

广发期货期权日报

50ETF 白糖震荡 豆粕小幅反弹

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 5 月合约收至 900.2 美分/蒲式耳, 连粕 5 月合约收于 2568 元/吨。国内沿海豆粕价格普遍上涨, 市场成交一般。虽然期价有所反弹, 但在无新驱动下, 预计连粕延续区间运行的态势。期权盘面, 隐含波动率整体有所回落, 隐含偏度不大, 预示标的发生尾部风险概率较低。操作建议, 继续持有买入豆粕期货 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。止损价位: 标的价格 2900, 若未击破止损价位, 暂定策略持有到期。

白糖期权: ICE 原糖期货 5 月合约收至 12.41 美分/磅, 郑糖 5 月合约收于 5120 元/吨。能源市场走强带动原糖企稳, 国内目前白糖销售尚可, 短期糖价有现货端支撑; 但产业套保压力仍存, 期价上行空间有限。预计糖价震荡运行为主。期权盘面, 期权的隐含波动率整体水平尚可, 期权隐含偏度处于正常区间。操作建议, 继续持有卖出白糖期货 5 月合约行权价 5400 的看涨期权, 卖出白糖期货 5 月合约行权价 4800 的看跌期权, 持仓头寸配比 1: 1。止损价位: 标的价格 4900 或者 5300, 若未击破止损价位, 暂定策略持有到期。

玉米期权: 玉米期货 5 月合约收于 1838 元/吨, 承压在 1850 下方。国内玉米现货价格持稳为主, 黑龙江地储和东北国储收粮启动, 玉米下跌空间有限。气候回暖, 粮农售粮进度加快, 供应压力仍存。非洲猪瘟事件影响期限较长, 饲料需求的消费有待恢复。预计玉米期货 05 合约延续震荡运行态势。操作建议, 继续持有的卖出玉米期货 5 月合约行权价 1900 的看涨期权, 卖出玉米期货 5 月合约行权价 1780 的看跌期权, 持仓头寸配比 1: 1。止损价位: 标的价格 1780 或者 1900, 若未击破止损价位, 暂定策略持有到期。

50ETF 期权: 50ETF 收至 2.710, 围绕 2.70 一线震荡运行。隐含波动率持续回落, 整体波动率水平较高, 后市波动率回落空间仍存, 有利于卖方持有期权。操作建议, 可持有卖出 50ETF 执行价 3.00 的认购期权。暂定止损价位: 标的价格 2.90, 若未击破止损价位, 暂定策略持有到期。

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。

数据说明: 本文后文图表数据来源为 Wind 资讯

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
238	52	318	16.06	2250	200.00	1.5	542	3230
612	94	278.5	23.50	2300	0.00	1.5	952	8180
930	264	228.5	28.01	2350	-50.00	2.5	2114	9072
1268	424	169.5	25.09	2400	-60.87	4.5	5532	20076
2334	704	122	25.77	2450	-65.22	8	5684	14618
12386	5254	82	25.19	2500	-60.24	16.5	6902	21886
20384	10356	49	19.51	2550	-51.49	32.5	6476	9622
33600	15280	26	8.33	2600	-40.00	60	4194	10800
19718	5850	14	7.69	2650	-29.24	98	1070	5618
32814	8102	8	33.33	2700	-22.53	141	496	17774
19778	2710	4.5	80.00	2750	-17.94	187.5	686	6330
21106	2462	3.5	250.00	2800	-14.26	237.5	54	4412
12644	728	2.5	400.00	2850	-12.25	286.5	20	1490
16354	1298	2.5	400.00	2900	-10.64	336	26	3768
6182	294	2	300.00	2950	-12.44	373	46	648
12904	406	1.5	200.00	3000	-11.45	421.5	20	662
5360	116	1.5	200.00	3050	-5.51	497	0	384
5846	266	1.5	200.00	3100	-5.03	547	0	292
14662	110	1	100.00	3150	-4.63	597	0	340
13554	1382	1.5	200.00	3200	-4.29	647	0	280

