

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

内容摘要：

50ETF 期权：

50ETF 收盘 3.051(-0.36%)，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 3.1 档位成交较活跃；认沽期权在 3.0 档位持仓较集中，在 3.1 档位成交较活跃。波动率方面，1 个月历史波动率为 12.35%，波动率指数为 12.68，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 2970(-0.17%)，从期权 T 型报价和成交持仓分布情况来看，认购期权在 3200 档位持仓较集中，在 3150 档位成交较活跃；认沽期权在 2650 档位持仓较集中，在 2850 档位成交较活跃。波动率方面，1 个月历史波动率为 11.92%，波动率指数为 15.84，波动率价差有所收窄。操作建议，买入熊市价差组合。

玉米期权：

玉米主力合约收盘 1846(0.22%)，从期权 T 型报价和成交持仓分布情况来看，认购期权在 1900 档位持仓较集中，在 1900 档位成交较活跃；认沽期权在 1840 档位持仓较集中，在 1820 档位成交较活跃。波动率方面，1 个月历史波动率为 5.78%，波动率指数为 8.03，波动率价差有所收窄。操作建议，买入熊市价差组合。

白糖期权：

白糖主力合约收盘 5496(-0.9%)，从期权 T 型报价和成交持仓分布情况来看，认购期权在 6000 档位持仓较集中，在 5800 档位成交较活跃；认沽期权在 5300 档位持仓较集中，在 5300 档位成交较活跃。波动率方面，1 个月历史波动率为 12.02%，波动率指数为 14.75，波动率价差有所扩大。操作建议，买入备兑认购组合。

棉花期权：

棉花主力合约收盘 12585(-0.32%)，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 12000 档位持仓较集中，在 12400 档位成交较活跃。波动率方面，1 个月历史波动率为 19.78%，波动率指数为 18.08，波动率价差有所收窄。操作建议，买入牛市价差组合。

铜期权：

铜主力合约收盘 46750(-0.4%)，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 48000 档位成交较活跃；认沽期权在 46000 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 6.58%，波动率指数为 16.23，波动率价差有所扩大。操作建议，买入跨式组合。

橡胶期权：

橡胶主力合约收盘 11530(-0.69%)，从期权 T 型报价和成交持仓分布情况来看，认购期权在 12000 档位持仓较集中，在 12250 档位成交较活跃；认沽期权在 11000 档位持仓较集中，在 11000 档位成交较活跃。波动率方面，1 个月历史波动率为 13.76%，波动率指数为 19.83，波动率价差有所收窄。操作建议，卖出跨式组合。

风险提示：卖出期权的投资策略潜在风险较大，当市场行情不利时，投资者需及时止损。

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
0.2966	-0.0172	-5.48	2656	2217	2.75	32545	2880	-50.00	-0.0001	0.0001
0.2478	-0.0142	-5.42	4452	7545	2.8	48753	12616	0.00	0	0.0002
0.1975	-0.0145	-6.84	13097	12548	2.85	77808	10216	33.33	0.0001	0.0004
0.147	-0.0162	-9.93	34392	19406	2.9	98449	32770	66.67	0.0002	0.0005
0.0996	-0.0134	-11.86	112548	51783	2.95	136337	81447	58.33	0.0007	0.0019
0.0544	-0.0126	-18.81	394442	161791	3	274080	282010	25.86	0.0015	0.0073
0.006	-0.0053	-46.90	574807	420371	3.1	105049	401468	16.67	0.0082	0.0574
0.0004	-0.0007	-63.64	86097	213617	3.2	24234	61639	10.87	0.015	0.153
0.0002	0	0.00	14146	74638	3.3	2966	4459	5.71	0.0136	0.2516
0.0001	-0.0001	-50.00	3026	57704	3.4	6678	2128	4.08	0.0138	0.3518
0.0001	-0.0001	-50.00	1475	2287	3.5	314	673	3.29	0.0144	0.4524

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)
201910	1244780	899204	2143984	1.38	1032548	846592	1879140	1.22
201911	419831	362772	782603	1.16	449898	450143	900041	1.00
201912	158521	115431	273952	1.37	312943	324882	637825	0.96
202003	56909	72363	129272	0.79	143850	163835	307685	0.88
汇总	1880041	1449770	3329811	1.30	1939239	1785452	3724691	1.09

