

广发期货期权日报

豆粕玉米弱势运行 白糖震荡偏强

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: 美豆收至 895.25 美分/蒲式耳, 连粕 09 合约收于 2604 元/吨。截至 4 月 4 日的一周, 美国 2018/19 年度大豆净销售量为 27.04 万吨, 比四周均值低了 76%, 大豆出口不振。巴西 2018/19 年度大豆产量料达到 1.138 亿吨, 高于其 3 月预估的 1.135 亿吨, 且阿根廷大豆产量预估上调 200 万吨至 5600 万吨, 南美丰产依旧。全球大豆供应宽松, 美豆维持弱势运行。国内市场, 沿海豆粕价格在 2500 元/吨附近, 成交不多。非洲猪瘟扑杀补贴确定, 强制扑杀补贴确定为 1200 元/头, 有利于后市的补栏, 提振豆粕价格。据 Cofeed 调查统计, 4-6 月份初步预估大豆平均到港量高达 2700 万吨以上, 后期大豆压榨量将慢慢提升。综上, 我们认为豆粕短期存在小幅反弹的态势, 但由于后市供应压力仍存, 预判连粕反弹高度有限。操作建议: 轻仓持有备兑看涨期权组合(背靠 2630-2640 买入豆粕期货 9 月合约, 并以 60-65 元/吨的权利金卖出豆粕期货 9 月合约行权价 2750 的看涨期权, 头寸配比 1:1, 仓位 5%之内, 策略暂且持有到期)。

白糖期权: ICE 原糖收 12.87 美分/磅, 郑糖 9 月合约收于 5364 元/吨。国内方面, 白糖销售价格上涨, 糖厂商谈价格上调, 贸易商接盘相对积极, 广西及云南主流企业日成交均在 7000-10000 吨之间放量。本周, 云南产区目前仍已有 8 家糖厂开榨, 产区天气情况良好, 生产正常。目前市场供应仍较大, 购买力主要集中在贸易商受手, 终端需求仍未释放出来, 国际糖市巴西产糖量仍存在不确定性。期权盘面, 波动率持续回落, 预计后市标的的走势趋缓, 将呈现震荡偏强走势, 期权波动率隐含波动率整体持稳为主, “微笑”特征明显。操作建议, 暂且观望。

玉米期权: 玉米 09 合约收 1892 元/吨。国内玉米价格大多稳定有涨。据天下粮仓消息, 目前基层余粮基本见底, 且东北一次性收储启动支撑玉米价格。市场传闻今年的拍卖时间将延迟, 低价相应提高, 贸易商目前以囤货惜售为主。在需求方面, 受非洲猪瘟影响, 玉米终端需求依旧低迷, 玉米饲料用量仍在下降。饲企备货谨慎, 阶段性矛盾仍存。综上, 我们认为玉米期价或延续震荡运行, 不宜追涨杀跌, 期货头寸观望为主。期权隐含波动率有所下降, 隐含偏度不大, 预示后市标的的发生尾部风险概率较低, 而且“微笑”特征不明显。操作建议, 暂且观望。

橡胶期权: 沪胶收于 11,950 元/吨, 日胶收于 194.0 日元/公斤。供需方面, ANRPC 数据显示, 2018 年全球天然橡胶产量增长 4.6%至 1396 万吨, 需求增长 5.2%至 1401.7 万吨, 呈现小幅去库存。但从产出的季节性来看, 现货供应压力将再次呈现, 目前云南已开始割胶, 海南产区也将随后进入割胶季。回顾近年天然橡胶行情, 干旱带动的反弹通常止步于几场降雨, 因此行情不宜过分乐观。期权盘面, 隐含波动率微笑不显著, 历史波动率持平。操作上, 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。

数据说明:

