

广发期货期权日报

豆粕白糖震荡 玉米橡胶上涨

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 825 美分/蒲式耳, 连粕 9 月合约收于 2726 元/吨。美中西部作物种植延误提振美豆。南美大豆丰产, 全球大豆供应较大, 美豆中长期或延续弱势运行的态势。国内豆粕价格上涨, 成交尚可, 油厂库存暂无压力。期权盘面, 期权的隐含波动率整体水平有所抬升, 期权隐含偏度处于正常区间, 预示标的发生尾部风险概率较小。操作建议, 期货多头者可逐步止盈, 不宜追涨杀跌, 新仓暂且观望。

白糖期权: ICE 原糖期货 7 月合约收至 11.54 美分/磅, 郑糖 9 月合约收于 5113 元/吨。国内方面, 现货价格以稳为主, 终端按需采购为主。4 月份全国产销数据利好, 白糖短期获支撑, 但市场对 5 月份关税下调且进口配额发放担忧, 抑制糖价上涨幅度。总的来说, 在终端需求未充分释放下, 持续性走牛行情仍须观察, 预计糖价呈现震荡运行的态势。期权盘面, 期权的隐含波动率整体水平不高, 期权隐含偏度处于正常区间。操作建议, 持有卖出白糖期货 9 月合约行权价 4900 的看跌期权, 策略暂且持有到期。

玉米期权: 玉米期货 9 月合约收于 1997 元/吨。国内玉米价格坚挺, 山东地区深加工企业玉米收购价 1860-2000 元/吨。受东北地区粮库余粮排查影响, 市场预估今年的拍卖时间延长至 6 月左右, 阶段性供应偏紧支撑玉米价格。需求方面, 受猪瘟影响, 饲料终端销售仍受抑制。预计玉米进入高位震荡格局。C1909 期权隐含波动率持稳, 隐含偏度不大, 预示后市标的发生尾部风险概率较低。操作建议, 暂且观望。

橡胶期权: 沪胶夜盘跌 1.44%至 12,020, 日胶早盘跌 0.57%至 193。供需方面, 1-2 月全球天胶减产但随着割胶旺季来临, 现货压力将增加; 4 月车市延续弱势, 汽车库存高企, 轮胎产量、出口平稳。国内橡胶进口同比下降, 上期所仓单库存处于近年高位。30 日海关发布明确混合胶归类认定的通知, 对胶价形成强劲支撑, 目前天胶进口关税为 20%的从量税和 2000 元/吨的从价税; 云南产胶量占全国 50%以上, 5 月中旬因干旱云胶集团短期休割养树, 天气因素引燃沪胶, 气象局预期最早 5 月底云南旱情才将缓解。期权隐波涨至 23%, 虚值看涨溢价预示市场情绪偏多。操作上, 沪胶震荡筑底均线收敛, 前期多单或买入宽跨式期权组合 (Ru1909C12500、Ru1909P11500) 可继续持有。

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

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
2326	20	372.5	-1.84	2350	25.00	5	2238	8558
1490	6	327	-1.65	2400	-6.67	7	2518	12644
784	26	276	-4.17	2450	-32.00	8.5	1876	10686
3028	86	232	-5.50	2500	-37.50	12.5	7132	33114
2336	174	187	-9.22	2550	-34.43	20	1792	24700
6950	756	151.5	-10.62	2600	-27.27	32	4588	22932
12568	1178	117.5	-14.55	2650	-21.14	48.5	4512	11188
23832	4620	91.5	-16.06	2700	-13.25	72	2372	7168
26446	4000	70.5	-17.06	2750	-9.63	98.5	862	2528
31700	6928	53.5	-17.69	2800	-5.78	130.5	282	2672
16288	3858	41	-15.46	2850	-1.74	169	196	1484
26124	9328	32.5	-8.45	2900	-2.87	203	58	558
12024	6752	26	1.96	2950	3.01	256.5	376	650
15558	3374	21	16.67	3000	0.17	292	26	344
5242	584	16.5	32.00	3050	-0.15	335	22	928
6320	3462	13.5	58.82	3100	2.75	392	90	2292
53872	7492	12	118.18	3150	3.03	441.5	22	2046

