

# 广发期货期权日报

投资咨询业务资格：  
证监许可【2011】1292号

发展研究中心

电话：020-85590051

E-Mail: [liuqingli@gf.com.cn](mailto:liuqingli@gf.com.cn)

## 内容摘要：

### 50ETF 期权：

50ETF 收盘 3.007(-0.46%)，从期权 T 型报价和成交持仓分布情况来看，认购期权在 3.1 档位持仓较集中，在 3.0 档位成交较活跃；认沽期权在 2.9 档位持仓较集中，在 3.0 档位成交较活跃。波动率方面，1 个月历史波动率为 13.34%，波动率指数为 19.74，波动率价差有所收窄。操作建议，暂且观望。

### 豆粕期权：

豆粕主力合约收盘 2840(-0.87%)，从期权 T 型报价和成交持仓分布情况来看，认购期权在 3100 档位持仓较集中，在 2900 档位成交较活跃；认沽期权在 2700 档位持仓较集中，在 2700 档位成交较活跃。波动率方面，1 个月历史波动率为 15.42%，波动率指数为 17.35，波动率价差有所扩大。操作建议，暂且观望。

### 玉米期权：

玉米主力合约收盘 1874(-0.21%)，从期权 T 型报价和成交持仓分布情况来看，认购期权在 1980 档位持仓较集中，在 1900 档位成交较活跃；认沽期权在 1860 档位持仓较集中，在 1860 档位成交较活跃。波动率方面，1 个月历史波动率为 7.83%，波动率指数为 8.95，波动率价差有所收窄。操作建议，暂且观望。

### 白糖期权：

白糖主力合约收盘 5524(0.35%)，从期权 T 型报价和成交持仓分布情况来看，认购期权在 5500 档位持仓较集中，在 5600 档位成交较活跃；认沽期权在 5100 档位持仓较集中，在 5100 档位成交较活跃。波动率方面，1 个月历史波动率为 13.69%，波动率指数为 16.58，波动率价差有所收窄。操作建议，暂且观望。

### 棉花期权：

棉花主力合约收盘 12975(0.27%)，从期权 T 型报价和成交持仓分布情况来看，认购期权在 14000 档位持仓较集中，在 14000 档位成交较活跃；认沽期权在 12000 档位持仓较集中，在 13000 档位成交较活跃。波动率方面，1 个月历史波动率为 18.66%，波动率指数为 22.99，波动率价差有所扩大。操作建议，暂且观望。

### 铜期权：

铜主力合约收盘 47290(-0.21%)，从期权 T 型报价和成交持仓分布情况来看，认购期权在 49000 档位持仓较集中，在 49000 档位成交较活跃；认沽期权在 44000 档位持仓较集中，在 46000 档位成交较活跃。波动率方面，1 个月历史波动率为 7.35%，波动率指数为 16.02，波动率价差有所扩大。操作建议，暂且观望。

### 橡胶期权：

橡胶主力合约收盘 12000(-0.04%)，从期权 T 型报价和成交持仓分布情况来看，认购期权在 13000 档位持仓较集中，在 13000 档位成交较活跃；认沽期权在 11500 档位持仓较集中，在 11500 档位成交较活跃。波动率方面，1 个月历史波动率为 17.02%，波动率指数为 23.1，波动率价差有所收窄。操作建议，暂且观望。

---

## 目录

一、50ETF 期权 .....	1
二、豆粕期权 .....	2
三、玉米期权 .....	3
四、白糖期权 .....	4
五、棉花期权 .....	5
六、铜期权 .....	6
七、橡胶期权 .....	7
免责声明 .....	8