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

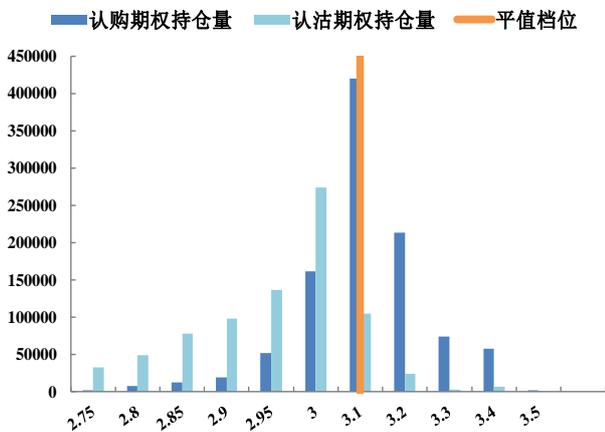
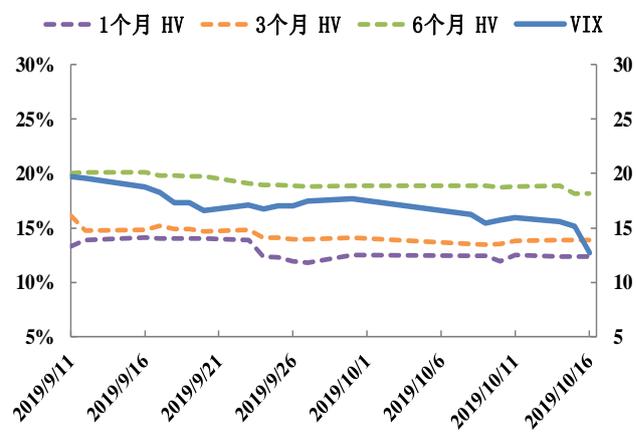


图 2: 期权波动率走势



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
322.5	-4	-1.23	40	618	2650	48580	3242	0.00	0	1.5
273	-5.5	-1.97	120	712	2700	46194	5970	-37.50	-1.5	2.5
224	-8.5	-3.66	228	1342	2750	19426	8428	-43.75	-3.5	4.5
181.5	-8	-4.22	648	2404	2800	32580	7552	-31.03	-4.5	10
138.5	-11.5	-7.67	1260	8456	2850	22054	9050	-24.00	-6	19
103	-12	-10.43	2920	9966	2900	17808	8724	-15.00	-6	34
76	-9	-10.59	2614	9424	2950	9080	7866	-6.67	-4	56
55	-6	-9.84	4994	17128	3000	4514	3426	-1.74	-1.5	84.5
39	-3	-7.14	5358	24650	3050	2094	1118	0.86	1	117.5
27.5	0	0.00	8228	30182	3100	1498	314	2.30	3.5	156
18	0.5	2.86	19200	42326	3150	770	468	3.13	6	198
12.5	2	19.05	13904	45286	3200	1206	350	2.76	6.5	242

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)
M1912	596	472	1068	1.26	3994	4220	8214	0.95
M2001	83164	63502	146666	1.31	281218	267196	548414	1.05
M2005	10600	13150	23750	0.81	36896	86004	122900	0.43
汇总	94360	77124	171484	1.22	322108	357420	679528	0.90

