

# 广发期货期权日报

## 50ETF 隐波回升 豆粕白糖震荡

发展研究中心 期权研究小组

电话: 020-85590051

E-Mail: [liuqingli@gf.com.cn](mailto:liuqingli@gf.com.cn)

### 期权策略

**豆粕期权:** CBOT 美豆收至 916.75 美分/蒲式耳, 连粕 5 月合约收于 2529 元/吨, 期权盘面隐含波动率回调至 18%附近, 隐波偏度不显著。USDA2 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。节后连粕走势疲软, 中美贸易摩擦有逐步缓和的态势, 加上基本面未改善, 非洲猪瘟持续发酵, 预计连粕弱势盘整。操作建议, 持有买入豆粕期货 5 月合约行权价 2850 的看涨期权, 以及卖出豆粕期货 5 月合约行权价 2900 的看涨期权, 构建 1:2 的比例价差期权组合。

**白糖期权:** ICE 原糖收至 13.36/磅, 郑糖 5 月合约收于 5131 元/吨。期权盘面, 隐含波动率整体水平略有抬升至 16%, 期权隐含偏度处于正常区间。USDA2 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。操作建议, 持有卖出白糖期货 5 月合约行权价 5400 的看涨期权, 新仓卖出白糖期货 5 月合约行权价 4800 的看跌期权, 构建卖出宽跨式期权组合。

**玉米期权:** 玉米期货收于 1806 元/吨, 隐含波动率持平在 12%附近, 偏度不显著。操作建议, 继续持有卖出玉米期货 5 月合约行权价 1900 的看涨期权。

**棉花期权:** ICE 美棉花 3 月合约收至 72.13 美分/磅, 郑棉 5 月合约收于 15360 元/吨。USDA2 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。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。操作建议, 暂且观望。

**50ETF 期权:** 50ETF 收至 2.77, 隐含波动率上涨至 22%附近, 处于均值水平, 其中虚值看跌期权明显溢价, 隐波在 30%以上。期权总成交 CPR 收至 1.16; 总持仓 CPR 收至 0.78, 显示投资者情绪中性偏空。宏观方面, 中国 1 月 CPI、PPI 均环比回落, 低于市场预期。1 月份社融同比增加了 1.5 万亿, 其中表内融资增加了近 9000 亿。资金方面, 央行公开市场周三开展 200 亿元 7 天期逆回购操作, 因当日无到期逆回购, 实现净投放 200 亿元。操作建议, 持有卖出 50ETF2 月合约行权价 2.75 的认购期权。

### 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.....	3
1. 白糖期权主力合约 T 型报价 .....	3
2. 白糖期权 CPR.....	3
3. 白糖期权 Greeks .....	3
铜.....	5
1. 铜期权主力合约 T 型报价 .....	5
2. 铜期权 CPR.....	5
3. 铜期权 Greeks .....	5
玉米.....	7
1. 玉米期权主力合约 T 型报价 .....	7
2. 玉米期权 CPR.....	7
3. 玉米期权 Greeks .....	7
棉花.....	9
1. 棉花期权主力合约 T 型报价 .....	9
2. 棉花期权 CPR.....	9
3. 棉花期权 Greeks .....	9
橡胶.....	11
1. 橡胶期权主力合约 T 型报价 .....	11
2. 橡胶期权 CPR.....	11
3. 橡胶期权 Greeks .....	11
50ETF .....	13
1. 近月合约 T 型报价 .....	13
2. 50ETF 期权 CPR .....	13
3. 近月合约 Greeks .....	13
免责声明.....	15

