

广发期货期权日报

50ETF 隐波回调 豆粕白糖盘整

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 905.4 美分/蒲式耳, 连粕 5 月合约收于 2539 元/吨。目前豆粕价格较低, 部分饲料厂开始调整配方提高对豆粕需求。目前非洲猪瘟疫情仍在继续, 生猪存栏较低, 中长期对豆粕需求产生不利影响。总的来说, 短期豆粕价格虽然有所提振, 但反弹高度有限, 不宜追涨。预计连粕短期维持弱势运行的态势。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 12.78 美分/磅, 郑糖 5 月合约收于 5087 元/吨。能源市场走强带动原糖企稳, 国内现货价格以稳为主, 销区观望为主, 走货情况一般。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 1850 元/吨。国内玉米现货价格大多持稳为主, 个别偏强, 但目前产区仍有余粮充足, 中长期需求仍受到非洲猪瘟影响, 玉米终端需求仍然低迷, 饲料厂随用随买为主。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 2.790, 震荡下行。隐含波动率波动较大, 日内波幅可达 7%, 整体波动率水平较高, 近日多空双方资金博弈较为剧烈, 关注标的运行和日内波动率的套利机会。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	42	295	-4.53	2250	100.00	1	16	3070
612	0	252.5	-2.51	2300	300.00	2	798	6962
886	100	195.5	-6.90	2350	100.00	3	1168	9240
1220	38	142	-12.88	2400	11.11	5	1390	18680
2430	256	98.5	-17.57	2450	-18.18	9	1546	13760
11868	2140	58	-29.27	2500	-17.39	19	4416	19232
20960	7466	30	-42.31	2550	-5.81	40.5	2328	9510
32534	10052	14.5	-51.67	2600	4.93	74.5	1110	9592
24358	8374	7	-56.25	2650	13.15	120.5	722	5228
31222	2636	4	-46.67	2700	8.08	160.5	494	17308
19996	1664	2.5	-16.67	2750	10.57	214.5	290	6256
20268	892	2.5	150.00	2800	9.92	266	24	4418
14716	740	2	300.00	2850	7.03	312	24	1484
15212	1962	1.5	200.00	2900	6.16	362	20	3774
6034	372	1.5	200.00	2950	5.37	412	30	658
12762	762	1	100.00	3000	4.76	462	44	686
5496	630	0.5	0.00	3050	4.28	512	24	364
6042	1264	0.5	0.00	3100	3.88	562	20	292
14342	372	0.5	0.00	3150	3.55	612	40	320
13350	672	0.5	0.00	3200	3.28	662	20	280
24914	4428	0.5	0.00	3250	3.04	712	20	148

2. 豆粕期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
M1905. DCE	44862	14544	59406	3.08	279502	131262	410764	2.13
M1907. DCE	574	420	994	1.37	15326	3418	18744	4.48
M1908. DCE	16	0	16		1144	998	2142	1.15
M1909. DCE	11350	6942	18292	1.63	106554	53226	159780	2
M1911. DCE	110	0	110		688	682	1370	1.01
M1912. DCE	0	0	0		256	408	664	0.63
M2001. DCE	84	20	104	4.2	744	766	1510	0.97
M2003. DCE	0	0	0		20	80	100	0.25
汇总	56996	21926	78922	2.6	404234	190840	595074	2.12