1、本文后文图表数据来源为 Wind 资讯

所有策略以及收益曲线请参考广发期货期权策略周报

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

				M1909. 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
1214	148	270	-6.74	2350	-48.28	7.5	2646	7518
1912	62	221	-10.71	2400	-42.22	13	2930	18026
1060	238	181	-13.19	2450	-31.82	22.5	776	8086
1802	180	147	-15.03	2500	-20.00	38	5280	19402
1368	140	118	-16.31	2550	-11.45	58	2734	13278
7240	774	92.5	-18.14	2600	-4.02	83.5	3542	8706
12056	1950	73	-17.98	2650	0.88	114	698	4080
25508	2238	58	-15.94	2700	4.56	149	1154	4830
10190	1012	47	-10.48	2750	7.10	188.5	326	1708
17396	2008	37	-5.13	2800	8.24	230	106	1636
14526	1046	30.5	7.02	2850	7.74	271.5	152	1496
20710	2132	25.5	24.39	2900	6.98	314	42	578
8092	848	21.5	48.28	2950	6.67	360	46	622
8846	480	18	80.00	3000	4.18	399	0	270
3136	346	15.5	138.46	3050	5.59	453.5	76	538
5216	1082	13.5	200.00	3100	4.50	499	130	1066
44084	2874	12	300.00	3150	4.66	550.5	78	1720

2. 豆粕期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
M1907. DCE	3164	1196	4360	2.65	28682	10400	39082	2.76
M1908. DCE	2	0	2		1640	1084	2724	1.51
M1909. DCE	17558	20716	38274	0.85	184356	93560	277916	1.97
M1911. DCE	8	0	8		844	664	1508	1.27
M1912. DCE	20	0	20		472	408	880	1.16
M2001. DCE	870	576	1446	1.51	3224	2306	5530	1.4
M2003. DCE	0	0	0		216	254	470	0.85
汇总	21622	22488	44110	0.96	219434	108676	328110	2.02

3. 豆粕期权Greeks

M1909. DCE												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
17.44%	6.25	-0.36	325.67	0.00	0.86	2350	-0.08	0.00	221.93	-0.18	-0.70	13.30%
15.21%	6.21	-0.34	361.12	0.00	0.84	2400	-0.13	0.00	310.78	-0.26	-1.12	13.13%
14.98%	5.81	-0.41	441.10	0.00	0.77	2450	-0.20	0.00	410.89	-0.34	-1.73	13.23%
15.25%	5.25	-0.49	514.92	0.00	0.69	2500	-0.29	0.00	501.87	-0.43	-2.52	13.67%
15.59%	4.63	-0.55	563.82	0.00	0.61	2550	-0.39	0.00	560.47	-0.49	-3.37	13.99%
15.74%	4.00	-0.57	583.96	0.00	0.52	2600	-0.48	0.00	584.05	-0.52	-4.24	14.37%
16.19%	3.38	-0.58	577.31	0.00	0.44	2650	-0.57	0.00	575.03	-0.53	-5.09	14.80%
16.76%	2.82	-0.58	550.21	0.00	0.36	2700	-0.65	0.00	541.73	-0.52	-5.86	15.29%
17.49%	2.35	-0.56	511.80	0.00	0.30	2750	-0.72	0.00	496.24	-0.50	-6.52	16.01%
17.93%	1.93	-0.52	464.20	0.00	0.25	2800	-0.77	0.00	444.30	-0.46	-7.09	16.61%
18.69%	1.62	-0.49	419.30	0.00	0.21	2850	-0.82	0.00	381.26	-0.40	-7.65	16.70%
19.48%	1.36	-0.46	377.06	0.00	0.17	2900	-0.87	0.00	309.17	-0.32	-8.18	16.43%
20.25%	1.15	-0.43	338.06	0.00	0.15	2950	-0.90	0.00	254.83	-0.27	-8.58	16.73%
20.90%	0.97	-0.39	300.83	0.00	0.12	3000	-1.00	0.00	0.00	0.00	-9.52	3.75%
21.67%	0.83	-0.37	269.98	0.00	0.11	3050	-0.95	0.00	143.40	-0.15	-9.31	16.41%
22.44%	0.72	-0.34	243.12	0.00	0.09	3100	-1.00	0.00	0.00	0.00	-9.84	3.75%
23.27%	0.63	-0.32	220.89	0.00	0.08	3150	-0.98	0.00	65.64	-0.07	-9.85	15.91%

