

广发期货期权日报

豆粕白糖震荡运行 玉米上涨

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 7月合约收至 894.4 美分/蒲式耳, 连粕 9月合约收于 2608 元/吨。国内市场, 沿海豆粕价格 2450-2550 元/吨, 买家逢低补库。目前豆粕价格较低, 与杂粕价差幅度缩小使得饲料厂增加豆粕用量。据天下粮仓消息称, 山东部分油厂缺豆停机, 库存压力有所缓解, 油厂挺价意愿较强。进入二季度, 大豆到港量逐步增大, 后市供应较为充足。需求方面, 非洲猪瘟事件长期利空豆粕, 抑制豆粕反弹的高度。总体而言, 豆粕或延续震荡的态势。操作建议, 持有备兑看涨期权组合。(买入豆粕期货 9月合约, 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 原糖期货 7月合约收至 12.99 美分/磅, 郑糖 9月合约收于 5349 元/吨。国内方面, 白糖价格以稳为主, 购买力主要集中在贸易商, 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。目前白糖期价尽管快速上涨, 但在终端需求未充分释放下, 持续性走牛行情仍须观察。当前资金入市做多较为积极, 糖厂挺价意愿偏强。我们预计郑糖或呈现震荡偏强走势, 但不宜追涨杀跌。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, 暂且观望。

玉米期权: 玉米期货 9月合约收于 1915 元/吨。国内玉米价格稳中有涨, 山东地区深加工企业玉米收购价主流区间在 1850-1970 元/吨。据天下粮仓消息称, 目前东北粮运到华北仍存利润空间 20-30 元/吨, 刺激东北产区部分贸易商积极备货, 且贸易商有惜售情绪。此外, 主产区余量持续减少, 大多地区基本见底, 销市场预期拍卖延迟, 阶段性供应偏紧将支撑玉米价格。预计短期玉米期价震荡偏强。C1909 期权隐含波动率有所上升, 隐含偏度不大, 预示后市标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: 沪胶夜盘涨 0.79%至 11,540, 前二十席位净空持 9.02%, 日胶早盘涨 0.85%至 190.1。供需方面, 2月天胶产量同比、环比抬升, 目前国内、泰北开割, 现货压力将增加; 一季度车市边际改善但仍弱势, 国内汽车库存较高, 轮胎产量、出口均下滑。国内橡胶进口同比下降, 上期所仓单库存处于近年高位。3月社融、新增人民币贷款及贸易环比改善, 人民币徘徊于 6.7 附近。16日发布的《云南省支持橡胶产业发展实施方案》明确 2020 年全省天胶种植面积 900 万亩, 年产 60 万吨的规划, 较目前 866 万亩及 43.8 万吨有一定上升空间。期权盘面, 隐波持平在 22%, 长期低于历史波动率均值的 30%, 虚值看涨档位溢价 1 个百分点左右。注 11,500 支撑和 13,000 压力, 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
- 2、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.....	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

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	
1350	56	276	2.22	2350	-60.53	7.5	818	7822	
2016	48	228	-0.65	2400	-56.14	12.5	1142	18286	
1518	208	188	-2.34	2450	-47.56	21.5	756	9136	
2348	292	150.5	-5.05	2500	-38.60	35	1820	20946	
1956	204	121	-5.84	2550	-29.87	54	586	14720	
8264	1330	97	-5.37	2600	-22.39	78	762	11094	
14012	1844	76	-5.59	2650	-16.73	107	370	5846	
30528	2094	59.5	-4.03	2700	-11.60	141	400	7136	
17926	838	46.5	-1.06	2750	-7.46	180	292	2296	
23408	1444	37.5	7.14	2800	-6.24	218	86	1630	
15536	758	30	17.65	2850	-5.69	257	78	1746	
25128	1772	24.5	32.43	2900	-4.60	301	6	610	
10154	1920	20	53.85	2950	-3.06	349	80	908	
11436	788	17	88.89	3000	-3.82	390.5	48	474	
3248	502	15	150.00	3050	-2.43	442	22	672	
4572	556	13	225.00	3100	-1.90	491.5	30	1332	
52518	3752	12.5	400.00	3150	-1.73	540	0	1718	