3. 豆粕期权Greeks

M1905. DCE												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
34.67%	1.16	-0.93	75.23	0.00	0.94	2250	-0.02	0.00	26.72	-0.24	-0.03	24.84%
36.99%	1.10	-1.58	119.34	0.00	0.88	2300	-0.04	0.00	46.40	-0.39	-0.05	23.53%
25.13%	1.17	-0.88	97.84	0.00	0.91	2350	-0.06	0.00	66.95	-0.50	-0.08	20.90%
16.29%	1.23	-0.46	79.23	0.00	0.93	2400	-0.09	0.00	100.90	-0.67	-0.14	18.51%
16.54%	1.11	-0.91	154.27	0.00	0.82	2450	-0.17	0.00	151.66	-0.88	-0.25	16.22%
14.82%	0.92	-1.14	214.72	0.00	0.68	2500	-0.32	0.00	214.72	-1.14	-0.47	14.82%
14.72%	0.63	-1.25	237.38	0.00	0.46	2550	-0.54	0.00	237.33	-1.23	-0.79	14.51%
15.46%	0.36	-1.08	195.34	0.00	0.26	2600	-0.74	0.00	192.45	-1.03	-1.09	14.94%
16.56%	0.19	-0.79	133.73	0.00	0.14	2650	-0.83	0.00	149.28	-0.98	-1.24	18.32%
20.31%	0.07	-0.45	61.82	0.00	0.05	2750	-0.94	0.00	74.12	-0.58	-1.44	21.78%
23.89%	0.06	-0.47	55.34	0.00	0.04	2800	-0.93	0.00	80.57	-0.79	-1.46	27.56%
26.25%	0.05	-0.41	44.20	0.00	0.03	2850	-0.98	0.00	28.68	-0.24	-1.56	23.50%
28.11%	0.03	-0.34	34.07	0.00	0.02	2900	-0.98	0.00	26.26	-0.25	-1.59	26.45%
31.10%	0.03	-0.35	31.65	0.00	0.02	2950	-0.98	0.00	24.32	-0.25	-1.62	29.31%
32.08%	0.02	-0.26	22.72	0.00	0.02	3000	-0.98	0.00	22.72	-0.26	-1.65	32.08%
31.86%	0.01	-0.15	13.26	0.00	0.01	3050	-0.99	0.00	21.39	-0.27	-1.68	34.77%
34.30%	0.01	-0.15	12.51	0.00	0.01	3100	-0.99	0.00	20.24	-0.27	-1.70	37.38%

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		1.59	4200	0.00		0	2268	
296	0		1.78	4300	0.00		0	4930	
322	0		2.01	4400	0.00		0	3438	
398	0		2.33	4500	0.00	0.5	140	5186	
500	2	551	1.10	4600	0.00	0.5	170	12764	
1234	10	451	1.35	4700	0.00	0.5	96	5716	
950	270	356	3.19	4800	0.00	0.5	142	11238	
1966	226	255	3.87	4900	-50.00	0.5	990	13058	
4856	1680	160	7.02	5000	-66.67	1.5	3100	9448	
6146	4786	69.5	2.21	5100	-52.17	11	4328	6928	
9486	4388	18.5	-13.95	5200	-21.57	60	1846	2620	
12416	3150	4.5	-25.00	5300	-11.49	142.5	566	814	
12872	1888	2.5	25.00	5400	-7.20	238.5	294	552	
9200	1410	1.5	50.00	5500	-5.34	337	72	542	
14734	600	0.5	-50.00	5600	-3.29		0	290	
4090	118	0.5	0.00	5700	-2.70		0	250	
4908	318	0.5	0.00	5800	-2.29		0	154	
2850	30	0.5	0.00	5900	-1.99		0	346	
7418	50	0.5	0.00	6000	-1.75		0	290	
1666	0		0.00	6100	-1.57		0	302	
660	0		0.00	6200	-1.42		0	78	
826	2	0.5	0.00	6300	-1.30		0	202	
2082	70	0.5	0.00	6400	-1.39	1237.5	2	248	
1576	0		0.00	6500	-1.59	1333.5	2	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	18998	11748	30746	1.62	101788	81744	183532	1.25
SR907. CZC	584	306	890	1.91	3280	1938	5218	1.69
SR909. CZC	4844	2848	7692	1.7	54346	27822	82168	1.95
SR911. CZC	160	36	196	4.44	2466	1876	4342	1.31
SR001. CZC	966	522	1488	1.85	24272	6514	30786	3.73
汇总	25552	15460	41012	1.65	186152	119894	306046	1.55

3. 白糖期权Greeks

SR905. CZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
14.56%	0.93	-1.33	91.59	0.00	0.94	5000	-0.04	0.00	62.90	-0.79	-0.04	12.62%
11.65%	0.76	-2.67	229.14	0.00	0.75	5100	-0.23	0.00	222.70	-2.45	-0.24	10.99%
12.37%	0.32	-3.21	259.74	0.00	0.32	5200	-0.69	0.00	256.78	-3.03	-0.72	11.79%