## 一、50ETF 期权

表 1: 期权 T 型报价

Call					行权价格	Put				
最新价	涨跌	涨跌幅%	成交量	持仓量		持仓量	成交量	涨跌幅%	涨跌	最新价
0.3134	-0.0111	-3.42	2634	7595	2.7	75369	8099	0.00	0	0.0013
0.2648	-0.0106	-3.85	4804	8360	2.75	93800	12928	0.00	0	0.0016
0.215	-0.0104	-4.61	11715	21058	2.8	157007	25153	-7.14	-0.0002	0.0026
0.1658	-0.0132	-7.37	27736	32561	2.85	176513	34653	-6.98	-0.0003	0.004
0.1228	-0.0098	-7.39	66787	72726	2.9	226438	78665	-4.76	-0.0004	0.008
0.082	-0.0094	-10.28	145032	123676	2.95	217471	162401	-1.71	-0.0003	0.0172
0.0501	-0.0086	-14.65	394956	280664	3	187095	302417	2.01	0.0007	0.0355
0.0156	-0.0042	-21.21	385950	461680	3.1	90339	139793	7.45	0.007	0.101
0.0052	-0.0016	-23.53	112172	281802	3.2	11407	19877	5.59	0.0102	0.1928
0.0021	-0.0006	-22.22	13683	117003	3.3	4091	3002	2.94	0.0082	0.2872
0.0012	-0.0003	-20.00	11325	88379	3.4	5719	1681	2.06	0.0078	0.3868

数据来源: Wind 广发期货发展研究中心

表 2: 期权合约 CPR 统计

合约月份	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR (Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR (OI)
201909	1183342	803503	1986845	1.47	1516553	1518079	3034632	1.00
201910	203681	128349	332030	1.59	327584	252962	580546	1.29
201912	64839	67330	132169	0.96	255356	258938	514294	0.99
202003	22460	23939	46399	0.94	96166	93470	189636	1.03
汇总	1474322	1023121	2497443	1.44	2195659	2123449	4319108	1.03

数据来源: Wind 广发期货发展研究中心

图 1: 期权行权价持仓分布

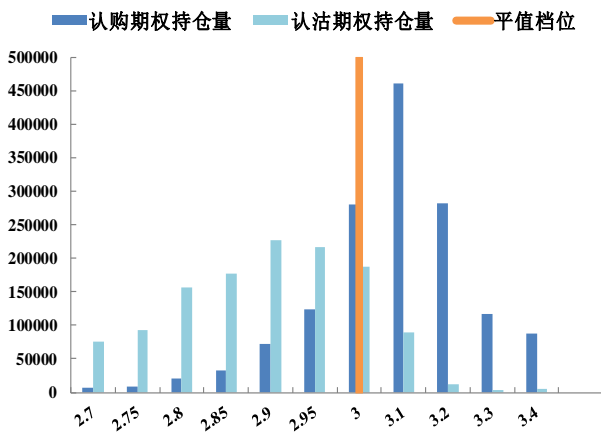
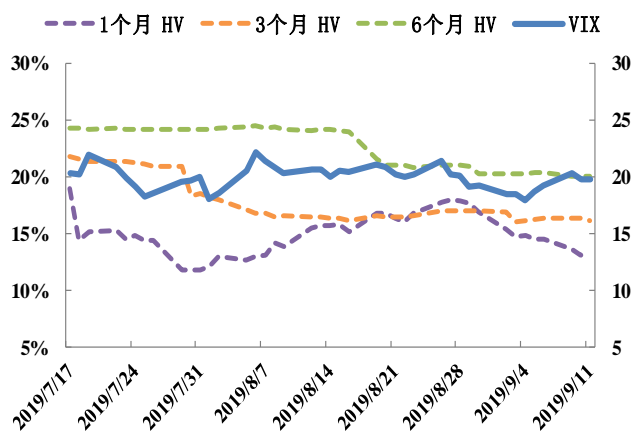