2. 豆粕期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
M1905. DCE	57800	34854	92654	1.66	278360	139650	418010	1.99
M1907. DCE	504	456	960	1.11	14962	3068	18030	4.88
M1908. DCE	2	0	2		1132	998	2130	1.13
M1909. DCE	22962	12754	35716	1.8	96558	48282	144840	2
M1911. DCE	20	0	20		592	702	1294	0.84
M1912. DCE	60	0	60		216	388	604	0.56
M2001. DCE	148	18	166	8.22	672	688	1360	0.98
汇总	81496	48082	129578	1.69	392492	193776	586268	2.03

3. 豆粕期权Greeks

M1905. DCE												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
27.02%	1.47	-0.34	43.10	0.00	0.97	2250	-0.02	0.00	36.14	-0.27	-0.04	25.76%
35.18%	1.36	-1.27	122.72	0.00	0.89	2300	-0.03	0.00	40.63	-0.26	-0.05	22.06%
30.07%	1.37	-1.19	134.92	0.00	0.88	2350	-0.04	0.00	62.49	-0.37	-0.08	20.21%
17.47%	1.50	-0.45	86.75	0.00	0.93	2400	-0.08	0.00	98.10	-0.54	-0.14	18.55%
15.29%	1.44	-0.59	131.80	0.00	0.88	2450	-0.14	0.00	147.29	-0.72	-0.25	16.72%
15.54%	1.24	-0.97	213.03	0.00	0.75	2500	-0.26	0.00	214.34	-0.99	-0.45	15.77%
15.28%	0.95	-1.18	261.73	0.00	0.57	2550	-0.43	0.00	261.65	-1.16	-0.76	15.09%
15.23%	0.64	-1.13	253.18	0.00	0.38	2600	-0.62	0.00	253.18	-1.13	-1.12	15.23%
16.20%	0.39	-0.96	201.50	0.00	0.23	2650	-0.77	0.00	201.50	-0.96	-1.40	16.20%
17.58%	0.23	-0.76	146.42	0.00	0.14	2700	-0.87	0.00	138.91	-0.69	-1.61	16.87%
18.73%	0.14	-0.45	99.93	0.00	0.08	2750	-0.93	0.00	88.14	-0.46	-1.74	17.67%
21.13%	0.10	-0.49	78.44	0.00	0.06	2800	-0.94	0.00	78.44	-0.49	-1.79	21.13%
22.89%	0.07	-0.40	58.92	0.00	0.04	2850	-0.96	0.00	58.92	-0.40	-1.85	22.89%
25.91%	0.06	-0.41	54.07	0.00	0.04	2900	-0.97	0.00	47.31	-0.35	-1.90	24.92%
31.72%	0.03	-0.30	32.10	0.00	0.02	3050	-0.91	0.00	110.04	-1.55	-1.91	47.85%
34.21%	0.03	-0.31	30.36	0.00	0.02	3100	-0.91	0.00	105.79	-1.59	-1.95	51.12%
34.66%	0.02	-0.22	22.00	0.00	0.01	3150	-0.92	0.00	102.05	-1.63	-1.99	54.28%

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
336	0		3.79	4200	0.00	0.5	2	2268
296	0		4.27	4300	0.00		0	4930
322	0		4.88	4400	0.00		0	3448
400	0		5.70	4500	100.00	1	274	5258
500	0		6.84	4600	100.00	1	332	13072
1260	14	445.5	12.22	4700	100.00	1	258	6302
692	624	318.5	6.88	4800	0.00	1	348	12558
1964	662	226.5	12.97	4900	-37.50	2.5	1826	14160
5068	3008	136	20.35	5000	-46.88	8.5	2976	9810
6570	4390	59.5	20.20	5100	-33.33	35	7940	6398
9840	7756	22	25.71	5200	-20.75	95.5	3342	2000
11908	3482	8	23.08	5300	-11.96	184	1058	728
12106	1492	4	33.33	5400	-7.20	283.5	346	582
7492	236	2.5	66.67	5500	-8.28	371	38	498
15260	1678	2.5	66.67	5600	-6.85		0	286
4550	160	1.5	0.00	5700	-5.71		0	250
5680	442	2	300.00	5800	-4.84		0	154
3120	62	1.5	200.00	5900	-4.23		0	346
7448	400	0.5	0.00	6000	-3.77		0	290
1666	0		0.00	6100	-3.39		0	302
660	0		0.00	6200	-3.08		0	78
828	0		0.00	6300	-2.83		0	202
2082	34	1.5	200.00	6400	-2.61		0	246
1576	0		0.00	6500	-2.53	1367.5	6	82