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

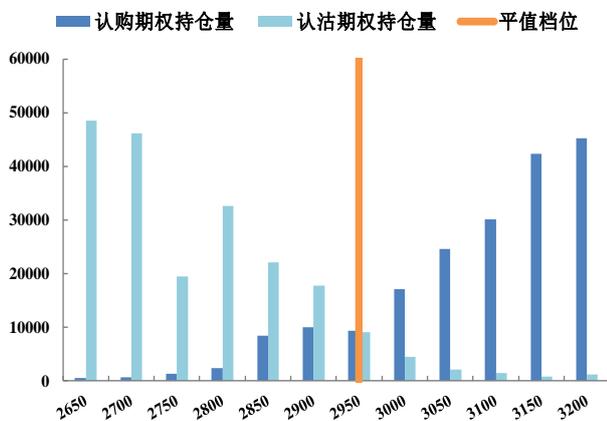
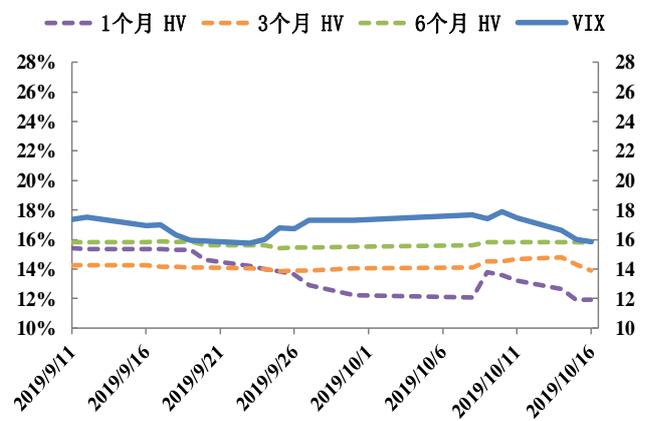


图 4：期权波动率走势



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
128.5	6.5	5.33	20	210	1720	700	666	100.00	0.5	1
104	1	0.97	14	1040	1740	3370	124	0.00	0	1
85	1	1.19	4	680	1760	3616	856	-40.00	-1	1.5
69.5	2.5	3.73	58	1014	1780	6490	1042	-40.00	-2	3
51	0	0.00	260	2098	1800	21684	2814	-44.44	-4	5
35	-2	-5.41	800	4350	1820	17910	6008	-50.00	-7.5	7.5
22	-4	-15.38	4588	11370	1840	30476	4126	-39.58	-9.5	14.5
12.5	-4.5	-26.47	3574	27368	1860	23318	792	-28.57	-10	25
7.5	-3	-28.57	4086	35738	1880	7768	842	-18.56	-9	39.5
5	-1	-16.67	4938	44316	1900	5912	224	-10.16	-6.5	57.5
3.5	0	0.00	2378	17006	1920	4232	274	-6.17	-5	76
3	1.5	100.00	2180	10426	1940	2172	122	-4.02	-4	95.5

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)
C2001	30772	18670	49442	1.65	389046	143260	532306	2.72
C2003	3528	1968	5496	1.79	47394	14112	61506	3.36
C2005	12528	18214	30742	0.69	271648	136874	408522	1.98
汇总	46828	38852	85680	1.21	708088	294246	1002334	2.41

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

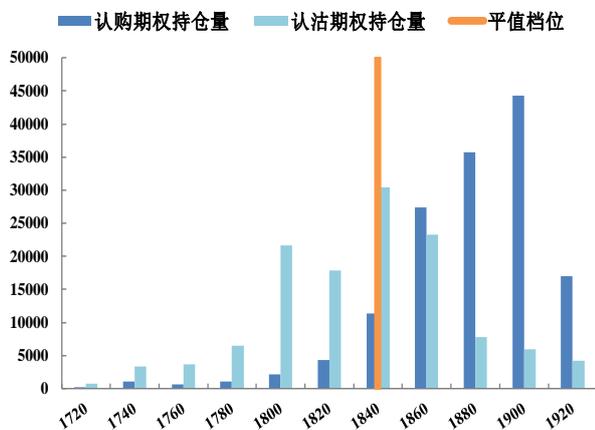
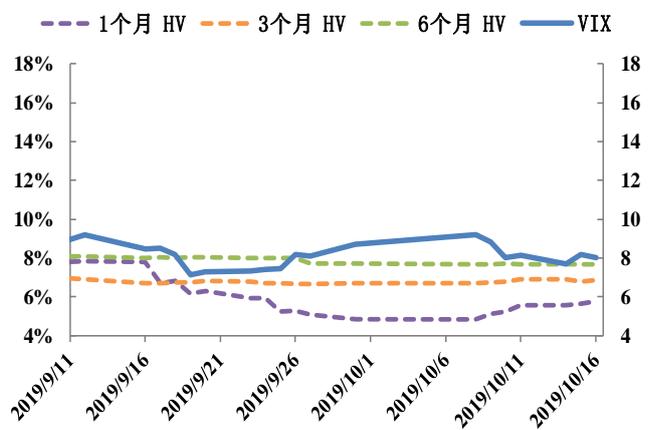


