

广发期货期权日报

豆粕白糖震荡 玉米高位遇阻回落

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 7 月合约收至 891.2 美分/蒲式耳, 连粕 9 月合约收于 2613 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。二季度大豆到港量将逐步增大, 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%, 策略暂且持有到期)。

白糖期权: ICE 原糖期货 7 月合约收至 12.77 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。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走势, 盘面多空博弈较为剧烈, 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。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 0.26% 至 11,565, 前二十席位净空持 8.93%, 日胶早盘涨 0.11% 至 189.5。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 月投资、消费数据环比改善, 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。操作上, 沪胶均线收敛, 关注 11,500 支撑和 13,000 压力。

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	
1460	164	285	2.15	2350	-62.86	6.5	3042	8564	
2044	64	228.5	-3.99	2400	-62.96	10	3896	18646	
1528	108	189	-5.50	2450	-53.85	18	3854	10188	
2452	554	149.5	-9.94	2500	-44.95	30	9656	27298	
1968	432	117.5	-13.28	2550	-34.01	48.5	1198	14894	
8390	892	92	-15.21	2600	-25.39	72	1128	10902	
14330	2668	71.5	-16.37	2650	-17.00	102.5	636	6022	
30746	3042	56	-15.79	2700	-11.69	136	640	7446	
17968	1158	43.5	-13.86	2750	-7.18	174.5	408	2258	
25700	8010	33.5	-11.84	2800	-6.89	209.5	60	1648	
15602	1316	27.5	-1.79	2850	-4.15	254	86	1782	
25422	2182	22.5	12.50	2900	-4.23	294	8	618	
10296	828	18.5	27.59	2950	-1.42	346.5	42	946	
11468	916	15.5	55.00	3000	-2.90	385.5	16	484	
3380	592	13.5	92.86	3050	-0.79	440	48	714	
4638	896	11	144.44	3100	-0.61	488.5	142	1468	
54094	3996	11	266.67	3150	0.65	543.5	20	1738	

2. 豆粕期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
M1907. DCE	3672	1396	5068	2.63	36184	11414	47598	3.17
M1908. DCE	0	0	0		1684	1062	2746	1.59
M1909. DCE	27818	24880	52698	1.12	231486	115616	347102	2
M1911. DCE	0	0	0		894	664	1558	1.35
M1912. DCE	0	0	0		532	408	940	1.3
M2001. DCE	620	560	1180	1.11	5956	3620	9576	1.65
M2003. DCE	0	0	0		216	258	474	0.84
汇总	32110	26836	58946	1.2	276952	133042	409994	2.08

3. 豆粕期权Greeks

M1909. DCE													
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV	
20.13%	5.65	-0.46	335.47	0.00	0.85	2350	-0.07	0.00	196.11	-0.18	-0.58	13.72%	
15.53%	5.86	-0.34	327.53	0.00	0.85	2400	-0.11	0.00	264.82	-0.23	-0.87	13.01%	
15.63%	5.47	-0.43	411.86	0.00	0.79	2450	-0.18	0.00	364.73	-0.32	-1.39	13.06%	
14.92%	5.07	-0.48	477.67	0.00	0.72	2500	-0.26	0.00	457.75	-0.41	-2.07	13.10%	
14.97%	4.49	-0.54	534.19	0.00	0.63	2550	-0.36	0.00	528.95	-0.48	-2.90	13.46%	
15.34%	3.85	-0.58	562.06	0.00	0.54	2600	-0.46	0.00	561.97	-0.52	-3.76	13.74%	
15.77%	3.22	-0.60	559.65	0.00	0.45	2650	-0.56	0.00	557.98	-0.54	-4.60	14.34%	
16.36%	2.67	-0.59	533.87	0.00	0.37	2700	-0.65	0.00	524.68	-0.52	-5.37	14.66%	
16.86%	2.18	-0.56	492.59	0.00	0.30	2750	-0.72	0.00	474.84	-0.49	-6.05	15.21%	
17.30%	1.76	-0.52	442.28	0.00	0.24	2800	-0.81	0.00	386.27	-0.37	-6.81	14.18%	
18.18%	1.46	-0.49	396.66	0.00	0.20	2850	-0.85	0.00	322.63	-0.32	-7.30	14.73%	

