



## 申万期权品种策略日报——白糖期货期权

2020/3/26

星期四

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@sywqh.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	5480.00	-0.47%	11.52	63.38	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)	90	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	5480.00				

## 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
1,313	78	0.27%	361.00	5,300.00	159.00	-0.61%	778	2,264
702	38	-3.44%	298.00	5,400.00	195.00	-3.48%	157	1,346
874	103	-5.20%	243.00	5,500.00	239.00	-0.82%	235	4,451
777	150	-6.63%	197.50	5,600.00	292.50	2.70%	25	3,499
2,271	249	-1.52%	160.00	5,700.00	354.00	3.65%	249	583
3,840	325	-0.38%	129.50	5,800.00	422.50	-0.83%	1	395
1,163	131	-1.87%	105.50	5,900.00	497.50	0.10%	0	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			
0.9408					0.6036			

## 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	
9.49	20.89%	18.72%	5,300.00	-11.97	
10.64	19.40%	17.75%	5,400.00	-11.93	
11.69	18.78%	17.68%	5,500.00	-11.07	
12.67	18.52%	18.14%	5,600.00	-10.01	
12.75	19.12%	18.22%	5,700.00	-9.20	
13.18	19.24%	16.68%	5,800.00	-8.87	
13.68	19.30%	16.90%	5,900.00	#DIV/0!	

## 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
-0.8115	12.3754	0.0006	0.6393	5,300.00	-0.3560	0.0006	12.3771	-0.8178
-0.8539	12.9179	0.0007	0.5728	5,400.00	-0.4223	0.0007	12.9179	-0.8567
-0.8712	13.1246	0.0007	0.5055	5,500.00	-0.4897	0.0007	13.1247	-0.8705
-0.8634	12.9806	0.0007	0.4392	5,600.00	-0.5560	0.0007	12.9807	-0.8592
-0.8324	12.4981	0.0006	0.3756	5,700.00	-0.6198	0.0006	12.4968	-0.8248
-0.7820	11.7148	0.0006	0.3163	5,800.00	-0.6794	0.0006	11.7099	-0.7710
-0.7169	10.6901	0.0006	0.2622	5,900.00	-0.7338	0.0006	10.6790	-0.7025

## 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	2965.00	1.68%	138.07	408.22	20.93%	17.90%	15.36%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202009	剩余存续期(交易日)	92	起始交易日期	2019-10-08	最后交易日期	2020-08-07
标的代码	M2009	标的收盘价	2965				

## 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
1,726	469	10.77%	357.00	2,650.00	52.00	-46.67%	2,970	6,326
11,204	1,455	8.28%	320.50	2,700.00	65.50	-42.67%	1,737	11,875
6,836	1,669	8.56%	286.00	2,750.00	81.00	-39.13%	2,236	29,797
5,424	1,951	7.49%	254.00	2,800.00	99.00	-32.29%	1,641	4,473
6,818	1,207	9.05%	224.50	2,850.00	119.00	-28.84%	1,583	2,626
8,013	2,405	12.39%	197.50	2,900.00	141.50	-22.78%	1,368	2,804
10,504	3,587	15.61%	172.50	2,950.00	166.50	-18.97%	1,674	2,781
16,969	3,908	21.15%	150.00	3,000.00	193.50	-14.75%	275	785
6,224	1,447	24.22%	129.50	3,050.00	223.00	-10.41%	239	244
8,338	3,733	30.53%	111.50	3,100.00	254.50	-8.80%	501	452
8,626	1,653	38.51%	95.00	3,150.00	288.50	-7.50%	462	521
64,012	13,338	52.94%	81.00	3,200.00	324.00	-8.26%	278	1,765
3,466	5,116	58.77%	68.50	3,250.00	361.50	-5.52%	7	58
主力月成交量看跌看涨比率					主力月持仓量看跌看涨比率			
0.5778					0.5210			

## 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	
6.9121	23.04%	19.84%	-14.5867		
7.5366	21.30%	19.95%	-13.6555		
7.9950	21.51%	19.95%	-12.8912		
8.5359	21.22%	20.52%	-11.5083		
8.8729	21.78%	20.65%	-10.7955		
9.0344	22.70%	21.52%	-9.7448		
9.1684	23.33%	21.98%	-9.0641		
9.0754	24.19%	22.75%	-8.3575		
9.1483	24.53%	24.04%	-7.6705		
8.9640	25.03%	24.41%	-7.2426		
8.6511	25.75%	24.95%	-6.8525		
7.9650	26.82%	24.39%	-6.5973		
7.7833	26.88%	25.95%	-6.1124		