图 6：期权波动率走势



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
628.5	-20	-3.08	0	1062	4900	9342	854	0.00	0	4
530.5	-19.5	-3.55	0	1620	5000	10450	752	-16.67	-1	5
434	-19.5	-4.30	0	1646	5100	10684	1092	-5.56	-0.5	8.5
310.5	-49.5	-13.75	152	3112	5200	10702	3144	6.67	1	16
227	-46.5	-17.00	498	9828	5300	12074	4618	12.28	3.5	32
158.5	-39	-19.75	586	11178	5400	4270	2666	13.33	7	59.5
100	-36	-26.47	1382	14772	5500	7014	2512	13.81	12.5	103
62	-28	-31.11	2972	10654	5600	2668	514	13.94	20	163.5
38	-20	-34.48	3150	14246	5700	1290	260	14.69	31	242
22	-14	-38.89	3982	8700	5800	690	188	5.71	16.5	305.5
13.5	-9	-40.00	2462	8404	5900	562	76	-2.00	-7.5	367.5
9.5	-4	-29.63	2934	17424	6000	212	0	3.43	16	482

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)
SR001	19700	17074	36774	1.15	117966	112162	230128	1.05
SR003	144	358	502	0.40	1308	2236	3544	0.58
SR005	7084	4316	11400	1.64	24208	25924	50132	0.93
汇总	26928	21748	48676	1.24	143482	140322	283804	1.02

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

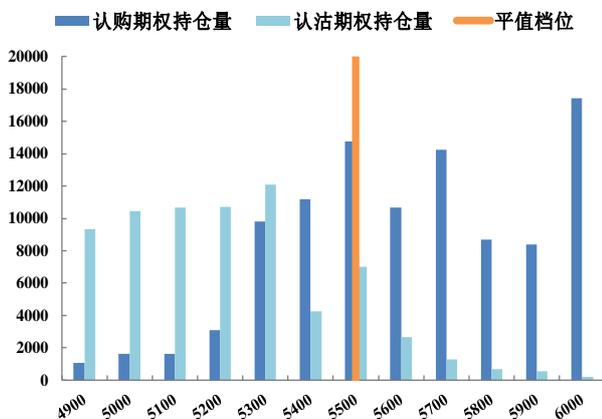
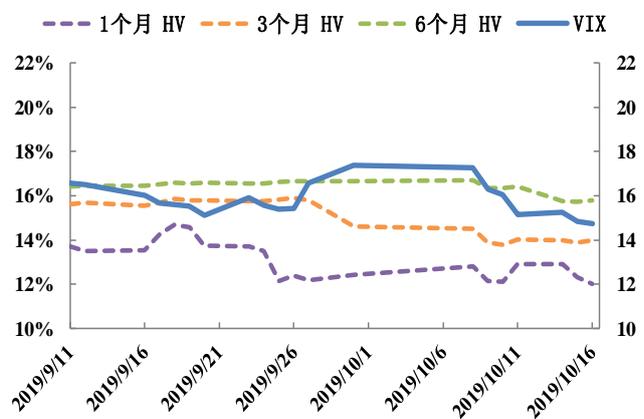


图 8：期权波动率走势



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
1274	17	1.35	0	68	11400	4618	858	-8.33	-3	33
1087	10	0.93	0	224	11600	3594	1046	-12.50	-7	49
894	-12	-1.32	46	172	11800	3160	2182	-17.86	-15	69
676	-70	-9.38	60	1116	12000	10214	2954	-18.55	-23	101
535	-65	-10.83	386	792	12200	8956	2932	-13.56	-24	153
409	-62	-13.16	532	1620	12400	6246	4296	-4.45	-11	236
304	-55	-15.32	528	2218	12600	3556	1988	-2.69	-9	325
224	-42	-15.79	1522	3430	12800	2168	666	-1.36	-6	435
154	-40	-20.62	2920	8866	13000	1692	52	1.59	9	576
104	-35	-25.18	1678	6694	13200	696	198	1.69	12	723
70	-28	-28.57	1256	4494	13400	356	2	-3.45	-30	840
53	-16	-23.19	2202	4620	13600	486	0	-2.69	-28	1012

