

广发期货期权日报

50ETF 隐含偏度抬升 豆粕白糖震荡运行

发展研究中心 期权研究小组

电话: 020-85590051

E-Mail: liuqingli@gf.com.cn

期权策略

豆粕期权: CBOT 美豆 3 月合约收至 916.4 美分/蒲式耳。USDA 2 月供需报告显示, 美国 2018/19 年度大豆产量预估为 45.44 亿蒲式耳, 12 月预估为 46 亿蒲式耳, 报告提振美豆。连粕 5 月合约收于 2586 元/吨, 期权盘面, 隐含波动率整体抬升, 尤其是看涨期权隐含波动率溢价较高。受 USDA 报告利多影响, 节后连粕或有小幅反弹, 但中美贸易摩擦呈现缓和的态势, 加上基本面偏弱, 预计连粕震荡运行为主。操作建议, 节前持有的买入豆粕期货 5 月合约行权价 2850 的看涨期权, 基于节后效应的不确定性, 若出现盈利空间可止盈。

白糖期权: ICE 原糖期货 3 月合约收至 12.73 美分/磅。原糖小幅收跌, USDA 2 月供需报告显示, 美国 2018/19 年度糖库存与使用比预估上调至 14.6%, 报告整体偏空, 原糖承压。郑糖 5 月合约收于 5052 元/吨, 承压在 5100 下方运行。期权盘面, 期权的隐含波动率整体水平略有抬升, 期权隐含偏度处于正常区间, 但节后谨防标的调整回落, 操作建议, 谨慎投资者暂且观望。

玉米期权: 玉米期货 5 月合约收于 1873 元/吨, 05 合约执行价 1840 的看跌期权持仓量较大, 从期权市场交易情况来看, 标的上方 1900 存在压力, 期权隐含偏度有所抬升, 看跌期权价格溢价明显放大, 节后谨防标的调整回落。操作建议, 暂且观望。

棉花期权: ICE 美棉花 3 月合约收至 72.53 美分/磅。美棉花收跌, USDA 2 月供需报告显示, 全球 2018/19 年度棉花年末库存预估上调至 7550 万包, 12 月预估为 7319 万包, 消息偏空。郑棉 5 月合约收于 15250 元/吨, 国内皮棉价格持稳为主, 目前纺企适量补库, 短期支撑皮棉价格。但在供大于求的基本面下, 郑棉价格承压运行概率依旧较大。期权盘面, 平执值期权隐含波动率在 14% 附近, 隐含偏度较小, 预示后市标的波动不大。操作建议, 暂且观望。

50ETF 期权: 50ETF 收至 2.492, 震荡收高, 隐含波动率震荡回落, 但隐含偏度尾盘急剧拉升, 恐慌情绪上升。期权总成交 CPR 收至 1.13, 总持仓 CPR 收至 0.83, 显示投资者情绪中性偏空。宏观方面, 据经济参考报, 国家统计局将于 2 月 15 日公布 1 月 CPI、PPI 数据。多家机构预测, 1 月物价将小幅回落, CPI 同比增速将在 1.7% 到 1.8%, 低于此前市场预期。未来中短期内通胀升温预期再度减弱。操作建议, 暂且观望。