2. 豆粕期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
M1907. DCE	8040	738	8778	10.89	35936	10996	46932	3.27
M1908. DCE	24	30	54	0.8	1684	1062	2746	1.59
M1909. DCE	18406	7296	25702	2.52	225918	106372	332290	2.12
M1911. DCE	24	0	24		894	664	1558	1.35
M1912. DCE	0	0	0		532	408	940	1.3
M2001. DCE	732	352	1084	2.08	5766	3278	9044	1.76
M2003. DCE	0	2	2		216	258	474	0.84
汇总	27226	8418	35644	3.23	270946	123038	393984	2.2

3. 豆粕期权Greeks

M1909. DCE													
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV	
17.11%	6.02	-0.33	285.04	0.00	0.88	2350	-0.08	0.00	211.39	-0.20	-0.64	14.11%	
15.27%	5.96	-0.33	326.44	0.00	0.85	2400	-0.12	0.00	291.54	-0.27	-1.00	13.82%	
15.28%	5.58	-0.42	410.92	0.00	0.79	2450	-0.19	0.00	386.81	-0.36	-1.54	13.90%	
15.02%	5.12	-0.48	482.78	0.00	0.72	2500	-0.27	0.00	473.56	-0.44	-2.23	14.08%	
15.52%	4.51	-0.56	539.63	0.00	0.63	2550	-0.37	0.00	536.32	-0.51	-3.01	14.40%	
16.12%	3.88	-0.61	565.86	0.00	0.54	2600	-0.46	0.00	565.82	-0.55	-3.83	14.71%	
16.46%	3.29	-0.62	564.17	0.00	0.45	2650	-0.56	0.00	562.75	-0.56	-4.64	15.04%	
16.90%	2.74	-0.61	540.32	0.00	0.38	2700	-0.64	0.00	533.73	-0.55	-5.38	15.50%	
17.35%	2.26	-0.58	501.35	0.00	0.31	2750	-0.71	0.00	490.91	-0.53	-6.02	16.24%	
18.07%	1.87	-0.55	457.19	0.00	0.25	2800	-0.77	0.00	429.36	-0.46	-6.66	16.16%	
18.67%	1.54	-0.51	409.70	0.00	0.21	2850	-0.84	0.00	347.36	-0.36	-7.29	15.52%	

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	
40	0		3.37	4200	-50.00	1	1604	1872	
78	0		3.70	4300	-16.67	2.5	738	1412	
94	0		4.05	4400	0.00	4.5	544	2498	
56	0		4.53	4500	-15.38	5.5	1254	3244	
292	0		4.99	4600	-21.05	7.5	956	3518	
458	0		5.74	4700	-7.41	12.5	1092	3208	
458	50	591.5	9.13	4800	-5.13	18.5	1614	8630	
794	70	450	-0.33	4900	0.00	28.5	3448	7554	
1422	1068	377.5	3.28	5000	1.19	42.5	7036	10432	
2760	630	290	1.22	5100	0.80	63	2230	3126	
4486	714	230.5	5.73	5200	-1.08	92	2850	2486	
9106	3528	172	6.83	5300	-1.48	133	3342	1770	
21036	6072	126	8.15	5400	4.74	199	1454	3184	
18388	10286	92.5	8.19	5500	-0.58	256.5	708	1348	
10172	6184	70	11.11	5600	2.84	344	532	450	
3526	1902	52	9.47	5700	-8.96	381	96	1184	
13466	6950	39	8.33	5800	-1.18	500.5	114	674	
3688	5288	30	5.26	5900	-7.36	554	36	102	

2. 白糖期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
SR907.CZC	190	200	390	0.95	4018	2312	6330	1.74
SR909.CZC	42742	29648	72390	1.44	90320	56692	147012	1.59
SR911.CZC	642	446	1088	1.44	1820	2032	3852	0.9
SR001.CZC	15566	8590	24156	1.81	40340	12868	53208	3.13
汇总	59140	38884	98024	1.52	136498	73904	210402	1.85