## 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
-0.3027	4.3265	0.0007	0.8392	2,650.00	-0.1574	0.0007	4.3441	-0.3134
-0.3530	5.0337	0.0008	0.7981	2,700.00	-0.1980	0.0008	5.0444	-0.3620
-0.3998	5.6962	0.0009	0.7523	2,750.00	-0.2435	0.0009	5.7024	-0.4072
-0.4409	6.2717	0.0010	0.7024	2,800.00	-0.2930	0.0010	6.2754	-0.4466
-0.4742	6.5471	0.0010	0.6494	2,850.00	-0.3459	0.0010	6.5474	-0.4782
-0.4978	6.9200	0.0011	0.5942	2,900.00	-0.4010	0.0011	6.9199	-0.5001
-0.5114	7.1204	0.0011	0.5380	2,950.00	-0.4570	0.0011	7.1203	-0.5119
-0.5146	7.1328	0.0011	0.4821	3,000.00	-0.5130	0.0011	7.1329	-0.5134
-0.5078	7.0960	0.0011	0.4273	3,050.00	-0.5678	0.0011	7.0953	-0.5048
-0.4913	6.8275	0.0011	0.3749	3,100.00	-0.6204	0.0011	6.8265	-0.4866
-0.4673	6.3958	0.0010	0.3253	3,150.00	-0.6702	0.0010	6.3940	-0.4609
-0.4370	6.1512	0.0009	0.2794	3,200.00	-0.7165	0.0010	6.1432	-0.4289
-0.4020	5.5347	0.0009	0.2376	3,250.00	-0.7586	0.0009	5.5253	-0.3922

## 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	10695.00	4.04%	44.38	234.00	32.99%	30.00%	25.55%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202005	剩余存续期(交易日)	8	起始交易日期	2020-03-16	最后交易日	2020-04-03
标的代码	CF005	标的收盘价	10695.00				

## 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	
10	10	23.51%	827.00	9,800.00	83.00	-54.29%	466	303	
130	86	28.40%	663.00	10,000.00	118.00	-55.95%	1,029	1,383	
127	208	42.82%	511.00	10,200.00	166.00	-54.39%	939	357	
401	420	88.19%	374.00	10,400.00	229.00	-48.85%	2,146	1,497	
574	943	96.89%	266.00	10,600.00	321.00	-48.54%	532	502	
567	864	117.39%	196.00	10,800.00	451.00	-37.54%	280	453	
647	913	126.26%	142.00	11,000.00	597.00	-38.63%	154	877	
2,059	1,974	119.72%	102.00	11,200.00	757.00	-26.97%	11	357	
主力月成交量认购比率				0.6897	主力月持仓量认购比率				0.5638

## 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
	12.82	0.00%	9,800.00	57.12%	-4.02
	15.22	0.00%	10,000.00	52.67%	-7.86
	16.89	30.49%	10,200.00	49.66%	-12.01
	15.33	51.80%	10,400.00	49.41%	-14.35
	16.44	49.44%	10,600.00	46.28%	-16.83
	15.22	51.90%	10,800.00	52.80%	-14.90
	13.52	52.32%	11,000.00	48.19%	-15.27
	11.61	51.44%	11,200.00	61.70%	-12.28

## 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
-1.8742	1.1776	0.0001	0.9698	9,800.00	-0.0301	0.0001	1.1841	-1.9085
-3.8746	2.3297	0.0003	0.9263	10,000.00	-0.0735	0.0003	2.3322	-3.9015
-6.5523	3.8844	0.0005	0.8482	10,200.00	-0.1516	0.0005	3.8851	-6.5716
-9.2163	5.4756	0.0007	0.7313	10,400.00	-0.2684	0.0007	5.4757	-9.2279
-10.9081	6.5309	0.0008	0.5841	10,600.00	-0.4155	0.0008	6.5309	-10.9119
-10.9741	6.5922	0.0008	0.4269	10,800.00	-0.5727	0.0008	6.5922	-10.9699
-9.4722	5.6315	0.0007	0.2831	11,000.00	-0.7166	0.0007	5.6314	-9.4602
-7.0704	4.4103	0.0005	0.1693	11,200.00	-0.8304	0.0005	4.4084	-7.0506