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	
208	58	5153	1.28	44000	100.00	2	30	1140	
162	24	4079	-0.22	45000	200.00	3	54	1832	
246	54	3119	0.97	46000	200.00	3	110	1892	
258	122	2137	2.20	47000	150.00	5	94	2094	
418	386	1165	2.55	48000	-45.65	25	1046	2092	
1424	1242	337	-16.38	49000	-52.08	150	1012	4140	
2518	1172	57	-22.97	50000	-7.02	914	548	792	
1708	356	14	180.00	51000	-2.09	1875	204	260	
1172	84	4	300.00	52000	-1.86	2855	30	230	
948	96	2	100.00	53000	0.59	3931	20	176	
1300	44	1	0.00	54000	-0.98	4860	28	280	

2. 铜期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
CU1904. SHF	3638	3176	6814	1.15	10362	14928	25290	0.69
CU1905. SHF	2984	2074	5058	1.44	8338	7734	16072	1.08
CU1906. SHF	790	978	1768	0.81	1938	3148	5086	0.62
CU1907. SHF	6	4	10	1.5	1214	1560	2774	0.78
CU1908. SHF	16	18	34	0.89	1092	968	2060	1.13
CU1909. SHF	78	46	124	1.7	2242	1056	3298	2.12
CU1910. SHF	224	134	358	1.67	1680	1028	2708	1.63
CU1911. SHF	178	126	304	1.41	1368	862	2230	1.59
CU1912. SHF	162	84	246	1.93	1946	700	2646	2.78
CU2001. SHF	136	474	610	0.29	1068	900	1968	1.19
CU2002. SHF	54	88	142	0.61	772	644	1416	1.2
CU2003. SHF	32	50	82	0.64	238	308	546	0.77
汇总	8298	7252	15550	1.14	32258	33836	66094	0.95

3. 铜期权Greeks

CU1904. SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
8.50%	9.30	-3.17	372.98	0.00	0.98	48000	-0.07	0.00	931.16	-10.76	-0.69	11.56%
9.02%	5.82	-24.08	2668.73	0.00	0.60	49000	-0.38	0.00	2645.15	-21.18	-3.78	8.01%
11.23%	1.39	-17.64	1570.23	0.00	0.14	50000	-0.83	0.00	1722.19	-21.12	-8.32	12.26%
14.39%	0.35	-7.82	543.44	0.00	0.04	51000	-0.93	0.00	901.08	-15.58	-9.47	17.29%
17.07%	0.10	-3.17	185.47	0.00	0.01	52000	-0.97	0.00	440.48	-9.10	-10.05	20.65%
20.37%	0.04	-1.88	92.27	0.00	0.00	53000	-0.92	0.00	1025.43	-38.18	-9.76	37.23%
23.20%	0.02	-1.08	46.67	0.00	0.00	54000	-0.98	0.00	385.27	-12.79	-10.49	33.19%

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
702	44	191.5	0.26	1660	0.00	0.5	58	1004
886	94	171	0.00	1680	0.00	0.5	198	3168
622	22	151	0.00	1700	100.00	1	96	4668
682	56	131	0.00	1720	0.00	0.5	0	1306
1088	16	111.5	0.00	1740	100.00	1	606	4044
992	88	91.5	-0.54	1760	33.33	2	1194	6640
1332	42	72.5	-2.03	1780	0.00	3	254	6274
1698	124	53	-7.02	1800	-8.33	5.5	378	8530
3848	244	39.5	-5.95	1820	-13.64	9.5	5290	9296
8162	454	26.5	-10.17	1840	-10.81	16.5	664	16332
15914	1338	17	-12.82	1860	-10.53	25.5	786	9918
10148	1354	10	-16.67	1880	-6.10	38.5	654	1162
7904	748	5	-28.57	1900	0.00	56	64	1332
4708	442	2.5	-28.57	1920	-0.69	72	166	1070
4214	514	1.5	-25.00	1940	-3.85	87.5	20	964
5202	1088	0.5	0.00	1960	0.00	109.5	10	710
2782	136	0.5	0.00	1980	-0.78	128	0	786
882	120	0.5	0.00	2000	1.34	151	10	830
770	20	0.5	0.00	2020	-1.48	166.5	10	662
1198	20	0.5	0.00	2040	0.26	189.5	30	690

