

广发期货期权日报

50ETF 隐波持平 豆粕白糖隐波回落

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 911 美分/蒲式耳, 连粕 5 月合约收于 2542 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, 隐含波动率跌至 14%附近, 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 12.51 美分/磅, 郑糖 5 月合约收于 5066 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, 隐含波动率跌至 10%附近, 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 1824 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。期权盘面, 隐含波动率跌至 10%附近。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 2.784, 震荡下行。隐含波动率 28%附近, 偏度不大。资金方面, 央行周四不开展逆回购操作。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
278	0	287	0.70	2250	100.00	1	44	3092
626	0	237	0.64	2300	200.00	1.5	2314	6660
992	134	190	1.33	2350	-33.33	2	1398	9028
1194	22	147.5	3.51	2400	-66.67	2.5	908	18742
2520	220	95	-6.86	2450	-67.65	5.5	2946	13546
11696	1774	54	-20.59	2500	-56.06	14.5	2526	19326
21220	3688	26	-38.10	2550	-36.84	36	1858	9214
32246	2670	11	-53.19	2600	-19.77	71	902	9600
24554	1710	4.5	-62.50	2650	-7.09	118	340	5268
31400	1534	2.5	-54.55	2700	-4.69	162.5	452	16876
19856	1582	2	0.00	2750	-2.99	211	352	6294
19678	2464	1.5	200.00	2800	-3.20	257.5	20	4398
14404	392	1.5	200.00	2850	-0.16	315	40	1524
15178	654	1.5	200.00	2900	-0.82	362	78	3714
6086	814	1	100.00	2950	-1.57	408.5	44	674
12946	740	1	100.00	3000	-1.40	458.5	42	686
5720	482	1	100.00	3050	-1.17	509	26	372
6258	636	1	100.00	3100	-0.35	563	0	292
14912	324	0.5	0.00	3150	-0.89	609.5	20	360
13590	284	0.5	0.00	3200	-0.90	659	22	322
23206	1020	0.5	0.00	3250	-0.84	709	20	196

2. 豆粕期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
M1905. DCE	21144	14352	35496	1.47	278560	130184	408744	2.14
M1907. DCE	380	150	530	2.53	15888	3646	19534	4.36
M1908. DCE	0	0	0		1144	998	2142	1.15
M1909. DCE	5438	4082	9520	1.33	112148	54810	166958	2.05
M1911. DCE	10	0	10		848	682	1530	1.24
M1912. DCE	0	0	0		376	408	784	0.92
M2001. DCE	18	0	18		832	766	1598	1.09
M2003. DCE	0	0	0		80	80	160	1
汇总	26990	18584	45574	1.45	409876	191574	601450	2.14

3. 豆粕期权Greeks

M1905. DGE													
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV	
7.50%	1.12	0.00	0.00	0.00	1.00	2350	-0.04	0.00	49.53	-0.43	-0.05	20.87%	
22.54%	0.99	-1.04	110.58	0.00	0.88	2400	-0.06	0.00	66.63	-0.47	-0.07	16.98%	
14.50%	1.01	-0.68	113.37	0.00	0.88	2450	-0.13	0.00	117.65	-0.73	-0.16	14.93%	
13.60%	0.83	-1.08	190.11	0.00	0.71	2500	-0.29	0.00	191.13	-1.10	-0.36	13.86%	
13.88%	0.54	-1.27	219.68	0.01	0.45	2550	-0.55	0.01	219.68	-1.27	-0.68	13.88%	
14.56%	0.28	-1.04	170.79	0.00	0.24	2600	-0.76	0.00	170.79	-1.04	-0.96	14.56%	
15.59%	0.13	-0.67	103.88	0.00	0.11	2650	-0.85	0.00	130.56	-1.01	-1.08	18.56%	
17.77%	0.07	-0.49	65.90	0.00	0.06	2700	-0.94	0.00	65.90	-0.49	-1.21	17.77%	
20.92%	0.05	-0.44	50.62	0.00	0.04	2750	-0.97	0.00	33.46	-0.26	-1.28	18.54%	
26.95%	0.03	-0.39	34.40	0.00	0.03	2850	-0.94	0.00	68.84	-0.97	-1.28	33.73%	
30.29%	0.03	-0.40	31.61	0.00	0.02	2900	-0.97	0.00	37.79	-0.50	-1.35	31.73%	
40.31%	0.02	-0.32	18.77	0.00	0.01	3100	-0.97	0.00	38.21	-0.76	-1.44	47.42%	