2. 豆粕期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
M1907. DCE	31876	10798	42674	2.95	54346	19830	74176	2.74
M1908. DCE	84	112	196	0.75	2088	1554	3642	1.34
M1909. DCE	52644	28962	81606	1.82	246888	144492	391380	1.71
M1911. DCE	104	66	170	1.58	1106	842	1948	1.31
M1912. DCE	0	0	0		674	408	1082	1.65
M2001. DCE	3316	698	4014	4.75	13012	6914	19926	1.88
M2003. DCE	0	0	0		298	318	616	0.94
汇总	88024	40636	128660	2.17	318412	174358	492770	1.83

3. 豆粕期权Greeks

M1909. DCE												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
17.46%	5.17	-0.16	106.20	0.00	0.96	2350	-0.05	0.00	129.54	-0.21	-0.31	18.73%
18.39%	5.05	-0.28	179.63	0.00	0.93	2400	-0.07	0.00	168.24	-0.26	-0.43	17.82%
15.49%	5.15	-0.25	184.78	0.00	0.92	2450	-0.08	0.00	202.44	-0.28	-0.55	16.26%
15.67%	4.95	-0.36	267.23	0.00	0.88	2500	-0.12	0.00	263.18	-0.35	-0.79	15.48%
14.61%	4.76	-0.42	331.18	0.00	0.83	2550	-0.18	0.00	341.98	-0.45	-1.17	15.20%
15.33%	4.29	-0.56	422.55	0.00	0.74	2600	-0.26	0.00	421.33	-0.55	-1.69	15.21%
15.23%	3.80	-0.63	482.58	0.00	0.65	2650	-0.35	0.00	482.58	-0.63	-2.29	15.23%
15.75%	3.24	-0.70	515.98	0.00	0.55	2700	-0.45	0.00	515.95	-0.70	-2.97	15.65%
16.27%	2.70	-0.73	517.46	0.00	0.46	2750	-0.54	0.00	517.08	-0.70	-3.64	15.69%
16.69%	2.21	-0.71	493.39	0.00	0.37	2800	-0.64	0.00	489.96	-0.67	-4.28	15.88%
17.28%	1.78	-0.68	453.13	0.00	0.30	2850	-0.71	0.00	447.23	-0.64	-4.83	16.61%
18.12%	1.44	-0.64	407.97	0.00	0.24	2900	-0.80	0.00	367.58	-0.49	-5.46	15.43%
18.95%	1.17	-0.59	362.21	0.00	0.20	2950	-0.80	0.00	360.07	-0.58	-5.63	18.81%
19.77%	0.96	-0.54	318.89	0.00	0.16	3000	-0.89	0.00	246.58	-0.35	-6.24	16.25%
20.34%	0.77	-0.48	275.29	0.00	0.13	3050	-0.95	0.00	138.63	-0.17	-6.70	14.42%
21.10%	0.64	-0.44	239.81	0.00	0.11	3100	-0.91	0.00	218.33	-0.38	-6.57	20.01%
22.25%	0.55	-0.41	216.32	0.00	0.09	3150	-0.92	0.00	202.90	-0.38	-6.74	21.54%

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	
138	20	940.5	-0.27	4200	0.00	2	2	1940	
120	0		1.01	4300	-16.67	2.5	22	1756	
108	0		1.14	4400	-20.00	4	76	2478	
60	0		1.23	4500	-6.25	7.5	1638	3774	
194	0		1.36	4600	-3.85	12.5	612	6950	
484	6	444	-3.69	4700	12.20	23	1010	3964	
498	164	356	-4.94	4800	11.94	37.5	896	7096	
582	190	272.5	-7.31	4900	15.24	60.5	632	7198	
1852	128	208.5	-6.29	5000	15.53	93	1826	13788	
3696	754	144	-11.66	5100	10.37	133	696	5782	
7142	4050	101	-12.55	5200	9.59	188.5	316	2396	
12168	3346	70.5	-11.88	5300	7.42	253.5	178	1758	
21854	3530	47	-14.55	5400	3.22	320.5	164	2692	
18456	3104	31.5	-17.11	5500	7.52	422	60	1008	
10338	1684	22.5	-15.09	5600	2.60	493	34	692	
5610	1292	15.5	-16.22	5700	-4.54	546.5	24	1210	
15708	1164	12	-7.69	5800	-1.12		0	740	
7958	1062	8.5	-10.53	5900	0.26	765	22	132	