# 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
280	32	244	-13.63	2300	50.00	7.5	7534	6808
446	148	193	-18.57	2350	36.84	13	1324	4368
852	398	158	-18.77	2400	27.27	21	3240	9152
1034	486	118.5	-23.79	2450	16.36	32	4746	13130
3064	1104	85.5	-29.05	2500	17.44	50.5	9436	27244
6732	4688	60	-34.07	2550	19.05	75	7920	15930
13714	7542	40	-39.85	2600	18.64	105	8162	14588
16880	6886	26.5	-43.62	2650	19.33	142	1302	5896
28000	10646	18.5	-42.19	2700	16.88	180	1500	18554
16846	6940	12.5	-40.48	2750	17.10	226	880	15708
18980	6238	9	-33.33	2800	16.60	274	1670	5514
19112	3010	7	-12.50	2850	14.29	320	810	2374
18958	2436	5.5	10.00	2900	13.78	371.5	856	4684
8400	1228	4.5	80.00	2950	14.95	430.5	22	730
12236	2182	4	166.67	3000	13.22	479.5	150	942
5380	3312	3	500.00	3050	9.63	518	132	532
5152	210	3	500.00	3100	8.62	567	240	792
14916	208	3	500.00	3150	9.88	628.5	118	574
12686	384	2.5	400.00	3200	8.68	676	62	1480
20462	4570	2	300.00	3250	9.00	732.5	140	1370

## 2. 豆粕期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
M1905. DCE	62648	50244	112892	1.25	224130	150370	374500	1.49
M1907. DCE	2524	96	2620	26.29	7558	2150	9708	3.52
M1908. DCE	2	0	2		932	1018	1950	0.92
M1909. DCE	13320	5896	19216	2.26	42458	24106	66564	1.76
M1911. DCE	60	60	120	1	580	738	1318	0.79
M1912. DCE	40	0	40		176	408	584	0.43
M2001. DCE	62	72	134	0.86	202	892	1094	0.23
汇总	78656	56368	135024	1.4	276036	179682	455718	1.54

## 3. 豆粕期权Greeks

M1905. DCE												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
23.29%	2.60	-0.64	182.67	0.00	0.88	2300	-0.09	0.00	144.54	-0.44	-0.30	19.95%
19.01%	2.62	-0.57	196.66	0.00	0.87	2350	-0.14	0.00	202.54	-0.60	-0.48	19.51%
21.08%	2.34	-0.89	278.93	0.00	0.77	2400	-0.21	0.00	262.65	-0.75	-0.72	18.87%
19.68%	2.13	-0.97	323.69	0.00	0.69	2450	-0.30	0.00	317.04	-0.86	-1.03	17.97%
18.97%	1.83	-1.03	357.13	0.00	0.58	2500	-0.41	0.00	356.41	-0.96	-1.43	17.85%
18.84%	1.48	-1.04	364.35	0.00	0.47	2550	-0.53	0.00	364.09	-0.98	-1.87	17.74%
18.66%	1.13	-0.97	341.89	0.00	0.36	2600	-0.65	0.00	338.17	-0.90	-2.30	17.48%
18.89%	0.83	-0.85	298.11	0.00	0.26	2650	-0.75	0.00	288.90	-0.77	-2.68	17.70%
19.71%	0.61	-0.75	250.12	0.00	0.19	2700	-0.85	0.00	209.37	-0.52	-3.07	16.46%
20.28%	0.44	-0.62	200.88	0.00	0.14	2750	-0.90	0.00	156.93	-0.41	-3.29	17.23%
21.22%	0.32	-0.52	161.67	0.00	0.10	2800	-0.93	0.00	121.61	-0.34	-3.44	18.40%
22.47%	0.25	-0.45	133.43	0.00	0.08	2850	-0.98	0.00	43.25	-0.10	-3.67	15.66%
23.64%	0.19	-0.39	110.24	0.00	0.06	2900	-0.97	0.00	70.52	-0.22	-3.69	20.32%
24.90%	0.16	-0.35	92.91	0.00	0.05	2950	-0.91	0.00	151.31	-0.70	-3.57	30.60%
26.46%	0.13	-0.33	82.14	0.00	0.04	3000	-0.92	0.00	138.23	-0.68	-3.67	32.33%
30.89%	0.09	-0.28	59.95	0.00	0.03	3150	-0.93	0.00	116.67	-0.68	-3.92	38.26%
31.79%	0.08	-0.25	51.32	0.00	0.02	3200	-0.95	0.00	95.35	-0.55	-4.03	37.95%

