



申万期权品种策略日报——白糖期货期权

2020/3/25

星期三

申银万国期货研究所 吴广奇 (从业资格号: F3048078; 投资咨询号: Z0014024)
wugq@sywgqh.com.cn 021-58308720

一、标的行情

	收盘价	涨跌幅	成交量(万手)	成交额(亿元)	30日历史波动率	60日历史波动率	90日历史波动率
SR009	5496.00	0.53%	12.22	67.27	0.00%	0.00%	0.00%

二、主力月合约基本信息

合约月份	202009	剩余存续期(交易日)	91	起始交易日期	2019-09-19	最后交易日	2020-08-05
标的代码	SR009	标的收盘价	5496.00				

三、白糖期货期权行情

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	结算价		结算价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量
1,321	25	8.33%	368.00	5,300.00	164.00	-7.02%	314	2,048
703	172	8.12%	305.50	5,400.00	201.00	-5.94%	115	1,414
863	266	9.29%	250.00	5,500.00	244.50	-6.18%	143	4,391
733	214	9.56%	203.50	5,600.00	296.50	-4.45%	83	3,499
2,208	730	12.54%	164.00	5,700.00	356.00	-4.76%	158	639
3,776	557	16.46%	132.00	5,800.00	423.00	-4.35%	1	394
1,119	141	21.28%	107.00	5,900.00	497.00	-1.63%	1	166
主力月成交量认沽认购比率					主力月持仓量认沽认购比率			
0.1757					0.6087			

四、隐含波动率和期权杠杆率

主力月看涨期权			行权价格	主力月看跌期权	
期权杠杆率	隐含波动率	隐含波动率		期权杠杆率	
9.79	19.59%	18.79%	5,300.00	-11.99	
10.70	18.99%	18.53%	5,400.00	-11.44	
11.49	18.88%	18.28%	5,500.00	-10.83	
12.35	18.66%	18.40%	5,600.00	-9.96	
12.81	18.90%	18.20%	5,700.00	-9.29	
13.04	19.28%	18.27%	5,800.00	-8.57	
13.15	19.66%	19.49%	5,900.00	-7.73	

五、希腊字母

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
Theta	Vega	Gamma	Delta		Delta	Gamma	Vega	Theta
-0.8062	12.1129	0.0006	0.6484	5,300.00	-0.3468	0.0006	12.1136	-0.8132
-0.8523	12.9812	0.0007	0.5830	5,400.00	-0.4121	0.0007	12.9826	-0.8557
-0.8734	13.1908	0.0007	0.5164	5,500.00	-0.4786	0.0007	13.1909	-0.8733
-0.8697	13.0468	0.0007	0.4505	5,600.00	-0.5446	0.0007	13.0469	-0.8660
-0.8429	12.5623	0.0006	0.3870	5,700.00	-0.6082	0.0006	12.5616	-0.8357
-0.7963	11.7756	0.0006	0.3274	5,800.00	-0.6681	0.0006	11.7726	-0.7856
-0.7343	10.7522	0.0006	0.2728	5,900.00	-0.7230	0.0006	10.7380	-0.7201

申万期权品种策略日报——豆粕期货期权

一、标的行情

	收盘价	涨跌幅	成交量(万手)	成交额(亿元)	30日历史波动率	60日历史波动率	90日历史波动率
M1905	2920.00	0.69%	157.77	460.07	20.77%	17.67%	15.32%

二、主力月合约基本信息

合约月份	202009	剩余存续期(交易日)	93	起始交易日期	2019-09-18	最后交易日期	2020-08-07
标的代码	M2009	标的收盘价	2920				