白糖

1. 白糖期权主力合约T型报价

				SR909. 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
260	34	1032.5	-0.91	4200	-33.33	2	242	1922
194	52	938.5	-0.42	4300	-25.00	3	226	1200
412	20	826	-2.13	4400	-18.18	4.5	188	3394
272	20	745	-0.13	4500	-25.00	6	466	5778
334	0		-0.85	4600	-26.09	8.5	862	3020
468	0		-0.90	4700	-18.18	13.5	798	2830
610	178	467.5	1.08	4800	-14.58	20.5	1274	5764
828	1048	389.5	3.87	4900	-12.50	31.5	1260	3988
1212	784	315.5	7.31	5000	-8.33	49.5	2760	3884
3614	914	238.5	7.67	5100	-6.17	76	1910	2488
6248	1980	175	7.69	5200	-7.44	112	814	1696
12288	3500	125	7.76	5300	-4.90	165	874	1004
21948	6656	86	4.24	5400	-4.60	228	1258	1152
16984	3712	60.5	2.54	5500	-5.56	297.5	654	554
7686	1054	43	0.00	5600	-1.01	394	284	182
3016	844	33	3.13	5700	1.54	494	54	288
14168	2154	26	8.33	5800	0.61		0	630

2. 白糖期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
SR907. CZC	774	280	1054	2.76	3700	1974	5674	1.87
SR909. CZC	22950	13924	36874	1.65	90542	39774	130316	2.28
SR911. CZC	222	60	282	3.7	1960	1816	3776	1.08
SR001. CZC	13390	4518	17908	2.96	34916	9840	44756	3.55
汇总	37336	18782	56118	1.99	131118	53404	184522	2.46

3. 白糖期权Greeks

SR909. CZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
11.07%	13.76	-0.26	373.08	0.00	0.93	4800	-0.11	0.00	532.75	-0.46	-1.78	13.48%
12.92%	12.55	-0.58	695.83	0.00	0.85	4900	-0.15	0.00	695.83	-0.58	-2.61	12.92%
13.46%	11.41	-0.78	907.46	0.00	0.76	5000	-0.23	0.00	877.79	-0.71	-3.82	12.56%
12.71%	10.32	-0.85	1046.61	0.00	0.68	5100	-0.32	0.00	1039.72	-0.82	-5.37	12.28%
12.42%	8.85	-0.91	1145.03	0.00	0.58	5200	-0.42	0.00	1143.98	-0.88	-7.20	11.99%
12.38%	7.22	-0.92	1163.19	0.00	0.47	5300	-0.53	0.00	1162.99	-0.91	-9.19	12.21%
12.36%	5.63	-0.87	1096.47	0.00	0.36	5400	-0.64	0.00	1096.47	-0.87	-11.09	12.36%
12.72%	4.27	-0.79	974.48	0.00	0.27	5500	-0.74	0.00	957.61	-0.75	-12.89	12.20%
13.18%	3.21	-0.70	831.91	0.00	0.21	5600	-0.78	0.00	876.76	-0.80	-13.84	14.23%
13.98%	2.49	-0.64	708.77	0.00	0.16	5700	-0.80	0.00	822.84	-0.87	-14.52	16.45%

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	
204	154	5208	-1.29	44000	0.00	1	52	860	
162	130	4210	-1.57	45000	200.00	3	66	748	
248	158	3201	-2.35	46000	300.00	4	58	1186	
270	250	2206	-3.42	47000	100.00	12	468	2270	
374	610	1244	-7.23	48000	-29.03	44	1764	1928	
1388	1882	467	-20.58	49000	-16.18	259	1856	3152	
2998	2854	121	-28.40	50000	1.91	906	1118	1070	
2102	552	27	-6.90	51000	4.29	1823	288	340	
1418	418	9	350.00	52000	3.01	2803	172	280	
1944	26	4	300.00	53000	2.04	3794	136	208	
1582	102	2	100.00	54000	1.38	4782	80	228	

