



## 申万期权品种策略日报——白糖期货期权

2020/9/15

星期二

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@sywqhq.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
SR101	5221.00	1.10%	40.93	212.86	14.22%	12.49%	13.20%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202101	剩余存续期(交易日)	53	起始交易日期	2020-02-13	最后交易日期	2020-12-03
标的代码	SR101	标的收盘价	5221.00				

## 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
1,678	92	18.18%	264.00	5,000.00	65.00	-25.32%	585	2,117
2,080	268	18.46%	199.00	5,100.00	99.50	-23.40%	229	741
6,795	1,141	19.10%	145.50	5,200.00	145.50	-23.08%	122	1,006
4,764	1,753	20.21%	105.50	5,300.00	205.00	-17.93%	43	497
3,947	1,692	18.84%	76.00	5,400.00	275.00	-11.70%	10	263
10,863	3,003	20.00%	55.00	5,500.00	353.50	-7.94%	0	236
1,602	498	16.44%	40.50	5,600.00	438.00	-6.81%	0	86
主力月成交量认沽认购比率					主力月持仓量认沽认购比率			
0.2434					0.3847			

## 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	
	14.03	15.93%	5,000.00	15.07%	-20.18
	16.00	15.29%	5,100.00	14.80%	-19.56
	17.61	15.29%	5,200.00	14.46%	-18.45
	18.56	15.59%	5,300.00	15.09%	-16.03
	19.02	15.69%	5,400.00	16.58%	-13.59
	17.71	16.28%	5,500.00	18.29%	#DIV/0!
	15.99	16.67%	5,600.00	19.26%	#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
-0.5848	7.4514	0.0010	0.7684	5,000.00	-0.2281	0.0010	7.4614	-0.5960
-0.7123	8.9618	0.0012	0.6588	5,100.00	-0.3371	0.0011	8.9634	-0.7186
-0.7770	9.6760	0.0012	0.5362	5,200.00	-0.4595	0.0012	9.6761	-0.7781
-0.7651	9.3863	0.0012	0.4123	5,300.00	-0.5834	0.0012	9.3860	-0.7610
-0.6837	8.5704	0.0011	0.2987	5,400.00	-0.6974	0.0011	8.5646	-0.6745
-0.5583	6.8941	0.0009	0.2036	5,500.00	-0.7933	0.0009	6.8787	-0.5441
-0.4187	4.9838	0.0007	0.1302	5,600.00	-0.8677	0.0007	4.9498	-0.3996

## 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	3118.00	2.77%	177.54	552.33	13.55%	13.58%	12.85%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202101	剩余存续期(交易日)	55	起始交易日期	2020-03-31	最后交易日期	2020-12-07
标的代码	M2101	标的收盘价	3118				

## 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
6,560	1,697	31.03%	323.00	2,800.00	13.00	-56.41%	7,956	43,453
5,470	2,624	30.99%	280.00	2,850.00	20.00	-54.24%	9,536	11,613
12,649	8,389	34.28%	240.00	2,900.00	29.50	-47.06%	13,135	14,622
9,334	5,267	40.77%	202.50	2,950.00	42.00	-42.86%	7,676	7,145
20,421	12,625	43.23%	168.50	3,000.00	57.50	-37.89%	14,759	8,684
19,884	12,958	52.51%	137.50	3,050.00	77.00	-32.70%	10,923	3,761
13,389	17,799	63.77%	111.00	3,100.00	100.00	-29.00%	8,967	3,917
10,886	22,963	80.58%	88.00	3,150.00	127.00	-24.78%	1,689	1,185
35,360	31,585	106.58%	68.50	3,200.00	157.50	-21.38%	420	1,040
15,184	15,562	140.00%	52.50	3,250.00	191.00	-19.96%	856	1,708
13,905	16,049	182.05%	39.50	3,300.00	228.00	-19.16%	306	441
16,658	17,799	244.44%	29.00	3,350.00	267.50	-19.94%	136	264
4,606	10,075	344.44%	21.00	3,400.00	309.50	-18.96%	96	92
主力月成交量看跌看涨比率					主力月持仓量看跌看涨比率			
0.4880					0.6613			