图 2: 期权波动率走势



数据来源: Wind 广发期货发展研究中心

## 二、豆粕期权

表 3：期权 T 型报价

Call					行权价格	Put				
最新价	涨跌	涨跌幅%	成交量	持仓量		持仓量	成交量	涨跌幅%	涨跌	最新价
302.5	-23	-7.07	84	2114	2550	6818	1362	-56.52	-6.5	5
253	-29.5	-10.44	72	604	2600	11174	4788	-50.00	-9	9
214.5	-27	-11.18	178	720	2650	33114	4586	-40.74	-11	16
173.5	-30	-14.74	268	768	2700	49146	16026	-29.49	-11.5	27.5
139.5	-29.5	-17.46	504	2798	2750	13052	9052	-16.51	-9	45.5
113.5	-24.5	-17.75	1254	3590	2800	17194	8150	-4.76	-3.5	70
91.5	-19.5	-17.57	3704	9254	2850	13416	3656	2.08	2	98
74.5	-13	-14.86	8202	14908	2900	12288	2842	6.12	7.5	130
61.5	-6.5	-9.56	4770	12062	2950	4930	1550	7.84	12	165
50	-2	-3.85	3516	10916	3000	4378	1742	8.85	16.5	203
41.5	2.5	6.41	2778	19242	3050	2658	402	8.95	20	243.5
34.5	5.5	18.97	6276	27420	3100	2524	566	10.08	26.5	289.5

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

表 4：期权合约 CPR 统计

合约月份（主要）	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR (Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR (OI)
M1911	19334	17390	36724	1.11	61392	55908	117300	1.10
M2001	75590	57402	132992	1.32	197728	210906	408634	0.94
M2005	5552	10996	16548	0.50	27886	66810	94696	0.42
汇总	100476	85788	186264	1.17	287006	333624	620630	0.86

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

图 3：期权行权价持仓分布

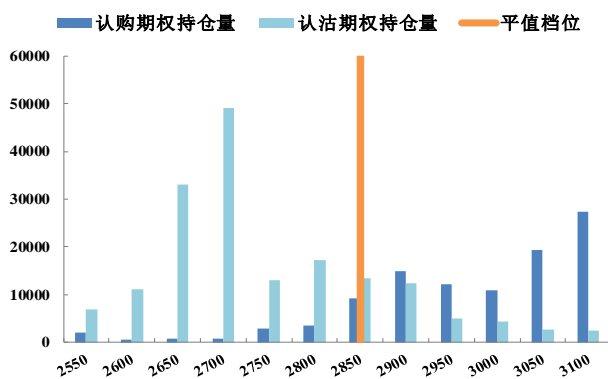
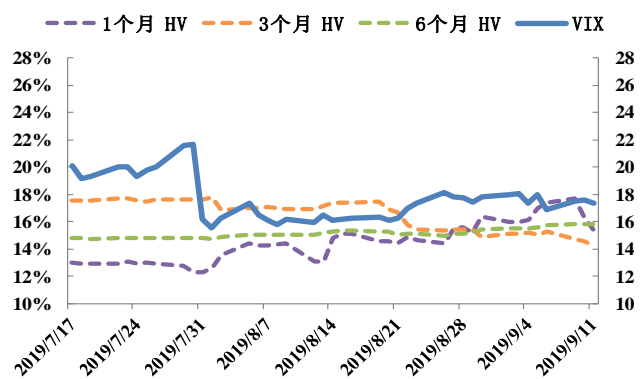


图 4：期权波动率走势



数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

### 三、玉米期权

表 5: 期权 T 型报价

Call					行权价格	Put				
最新价	涨跌	涨跌幅%	成交量	持仓量		持仓量	成交量	涨跌幅%	涨跌	最新价
120	-1.5	-1.23	62	590	1760	1362	84	-14.29	-0.5	3
105	1.5	1.45	80	682	1780	3500	396	-25.00	-1.5	4.5
84.5	-2.5	-2.87	114	1256	1800	6634	506	-36.84	-3.5	6
66.5	-5.5	-7.64	176	1094	1820	5114	502	-42.86	-6	8
48.5	-9.5	-16.38	452	1702	1840	14908	812	-40.00	-8	12
36	-10	-21.74	838	4814	1860	24348	2844	-32.14	-9	19
26.5	-9	-25.35	1432	6286	1880	8088	628	-20.00	-7.5	30
20	-6.5	-24.53	4858	17960	1900	6804	292	-12.37	-6	42.5
15.5	-4	-20.51	1966	8042	1920	4606	286	-5.69	-3.5	58
11.5	-2.5	-17.86	1358	7528	1940	3128	256	-1.32	-1	74.5
9.5	0	0.00	782	9406	1960	3470	160	-0.55	-0.5	91
7.5	1	15.38	3934	32084	1980	3928	64	3.70	4	112