2. 白糖期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
SR905. CZC	24440	18746	43186	1.3	101624	84248	185872	1.21
SR907. CZC	12	0	12		3346	1686	5032	1.98
SR909. CZC	8090	4642	12732	1.74	46768	26178	72946	1.79
SR911. CZC	114	0	114		2496	2008	4504	1.24
SR001. CZC	1808	610	2418	2.96	23664	6702	30366	3.53
汇总	34464	23998	58462	1.44	177898	120822	298720	1.47

3. 白糖期权Greeks

SR905. CZC													
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV	
42.37%	1.29	-4.82	182.16	0.00	0.88	4700	-0.01	0.00	32.38	-0.45	-0.02	22.13%	
16.72%	1.45	-1.23	117.78	0.00	0.93	4900	-0.04	0.00	86.13	-0.79	-0.07	14.76%	
15.19%	1.29	-2.30	241.95	0.00	0.82	5000	-0.14	0.00	204.72	-1.63	-0.23	12.74%	
13.13%	0.92	-2.93	357.17	0.00	0.58	5100	-0.42	0.00	356.47	-2.77	-0.69	12.43%	
14.16%	0.45	-2.71	306.57	0.00	0.28	5200	-0.74	0.00	293.09	-2.32	-1.24	12.66%	
15.80%	0.18	-1.75	177.31	0.00	0.12	5300	-0.90	0.00	156.36	-1.43	-1.53	14.60%	
18.50%	0.09	-1.20	103.41	0.00	0.06	5400	-0.93	0.00	122.13	-1.51	-1.60	19.83%	

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
222	40	5400	-5.69	44000	300.00	4	26	1412
162	40	4291	-9.22	45000	300.00	4	68	1862
188	64	3389	-9.09	46000	400.00	5	6	2038
192	150	2292	-16.07	47000	350.00	9	362	2702
444	342	1331	-24.38	48000	16.13	36	740	2706
918	1328	504	-44.74	49000	16.48	212	2132	3526
2158	2396	115	-66.08	50000	34.48	819	1248	1244
2086	1616	25	-69.51	51000	28.18	1733	340	306
1436	300	8	-33.33	52000	18.98	2714	118	180
1210	340	4	300.00	53000	10.58	3615	46	196
1526	530	1	0.00	54000	9.21	4660	28	326

2. 铜期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
CU1904. SHF	7146	5114	12260	1.4	10542	16498	27040	0.64
CU1905. SHF	4146	2648	6794	1.57	7692	6964	14656	1.1
CU1906. SHF	30	10	40	3	1384	2544	3928	0.54
CU1907. SHF	0	0	0		930	1450	2380	0.64
CU1908. SHF	14	8	22	1.75	914	824	1738	1.11
CU1909. SHF	8	16	24	0.5	1932	1048	2980	1.84
CU1910. SHF	28	8	36	3.5	1392	730	2122	1.91
CU1911. SHF	20	14	34	1.43	1250	750	2000	1.67
CU1912. SHF	6	4	10	1.5	1690	546	2236	3.1
CU2001. SHF	4	4	8	1	980	856	1836	1.14
CU2002. SHF	12	6	18	2	740	652	1392	1.13
汇总	11414	7832	19246	1.46	29446	32862	62308	0.9