3. 白糖期权Greeks

SR909.CZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
20.78%	11.33	-0.98	689.18	0.00	0.84	4800	-0.09	0.00	462.20	-0.48	-1.43	15.15%
11.03%	13.09	-0.29	384.64	0.00	0.93	4900	-0.13	0.00	608.10	-0.61	-2.09	14.70%
13.52%	11.69	-0.68	737.01	0.00	0.83	5000	-0.18	0.00	765.05	-0.74	-2.97	14.19%
12.32%	11.01	-0.74	880.65	0.00	0.77	5100	-0.26	0.00	923.51	-0.87	-4.13	13.76%
13.28%	9.51	-0.96	1055.28	0.00	0.66	5200	-0.34	0.00	1056.80	-0.97	-5.57	13.42%
13.24%	8.10	-1.03	1135.23	0.00	0.56	5300	-0.44	0.00	1135.31	-1.04	-7.25	13.32%
13.37%	6.64	-1.04	1138.48	0.00	0.45	5400	-0.54	0.00	1140.42	-1.13	-8.95	14.51%
13.75%	5.28	-1.01	1073.87	0.00	0.36	5500	-0.64	0.00	1078.28	-1.04	-10.60	14.12%
14.41%	4.17	-0.96	972.31	0.00	0.28	5600	-0.70	0.00	1003.89	-1.09	-11.78	15.82%
14.91%	3.25	-0.87	850.62	0.00	0.22	5700	-0.86	0.00	630.23	-0.47	-14.45	10.79%
15.45%	2.52	-0.77	728.72	0.00	0.17	5800	-0.83	0.00	738.10	-0.79	-14.23	15.65%

铜

1. 铜期权主力合约T型报价

CU1906. 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	
322	40	5518	-3.70	44000	700.00	8	288	2648	
224	28	4527	-4.37	45000	900.00	10	232	1118	
222	56	3537	-5.55	46000	18.18	13	304	1266	
230	24	2445	-12.24	47000	-24.00	38	568	1048	
342	158	1668	-12.30	48000	-18.79	134	1374	2056	
734	678	941	-18.95	49000	-2.61	411	1226	782	
1482	1666	468	-24.27	50000	6.26	933	564	1234	
3482	2566	219	-22.06	51000	9.23	1681	136	502	
1602	910	101	-6.48	52000	8.16	2557	34	204	
2440	756	43	26.47	53000	6.51	3503	30	234	
1380	656	23	155.56	54000	4.97	4474	20	174	

2. 铜期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
CU1905. SHF	5834	4242	10076	1.38	11632	11314	22946	1.03
CU1906. SHF	7538	4776	12314	1.58	12460	11266	23726	1.11
CU1907. SHF	620	644	1264	0.96	2520	3228	5748	0.78
CU1908. SHF	18	18	36	1	1392	1544	2936	0.9
CU1909. SHF	28	10	38	2.8	2374	1370	3744	1.73
CU1910. SHF	8	4	12	2	1894	1108	3002	1.71
CU1911. SHF	10	4	14	2.5	1486	874	2360	1.7
CU1912. SHF	2	2	4	1	2088	858	2946	2.43
CU2001. SHF	2	0	2		1078	944	2022	1.14
CU2002. SHF	0	0	0		856	734	1590	1.17
CU2003. SHF	0	0	0		720	490	1210	1.47
CU2004. SHF	20	8	28	2.5	126	102	228	1.24

3. 铜期权Greeks

CU1906. SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
10.72%	43.23	-1.08	484.35	0.00	0.99	46000	-0.02	0.00	726.86	-1.77	-0.94	11.72%
10.45%	37.97	-8.14	3740.00	0.00	0.84	48000	-0.16	0.00	3703.25	-7.98	-7.63	10.35%
10.58%	29.07	-12.66	5743.80	0.00	0.64	49000	-0.36	0.00	5743.80	-12.66	-17.59	10.58%
11.05%	18.31	-13.58	5895.58	0.00	0.40	50000	-0.60	0.00	5892.08	-13.46	-29.35	10.97%
11.81%	10.00	-11.02	4482.45	0.00	0.22	51000	-0.79	0.00	4437.78	-10.75	-38.74	11.63%
12.65%	5.09	-7.57	2873.17	0.00	0.11	52000	-0.90	0.00	2690.64	-6.81	-44.87	12.15%
13.27%	2.38	-4.45	1608.73	0.00	0.05	53000	-0.96	0.00	1386.71	-3.64	-48.50	12.61%
14.44%	1.28	-2.92	971.40	0.00	0.03	54000	-0.99	0.00	302.60	-0.72	-51.10	11.34%