2. 铜期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
CU1905. SHF	7136	6058	13194	1.18	12690	12270	24960	1.03
CU1906. SHF	7074	5464	12538	1.29	9832	10340	20172	0.95
CU1907. SHF	308	136	444	2.26	1784	2300	4084	0.78
CU1908. SHF	22	22	44	1	1368	1492	2860	0.92
CU1909. SHF	32	20	52	1.6	2352	1296	3648	1.81
CU1910. SHF	22	6	28	3.67	1888	1114	3002	1.69
CU1911. SHF	2	0	2		1478	874	2352	1.69
CU1912. SHF	4	0	4		2064	872	2936	2.37
CU2001. SHF	0	0	0		1078	952	2030	1.13
CU2002. SHF	0	0	0		858	732	1590	1.17
CU2003. SHF	4	2	6	2	722	484	1206	1.49
汇总	14604	11708	26312	1.25	36114	32726	68840	1.1

3. 铜期权Greeks

CU1905. SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
25.59%	15.54	-3.46	243.37	0.00	0.99	44000	0.00	0.00	53.54	-0.61	-0.03	20.44%
21.67%	15.82	-3.98	330.38	0.00	0.99	45000	-0.01	0.00	143.51	-1.49	-0.10	18.64%
12.88%	16.38	-0.57	79.04	0.00	1.00	46000	-0.01	0.00	215.57	-1.80	-0.15	15.01%
11.33%	16.51	-2.32	369.23	0.00	0.98	47000	-0.03	0.00	573.28	-4.01	-0.47	12.60%
10.18%	15.41	-9.08	1606.37	0.00	0.90	48000	-0.10	0.00	1606.37	-9.08	-1.74	10.18%
9.68%	10.23	-19.41	3610.91	0.00	0.59	49000	-0.41	0.00	3606.67	-18.94	-7.23	9.45%
10.70%	3.74	-16.17	2719.97	0.00	0.22	50000	-0.80	0.00	2623.23	-14.77	-4.34	10.14%
11.96%	1.00	-7.10	1068.20	0.00	0.06	51000	-0.95	0.00	979.51	-6.30	-17.32	11.57%
14.04%	0.33	-3.37	432.21	0.00	0.02	52000	-0.99	0.00	205.79	-1.39	-18.43	12.12%

玉米

1. 玉米期权主力合约T型报价

				C1909. 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
924	44	188	4.16	1700	150.00	2.5	168	1364
1304	54	177	9.94	1720	100.00	3	90	2530
890	48	161	12.98	1740	33.33	4	228	4204
1198	162	138.5	11.24	1760	22.22	5.5	412	12036
986	102	118.5	10.75	1780	-6.67	7	578	6146
1104	458	103	13.19	1800	-4.55	10.5	1758	12130
984	420	91	20.53	1820	-18.75	13	554	7532
2060	528	74	19.35	1840	-17.78	18.5	606	7512
1952	838	62.5	25.00	1860	-15.00	25.5	1242	4046
7144	2186	49.5	25.32	1880	-15.19	33.5	1928	7110
11576	5718	40	31.15	1900	-13.86	43.5	540	986
10294	2734	30.5	32.61	1920	-12.70	55	300	1326
6124	2574	24.5	44.12	1940	-13.64	66.5	114	886
8228	1468	19	52.00	1960	-10.87	82	396	722
11502	1130	14.5	70.59	1980	-9.22	98.5	156	874
25972	1818	12.5	108.33	2000	-8.37	115	52	778
1996	670	9.5	137.50	2020	-7.67	132.5	100	484
3168	258	7.5	200.00	2040	-7.10	150.5	40	620
3548	370	5.5	266.67	2060	-5.25	171.5	126	406
9716	868	5.5	450.00	2080	-4.49	191.5	54	1128

2. 玉米期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
C1907. DCE	1730	1454	3184	1.19	11142	9464	20606	1.18
C1909. DCE	22448	9442	31890	2.38	110670	72820	183490	1.52
C1911. DCE	286	420	706	0.68	3730	2744	6474	1.36
C2001. DCE	1352	1234	2586	1.1	8020	5826	13846	1.38
C2003. DCE	376	220	596	1.71	2960	2922	5882	1.01
汇总	26192	12770	38962	2.05	136522	93776	230298	1.46