## 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	
8.9490	18.72%	2,800.00	16.17%	-17.7948	
10.2433	15.48%	2,850.00	16.00%	-18.9333	
11.4217	15.63%	2,900.00	16.32%	-17.9156	
12.4277	16.60%	2,950.00	16.44%	-17.5606	
13.8447	16.07%	3,000.00	16.74%	-16.7013	
14.6230	16.83%	3,050.00	17.22%	-15.6111	
15.0528	17.50%	3,100.00	17.57%	-14.6905	
15.0784	18.09%	3,150.00	18.28%	-13.5055	
14.2281	19.03%	3,200.00	19.01%	-12.4234	
13.0116	19.88%	3,250.00	19.33%	-11.5534	
11.5828	20.53%	3,300.00	19.33%	-10.7422	
9.8007	21.21%	3,350.00	18.11%	-10.0931	
7.8553	22.13%	3,400.00	17.90%	-9.2228	

## 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
-0.1080	1.4993	0.0005	0.9514	2,800.00	-0.0485	0.0005	1.5814	-0.1235
-0.1723	2.2454	0.0008	0.9166	2,850.00	-0.0820	0.0007	2.2880	-0.1856
-0.2471	3.0970	0.0010	0.8682	2,900.00	-0.1293	0.0010	3.1167	-0.2580
-0.3250	3.9897	0.0013	0.8051	2,950.00	-0.1915	0.0013	3.9972	-0.3335
-0.3962	4.8248	0.0016	0.7282	3,000.00	-0.2678	0.0016	4.8269	-0.4023
-0.4506	5.4878	0.0018	0.6402	3,050.00	-0.3555	0.0018	5.4882	-0.4540
-0.4801	5.8751	0.0019	0.5455	3,100.00	-0.4499	0.0019	5.8751	-0.4810
-0.4812	5.9219	0.0019	0.4497	3,150.00	-0.5458	0.0019	5.9217	-0.4796
-0.4553	5.6205	0.0018	0.3582	3,200.00	-0.6375	0.0018	5.6191	-0.4511
-0.4078	5.0231	0.0016	0.2754	3,250.00	-0.7207	0.0016	5.0187	-0.4011
-0.3468	4.2273	0.0014	0.2043	3,300.00	-0.7924	0.0014	4.2172	-0.3376
-0.2806	3.3499	0.0011	0.1462	3,350.00	-0.8513	0.0011	3.3307	-0.2689
-0.2164	2.7805	0.0009	0.1008	3,400.00	-0.8977	0.0009	2.7274	-0.2024

## 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
CF101	12630.00	0.28%	15.04	94.79	16.62%	13.92%	13.42%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202101	剩余存续期(交易日)	53	起始交易日期	2020-02-26	最后交易日期	2020-12-03
标的代码	CF101	标的收盘价	12630.00				

## 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
110	0	0.11%	925.00	11,800.00	125.00	-12.03%	357	2,697
145	3	1.95%	768.00	12,000.00	167.00	-9.60%	567	3,672
268	18	3.67%	627.00	12,200.00	225.00	-5.11%	128	1,444
286	105	5.75%	505.00	12,400.00	301.00	-5.16%	276	1,847
1,174	68	4.26%	403.00	12,600.00	398.00	-5.20%	143	3,868
979	139	7.30%	320.00	12,800.00	514.00	-1.35%	7	872
1,934	395	6.43%	254.00	13,000.00	647.00	-3.84%	74	401
2,329	429	6.06%	203.00	13,200.00	795.00	-4.13%	10	241
主力月成交量认购比率					主力月持仓量认购比率			
0.8039					0.8950			

## 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!	16.51%	11,800.00	17.75%	-21.75	
11.87	17.12%	12,000.00	17.37%	-20.57	
13.01	17.34%	12,200.00	17.40%	-18.49	
14.19	17.57%	12,400.00	17.12%	-17.05	
15.97	17.10%	12,600.00	16.97%	-15.49	
16.94	17.65%	12,800.00	17.80%	-13.41	
18.26	17.78%	13,000.00	17.46%	-12.36	
19.11	18.14%	13,200.00	17.60%	-11.19	

