



期权数据分析和研报撰写

兴证期货 江明展

- 大华证券10年(研究部策略主讲、投顾代操、自营部操盘手、IB经理人、期货自营部主管)
- 富邦证券1年(期货自营部主管)
- 兆丰证券约7年(期货自营部主管、结算交割主管)
- 元富证券股份有限公司 (新金融商品部 主管)
- 现任兴证期货期权业务部总经理

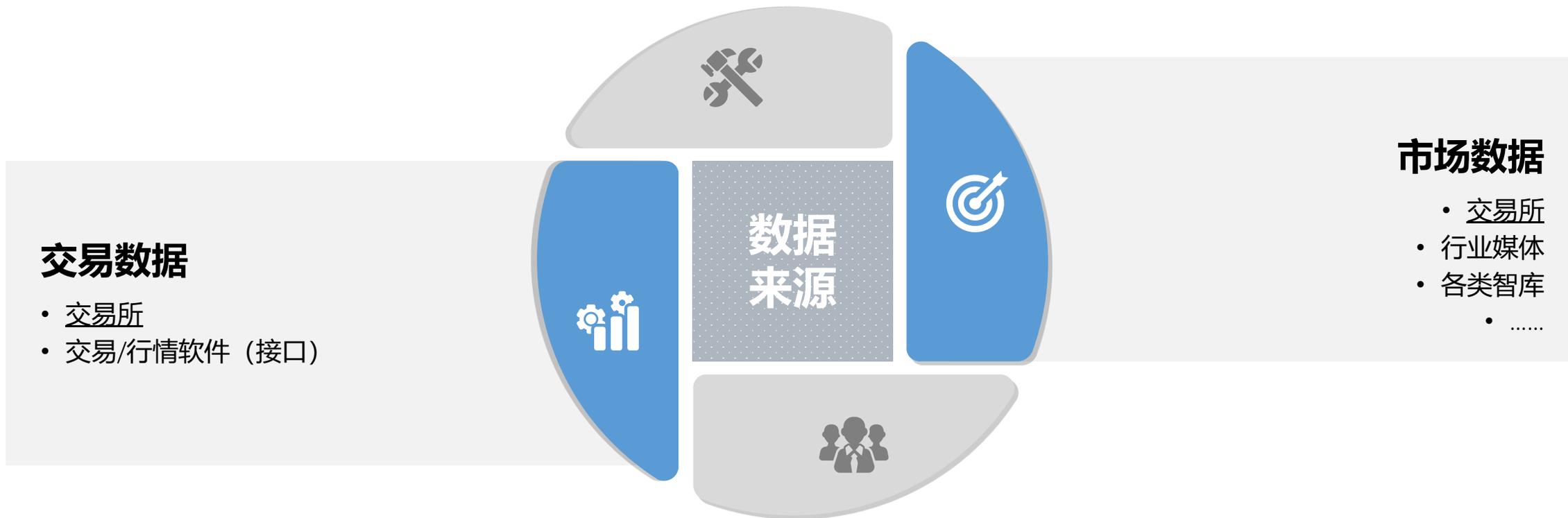
证券、期货、期权之趋势交易与套利交易之模型研发与交易风险管理。

内容

1 | 数据来源

2 | 数据处理

3 | 数据解读



CF001C16000	907.00	0.00	0.00	0.00	0.00	820.00	-87.00	-87.00	0	266	0	0.00	0.529
CF001C16200	806.00	0.00	0.00	0.00	0.00	728.00	-78.00	-78.00	0	408	0	0.00	0.490
CF001C16400	718.00	0.00	0.00	0.00	0.00	643.00	-75.00	-75.00	0	204	0	0.00	0.451
CF001C16600	633.00	0.00	0.00	0.00	0.00	567.00	-66.00	-66.00	0	140	0	0.00	0.413
CF001C16800	559.00	0.00	0.00	0.00	0.00	496.00	-63.00	-63.00	0	158	0	0.00	0.377
CF001C17000	489.00	435.00	436.00	421.00	421.00	433.00	-68.00	-56.00	36	182	2	7.66	0.342
CF001C17200	428.00	0.00	0.00	0.00	0.00	377.00	-51.00	-51.00	0	160	0	0.00	0.308
CF001C17400	372.00	316.00	316.00	316.00	316.00	325.00	-56.00	-47.00	2	178	0	0.32	0.276
CF001C17600	322.00	0.00	0.00	0.00	0.00	281.00	-41.00	-41.00	0	138	0	0.00	0.247
小计									40	2,420	2	9.37	
CF001P14600	204.00	0.00	0.00	0.00	0.00	231.00	27.00	27.00	0	364	0	0.00	-0.19
CF001P14800	250.00	0.00	0.00	0.00	0.00	283.00	33.00	33.00	0	246	0	0.00	-0.22
CF001P15000	302.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	38.00	38.00	4	216	0	0.68	-0.26
CF001P15200	363.00	0.00	0.00	0.00	0.00	405.00	42.00	42.00	0	132	0	0.00	-0.29
CF001P15400	428.00	0.00	0.00	0.00	0.00	478.00	50.00	50.00	0	170	0	0.00	-0.33
CF001P15600	505.00	0.00	0.00	0.00	0.00	558.00	53.00	53.00	0	158	0	0.00	-0.37
CF001P15800	584.00	0.00	0.00	0.00	0.00	646.00	62.00	62.00	0	188	0	0.00	-0.41
CF001P16000	677.00	0.00	0.00	0.00	0.00	741.00	64.00	64.00	0	152	0	0.00	-0.44
CF001P16200	772.00	0.00	0.00	0.00	0.00	846.00	74.00	74.00	0	120	0	0.00	-0.48