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)
CF001	15056	18486	33542	0.81	100794	71140	171934	1.42
CF003	624	612	1236	1.02	3192	2720	5912	1.17
CF005	3484	3350	6834	1.04	20524	11648	32172	1.76
汇总	19164	22448	41612	0.85	124510	85508	210018	1.46

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

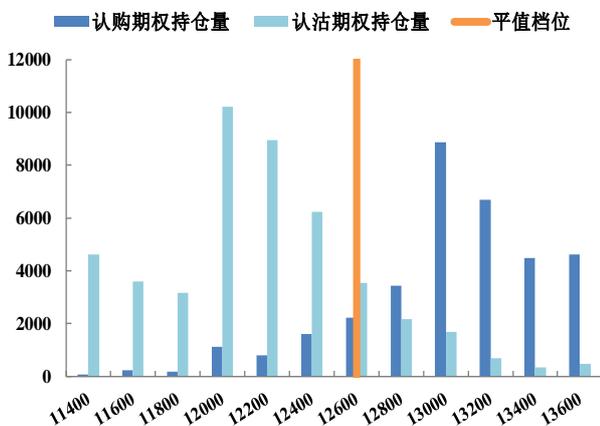
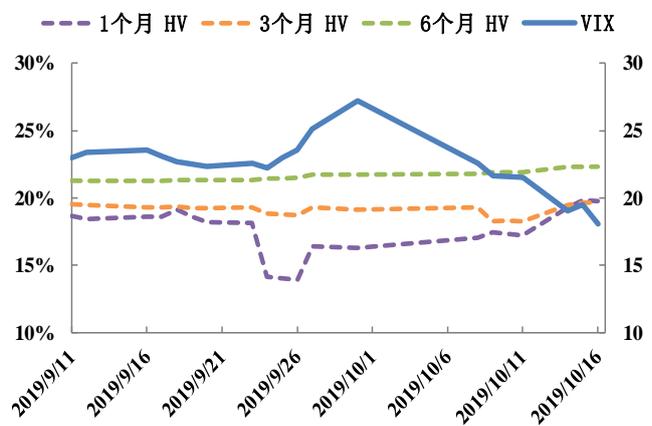


图 10：期权波动率走势



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
3760	-148	-3.79	52	462	43000	2686	986	200.00	2	3
2785	-123	-4.23	26	148	44000	2350	496	300.00	3	4
1752	-163	-8.51	182	202	45000	2406	874	133.33	8	14
793	-199	-20.06	318	442	46000	3234	1890	-33.73	-28	55
175	-160	-47.76	818	1382	47000	2324	1072	0.47	2	427
31	-30	-49.18	2092	2752	48000	360	486	11.99	138	1289
12	7	140.00	1068	3672	49000	888	260	7.16	150	2244
3	2	200.00	780	2464	50000	158	56	4.24	131	3219
3	2	200.00	16	2144	51000	144	2	3.40	139	4227
3	2	200.00	26	1150	52000	142	8	1.04	53	5140

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)
CU1911	5550	6168	11718	0.90	17378	15218	32596	1.14
CU1912	5348	3632	8980	1.47	13326	12410	25736	1.07
CU2001	1200	1186	2386	1.01	3018	1938	4956	1.56
汇总	12098	10986	23084	1.10	33722	29566	63288	1.14