## 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
-1.8570	16.7487	0.0003	0.7952	11,800.00	-0.2015	0.0003	16.7812	-1.8993
-2.1588	18.9485	0.0003	0.7356	12,000.00	-0.2606	0.0003	18.9572	-2.1910
-2.4077	21.5440	0.0003	0.6695	12,200.00	-0.3264	0.0003	21.5517	-2.4298
-2.5800	22.7677	0.0004	0.5988	12,400.00	-0.3969	0.0004	22.7681	-2.5918
-2.6661	23.4161	0.0004	0.5259	12,600.00	-0.4698	0.0004	23.4160	-2.6677
-2.6618	23.4431	0.0004	0.4532	12,800.00	-0.5425	0.0004	23.4423	-2.6531
-2.5697	22.2507	0.0004	0.3831	13,000.00	-0.6127	0.0004	22.2499	-2.5507
-2.4033	20.8332	0.0003	0.3177	13,200.00	-0.6784	0.0003	20.8279	-2.3741

## 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	12335.00	0.01	21.61	265.18	0.00%	0.00%	0.00%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202101	剩余存续期(交易日)	69	起始交易日期	2020-01-16	最后交易日	2020-12-25
标的代码	RU2101	标的收盘价	12335				

## 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	
57	46	4.90%	1,427.00	11,000.00	161.00	-59.09%	549	553	
69	33	2.70%	1,238.00	11,250.00	221.00	-55.60%	162	461	
92	43	0.79%	1,064.00	11,500.00	296.00	-50.47%	282	727	
173	69	-0.23%	904.00	11,750.00	386.00	-42.62%	119	440	
540	46	-1.39%	761.00	12,000.00	491.00	-34.92%	190	655	
171	91	-2.52%	632.00	12,250.00	613.00	-27.96%	147	266	
792	187	-1.23%	520.00	12,500.00	750.00	-22.07%	111	541	
452	173	1.01%	424.00	12,750.00	903.00	-17.68%	74	114	
1,301	389	2.19%	342.00	13,000.00	1,070.00	-14.53%	91	552	
392	157	8.27%	273.00	13,250.00	1,250.00	-11.19%	27	79	
663	297	15.50%	216.00	13,500.00	1,442.00	-10.39%	15	43	
主力月成交量看跌看涨比率				0.7311	主力月持仓量看跌看涨比率				0.6322

## 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	
6.67	21.44%	11,000.00	18.87%	-37.58	
7.45	20.24%	11,250.00	18.52%	-30.10	
8.34	19.93%	11,500.00	18.33%	-23.85	
9.28	20.24%	11,750.00	18.66%	-18.32	
10.37	20.55%	12,000.00	19.17%	-14.46	
11.61	20.84%	12,250.00	19.77%	-11.78	
12.74	21.52%	12,500.00	20.40%	-9.90	
13.90	22.19%	12,750.00	20.93%	-8.56	
15.37	22.59%	13,000.00	21.37%	-7.57	
16.27	23.45%	13,250.00	22.31%	-6.73	
17.18	24.11%	13,500.00	21.97%	-6.18	

## 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
-2.8921	19.1018	0.0001	0.7761	11,000.00	-0.2194	0.0001	19.1253	-2.9589
-3.1959	21.3586	0.0002	0.7341	11,250.00	-0.2611	0.0002	21.3759	-3.2504
-3.4591	22.4963	0.0002	0.6894	11,500.00	-0.3055	0.0002	22.4995	-3.5012
-3.6703	24.1467	0.0002	0.6428	11,750.00	-0.3519	0.0002	24.1479	-3.6998
-3.8295	24.9003	0.0002	0.5950	12,000.00	-0.3996	0.0002	24.9016	-3.8465
-3.9233	25.6654	0.0002	0.5467	12,250.00	-0.4478	0.0002	25.6652	-3.9276
-3.9632	25.9254	0.0002	0.4987	12,500.00	-0.4959	0.0002	25.9246	-3.9549
-3.9393	25.6643	0.0002	0.4517	12,750.00	-0.5429	0.0002	25.6645	-3.9183
-3.8663	25.3989	0.0002	0.4062	13,000.00	-0.5886	0.0002	25.3940	-3.8327
-3.7437	24.1497	0.0002	0.3628	13,250.00	-0.6322	0.0002	24.1460	-3.6976
-3.5813	23.4168	0.0002	0.3218	13,500.00	-0.6734	0.0002	23.4016	-3.5227

