



股指期货 > 正文

行情

简称/代码/拼

科创50ETF期权首日推荐策略

2023年06月05日 08:51 市场资讯

新浪财经APP



这3股已跌无可跌，**马上看建仓时机**

投资研报

文化传媒+AIGC+IP！公司，结合AI新技术，探索的途径，分析师认为持续

06-05 12:04

英伟达生态伙伴+微软A歌！公司已着手开发下一作进行AI Cloud data ce

06-05 10:29

重磅利好！微软Office 3力空间提升，受益股！分勿错过3倍PE的它，服务

06-05 08:16

华融融达期货

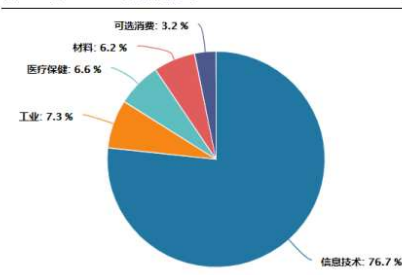
1、引言

上海证券交易所决定于2023年6月5日上市交易科创50ETF期权。目前已经上市的ETF期权有：上证50、沪深300、中证500、深证100和创业板，随着科创50ETF的上市，场内将初步形成覆盖创新成长、大中小盘的指数期权体系。本文首先讨论了科创50的特点，其次讨论了科创50的估值情况，进而探讨了科创50的波动率情况，在此基础上结合科创50ETF期权的特点，推出了首日策略。

2、期权标的介绍

今年随着ChatGPT在全球范围内强势“出圈”，AI大模型商业模式已成功跑通，市场普遍认为AIGC时代即将到来。近年来，随着AI大模型以及算力成本不断优化，训练及推理成本持续下降为AIGC商业化应用提供了先决条件。科创50中包含了中国大陆上市的最优质的AIGC企业，科创50ETF目前是市场上规模最大、流动性最好的跟踪科创板的指数产品。上市以来，波段特征明显，符合科技创新企业高弹性、高波动的特征，比较适合有一定投资经验的投资人在二级市场进行波段操作，同时也可以在场外作为中长期的定投品种。

图 1：科创 50 指数板块分布



数据来源：Wind 资讯，华融融达期货

图 2：科创 50 指数十大权重

十大权重股样本					More
证券代码	证券名称	权重	自由流通市值(亿元)	Wind一级行业	
688981.SH	中芯国际	10.91%	944.11	信息技术	
688111.SH	金山办公	8.17%	820.75	信息技术	
688012.SH	中微公司	7.66%	705.25	信息技术	
688256.SH	寒武纪-U	5.22%	406.87	信息技术	
688008.SH	澜起科技	5.19%	484.61	信息技术	
688599.SH	天合光能	4.37%	382.02	信息技术	
688036.SH	传音控股	4.14%	306.96	信息技术	
688777.SH	中芯技术	3.44%	336.49	信息技术	
688396.SH	华测检测	3.22%	246.89	信息技术	
688099.SH	晶晨股份	2.66%	265.51	信息技术	

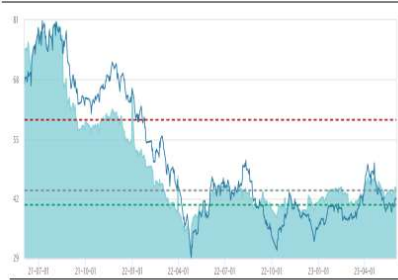
数据来源：Wind 资讯，华融融达期货

从行业板块的角度来看，科创50中信息技术占比达到了76.7%，囊括了一批具有关键核心技术、科技创新能力突出的科创企业，相较于其他指数行业特征鲜明，成份股主要集中在新一代信息技术等战略新兴行业，代表了创新型经济的发展方向。

3、估值情况

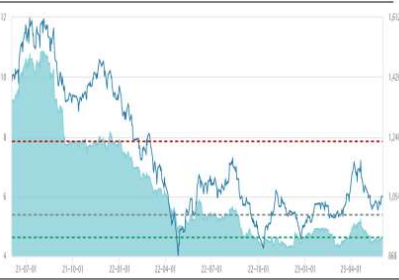
截止到2023年6月2日，科创50指数的PE为40，当前位于历史分位数54%；PS值为1.26，当前位于历史分位数19%，现阶段市盈率和市销率处于合理偏便宜的范围。随着ChatGPT、人工智能站在最强风口，国家也将人工智能放在战略高度系统布局，想必未来较长一段时间，科创50将享受市场溢价、给予较高估值。