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	
44	4	1143	-1.80	4200	0.00	1.5	378	1866	
80	2	1043	-1.97	4300	20.00	3	42	1410	
94	0		-1.04	4400	0.00	3.5	46	2498	
56	10	846.5	-2.25	4500	-18.18	4.5	216	3250	
292	0		-1.24	4600	-6.25	7.5	1680	3764	
458	20	658	-2.08	4700	-4.17	11.5	116	3254	
454	4	559	-3.20	4800	0.00	17.5	908	8714	
776	86	471	-3.19	4900	3.85	27	2290	7478	
1340	404	389.5	-2.63	5000	1.28	39.5	1942	10424	
2694	536	308.5	-3.44	5100	-1.72	57	1158	3028	
4582	984	237	-4.24	5200	0.59	85.5	894	2448	
9826	2322	178	-5.07	5300	2.02	126.5	1266	2206	
20964	2560	130	-7.14	5400	1.42	178	794	3454	
17834	4392	94.5	-9.13	5500	2.94	245.5	290	1344	
9708	3374	71.5	-8.33	5600	5.93	330.5	364	446	
3936	2702	54	-9.24	5700	1.53	398.5	354	1198	
13872	4058	41.5	-10.75	5800	1.57		0	674	
3852	3386	30	-18.92	5900	1.32		0	102	

2. 白糖期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
SR907. CZC	312	280	592	1.11	3998	2266	6264	1.76
SR909. CZC	24844	12738	37582	1.95	90862	57558	148420	1.58
SR911. CZC	216	274	490	0.79	1864	2196	4060	0.85
SR001. CZC	10452	8904	19356	1.17	39590	15332	54922	2.58
汇总	35824	22196	58020	1.61	136314	77352	213666	1.76

3. 白糖期权Greeks

SR909. CZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
11.73%	12.87	-0.32	392.40	0.00	0.93	4900	-0.12	0.00	582.67	-0.61	-1.96	14.98%
12.94%	11.92	-0.60	665.48	0.00	0.85	5000	-0.17	0.00	732.10	-0.73	-2.76	14.36%
12.76%	11.02	-0.76	854.34	0.00	0.78	5100	-0.24	0.00	885.94	-0.85	-3.80	13.74%
12.70%	9.81	-0.90	1018.48	0.00	0.68	5200	-0.32	0.00	1030.53	-0.97	-5.21	13.53%
12.85%	8.35	-1.00	1120.75	0.00	0.58	5300	-0.42	0.00	1122.30	-1.06	-6.86	13.61%
13.00%	6.84	-1.03	1140.01	0.00	0.47	5400	-0.53	0.00	1140.58	-1.09	-8.56	13.70%
13.35%	5.43	-1.00	1083.93	0.00	0.37	5500	-0.62	0.00	1093.48	-1.09	-10.15	14.36%
14.07%	4.28	-0.96	985.39	0.00	0.29	5600	-0.68	0.00	1023.11	-1.13	-11.37	15.96%
14.72%	3.35	-0.89	867.87	0.00	0.23	5700	-0.76	0.00	885.55	-0.94	-12.82	15.24%

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
328	122	5173	-3.87	44000	600.00	7	500	2504
216	158	4198	-4.29	45000	133.33	7	524	1060
216	148	3236	-4.88	46000	-23.53	13	250	1308
272	218	2274	-7.52	47000	-43.84	41	744	1300
354	240	1410	-12.53	48000	-24.89	169	1258	2352
870	1062	747	-19.94	49000	-4.05	521	1136	892
1590	2092	370	-20.26	50000	4.94	1126	1210	1298
4794	2472	178	-8.72	51000	7.10	1931	292	610
1702	1292	77	13.24	52000	6.06	2836	160	222
2824	1714	35	75.00	53000	4.66	3793	262	322
1648	618	22	450.00	54000	4.62	4820	164	222