2. 白糖期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
SR907. CZC	262	68	330	3.85	4302	2194	6496	1.96
SR909. CZC	20494	8208	28702	2.5	106966	65354	172320	1.64
SR911. CZC	104	198	302	0.53	2158	2336	4494	0.92
SR001. CZC	4184	2012	6196	2.08	50144	19192	69336	2.61
汇总	25044	10486	35530	2.39	163570	89076	252646	1.84

3. 白糖期权Greeks

SR909. CZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
31.91%	8.31	-1.06	371.98	0.00	0.92	4200	-0.01	0.00	77.02	-0.13	-0.14	18.87%
17.87%	8.65	-0.90	563.76	0.00	0.85	4700	-0.12	0.00	483.22	-0.67	-1.42	15.59%
16.63%	8.27	-1.01	678.04	0.00	0.80	4800	-0.18	0.00	636.70	-0.86	-2.15	15.19%
15.37%	7.68	-1.09	796.39	0.00	0.73	4900	-0.27	0.00	789.68	-1.06	-3.15	14.99%
15.54%	6.69	-1.26	909.57	0.00	0.63	5000	-0.37	0.00	905.73	-1.20	-4.36	14.82%
14.53%	5.63	-1.24	959.09	0.00	0.52	5100	-0.48	0.00	959.09	-1.23	-5.70	14.32%
14.64%	4.46	-1.23	937.57	0.00	0.41	5200	-0.59	0.00	935.97	-1.19	-7.12	14.27%
14.99%	3.41	-1.14	854.53	0.00	0.31	5300	-0.70	0.00	838.70	-1.05	-8.50	14.04%
15.14%	2.50	-0.99	730.55	0.00	0.23	5400	-0.82	0.00	639.19	-0.72	-9.98	12.60%
15.47%	1.80	-0.83	597.39	0.00	0.16	5500	-0.84	0.00	594.06	-0.82	-10.44	15.38%
16.13%	1.33	-0.70	485.38	0.00	0.12	5600	-0.98	0.00	132.65	-0.11	-12.18	9.67%

铜

1. 铜期权主力合约T型报价

CU1907. 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	
250	230	3640	-3.04	44000	145.45	27	404	1984	
250	170	2679	-4.12	45000	20.83	58	830	1370	
194	316	1790	-6.18	46000	5.59	170	1504	1730	
488	398	1054	-9.53	47000	3.61	431	1508	2152	
1008	1568	549	-11.45	48000	5.29	916	806	694	
1362	1504	258	-8.51	49000	5.23	1610	260	302	
1408	1190	113	4.63	50000	5.18	2476	238	382	
1484	974	46	35.29	51000	6.22	3483	232	546	
1340	674	22	144.44	52000	4.14	4428	174	158	
1036	286	13	550.00	53000	3.72	5438	126	174	
1200	316	10	900.00	54000	3.04	6430	106	264	

2. 铜期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
CU1906. SHF	4982	4462	9444	1.12	16062	15036	31098	1.07
CU1907. SHF	7626	6188	13814	1.23	10020	9756	19776	1.03
CU1908. SHF	1100	2412	3512	0.46	2402	2174	4576	1.1
CU1909. SHF	6	34	40	0.18	2560	1604	4164	1.6
CU1910. SHF	4	8	12	0.5	2050	1008	3058	2.03
CU1911. SHF	16	16	32	1	1552	898	2450	1.73
CU1912. SHF	4	10	14	0.4	2094	842	2936	2.49
CU2001. SHF	4	22	26	0.18	1098	976	2074	1.12
CU2002. SHF	2	8	10	0.25	888	732	1620	1.21
CU2003. SHF	12	12	24	1	744	500	1244	1.49
CU2005. SHF	40	74	114	0.54	240	258	498	0.93
汇总	13796	13246	27042	1.04	39710	33784	73494	1.18