2. 玉米期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
C1905. DCE	6964	10488	17452	0.66	73734	79386	153120	0.93
C1907. DCE	226	70	296	3.23	7156	4006	11162	1.79
C1909. DCE	3430	2046	5476	1.68	42694	33580	76274	1.27
C1911. DCE	280	162	442	1.73	2324	1830	4154	1.27
C2001. DCE	1296	510	1806	2.54	4904	3286	8190	1.49
C2003. DCE	360	310	670	1.16	350	290	640	1.21
汇总	12556	13586	26142	0.92	131162	122378	253540	1.07

3. 玉米期权Greeks

C1905. DCE													
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV	
25.53%	0.89	-0.30	32.52	0.00	0.97	1660	-0.01	0.00	16.40	-0.13	-0.02	21.40%	
21.57%	0.90	-0.21	27.45	0.00	0.97	1680	-0.02	0.00	17.74	-0.12	-0.02	19.34%	
19.33%	0.91	-0.21	29.78	0.00	0.97	1700	-0.03	0.00	29.78	-0.21	-0.03	19.33%	
17.08%	0.92	-0.20	32.61	0.00	0.97	1720	-0.02	0.00	21.33	-0.12	-0.02	15.22%	
16.04%	0.91	-0.26	45.33	0.00	0.95	1740	-0.04	0.00	36.14	-0.19	-0.04	14.82%	
13.62%	0.92	-0.25	50.74	0.00	0.94	1760	-0.07	0.00	58.77	-0.30	-0.07	14.53%	
12.65%	0.89	-0.33	73.94	0.00	0.90	1780	-0.11	0.00	80.07	-0.38	-0.11	13.30%	
10.44%	0.86	-0.34	92.31	0.00	0.87	1800	-0.18	0.00	113.94	-0.52	-0.19	12.85%	
12.29%	0.72	-0.65	147.13	0.01	0.72	1820	-0.28	0.01	147.13	-0.65	-0.29	12.29%	
12.18%	0.58	-0.74	170.40	0.01	0.58	1840	-0.42	0.01	170.40	-0.74	-0.44	12.18%	
12.40%	0.44	-0.76	171.47	0.01	0.43	1860	-0.57	0.01	171.01	-0.70	-0.60	11.53%	
12.43%	0.30	-0.67	150.80	0.01	0.30	1880	-0.72	0.01	146.67	-0.60	-0.76	11.42%	
12.07%	0.18	-0.49	113.61	0.00	0.18	1900	-0.81	0.00	120.17	-0.55	-0.86	12.93%	
12.18%	0.10	-0.33	76.79	0.00	0.10	1920	-0.91	0.00	69.32	-0.28	-0.98	11.50%	
15.94%	0.02	-0.12	20.99	0.00	0.02	2000	-0.97	0.00	32.30	-0.21	-1.08	17.82%	

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	
160	0		-0.68	13800	0.00		0	550	
340	0		-0.78	14000	100.00	2	60	2800	
276	2	1087	1.02	14200	0.00	2	214	1674	
540	0		-1.36	14400	-20.00	4	178	1678	
548	160	679	-1.16	14600	-15.38	11	472	1914	
400	308	483	-4.55	14800	-12.50	28	408	3122	
778	422	311	-10.12	15000	-7.04	66	812	3406	
1810	1078	188	-13.76	15200	2.10	146	998	900	
3708	1232	106	-17.19	15400	3.56	262	624	1466	
4470	482	57	-20.83	15600	3.78	412	230	902	
4186	468	28	-30.00	15800	3.90	586	250	818	
5072	306	17	-26.09	16000	-3.88	718	2	750	
4438	316	9	-35.71	16200	-1.71	922	12	416	
7188	38	7	-30.00	16400	1.23	1148	6	256	
4050	180	3	-57.14	16600	-0.98	1318	12	108	

2. 棉花期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
CF905. CZC	4992	4278	9270	1.17	37964	20760	58724	1.83
CF907. CZC	0	0	0		1776	468	2244	3.79
CF909. CZC	4754	1602	6356	2.97	23004	14210	37214	1.62
CF911. CZC	184	162	346	1.14	2158	1930	4088	1.12
CF001. CZC	8	6	14	1.33	2322	2134	4456	1.09
汇总	9938	6048	15986	1.64	67224	39502	106726	1.7