数据来源: Wind 广发期货发展研究中心

表 6: 期权合约 CPR 统计

合约月份 (主要)	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR (Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR (OI)
C1911	4054	10450	14504	0.39	102474	32244	134718	3.18
C2001	20858	7242	28100	2.88	250412	102504	352916	2.44
C2005	3460	15174	18634	0.23	87760	100886	188646	0.87
汇总	28372	32866	61238	0.86	440646	235634	676280	1.87

数据来源: Wind 广发期货发展研究中心

图 5: 期权行权价持仓分布

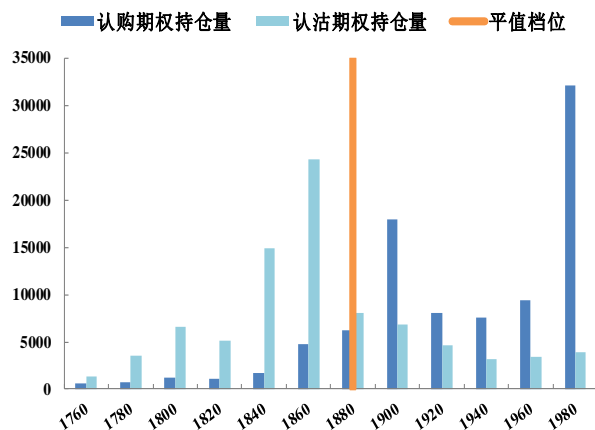
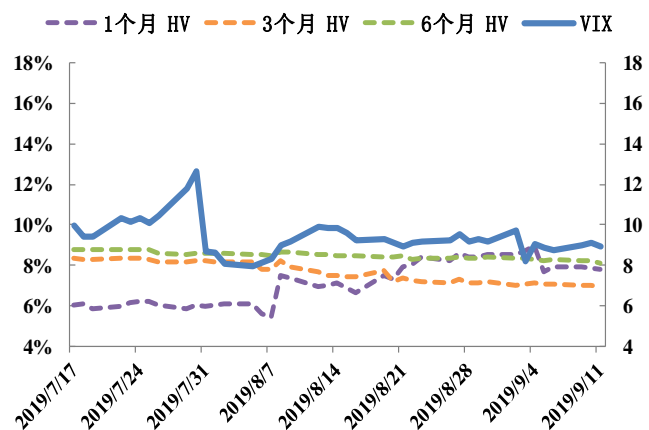


图 6: 期权波动率走势



数据来源: Wind 广发期货发展研究中心

### 四、白糖期权

表 7：期权 T 型报价

Call					行权价格	Put				
最新价	涨跌	涨跌幅%	成交量	持仓量		持仓量	成交量	涨跌幅%	涨跌	最新价
616	-5.5	-0.88	0	1060	4900	8772	1064	-7.50	-1.5	18.5
525.5	-6	-1.13	0	1622	5000	7460	1190	-5.08	-1.5	28
439.5	-5.5	-1.24	0	1610	5100	8840	1416	-3.49	-1.5	41.5
360	-4.5	-1.23	0	3796	5200	4280	782	-4.07	-2.5	59
298	7	2.41	184	9908	5300	8832	1268	-3.43	-3	84.5
232	6	2.65	150	11324	5400	3452	1258	-1.64	-2	120
177	6	3.51	936	16534	5500	2864	334	-2.10	-3.5	163
132	4.5	3.53	1692	11820	5600	1454	8	-2.48	-5.5	216
97	3.5	3.74	1390	14432	5700	994	92	3.14	9	296
69	1	1.47	1058	9288	5800	862	50	-2.08	-7.5	353.5
50	1	2.04	912	4796	5900	366	0	1.02	4.5	446
37	2	5.71	1674	10816	6000	212	0	0.66	3.5	530.5

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

表 8：期权合约 CPR 统计

合约月份（主要）	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR (Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR (OI)
SR911	1346	2240	3586	0.60	8938	11598	20536	0.77
SR001	10154	9242	19396	1.10	103030	90902	193932	1.13
SR005	894	592	1486	1.51	20508	17934	38442	1.14
汇总	12394	12074	24468	1.03	132476	120434	252910	1.10