2. 铜期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
CU1905. SHF	4716	5120	9836	0.92	11134	11434	22568	0.97
CU1906. SHF	10136	6500	16636	1.56	14814	12090	26904	1.23
CU1907. SHF	1742	2030	3772	0.86	2652	3706	6358	0.72
CU1908. SHF	14	68	82	0.21	1396	1604	3000	0.87
CU1909. SHF	160	30	190	5.33	2392	1394	3786	1.72
CU1910. SHF	50	4	54	12.5	1896	1112	3008	1.71
CU1911. SHF	40	6	46	6.67	1494	878	2372	1.7
CU1912. SHF	20	2	22	10	2084	858	2942	2.43
CU2001. SHF	2	30	32	0.07	1078	950	2028	1.13
CU2002. SHF	4	2	6	2	856	734	1590	1.17
CU2003. SHF	0	4	4		720	494	1214	1.46
CU2004. SHF	8	16	24	0.5	134	112	246	1.2

3. 铜期权Greeks

CU1906. SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
9.09%	40.94	-2.69	1360.50	0.00	0.96	47000	-0.06	0.00	1816.43	-4.01	-2.82	10.16%
9.97%	35.01	-8.82	4070.41	0.00	0.81	48000	-0.20	0.00	4134.05	-9.16	-9.03	10.19%
10.37%	24.97	-13.17	5842.40	0.00	0.57	49000	-0.43	0.00	5848.10	-13.70	-19.87	10.78%
11.37%	14.78	-13.42	5428.62	0.00	0.34	50000	-0.66	0.00	5438.66	-13.58	-30.79	11.48%
12.41%	7.96	-10.56	3913.50	0.00	0.18	51000	-0.82	0.00	3934.28	-10.68	-38.52	12.48%
13.06%	3.86	-6.71	2362.96	0.00	0.09	52000	-0.91	0.00	2488.18	-7.27	-43.33	13.43%
13.91%	1.87	-4.05	1339.21	0.00	0.04	53000	-0.95	0.00	1504.39	-4.73	-46.22	14.47%
15.45%	1.13	-2.98	888.39	0.00	0.03	54000	-0.94	0.00	1741.40	-7.23	-46.71	19.11%

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	2	218	6.86	1700	300.00	2	646	1580	
1130	144	199.5	8.13	1720	100.00	2	310	2362	
852	0	178	7.55	1740	50.00	3	140	4062	
1164	122	161.5	9.86	1760	28.57	4.5	260	12898	
928	104	143.5	11.24	1780	0.00	5.5	1076	4496	
1300	94	124.5	11.16	1800	-17.65	7	2846	9818	
956	182	108.5	13.02	1820	-29.17	8.5	602	7782	
2040	358	89.5	10.49	1840	-29.41	12	490	7976	
1606	320	76	13.43	1860	-27.66	17	682	4278	
6096	482	59.5	8.18	1880	-24.19	23.5	1116	7778	
13660	1196	49.5	12.50	1900	-23.75	30.5	1172	3986	
10522	2270	38.5	11.59	1920	-20.79	40	572	1580	
9896	1504	30	11.11	1940	-19.84	50.5	432	1708	
17888	2682	22	7.32	1960	-15.79	64	588	1616	
12244	2580	17	13.33	1980	-13.74	78.5	522	1326	
28510	2224	14	27.27	2000	-12.15	94	112	896	
2242	652	10	25.00	2020	-11.34	109.5	36	506	
3918	858	8	45.45	2040	-10.28	126.5	146	552	
5080	342	6.5	85.71	2060	-9.09	145	270	316	

2. 玉米期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
C1907. DCE	3616	1644	5260	2.2	15180	11148	26328	1.36
C1909. DCE	16784	12114	28898	1.39	134390	77212	211602	1.74
C1911. DCE	52	36	88	1.44	4012	3046	7058	1.32
C2001. DCE	1698	904	2602	1.88	10446	7864	18310	1.33
C2003. DCE	0	30	30		3280	3032	6312	1.08
汇总	22150	14728	36878	1.5	167308	102302	269610	1.64