## 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	9915.00	0.01	17.01	167.47	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)	104	起始交易日期	2019-09-17	最后交易日期	2020-08-25
标的代码	RU2009	标的收盘价	9915				

## 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	0.00%	0.00	8,750.00	0.00	0.00%	0	0	
2	0	3.29%	1,506.00	9,000.00	665.00	-28.32%	27	93	
0	0	0.00%	0.00	9,250.00	0.00	0.00%	0	0	
56	4	3.25%	1,238.00	9,500.00	895.00	-25.59%	2	373	
0	0	0.00%	0.00	9,750.00	0.00	0.00%	0	0	
83	0	3.59%	1,011.00	10,000.00	1,166.00	-17.18%	9	150	
37	4	3.53%	908.00	10,250.00	1,311.00	-16.97%	4	149	
66	7	3.94%	818.00	10,500.00	1,470.00	-16.58%	1	265	
101	1	-7.93%	733.00	10,750.00	1,634.00	-13.02%	1	92	
370	30	-5.88%	656.00	11,000.00	1,805.00	-11.00%	39	514	
156	0	4.08%	587.00	11,250.00	1,985.00	-2.55%	4	63	
主力月成交量看跌看涨比率				0.3074		主力月持仓量看跌看涨比率		0.5740	

## 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%		8,750.00	0.00%	#DIV/0!
4.62	40.70%		9,000.00	36.28%	-5.86
#DIV/0!	0.00%		9,250.00	0.00%	#DIV/0!
4.93	40.97%		9,500.00	35.56%	-5.43
#DIV/0!	0.00%		9,750.00	0.00%	#DIV/0!
5.17	41.30%		10,000.00	37.44%	-4.64
5.29	41.24%		10,250.00	36.70%	-4.50
5.36	41.57%		10,500.00	36.07%	-4.34
6.13	38.17%		10,750.00	37.48%	-4.02
6.09	39.09%		11,000.00	38.19%	-3.79
5.53	41.66%		11,250.00	44.61%	-3.34

## 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	8,750.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
-2.4759	21.7846	0.0002	0.7019	9,000.00	-0.2930	0.0002	21.7879	-2.5072
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	9,250.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
-2.7507	24.2513	0.0002	0.6153	9,500.00	-0.3792	0.0002	24.2508	-2.7649
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	9,750.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
-2.8800	25.3839	0.0002	0.5274	10,000.00	-0.4671	0.0002	25.3841	-2.8771
-2.8914	25.5273	0.0002	0.4842	10,250.00	-0.5103	0.0002	25.5268	-2.8799
-2.8691	24.9918	0.0002	0.4423	10,500.00	-0.5523	0.0002	24.9914	-2.8491
-2.8143	24.6187	0.0002	0.4020	10,750.00	-0.5927	0.0002	24.6170	-2.7858
-2.7342	24.0843	0.0002	0.3636	11,000.00	-0.6313	0.0002	24.0760	-2.6972
-2.6324	23.3992	0.0002	0.3272	11,250.00	-0.6679	0.0002	23.3777	-2.5870

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	39360.00	3.17%	14.97	291.38	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)	22	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	39360.00				

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
120	14	32.62%	2,988.00	37,000.00	1,081.00	-11.72%	102	127
147	31	29.50%	2,397.00	38,000.00	1,488.00	-20.01%	84	62
115	112	28.16%	1,888.00	39,000.00	1,978.00	-24.64%	98	83
94	69	21.88%	1,461.00	40,000.00	2,550.00	-26.88%	27	172
308	102	22.13%	1,111.00	41,000.00	3,198.00	-22.97%	18	243
545	346	18.91%	829.00	42,000.00	3,915.00	-20.43%	56	888
412	228	4.02%	609.00	43,000.00	4,694.00	-21.01%	43	635
当月成交量认沽认购比率					当月持仓量认沽认购比率			
0.5740					0.7973			

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	
9.32	43.48%		37,000.00	49.59%	-7.22	
10.50	40.23%		38,000.00	46.56%	-8.75	
11.36	39.21%		39,000.00	43.71%	-9.71	
12.37	37.50%		40,000.00	40.92%	-10.05	
12.35	37.96%		41,000.00	41.90%	-9.27	
12.26	37.79%		42,000.00	42.29%	-8.49	
13.07	36.19%		43,000.00	38.56%	-7.95	