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		-0.43	4200	0.00		0	2268	
276	0		-0.48	4300	0.00		0	4930	
320	0		-0.55	4400	0.00		0	3438	
358	0		-0.64	4500	0.00	0.5	80	5218	
498	2	533.5	1.43	4600	0.00	0.5	72	12828	
1224	10	422	-0.94	4700	0.00	0.5	40	5726	
932	110	316	-3.07	4800	0.00	0.5	202	10912	
1932	176	218.5	-3.53	4900	0.00	0.5	718	13274	
4756	894	117.5	-8.91	5000	-66.67	1	2154	9378	
6252	7542	31.5	-33.68	5100	-30.23	15	3264	6804	
9514	3464	3.5	-61.11	5200	5.45	87	3084	2388	
12890	1702	1.5	50.00	5300	5.71	185	982	876	
13002	862	0.5	0.00	5400	5.47	289	132	602	
8938	98	0.5	0.00	5500	2.27	382.5	38	690	
14516	40	0.5	0.00	5600	0.84		0	290	
4020	80	0.5	0.00	5700	0.70		0	250	
4720	0		0.00	5800	0.59		0	154	
2850	0		0.00	5900	0.52		0	346	
7418	66	0.5	0.00	6000	0.46		0	272	
1658	0		0.00	6100	0.41		0	302	
660	0		0.00	6200	0.37		0	78	
816	0		0.00	6300	0.34		0	202	
2082	0		0.00	6400	0.31		0	248	
1576	0		0.00	6500	0.29		0	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	15046	10766	25812	1.4	101544	81556	183100	1.25
SR907. CZC	220	304	524	0.72	3202	2104	5306	1.52
SR909. CZC	3080	3450	6530	0.89	56192	28490	84682	1.97
SR911. CZC	4	0	4		2452	1864	4316	1.32
SR001. CZC	670	420	1090	1.6	24258	6686	30944	3.63
汇总	19020	14940	33960	1.27	187648	120700	308348	1.55

3. 白糖期权Greeks

SR905. GZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
73.30%	0.49	-10.62	86.94	0.00	0.91	4600	-0.01	0.00	10.60	-0.71	0.00	39.91%
46.82%	0.53	-4.17	53.46	0.00	0.95	4700	-0.01	0.00	12.46	-0.68	-0.01	32.69%
21.53%	0.56	-1.43	39.77	0.00	0.97	4900	-0.01	0.00	19.86	-0.60	-0.01	18.14%
10.61%	0.58	-0.53	29.92	0.00	0.98	5000	-0.04	0.00	45.51	-0.91	-0.02	11.94%
9.88%	0.38	-3.49	212.01	0.01	0.62	5100	-0.38	0.01	212.47	-3.58	-0.23	10.11%
11.93%	0.07	-2.08	104.63	0.00	0.11	5200	-0.88	0.00	110.67	-2.29	-0.55	12.40%
18.00%	0.02	-1.37	45.73	0.00	0.04	5300	-0.95	0.00	53.92	-1.71	-0.60	19.00%
21.74%	0.01	-0.63	17.44	0.00	0.01	5400	-0.93	0.00	77.41	-4.32	-0.60	33.51%

铜

1. 铜期权主力合约T型报价

CU1905. 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	
284	60	5396	2.16	44000	200.00	3	128	1172	
186	54	4429	3.29	45000	0.00	4	84	594	
258	88	3458	4.53	46000	-65.22	8	162	704	
152	144	2489	4.84	47000	-59.09	36	978	1330	
260	246	1603	3.69	48000	-41.86	150	1442	1542	
1398	900	899	1.12	49000	-30.22	418	1488	1684	
1778	1734	449	1.81	50000	-13.39	996	252	604	
1642	1862	210	12.90	51000	-7.82	1745	194	180	
1752	2046	90	38.46	52000	-5.12	2629	68	174	
1800	1414	43	126.32	53000	-4.03	3574	62	184	
1670	190	22	450.00	54000	-2.93	4569	38	210	