3. 玉米期权Greeks

C1909. DCE												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
9.20%	4.95	-0.05	86.65	0.00	0.96	1760	-0.08	0.00	154.27	-0.12	-0.46	11.67%
9.87%	4.80	-0.10	146.65	0.00	0.93	1780	-0.10	0.00	180.59	-0.14	-0.57	11.09%
9.33%	4.73	-0.11	177.95	0.00	0.90	1800	-0.12	0.00	213.81	-0.15	-0.72	10.60%
9.94%	4.45	-0.17	246.74	0.00	0.85	1820	-0.15	0.00	246.74	-0.17	-0.89	9.94%
8.94%	4.34	-0.17	276.09	0.00	0.82	1840	-0.20	0.00	294.84	-0.20	-1.19	9.81%
9.51%	3.95	-0.22	337.81	0.00	0.74	1860	-0.27	0.00	341.62	-0.23	-1.55	9.80%
8.77%	3.66	-0.22	372.24	0.00	0.68	1880	-0.34	0.00	379.76	-0.25	-1.97	9.83%
9.37%	3.19	-0.26	404.09	0.00	0.59	1900	-0.41	0.00	404.52	-0.26	-2.40	9.62%
9.28%	2.76	-0.26	414.94	0.00	0.51	1920	-0.49	0.00	414.93	-0.27	-2.88	9.64%
9.39%	2.33	-0.26	408.54	0.00	0.43	1940	-0.57	0.00	408.76	-0.26	-3.36	9.52%
9.24%	1.91	-0.24	385.19	0.00	0.35	1960	-0.64	0.00	388.55	-0.26	-3.81	9.76%
9.50%	1.55	-0.23	352.47	0.00	0.28	1980	-0.71	0.00	357.74	-0.24	-4.22	9.93%
10.05%	1.28	-0.22	319.73	0.00	0.24	2000	-0.76	0.00	319.73	-0.22	-4.59	10.05%

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	36	1699	3.72	14200	-28.57	15	612	1672	
478	0		4.63	14400	-26.67	22	116	2222	
500	0		5.56	14600	-9.30	39	224	2540	
508	24	1141	5.26	14800	-5.97	63	146	4444	
688	34	989	7.38	15000	-3.88	99	102	3790	
800	150	829	6.83	15200	-5.73	148	240	1822	
796	40	703	8.15	15400	-3.51	220	378	1570	
1276	108	601	10.89	15600	-3.13	309	556	2546	
2864	432	504	11.50	15800	-4.45	408	526	1514	
5530	1258	429	13.79	16000	-9.44	499	168	1442	
6388	1302	356	13.02	16200	-11.64	607	22	1024	
2850	1788	295	12.17	16400	-10.56	745	58	996	
2892	666	250	14.16	16600	-9.52	893	4	908	
9290	812	215	16.22	16800	-8.51	1054	4	274	
8410	2318	182	17.42	17000	-4.09		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	148	56	204	2.64	3584	960	4544	3.73
CF909. CZC	10972	3160	14132	3.47	57142	27202	84344	2.1
CF911. CZC	62	144	206	0.43	2412	2106	4518	1.15
CF001. CZC	520	406	926	1.28	6414	3062	9476	2.09
汇总	11702	3766	15468	3.11	69552	33330	102882	2.09

3. 棉花期权Greeks

CF909. CZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
12.43%	38.56	-0.67	776.33	0.00	0.96	14200	-0.04	0.00	678.91	-0.56	-1.70	11.88%
11.62%	36.58	-1.39	1717.33	0.00	0.88	14800	-0.12	0.00	1739.14	-1.42	-5.81	11.73%
12.34%	34.16	-1.94	2263.69	0.00	0.82	15000	-0.18	0.00	2199.75	-1.82	-8.29	11.89%
12.09%	32.16	-2.21	2632.63	0.00	0.76	15200	-0.24	0.00	2628.83	-2.20	-11.24	12.05%
12.60%	29.19	-2.63	3004.09	0.00	0.69	15400	-0.31	0.00	2999.12	-2.60	-14.74	12.50%
13.32%	26.06	-3.01	3251.18	0.00	0.61	15600	-0.39	0.00	3245.43	-2.92	-18.37	12.95%
13.71%	23.15	-3.21	3367.49	0.00	0.54	15800	-0.46	0.00	3367.06	-3.09	-21.92	13.23%
14.32%	20.37	-3.36	3380.20	0.00	0.48	16000	-0.53	0.00	3376.71	-3.01	-25.47	12.84%
14.62%	17.78	-3.36	3308.01	0.00	0.41	16200	-0.60	0.00	3269.74	-2.84	-29.16	12.52%
14.93%	15.40	-3.29	3169.42	0.00	0.36	16400	-0.67	0.00	3072.37	-2.71	-32.55	12.69%
15.45%	13.35	-3.21	2994.63	0.00	0.31	16600	-0.73	0.00	2804.46	-2.49	-35.69	12.80%
16.04%	11.62	-3.12	2804.54	0.00	0.27	16800	-0.78	0.00	2507.01	-2.26	-38.44	13.00%
17.14%	8.82	-2.87	2407.79	0.00	0.20	17200	-0.89	0.00	1633.51	-1.37	-44.14	12.05%