期权知识专栏

隐含波动率:是指将期权价格代入定价模型反推出来的波动率。在其他条件不变的情况下, 隐含波动率和期权价格存在正相关关系, 其上涨将使期权买方盈利。

内在价值:是指期权买方行权时可以获得收益。

时间价值:是指期权价格超出其内在价值的部分。

平值期权:是指行权价接近标的价格的期权, 此时时间价值最大, 通常成交比较活跃。

虚值期权:是指行权价大于标的价格的看涨期权和行权价小于标的价格的看跌期权。

实值期权:是指行权价小于标的价格的看涨期权和行权价大于标的价格的看跌期权。

跨式组合:是指同时买入(或卖出)行权价、到期日相同的看涨和看跌期权组合。

备兑组合:是指同时持有标的多头和看涨期权空头, 或持有标的的空头和看跌期权空头的组合。

目录

豆粕.....	1
1. 豆粕期权主力合约 T 型报价	1
2. 豆粕期权 CPR.....	1
3. 豆粕期权 Greeks.....	1
白糖.....	2
1. 白糖期权主力合约 T 型报价	2
2. 白糖期权 CPR.....	2
3. 白糖期权 Greeks.....	2
铜.....	3
1. 铜期权主力合约 T 型报价	3
2. 铜期权 CPR.....	3
3. 铜期权 Greeks.....	3
玉米.....	4
1. 玉米期权主力合约 T 型报价	4
2. 玉米期权 CPR.....	4
3. 玉米期权 Greeks.....	4
棉花.....	5
1. 棉花期权主力合约 T 型报价	5
2. 棉花期权 CPR.....	5
3. 棉花期权 Greeks.....	5
橡胶.....	6
1. 橡胶期权主力合约 T 型报价	6
2. 橡胶期权 CPR.....	6
3. 橡胶期权 Greeks.....	6
50ETF.....	7
1. 近月合约 T 型报价	7
2. 50ETF 期权 CPR.....	7
3. 近月合约 Greeks.....	7
免责声明.....	8

豆粕

1. 豆粕期权主力合约T型报价

M1905. DCE									
持仓量	成交量	收盘价	涨跌幅(%)	购<行权价>沽	涨跌幅(%)	收盘价	成交量	持仓量	
234	124	326	16.22	2300	-13.64	9.5	1058	2322	
320	110	270	13.68	2350	-22.22	14	664	3122	
570	262	208.5	5.30	2400	-25.00	21	1958	6344	
1010	338	173	7.12	2450	-26.19	31	2316	9904	
3488	430	139.5	7.72	2500	-21.85	46.5	4444	20952	
5152	3154	110.5	8.87	2550	-17.79	67	7394	13174	
9944	4754	84	7.69	2600	-17.13	89.5	1864	9962	
12084	3156	65	11.11	2650	-8.33	126.5	566	6090	
26158	4800	50	16.28	2700	-8.12	158.5	1222	19004	
12762	3080	38.5	26.23	2750	-6.89	196	398	15856	
15406	4500	29.5	37.21	2800	-5.98	236	994	6116	
19158	3102	24	65.52	2850	-12.59	257	102	2666	
21480	1974	20	100.00	2900	-4.27	325	98	5090	
9012	1278	15.5	138.46	2950	-2.20	377.5	136	812	
16252	1414	12.5	212.50	3000	-2.42	423	156	1004	
9004	1074	10.5	320.00	3050	-8.82	439.5	72	686	
15246	422	9.5	533.33	3100	-8.29	487	22	712	
15776	488	8	700.00	3150	-7.06	539.5	6	564	
12728	748	7	1300.00	3200	-3.81	606	96	1488	
20426	2518	6	1100.00	3250	-6.76	634	86	1690	

2. 豆粕期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
M1903. DCE	13518	6526	20044	2.07	41812	22138	63950	1.89
M1905. DCE	37726	23652	61378	1.6	216210	127558	343768	1.69
M1907. DCE	14	4	18	3.5	3908	2008	5916	1.95
M1908. DCE	40	0	40		930	964	1894	0.96
M1909. DCE	7992	2038	10030	3.92	32324	21912	54236	1.48
M1911. DCE	72	30	102	2.4	410	522	932	0.79
M1912. DCE	0	0	0		80	428	508	0.19
M2001. DCE	0	18	18		52	688	740	0.08