三、豆粕期货期权行情

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权				
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	结算价		结算价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量	
1,185	90	2.54%	362.00	2,600.00	47.50	-36.28%	2,709	5,980	
2,063	331	1.25%	325.00	2,650.00	60.00	-36.17%	1,246	7,230	
12,395	1,147	1.58%	290.00	2,700.00	75.00	-30.64%	1,547	11,992	
7,457	2,725	-2.75%	257.00	2,750.00	92.00	-30.95%	2,038	30,154	
6,288	1,925	-3.11%	227.00	2,800.00	111.50	-24.70%	1,778	4,285	
7,364	1,600	-1.01%	199.00	2,850.00	133.50	-17.85%	1,765	2,648	
8,828	3,514	0.86%	173.50	2,900.00	158.00	-15.52%	937	2,714	
11,069	2,103	4.62%	150.50	2,950.00	184.50	-12.16%	286	2,274	
17,856	2,404	7.22%	130.00	3,000.00	213.50	-8.01%	216	750	
6,219	1,224	13.66%	111.50	3,050.00	245.00	-6.08%	69	207	
8,407	2,755	18.97%	95.00	3,100.00	278.50	-4.38%	213	405	
8,393	1,144	25.15%	80.50	3,150.00	313.50	-3.31%	61	194	
63,122	10,023	33.80%	68.00	3,200.00	351.00	-3.52%	271	1,687	
主力月成交量看跌看涨比率			0.5098	主力月持仓量看跌看涨比率			0.4991		

四、隐含波动率和期权杠杆率

主力月看涨期权			行权价格	主力月看跌期权	
期权杠杆率	隐含波动率	隐含波动率		期权杠杆率	
6.8051	23.35%	21.22%	-12.0387		
7.2883	22.68%	20.82%	-12.2468		
7.6675	23.06%	21.19%	-11.4005		
8.3901	21.51%	20.55%	-11.4492		
8.8049	21.75%	21.13%	-10.4384		
8.9342	22.82%	22.12%	-9.4251		
9.0502	23.46%	22.23%	-8.9586		
8.9657	24.32%	22.71%	-8.3853		
8.9181	24.87%	23.73%	-7.7555		
8.5307	25.79%	24.14%	-7.3097		
8.2087	26.44%	24.77%	-6.8940		
7.7993	26.98%	25.07%	-6.5188		
7.2675	27.66%	25.03%	-6.2223		

五、希腊字母

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
Theta	Vega	Gamma	Delta		Delta	Gamma	Vega	Theta
-0.2819	4.2544	0.0007	0.8483	2,600.00	-0.1484	0.0007	4.2850	-0.2930
-0.3323	4.6484	0.0008	0.8075	2,650.00	-0.1887	0.0008	4.6573	-0.3417
-0.3797	5.3316	0.0009	0.7615	2,700.00	-0.2343	0.0009	5.3359	-0.3874
-0.4216	5.9499	0.0010	0.7111	2,750.00	-0.2843	0.0010	5.9516	-0.4275
-0.4558	6.4621	0.0011	0.6573	2,800.00	-0.3378	0.0011	6.4625	-0.4600
-0.4808	6.8317	0.0011	0.6012	2,850.00	-0.3938	0.0011	6.8317	-0.4833
-0.4956	7.0309	0.0011	0.5439	2,900.00	-0.4510	0.0011	7.0308	-0.4963
-0.5000	7.0444	0.0011	0.4867	2,950.00	-0.5083	0.0012	7.0444	-0.4989
-0.4936	7.0089	0.0011	0.4306	3,000.00	-0.5644	0.0011	7.0084	-0.4908
-0.4778	6.7446	0.0011	0.3769	3,050.00	-0.6183	0.0011	6.7438	-0.4732
-0.4543	6.3191	0.0010	0.3261	3,100.00	-0.6693	0.0010	6.3173	-0.4479
-0.4242	6.0779	0.0010	0.2791	3,150.00	-0.7166	0.0010	6.0697	-0.4161
-0.3894	5.4694	0.0009	0.2364	3,200.00	-0.7597	0.0009	5.4593	-0.3796

申万期权品种策略日报——棉花期货期权

一、标的行情

	收盘价	涨跌幅	成交量(万手)	成交额(亿元)	30日历史波动率	60日历史波动率	90日历史波动率
CF005	10360.00	-2.08%	63.84	328.22	30.94%	29.08%	24.92%

二、主力月合约基本信息

合约月份	202005	剩余存续期(交易日)	9	起始交易日期	2020-03-17	最后交易日	2020-04-03
标的代码	CF005	标的收盘价	10360.00				