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

图 7：期权行权价持仓分布

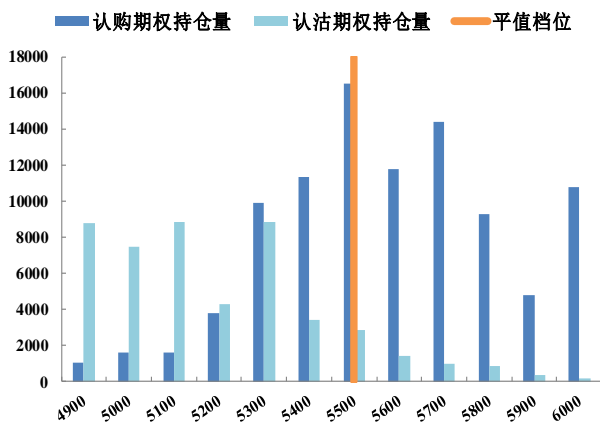
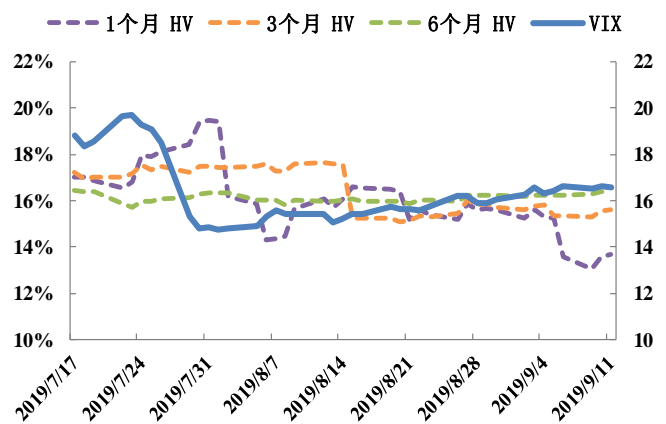


图 8：期权波动率走势



数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

## 五、棉花期权

表 9：期权 T 型报价

Call					行权价格	Put				
最新价	涨跌	涨跌幅%	成交量	持仓量		持仓量	成交量	涨跌幅%	涨跌	最新价
1314	20	1.55	0	124	11800	2898	220	-3.73	-6	155
1182	40	3.50	10	210	12000	5942	312	-9.09	-19	190
1005	6	0.60	10	364	12200	4300	88	-9.43	-25	240
853	-12	-1.39	186	1974	12400	5140	128	-5.78	-19	310
753	8	1.07	76	554	12600	2840	206	-7.62	-31	376
645	9	1.42	86	3004	12800	1766	222	-8.05	-40	457
550	10	1.85	514	2668	13000	3078	352	-3.67	-22	577
458	1	0.22	446	3570	13200	684	44	-4.20	-30	685
373	-15	-3.87	44	674	13400	354	98	-2.96	-25	820
324	-2	-0.61	146	2174	13600	420	150	-5.80	-57	925
270	-5	-1.82	312	2162	13800	440	0	-2.92	-33	1096
222	-9	-3.90	1690	6136	14000	366	0	-2.49	-32	1252

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

表 10：期权合约 CPR 统计

合约月份（主要）	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR (Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR (OI)
CF911	1406	720	2126	1.95	14578	8324	22902	1.75
CF001	6226	2230	8456	2.79	63278	43704	106982	1.45
CF005	494	122	616	4.05	11864	8116	19980	1.46
汇总	8126	3072	11198	2.65	89720	60144	149864	1.49