# 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	
440	10	910	5.39	4200	0.00		0	2612	
404	6	773.5	1.24	4300	0.00	2	42	5334	
392	0		5.79	4400	0.00	2.5	10	4208	
464	6	620	9.64	4500	0.00	3.5	374	5062	
504	0		8.01	4600	0.00	6	2060	12500	
1266	130	419.5	12.32	4700	-21.74	9	2130	7354	
1070	772	337.5	19.05	4800	-23.26	16.5	2788	18010	
2746	944	241	18.43	4900	-30.49	28.5	3886	13846	
6592	2588	167	22.34	5000	-27.03	54	2732	3926	
8652	4536	109.5	26.59	5100	-23.17	94.5	2406	3476	
7516	6932	67	28.85	5200	-18.78	153.5	588	1134	
8792	2962	42	35.48	5300	-14.61	228	840	958	
10156	3298	27	45.95	5400	-13.24	308	550	852	
8248	1362	18	56.52	5500	-8.60	409	8	658	
15836	806	12.5	56.25	5600	-8.83	495.5	2	308	
4590	616	9	50.00	5700	-5.85		0	288	
5400	434	6.5	44.44	5800	-5.13		0	154	
3340	154	5	25.00	5900	-4.53		0	336	
6982	162	3	-14.29	6000	-4.10		0	280	
1716	150	3	-14.29	6100	-3.71		0	292	
668	0		25.00	6200	-3.38		0	78	
820	0		0.00	6300	-3.15		0	208	
2356	380	2	300.00	6400	-2.92		0	280	
1668	0		0.00	6500	-2.71		0	260	

## 2. 白糖期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
SR905. CZC	26248	18416	44664	1.43	100618	82414	183032	1.22
SR907. CZC	84	100	184	0.84	2996	1572	4568	1.91
SR909. CZC	7486	4286	11772	1.75	32052	19516	51568	1.64
SR911. CZC	22	0	22		2228	1842	4070	1.21
SR001. CZC	1002	294	1296	3.41	16068	4190	20258	3.83
汇总	34842	23096	57938	1.51	153962	109534	263496	1.41

## 3. 白糖期权Greeks

SR905. CZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
25.87%	4.03	-0.89	165.37	0.00	0.95	4500	-0.03	0.00	96.21	-0.43	-0.13	21.66%
18.35%	4.15	-0.77	201.60	0.00	0.93	4700	-0.07	0.00	207.46	-0.80	-0.34	18.59%
20.50%	3.80	-1.59	372.60	0.00	0.85	4800	-0.12	0.00	312.50	-1.15	-0.59	17.60%
16.69%	3.67	-1.53	440.67	0.00	0.80	4900	-0.19	0.00	434.47	-1.48	-0.97	16.35%
16.40%	3.14	-1.93	566.27	0.00	0.68	5000	-0.32	0.00	563.91	-1.88	-1.61	16.04%
16.53%	2.46	-2.16	627.81	0.00	0.53	5100	-0.47	0.00	627.77	-2.08	-2.39	15.90%
16.64%	1.78	-2.08	599.62	0.00	0.38	5200	-0.63	0.00	597.87	-2.02	-3.19	16.22%
17.49%	1.22	-1.86	510.78	0.00	0.26	5300	-0.75	0.00	502.62	-1.77	-3.86	16.90%
18.56%	0.83	-1.58	407.61	0.00	0.18	5400	-0.85	0.00	360.20	-1.24	-4.45	16.48%
19.75%	0.57	-1.30	316.29	0.00	0.12	5500	-0.87	0.00	330.28	-1.40	-4.63	20.37%
21.03%	0.40	-1.07	244.28	0.00	0.08	5600	-0.95	0.00	174.55	-0.66	-5.07	18.17%