图 3： 科创 50 指数 PE(TTM)数据



数据来源：Wind 资讯，华融融达期货

图 4： 科创 50 指数 PS 数据

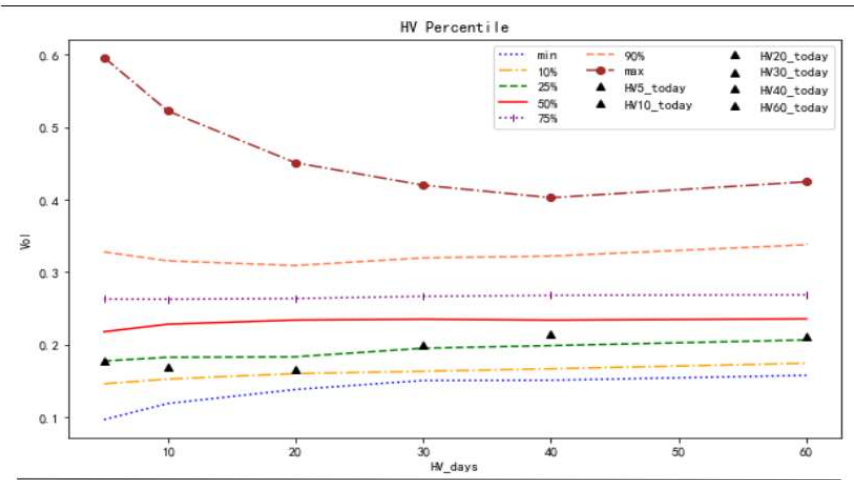


数据来源：Wind 资讯，华融融达期货

4、近期波动率特征分析

下图为自2020年1月至今科创50指数的波动率锥图。从图中可知，短周期历史波动率处于10分位数，长周期历史波动率位于25分位数左右。当前科创50指数20日历史分位数为17%，60日历史分位数为18%。总的来说，当前历史波动率处于较低的位置，适合做多波动率。

图 5： 科创 50 指数历史波动率



数据来源：Wind 资讯，华融融达期货

5、首日策略推荐

随着上周英伟达迈入万亿美元市值的大关，AIGC在业内已经普遍被认为堪比“工业革命”，技术的成熟使得商业的想象空间已与过去大不相同，它不仅可以在体力上协助人类，同时可以在智力上取代人类的部分功能，未来发展前景广阔。科创50作为A股唯一囊括了绝大部分科技创新型企业的指数理应在估值上享有较高溢价，但PE仅为40、PS仅为1.26，与其行业高速增长不符，长期看好估值回归。波动率方面，科创50指数当前20日历史波动率处于10分位数，波动率整体偏低。根据以上原因，我们设置策略如下（以下测算是根据6月2日相关收盘价得出，期权IV设为20日历史波动率）：

表 1 科创 50ETF 期权首日策略

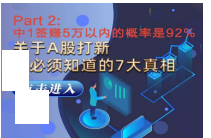
项目	牛市价差
策略	买入1手7月 588000 C1.1 卖出1手7月 588000 C1.2

申购日历

日期	股票名称
06-09	海看股份
06-07	西高院
06-06	飞沃科技
06-06	恒勃股份
06-05	康力源

新股

英诺激光上市！中1签则
航宇科技上市！中1签则
海泰科上市！中1签赚1

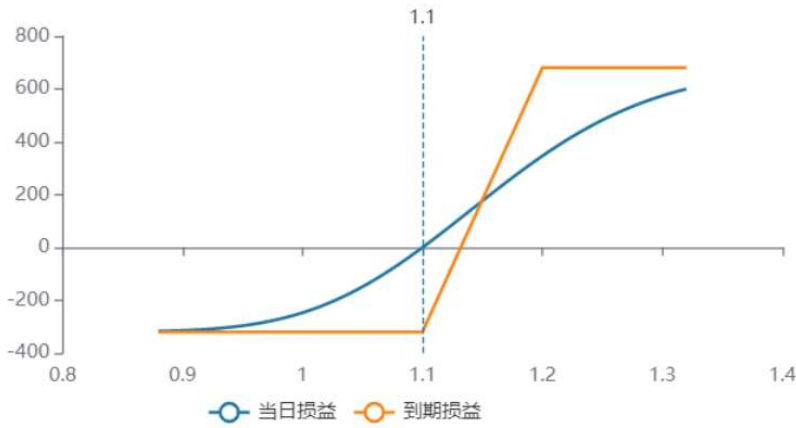


二：中1签赚5万以内的
概率是92.79%

最近访问 /

股票简称	量
上证50	2
沪深300	3
以下为	
三峡能源	
京东方A	
TCL科技	

图 6 科创 50ETF 期权首日策略到期盈亏结构图



周依阳

华融融达期货期权研究员

投资咨询证号

Z0017240

从业资格证号

F3049595

免责声明

本分析报告由华融融达期货股份有限公司提供，仅作为所服务的特定企业与机构一般用途而准备，未经许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发本报告的全部或部分内容给其它任何人士。