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

图 9：期权行权价持仓分布

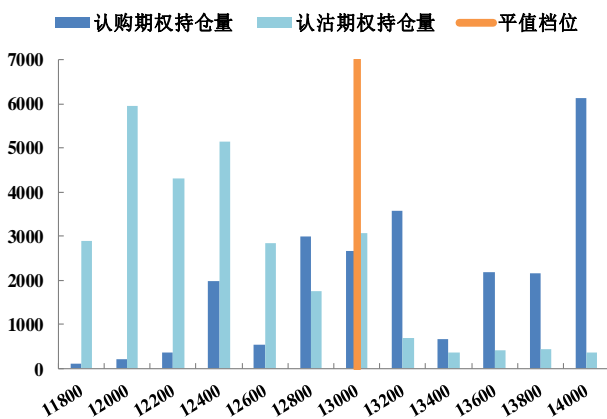
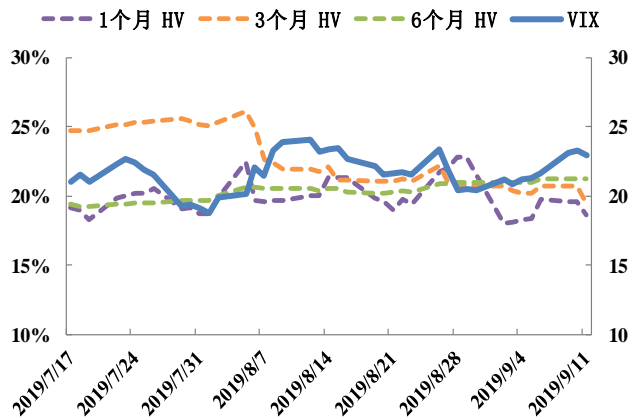


图 10：期权波动率走势



数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

## 六、铜期权

表 11：期权 T 型报价

Call					行权价格	Put				
最新价	涨跌	涨跌幅%	成交量	持仓量		持仓量	成交量	涨跌幅%	涨跌	最新价
4293	-64	-1.47	8	462	43000	3006	442	700.00	7	8
3270	-89	-2.65	76	400	44000	3820	364	800.00	8	9
2274	-98	-4.13	176	532	45000	2484	702	-23.08	-3	10
1299	-148	-10.23	272	484	46000	3424	3204	-61.36	-54	34
518	-187	-26.52	1028	1028	47000	1468	1888	-27.83	-96	249
147	-106	-41.90	2186	2588	48000	628	302	-2.13	-19	874
44	-19	-30.16	2194	3348	49000	172	170	4.88	83	1785
16	6	60.00	1620	3256	50000	1062	106	3.10	82	2730
10	9	900.00	708	2182	51000	174	16	2.61	95	3733
6	5	500.00	238	1364	52000	134	2	4.96	230	4867

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

表 12：期权合约 CPR 统计

合约月份（主要）	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR (Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR (OI)
CU1910	8844	7212	16056	1.23	21294	17608	38902	1.21
CU1911	11302	5586	16888	2.02	15348	12342	27690	1.24
CU1912	122	10	132	12.20	3704	1228	4932	3.02
汇总	20268	12808	33076	1.58	40346	31178	71524	1.29

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

图 11：期权行权价持仓分布

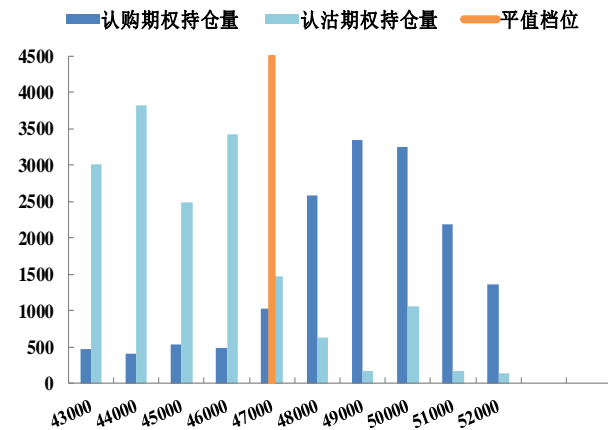
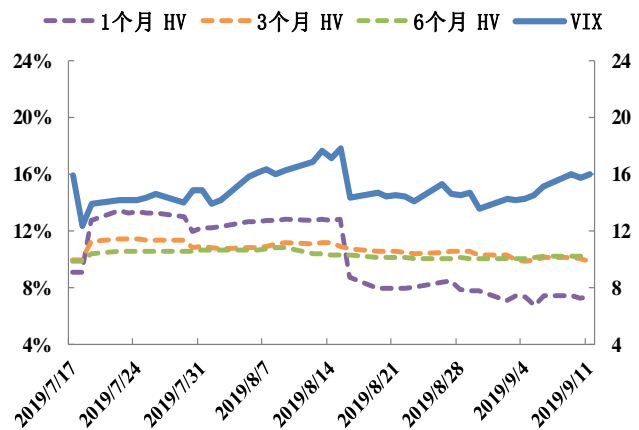