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
CU2010	52120.00	0.97%	13.48	351.02	16.45%	19.45%	17.82%

二、主力月合约基本信息

合约月份	202010	剩余存续期(交易)	9	起始交易日期	2019-10-16	最后交易日期	2020-09-24
标的代码	CU2010	标的收盘价	52120.00				

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
149	64	13.35%	2,260.00	50,000.00	190.00	-53.90%	2,263	1,138
215	281	13.84%	1,502.00	51,000.00	432.00	-48.15%	1,265	988
755	540	12.57%	908.00	52,000.00	838.00	-38.89%	797	322
1,504	1,988	6.63%	492.00	53,000.00	1,422.00	-26.98%	274	250
1,204	2,073	16.87%	238.00	54,000.00	2,166.00	-19.18%	31	46
837	1,285	27.27%	102.00	55,000.00	3,030.00	-16.90%	23	26
1,306	541	25.00%	38.00	56,000.00	3,966.00	-10.27%	53	68
当月成交量认沽认购比率					当月持仓量认沽认购比率			
1.0293					1.2020			

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	
	22.00	16.37%	50,000.00	22.70%	-35.71
	28.70	20.02%	51,000.00	21.65%	-40.30
	35.40	21.15%	52,000.00	20.92%	-36.64
	40.65	21.47%	53,000.00	21.69%	-28.61
	35.28	23.11%	54,000.00	22.37%	-22.00
	27.19	23.85%	55,000.00	0.00%	-17.40
	19.37	24.00%	56,000.00	28.49%	-13.05

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
-12.9477	13.8989	0.0001	0.9102	50,000.00	-0.0891	0.0001	13.8989	-13.0989
-25.0749	26.6988	0.0002	0.7611	51,000.00	-0.2382	0.0002	26.6988	-25.1548
-32.2443	34.2547	0.0002	0.5353	52,000.00	-0.4640	0.0002	34.2547	-32.2529
-28.2896	30.0295	0.0002	0.3010	53,000.00	-0.6983	0.0002	30.0295	-28.2269
-17.3144	18.3731	0.0001	0.1313	54,000.00	-0.8680	0.0001	18.3731	-17.1803
-7.5424	8.0023	0.0001	0.0438	55,000.00	-0.9555	0.0001	8.0023	-7.3370
-2.3824	2.5274	0.0000	0.0111	56,000.00	-0.9881	0.0000	2.5274	-2.1056

## 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
C2101	2419.00	0.97%	13.48	351.02	15.73%	14.16%	12.37%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202101	剩余存续期(交易日)	55	起始交易日期	2020-07-28	最后交易日期	2020-12-07
标的代码	C2101	标的收盘价	2419				

## 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
1,982	138	12.27%	159.50	2,280.00	20.50	-50.00%	959	2,522
5,567	1,499	13.64%	144.00	2,300.00	25.50	-45.45%	2,447	3,072
4,301	601	12.44%	130.00	2,320.00	31.00	-43.96%	1,220	954
2,023	826	11.92%	116.00	2,340.00	37.50	-42.06%	3,839	2,794
3,502	1,110	11.70%	103.50	2,360.00	44.50	-38.40%	1,261	659
9,743	3,339	12.00%	91.50	2,380.00	53.00	-34.72%	2,225	1,650
4,585	1,758	11.36%	80.50	2,400.00	62.00	-30.91%	2,179	1,125
9,685	3,649	16.52%	70.50	2,420.00	71.50	-27.13%	3,184	2,373
3,161	3,347	13.13%	61.50	2,440.00	82.50	-27.70%	249	346
3,901	4,115	14.12%	53.00	2,460.00	94.00	-24.69%	236	223
13,504	8,265	15.07%	45.50	2,480.00	106.50	-21.05%	262	212
8,232	7,178	12.90%	39.00	2,500.00	119.50	-20.68%	107	131
4,560	1,336	19.23%	33.00	2,520.00	134.00	-17.79%	0	16
主力月成交量看跌看涨比率					主力月持仓量看跌看涨比率			
0.7352					0.5563			