3. 豆粕期权Greeks

M1905. DCE													
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV	
35.30%	2.90	-1.20	278.95	0.00	0.81	2300	-0.09	0.00	164.53	-0.44	-0.38	22.05%	
29.16%	2.96	-1.01	284.44	0.00	0.81	2350	-0.12	0.00	212.36	-0.55	-0.54	21.24%	
21.21%	3.11	-0.71	273.75	0.00	0.82	2400	-0.17	0.00	268.17	-0.68	-0.77	20.66%	
21.96%	2.85	-0.90	335.99	0.00	0.74	2450	-0.24	0.00	324.48	-0.80	-1.06	20.15%	
22.01%	2.57	-1.02	380.15	0.00	0.66	2500	-0.32	0.00	374.94	-0.92	-1.44	20.16%	
22.12%	2.26	-1.10	407.75	0.00	0.58	2550	-0.42	0.00	406.86	-1.01	-1.86	20.28%	
21.77%	1.94	-1.10	416.07	0.00	0.49	2600	-0.51	0.00	415.97	-1.00	-2.80	19.73%	
22.21%	1.62	-1.10	405.45	0.00	0.41	2650	-0.59	0.00	404.60	-1.07	-2.70	21.59%	
22.70%	1.33	-1.05	380.12	0.00	0.34	2700	-0.68	0.00	374.22	-0.97	-3.11	21.24%	
23.26%	1.08	-0.98	345.80	0.00	0.27	2750	-0.75	0.00	332.20	-0.86	-3.47	21.34%	
23.79%	0.87	-0.89	306.89	0.00	0.22	2800	-0.81	0.00	281.34	-0.73	-3.80	21.25%	
26.01%	0.60	-0.77	242.35	0.00	0.15	2900	-0.90	0.00	189.24	-0.50	-4.30	21.86%	
26.51%	0.48	-0.67	207.84	0.00	0.12	2950	-0.89	0.00	195.74	-0.61	-4.36	25.51%	
27.26%	0.39	-0.60	179.80	0.00	0.10	3000	-0.92	0.00	153.50	-0.47	-4.56	25.16%	

白糖

1. 白糖期权主力合约T型报价

SR905. CZC									
持仓量	成交量	收盘价	涨跌幅(%)	购<行权价>沽	涨跌幅(%)	收盘价	成交量	持仓量	
374	42	858.5	4.57	4200	-33.33	2	162	12674	
312	10	759	5.12	4300	0.00	3.5	116	5304	
396	0		6.66	4400	10.00	5.5	1140	5552	
540	20	555	5.41	4500	0.00	8	1126	6628	
560	18	481	11.34	4600	-3.70	13	1340	11732	
1354	876	367.5	7.46	4700	-17.39	19	2186	7076	
2666	474	280.5	8.30	4800	-20.00	32	3372	9984	
4616	1382	209	11.76	4900	-18.52	55	3186	10574	
7184	2208	143.5	11.24	5000	-12.39	95.5	4788	3752	
8100	4298	97	14.12	5100	-10.94	146.5	1448	2054	
6880	4946	65	19.27	5200	-8.57	213.5	744	1228	
8544	3640	41	17.14	5300	-7.50	290	488	1056	
11846	1832	27.5	22.22	5400	-5.74	378	132	836	
6712	1426	20	33.33	5500	-9.22	448	64	744	
13142	1920	14	33.33	5600	-7.65	543.5	10	294	
3816	690	11	37.50	5700	-4.81	653	2	312	
5308	248	8.5	41.67	5800	-4.40	749.5	4	180	
3024	180	5.5	0.00	5900	-4.02	847.5	4	330	
7190	6	4	-11.11	6000	-3.66	946.5	2	270	
1700	4	3.5	-12.50	6100	-5.59	1021.5	6	282	
572	0		62.50	6200	-3.34		0	74	
862	0		80.00	6300	-3.63	1234	10	200	
2160	42	2.5	25.00	6400	-3.01		0	238	

2. 白糖期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
SR905. CZC	24398	20330	44728	1.2	99642	71634	171276	1.39
SR907. CZC	50	40	90	1.25	2542	1408	3950	1.81
SR909. CZC	5414	2688	8102	2.01	26516	14998	41514	1.77
SR911. CZC	80	48	128	1.67	1652	1702	3354	0.97
SR001. CZC	2212	270	2482	8.19	8192	2958	11150	2.77