# 铜

## 1. 铜期权主力合约T型报价

CU1904. 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	
358	594	5649	6.12	44000	1400.00	15	572	1542	
200	232	4649	7.37	45000	283.33	23	588	2154	
292	266	3682	9.78	46000	37.93	40	742	1800	
380	464	2720	11.98	47000	-15.69	86	2586	2290	
482	448	1839	14.29	48000	-29.29	198	1998	1346	
978	1258	1111	16.58	49000	-28.57	445	1766	1448	
1636	3160	600	21.21	50000	-21.31	916	756	584	
2336	3582	282	26.46	51000	-15.08	1605	610	234	
1458	1568	120	39.53	52000	-10.32	2468	298	328	
1474	988	58	107.14	53000	-8.61	3375	316	328	
984	464	30	328.57	54000	-7.15	4337	240	290	

## 2. 铜期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
CU1903. SHF	13954	7220	21174	1.93	9102	10862	19964	0.84
CU1904. SHF	13024	10472	23496	1.24	10578	12344	22922	0.86
CU1905. SHF	5056	4516	9572	1.12	4272	3206	7478	1.33
CU1906. SHF	58	270	328	0.21	1020	2324	3344	0.44
CU1907. SHF	82	316	398	0.26	876	1376	2252	0.64
CU1908. SHF	74	110	184	0.67	816	810	1626	1.01
CU1909. SHF	36	190	226	0.19	672	1012	1684	0.66
CU1910. SHF	20	72	92	0.28	1060	542	1602	1.96
CU1911. SHF	28	110	138	0.25	532	608	1140	0.88
CU1912. SHF	90	42	132	2.14	378	288	666	1.31
CU2001. SHF	26	82	108	0.32	116	578	694	0.2
CU2002. SHF	72	110	182	0.65	306	374	680	0.82
汇总	32520	23510	56030	1.38	29728	34324	64052	0.87

## 3. 铜期权Greeks

CU1904. SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
8.89%	43.81	-1.36	736.97	0.00	0.98	47000	-0.09	0.00	2444.09	-6.93	-4.23	13.62%
10.97%	38.65	-8.05	3522.43	0.00	0.85	48000	-0.18	0.00	4055.75	-10.80	-8.81	12.78%
11.51%	30.37	-13.42	5597.02	0.00	0.66	49000	-0.35	0.00	5653.71	-14.48	-16.77	12.29%
11.99%	20.49	-15.14	6061.53	0.00	0.44	50000	-0.55	0.00	6066.53	-15.70	-27.04	12.42%
12.24%	11.80	-12.56	4924.90	0.00	0.25	51000	-0.73	0.00	5039.33	-13.55	-36.25	12.90%
12.58%	5.90	-8.36	3192.12	0.00	0.13	52000	-0.84	0.00	3705.18	-11.00	-42.20	14.25%
13.53%	3.02	-5.49	1945.93	0.00	0.07	53000	-0.92	0.00	2355.99	-7.26	-46.60	14.78%
14.57%	1.61	-3.56	1171.97	0.00	0.03	54000	-0.95	0.00	1519.23	-5.01	-49.22	15.84%



# 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
546	188	129.5	-8.80	1680	0.00	1.5	412	582
650	104	111	-10.12	1700	-20.00	2	122	462
840	274	95	-9.52	1720	0.00	4.5	0	410
1164	472	75.5	-14.20	1740	-26.67	5.5	1642	3070
1008	698	60	-17.24	1760	-13.04	10	3690	6312
768	246	46.5	-19.83	1780	5.88	18	964	5062
956	548	35.5	-21.98	1800	8.16	26.5	1598	9576
2276	1442	26.5	-23.19	1820	10.45	37	364	3044
6380	2888	18.5	-27.45	1840	11.24	49.5	856	14932
16522	3102	14	-24.32	1860	13.04	65	1530	10928
4064	1850	10	-23.08	1880	12.50	81	274	756
5504	1990	7	-17.65	1900	10.86	97	242	960
6524	264	5.5	0.00	1920	8.61	113.5	126	744
5934	550	4.5	28.57	1940	8.98	133.5	88	602
9206	20	4	100.00	1960	7.45	151.5	144	494
5144	170	2.5	150.00	1980	7.50	172	46	578
662	314	1.5	200.00	2000	6.13	190.5	22	392
538	2	1	100.00	2020	5.78	210.5	90	472
892	102	1	100.00	2040	5.25	230.5	364	1036