## 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	
	12.4452	12.72%	2,280.00	13.88%	-33.1824
	13.0791	13.53%	2,300.00	14.10%	-29.1038
	14.0393	13.36%	2,320.00	13.95%	-27.3051
	15.0286	13.38%	2,340.00	13.79%	-25.3422
	16.0156	13.58%	2,360.00	13.98%	-22.8286
	17.0657	13.71%	2,380.00	14.12%	-20.7375
	18.1779	13.83%	2,400.00	14.36%	-18.8068
	18.4786	14.68%	2,420.00	14.79%	-17.0798
	20.3677	14.22%	2,440.00	14.24%	-16.4607
	21.5378	14.40%	2,460.00	14.55%	-15.1512
	22.6397	14.59%	2,480.00	15.10%	-13.8813
	24.5772	14.46%	2,500.00	14.78%	-13.2351
	24.9608	14.91%	2,520.00	15.50%	-12.2036

## 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
-0.3364	3.5048	0.0015	0.7769	2,280.00	-0.2195	0.0015	3.5120	-0.3435
-0.3646	3.7180	0.0016	0.7434	2,300.00	-0.2527	0.0016	3.7210	-0.3707
-0.3903	3.9150	0.0017	0.7081	2,320.00	-0.2878	0.0017	3.9162	-0.3954
-0.4129	4.0937	0.0018	0.6710	2,340.00	-0.3248	0.0018	4.0945	-0.4170
-0.4312	4.3649	0.0019	0.6323	2,360.00	-0.3633	0.0019	4.3653	-0.4342
-0.4452	4.4727	0.0020	0.5926	2,380.00	-0.4029	0.0020	4.4727	-0.4472
-0.4548	4.5520	0.0020	0.5523	2,400.00	-0.4432	0.0020	4.5519	-0.4558
-0.4595	4.6014	0.0020	0.5118	2,420.00	-0.4837	0.0020	4.6014	-0.4595
-0.4590	4.5896	0.0020	0.4715	2,440.00	-0.5240	0.0020	4.5897	-0.4580
-0.4540	4.5472	0.0020	0.4318	2,460.00	-0.5637	0.0020	4.5472	-0.4519
-0.4448	4.4749	0.0020	0.3931	2,480.00	-0.6025	0.0020	4.4744	-0.4416
-0.4316	4.3744	0.0019	0.3556	2,500.00	-0.6401	0.0019	4.3725	-0.4274
-0.4144	4.0817	0.0018	0.3199	2,520.00	-0.6760	0.0018	4.0807	-0.4093

## 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
I2101	848.50	0.97%	13.48	351.02	23.81%	25.12%	26.28%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202101	剩余存续期(交易日)	55	起始交易日期	2020-07-14	最后交易日期	2020-12-07
标的代码	I2101	标的收盘价	848.5				

## 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	
141	10	9.37%	111.30	760.00	29.00	-8.06%	950	1,896	
368	5	11.26%	98.50	780.00	36.20	-14.47%	331	1,422	
495	92	9.23%	86.60	800.00	44.30	-18.78%	2,246	3,820	
368	83	5.79%	75.80	820.00	53.40	-21.02%	709	1,174	
634	189	2.84%	66.00	840.00	63.50	-22.24%	688	879	
1,677	246	-0.62%	57.20	860.00	74.60	-22.58%	262	787	
1,118	446	-5.84%	49.30	880.00	86.70	-19.05%	44	376	
2,154	318	-12.10%	42.20	900.00	99.60	-15.83%	5	110	
2,126	407	-17.12%	36.10	920.00	113.40	-5.89%	0	67	
主力月成交量看跌看涨比率				4.2555		主力月持仓量看跌看涨比率		3.3894	

## 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
6.2280	34.87%	760.00	41.21%	-5.9334	
6.5080	36.26%	780.00	39.56%	-6.5001	
6.9953	35.26%	800.00	37.92%	-6.9007	
7.5700	34.11%	820.00	36.75%	-7.0815	
8.1038	33.36%	840.00	35.40%	-7.0954	
8.6405	32.86%	860.00	34.26%	-6.9679	
9.3266	32.17%	880.00	35.19%	-6.4680	
10.1583	31.43%	900.00	36.17%	-5.9918	
10.8453	31.04%	920.00	43.11%	-5.1381	