2. 铜期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
CU1904. SHF	3630	3052	6682	1.19	10148	14728	24876	0.69
CU1905. SHF	8738	4896	13634	1.78	11180	8378	19558	1.33
CU1906. SHF	3224	2974	6198	1.08	3244	4030	7274	0.8
CU1907. SHF	8	4	12	2	1214	1560	2774	0.78
CU1908. SHF	14	2	16	7	1092	970	2062	1.13
CU1909. SHF	14	8	22	1.75	2284	1112	3396	2.05
CU1910. SHF	36	42	78	0.86	1740	1070	2810	1.63
CU1911. SHF	26	0	26		1396	886	2282	1.58
CU1912. SHF	18	24	42	0.75	1948	874	2822	2.23
CU2001. SHF	0	8	8		1066	908	1974	1.17
CU2002. SHF	12	18	30	0.67	838	696	1534	1.2
CU2003. SHF	46	22	68	2.09	546	444	990	1.23
汇总	15766	11050	26816	1.43	36696	35656	72352	1.03

3. 铜期权Greeks

CU1905. SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
13.64%	42.27	-1.38	487.14	0.00	0.99	45000	-0.01	0.00	278.15	-0.71	-0.31	12.32%
13.76%	41.72	-4.04	1409.16	0.00	0.96	46000	-0.01	0.00	540.28	-1.20	-0.66	10.64%
11.87%	40.82	-5.73	2318.55	0.00	0.92	47000	-0.05	0.00	1670.87	-3.56	-2.57	10.22%
11.10%	36.48	-9.65	4173.15	0.00	0.81	48000	-0.18	0.00	3931.77	-8.42	-8.38	10.28%
11.03%	27.65	-13.49	5870.09	0.00	0.61	49000	-0.39	0.00	5829.83	-12.13	-18.52	9.99%
11.46%	17.34	-13.83	5794.80	0.00	0.38	50000	-0.63	0.00	5761.02	-13.07	-30.58	10.89%
12.13%	9.47	-10.96	4339.38	0.00	0.21	51000	-0.82	0.00	4038.17	-9.30	-40.13	11.05%
12.67%	4.62	-7.06	2675.99	0.00	0.10	52000	-0.93	0.00	1997.07	-4.54	-46.38	10.92%

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
692	0	166	-5.68	1660	0.00	0.5	0	1004
888	10	143.5	-8.01	1680	0.00	0.5	0	3072
650	0	126	-7.35	1700	0.00	0.5	0	4668
700	48	104	-10.34	1720	0.00	0.5	0	1306
1000	150	84	-12.50	1740	200.00	1.5	786	3920
1120	64	69	-10.39	1760	100.00	2	1222	6740
1194	270	46.5	-21.19	1780	16.67	3.5	1076	9450
2052	338	29.5	-30.59	1800	23.08	8	558	8498
3654	864	18	-36.84	1820	20.00	15	4826	16148
8164	300	11	-38.89	1840	20.45	26.5	718	16300
12450	3834	4	-60.00	1860	23.53	42	300	10076
9848	750	2	-60.00	1880	20.41	59	156	1036
7444	330	1	-60.00	1900	17.29	78	140	1236
4396	572	0.5	-50.00	1920	14.71	97.5	16	970
4130	0	0.5	0.00	1940	12.50	117	8	932
5222	0	0.5	0.00	1960	8.87	135	54	788
2602	2	0.5	0.00	1980	7.64	155	46	852
882	0	0.5	0.00	2000	4.27	171	20	862
770	0	0.5	0.00	2020	3.80	191	20	696
1198	0	0.5	0.00	2040	3.43	211	20	716