3. 白糖期权Greeks

SR905. CZC													
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV	
28.61%	5.12	-0.57	126.69	0.00	0.97	4200	-0.01	0.00	60.44	-0.22	-0.09	23.75%	
25.89%	5.22	-0.58	143.89	0.00	0.96	4300	-0.02	0.00	95.01	-0.34	-0.15	22.95%	
16.90%	5.55	-0.28	106.95	0.00	0.97	4500	-0.05	0.00	188.21	-0.60	-0.34	20.29%	
24.13%	4.98	-1.43	378.04	0.00	0.87	4600	-0.08	0.00	268.85	-0.81	-0.53	19.23%	
16.60%	5.27	-0.85	328.75	0.00	0.89	4700	-0.12	0.00	357.43	-0.98	-0.79	17.62%	
16.04%	4.92	-1.17	468.70	0.00	0.82	4800	-0.19	0.00	485.03	-1.27	-1.25	16.77%	
16.64%	4.27	-1.61	619.18	0.00	0.71	4900	-0.29	0.00	615.91	-1.57	-1.93	16.32%	
16.19%	3.55	-1.78	702.81	0.00	0.58	5000	-0.42	0.00	703.54	-1.84	-2.81	16.76%	
16.56%	2.75	-1.84	712.09	0.00	0.45	5100	-0.55	0.00	712.31	-1.87	-3.72	16.77%	
17.20%	2.03	-1.75	651.85	0.00	0.33	5200	-0.67	0.00	652.49	-1.76	-4.57	17.28%	
17.50%	1.43	-1.50	547.34	0.00	0.23	5300	-0.77	0.00	550.66	-1.52	-5.29	17.69%	
18.36%	1.01	-1.27	442.00	0.00	0.16	5400	-0.83	0.00	455.48	-1.35	-5.80	18.92%	
19.61%	0.74	-1.10	357.66	0.00	0.12	5500	-1.00	0.00	0.00	0.00	-6.98	13.75%	
21.89%	0.41	-0.79	230.31	0.00	0.07	5700	-0.96	0.00	148.57	-0.43	-7.00	18.73%	
23.04%	0.31	-0.67	187.06	0.00	0.05	5800	-0.99	0.00	63.92	-0.17	-7.28	17.37%	

铜

1. 铜期权主力合约T型报价

CU1903. SHF									
持仓量	成交量	收盘价	涨跌幅(%)	购<行权价>沽	涨跌幅(%)	收盘价	成交量	持仓量	
344	220	4223	4.61	44000	1000.00	11	142	2024	
308	218	3279	7.58	45000	118.18	24	678	2140	
402	304	2230	6.24	46000	0.00	61	2346	2092	
1038	636	1391	10.22	47000	-20.63	177	2182	2534	
1462	2500	704	11.22	48000	-20.74	470	2612	1482	
1280	3160	294	15.75	49000	-12.03	1068	698	504	
1560	1924	94	18.99	50000	-8.83	1858	428	298	
1416	1822	28	47.37	51000	-3.43	2874	262	194	
1050	414	10	233.33	52000	-2.60	3856	178	304	

2. 铜期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
CU1903. SHF	11924	9770	21694	1.22	10990	12470	23460	0.88
CU1904. SHF	6138	4698	10836	1.31	6342	7714	14056	0.82
CU1905. SHF	380	230	610	1.65	1224	1140	2364	1.07
CU1906. SHF	84	72	156	1.17	974	1688	2662	0.58
CU1907. SHF	56	6	62	9.33	772	780	1552	0.99
CU1908. SHF	18	0	18		750	752	1502	1
CU1909. SHF	8	18	26	0.44	654	876	1530	0.75
CU1910. SHF	0	8	8		1054	528	1582	2
CU1911. SHF	30	4	34	7.5	506	456	962	1.11
CU1912. SHF	4	8	12	0.5	296	252	548	1.17
CU2001. SHF	0	28	28		104	432	536	0.24
汇总	18642	14842	33484	1.26	23666	27088	50754	0.87

3. 铜期权Greeks

CU1903. SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
15.73%	19.31	-2.85	398.02	0.00	0.98	45000	-0.03	0.00	734.49	-6.14	-0.70	18.40%
13.38%	16.95	-15.32	2518.64	0.00	0.83	47000	-0.20	0.00	2824.44	-9.86	-4.29	15.47%
13.92%	11.96	-24.92	3937.74	0.00	0.58	48000	-0.42	0.00	3946.43	-26.62	-9.10	14.84%
14.51%	6.52	-23.66	3585.87	0.00	0.32	49000	-0.67	0.00	3651.65	-26.11	-14.59	15.73%
14.68%	2.67	-14.14	2118.78	0.00	0.13	50000	-0.85	0.00	2381.74	-17.53	-18.66	16.19%
15.35%	0.93	-6.62	949.05	0.00	0.04	51000	-0.87	0.00	2114.44	-21.85	-19.62	22.74%
16.63%	0.35	-3.18	420.56	0.00	0.02	52000	-0.90	0.00	1764.51	-21.77	-20.66	27.15%
18.90%	0.20	-2.20	256.01	0.00	0.01	53000	-0.94	0.00	1210.58	-15.59	-21.89	28.33%
20.49%	0.10	-1.28	137.44	0.00	0.00	54000	-0.93	0.00	1406.39	-23.07	-22.07	36.09%