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	
952	18	205.5	6.20	1700	100.00	2	448	1598	
1134	114	188	8.05	1720	66.67	2.5	74	2348	
852	4	166	7.10	1740	60.00	4	34	4066	
1232	60	150	9.49	1760	22.22	5.5	490	12692	
904	28	129	7.95	1780	0.00	7	212	4678	
1282	60	112.5	9.22	1800	-10.00	9	1212	10464	
966	202	96	10.34	1820	-24.14	11	418	7598	
1968	264	82	12.33	1840	-22.50	15.5	276	7918	
1688	132	66	10.00	1860	-22.22	21	432	4248	
6182	466	53	9.28	1880	-21.13	28	916	7730	
13730	826	42.5	10.39	1900	-19.78	36.5	426	3488	
10496	764	33	10.00	1920	-17.54	47	180	1504	
10020	1636	25	8.70	1940	-16.43	58.5	84	1578	
16478	2006	18.5	5.71	1960	-13.69	72.5	296	1406	
12316	1970	14	12.00	1980	-11.56	88	336	1196	
26988	1446	12	33.33	2000	-9.05	105.5	58	906	
2654	1098	9	38.46	2020	-7.52	123	46	528	
3964	404	7	55.56	2040	-5.30	143	38	526	
5050	490	6.5	116.67	2060	-5.90	159.5	12	478	

2. 玉米期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
C1905. DCE	0	0	0		0	0	0	
C1907. DCE	2116	1226	3342	1.73	14114	10648	24762	1.33
C1909. DCE	12148	6052	18200	2.01	132232	76610	208842	1.73
C1911. DCE	0	0	0		4036	3082	7118	1.31
G2001. DCE	278	136	414	2.04	10308	7248	17556	1.42
G2003. DCE	20	10	30	2	3280	3032	6312	1.08

3. 玉米期权Greeks

C1909. DCE												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
3.75%	5.12	0.00	0.00	0.00	1.00	1720	-0.05	0.00	104.51	-0.08	-0.28	11.67%
9.11%	4.95	-0.06	106.64	0.00	0.95	1760	-0.09	0.00	175.87	-0.14	-0.56	11.57%
7.05%	5.10	-0.04	78.68	0.00	0.97	1780	-0.12	0.00	208.03	-0.15	-0.70	11.11%
8.62%	4.76	-0.11	186.97	0.00	0.90	1800	-0.15	0.00	244.58	-0.17	-0.89	10.68%
8.92%	4.48	-0.15	253.31	0.00	0.84	1820	-0.19	0.00	279.73	-0.19	-1.09	10.05%
9.54%	4.10	-0.20	319.71	0.00	0.77	1840	-0.24	0.00	326.81	-0.22	-1.43	10.01%
9.07%	3.81	-0.22	358.96	0.00	0.71	1860	-0.31	0.00	366.64	-0.24	-1.82	9.89%
9.06%	3.40	-0.24	394.05	0.00	0.63	1880	-0.38	0.00	396.65	-0.26	-2.25	9.82%
9.26%	2.96	-0.25	412.82	0.00	0.54	1900	-0.46	0.00	412.95	-0.27	-2.71	9.74%
9.29%	2.52	-0.26	413.26	0.00	0.46	1920	-0.54	0.00	413.55	-0.27	-3.18	9.78%
9.30%	2.09	-0.25	396.68	0.00	0.38	1940	-0.61	0.00	398.30	-0.26	-3.66	9.67%
9.30%	1.69	-0.23	365.58	0.00	0.31	1960	-0.68	0.00	371.12	-0.24	-4.09	9.84%
9.49%	1.35	-0.21	327.37	0.00	0.25	1980	-0.74	0.00	337.20	-0.23	-4.47	10.09%

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	
228	38	1639	-3.25	14200	54.55	17	214	2054	
478	0		-3.66	14400	25.00	25	252	2318	
500	0		-4.04	14600	29.03	40	1118	2570	
504	2	1104	-3.07	14800	7.02	61	420	4434	
666	74	936	-4.39	15000	7.22	104	318	3790	
796	126	793	-5.14	15200	1.97	155	322	1766	
810	52	666	-5.93	15400	0.00	223	116	1624	
1290	148	572	-4.19	15600	0.00	310	366	2430	
2862	700	476	-4.99	15800	1.46	418	258	1510	
5710	920	395	-5.95	16000	-0.76	525	86	1354	
6118	1318	336	-3.72	16200	1.52	666	32	1024	
2792	1164	278	-3.81	16400	5.79	840	82	996	
2858	638	236	-2.48	16600	5.61	998	6	904	
9132	802	204	2.00	16800	5.71	1166	4	270	
7168	1666	170	3.66	17000	4.35	0	0	188	