## 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
-0.1964	1.1273	0.0023	0.7971	760.00	-0.1993	0.0023	1.1291	-0.2009
-0.2265	1.2807	0.0026	0.7425	780.00	-0.2536	0.0026	1.2813	-0.2300
-0.2518	1.4152	0.0029	0.6826	800.00	-0.3131	0.0029	1.4154	-0.2543
-0.2705	1.5519	0.0031	0.6192	820.00	-0.3764	0.0031	1.5521	-0.2719
-0.2816	1.6027	0.0032	0.5539	840.00	-0.4415	0.0032	1.6027	-0.2820
-0.2848	1.6110	0.0033	0.4888	860.00	-0.5067	0.0033	1.6110	-0.2842
-0.2806	1.5762	0.0032	0.4254	880.00	-0.5702	0.0032	1.5762	-0.2790
-0.2696	1.5012	0.0031	0.3651	900.00	-0.6306	0.0031	1.5010	-0.2670
-0.2531	1.4578	0.0029	0.3093	920.00	-0.6867	0.0029	1.4565	-0.2495

## 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
TA101	3630.00	0.97%	13.48	351.02	13.38%	12.22%	14.81%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202101	剩余存续期(交易日)	53	起始交易日期	2020-03-19	最后交易日期	2020-12-03
标的代码	TA101	标的收盘价	3630				

## 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
208	0	1.46%	278.50	3,400.00	50.00	-8.33%	251	3,749
274	30	1.89%	240.50	3,450.00	61.50	-6.56%	117	2,471
755	104	1.96%	205.50	3,500.00	76.00	-4.55%	270	4,998
614	39	2.01%	174.50	3,550.00	95.00	-8.29%	294	2,172
1,434	184	2.71%	147.00	3,600.00	117.00	-3.35%	431	2,253
2,721	379	6.31%	103.00	3,700.00	172.50	-0.86%	111	1,713
4,615	1,044	8.22%	74.00	3,800.00	243.00	-1.02%	331	1,843
2,724	267	10.48%	55.00	3,900.00	323.50	-2.95%	11	987
10,159	1,124	12.82%	42.00	4,000.00	410.00	0.24%	0	409
2,770	374	11.48%	33.00	4,100.00	500.50	0.10%	0	28
主力月成交量看跌看涨比率			<b>1.0915</b>	主力月持仓量看跌看涨比率			<b>0.8396</b>	

## 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!	20.47%	3,400.00	19.41%	-14.4099	
11.4591	20.38%	3,450.00	19.30%	-14.7045	
12.2398	20.17%	3,500.00	19.36%	-14.5550	
12.9066	20.07%	3,550.00	18.60%	-14.9591	
13.3528	20.20%	3,600.00	19.29%	-13.7782	
13.5653	20.84%	3,700.00	19.91%	-12.3079	
12.7014	21.50%	3,800.00	20.38%	-10.8204	
10.7227	22.43%	3,900.00	19.89%	-9.5786	
8.0657	23.62%	4,000.00	23.08%	#DIV/0!	
5.4832	24.85%	4,100.00	24.40%	#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
-0.4133	4.5006	0.0010	0.8223	3,400.00	-0.1747	0.0010	4.5185	-0.4250
-0.4922	5.1617	0.0012	0.7655	3,450.00	-0.2309	0.0011	5.1671	-0.5014
-0.5611	5.7519	0.0013	0.7013	3,500.00	-0.2947	0.0013	5.7531	-0.5678
-0.6132	6.4025	0.0014	0.6311	3,550.00	-0.3647	0.0014	6.4031	-0.6174
-0.6445	6.6673	0.0015	0.5573	3,600.00	-0.4384	0.0015	6.6672	-0.6460
-0.6380	6.5375	0.0015	0.4092	3,700.00	-0.5866	0.0015	6.5375	-0.6344
-0.5509	5.7201	0.0013	0.2764	3,800.00	-0.7199	0.0013	5.7152	-0.5422
-0.4200	4.1523	0.0010	0.1713	3,900.00	-0.8259	0.0010	4.1387	-0.4063
-0.2852	2.8549	0.0006	0.0978	4,000.00	-0.9009	0.0007	2.8144	-0.2668
-0.1742	1.7635	0.0004	0.0514	4,100.00	-0.9491	0.0004	1.6734	-0.1512