## 2. 玉米期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
C1905. DCE	15224	12574	27798	1.21	69578	60412	129990	1.15
C1907. DCE	344	78	422	4.41	3718	1768	5486	2.1
C1909. DCE	2308	1638	3946	1.41	29450	18174	47624	1.62
C1911. DCE	30	20	50	1.5	1162	1632	2794	0.71
G2001. DCE	92	210	302	0.44	3130	2628	5758	1.19
汇总	17998	14520	32518	1.24	107038	84614	191652	1.27

## 3. 玉米期权Greeks

C1905. DGE												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
14.49%	2.01	-0.21	97.05	0.00	0.92	1680	-0.05	0.00	62.73	-0.11	-0.11	11.99%
13.97%	1.96	-0.26	123.56	0.00	0.89	1700	-0.06	0.00	80.67	-0.14	-0.15	11.06%
14.63%	1.83	-0.37	166.32	0.00	0.83	1720	-0.12	0.00	129.68	-0.23	-0.29	11.61%
12.64%	1.79	-0.35	183.67	0.00	0.80	1740	-0.15	0.00	155.22	-0.24	-0.37	10.29%
12.38%	1.64	-0.41	217.98	0.00	0.73	1760	-0.24	0.00	204.24	-0.32	-0.59	10.49%
12.30%	1.44	-0.46	245.39	0.00	0.64	1780	-0.35	0.01	242.94	-0.41	-0.86	11.27%
12.45%	1.23	-0.49	259.52	0.00	0.54	1800	-0.46	0.01	259.38	-0.44	-1.12	11.30%
12.62%	1.01	-0.49	257.95	0.00	0.44	1820	-0.57	0.01	257.02	-0.44	-1.39	11.26%
12.44%	0.80	-0.46	241.45	0.00	0.35	1840	-0.67	0.00	236.60	-0.40	-1.65	11.18%
13.03%	0.63	-0.43	217.63	0.00	0.27	1860	-0.75	0.00	206.97	-0.36	-1.86	11.62%
13.29%	0.48	-0.38	187.62	0.00	0.21	1880	-0.83	0.00	168.35	-0.30	-2.06	11.60%
13.50%	0.36	-0.32	155.89	0.00	0.16	1900	-0.91	0.00	110.12	-0.18	-2.27	10.53%

# 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	
8	0		6.47	13800	-16.67	5	64	372	
282	2	1318	4.69	14000	-33.33	8	218	1438	
226	2	1213	13.26	14200	-33.33	16	48	920	
550	154	1003	12.44	14400	-31.82	30	918	2300	
644	836	840	15.86	14600	-32.47	52	210	1462	
416	398	679	18.29	14800	-27.20	91	626	1226	
492	814	525	18.24	15000	-28.72	139	1480	1362	
744	826	410	22.39	15200	-19.30	230	888	476	
3050	2500	306	24.90	15400	-18.99	320	646	538	
2838	2280	219	23.73	15600	-14.45	450	458	468	
2312	1482	158	25.40	15800	-15.43	570	526	416	
2064	1172	110	25.00	16000	-14.11	718	14	324	
1932	594	79	27.42	16200	-8.43		0	308	
4250	1490	54	25.58	16400	-7.40		0	256	
1946	304	36	20.00	16600	-6.54		0	186	

## 2. 棉花期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
CF905. CZC	12854	6096	18950	2.11	21754	12052	33806	1.81
CF907. CZC	36	0	36		214	286	500	0.75
CF909. CZC	1278	1402	2680	0.91	5234	8118	13352	0.64
CF911. CZC	514	464	978	1.11	1412	1600	3012	0.88
CF001. CZC	26	94	120	0.28	1272	1210	2482	1.05
汇总	14708	8056	22764	1.83	29886	23266	53152	1.28