3. 棉花期权Greeks

CF905. CZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
25.99%	6.01	-6.33	584.57	0.00	0.90	14200	-0.01	0.00	103.08	-0.62	-0.09	14.50%
17.10%	6.07	-4.73	663.92	0.00	0.88	14600	-0.06	0.00	393.11	-2.10	-0.44	12.81%
13.69%	5.89	-4.56	799.80	0.00	0.84	14800	-0.13	0.00	716.39	-3.69	-0.98	12.38%
12.11%	5.18	-5.51	1090.89	0.00	0.73	15000	-0.27	0.00	1090.89	-5.51	-1.96	12.11%
12.42%	3.89	-6.81	1317.23	0.00	0.55	15200	-0.45	0.00	1317.50	-6.94	-3.35	12.64%
12.94%	2.60	-6.74	1250.81	0.00	0.37	15400	-0.63	0.00	1251.79	-6.79	-4.73	13.01%
13.56%	1.59	-5.60	991.82	0.00	0.22	15600	-0.78	0.00	991.82	-5.60	-5.84	13.56%
13.96%	0.88	-3.95	678.55	0.00	0.12	15800	-0.87	0.00	706.80	-4.24	-6.59	14.40%

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	0	2275	4.55	9700	300.00	8	24	154
34	0	2175	4.72	9800	-66.67	1	0	122
36	0	2076	4.95	9900	-50.00	2	0	94
52	0	1977	5.16	10000	16.67	7	32	126
92	4	1703	4.03	10250	-35.71	9	56	332
66	18	1490	6.28	10500	-50.00	14	322	588
74	12	1245	5.78	10750	-64.15	19	188	336
54	28	975	0.93	11000	-59.78	37	430	892
98	4	781	0.90	11250	-61.33	58	252	376
246	32	577	-4.47	11500	-53.28	107	270	1242
664	60	417	-8.95	11750	-44.44	185	88	566
1542	478	290	-13.95	12000	-27.49	335	214	812
574	208	203	-15.77	12250	-20.94	487	50	384
1326	338	143	-14.37	12500	-12.77	690	44	378
808	236	105	-6.25	12750	-12.37	864	6	230
2350	754	81	10.96	13000	-8.10	1100	10	364
388	286	66	43.48	13250	-4.58	1354	48	106

2. 橡胶期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
RU1905. SHF	3806	2180	5986	1.75	12468	7438	19906	1.68
RU1906. SHF	188	282	470	0.67	1116	1216	2332	0.92
RU1907. SHF	0	2	2		242	170	412	1.42
RU1908. SHF	0	0	0		66	122	188	0.54
RU1909. SHF	232	356	588	0.65	4428	2456	6884	1.8
RU1910. SHF	0	0	0		58	116	174	0.5
RU1911. SHF	0	0	0		42	120	162	0.35
RU2001. SHF	6	0	6		216	226	442	0.96
RU2003. SHF	0	0	0		0	0	0	
汇总	4232	2820	7052	1.5	18636	11864	30500	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
19.87%	10.61	-0.64	167.91	0.00	0.98	10500	-0.04	0.00	314.45	-1.43	-0.48	23.63%
18.88%	10.66	-1.06	291.37	0.00	0.97	10750	-0.05	0.00	416.96	-1.72	-0.68	21.42%
17.93%	9.96	-2.80	813.35	0.00	0.87	11250	-0.15	0.00	885.33	-3.29	-1.88	19.34%
17.78%	8.98	-3.96	1157.51	0.00	0.77	11500	-0.24	0.00	1197.25	-4.39	-3.08	19.05%
18.69%	7.49	-5.17	1439.50	0.00	0.64	11750	-0.36	0.00	1441.20	-5.24	-4.65	18.90%
19.36%	5.94	-5.72	1535.71	0.00	0.50	12000	-0.49	0.00	1535.60	-6.29	-6.45	21.31%
20.49%	4.52	-5.79	1468.49	0.00	0.38	12250	-0.61	0.00	1477.73	-6.19	-8.04	21.78%
21.70%	3.37	-5.45	1306.42	0.00	0.28	12500	-0.69	0.00	1352.15	-6.27	-9.28	24.10%
23.21%	2.54	-5.01	1121.72	0.00	0.21	12750	-0.79	0.00	1103.30	-4.81	-10.68	22.67%