玉米

1. 玉米期权主力合约T型报价

C1905. DCE									
持仓量	成交量	收盘价	涨跌幅(%)	购<行权价>沽	涨跌幅(%)	收盘价	成交量	持仓量	
20	20	181	0.00	1680	200.00	1.5	2	2	
4	4	167	3.09	1700	150.00	2.5	2	2	
4	4	153	6.99	1720	50.00	3	46	46	
478	302	132	6.02	1740	14.29	4	278	1024	
368	342	115	7.48	1760	0.00	6	302	736	
454	304	97.5	8.33	1780	-5.26	9	566	3100	
570	480	82	9.33	1800	-14.29	12	3660	5712	
874	432	68.5	12.30	1820	-15.00	17	3160	2532	
1320	412	55	13.40	1840	-7.27	25.5	3440	16548	
3248	1688	43.5	14.47	1860	-9.46	33.5	9002	9638	
3284	1664	33	13.79	1880	-11.58	42	592	754	
5812	882	24	11.63	1900	-10.74	54	140	820	
4454	414	16.5	6.45	1920	-8.72	68	252	786	
1600	200	12.5	13.64	1940	-7.78	83	278	532	
3486	3970	9	20.00	1960	-6.10	100	232	534	
3352	2092	6.5	30.00	1980	-6.05	116.5	162	520	
114	154	4.5	50.00	2000	-2.11	139	100	100	
202	242	3.5	75.00	2020	-3.12	155.5	0	0	
538	724	2.5	150.00	2040	-3.06	174.5	0	0	

2. 玉米期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
C1905. DCE	14330	22214	36544	0.65	30182	43386	73568	0.7
C1907. DCE	86	86	172	1	582	320	902	1.82
C1909. DCE	1270	970	2240	1.31	12358	5062	17420	2.44
C1911. DCE	390	130	520	3	646	400	1046	1.62
C2001. DCE	302	80	382	3.78	1632	1158	2790	1.41
汇总	16378	23480	39858	0.7	45400	50326	95726	0.9

3. 玉米期权Greeks

C1905. DCE												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
3.75%	2.80	0.00	0.00	0.00	1.00	1720	-0.06	0.00	93.93	-0.16	-0.20	14.10%
10.06%	2.68	-0.11	90.15	0.00	0.94	1760	-0.12	0.00	149.77	-0.24	-0.37	13.35%
10.63%	2.54	-0.19	145.05	0.00	0.89	1780	-0.16	0.00	187.32	-0.30	-0.52	13.31%
11.38%	2.34	-0.28	202.99	0.00	0.81	1800	-0.21	0.00	219.55	-0.34	-0.67	12.80%
12.10%	2.11	-0.37	249.86	0.00	0.73	1820	-0.28	0.00	253.84	-0.39	-0.88	12.70%
12.09%	1.90	-0.41	279.46	0.00	0.65	1840	-0.36	0.00	282.76	-0.46	-1.14	13.34%
12.20%	1.65	-0.44	297.27	0.00	0.57	1860	-0.44	0.00	297.69	-0.48	-1.39	13.21%
12.05%	1.41	-0.44	300.98	0.00	0.48	1880	-0.52	0.00	301.06	-0.47	-1.65	12.72%
11.83%	1.15	-0.42	290.12	0.00	0.39	1900	-0.60	0.00	292.12	-0.46	-1.91	12.86%
11.51%	0.90	-0.37	264.53	0.00	0.30	1920	-0.67	0.00	273.62	-0.44	-2.15	13.18%
11.95%	0.71	-0.34	235.11	0.00	0.24	1940	-0.73	0.00	248.20	-0.41	-2.37	13.40%
12.16%	0.55	-0.30	200.81	0.00	0.18	1960	-0.78	0.00	223.48	-0.38	-2.54	14.04%
12.42%	0.41	-0.25	167.48	0.00	0.14	1980	-0.83	0.00	192.01	-0.33	-2.72	14.08%
12.55%	0.30	-0.21	134.47	0.00	0.10	2000	-0.82	0.00	196.98	-0.41	-2.73	17.00%
13.08%	0.24	-0.18	112.15	0.00	0.08	2020	-0.86	0.00	165.94	-0.34	-2.88	16.63%
13.32%	0.18	-0.14	88.87	0.00	0.06	2040	-0.88	0.00	150.51	-0.32	-2.97	17.45%