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
-15.9812	33.1373	0.0001	0.7814	37,000.00	-0.2171	0.0001	33.1373	-16.0953
-19.5467	40.3987	0.0001	0.6770	38,000.00	-0.3215	0.0001	40.3987	-19.6125
-21.5395	44.4379	0.0001	0.5595	39,000.00	-0.4391	0.0001	44.4379	-21.5570
-21.5644	44.4425	0.0001	0.4394	40,000.00	-0.5592	0.0001	44.4425	-21.5334
-19.7582	40.6937	0.0001	0.3273	41,000.00	-0.6713	0.0001	40.6937	-19.6789
-16.6764	34.3320	0.0001	0.2311	42,000.00	-0.7675	0.0001	34.3320	-16.5486
-13.0425	26.8433	0.0001	0.1547	43,000.00	-0.8438	0.0001	26.8433	-12.8664

## 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	2026.00	3.17%	14.97	291.38	8.45%	7.90%	7.47%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202009	剩余存续期(交易日)	92	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	2026				

## 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
330	26	6.10%	156.50	1,880.00	17.00	-17.65%	2,283	11,416
343	6	6.82%	141.00	1,900.00	21.50	-13.95%	320	4,680
521	114	8.51%	126.50	1,920.00	27.00	-16.67%	936	7,947
1,024	73	8.65%	112.50	1,940.00	33.00	-10.61%	945	12,744
2,556	39	9.89%	99.50	1,960.00	40.00	-9.88%	181	4,402
2,363	185	10.06%	87.50	1,980.00	48.00	-9.28%	596	2,072
6,342	473	13.04%	76.50	2,000.00	56.50	-9.48%	184	567
7,666	1,111	13.56%	66.50	2,020.00	66.50	-5.88%	28	527
9,189	475	17.82%	57.50	2,040.00	77.50	-4.40%	30	327
20,781	2,397	22.35%	49.00	2,060.00	89.00	-3.83%	14	309
6,088	542	30.56%	42.00	2,080.00	101.50	-4.78%	6	216
5,843	715	33.33%	35.50	2,100.00	115.00	-3.38%	10	225
2,553	295	46.94%	29.50	2,120.00	129.00	-1.50%	2	388
主力月成交量看跌看涨比率					主力月持仓量看跌看涨比率			
0.6877					0.7118			

## 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	
	11.3538	11.97%	1,880.00	12.94%	-17.4276
	12.0861	12.21%	1,900.00	13.14%	-17.0495
	12.7064	12.73%	1,920.00	12.87%	-17.7081
	13.4961	12.72%	1,940.00	13.21%	-16.6971
	14.2056	12.83%	1,960.00	13.35%	-16.3394
	14.9535	12.79%	1,980.00	13.28%	-16.0915
	15.2688	13.22%	2,000.00	13.30%	-15.7179
	15.9807	13.10%	2,020.00	13.71%	-14.7705
	15.9715	13.47%	2,040.00	14.00%	-14.0231
	16.0058	13.74%	2,060.00	14.19%	-13.4541
	15.3030	14.23%	2,080.00	13.97%	-13.0390
	15.3322	14.25%	2,100.00	14.44%	-12.2607
	14.3264	14.67%	2,120.00	14.99%	-11.4662

## 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
-0.0937	2.5356	0.0015	0.8770	1,880.00	-0.1204	0.0015	2.5628	-0.0986
-0.1132	3.0259	0.0018	0.8411	1,900.00	-0.1557	0.0018	3.0442	-0.1175
-0.1325	3.5069	0.0021	0.7996	1,920.00	-0.1967	0.0021	3.5205	-0.1361
-0.1506	3.7560	0.0024	0.7527	1,940.00	-0.2431	0.0023	3.7589	-0.1536
-0.1666	4.1745	0.0026	0.7012	1,960.00	-0.2944	0.0026	4.1757	-0.1688
-0.1794	4.5161	0.0028	0.6458	1,980.00	-0.3495	0.0028	4.5163	-0.1810
-0.1885	4.7562	0.0029	0.5878	2,000.00	-0.4073	0.0029	4.7561	-0.1894
-0.1933	4.8765	0.0030	0.5285	2,020.00	-0.4666	0.0030	4.8765	-0.1935
-0.1938	4.8681	0.0030	0.4691	2,040.00	-0.5260	0.0030	4.8681	-0.1933
-0.1900	4.7316	0.0029	0.4108	2,060.00	-0.5844	0.0029	4.7315	-0.1888
-0.1822	4.6284	0.0028	0.3550	2,080.00	-0.6404	0.0028	4.6268	-0.1803
-0.1710	4.3215	0.0026	0.3027	2,100.00	-0.6929	0.0026	4.3189	-0.1684
-0.1573	3.9287	0.0024	0.2546	2,120.00	-0.7414	0.0024	3.9242	-0.1541