## 3. 棉花期权Greeks

GF905. CZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
15.26%	16.25	-1.64	667.79	0.00	0.94	14200	-0.05	0.00	551.59	-1.26	-0.96	14.11%
11.60%	16.77	-1.03	548.37	0.00	0.95	14400	-0.08	0.00	837.42	-1.90	-1.64	14.04%
13.72%	15.41	-2.55	1151.47	0.00	0.87	14600	-0.13	0.00	1168.61	-2.62	-2.61	13.89%
13.96%	14.21	-3.45	1534.67	0.00	0.79	14800	-0.21	0.00	1543.67	-3.51	-4.04	14.09%
13.60%	12.85	-4.03	1838.90	0.00	0.71	15000	-0.29	0.00	1847.20	-4.12	-5.66	13.82%
14.28%	11.00	-4.78	2074.64	0.00	0.61	15200	-0.40	0.00	2078.70	-4.95	-7.77	14.77%
14.44%	9.18	-5.01	2153.25	0.00	0.50	15400	-0.49	0.00	2153.24	-5.08	-9.76	14.62%
14.43%	7.38	-4.87	2091.05	0.00	0.40	15600	-0.59	0.00	2100.39	-5.23	-11.69	15.43%
14.78%	5.77	-4.57	1917.80	0.00	0.32	15800	-0.68	0.00	1921.24	-4.61	-13.64	14.88%
14.98%	4.37	-4.03	1669.30	0.00	0.24	16000	-0.76	0.00	1661.91	-3.98	-15.35	14.86%

# 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	
126	22	2596	4.80	9700	20.00	6	106	74	
132	26	2463	3.53	9800	33.33	8	78	88	
88	102	2406	5.48	9900	-11.11	8	94	84	
78	160	2326	6.50	10000	-16.67	10	172	280	
104	112	2204	13.37	10250	-27.27	16	186	280	
80	64	1968	15.02	10500	-31.58	26	290	800	
120	58	1767	18.83	10750	-37.50	40	322	472	
86	72	1529	20.11	11000	-37.62	63	364	906	
144	136	1304	21.19	11250	-35.95	98	270	198	
404	134	1112	24.52	11500	-34.09	145	622	892	
670	288	921	25.99	11750	-29.64	216	238	328	
1294	540	760	29.69	12000	-26.76	301	172	268	
424	588	632	36.21	12250	-21.71	422	270	174	
726	1064	523	45.68	12500	-20.94	540	98	122	
612	354	420	53.85	12750	-17.71	697	54	148	
3578	1474	372	81.46	13000	-14.69	877	390	340	
116	234	282	91.84	13250	-11.56	1079	44	20	

## 2. 橡胶期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
RU1905. SHF	6282	3854	10136	1.63	9170	5518	14688	1.66
RU1906. SHF	512	780	1292	0.66	722	906	1628	0.8
RU1907. SHF	78	22	100	3.55	88	76	164	1.16
RU1908. SHF	20	116	136	0.17	20	94	114	0.21
RU1909. SHF	660	452	1112	1.46	2978	1470	4448	2.03
RU1910. SHF	2	100	102	0.02	6	82	88	0.07
RU1911. SHF	0	38	38		44	58	102	0.76
RU2001. SHF	12	12	24	1	182	192	374	0.95
汇总	7566	5374	12940	1.41	13210	8396	21606	1.57