橡胶

1. 橡胶期权主力合约T型报价

				RU1909.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	
158	14	1632	2.90	10000	-53.52	66	32	590	
84	0	1472	5.82	10250	-43.88	110	28	98	
92	0	1288	6.53	10500	-41.83	153	48	384	
52	2	1079	3.65	10750	-34.99	223	10	500	
136	30	855	-3.72	11000	-21.64	344	36	1608	
52	40	717	-4.53	11250	-22.83	426	34	742	
278	104	599	-4.77	11500	-16.94	564	40	246	
470	82	500	-4.40	11750	-18.27	671	10	460	
1500	222	422	-1.86	12000	-10.63	874	6	168	
528	92	349	-0.29	12250	-11.42	1016	4	242	
768	80	308	8.83	12500	-9.33	1205	6	24	
400	130	249	9.69	12750	-4.27	1457	4	92	
1084	184	210	16.67	13000	-4.29	1650	10	38	
538	138	178	26.24	13250	-2.33	1890	2	36	
788	66	153	39.09	13500	-5.16	2042	16	60	
424	100	121	42.35	13750	-2.73	2313	0	48	
688	122	109	65.15	14000	-2.65	2539	0	50	
434	28	100	100.00	14250	-2.53	2770	0	40	
1976	166	91	139.47	14500	-2.44	3005	16	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	874	566	1440	1.54	9536	3992	13528	2.39
RU1906.SHF	40	42	82	0.95	1642	1014	2656	1.62
RU1907.SHF	24	2	26	12	280	162	442	1.73
RU1908.SHF	12	0	12		114	124	238	0.92
RU1909.SHF	1600	302	1902	5.3	10450	5492	15942	1.9
RU1910.SHF	0	0	0		66	118	184	0.56
RU1911.SHF	6	0	6		62	120	182	0.52
RU2001.SHF	18	6	24	3	608	300	908	2.03
RU2003.SHF	0	0	0		6	8	14	0.75