## 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	665.00	3.17%	14.97	291.38	38.16%	35.61%	32.42%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202005	剩余存续期(交易日)	10	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	665				

## 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			
453	25	38.10%	82.10	580.00	4.70	-37.62%	1,194	3,579			
884	36	48.07%	65.80	600.00	8.40	-42.86%	6,289	8,835			
857	145	47.58%	51.30	620.00	13.80	-46.28%	1,436	4,778			
1,911	683	58.24%	38.80	640.00	21.30	-47.52%	1,943	5,179			
3,848	1,297	53.85%	28.50	660.00	31.00	-45.81%	1,082	3,668			
10,343	2,953	38.24%	20.20	680.00	42.70	-44.06%	438	1,304			
6,683	2,486	24.18%	13.90	700.00	56.40	-37.06%	68	504			
2,840	1,479	1.67%	9.30	720.00	71.80	-33.76%	147	272			
1,700	769	-13.16%	6.00	740.00	88.50	-26.71%	10	126			
主力月成交量看跌看涨比率				2.1350				主力月持仓量看跌看涨比率		2.0439	

## 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	
7.4688	48.95%	67.21%	-2.4119	580.00	
8.5467	59.75%	64.21%	-4.7264	600.00	
10.3009	52.92%	60.62%	-7.6309	620.00	
11.0856	56.89%	56.45%	-10.3200	640.00	
12.3376	52.93%	53.32%	-11.6867	660.00	
13.7091	48.76%	48.98%	-12.0032	680.00	
14.2108	46.89%	50.33%	-10.5240	700.00	
14.6563	44.92%	46.39%	-9.3401	720.00	
13.5099	44.81%	54.73%	-7.6389	740.00	

## 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
-0.0866	0.0647	0.0012	0.9771	580.00	-0.0228	0.0012	0.0654	-0.0898
-0.2086	0.1572	0.0028	0.9344	600.00	-0.0654	0.0027	0.1575	-0.2111
-0.3830	0.2976	0.0050	0.8504	620.00	-0.1492	0.0050	0.2977	-0.3847
-0.5558	0.4424	0.0073	0.7201	640.00	-0.2793	0.0073	0.4424	-0.5568
-0.6532	0.5133	0.0085	0.5566	660.00	-0.4429	0.0085	0.5133	-0.6534
-0.6343	0.5040	0.0083	0.3876	680.00	-0.6119	0.0083	0.5040	-0.6337
-0.5169	0.3943	0.0067	0.2415	700.00	-0.7580	0.0067	0.3942	-0.5155
-0.3588	0.2942	0.0047	0.1344	720.00	-0.8652	0.0047	0.2939	-0.3566
-0.2151	0.1749	0.0028	0.0670	740.00	-0.9327	0.0028	0.1743	-0.2123

## 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	3374.00	3.17%	14.97	291.38	28.72%	27.83%	24.13%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202005	剩余存续期(交易日)	8	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	3374				

## 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	32	-8.77%	202.00	3,200.00	38.00	-34.91%	490	513
41	33	-10.20%	165.00	3,250.00	51.00	-37.23%	504	388
214	173	-9.66%	131.50	3,300.00	67.50	-29.89%	333	389
1,105	565	-10.64%	103.00	3,350.00	89.00	-21.92%	135	546
1,341	1,240	-12.77%	79.00	3,400.00	115.00	-25.00%	615	822
1,757	823	-25.00%	45.50	3,500.00	181.50	-12.50%	111	668
1,127	731	-30.43%	25.50	3,600.00	261.50	-4.52%	29	930
1,241	280	-33.33%	14.00	3,700.00	349.50	-3.59%	0	929
3,503	2,683	-36.00%	7.50	3,800.00	443.00	-2.53%	0	1,354
1,119	264	-25.00%	4.00	3,900.00	539.50	-1.82%	0	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			
0.5068					0.6279			

## 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	
	15.6210	36.78%	3,200.00	47.46%	-10.6132
	17.2428	39.68%	3,250.00	44.30%	-14.8836
	18.0685	42.60%	3,300.00	44.59%	-16.4897
	18.4225	43.84%	3,350.00	45.98%	-16.8237
	18.0505	44.42%	3,400.00	41.59%	-18.5554
	16.0384	43.28%	3,500.00	46.19%	-15.2875
	10.0845	44.97%	3,600.00	54.18%	-11.8614
	4.4004	47.87%	3,700.00	56.05%	#DIV/0!
	1.4521	50.02%	3,800.00	60.51%	#DIV/0!
	0.2731	54.93%	3,900.00	66.05%	#DIV/0!