3. 铜期权Greeks

CU1907.SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
11.56%	44.62	-1.34	601.43	0.00	0.98	44000	-0.03	0.00	1117.96	-2.91	-1.63	13.56%
11.66%	43.31	-4.22	1879.71	0.00	0.94	45000	-0.07	0.00	2046.95	-4.77	-3.48	12.12%
11.49%	39.04	-8.49	3842.12	0.00	0.83	46000	-0.17	0.00	3917.07	-8.85	-8.68	11.75%
11.45%	30.77	-12.50	5677.20	0.00	0.65	47000	-0.35	0.00	5685.07	-12.65	-17.80	11.57%
11.73%	20.37	-13.54	5998.28	0.00	0.43	48000	-0.57	0.00	5997.20	-13.47	-29.17	11.68%
12.16%	11.53	-11.12	4755.92	0.00	0.24	49000	-0.77	0.00	4674.17	-10.59	-39.38	11.78%
12.67%	5.80	-7.48	3068.46	0.00	0.12	50000	-0.88	0.00	2987.65	-7.15	-46.00	12.44%
13.13%	2.65	-4.29	1698.02	0.00	0.05	51000	-0.90	0.00	2659.84	-8.28	-47.88	16.19%
14.04%	1.31	-2.59	959.93	0.00	0.03	52000	-0.95	0.00	1688.64	-5.44	-51.03	16.77%
15.30%	0.76	-1.78	606.28	0.00	0.02	53000	-0.95	0.00	1661.57	-6.46	-52.13	20.21%

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	
468	64	294	7.30	1700	100.00	1	120	1862	
894	62	275	8.27	1720	100.00	1	50	2606	
768	46	255	8.97	1740	200.00	1.5	80	4356	
858	26	235	9.81	1760	300.00	2	164	14196	
910	44	215	10.82	1780	300.00	2	76	4556	
1180	20	195.5	12.36	1800	300.00	2	922	11740	
1394	110	174.5	12.94	1820	150.00	2.5	112	8836	
2040	160	153.5	13.28	1840	100.00	3	710	7996	
1696	46	138	17.95	1860	33.33	4	574	6102	
5554	334	119	20.20	1880	9.09	6	704	11008	
8100	1982	101	22.42	1900	-11.11	8	1244	9152	
9490	2204	85.5	26.67	1920	-14.81	11.5	1000	3410	
7318	740	70	30.84	1940	-15.38	16.5	2388	2710	
21290	2036	55.5	33.73	1960	-18.18	22.5	1088	2544	
13188	2976	43.5	38.10	1980	-17.33	31	1702	3092	
24090	8054	36	56.52	2000	-17.35	40.5	468	1316	
3836	3734	27.5	66.67	2020	-15.20	53	52	548	
4090	2814	22	91.30	2040	-12.99	67	16	736	
6052	2940	17.5	133.33	2060	-11.76	82.5	36	412	
17278	3078	15	200.00	2080	-9.95	99.5	250	1780	

2. 玉米期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
C1907. DCE	5880	2644	8524	2.22	20810	15430	36240	1.35
C1909. DCE	34324	12782	47106	2.69	132540	98984	231524	1.34
C1911. DCE	0	90	90		4234	4052	8286	1.04
C2001. DCE	6220	3146	9366	1.98	19048	17478	36526	1.09
C2003. DCE	30	40	70	0.75	3400	4276	7676	0.8
汇总	46454	18702	65156	2.48	180032	140220	320252	1.28