如引用发布，须注明出处：华融融达期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告引用的信息和数据均来自于公开资料及其它合法渠道，力求报告内容、引用资料和数据客观公正。尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性，本报告所提供的信息仅供参考，不作为投资决策的依据，客户应自主做出期货交易决策，独立承担期货交易后果。

新浪合作大平台期货开户 安全快捷有保障



海量资讯、精准解读，尽在新浪财经APP



排行榜

新闻 证券

- 01 千亿解禁周末袭：机构被套40%
- 02 重大调整周一生效吗？
- 03 工信部：加快5G商用，推进6G技术研发
- 04 欧佩克与非欧佩克
- 05 史上最“卷”618：



三不卖七不买
后悔现在才知

笔记本电脑thinkpad系列
《地下城与勇士》今日公测
注册安全工程师报考条件
智慧图书馆全自动分类系统
专业从事跨境ERP系统



完整的论文

文章关键词：历史 华融 期货



股市行情出现大跌，这些股票不用着急

投资有风险 入市需谨慎 风险自担

网友评论

0条评论 | 0人参与



我有话要说...

登录 | 注册 发布

CS：GO开箱网终于开放试玩！不花冤枉钱！

VIP课程推荐



关键看双主线投资机会



狙击牛回头思路分享



资金热度集中在两大方向

APP专享直播

7X24小时

15:18:34 | 【SNE：全球
装车量182.5GWh 同比增

15:16:57 | 【国债期货午
(TS) 主力合约涨0.02%

15:15:42 | 西班牙5月服
56.9，前值57.9。

15:15:37 | 西班牙5月综
前值56.3。

15:15:33 | 英镑兑美元G
幅0.39%。



名博

徐小明：耐心等待市场
冯矿伟：三大指数在酝
王继洲：超跌反弹依然
趋势巡航：短期调整或

徐小明 凯恩斯 占豪
wu2198 丁大卫 易宪



座椅式电梯

易方达 | 指数 通

3:10 PM
易方达指数直通车

ETF盘后直播

数字中国与人工智能共振，如何把握投资机遇？

史雁南

王李韬

郑力海

开播时间 | 6-05 15:10

易方达基金王李韬、郑力海、史雁南：数字中国与人工智能共振，如何把握投资机遇？

7/10

Microsoft
Offi

办公软件学习



新浪财经公众号

24小时滚动播报最新的财经资讯和视频，更多粉丝福利扫描二维码关注（sinafinance）

相关新闻



上交所理事长邱勇：推出科创50ETF期权是完善科创板产品体系的重要一环

今天 10:58 上交所 期权



ETF期权“上新” 完善ETF生态圈利好投资者

今天 14:45 50ETF 期权 券商



除了投资交易，量化科技还将对金融市场产生怎样的影响？专家们这样看

6月4日 12:36 量化交易 金融机构



加了微信，才知道景德镇瓷器直供真便宜，入手好时间



这类基金一年没赚钱，机构却开始提示机会了

6月4日 17:12 外汇 私募



全球头部基金如何配置中国：加仓A股，偏好消费科技

今天 07:50 财经资讯 中金公司 持仓



中集安瑞科现涨近4% 获安信国际建议投资者关注

今天 14:35 中集安瑞科

估值优势叠加底部特征 A股中长期投资价值显现


意见领袖



消费是!
未来五年
区间

杨伟民

俞燕：茅台集团的保险
管涛：中国投资者减持
滕泰：应推出居民收入
连平：不动产统一登记



脸部痣相



雅思6分相当于什么水平？



脸部痣相

投资助手

股票基金 期货

交易提示 操盘必读
限售解禁 数据中心
股价预测 板块行情
大宗交易 财报查询
类余额宝 基金净值



今天 01:28 财经资讯 A股市场 中国经济



加了微信，才知道景德镇瓷器直供真便宜，入手好时间



传言突袭，9600亿市值龙头带崩新能源！券商火速解读：行业信心脆弱，但依旧看好

今天 14:55 行业发展 券商 宁德时代



中药赛道热度突然升高！这些老字号要“翻红”了？286家机构调研呼吸机龙头...