## 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
-1.5188	1.0201	0.0013	0.8912	3,200.00	-0.1085	0.0013	1.0208	-1.5255
-2.2151	1.4359	0.0018	0.8100	3,250.00	-0.1897	0.0018	1.4360	-2.2199
-2.8367	1.8153	0.0024	0.7015	3,300.00	-0.2981	0.0024	1.8153	-2.8396
-3.2115	2.0623	0.0027	0.5733	3,350.00	-0.4263	0.0027	2.0624	-3.2125
-3.2283	2.0776	0.0027	0.4387	3,400.00	-0.5610	0.0027	2.0776	-3.2273
-2.3390	1.4902	0.0019	0.2068	3,500.00	-0.7929	0.0019	1.4901	-2.3341
-1.1208	0.6970	0.0009	0.0717	3,600.00	-0.9281	0.0009	0.6962	-1.1120
-0.3670	0.2526	0.0003	0.0183	3,700.00	-0.9818	0.0003	0.2490	-0.3546
-0.0848	0.0528	0.0001	0.0034	3,800.00	-0.9969	0.0001	0.0462	-0.0688
-0.0141	0.0094	0.0000	0.0005	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	1697.00	3.17%	14.97	291.38	28.14%	31.94%	28.19%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202005	剩余存续期(交易日)	8	起始交易日期	2020-03-20	最后交易日期	2020-04-03
标的代码	MA005	标的收盘价	1697				

## 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
0	0	0.00%	0.00	1,425.00	0.00	0.00%	0	0
0	0	0.00%	0.00	1,450.00	0.00	0.00%	0	0
0	0	0.00%	0.00	1,475.00	0.00	0.00%	0	0
0	0	0.00%	0.00	1,500.00	0.00	0.00%	0	0
0	0	0.00%	0.00	1,525.00	0.00	0.00%	0	0
0	0	0.00%	0.00	1,550.00	0.00	0.00%	0	0
10	10	-19.25%	156.00	1,575.00	13.00	-3.57%	822	977
25	20	-21.31%	134.50	1,600.00	16.50	0.00%	448	584
40	58	-21.89%	114.00	1,625.00	21.00	4.44%	174	159
205	383	-25.22%	94.50	1,650.00	26.50	5.36%	564	694
220	283	-31.22%	76.50	1,675.00	33.50	11.59%	908	774
506	877	-35.90%	61.00	1,700.00	43.00	15.12%	1,023	1,097
主力月成交量看跌看涨比率					主力月持仓量看跌看涨比率			
0.8444					0.9628			

## 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%	1,425.00	0.00%	#DIV/0!	
#DIV/0!	0.00%	1,450.00	0.00%	#DIV/0!	
#DIV/0!	0.00%	1,475.00	0.00%	#DIV/0!	
#DIV/0!	0.00%	1,500.00	0.00%	#DIV/0!	
#DIV/0!	0.00%	1,525.00	0.00%	#DIV/0!	
#DIV/0!	0.00%	1,550.00	0.00%	#DIV/0!	
11.2899	59.85%	1,575.00	52.55%	-8.1826	
12.5078	57.46%	1,600.00	51.24%	-10.8688	
13.3282	58.43%	1,625.00	49.70%	-13.4904	
14.4712	55.25%	1,650.00	47.26%	-16.0548	
15.9798	50.46%	1,675.00	46.18%	-17.0833	
16.8269	48.44%	1,700.00	45.14%	-17.2736	