棉花

1. 棉花期权主力合约T型报价

CF905. CZC									
持仓量	成交量	收盘价	涨跌幅(%)	购<行权价>沽	涨跌幅(%)	收盘价	成交量	持仓量	
236	26	1254	-3.83	14000	13.33	34	210	660	
166	16	1075	-4.27	14200	10.42	53	124	542	
304	124	894	-6.09	14400	10.53	84	558	1440	
468	256	737	-7.06	14600	1.71	119	732	1184	
234	416	605	-6.78	14800	9.36	187	590	612	
304	564	490	-5.95	15000	4.12	253	606	774	
482	468	378	-8.03	15200	4.83	347	820	452	
1796	2296	298	-6.58	15400	2.51	449	310	396	
1076	980	222	-8.64	15600	7.66	604	698	316	
856	760	164	-10.38	15800	7.00	749	664	174	
786	610	122	-10.95	16000	5.16	897	286	212	
1342	558	82	-18.81	16200	4.23	1060	42	274	
1900	964	65	-13.33	16400	5.13	1250	60	270	
1110	706	48	-12.73	16600	4.31	1428	44	74	

2. 棉花期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
CF905. CZC	8744	5744	14488	1.52	11060	7380	18440	1.5
CF907. CZC	64	16	80	4	96	80	176	1.2
CF909. CZC	2042	2008	4050	1.02	3242	5368	8610	0.6
CF911. CZC	890	762	1652	1.17	990	654	1644	1.51
CF001. CZC	30	0	30		446	414	860	1.08
汇总	11770	8530	20300	1.38	15834	13896	29730	1.14

3. 棉花期权Greeks

CF905. CZC													
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV	
10.41%	21.25	-0.35	259.18	0.00	0.98	14000	-0.08	0.00	876.20	-1.76	-1.90	15.68%	
12.66%	20.23	-1.34	827.54	0.00	0.93	14200	-0.11	0.00	1159.89	-2.80	-2.78	15.46%	
12.52%	19.45	-1.89	1180.13	0.00	0.88	14400	-0.17	0.00	1492.68	-2.96	-4.04	15.49%	
13.20%	17.89	-2.79	1647.15	0.00	0.81	14600	-0.22	0.00	1786.73	-3.45	-5.43	15.06%	
14.11%	15.93	-3.69	2037.67	0.00	0.71	14800	-0.30	0.00	2093.98	-4.20	-7.48	15.66%	
14.79%	13.94	-4.32	2278.79	0.00	0.62	15000	-0.38	0.00	2285.42	-4.50	-9.37	15.36%	
14.75%	12.02	-4.51	2384.63	0.00	0.53	15200	-0.47	0.00	2384.90	-4.75	-11.55	15.55%	
15.31%	10.10	-4.66	2372.49	0.00	0.45	15400	-0.55	0.00	2372.66	-4.67	-13.73	15.35%	
15.33%	8.26	-4.43	2254.23	0.00	0.36	15600	-0.62	0.00	2279.95	-4.89	-15.62	16.74%	
15.47%	6.60	-4.08	2055.52	0.00	0.29	15800	-0.69	0.00	2121.04	-4.66	-17.41	17.15%	
15.77%	5.21	-3.67	1816.61	0.00	0.23	16000	-0.75	0.00	1900.35	-4.17	-19.12	17.12%	
15.55%	3.87	-3.02	1513.93	0.00	0.17	16200	-0.80	0.00	1663.12	-3.69	-20.60	17.31%	
16.30%	3.09	-2.72	1304.17	0.00	0.14	16400	-0.83	0.00	1526.85	-3.67	-21.49	18.76%	
16.66%	2.37	-2.81	1079.68	0.00	0.10	16600	-0.86	0.00	1323.30	-3.25	-22.55	19.14%	