50ETF

1. 近月合约T型报价

3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
1460	496	0.7396	-3.45	2.05	100.00	0.0006	5568	56364
483	53	0.6875	-3.75	2.10	33.33	0.0004	1694	27298
310	242	0.6443	-2.67	2.15	100.00	0.0006	1773	9367
2754	91	0.6366	-3.49	2.16	25.00	0.0005	616	14633
289	320	0.5937	-3.34	2.20	25.00	0.0005	1913	19569
226	340	0.5873	-3.71	2.21	25.00	0.0005	681	9553
432	276	0.5424	-3.62	2.25	50.00	0.0006	2732	19908
253	240	0.5399	-3.97	2.25	-16.67	0.0005	2386	10726
767	513	0.4924	-4.48	2.30	16.67	0.0007	3822	33188
206	207	0.4882	-4.61	2.30	28.57	0.0009	629	6017
1156	534	0.4398	-5.32	2.35	11.11	0.001	4258	37518
560	212	0.44	-5.27	2.35	22.22	0.0011	5065	20268
1936	1363	0.3941	-4.88	2.40	22.22	0.0011	8563	52977
884	203	0.3886	-5.98	2.40	22.22	0.0011	1009	9502
562	309	0.344	-5.70	2.45	-5.98	0.343	1596	2174
1007	1179	0.2901	-7.85	2.50	-6.77	0.2935	5388	7429

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	1002367	770307	2E+06	1.3	947535	1192229	2E+06	0.79
4月合约	231348	189878	421226	1.22	231694	204320	436014	1.13
6月合约	40026	62341	102367	0.64	123216	225102	348318	0.55
9月合约	17674	18808	36482	0.94	77067	69865	146932	1.1
汇总	1291415	1041334	2E+06	1.24	1379512	1691516	3E+06	0.82

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
84.41%	0.00	0.00	0.03	0.16	0.97	2.15	-0.01	0.06	0.01	0.00	0.00	63.63%
76.96%	0.00	0.00	0.02	0.13	0.98	2.16	-0.01	0.05	0.01	0.00	0.00	61.72%
76.07%	0.00	0.00	0.03	0.17	0.97	2.20	-0.01	0.06	0.01	0.00	0.00	57.34%
69.79%	0.00	0.00	0.02	0.14	0.98	2.21	-0.01	0.06	0.01	0.00	0.00	56.80%
65.00%	0.00	0.00	0.02	0.16	0.98	2.25	-0.01	0.08	0.01	0.00	0.00	53.65%
70.06%	0.00	0.00	0.03	0.21	0.97	2.25	-0.01	0.07	0.01	0.00	0.00	52.15%
59.33%	0.00	0.00	0.02	0.19	0.98	2.30	-0.01	0.10	0.01	0.00	0.00	49.69%
53.11%	0.00	0.00	0.02	0.14	0.99	2.30	-0.01	0.12	0.01	0.00	0.00	51.05%
51.88%	0.00	0.00	0.02	0.22	0.98	2.35	-0.01	0.16	0.02	0.00	0.00	47.36%
52.90%	0.00	0.00	0.04	0.35	0.96	2.40	-0.02	0.19	0.02	0.00	0.00	42.44%
46.68%	0.00	0.00	0.04	0.43	0.96	2.45	0.96	0.38	0.04	0.00	0.00	44.18%
23.91%	0.00	0.00	0.00	0.08	1.00	2.50	0.95	0.52	0.04	0.00	0.00	39.64%
37.14%	0.00	0.00	0.06	0.76	0.93	2.55	-0.05	0.63	0.04	0.00	0.00	32.60%
37.35%	0.00	0.00	0.06	0.77	0.93	2.55	-0.05	0.64	0.05	0.00	0.00	32.70%
32.08%	0.00	0.00	0.07	1.06	0.91	2.60	-0.07	1.01	0.07	0.00	0.00	30.21%
34.24%	0.00	0.00	0.08	1.13	0.90	2.60	-0.08	1.02	0.07	0.00	0.00	29.97%

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