3. 玉米期权Greeks

C1909.DGE												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
9.22%	4.03	-0.08	103.21	0.00	0.95	1860	-0.08	0.00	146.21	-0.14	-0.39	10.82%
8.89%	3.97	-0.11	138.29	0.00	0.92	1880	-0.12	0.00	188.07	-0.17	-0.55	10.71%
8.84%	3.82	-0.14	189.60	0.00	0.88	1900	-0.15	0.00	226.04	-0.20	-0.72	10.28%
9.39%	3.53	-0.21	258.45	0.00	0.81	1920	-0.21	0.00	272.51	-0.24	-0.97	10.15%
9.33%	3.26	-0.25	307.59	0.00	0.74	1940	-0.27	0.00	317.16	-0.28	-1.28	10.13%
9.13%	2.95	-0.27	347.16	0.00	0.67	1960	-0.34	0.00	352.11	-0.30	-1.63	9.99%
9.18%	2.57	-0.30	374.09	0.00	0.58	1980	-0.42	0.00	375.17	-0.33	-2.02	10.11%
9.93%	2.18	-0.33	381.96	0.00	0.49	2000	-0.51	0.00	381.96	-0.33	-2.42	10.06%
9.97%	1.82	-0.32	372.39	0.00	0.41	2020	-0.59	0.00	373.26	-0.33	-2.81	10.37%
10.42%	1.51	-0.32	351.04	0.00	0.34	2040	-0.66	0.00	352.78	-0.33	-3.16	10.70%
10.81%	1.25	-0.30	322.42	0.00	0.28	2060	-0.71	0.00	325.70	-0.31	-3.47	11.12%
11.56%	1.06	-0.29	295.77	0.00	0.24	2080	-0.76	0.00	298.11	-0.30	-3.72	11.73%
12.29%	0.90	-0.29	270.26	0.00	0.20	2100	-0.78	0.00	283.81	-0.32	-3.86	13.19%

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	
58	44	1344	-8.01	12800	5.56	57	266	732	
58	20	1150	-10.37	13000	14.67	86	740	524	
62	48	1063	-4.41	13200	12.50	117	1204	626	
382	118	840	-11.67	13400	11.97	159	1342	610	
414	222	693	-13.59	13600	14.14	218	1352	2000	
446	266	546	-18.14	13800	12.94	288	1450	1542	
2000	1292	435	-20.48	14000	10.48	369	1716	1532	
3046	3802	347	-22.02	14200	9.77	472	880	2052	
1122	1310	272	-24.23	14400	10.87	602	396	2928	
3020	2298	215	-25.61	14600	7.45	721	570	11378	
1678	1096	159	-31.47	14800	9.61	890	482	4604	
3100	3788	129	-30.27	15000	8.70	1049	552	2150	
1408	1910	100	-32.43	15200	1.24	1141	126	8378	
1570	1876	74	-38.84	15400	6.85	1388	120	1724	
2742	688	60	-39.39	15600	4.00	1534	78	1642	
3766	1492	50	-38.27	15800	6.70	1768	232	942	

2. 棉花期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
CF907. CZC	1338	910	2248	1.47	4988	1716	6704	2.91
CF909. CZC	39156	11856	51012	3.3	92380	47828	140208	1.93
CF911. CZC	318	98	416	3.24	2840	2026	4866	1.4
CF001. CZC	1622	756	2378	2.15	9770	4296	14066	2.27
汇总	42434	13620	56054	3.12	109978	55866	165844	1.97