三、棉花期货期权行情

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	结算价		结算价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量
0	0	0.00%	0.00	9,600.00	0.00	0.00%	0	0
0	0	-28.96%	655.00	9,800.00	175.00	4.90%	932	459
169	285	-28.19%	507.00	10,000.00	227.00	11.11%	2,204	998
195	389	-26.99%	376.00	10,200.00	296.00	34.45%	577	184
571	968	-27.23%	271.00	10,400.00	391.00	38.13%	1,232	690
424	1,365	-25.00%	193.00	10,600.00	513.00	43.37%	526	550
315	1,300	-17.43%	138.00	10,800.00	658.00	39.27%	813	418
659	1,321	-14.47%	99.00	11,000.00	818.00	33.27%	1,623	908
主力月成交量认沽认购比率					主力月持仓量认沽认购比率			
0.7474					0.5708			

四、隐含波动率和期权杠杆率

主力月看涨期权			行权价格	主力月看跌期权	
期权杠杆率	隐含波动率			隐含波动率	期权杠杆率
	#DIV/0!	0.00%	9,600.00	0.00%	#DIV/0!
	#DIV/0!	44.22%	9,800.00	54.73%	-8.23
	14.75	49.85%	10,000.00	52.35%	-11.59
	15.32	50.79%	10,200.00	52.41%	-13.42
	15.55	49.24%	10,400.00	48.80%	-15.24
	14.41	49.14%	10,600.00	49.46%	-14.67
	11.53	51.13%	10,800.00	49.54%	-13.57
	8.84	51.54%	11,000.00	49.95%	-12.10

五、希腊字母

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
Theta	Vega	Gamma	Delta		Delta	Gamma	Vega	Theta
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	9,600.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
-4.9424	3.2982	0.0004	0.8806	9,800.00	-0.1191	0.0004	3.2993	-4.9646
-7.4446	5.2792	0.0006	0.7759	10,000.00	-0.2237	0.0006	5.2807	-7.4590
-9.3591	6.5142	0.0008	0.6357	10,200.00	-0.3639	0.0008	6.5143	-9.3655
-9.9320	6.8464	0.0008	0.4775	10,400.00	-0.5221	0.0008	6.8464	-9.9304
-8.9807	6.2540	0.0007	0.3256	10,600.00	-0.6740	0.0007	6.2539	-8.9711
-6.9875	4.8348	0.0006	0.2004	10,800.00	-0.7993	0.0006	4.8341	-6.9700
-4.7164	3.1626	0.0004	0.1109	11,000.00	-0.8888	0.0004	3.1608	-4.6911

申万期权品种策略日报——天然橡胶期货期权

一、标的行情

	收盘价	涨跌幅	成交量(万手)	成交额(亿元)	30日历史波动率	60日历史波动率	90日历史波动率
RU1905	9760.00	0.01	19.15	187.13	0.00%	0.00%	0.00%

二、主力月合约基本信息

合约月份	202009	剩余存续期(交易日)	0	起始交易日期	0	最后交易日期	0
标的代码	RU2009	标的收盘价	9760				

三、天然橡胶期货期权行情

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权				
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	结算价		结算价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量	
0	0	3.96%	1,759.00	8,500.00	495.00	-1.59%	0	0	
0	0	0.00%	0.00	8,750.00	0.00	0.00%	0	0	
2	0	4.22%	1,458.00	9,000.00	692.00	-24.61%	62	67	
0	0	0.00%	0.00	9,250.00	0.00	0.00%	0	0	
60	2	-5.85%	1,199.00	9,500.00	930.00	-20.29%	23	373	
0	0	0.00%	0.00	9,750.00	0.00	0.00%	0	0	
83	10	-0.86%	976.00	10,000.00	1,205.00	-13.66%	13	148	
41	14	-2.53%	877.00	10,250.00	1,355.00	-13.22%	36	148	
73	12	-2.29%	787.00	10,500.00	1,514.00	-8.23%	24	264	
101	8	0.30%	706.00	10,750.00	1,682.00	-5.71%	2	92	
358	58	1.35%	629.00	11,000.00	1,854.00	-5.61%	21	486	
主力月成交量看跌看涨比率				0.3350		主力月持仓量看跌看涨比率		0.5804	