2. 玉米期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
C1905. DCE	7532	9966	17498	0.76	69056	89270	158326	0.77
C1907. DCE	82	252	334	0.33	7266	4070	11336	1.79
C1909. DCE	4086	3728	7814	1.1	46064	36636	82700	1.26
C1911. DCE	0	36	36		2454	1886	4340	1.3
C2001. DCE	326	10	336	32.6	5758	3486	9244	1.65
C2003. DCE	660	400	1060	1.65	1880	940	2820	2
汇总	12686	14392	27078	0.88	132478	136288	268766	0.97

3. 玉米期权Greeks

C1905. DCE													
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV	
26.04%	0.75	-0.42	38.29	0.00	0.95	1660	-0.02	0.00	16.59	-0.14	-0.01	20.53%	
20.62%	0.76	-0.39	45.06	0.00	0.94	1700	-0.02	0.00	20.08	-0.13	-0.02	16.00%	
3.75%	0.82	0.00	0.00	0.00	1.00	1720	-0.02	0.00	22.56	-0.13	-0.02	13.72%	
3.75%	0.83	0.00	0.00	0.00	1.00	1740	-0.06	0.00	48.08	-0.28	-0.05	14.12%	
16.01%	0.71	-0.62	92.50	0.00	0.85	1760	-0.09	0.00	63.61	-0.32	-0.08	12.22%	
9.88%	0.74	-0.34	82.62	0.01	0.87	1780	-0.15	0.01	93.62	-0.43	-0.13	11.01%	
9.15%	0.64	-0.48	126.59	0.01	0.75	1800	-0.29	0.01	135.65	-0.62	-0.25	11.05%	
10.04%	0.46	-0.66	157.81	0.01	0.54	1820	-0.46	0.01	157.90	-0.70	-0.40	10.67%	
11.21%	0.31	-0.70	149.62	0.01	0.37	1840	-0.64	0.01	149.03	-0.68	-0.57	10.87%	
9.94%	0.16	-0.44	106.80	0.01	0.19	1860	-0.77	0.01	119.59	-0.58	-0.69	11.70%	
10.72%	0.09	-0.31	69.86	0.00	0.10	1880	-0.87	0.00	82.95	-0.42	-0.79	12.02%	
11.46%	0.05	-0.20	42.71	0.00	0.05	1900	-0.92	0.00	60.96	-0.34	-0.83	13.38%	
12.15%	0.02	-0.13	25.04	0.00	0.03	1920	-0.94	0.00	47.09	-0.29	-0.86	14.92%	
14.16%	0.02	-0.13	22.38	0.00	0.02	1940	-0.96	0.00	34.02	-0.23	-0.89	15.94%	

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		1.64	13800	0.00		0	550	
332	0		1.89	14000	100.00	2	42	2798	
276	0		2.23	14200	0.00	1	204	1710	
550	0		2.60	14400	-33.33	2	216	1586	
584	24	748	3.03	14600	-28.57	5	76	1962	
468	696	521	-3.16	14800	-21.05	15	600	3544	
736	474	342	-6.81	15000	-23.40	36	1316	2810	
1798	1662	205	-10.09	15200	-12.96	94	1198	946	
3154	2848	107	-16.41	15400	-6.25	195	1200	1472	
4292	1770	50	-25.37	15600	-1.44	342	440	836	
4634	684	23	-34.29	15800	-0.58	511	366	802	
5140	442	11	-38.89	16000	0.72	703	254	766	
4376	506	5	-54.55	16200	-6.29	834	12	430	
7140	278	4	-42.86	16400	-2.49		0	244	
3694	414	2	-60.00	16600	-2.02		0	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	9798	5924	15722	1.65	37334	20564	57898	1.82
CF907. CZC	24	120	144	0.2	1776	466	2242	3.81
CF909. CZC	3500	3068	6568	1.14	24344	16042	40386	1.52
CF911. CZC	26	152	178	0.17	2172	2048	4220	1.06
CF001. CZC	4	44	48	0.09	2326	2154	4480	1.08
汇总	13352	9308	22660	1.43	67952	41274	109226	1.65