3. 铜期权Greeks

CU1904. SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
43.10%	12.92	-29.87	1108.89	0.00	0.94	44000	-0.01	0.00	139.52	-2.21	-0.09	25.32%
17.99%	14.25	-0.66	59.15	0.00	1.00	45000	-0.01	0.00	163.81	-2.13	-0.11	20.80%
28.67%	13.26	-24.31	1356.27	0.00	0.92	46000	-0.01	0.00	232.82	-2.44	-0.16	16.76%
10.79%	14.82	-1.08	159.79	0.00	0.99	47000	-0.02	0.00	441.01	-3.64	-0.33	13.19%
11.16%	13.82	-9.91	1421.09	0.00	0.91	48000	-0.08	0.00	1337.44	-9.03	-1.30	10.80%
9.72%	9.80	-20.02	3296.07	0.00	0.64	49000	-0.36	0.00	3293.66	-19.88	-5.74	9.66%
10.36%	3.44	-16.91	2612.89	0.00	0.22	50000	-0.78	0.00	2576.88	-16.30	-12.52	10.12%
11.98%	0.87	-7.44	994.29	0.00	0.06	51000	-0.95	0.00	950.56	-6.99	-15.37	11.77%
14.22%	0.28	-3.43	385.96	0.00	0.02	52000	-0.99	0.00	242.62	-1.96	-16.35	12.93%

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	
922	224	176.5	0.86	1660	0.00	0.5	20	1130	
1024	146	156.5	0.97	1680	0.00	0.5	120	3366	
742	60	138.5	2.59	1700	100.00	1	6	4672	
690	84	119.5	3.46	1720	100.00	1	40	1306	
998	92	100	3.63	1740	0.00	2	226	4774	
922	180	81	3.18	1760	-25.00	3	1808	6712	
1144	82	63.5	2.42	1780	-21.43	5.5	228	7762	
1780	468	46	-2.13	1800	-20.83	9.5	588	9102	
3696	504	33	-4.35	1820	-12.82	17	3330	6708	
8394	702	23.5	-2.08	1840	-8.62	26.5	1932	15590	
16556	1964	15	-6.25	1860	-6.10	38.5	368	9894	
9180	800	9	-10.00	1880	-2.73	53.5	528	1344	
6004	104	5.5	-8.33	1900	-4.93	67.5	398	1254	
5574	84	3.5	16.67	1920	-1.14	87	172	1080	
4744	360	2	33.33	1940	-1.41	105	10	800	
5924	184	1.5	200.00	1960	-1.99	123	12	666	
3210	12	1	100.00	1980	-1.72	143	20	690	
748	140	0.5	0.00	2000	-0.30	164.5	42	584	
752	60	0.5	0.00	2020	-0.54	184	0	544	

2. 玉米期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
C1905. DCE	6250	9918	16168	0.63	74202	78600	152802	0.94
C1907. DCE	150	178	328	0.84	6750	3878	10628	1.74
C1909. DCE	3696	1790	5486	2.06	43096	32096	75192	1.34
C1911. DCE	0	40	40		2498	1738	4236	1.44
C2001. DCE	70	20	90	3.5	3756	2696	6452	1.39
汇总	10166	11946	22112	0.85	130302	119008	249310	1.09