3. 玉米期权Greeks

C1909.DCE												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
1.88%	5.46	0.00	0.00	0.00	1.00	1720	-0.06	0.00	122.49	-0.09	-0.35	11.23%
10.88%	5.06	-0.10	151.22	0.00	0.93	1740	-0.07	0.00	151.22	-0.10	-0.46	10.88%
7.85%	5.32	-0.05	97.79	0.00	0.96	1760	-0.10	0.00	187.35	-0.12	-0.62	10.62%
6.88%	5.35	-0.05	107.32	0.00	0.95	1780	-0.13	0.00	221.91	-0.14	-0.78	10.14%
8.45%	4.91	-0.12	226.05	0.00	0.87	1800	-0.17	0.00	274.37	-0.18	-1.08	10.23%
9.98%	4.40	-0.20	318.15	0.00	0.78	1820	-0.22	0.00	312.44	-0.19	-1.34	9.66%
9.30%	4.15	-0.21	354.38	0.00	0.73	1840	-0.28	0.00	359.49	-0.22	-1.74	9.72%
9.81%	3.71	-0.24	396.07	0.00	0.65	1860	-0.35	0.00	396.07	-0.24	-2.19	9.81%
9.53%	3.32	-0.25	418.41	0.00	0.58	1880	-0.42	0.00	418.69	-0.26	-2.66	9.77%
9.72%	2.88	-0.26	426.40	0.00	0.50	1900	-0.50	0.00	426.40	-0.26	-3.15	9.84%
9.55%	2.44	-0.25	418.21	0.00	0.42	1920	-0.57	0.00	418.95	-0.26	-3.63	9.91%
9.88%	2.05	-0.25	397.47	0.00	0.35	1940	-0.65	0.00	395.77	-0.24	-4.13	9.63%
10.02%	1.69	-0.23	366.45	0.00	0.29	1960	-0.71	0.00	366.45	-0.23	-4.53	10.02%
10.13%	1.37	-0.21	328.64	0.00	0.24	1980	-0.76	0.00	333.95	-0.22	-4.88	10.43%
10.77%	1.17	-0.20	299.37	0.00	0.20	2000	-0.80	0.00	295.76	-0.20	-5.21	10.60%
10.87%	0.93	-0.18	259.83	0.00	0.16	2020	-0.84	0.00	259.83	-0.18	-5.48	10.87%
11.12%	0.76	-0.16	225.54	0.00	0.13	2040	-0.87	0.00	225.54	-0.16	-5.72	11.12%

棉花

1. 棉花期权主力合约T型报价

CF909. 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	
250	0		-2.64	14200	-18.18	9	138	1832	
398	24	1525	0.79	14400	-14.29	18	158	2290	
498	18	1245	-6.46	14600	-12.50	35	154	2788	
712	96	1122	-3.19	14800	-14.71	58	258	4600	
938	314	1009	1.00	15000	-9.35	97	256	3108	
536	230	854	0.12	15200	-7.55	147	208	1510	
752	102	718	-0.42	15400	-4.87	215	314	1312	
1314	1620	609	0.66	15600	-3.57	297	674	914	
2228	942	521	3.37	15800	-2.72	394	668	1414	
5770	1284	430	3.37	16000	-1.55	507	232	368	
6478	928	357	4.69	16200	-1.57	628	74	440	
2196	358	284	2.53	16400	-1.42	761	30	748	
2130	644	233	3.56	16600	1.41	932	278	492	
6398	720	187	2.19	16800	3.07		0	284	
4532	1464	150	2.74	17000	2.83		0	158	
5520	736	123	5.13	17200	2.56		0	228	

2. 棉花期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
CF907. CZC	124	208	332	0.6	3196	598	3794	5.34
CF909. CZC	9480	3442	12922	2.75	40650	22486	63136	1.81
CF911. CZC	150	130	280	1.15	2268	2226	4494	1.02
CF001. CZC	804	230	1034	3.5	3856	2618	6474	1.47
汇总	10558	4010	14568	2.63	49970	27928	77898	1.79

