www.mfc.com.cn

产业研究中心：公众号mqdyjhello