图 12：期权波动率走势



数据来源：Wind 广发期货发展研究中心



## 七、橡胶期权

表 13: 期权 T 型报价

Call					行权价格	Put				
最新价	涨跌	涨跌幅%	成交量	持仓量		持仓量	成交量	涨跌幅%	涨跌	最新价
1530	-98	-6.02	20	94	10500	526	26	-22.05	-28	99
1322	-107	-7.49	8	66	10750	830	50	-18.54	-33	145
1159	-85	-6.83	28	132	11000	1096	60	-20.66	-50	192
915	-157	-14.65	6	190	11250	422	178	-19.12	-61	258
784	-131	-14.32	28	892	11500	1552	314	-19.46	-80	331
675	-98	-12.68	30	516	11750	300	30	-12.91	-67	452
565	-81	-12.54	236	2052	12000	308	58	-10.14	-65	576
460	-76	-14.18	110	520	12250	146	26	-3.72	-29	751
385	-55	-12.50	164	1016	12500	148	28	0.21	2	935
302	-56	-15.64	78	462	12750	140	12	-1.09	-12	1089
260	-28	-9.72	736	3208	13000	98	26	0.16	2	1282
206	-24	-10.43	516	822	13250	38	8	2.38	35	1506

数据来源: Wind 广发期货发展研究中心

表 14: 期权合约 CPR 统计

合约月份 (主要)	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR (Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR (OI)
RU1911	14	34	48	0.41	174	164	338	1.06
RU2001	2882	998	3880	2.89	26342	7774	34116	3.39
RU2005	168	276	444	0.61	1426	1016	2442	1.40
汇总	3064	1308	4372	2.34	27942	8954	36896	3.12

数据来源: Wind 广发期货发展研究中心

图 13: 期权行权价持仓分布

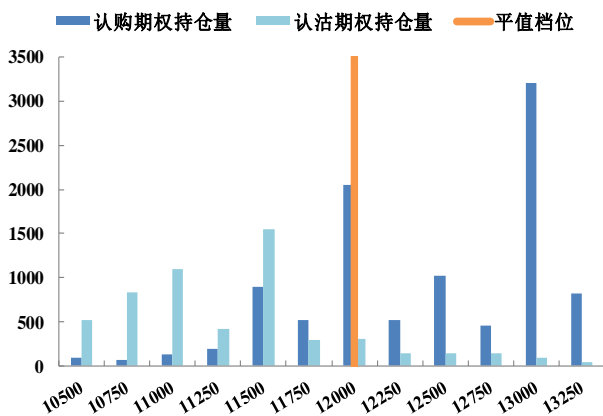
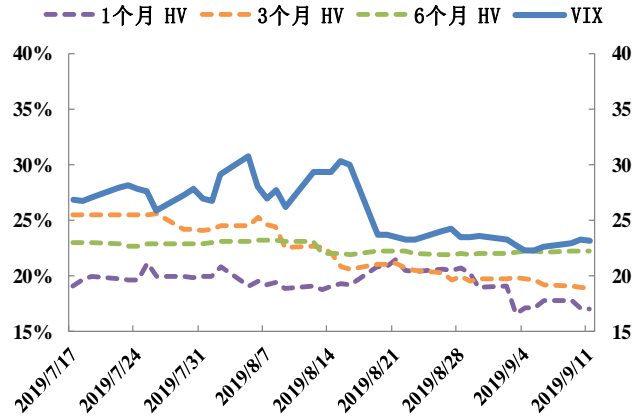


图 14: 期权波动率走势



数据来源: Wind 广发期货发展研究中心

## 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