3. 棉花期权Greeks

GF909.CZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
10.96%	42.12	-0.63	890.01	0.00	0.95	14400	-0.05	0.00	840.03	-0.58	-2.28	10.73%
8.19%	43.08	-0.51	976.23	0.00	0.95	14800	-0.12	0.00	1737.46	-1.24	-5.93	11.16%
11.83%	37.34	-1.75	2306.12	0.00	0.82	15000	-0.17	0.00	2257.46	-1.67	-8.78	11.53%
11.83%	35.01	-2.06	2720.83	0.00	0.76	15200	-0.23	0.00	2712.76	-2.04	-11.97	11.76%
12.03%	32.09	-2.38	3090.87	0.00	0.70	15400	-0.30	0.00	3094.68	-2.40	-15.63	12.10%
12.58%	28.75	-2.71	3362.82	0.00	0.62	15600	-0.38	0.00	3358.52	-2.66	-19.44	12.37%
13.27%	25.48	-2.98	3501.93	0.00	0.55	15800	-0.45	0.00	3500.71	-2.84	-23.30	12.64%
13.45%	22.46	-3.04	3526.99	0.00	0.48	16000	-0.52	0.00	3526.27	-2.92	-27.10	12.94%
13.77%	19.58	-3.05	3459.12	0.00	0.42	16200	-0.59	0.00	3448.52	-2.89	-30.77	13.07%
13.74%	16.77	-2.91	3305.39	0.00	0.36	16400	-0.65	0.00	3283.20	-2.78	-34.27	13.19%
14.05%	14.33	-2.79	3102.37	0.00	0.31	16600	-0.69	0.00	3110.75	-2.83	-36.98	14.17%

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
22	0	1930	-2.03	9700	0.00	1	0	72
18	0	1830	-2.14	9800	0.00	1	4	32
14	0	1730	-2.26	9900	0.00	1	0	70
42	0	1630	-2.40	10000	0.00	1	0	116
12	0	1380	-2.82	10250	0.00	1	74	302
46	0	1130	-3.42	10500	200.00	3	12	486
88	0	882	-4.23	10750	150.00	5	12	262
84	2	654	-3.82	11000	0.00	10	30	1112
160	14	463	1.31	11250	-35.14	24	62	440
406	266	260	-4.06	11500	-22.77	78	216	654
790	216	116	-15.94	11750	-15.60	184	54	318
1616	226	44	-25.42	12000	-9.25	353	4	464
752	82	17	-15.00	12250	0.00	600	80	208
1090	84	9	80.00	12500	4.67	874	0	192
520	48	5	400.00	12750	3.61	1120	0	116
1696	66	2	100.00	13000	3.01	1370	0	66
368	18	4	300.00	13250	2.53	1620	0	28

2. 橡胶期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
RU1905. SHF	1152	548	1700	2.1	10248	5056	15304	2.03
RU1906. SHF	66	86	152	0.77	1146	1026	2172	1.12
RU1907. SHF	0	0	0		282	172	454	1.64
RU1908. SHF	0	0	0		114	124	238	0.92
RU1909. SHF	740	162	902	4.57	7886	4878	12764	1.62
RU1910. SHF	0	0	0		66	118	184	0.56
RU1911. SHF	0	0	0		48	120	168	0.4
RU2001. SHF	6	4	10	1.5	280	264	544	1.06
RU2003. SHF	0	0	0		6	8	14	0.75
汇总	1964	800	2764	2.46	20076	11766	31842	1.71

3. 橡胶期权Greeks

RU1905.SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
20.87%	3.29	-6.50	560.84	0.00	0.83	11250	-0.13	0.00	455.97	-4.35	-0.53	17.16%
18.42%	2.70	-8.18	799.06	0.00	0.67	11500	-0.32	0.00	785.92	-7.38	-1.35	16.91%
17.29%	1.72	-8.30	863.65	0.00	0.42	11750	-0.58	0.00	860.23	-7.60	-2.50	15.90%
17.57%	0.84	-6.12	626.95	0.00	0.21	12000	-0.85	0.00	507.82	-3.92	-3.68	13.90%
18.85%	0.37	-3.74	356.83	0.00	0.09	12250	-0.90	0.00	384.50	-4.20	-3.97	19.66%
21.42%	0.19	-2.57	215.63	0.00	0.05	12500	-0.87	0.00	466.47	-8.15	-3.94	31.44%
23.74%	0.10	-1.73	131.41	0.00	0.03	12750	-0.89	0.00	404.91	-8.23	-4.12	36.58%
24.65%	0.04	-0.87	63.42	0.00	0.01	13000	-0.91	0.00	371.95	-8.73	-4.26	42.24%
31.11%	0.07	-1.57	90.94	0.00	0.02	13250	-0.91	0.00	346.03	-9.15	-4.39	47.61%