四、隐含波动率和期权杠杆率

主力月看涨期权			行权价格	主力月看跌期权	
期权杠杆率	隐含波动率	隐含波动率		期权杠杆率	
4.23	43.13%	8,500.00	42.59%	-4.60	
#DIV/0!	0.00%	8,750.00	0.00%	#DIV/0!	
4.54	42.98%	9,000.00	35.60%	-5.80	
#DIV/0!	0.00%	9,250.00	0.00%	#DIV/0!	
5.33	38.04%	9,500.00	35.54%	-5.22	
#DIV/0!	0.00%	9,750.00	0.00%	#DIV/0!	
5.31	40.62%	10,000.00	36.86%	-4.55	
5.50	40.36%	10,250.00	36.54%	-4.37	
5.58	40.38%	10,500.00	38.57%	-4.00	
5.48	41.37%	10,750.00	40.00%	-3.74	
5.48	41.65%	11,000.00	39.59%	-3.60	

五、希腊字母

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
Theta	Vega	Gamma	Delta		Delta	Gamma	Vega	Theta
-2.1329	19.3032	0.0001	0.7619	8,500.00	-0.2332	0.0001	19.3201	-2.1766
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	8,750.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
-2.4997	22.4171	0.0002	0.6778	9,000.00	-0.3168	0.0002	22.4190	-2.5262
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	9,250.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
-2.7319	24.4603	0.0002	0.5886	9,500.00	-0.4057	0.0002	24.4599	-2.7410
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	9,750.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
-2.8159	25.0958	0.0002	0.4995	10,000.00	-0.4949	0.0002	25.0962	-2.8075
-2.8043	25.0690	0.0002	0.4563	10,250.00	-0.5382	0.0002	25.0686	-2.7871
-2.7624	24.8684	0.0002	0.4145	10,500.00	-0.5801	0.0002	24.8607	-2.7366
-2.6896	23.6991	0.0002	0.3747	10,750.00	-0.6200	0.0002	23.6953	-2.6551
-2.5933	23.0297	0.0002	0.3371	11,000.00	-0.6579	0.0002	23.0179	-2.5502

申万期权品种策略日报——铜期货期权

一、标的行情

	收盘价	涨跌幅	成交量(万手)	成交额(亿元)	30日历史波动率	60日历史波动率	90日历史波动率
CU2005	38200.00	4.29%	15.77	300.76	0.00%	0.00%	0.00%

二、主力月合约基本信息

合约月份	202005	剩余存续期(交易日)	23	起始交易日期	2020-03-19	最后交易日	2020-04-24
标的代码	CU2005	标的收盘价	38200.00				

三、铜期货期权行情

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	结算价		结算价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量
33	3	23.62%	3,103.00	36,000.00	956.00	-30.12%	77	76
131	62	11.77%	2,489.00	37,000.00	1,340.00	-46.05%	99	125
160	131	2.27%	1,959.00	38,000.00	1,809.00	-43.04%	69	83
72	107	-11.36%	1,513.00	39,000.00	2,362.00	-42.23%	33	46
113	86	-21.10%	1,147.00	40,000.00	2,995.00	-37.73%	79	189
349	249	-25.78%	854.00	41,000.00	3,700.00	-35.32%	187	253
508	615	-44.47%	624.00	42,000.00	4,469.00	-32.03%	401	925
当月成交量认沽认购比率					当月持仓量认沽认购比率			
0.5855					0.8784			

四、隐含波动率和期权杠杆率

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权	
期权杠杆率		隐含波动率			隐含波动率	期权杠杆率
	8.62	50.20%		36,000.00	56.83%	-5.69
	9.86	43.92%		37,000.00	45.49%	-8.85
	10.68	41.48%		38,000.00	44.24%	-9.41
	11.65	38.75%		39,000.00	40.87%	-9.85
	11.79	38.20%		40,000.00	40.39%	-9.27
	10.74	39.20%		41,000.00	37.39%	-8.72
	11.72	36.61%		42,000.00	34.95%	-7.90