橡胶

1. 橡胶期权主力合约T型报价

RU1905. SHF									
持仓量	成交量	收盘价	涨跌幅(%)	购<行权价>沽	涨跌幅(%)	收盘价	成交量	持仓量	
28	28	1721	3.99	9700	-39.39	20	150	134	
14	14	1626	4.03	9800	-41.46	24	62	24	
10	10	1537	4.34	9900	-41.18	30	76	16	
8	8	1443	4.19	10000	-39.68	38	108	58	
122	42	1217	3.49	10250	-26.21	76	236	274	
100	62	1012	3.27	10500	-30.57	109	246	670	
100	68	833	3.61	10750	-22.17	179	110	452	
58	80	675	4.65	11000	-19.63	258	378	704	
158	116	542	6.27	11250	-14.48	372	198	186	
518	372	451	14.47	11500	-10.04	511	324	510	
868	210	350	16.67	11750	-6.09	679	74	188	
1340	272	284	27.93	12000	-5.36	847	30	76	
450	100	228	40.74	12250	-5.07	1030	10	74	
908	166	182	56.90	12500	-3.42	1244	26	82	
562	208	150	85.19	12750	-2.40	1467	30	98	
2384	678	126	125.00	13000	-1.22	1706	36	152	

2. 橡胶期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
RU1905. SHF	2434	2094	4528	1.16	7628	3698	11326	2.06
RU1906. SHF	20	22	42	0.91	330	402	732	0.82
RU1907. SHF	0	0	0		0	4	4	
RU1908. SHF	0	0	0		0	4	4	
RU1909. SHF	156	64	220	2.44	1264	508	1772	2.49
RU1910. SHF	0	0	0		0	0	0	
RU1911. SHF	0	0	0		16	12	28	1.33
RU2001. SHF	0	0	0		142	116	258	1.22
汇总	2610	2180	4790	1.2	9380	4744	14124	1.98

3. 橡胶期权Greeks

RU1905. SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
13.74%	20.29	-0.09	67.15	0.00	1.00	9700	-0.04	0.00	474.09	-0.95	-1.06	21.27%
16.33%	20.15	-0.37	240.32	0.00	0.98	9800	-0.05	0.00	543.74	-1.07	-1.26	20.94%
18.47%	19.78	-0.82	468.69	0.00	0.96	9900	-0.06	0.00	634.64	-1.25	-1.54	20.82%
18.52%	19.68	-1.01	575.90	0.00	0.95	10000	-0.07	0.00	741.08	-1.45	-1.88	20.80%
18.82%	19.11	-1.60	902.95	0.00	0.90	10250	-0.13	0.00	1096.78	-2.25	-3.24	21.71%
19.54%	17.97	-2.38	1290.23	0.00	0.84	10500	-0.18	0.00	1359.46	-2.67	-4.48	20.83%
20.46%	16.39	-3.18	1645.41	0.00	0.76	10750	-0.25	0.00	1675.53	-3.39	-6.46	21.43%
21.12%	14.63	-3.79	1900.53	0.00	0.67	11000	-0.33	0.00	1902.59	-3.82	-8.53	21.28%
21.80%	12.77	-4.21	2047.99	0.00	0.58	11250	-0.42	0.00	2047.99	-4.21	-10.89	21.80%
23.38%	10.95	-4.61	2089.22	0.00	0.50	11500	-0.51	0.00	2089.08	-4.42	-13.24	22.42%
23.49%	9.27	-4.53	2043.57	0.00	0.42	11750	-0.58	0.00	2043.28	-4.52	-15.45	23.44%
24.46%	7.81	-4.48	1939.73	0.00	0.35	12000	-0.66	0.00	1925.63	-4.28	-17.56	23.58%
25.22%	6.52	-4.28	1797.19	0.00	0.29	12250	-0.72	0.00	1752.52	-3.91	-19.54	23.64%
25.87%	5.41	-3.98	1632.62	0.00	0.24	12500	-0.77	0.00	1589.73	-3.71	-21.11	24.75%
26.82%	4.54	-3.73	1475.21	0.00	0.20	12750	-0.81	0.00	1434.46	-3.51	-22.47	25.92%
27.86%	3.84	-3.49	1329.91	0.00	0.17	13000	-0.83	0.00	1329.91	-3.49	-23.50	27.86%