3. 玉米期权Greeks

C1905. DCE												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
14.66%	1.12	-0.10	22.42	0.00	0.98	1700	-0.03	0.00	34.37	-0.17	-0.04	16.43%
15.54%	1.10	-0.22	47.65	0.00	0.95	1720	-0.04	0.00	37.90	-0.16	-0.05	14.37%
14.21%	1.09	-0.26	61.50	0.00	0.93	1740	-0.07	0.00	61.50	-0.26	-0.08	14.21%
13.17%	1.06	-0.32	83.45	0.00	0.90	1760	-0.10	0.00	83.45	-0.32	-0.13	13.17%
12.92%	0.99	-0.45	118.72	0.00	0.83	1780	-0.17	0.00	118.72	-0.45	-0.21	12.92%
11.66%	0.91	-0.51	148.52	0.01	0.76	1800	-0.26	0.01	153.94	-0.57	-0.33	12.65%
12.07%	0.76	-0.64	180.39	0.01	0.63	1820	-0.38	0.01	181.81	-0.70	-0.48	13.18%
12.85%	0.60	-0.72	190.43	0.01	0.49	1840	-0.51	0.01	190.43	-0.75	-0.64	13.38%
12.76%	0.44	-0.67	179.60	0.01	0.37	1860	-0.63	0.01	180.98	-0.72	-0.80	13.59%
12.71%	0.31	-0.57	152.37	0.01	0.25	1880	-0.72	0.00	160.08	-0.67	-0.93	14.31%
13.06%	0.20	-0.46	119.97	0.00	0.17	1900	-0.83	0.00	119.97	-0.46	-1.08	13.06%
13.65%	0.14	-0.37	91.17	0.00	0.11	1920	-0.86	0.00	105.36	-0.47	-1.13	15.17%
13.88%	0.08	-0.26	63.64	0.00	0.07	1940	-0.91	0.00	77.58	-0.35	-1.20	15.29%

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
158	0		2.37	13800	0.00		0	550
338	0		2.74	14000	100.00	4	28	2784
276	6	1064	-1.30	14200	0.00	4	4	1936
524	6	942	6.68	14400	0.00	9	216	1636
560	700	672	-3.31	14600	-9.52	19	582	2056
438	704	487	-6.35	14800	-6.52	43	942	3376
758	752	322	-12.26	15000	-4.30	89	1242	3778
1822	1720	219	-10.25	15200	-1.18	167	1516	852
3504	3418	124	-19.48	15400	2.88	286	1378	1528
5116	2130	74	-20.43	15600	1.91	426	566	778
4414	1306	41	-26.79	15800	0.86	586	508	798
5052	538	24	-29.41	16000	-3.43	732	22	714
4318	584	14	-36.36	16200	2.33	967	26	424
7190	332	9	-35.71	16400	-3.16		0	262
4740	644	6	-40.00	16600	2.10	1361	32	120

2. 棉花期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR (Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR (OI)
CF905. CZC	12840	7062	19902	1.82	39208	21592	60800	1.82
CF907. CZC	16	2	18	8	1768	452	2220	3.91
CF909. CZC	4272	3532	7804	1.21	20982	12430	33412	1.69
CF911. CZC	24	16	40	1.5	2314	1968	4282	1.18
CF001. CZC	0	0	0		2316	2110	4426	1.1
汇总	17152	10612	27764	1.62	66588	38552	105140	1.73

3. 棉花期权Greeks

CF905. CZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
20.07%	7.79	-3.38	505.24	0.00	0.93	14200	-0.02	0.00	182.06	-0.87	-0.19	14.27%
26.67%	6.85	-8.77	986.00	0.00	0.82	14400	-0.04	0.00	339.15	-1.54	-0.39	13.66%
14.94%	7.62	-3.62	726.46	0.00	0.88	14600	-0.08	0.00	578.17	-2.50	-0.78	12.96%
13.13%	7.19	-4.21	961.81	0.00	0.82	14800	-0.17	0.00	935.04	-3.96	-1.55	12.70%
12.01%	6.26	-5.08	1270.50	0.00	0.71	15000	-0.30	0.00	1286.51	-5.38	-2.75	12.55%
13.39%	4.76	-6.59	1476.41	0.00	0.54	15200	-0.46	0.00	1475.79	-6.19	-4.27	12.58%
12.98%	3.34	-6.11	1412.03	0.00	0.38	15400	-0.62	0.00	1413.67	-6.18	-5.81	13.12%
13.72%	2.21	-5.38	1176.36	0.00	0.25	15600	-0.76	0.00	1145.70	-4.97	-7.18	13.03%
14.16%	1.36	-4.13	875.17	0.00	0.15	15800	-0.88	0.00	733.00	-3.01	-8.35	12.30%
15.66%	0.51	-2.22	426.10	0.00	0.06	16200	-0.96	0.00	288.05	-1.32	-9.33	13.70%
17.63%	0.22	-1.26	214.65	0.00	0.02	16600	-0.99	0.00	63.95	-0.30	-9.83	13.88%