五、希腊字母

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
Theta	Vega	Gamma	Delta		Delta	Gamma	Vega	Theta
-15.0706	33.2410	0.0001	0.7749	36,000.00	-0.2235	0.0001	33.2410	-15.1794
-18.4107	40.4702	0.0001	0.6645	37,000.00	-0.3340	0.0001	40.4702	-18.4700
-20.0995	44.1016	0.0001	0.5409	38,000.00	-0.4575	0.0001	44.1016	-20.1094
-19.7924	43.3817	0.0001	0.4164	39,000.00	-0.5821	0.0001	43.3817	-19.7529
-17.7218	38.8180	0.0001	0.3025	40,000.00	-0.6960	0.0001	38.8180	-17.6328
-14.5321	31.8180	0.0001	0.2073	41,000.00	-0.7912	0.0001	31.8180	-14.3936
-10.9843	24.0434	0.0001	0.1341	42,000.00	-0.8644	0.0001	24.0434	-10.7964

申万期权品种策略日报——玉米期货期权

一、标的行情

	收盘价	涨跌幅	成交量(万手)	成交额(亿元)	30日历史波动率	60日历史波动率	90日历史波动率
C2009	2013.00	4.29%	15.77	300.76	8.33%	7.87%	7.45%

二、主力月合约基本信息

合约月份	202009	剩余存续期(交易日)	93	起始交易日期	2019-09-18	最后交易日	2020-08-07
标的代码	C2009	标的收盘价	2013				

三、玉米期货期权行情

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	结算价		结算价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量
323	53	-4.35%	147.50	1,880.00	17.00	-9.38%	3,030	10,961
341	70	-5.97%	132.00	1,900.00	21.50	-4.88%	447	4,679
545	118	-4.18%	117.50	1,920.00	27.00	-9.80%	1,652	7,864
1,052	122	-7.58%	104.00	1,940.00	33.00	-6.25%	574	12,610
2,581	112	-2.70%	91.00	1,960.00	40.50	0.00%	249	4,443
2,364	206	-3.70%	79.50	1,980.00	48.50	2.13%	857	1,727
6,476	308	-4.29%	69.00	2,000.00	58.00	0.00%	135	545
7,378	495	-3.33%	59.00	2,020.00	68.00	0.76%	90	519
9,104	380	-5.83%	50.50	2,040.00	79.50	4.55%	10	331
20,740	3,808	2.30%	42.50	2,060.00	91.50	2.23%	0	305
6,174	449	2.74%	36.00	2,080.00	104.50	2.94%	13	213
5,797	907	11.48%	30.00	2,100.00	118.50	2.16%	0	219
2,561	172	30.00%	24.50	2,120.00	133.00	4.21%	128	389
主力月成交量看跌看涨比率			1.0825		主力月持仓量看跌看涨比率			0.7035

四、隐含波动率和期权杠杆率

主力月看涨期权			行权价格	主力月看跌期权	
期权杠杆率	隐含波动率	隐含波动率		期权杠杆率	
	12.0409	11.07%	1,880.00	12.34%	-19.6594
	13.0326	10.81%	1,900.00	12.57%	-18.6468
	13.5485	11.87%	1,920.00	12.16%	-19.7153
	14.8765	11.17%	1,940.00	12.38%	-18.4511
	14.9021	12.46%	1,960.00	12.83%	-16.9804
	15.7119	12.46%	1,980.00	13.07%	-16.1982
	16.5087	12.39%	2,000.00	12.79%	-16.0134
	16.9936	12.57%	2,020.00	12.88%	-15.2959
	17.8723	12.44%	2,040.00	13.49%	-14.1136
	16.9001	13.20%	2,060.00	13.25%	-13.6745
	17.1592	13.25%	2,080.00	13.44%	-12.9551
	15.9750	13.79%	2,100.00	13.32%	-12.3313
	13.9160	14.77%	2,120.00	14.09%	-11.4188