3. 棉花期权Greeks

CF905. CZC													
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV	
19.12%	5.18	-5.11	534.76	0.00	0.90	14600	-0.03	0.00	217.46	-1.43	-0.19	13.11%	
7.73%	5.80	-0.37	96.60	0.00	0.99	14800	-0.08	0.00	470.18	-2.98	-0.52	12.68%	
9.94%	5.09	-3.39	682.27	0.00	0.86	15000	-0.18	0.00	805.47	-4.76	-1.12	11.81%	
11.27%	3.82	-6.43	1140.52	0.00	0.64	15200	-0.37	0.00	1149.37	-6.93	-2.27	12.06%	
11.75%	2.49	-7.00	1190.76	0.00	0.42	15400	-0.58	0.00	1193.85	-7.42	-3.59	12.42%	
12.23%	1.39	-5.70	932.04	0.00	0.23	15600	-0.75	0.00	978.82	-6.60	-4.67	13.49%	
13.00%	0.72	-3.95	607.98	0.00	0.12	15800	-0.86	0.00	684.07	-4.87	-5.42	14.24%	
13.94%	0.36	-2.55	366.30	0.00	0.06	16000	-0.90	0.00	526.11	-4.37	-5.77	16.62%	

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	2255	1.58	9700	200.00	3	114	168	
34	0	2155	1.65	9800	400.00	5	2	106	
36	0	2055	1.73	9900	400.00	5	56	112	
52	0	1955	1.77	10000	150.00	5	40	86	
92	2	1757	4.96	10250	40.00	7	100	310	
66	0	1463	2.16	10500	-30.77	9	0	572	
80	28	1265	5.68	10750	-78.57	6	36	328	
48	4	1023	4.92	11000	-71.43	16	178	818	
88	34	741	-3.89	11250	-65.69	35	176	404	
270	70	544	-7.64	11500	-53.53	79	234	1522	
672	70	368	-15.21	11750	-42.26	153	218	590	
1660	334	237	-23.05	12000	-30.15	271	126	822	
738	250	153	-27.14	12250	-20.41	429	38	398	
1330	362	100	-27.01	12500	-11.45	634	24	290	
816	150	70	-18.60	12750	-0.87	907	14	226	
2340	394	49	-3.92	13000	-0.18	1128	10	356	
374	218	33	13.79	13250	-0.22	1355	18	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	3034	1414	4448	2.15	12922	7536	20458	1.71
RU1906. SHF	170	268	438	0.63	1100	1184	2284	0.93
RU1907. SHF	6	0	6		246	170	416	1.45
RU1908. SHF	0	0	0		66	122	188	0.54
RU1909. SHF	140	348	488	0.4	4538	2752	7290	1.65
RU1910. SHF	16	34	50	0.47	66	114	180	0.58
RU1911. SHF	0	0	0		42	120	162	0.35
RU2001. SHF	0	0	0		216	228	444	0.95
RU2003. SHF	0	0	0		0	0	0	
汇总	3366	2064	5430	1.63	19196	12226	31422	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
36.32%	8.90	-1.80	237.27	0.00	0.97	9700	-0.01	0.00	83.60	-0.50	-0.10	28.64%
34.80%	8.99	-1.78	245.06	0.00	0.97	9800	-0.01	0.00	122.55	-0.75	-0.15	29.31%
33.29%	9.07	-1.76	253.39	0.00	0.97	9900	-0.01	0.00	127.13	-0.74	-0.16	27.98%
31.79%	9.15	-1.74	262.32	0.00	0.97	10000	-0.01	0.00	132.07	-0.73	-0.16	26.67%
39.36%	8.63	-5.06	617.49	0.00	0.91	10250	-0.02	0.00	181.53	-0.93	-0.24	24.64%
26.56%	9.37	-2.23	403.07	0.00	0.95	10500	-0.03	0.00	236.81	-1.09	-0.33	22.19%
31.04%	8.73	-4.94	764.14	0.00	0.87	10750	-0.02	0.00	210.16	-0.77	-0.28	17.49%
27.12%	8.65	-4.93	872.36	0.00	0.85	11000	-0.06	0.00	426.60	-1.53	-0.67	17.18%
18.53%	9.05	-3.20	829.52	0.00	0.86	11250	-0.12	0.00	718.11	-2.46	-1.35	16.46%