50ETF

1. 近月合约T型报价

				2月合约				
持仓量	成交量	收盘价	涨跌幅(%)	购<行权价>沽	涨跌幅(%)	收盘价	成交量	持仓量
4045	1612	0.4409	3.59	2.05	20.00	0.0006	1212	24101
4164	1110	0.3927	4.16	2.10	0.00	0.0007	1206	19144
3934	1234	0.3429	3.81	2.15	11.11	0.001	2450	20042
7185	2775	0.2925	5.60	2.20	25.00	0.0015	5526	51168
10805	5508	0.245	7.17	2.25	-4.00	0.0024	18195	72421
18771	9780	0.1965	8.03	2.30	-2.17	0.0045	39250	104544
41122	23091	0.1505	10.01	2.35	-12.77	0.0082	72378	126343
72264	67836	0.1083	12.34	2.40	-20.21	0.0154	104242	153217
87526	129343	0.0712	15.02	2.45	-15.38	0.0297	140543	110089
108464	166873	0.0427	16.99	2.50	-16.11	0.05	90786	61293
100269	95085	0.0242	22.84	2.55	-12.18	0.0815	37767	19683
63297	62685	0.0119	29.35	2.60	-8.85	0.1195	12660	12457
31928	36345	0.0061	48.78	2.65	-8.61	0.1625	7033	4135

2. 50ETF期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
2月合约	603277	533248	1136525	1.13	553774	778637	1332411	0.71
3月合约	128360	102855	231215	1.25	297217	256928	554145	1.16
6月合约	26390	27981	54371	0.94	101029	113115	214144	0.89
9月合约	8948	12707	21655	0.7	26511	26438	52949	1
汇总	766975	676791	1443766	1.13	978531	1175118	2153649	0.83

3. 近月合约Greeks

2月合约												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
32.05%	0.00	0.00	0.02	0.15	0.99	2.10	-0.01	0.15	0.02	0.00	0.00	32.05%
29.18%	0.00	0.00	0.02	0.22	0.99	2.15	-0.02	0.23	0.02	0.00	0.00	29.59%
23.20%	0.00	0.00	0.02	0.20	0.99	2.20	-0.02	0.36	0.03	0.00	0.00	27.25%
26.22%	0.00	0.00	0.06	0.63	0.95	2.25	-0.04	0.58	0.05	0.00	0.00	25.11%
23.66%	0.00	0.00	0.08	0.98	0.93	2.30	-0.07	0.98	0.08	0.00	0.00	23.66%
22.34%	0.00	0.00	0.12	1.59	0.87	2.35	-0.12	1.58	0.12	0.00	0.00	22.09%
21.40%	0.00	0.00	0.17	2.36	0.78	2.40	-0.22	2.38	0.17	0.00	0.00	20.88%
20.35%	0.00	0.00	0.22	3.11	0.65	2.45	-0.35	3.08	0.22	0.00	0.00	20.57%
19.85%	0.00	0.00	0.23	3.42	0.48	2.50	-0.52	3.47	0.23	0.00	0.00	19.56%
20.13%	0.00	0.00	0.21	3.03	0.32	2.55	-0.68	3.07	0.21	0.00	0.00	19.79%
19.91%	0.00	0.00	0.16	2.32	0.19	2.60	-0.81	2.32	0.16	0.00	0.00	19.66%
20.60%	0.00	0.00	0.11	1.52	0.11	2.65	-0.91	1.44	0.09	0.00	0.00	19.01%

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货证券或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！

相关信息

广发期货发展研究中心

<http://www.gfqh.cn>

电话：020-38456888

地址：广州市天河区体育西路 57 号红盾大厦 14 楼

邮政编码：510620