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
32	4	2341	-2.86	9700	0.00	1	0	92
34	12	2230	-3.46	9800	0.00	1	0	114
36	0	2130	-3.62	9900	0.00	1	0	72
46	0	2030	-3.79	10000	700.00	8	10	122
64	4	1771	-4.94	10250	150.00	10	14	304
54	0	1540	-4.88	10500	54.55	17	120	686
76	0	1305	-5.57	10750	-4.35	22	58	288
40	0	1079	-6.50	11000	-21.74	36	158	920
90	6	884	-6.06	11250	-25.61	61	28	336
228	26	656	-12.18	11500	-23.91	105	254	1234
462	0	516	-10.26	11750	-9.72	195	98	526
1388	296	332	-22.61	12000	-1.25	316	202	796
492	226	234	-24.52	12250	3.79	466	6	392
1216	320	181	-16.20	12500	4.13	630	6	406
880	234	125	-14.38	12750	7.26	842	2	230
2462	310	101	6.32	13000	6.10	1044	0	370
338	84	74	25.42	13250	9.10	1307	2	108
1178	170	63	75.00	13500	4.99	1495	0	92
1540	58	51	142.86	13750	4.94	1741	4	66

2. 橡胶期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
RU1905. SHF	1836	970	2806	1.89	11642	7256	18898	1.6
RU1906. SHF	90	260	350	0.35	1088	1236	2324	0.88
RU1907. SHF	2	0	2		224	170	394	1.32
RU1908. SHF	0	0	0		66	122	188	0.54
RU1909. SHF	220	128	348	1.72	4010	2092	6102	1.92
RU1910. SHF	4	0	4		54	116	170	0.47
RU1911. SHF	0	0	0		42	114	156	0.37
RU2001. SHF	0	4	4		202	226	428	0.89
汇总	2152	1362	3514	1.58	17328	11332	28660	1.53

3. 橡胶期权Greeks

RU1905. SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
32.29%	10.85	-1.18	211.54	0.00	0.98	9700	0.00	0.00	40.83	-0.17	-0.05	23.73%
7.50%	11.28	0.00	0.00	0.00	1.00	9800	0.00	0.00	42.39	-0.17	-0.05	22.70%
7.50%	11.39	0.00	0.00	0.00	1.00	9900	0.00	0.00	44.06	-0.16	-0.05	21.68%
7.50%	11.51	0.00	0.00	0.00	1.00	10000	-0.02	0.00	191.74	-0.89	-0.28	26.94%
21.53%	11.67	-1.00	268.41	0.00	0.97	10500	-0.04	0.00	365.12	-1.49	-0.60	23.74%
22.11%	11.48	-1.90	499.47	0.00	0.94	10750	-0.06	0.00	467.66	-1.75	-0.82	21.49%
22.10%	11.09	-2.91	763.00	0.00	0.89	11000	-0.09	0.00	667.97	-2.34	-1.30	20.29%
23.53%	10.20	-4.49	1105.80	0.00	0.81	11250	-0.15	0.00	933.77	-3.11	-2.09	19.34%
20.38%	9.68	-4.52	1286.59	0.00	0.75	11500	-0.23	0.00	1237.01	-3.99	-3.30	18.72%
22.30%	8.22	-5.89	1531.82	0.00	0.64	11750	-0.35	0.00	1510.42	-5.11	-5.06	19.61%
19.48%	6.93	-5.46	1624.00	0.00	0.53	12000	-0.47	0.00	1624.01	-5.70	-6.90	20.35%
20.24%	5.40	-5.53	1585.73	0.00	0.41	12250	-0.59	0.00	1589.56	-5.75	-8.66	21.00%
22.26%	4.21	-5.60	1458.04	0.00	0.32	12500	-0.69	0.00	1431.29	-5.14	-10.33	20.81%
22.78%	3.15	-4.96	1262.14	0.00	0.24	12750	-0.76	0.00	1254.59	-4.88	-11.56	22.54%
24.76%	2.50	-4.71	1104.12	0.00	0.19	13000	-0.84	0.00	994.89	-3.81	-12.82	22.19%
25.67%	1.90	-4.08	922.56	0.00	0.14	13250	-0.84	0.00	980.10	-4.57	-13.18	27.03%
27.64%	1.57	-3.85	808.86	0.00	0.12	13500	-0.93	0.00	521.19	-1.97	-14.66	21.97%
29.03%	1.26	-3.47	692.46	0.00	0.10	13750	-0.95	0.00	440.27	-1.80	-15.12	23.77%
30.42%	1.03	-3.12	595.66	0.00	0.08	14000	-0.93	0.00	573.84	-2.96	-15.13	29.91%