3. 棉花期权Greeks

CF909. CZC												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
16.83%	24.98	-1.83	1219.39	0.00	0.89	12800	-0.10	0.00	1201.87	-1.79	-3.39	16.66%
15.27%	24.83	-1.86	1367.73	0.00	0.87	13000	-0.15	0.00	1516.21	-2.26	-4.74	16.72%
19.54%	21.85	-3.49	1998.68	0.00	0.77	13200	-0.19	0.00	1796.81	-2.62	-6.18	16.34%
15.85%	21.90	-2.93	2066.83	0.00	0.76	13400	-0.24	0.00	2077.82	-2.98	-7.96	16.05%
15.57%	20.26	-3.23	2320.91	0.00	0.70	13600	-0.31	0.00	2334.88	-3.34	-10.12	16.00%
14.76%	18.47	-3.31	2509.66	0.00	0.63	13800	-0.38	0.00	2523.65	-3.57	-12.47	15.83%
14.81%	16.20	-3.48	2629.36	0.00	0.55	14000	-0.45	0.00	2630.09	-3.65	-14.98	15.53%
15.11%	13.90	-3.56	2640.72	0.00	0.47	14200	-0.53	0.00	2641.46	-3.65	-17.63	15.49%
15.33%	11.71	-3.50	2554.05	0.00	0.39	14400	-0.60	0.00	2562.59	-3.64	-20.17	15.91%
15.71%	9.76	-3.36	2396.12	0.00	0.33	14600	-0.68	0.00	2382.23	-3.26	-22.81	15.33%
15.62%	7.86	-3.02	2164.18	0.00	0.26	14800	-0.73	0.00	2207.30	-3.22	-24.73	16.35%
16.26%	6.50	-2.83	1950.02	0.00	0.22	15000	-0.78	0.00	1970.22	-2.91	-26.72	16.52%

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	
28	12	2342	6.02	9900	-29.55	31	4	140	
108	2	2221	4.91	10000	-28.85	37	56	588	
46	8	2010	6.12	10250	-31.65	54	64	90	
74	14	1802	7.26	10500	-30.43	80	40	308	
104	28	1580	6.97	10750	-26.09	119	44	474	
196	22	1392	8.16	11000	-26.70	162	70	1896	
366	0	1211	8.90	11250	-27.21	214	92	636	
436	4	977	2.73	11500	-25.59	285	94	436	
1116	106	832	3.35	11750	-21.19	383	126	940	
1774	236	705	4.44	12000	-18.84	491	92	364	
624	84	595	6.25	12250	-15.00	629	46	298	
954	326	493	7.17	12500	-10.69	794	30	170	
872	148	418	11.76	12750	-10.84	938	42	102	
2170	484	360	19.21	13000	-7.57	1136	4	62	
524	110	290	20.33	13250	-4.94	1347	2	64	
1192	332	249	31.05	13500	-4.70	1540	30	116	
592	86	203	36.24	13750	-3.51	1760	4	56	

2. 橡胶期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	GPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	GPR(OI)
RU1906. SHF	166	64	230	2.59	1462	1360	2822	1.08
RU1907. SHF	12	0	12		378	182	560	2.08
RU1908. SHF	0	0	0		122	124	246	0.98
RU1909. SHF	2820	936	3756	3.01	15134	7022	22156	2.16
RU1910. SHF	0	0	0		86	128	214	0.67
RU1911. SHF	0	0	0		90	120	210	0.75
RU2001. SHF	60	14	74	4.29	1006	368	1374	2.73
RU2003. SHF	0	0	0		70	8	78	8.75
RU2005. SHF	0	0	0		4	2	6	2
汇总	3058	1014	4072	3.02	18352	9314	27666	1.97

3. 橡胶期权Greeks

RU1909. SHF												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
25.19%	26.02	-1.21	682.22	0.00	0.95	9900	-0.05	0.00	620.67	-1.06	-1.66	24.27%
20.54%	27.10	-0.64	439.42	0.00	0.97	10000	-0.05	0.00	701.82	-1.20	-1.93	24.21%
23.93%	26.14	-1.55	919.03	0.00	0.92	10250	-0.07	0.00	911.09	-1.53	-2.71	23.82%
25.06%	25.34	-2.23	1261.62	0.00	0.88	10500	-0.10	0.00	1167.39	-1.95	-3.79	23.66%
24.19%	24.91	-2.53	1484.64	0.00	0.85	10750	-0.14	0.00	1459.87	-2.44	-5.24	23.78%
24.83%	23.71	-3.14	1793.80	0.00	0.80	11000	-0.18	0.00	1725.81	-2.85	-6.80	23.41%
25.00%	22.44	-3.61	2050.45	0.00	0.75	11250	-0.23	0.00	1978.95	-3.19	-8.60	22.91%
22.12%	21.80	-3.43	2202.64	0.00	0.71	11500	-0.29	0.00	2216.94	-3.55	-10.77	22.71%
22.73%	19.88	-3.86	2408.84	0.00	0.65	11750	-0.35	0.00	2411.32	-3.90	-13.28	22.98%