2. 棉花期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
CF907. CZC	50	54	104	0.93	3480	992	4472	3.51
CF909. CZC	13350	3628	16978	3.68	55118	27486	82604	2.01
CF911. CZC	236	200	436	1.18	2414	2162	4576	1.12
CF001. CZC	530	328	858	1.62	6454	3024	9478	2.13
汇总	14166	4210	18376	3.36	67466	33664	101130	2

3. 棉花期权Greeks

CF909. CZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
11.17%	37.10	-1.32	1727.07	0.00	0.88	14800	-0.12	0.00	1749.74	-1.35	-5.89	11.29%
11.17%	35.24	-1.67	2183.10	0.00	0.83	15000	-0.18	0.00	2272.69	-1.83	-8.77	11.75%
11.65%	32.41	-2.13	2673.96	0.00	0.76	15200	-0.25	0.00	2699.43	-2.20	-11.84	11.91%
12.08%	29.33	-2.52	3045.68	0.00	0.68	15400	-0.32	0.00	3048.82	-2.54	-15.32	12.15%
13.00%	25.96	-2.93	3291.07	0.00	0.60	15600	-0.40	0.00	3284.33	-2.81	-19.04	12.48%
13.34%	22.95	-3.10	3392.54	0.00	0.53	15800	-0.47	0.00	3392.51	-3.01	-22.78	12.96%
13.70%	20.07	-3.18	3386.88	0.00	0.46	16000	-0.54	0.00	3383.67	-3.00	-26.38	12.97%
14.34%	17.47	-3.24	3298.85	0.00	0.40	16200	-0.61	0.00	3283.52	-3.05	-29.70	13.58%
14.68%	15.07	-3.16	3145.36	0.00	0.35	16400	-0.65	0.00	3154.14	-3.22	-32.33	14.90%
15.23%	13.05	-3.09	2961.14	0.00	0.30	16600	-0.70	0.00	2975.55	-3.15	-34.91	15.46%
15.87%	11.35	-3.01	2767.61	0.00	0.26	16800	-0.74	0.00	2787.76	-3.08	-37.16	16.12%
16.98%	8.60	-2.75	2366.23	0.00	0.20	17200	-0.83	0.00	2155.98	-2.26	-42.36	15.30%

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
16	0	1525	-4.69	9700	0.00	1	2	70
8	0	1425	-5.00	9800	0.00	1	0	32
14	0	1325	-5.36	9900	0.00	1	0	70
40	0	1225	-5.77	10000	0.00	1	0	102
12	0	975	-7.14	10250	500.00	6	12	162
38	4	743	-7.13	10500	300.00	4	30	430
90	30	506	-8.83	10750	120.00	11	16	270
70	86	261	-21.15	11000	-37.50	20	188	1070
194	232	81	-48.73	11250	-2.78	105	136	456
512	176	34	-39.29	11500	20.31	308	296	392
886	284	11	-21.43	11750	11.85	519	62	234
1338	276	8	300.00	12000	12.54	790	174	234
718	56	4	300.00	12250	7.47	1021	12	200
1032	114	1	0.00	12500	6.25	1275	0	186
490	8	2	100.00	12750	5.17	1525	0	90
1528	52	2	100.00	13000	4.41	1775	0	22
354	8	2	100.00	13250	3.85	2025	0	22
880	2	1	0.00	13500	3.41	2275	0	14
886	0	1	0.00	13750	3.06	2525	0	16

2. 橡胶期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
RU1905. SHF	1334	1028	2362	1.3	9832	4096	13928	2.4
RU1906. SHF	66	44	110	1.5	1622	998	2620	1.63
RU1907. SHF	4	10	14	0.4	282	162	444	1.74
RU1908. SHF	0	0	0		114	124	238	0.92
RU1909. SHF	1326	298	1624	4.45	10108	5474	15582	1.85
RU1910. SHF	0	0	0		66	118	184	0.56
RU1911. SHF	0	0	0		58	120	178	0.48
RU2001. SHF	36	18	54	2	598	300	898	1.99
RU2003. SHF	0	0	0		6	8	14	0.75