## 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
MA101	2029.00	0.97%	13.48	351.02	14.49%	15.63%	17.15%

## 二、主力月合约基本信息

合约月份	202101	剩余存续期(交易日)	53	起始交易日期	2020-03-02	最后交易日期	2020-12-03
标的代码	MA101	标的收盘价	2029				

## 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	
423	0	10.31%	214.00	1,825.00	22.00	-21.15%	937	1,393	
472	0	10.54%	194.00	1,850.00	27.00	-15.63%	295	3,010	
353	10	14.01%	175.50	1,875.00	33.00	-21.79%	406	735	
1,578	141	19.29%	157.50	1,900.00	40.50	-20.43%	718	2,000	
1,331	93	22.89%	141.00	1,925.00	48.50	-18.75%	577	1,409	
1,226	188	23.29%	125.50	1,950.00	58.00	-18.18%	482	1,755	
619	376	24.35%	111.00	1,975.00	68.50	-17.95%	355	978	
7,701	1,501	27.81%	98.50	2,000.00	81.00	-17.68%	763	2,361	
2,630	682	28.19%	87.00	2,025.00	94.00	-14.29%	642	1,824	
1,917	782	31.54%	76.50	2,050.00	108.50	-16.53%	631	2,574	
1,403	423	31.58%	67.50	2,075.00	124.00	-15.64%	101	327	
7,064	4,676	33.00%	59.00	2,100.00	140.50	-14.15%	79	2,895	
主力月成交量看跌看涨比率				0.5371	主力月持仓量看跌看涨比率				0.9213

## 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!	19.57%	24.22%	1,825.00	-18.1360	
#DIV/0!	20.14%	24.83%	1,850.00	-16.0049	
8.5147	22.06%	23.78%	1,875.00	-16.3045	
8.7118	24.22%	23.74%	1,900.00	-15.3019	
9.0358	25.06%	23.84%	1,925.00	-14.0280	
9.6837	24.39%	23.73%	1,950.00	-13.2079	
10.2519	24.35%	23.72%	1,975.00	-12.3456	
10.6678	24.76%	23.52%	2,000.00	-11.6527	
11.2425	24.85%	24.45%	2,025.00	-10.5173	
11.6435	25.17%	23.74%	2,050.00	-10.1457	
12.2478	25.27%	24.00%	2,075.00	-9.4976	
12.6830	25.45%	24.44%	2,100.00	-8.8167	

## 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
-0.4137	2.4677	0.0010	0.8135	1,825.00	-0.1832	0.0010	2.4720	-0.4241
-0.4552	2.8195	0.0011	0.7835	1,850.00	-0.2130	0.0011	2.8249	-0.4643
-0.4939	2.9976	0.0012	0.7512	1,875.00	-0.2451	0.0012	3.0000	-0.5018
-0.5293	3.1636	0.0013	0.7170	1,900.00	-0.2790	0.0013	3.1645	-0.5360
-0.5607	3.3154	0.0014	0.6814	1,925.00	-0.3146	0.0014	3.3157	-0.5660
-0.5867	3.5427	0.0014	0.6443	1,950.00	-0.3515	0.0014	3.5432	-0.5907
-0.6070	3.6380	0.0015	0.6063	1,975.00	-0.3894	0.0015	3.6381	-0.6098
-0.6217	3.7104	0.0015	0.5678	2,000.00	-0.4279	0.0015	3.7103	-0.6232
-0.6305	3.7585	0.0015	0.5292	2,025.00	-0.4665	0.0015	3.7585	-0.6307
-0.6333	3.7815	0.0015	0.4906	2,050.00	-0.5050	0.0015	3.7813	-0.6322
-0.6295	3.7293	0.0015	0.4527	2,075.00	-0.5430	0.0015	3.7293	-0.6271
-0.6203	3.6772	0.0015	0.4157	2,100.00	-0.5801	0.0015	3.6772	-0.6166

## 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。