五、希腊字母

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
Theta	Vega	Gamma	Delta		Delta	Gamma	Vega	Theta
-0.1043	2.7773	0.0017	0.8554	1,880.00	-0.1416	0.0017	2.7960	-0.1089
-0.1236	3.2656	0.0020	0.8158	1,900.00	-0.1806	0.0020	3.2771	-0.1276
-0.1422	3.7328	0.0023	0.7706	1,920.00	-0.2253	0.0023	3.7396	-0.1454
-0.1589	4.1509	0.0025	0.7205	1,940.00	-0.2750	0.0025	4.1548	-0.1615
-0.1730	4.4923	0.0027	0.6663	1,960.00	-0.3290	0.0027	4.4943	-0.1749
-0.1835	4.6402	0.0029	0.6088	1,980.00	-0.3862	0.0029	4.6403	-0.1846
-0.1898	4.8217	0.0030	0.5495	2,000.00	-0.4455	0.0030	4.8217	-0.1902
-0.1917	4.8780	0.0030	0.4896	2,020.00	-0.5053	0.0030	4.8780	-0.1915
-0.1893	4.8048	0.0030	0.4306	2,040.00	-0.5644	0.0030	4.8049	-0.1883
-0.1829	4.6081	0.0028	0.3736	2,060.00	-0.6216	0.0029	4.6078	-0.1812
-0.1729	4.3031	0.0027	0.3197	2,080.00	-0.6758	0.0027	4.3019	-0.1706
-0.1601	4.1254	0.0025	0.2698	2,100.00	-0.7259	0.0025	4.1196	-0.1570
-0.1452	3.7006	0.0023	0.2247	2,120.00	-0.7715	0.0023	3.6926	-0.1415

申万期权品种策略日报——铁矿石期货期权

一、标的行情

	收盘价	涨跌幅	成交量(万手)	成交额(亿元)	30日历史波动率	60日历史波动率	90日历史波动率
I2005	639.50	4.29%	15.77	300.76	37.08%	34.73%	31.84%

二、主力月合约基本信息

合约月份	202005	剩余存续期(交易日期)	11	起始交易日期	2019-12-09	最后交易日期	2020-04-08
标的代码	I2005	标的收盘价	639.5				

三、铁矿石期货期权行情

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权				
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	结算价		结算价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量	
260	20	0.12%	78.80	560.00	5.80	0.00%	7,552	8,909	
476	59	-2.02%	63.00	580.00	10.10	-13.76%	1,850	3,655	
885	122	2.35%	49.10	600.00	16.10	-17.75%	7,899	7,806	
920	308	-6.71%	37.20	620.00	24.20	-22.67%	2,729	4,584	
1,820	675	-15.20%	27.30	640.00	34.30	-20.93%	2,118	3,983	
3,932	1,999	-26.53%	19.50	660.00	46.50	-19.78%	613	3,834	
9,777	3,520	-40.45%	13.60	680.00	60.60	-14.00%	521	1,200	
7,276	5,443	-46.46%	9.10	700.00	76.10	-11.07%	89	465	
3,329	1,156	-52.27%	6.00	720.00	93.00	-5.65%	46	298	
主力月成交量看跌看涨比率				2.4391		主力月持仓量看跌看涨比率		1.8897	

四、隐含波动率和期权杠杆率

主力月看涨期权			行权价格	主力月看跌期权	
期权杠杆率	隐含波动率	隐含波动率		期权杠杆率	
7.3008	62.46%	65.67%	-2.6403		
8.6752	59.24%	61.63%	-5.2534		
9.3202	66.44%	58.92%	-7.9664		
10.8263	57.97%	54.46%	-10.6194		
11.6738	54.57%	52.24%	-11.5225		
12.0655	51.35%	48.19%	-11.4350		
12.1342	48.80%	48.61%	-10.0111		
9.9438	49.62%	45.84%	-8.6747		
7.5356	50.38%	52.20%	-7.1333		

五、希腊字母

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
Theta	Vega	Gamma	Delta		Delta	Gamma	Vega	Theta
-0.0912	0.0759	0.0014	0.9727	560.00	-0.0272	0.0014	0.0766	-0.0943
-0.2150	0.1980	0.0032	0.9225	580.00	-0.0772	0.0032	0.1985	-0.2173
-0.3827	0.3220	0.0057	0.8264	600.00	-0.1732	0.0057	0.3221	-0.3843
-0.5335	0.4600	0.0079	0.6823	620.00	-0.3172	0.0079	0.4600	-0.5343
-0.5979	0.5165	0.0089	0.5093	640.00	-0.4901	0.0089	0.5165	-0.5979
-0.5492	0.4746	0.0081	0.3396	660.00	-0.6598	0.0081	0.4746	-0.5484
-0.4214	0.3689	0.0062	0.2011	680.00	-0.7984	0.0062	0.3688	-0.4198
-0.2742	0.2426	0.0041	0.1057	700.00	-0.8939	0.0041	0.2423	-0.2718
-0.1535	0.1349	0.0023	0.0495	720.00	-0.9504	0.0023	0.1342	-0.1504