## 3. 橡胶期权Greeks

RU1905. SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
20.13%	18.29	-0.57	254.66	0.00	0.98	10500	-0.05	0.00	510.38	-1.41	-1.08	24.85%
26.54%	17.20	-2.42	819.07	0.00	0.92	10750	-0.07	0.00	692.86	-1.87	-1.59	24.29%
24.67%	17.16	-2.64	964.32	0.00	0.89	11000	-0.10	0.00	928.23	-2.48	-2.35	24.03%
23.61%	16.77	-3.10	1180.47	0.00	0.86	11250	-0.14	0.00	1197.80	-3.19	-3.39	23.95%
24.25%	15.76	-4.00	1484.06	0.00	0.80	11500	-0.20	0.00	1465.94	-3.87	-4.67	23.78%
23.82%	14.75	-4.55	1718.88	0.00	0.74	11750	-0.27	0.00	1725.83	-4.62	-6.29	24.11%
24.09%	13.39	-5.15	1922.91	0.00	0.66	12000	-0.34	0.00	1923.46	-5.16	-8.04	24.14%
24.99%	11.88	-5.70	2053.11	0.00	0.58	12250	-0.42	0.00	2053.11	-5.70	-10.00	24.99%
25.81%	10.41	-6.02	2099.89	0.00	0.51	12500	-0.49	0.00	2100.07	-5.77	-11.90	24.72%

# 50ETF

## 1. 近月合约T型报价

持仓量	成交量	收盘价	涨跌幅(%)	2月合约		收盘价	成交量	持仓量
				购<行权价>沽	涨跌幅(%)			
1797	890	0.5266	1.86	2.05	-33.33	0.0002	2768	21905
2550	558	0.4753	1.78	2.10	-33.33	0.0002	919	14768
1679	474	0.4238	1.63	2.15	-33.33	0.0002	1416	16987
2963	864	0.3745	1.52	2.20	0.00	0.0003	1014	42436
4108	1625	0.3263	2.71	2.25	-33.33	0.0002	2684	51099
4717	3906	0.275	3.00	2.30	-25.00	0.0003	4081	55455
10329	4936	0.2275	4.26	2.35	0.00	0.0005	9449	73778
19659	8894	0.1776	5.46	2.40	-30.77	0.0009	18743	102614
27324	22968	0.1293	6.77	2.45	-25.00	0.003	46261	131317
44266	82680	0.0856	8.63	2.50	-23.14	0.0093	85606	144336
104932	212876	0.0488	9.42	2.55	-17.79	0.0231	204348	135857
139471	223656	0.025	15.21	2.60	-10.26	0.049	161701	55252
108188	85638	0.0104	19.54	2.65	-8.66	0.0844	56744	16486
69596	38407	0.0032	6.67	2.70	-5.86	0.1269	11111	4341
36704	16278	0.0011	-15.38	2.75	-6.10	0.1739	3268	1662

## 2. 50ETF期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
2月合约	704650	610113	1E+06	1.15	578283	868293	1E+06	0.67
3月合约	273145	230992	504137	1.18	437964	448683	886647	0.98
6月合约	43663	40980	84643	1.07	110085	133429	243514	0.83
9月合约	14019	12078	26097	1.16	35586	41995	77581	0.85
汇总	1035477	894163	2E+06	1.16	1161918	1492400	3E+06	0.78

## 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
27.19%	0.00	0.00	0.01	0.31	0.99	2.35	-0.01	0.31	0.01	0.00	0.00	27.19%
22.27%	0.00	0.00	0.02	0.51	0.98	2.40	-0.02	0.62	0.02	0.00	0.00	23.73%
21.47%	0.00	0.00	0.05	1.42	0.94	2.45	-0.07	1.53	0.06	0.00	0.00	22.82%
21.86%	0.00	0.00	0.10	3.02	0.82	2.50	-0.19	3.00	0.11	0.00	0.00	22.51%
21.28%	0.00	0.00	0.15	4.45	0.63	2.55	-0.37	4.30	0.15	0.00	0.00	22.15%
22.16%	0.00	0.00	0.15	4.40	0.40	2.60	-0.59	4.28	0.15	0.00	0.00	22.81%
22.13%	0.00	0.00	0.12	3.29	0.21	2.65	-0.78	3.24	0.12	0.00	0.00	23.00%
21.56%	0.00	0.00	0.06	1.78	0.08	2.70	-0.91	1.86	0.07	0.00	0.00	22.65%
22.50%	0.00	0.00	0.03	0.80	0.03	2.75	-0.97	0.73	0.03	0.00	0.00	21.74%



## 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