## 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	1,425.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	1,450.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	1,475.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	1,500.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	1,525.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	1,550.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
-0.5956	0.3265	0.0015	0.9347	1,575.00	-0.0651	0.0015	0.3269	-0.6003
-0.9157	0.5117	0.0023	0.8845	1,600.00	-0.1153	0.0023	0.5119	-0.9194
-1.2669	0.7200	0.0032	0.8129	1,625.00	-0.1868	0.0032	0.7201	-1.2698
-1.5878	0.9102	0.0040	0.7206	1,650.00	-0.2791	0.0040	0.9103	-1.5896
-1.8101	1.0136	0.0045	0.6121	1,675.00	-0.3876	0.0045	1.0136	-1.8109
-1.8851	1.0628	0.0047	0.4958	1,700.00	-0.5039	0.0047	1.0628	-1.8850

申万期权品种策略日报——黄金期货期权

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
AU2006	364.40	3.17%	14.97	291.38	31.24%	25.10%	21.24%

二、主力月合约基本信息

合约月份	202006	剩余存续期(交易日)	40	起始交易日期	2019-12-20	最后交易日	2020-05-25
标的代码	AU2006	标的收盘价	364.4				

三、黄金期货期权行情

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
152	36	7.55%	38.22	336.00	8.02	-37.20%	85	214
223	30	6.80%	35.46	340.00	9.24	-38.16%	213	364
172	59	5.88%	32.80	344.00	10.58	-39.19%	48	93
150	105	3.11%	30.28	348.00	12.06	-36.85%	75	161
182	63	1.40%	27.88	352.00	13.64	-37.22%	54	113
117	69	0.00%	25.62	356.00	15.36	-34.24%	73	163
368	143	0.69%	23.48	360.00	17.22	-32.45%	38	208
505	263	-2.25%	21.46	364.00	19.18	-29.61%	42	105
796	738	-5.06%	19.56	368.00	21.28	-27.93%	30	250
477	420	-3.23%	17.80	372.00	23.50	-27.24%	17	99
728	573	-3.27%	16.14	376.00	25.84	-23.03%	171	311
442	137	2.04%	14.62	380.00	28.30	-20.47%	9	145
482	172	5.90%	13.20	384.00	30.88	-18.38%	11	21
主力月成交量看跌看涨比率					主力月持仓量看跌看涨比率			
0.3479					0.3457			

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	
	8.0978	32.32%	336.00	31.84%	-9.8658
	8.4371	32.04%	340.00	31.08%	-10.3537
	8.7707	31.81%	344.00	30.19%	-10.8277
	9.2504	30.77%	348.00	30.24%	-10.6543
	9.6265	30.45%	352.00	29.41%	-10.8853
	9.9608	30.31%	356.00	29.71%	-10.4879
	10.0459	31.00%	360.00	29.61%	-10.2599
	10.4634	30.46%	364.00	29.98%	-9.8450
	10.8558	30.05%	368.00	29.93%	-9.5683
	10.6821	30.97%	372.00	29.41%	-9.3949
	10.6780	31.30%	376.00	30.77%	-8.7733
	10.0738	32.77%	380.00	31.50%	-8.3524
	9.6192	33.74%	384.00	32.10%	-7.9809

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
-0.0839	0.4156	0.0075	0.7978	336.00	-0.1993	0.0075	0.4156	-0.0853
-0.0922	0.4550	0.0082	0.7641	340.00	-0.2330	0.0082	0.4550	-0.0933
-0.0997	0.4911	0.0088	0.7278	344.00	-0.2692	0.0088	0.4911	-0.1007
-0.1064	0.5229	0.0094	0.6895	348.00	-0.3076	0.0094	0.5229	-0.1072
-0.1120	0.5494	0.0099	0.6493	352.00	-0.3477	0.0099	0.5494	-0.1126
-0.1163	0.5700	0.0103	0.6079	356.00	-0.3891	0.0103	0.5700	-0.1167
-0.1193	0.5841	0.0105	0.5657	360.00	-0.4313	0.0105	0.5841	-0.1195
-0.1209	0.5914	0.0106	0.5232	364.00	-0.4739	0.0106	0.5914	-0.1210
-0.1211	0.5920	0.0107	0.4808	368.00	-0.5162	0.0107	0.5920	-0.1210
-0.1200	0.5859	0.0106	0.4391	372.00	-0.5579	0.0106	0.5859	-0.1196
-0.1175	0.5737	0.0103	0.3985	376.00	-0.5985	0.0103	0.5737	-0.1170
-0.1139	0.5559	0.0100	0.3594	380.00	-0.6377	0.0100	0.5559	-0.1132
-0.1093	0.5332	0.0096	0.3220	384.00	-0.6750	0.0096	0.5332	-0.1084

## 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。