申万期权品种策略日报——PTA期货期权

一、标的行情

	收盘价	涨跌幅	成交量(万手)	成交额(亿元)	30日历史波动率	60日历史波动率	90日历史波动率
TA005	3334.00	4.29%	15.77	300.76	28.11%	27.57%	24.00%

二、主力月合约基本信息

合约月份	202005	剩余存续期(交易日)	9	起始交易日期	2020-03-18	最后交易日期	2020-04-03
标的代码	TA005	标的收盘价	3334				

三、PTA期货期权行情

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	结算价		结算价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量
41	50	-23.64%	211.00	3,200.00	53.00	-8.26%	537	291
22	48	-13.66%	176.50	3,250.00	68.50	-4.73%	575	222
193	374	-20.56%	145.00	3,300.00	87.00	0.00%	484	227
853	1,071	-21.07%	117.50	3,350.00	109.50	4.98%	691	500
1,075	1,806	-20.38%	94.00	3,400.00	136.00	5.54%	690	740
1,749	2,245	-25.55%	58.00	3,500.00	200.00	3.53%	773	707
883	531	-33.33%	34.50	3,600.00	276.50	18.40%	17	924
1,151	540	-29.82%	21.00	3,700.00	362.50	19.83%	8	979
2,594	1,560	-33.33%	12.50	3,800.00	454.50	22.68%	5	1,354
1,235	227	-21.74%	8.00	3,900.00	549.50	7.02%	45	538
主力月成交量看跌看涨比率					主力月持仓量看跌看涨比率			
0.8592					0.6094			

四、隐含波动率和期权杠杆率

主力月看涨期权			行权价格	主力月看跌期权	
期权杠杆率	隐含波动率	隐含波动率		期权杠杆率	
	15.5629	43.73%	3,200.00	50.79%	-10.6994
	14.3210	55.55%	3,250.00	49.28%	-13.2477
	15.6235	50.00%	3,300.00	48.61%	-14.8139
	15.1197	50.17%	3,350.00	48.81%	-15.3044
	13.5730	51.29%	3,400.00	48.02%	-15.3326
	9.7085	51.25%	3,500.00	45.08%	-13.8096
	5.3888	51.67%	3,600.00	68.84%	-9.7598
	1.9734	54.92%	3,700.00	83.44%	-7.6807
	0.6108	56.48%	3,800.00	106.36%	-6.0626
	0.1159	60.48%	3,900.00	65.92%	-5.7582

五、希腊字母

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
Theta	Vega	Gamma	Delta		Delta	Gamma	Vega	Theta
-1.9791	1.3872	0.0017	0.8216	3,200.00	-0.1781	0.0017	1.3874	-1.9845
-2.5586	1.8874	0.0022	0.7195	3,250.00	-0.2801	0.0022	1.8875	-2.5620
-2.9410	2.1445	0.0025	0.5975	3,300.00	-0.4021	0.0025	2.1445	-2.9424
-3.0232	2.1897	0.0026	0.4671	3,350.00	-0.5325	0.0026	2.1897	-3.0226
-2.7933	2.0094	0.0024	0.3420	3,400.00	-0.6576	0.0024	2.0094	-2.7907
-1.7631	1.2281	0.0015	0.1485	3,500.00	-0.8512	0.0015	1.2278	-1.7565
-0.7655	0.5629	0.0007	0.0485	3,600.00	-0.9514	0.0007	0.5610	-0.7551
-0.2349	0.1857	0.0002	0.0118	3,700.00	-0.9883	0.0002	0.1800	-0.2208
-0.0525	0.0349	0.0000	0.0022	3,800.00	-0.9983	0.0001	0.0260	-0.0348
-0.0087	0.0057	0.0000	0.0003	3,900.00	-1.0000	0.0000	0.0000	0.0000