3. 橡胶期权Greeks

RU1909.SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
25.33%	27.73	-2.37	1629.20	0.00	0.84	10000	-0.10	0.00	1197.57	-1.33	-4.25	19.32%
27.13%	26.05	-3.07	1968.50	0.00	0.79	10250	-0.15	0.00	1577.99	-1.79	-6.35	19.78%
26.83%	24.90	-3.37	2185.95	0.00	0.74	10500	-0.20	0.00	1885.29	-2.09	-8.43	19.30%
24.97%	23.97	-3.37	2349.30	0.00	0.70	10750	-0.26	0.00	2204.07	-2.46	-11.22	19.46%
22.18%	22.92	-3.18	2491.10	0.00	0.65	11000	-0.34	0.00	2475.29	-2.98	-14.72	20.93%
22.35%	20.79	-3.37	2626.77	0.00	0.59	11250	-0.41	0.00	2620.23	-3.02	-17.67	20.02%
22.63%	18.59	-3.49	2687.15	0.00	0.52	11500	-0.48	0.00	2688.13	-3.18	-21.04	20.58%
23.00%	16.44	-3.54	2676.35	0.00	0.46	11750	-0.56	0.00	2661.52	-2.95	-24.47	19.29%
23.61%	14.45	-3.54	2608.22	0.00	0.40	12000	-0.62	0.00	2574.44	-3.11	-27.47	20.99%
23.91%	12.57	-3.42	2492.11	0.00	0.35	12250	-0.69	0.00	2370.60	-2.68	-30.96	19.68%
25.07%	11.11	-3.41	2369.70	0.00	0.31	12500	-0.75	0.00	2135.47	-2.41	-33.95	19.64%
25.07%	9.51	-3.16	2194.57	0.00	0.26	12750	-0.77	0.00	2044.80	-2.60	-35.57	22.15%
25.58%	8.23	-2.98	2028.15	0.00	0.23	13000	-0.82	0.00	1750.19	-2.15	-38.32	21.37%
26.11%	7.13	-2.80	1862.63	0.00	0.20	13250	-0.84	0.00	1626.63	-2.13	-39.90	22.80%
26.74%	6.22	-2.62	1708.41	0.00	0.17	13500	-0.95	0.00	692.69	-0.65	-44.71	16.27%
26.63%	5.18	-2.31	1509.78	0.00	0.14	13750	-0.93	0.00	940.73	-1.10	-44.70	20.34%
27.56%	4.62	-2.21	1397.65	0.00	0.13	14000	-0.96	0.00	570.95	-0.61	-46.85	18.60%
28.56%	4.18	-2.14	1303.42	0.00	0.11	14250	-1.00	0.00	0.00	0.00	-49.20	3.75%

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
3656	4410	0.4533	-13.49	2.50	-50.00	0.0001	13602	80164
1791	2399	0.4028	-15.02	2.55	-33.33	0.0002	4404	39132
1664	2762	0.3556	-16.13	2.60	-66.67	0.0001	7108	55045
2243	2495	0.3078	-17.70	2.65	-60.00	0.0002	5595	54256
6361	7642	0.2562	-20.93	2.70	-20.00	0.0004	13057	66448
7511	7728	0.2087	-23.83	2.75	-33.33	0.0006	16039	64840
14857	17233	0.1566	-30.09	2.80	-30.77	0.0009	37252	84347
22231	33254	0.1072	-38.39	2.85	11.11	0.002	54940	83576
36300	98009	0.06	-51.61	2.90	54.55	0.0068	138688	87996
78174	266898	0.029	-63.52	2.95	104.39	0.0233	292352	68124
166485	426055	0.0103	-76.91	3.00	90.22	0.0525	284983	37400
182345	235655	0.0016	-86.67	3.10	59.82	0.144	86313	16133
101339	73281	0.0006	-80.00	3.20	31.89	0.244	13284	2681
101755	35782	0.0004	-66.67	3.30	22.71	0.3458	3865	2069

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	1226094	974909	2201003	1.26	747953	743380	1491333	1.01
5月合约	898910	633336	1532246	1.42	648881	461776	1110657	1.41
6月合约	101140	125871	227011	0.8	166880	367879	534759	0.45
9月合约	41610	49166	90776	0.85	135088	140632	275720	0.96
汇总	2267754	1783282	4051036	1.27	1698802	1713667	3412469	0.99

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
32.19%	0.00	0.00	0.01	0.43	0.98	2.75	-0.02	0.40	0.01	0.00	0.00	31.50%
13.89%	0.00	0.00	0.05	3.75	0.91	2.90	-0.19	4.03	0.09	0.00	0.00	20.55%
19.28%	0.00	0.00	0.13	6.35	0.56	2.95	-0.45	5.81	0.13	0.00	0.00	21.09%
20.13%	0.00	0.00	0.11	5.03	0.26	3.00	-0.73	5.00	0.11	0.00	0.00	20.32%
25.49%	0.00	0.00	0.03	1.20	0.05	3.10	-0.94	1.29	0.04	0.00	0.00	26.66%
33.28%	0.00	0.00	0.01	0.37	0.02	3.20	-0.96	0.65	0.03	0.00	0.00	40.32%
42.03%	0.00	0.00	0.01	0.18	0.01	3.30	-0.95	0.53	0.03	0.00	0.00	59.39%
48.05%	0.00	0.00	0.00	0.08	0.00	3.40	-0.96	0.38	0.03	0.00	0.00	71.97%

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