6月4日 16:19

3



IPO周报：3家终止IPO，联川生物被交易所要求重写招股书部分章节

6月4日 17:22 IPO 上交所



一窥Paradigm的NFT布局 能否复制DeFi带来的「杠杆牛市」？

6月4日 12:25 比特币 杠杆



加了微信，才知道景德镇瓷器直供真便宜，入手好时间



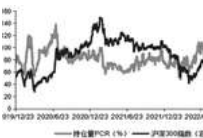
安能物流早盘涨超6% 获纳入MSCI中国小型股指数

今天 10:58 财经资讯 物流



Y Combinator创始人：股市投资者难以参与AI投资

今天 08:09 商业资讯 股票市场



股指期权波动率重心将逐步抬升

6月4日 22:55 股指期权 期权

币种	名称	发行时间	上市时间	发行量	市值	流通量	市值	流通量	市值	流通量	市值	流通量
比特币	Bitcoin	2009	2010	2100万枚	1.1万亿美元	1.1万亿美元	1.1万亿美元	1.1万亿美元	1.1万亿美元	1.1万亿美元	1.1万亿美元	1.1万亿美元
以太坊	Ethereum	2015	2015	1.2亿枚	4.2万亿美元	4.2万亿美元	4.2万亿美元	4.2万亿美元	4.2万亿美元	4.2万亿美元	4.2万亿美元	4.2万亿美元
比特币现金	Bitcoin Cash	2018	2018	2100万枚	1.1万亿美元	1.1万亿美元	1.1万亿美元	1.1万亿美元	1.1万亿美元	1.1万亿美元	1.1万亿美元	1.1万亿美元
莱特币	Litecoin	2011	2011	8400万枚	0.15万亿美元	0.15万亿美元	0.15万亿美元	0.15万亿美元	0.15万亿美元	0.15万亿美元	0.15万亿美元	0.15万亿美元
门罗币	Monero	2014	2014	18.4亿枚	0.05万亿美元	0.05万亿美元	0.05万亿美元	0.05万亿美元	0.05万亿美元	0.05万亿美元	0.05万亿美元	0.05万亿美元
达世币	Dash	2014	2014	18.9万枚	0.01万亿美元	0.01万亿美元	0.01万亿美元	0.01万亿美元	0.01万亿美元	0.01万亿美元	0.01万亿美元	0.01万亿美元
狗狗币	Dogecoin	2013	2013	13.8亿枚	0.005万亿美元	0.005万亿美元	0.005万亿美元	0.005万亿美元	0.005万亿美元	0.005万亿美元	0.005万亿美元	0.005万亿美元
瑞波币	Ripple	2013	2013	100亿枚	0.002万亿美元	0.002万亿美元	0.002万亿美元	0.002万亿美元	0.002万亿美元	0.002万亿美元	0.002万亿美元	0.002万亿美元
比特币黄金	Bitcoin Gold	2017	2017	2100万枚	0.001万亿美元	0.001万亿美元	0.001万亿美元	0.001万亿美元	0.001万亿美元	0.001万亿美元	0.001万亿美元	0.001万亿美元
以太坊经典	Ethereum Classic	2016	2016	2100万枚	0.001万亿美元	0.001万亿美元	0.001万亿美元	0.001万亿美元	0.001万亿美元	0.001万亿美元	0.001万亿美元	0.001万亿美元
比特币闪电网络	Bitcoin Lightning	2017	2017	1000万枚	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元
以太坊闪电网络	Ethereum Lightning	2017	2017	1000万枚	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元
比特币闪电网络	Bitcoin Lightning	2017	2017	1000万枚	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元
以太坊闪电网络	Ethereum Lightning	2017	2017	1000万枚	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元	0.0001万亿美元

Binance新币投资收益分析：Top1的专属诅咒

今天 10:55 财经资讯 投资收益 收益率



思维导图教学



湖南工业大学



答题卡制作

博客看市

趋势巡航：全球股市狂
郭一鸣-：增量政策预
黄家茶社：底部起稳唯
趋势巡航：注意本周王
沙屯农：大A 史诗级大
次序无敌：周三为逆转
邢星的微博：大盘震荡
股市风云：磨底临近结
淘气天尊：上涨初期缩
郭一鸣-：中国资产全
李飞：二级市场的关键
牛哥新世界：做确定的
郭一鸣-：A股短期机会
彬哥看盘：区块链能否