50ETF

1. 近月合约T型报价

持仓量	成交量	收盘价	涨跌幅(%)	5月合约		收盘价	成交量	持仓量
				购<行权价>沽	涨跌幅(%)			
2927	2990	0.229	-16.42	2.50	25.00	0.0005	7971	53701
1801	4443	0.1755	-21.65	2.55	25.00	0.001	10843	52843
5035	10642	0.1258	-27.70	2.60	109.09	0.0023	39731	86129
13564	47811	0.0798	-36.31	2.65	166.67	0.0064	109125	80500
51998	175570	0.0411	-48.50	2.70	127.63	0.0173	230544	110526
111671	275807	0.0167	-61.61	2.75	100.00	0.0426	261555	70278
135897	229269	0.0063	-68.34	2.80	70.64	0.0802	161341	39662
109772	101010	0.0019	-77.11	2.85	51.49	0.1274	55102	18797
118947	47008	0.0008	-70.37	2.90	35.88	0.1761	27037	19018
101419	25826	0.0006	-45.45	2.95	25.64	0.2259	10264	14785
127284	17797	0.0004	-42.86	3.00	18.64	0.2699	7745	9514
122134	10811	0.0001	-66.67	3.10	15.22	0.377	5473	7953
89580	7881	0.0001	-50.00	3.20	11.94	0.4782	5495	9972
68457	2944	0.0001	-50.00	3.30	9.55	0.578	1933	2296
73550	3654	0.0001	-50.00	3.40	7.81	0.6749	2292	1936

2. 50ETF期权CPR

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR(Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR(OI)
5月合约	963463	936451	2E+06	1.03	1134036	577910	2E+06	1.96
6月合约	521742	468321	990063	1.11	701471	661191	1E+06	1.06
9月合约	51532	65925	117457	0.78	185801	175761	361562	1.06
12月合约	10914	10604	21518	1.03	29705	31473	61178	0.94
汇总	1547651	1481301	3E+06	1.04	2051013	1446335	3E+06	1.42

3. 近月合约Greeks

5月合约												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
48.76%	0.00	0.00	0.05	0.87	0.92	2.50	-0.01	0.32	0.01	0.00	0.00	30.82%
32.53%	0.00	0.00	0.04	0.96	0.95	2.55	-0.03	0.67	0.02	0.00	0.00	27.42%
25.34%	0.00	0.00	0.05	1.57	0.93	2.60	-0.06	1.49	0.04	0.00	0.00	24.20%
22.44%	0.00	0.00	0.09	3.22	0.84	2.65	-0.16	3.22	0.08	0.00	0.00	21.94%
20.63%	0.00	0.00	0.13	5.32	0.63	2.70	-0.36	5.47	0.13	0.00	0.00	20.01%
20.48%	0.00	0.00	0.13	5.30	0.36	2.75	-0.65	5.50	0.13	0.00	0.00	19.61%
22.00%	0.00	0.00	0.08	3.23	0.16	2.80	-0.89	3.06	0.06	0.00	0.00	17.84%
22.73%	0.00	0.00	0.04	1.47	0.06	2.85	-0.98	0.78	0.02	0.00	0.00	17.34%
36.56%	0.00	0.00	0.00	0.06	0.00	3.10	-1.00	0.01	0.00	0.00	0.00	30.00%
44.77%	0.00	0.00	0.00	0.05	0.00	3.20	-0.98	0.21	0.01	0.00	0.00	59.26%
51.88%	0.00	0.00	0.00	0.03	0.00	3.30	-0.99	0.14	0.01	0.00	0.00	67.05%

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