50ETF

1. 近月合约T型报价

持仓量	成交量	收盘价	涨跌幅(%)	3月合约				
				购<行权价>沽	涨跌幅(%)	收盘价	成交量	持仓量
1539	1196	0.665	0.50	2.05	-20.00	0.0008	3623	58612
604	500	0.6059	-0.82	2.10	-10.00	0.0009	1752	28284
571	577	0.5648	0.77	2.15	-18.18	0.0009	1780	9657
2795	266	0.5586	1.12	2.16	-25.00	0.0009	384	14814
350	400	0.515	1.20	2.20	-8.33	0.0011	4985	20928
217	286	0.5058	0.26	2.21	-25.00	0.0009	813	9829
638	232	0.4651	0.85	2.25	-26.67	0.0011	3032	22396
393	121	0.4605	1.01	2.25	-26.32	0.0014	1499	11362
891	756	0.4155	1.27	2.30	-36.84	0.0012	3756	38466
210	243	0.4141	1.27	2.30	-36.84	0.0012	760	5834
1874	449	0.3651	0.19	2.35	-26.92	0.0019	7558	43382
621	307	0.3639	1.22	2.35	-23.33	0.0023	3998	21277
3179	1604	0.3174	1.28	2.40	-33.33	0.0028	14997	65829
974	877	0.3166	1.51	2.40	-42.86	0.0024	3166	10752
836	1242	0.2691	0.98	2.45	1.50	0.2705	3409	5188
1238	1968	0.2216	0.18	2.50	0.27	0.2218	7166	12062

2. 50ETF期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR (Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR (OI)
3月合约	855581	812621	1668202	1.05	1103169	1241062	2344231	0.89
4月合约	155450	126662	282112	1.23	190738	124977	315715	1.53
6月合约	40469	45998	86467	0.88	116711	203378	320089	0.57
9月合约	18142	14436	32578	1.26	80496	66167	146663	1.22
汇总	1069642	999717	2069359	1.07	1491114	1635584	3126698	0.91

3. 近月合约Greeks

3月合约												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
77.30%	0.00	0.00	0.04	0.16	0.97	2.05	-0.01	0.06	0.01	0.00	0.00	58.85%
65.55%	0.00	0.00	0.04	0.21	0.97	2.15	-0.01	0.09	0.01	0.00	0.00	50.64%
64.35%	0.00	0.00	0.04	0.21	0.97	2.16	-0.01	0.10	0.01	0.00	0.00	50.10%
60.52%	0.00	0.00	0.04	0.25	0.96	2.20	-0.01	0.12	0.02	0.00	0.00	47.36%
45.04%	0.00	0.00	0.01	0.11	0.99	2.21	-0.01	0.11	0.01	0.00	0.00	45.72%
55.29%	0.00	0.00	0.05	0.29	0.96	2.25	-0.01	0.15	0.02	0.00	0.00	42.85%
53.52%	0.00	0.00	0.04	0.28	0.96	2.25	-0.02	0.17	0.02	0.00	0.00	44.01%
50.64%	0.00	0.00	0.05	0.36	0.95	2.30	-0.02	0.19	0.02	0.00	0.00	38.89%

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