天下财经



第三届消博会时装周渚





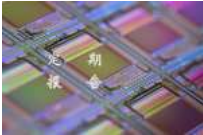
“强撑”5年 国都证券旗下一基金准备清盘

6月4日 21:22 国都证券 清盘



2023年6月5日涨停板早知道：七大利好有望发酵

6月4日 19:41 涨停板



【建投有色】宏观支撑显现，工业硅小幅转暖

6月4日 22:46 产经 工业硅 多晶硅



"含金量"极高！深交所2023"全球投资者大会"举行，顶流大咖云集、全程硬核信息

6月3日 23:04 全球投资者 深交所



上海财经大学上海国际金融中心研究院院长马文杰：推动ESG投融资体系国际化

今天 07:57 投融资 金融机构



加了微信，才知道景德镇瓷器直供真便宜，入手好时间



本周容汇锂业、恒兴科技“二进宫”再闯IPO，奥特维等5家公司拟发可转债

今天 09:00 行业发展 奥特维 可转债



【申万宏源策略 | 一周回顾展望】反弹结构：核心资产搭台，主题唱戏

6月4日 16:00 经济学 申万宏源



管涛：近期人民币汇率破7的成因、影响及应对

今天 13:08 人民币国际化 管涛 人民币汇率



鹰瞳科技-B午盘涨超16% 中金给予目标价17.40港元

今天 13:42 财经资讯 中金



股指期货窄幅震荡 IH主力合约跌0.62%

今天 15:05 股市点评 股指期货 创业板指

推荐视频



董明珠还能奋力奋战多久？ | 《至少一个小...



冷友斌回应网友质疑：说价格高 对飞鹤不公...

股市汇精选

钱局长本人：白酒股投资

华鑫大通：报告：调查

刘瑶：市值过千亿的AI

股友6187389305：今

用户7745885024：今

强度榜：富国银行：美

小幸运7268727368：：

投顾直播

海通证券·盈投顾

发布观点《线索|六月消费电子产业下一个

点金搏股 2022-07

发布观点《点金计划走人》

股王擒牛 2022-07

【龙头狙击】注意双启，注意这一机会！部超跌反弹牛，VIP时市机会在哪？注意成性，股王擒牛VIP连续运用底部起涨骑牛指轮动加快，对标龙头上注意空间板的带动+擒牛指标预警牛的安心等待急跌之后的击超短一绝，天天都注！龙头狙击前一仅剩余了\$赣能股份工 sz002204\$、\$言\$金智科技 sz00209(而其余的均出现了分

更

新浪财经意见反馈留



什么信号？拼多多暴涨，竟让基金经理“惊出冷汗”！消费股投资出现微妙变化

今天 07:58 基金经理 股价 2



ETF狂飙，万亿市场谁是最大赢家？

今天 02:00 股价资讯 中证全指 易方达 2



北交所即将“200+”

今天 00:01 方案 东方财富



绿竹生物-B午后涨超4% LZ901的II期临床试验已成功完成

今天 14:29 5g



国泰君安：港股超跌反弹期间 重点关注恒生科技指数及相关互联网消费板块

今天 10:01 国泰君安 港股



更名！外商独资公募再添一员，这次是大摩...国际巨头不断加码布局中国

6月3日 18:57 摩根士丹利 公募



微创心律三年巨亏超17亿：对赌赎回条款承压，汇率波动风险如何化？

今天 08:21 对赌 汇率



当A股电风扇吹到地产

6月3日 18:54 技术分析 地产 创业板 5



中华企业拟定增募资45亿元，用于项目开发及补充流动资金

6月4日 21:48 中华企业 补充流动资金



知名芯片公司，硅动力撤回IPO！

6月3日 16:33 IPO 上交所



上海证券：维持协鑫科技买入评级 颗粒硅成本优势逐步显现

今天 12:21 协鑫 买入评级

新浪简介 | 广告服务

联系我们 | 招聘信息

产品答疑 | 网站律师

Copyright © 1996-2023
All Rights Reserved 新浪财经



新浪财经Sina Finance

专业极速

下载APP



【财富周报】兰州银行5.25%股权被冻结，万达拟10亿出售支付牌照

6月4日 10:40 兰州银行 股权



一则消息，这一赛道突然爆发！传媒、教育股拉升，“宁王”回应传闻

今天 12:54 传媒 涨停



欧洲金融巨头罗斯柴尔德家族减持英伟达：估值太高了

6月4日 23:35 英伟达 罗斯柴尔德家族

7



“六一新政”前后体验香港线下数字资产交易：新增实名认证

今天 10:39 数字资产 货币