申万期权品种策略日报——甲醇期货期权

一、标的行情

	收盘价	涨跌幅	成交量(万手)	成交额(亿元)	30日历史波动率	60日历史波动率	90日历史波动率
MA005	1734.00	4.29%	15.77	300.76	27.88%	31.77%	28.08%

二、主力月合约基本信息

合约月份	202005	剩余存续期(交易日)	9	起始交易日期	2020-03-10	最后交易日期	2020-04-03
标的代码	MA005	标的收盘价	1734				

三、甲醇期货期权行情

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	结算价		结算价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量
30	0	0.38%	132.50	1,625.00	22.50	-16.67%	182	119
153	170	-6.58%	113.00	1,650.00	28.00	-16.18%	692	756
190	284	-5.15%	94.50	1,675.00	34.50	-17.86%	723	589
257	75	-15.95%	78.00	1,700.00	43.00	-16.50%	1,109	838
335	222	-8.15%	63.50	1,725.00	53.50	-15.20%	290	677
476	772	-3.64%	51.00	1,750.00	66.00	-14.00%	183	800
509	400	-13.33%	41.00	1,775.00	81.00	-12.78%	194	948
1,709	1,727	-9.59%	33.00	1,800.00	98.00	-7.98%	157	521
658	342	-15.25%	26.00	1,825.00	116.00	4.42%	24	594
2,802	970	-16.67%	21.00	1,850.00	136.00	-5.56%	73	498
808	500	-18.42%	16.50	1,875.00	156.50	-8.23%	164	855
3,630	1,356	-13.33%	13.00	1,900.00	178.00	-8.38%	162	1,437
主力月成交量看跌看涨比率					主力月持仓量看跌看涨比率			
0.7170					0.7059			

四、隐含波动率和期权杠杆率

主力月看涨期权			行权价格	主力月看跌期权	
期权杠杆率	隐含波动率	隐含波动率		期权杠杆率	
#DIV/0!	57.44%	56.24%	-7.9790		
13.5762	48.94%	55.11%	-10.0901		
14.1929	51.49%	52.92%	-12.3946		
16.6111	43.75%	51.57%	-13.8478		
15.3715	50.20%	50.19%	-14.7219		
14.4227	52.64%	48.72%	-15.0216		
15.0205	49.27%	47.93%	-14.6181		
12.9721	51.74%	50.80%	-13.3194		
11.9159	51.05%	64.63%	-11.0427		
9.8755	51.83%	51.88%	-11.2944		
8.0543	52.11%	44.05%	-10.6899		
5.7834	54.20%	37.61%	-9.7855		

五、希腊字母

主力月看涨期权				行权价格	主力月看跌期权			
Theta	Vega	Gamma	Delta		Delta	Gamma	Vega	Theta
-0.8167	0.4970	0.0020	0.8962	1,625.00	-0.1035	0.0020	0.4973	-0.8210
-1.1321	0.7182	0.0027	0.8338	1,650.00	-0.1658	0.0027	0.7184	-1.1354
-1.4367	0.8841	0.0035	0.7530	1,675.00	-0.2466	0.0035	0.8842	-1.4390
-1.6750	1.0593	0.0040	0.6562	1,700.00	-0.3434	0.0040	1.0593	-1.6764
-1.8036	1.1331	0.0043	0.5496	1,725.00	-0.4500	0.0043	1.1331	-1.8040
-1.7987	1.1262	0.0043	0.4408	1,750.00	-0.5588	0.0043	1.1262	-1.7980
-1.6660	1.0470	0.0040	0.3378	1,775.00	-0.6618	0.0040	1.0470	-1.6644
-1.4391	0.9165	0.0035	0.2469	1,800.00	-0.7528	0.0035	0.9165	-1.4365
-1.1621	0.7555	0.0028	0.1718	1,825.00	-0.8279	0.0028	0.7553	-1.1585
-0.8794	0.5306	0.0021	0.1139	1,850.00	-0.8858	0.0021	0.5303	-0.8748
-0.6257	0.3801	0.0015	0.0720	1,875.00	-0.9278	0.0015	0.3795	-0.6201
-0.4194	0.2563	0.0010	0.0434	1,900.00	-0.9565	0.0010	0.2554	-0.4129

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。

本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。