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
1374	325	0.7325	-1.68	2.05	-33.33	0.0002	3854	55713
461	130	0.6903	-0.55	2.10	0.00	0.0003	2814	26555
309	381	0.6357	-1.29	2.15	-33.33	0.0002	748	9012
2743	82	0.6305	-1.21	2.16	33.33	0.0004	256	14585
241	144	0.593	-0.24	2.20	-50.00	0.0002	2175	17346
265	291	0.58	-1.54	2.21	-25.00	0.0003	535	9236
377	103	0.535	-1.74	2.25	-25.00	0.0003	2147	17035
212	91	0.5329	-1.35	2.25	-25.00	0.0003	1024	8527
812	248	0.485	-2.14	2.30	-25.00	0.0003	2020	28902
384	279	0.4846	-1.62	2.30	-40.00	0.0003	860	6037
1011	277	0.4345	-2.36	2.35	16.67	0.0007	4145	34290
444	241	0.4367	-1.60	2.35	-16.67	0.0005	1659	18347
1664	275	0.3885	-1.89	2.40	33.33	0.0008	6042	46771
789	251	0.3843	-2.21	2.40	-33.33	0.0004	1577	8612
532	189	0.3368	-2.41	2.45	-3.13	0.3343	621	1719
877	802	0.286	-3.08	2.50	-2.88	0.2866	2413	6796

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	863760	682681	2E+06	1.27	978552	1134164	2E+06	0.86
4月合约	255233	220576	475809	1.16	289846	267898	557744	1.08
6月合约	40515	67177	107692	0.6	126071	231714	357785	0.54
9月合约	18518	20324	38842	0.91	87206	72915	160121	1.2
汇总	1178026	990758	2E+06	1.19	1481675	1706691	3E+06	0.87

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
85.64%	0.00	0.00	0.01	0.11	0.99	2.15	0.00	0.03	0.00	0.00	0.00	66.64%
89.88%	0.00	0.00	0.02	0.13	0.98	2.16	0.00	0.05	0.01	0.00	0.00	70.74%
72.79%	0.00	0.00	0.01	0.09	0.99	2.21	0.00	0.05	0.00	0.00	0.00	63.09%
67.19%	0.00	0.00	0.01	0.11	0.99	2.25	0.00	0.05	0.00	0.00	0.00	58.16%
78.13%	0.00	0.00	0.02	0.19	0.98	2.25	0.00	0.06	0.00	0.00	0.00	57.89%
61.04%	0.00	0.00	0.01	0.13	0.99	2.30	0.00	0.06	0.01	0.00	0.00	52.70%
74.09%	0.00	0.00	0.03	0.24	0.97	2.30	0.00	0.07	0.01	0.00	0.00	52.42%
50.23%	0.00	0.00	0.01	0.11	0.99	2.35	-0.01	0.13	0.01	0.00	0.00	52.42%
70.61%	0.00	0.00	0.03	0.31	0.96	2.35	-0.01	0.11	0.01	0.00	0.00	49.96%
63.05%	0.00	0.00	0.04	0.37	0.96	2.40	-0.01	0.17	0.01	0.00	0.00	47.50%
50.78%	0.00	0.00	0.02	0.22	0.98	2.40	-0.01	0.12	0.01	0.00	0.00	43.40%
50.92%	0.00	0.00	0.03	0.38	0.97	2.45	0.99	0.12	0.01	0.00	0.00	36.84%
41.55%	0.00	0.00	0.03	0.43	0.97	2.50	0.96	0.48	0.03	0.00	0.00	43.60%
35.54%	0.00	0.00	0.03	0.58	0.96	2.55	-0.03	0.53	0.03	0.00	0.00	34.24%
31.64%	0.00	0.00	0.02	0.44	0.98	2.55	-0.04	0.57	0.03	0.00	0.00	35.13%
36.46%	0.00	0.00	0.06	1.09	0.91	2.60	-0.06	0.96	0.05	0.00	0.00	32.26%

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