3. 橡胶期权Greeks

RU1905. SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
26.83%	1.63	-2.41	71.78	0.00	0.98	10500	-0.03	0.00	85.87	-3.02	-0.05	28.10%
26.72%	1.54	-7.68	229.91	0.00	0.91	10750	-0.07	0.00	192.32	-5.85	-0.13	24.35%
17.43%	1.46	-7.51	344.68	0.00	0.84	11000	-0.16	0.00	338.99	-7.26	-0.28	17.13%
15.20%	0.85	-10.73	564.56	0.00	0.49	11250	-0.51	0.00	564.71	-12.48	-0.93	17.68%
21.45%	0.36	-10.71	399.37	0.00	0.20	11500	-0.76	0.00	436.97	-13.54	-1.41	24.78%
24.02%	0.13	-5.92	197.11	0.00	0.07	11750	-0.94	0.00	177.96	-5.11	-1.75	22.95%
30.42%	0.08	-5.17	135.94	0.00	0.05	12000	-0.89	0.00	264.33	-13.63	-1.72	41.27%
33.78%	0.04	-3.23	76.40	0.00	0.02	12250	-0.95	0.00	140.00	-7.05	-1.86	40.28%
33.70%	0.01	-1.09	26.00	0.00	0.01	12500	-0.95	0.00	148.61	-9.40	-1.90	50.62%
42.50%	0.02	-2.00	37.65	0.00	0.01	12750	-0.95	0.00	135.60	-9.83	-1.94	57.97%
48.13%	0.02	-2.06	34.18	0.00	0.01	13000	-0.96	0.00	125.40	-10.19	-1.99	65.01%
53.57%	0.01	-2.11	31.44	0.00	0.01	13250	-0.96	0.00	117.13	-10.51	-2.04	71.78%
54.53%	0.01	-1.21	17.68	0.00	0.00	13500	-0.96	0.00	110.28	-10.80	-2.08	78.31%
59.36%	0.01	-1.23	16.52	0.00	0.00	13750	-0.97	0.00	104.49	-11.05	-2.13	84.62%
64.05%	0.01	-1.24	15.53	0.00	0.00	14000	-0.97	0.00	99.51	-11.29	-2.17	90.74%
73.79%	0.01	-2.26	24.45	0.00	0.01	14250	-0.97	0.00	95.19	-11.50	-2.21	96.67%

50ETF

1. 近月合约T型报价

4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
4525	4742	0.5188	6.53	2.50	-50.00	0.0002	6796	84614
2106	5244	0.4666	6.77	2.55	-20.00	0.0004	6421	40711
2203	7887	0.4196	8.42	2.60	-50.00	0.0003	8036	57963
2702	9777	0.3687	9.41	2.65	-14.29	0.0006	8703	55945
7616	15171	0.3171	10.49	2.70	-44.44	0.0005	19302	73356
9560	12546	0.2688	13.42	2.75	-18.18	0.0009	15060	71998
18647	25942	0.2198	16.91	2.80	-38.10	0.0013	37050	97727
32610	44209	0.1686	21.03	2.85	-56.10	0.0018	62784	90911
47350	131240	0.1211	28.56	2.90	-54.64	0.0044	120258	99603
51116	255203	0.0795	40.21	2.95	-52.10	0.0114	220750	91630
163080	485379	0.0446	39.81	3.00	-41.53	0.0276	291318	79316
203880	283033	0.012	48.15	3.10	-26.69	0.0901	89568	26911
120096	77080	0.003	15.38	3.20	-15.14	0.185	15124	5261
117576	34006	0.0012	9.09	3.30	-10.51	0.2818	6780	3879

2. 50ETF期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
4月合约	1411322	914623	2325945	1.54	806435	882174	1688609	0.91
5月合约	718514	468331	1186845	1.53	439066	386590	825656	1.14
6月合约	82407	90350	172757	0.91	157172	357050	514222	0.44
9月合约	26204	30941	57145	0.85	132910	132191	265101	1.01
汇总	2238447	1504245	3742692	1.49	1535583	1758005	3293588	0.87

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
18.93%	0.00	0.00	0.09	3.18	0.85	2.95	-0.21	3.04	0.11	0.00	0.00	24.84%
20.57%	0.00	0.00	0.14	4.84	0.63	3.00	-0.40	3.98	0.15	0.00	0.00	25.37%
25.14%	0.00	0.00	0.11	3.10	0.22	3.10	-0.76	3.01	0.12	0.00	0.00	26.95%
29.06%	0.00	0.00	0.05	1.12	0.06	3.20	-0.87	1.42	0.08	0.00	0.00	38.41%
34.79%	0.00	0.00	0.02	0.43	0.02	3.30	-0.93	0.78	0.05	0.00	0.00	46.99%
40.39%	0.00	0.00	0.01	0.19	0.01	3.40	-0.94	0.52	0.04	0.00	0.00	57.34%

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