50ETF

1. 近月合约T型报价

持仓量	成交量	收盘价	涨跌幅(%)	4月合约		收盘价	成交量	持仓量
				购<行权价>沽	涨跌幅(%)			
7977	4279	0.4112	-0.19	2.50	-38.89	0.0011	17423	109398
4481	2411	0.3617	-0.52	2.55	-56.00	0.0011	11586	55366
6507	3700	0.3129	-0.38	2.60	-57.14	0.0015	21099	79289
7646	5427	0.264	-0.45	2.65	-63.93	0.0022	28610	91415
17266	16980	0.2162	-1.46	2.70	-59.79	0.0039	68403	150717
28488	21221	0.17	-2.80	2.75	-49.38	0.0081	79445	134969
49251	48009	0.1287	-5.65	2.80	-39.34	0.0165	130135	140196
66597	106111	0.0924	-8.42	2.85	-28.23	0.03	172357	107924
102652	228620	0.0633	-12.08	2.90	-18.18	0.0513	196924	83766
124049	175464	0.0419	-15.69	2.95	-11.85	0.0796	143913	52388
227563	177439	0.0262	-18.63	3.00	-7.85	0.1139	70006	37235
160755	101058	0.0105	-20.45	3.10	-3.03	0.1982	20764	18240
110008	58015	0.0047	-21.67	3.20	-1.85	0.2913	6350	3112
132451	49490	0.0032	-13.51	3.30	-0.13	0.3935	2992	3481

2. 50ETF期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
4月合约	998224	970007	2E+06	1.03	1045691	1067496	2E+06	0.98
5月合约	162240	144650	306890	1.12	184631	159082	343713	1.16
6月合约	65273	79673	144946	0.82	144676	320183	464859	0.45
9月合约	29783	37567	67350	0.79	125717	120568	246285	1.04
汇总	1255520	1231897	2E+06	1.02	1500715	1667329	3E+06	0.9

3. 近月合约Greeks

4月合约												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
48.53%	0.00	0.00	0.05	0.36	0.95	2.50	-0.01	0.18	0.02	0.00	0.00	37.25%
44.15%	0.00	0.00	0.06	0.45	0.95	2.55	-0.02	0.23	0.02	0.00	0.00	32.94%
40.58%	0.00	0.00	0.07	0.59	0.93	2.60	-0.02	0.34	0.03	0.00	0.00	30.14%
36.44%	0.00	0.00	0.09	0.78	0.92	2.65	-0.04	0.52	0.04	0.00	0.00	27.51%
32.97%	0.00	0.00	0.11	1.06	0.89	2.70	-0.06	0.87	0.07	0.00	0.00	25.75%
29.97%	0.00	0.00	0.13	1.47	0.84	2.75	-0.12	1.43	0.11	0.00	0.00	25.09%
28.73%	0.00	0.00	0.17	1.96	0.76	2.80	-0.21	2.09	0.16	0.00	0.00	24.95%
27.80%	0.00	0.00	0.20	2.42	0.65	2.85	-0.35	2.68	0.20	0.00	0.00	24.61%
27.53%	0.00	0.00	0.22	2.63	0.53	2.90	-0.47	2.92	0.22	0.00	0.00	24.79%
27.82%	0.00	0.00	0.21	2.52	0.40	2.95	-0.62	2.80	0.21	0.00	0.00	24.83%
27.96%	0.00	0.00	0.19	2.20	0.28	3.00	-0.75	2.38	0.18	0.00	0.00	24.48%
29.77%	0.00	0.00	0.12	1.30	0.13	3.10	-0.93	1.10	0.08	0.00	0.00	23.35%

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