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

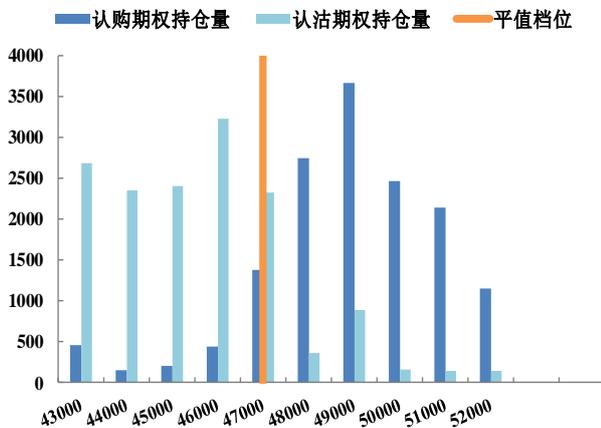
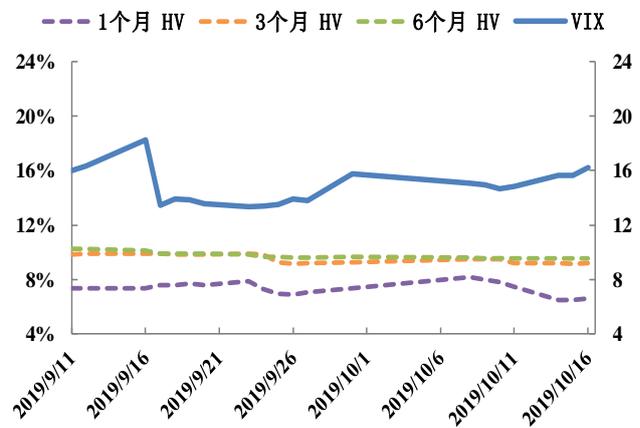


图 12：期权波动率走势



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
1583	-58	-3.53	0	86	10000	1474	92	-38.24	-13	21
1354	-62	-4.38	0	92	10250	662	14	-45.76	-27	32
1134	-68	-5.66	12	66	10500	814	20	-47.37	-45	50
920	-85	-8.46	8	82	10750	744	66	-38.10	-56	91
688	-136	-16.50	32	172	11000	1866	446	-29.63	-64	152
533	-131	-19.73	14	122	11250	480	150	-25.00	-76	228
393	-131	-25.00	108	880	11500	1764	116	-17.35	-72	343
283	-123	-30.30	86	618	11750	354	100	-10.28	-56	489
207	-101	-32.79	376	2284	12000	298	40	-6.17	-43	654
148	-81	-35.37	658	688	12250	100	0	0.23	2	869
105	-61	-36.75	314	1444	12500	118	0	0.95	10	1064
85	-34	-28.57	322	814	12750	176	20	-0.16	-2	1255

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	2	10	12	0.20	164	194	358	0.85
RU2001	2872	1100	3972	2.61	30990	9712	40702	3.19
RU2005	260	368	628	0.71	2958	2134	5092	1.39
汇总	3134	1478	4612	2.12	34112	12040	46152	2.83

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

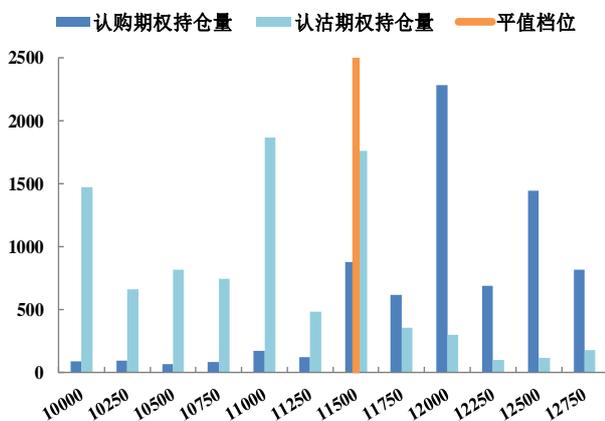
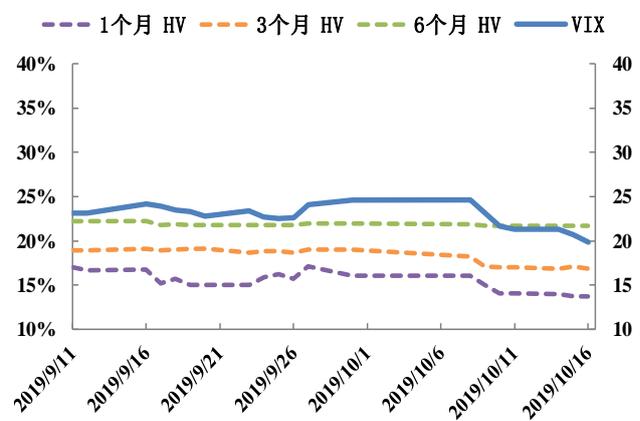


图 14: 期权波动率走势



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