成

每日行情	合约基准价
结算参数	持仓排名
成交排名	阶段成交排名
套保持仓	交割配对
保税交割结算价	仓单日报
期转现统计	每周行情
交易月历	每月行情
月度交易汇总	月度交割查询
月度行权查询	月度市场报告
历史行情下载	行情转发商
行情信息授权	

行情软件

我的 股票 债券 商品 外汇 基金 指数 新闻 宏观 资管 量化 风控 市场 60 全部A股 F5 分时走势 F9 深度资料 06 自选股监控 WP Wind灵活屏 IPO 新股中心 STC 股市日历

首页 期权综合屏 期货数据库 大宗商品数据库 期货数据浏览器 商品期货专题统计 期权专题

提取数据 导出到Excel 数据筛选 报表说明 收缩列宽

选择栏目 + -

- 沪深交易所期权
 - 合约基本资料
 - 合约调整明细
 - 日行情
 - 日成交统计
 - 月成交统计
 - 交易排名
 - 持仓排名
 - 行权交收
- 商品交易所期权
 - 合约基本资料
 - 日行情
 - 日成交统计
 - 交易排名
 - 持仓排名

交易所 大商所 标的品种 黄

序号	期权代码	交易所	标的品种	行权价	合约单位	到期月份	上市日	到期日				
1	C1905-C-1660	玉		1,660.00	10	2019-05	2019-02-26	2019-04-08				
2	C1905-C-1680	玉		1,680.00	10	2019-05	2019-02-01	2019-04-08				
3	C1905-C-1700	玉		1,700.00	10	2019-05	2019-02-01	2019-04-08				
4	C1905-C-1720	玉		1,720.00	10	2019-05	2019-02-01	2019-04-08				
5	C1905-C-1740	玉		1,740.00	10	2019-05	2019-01-28	2019-04-08				
6	C1905-C-1760	玉		1,760.00	10	2019-05	2019-01-28	2019-04-08				
7	C1905-C-1780	玉		1,780.00	10	2019-05	2019-01-28	2019-04-08				
8	C1905-C-1800	玉		1,800.00	10	2019-05	2019-01-28	2019-04-08				
9	C1905-C-1820	玉		1,820.00	10	2019-05	2019-01-28	2019-04-08				
10	C1905-C-1840	玉		1,840.00	10	2019-05	2019-01-28	2019-04-08				
11	C1905-C-1860	玉		1,860.00	10	2019-05	2019-01-28	2019-04-08				
12	C1905-C-1880	玉		1,880.00	10	2019-05	2019-01-28	2019-04-08				
13	C1905-C-1900	玉		1,900.00	10	2019-05	2019-01-28	2019-04-08				
14	C1905-C-1920	玉		1,920.00	10	2019-05	2019-01-28	2019-04-08				
15	C1905-C-1940	玉米期权	C1905-C-1940	C1905.DCE	期货期权	认购	美式	1,940.00	10	2019-05	2019-01-28	2019-04-08
16	C1905-C-1960	玉米期权	C1905-C-1960	C1905.DCE	期货期权	认购	美式	1,960.00	10	2019-05	2019-01-28	2019-04-08
17	C1905-C-1980	玉米期权	C1905-C-1980	C1905.DCE	期货期权	认购	美式	1,980.00	10	2019-05	2019-01-28	2019-04-08
18	C1905-C-2000	玉米期权	C1905-C-2000	C1905.DCE	期货期权	认购	美式	2,000.00	10	2019-05	2019-02-01	2019-04-08
19	C1905-C-2020	玉米期权	C1905-C-2020	C1905.DCE	期货期权	认购	美式	2,020.00	10	2019-05	2019-02-01	2019-04-08
20	C1905-C-2040	玉米期权	C1905-C-2040	C1905.DCE	期货期权	认购	美式	2,040.00	10	2019-05	2019-02-01	2019-04-08
21	C1905-P-1660	玉米期权	C1905-P-1660	C1905.DCE	期货期权	认沽	美式	1,660.00	10	2019-05	2019-02-26	2019-04-08
22	C1905-P-1680	玉米期权	C1905-P-1680	C1905.DCE	期货期权	认沽	美式	1,680.00	10	2019-05	2019-02-01	2019-04-08
23	C1905-P-1700	玉米期权	C1905-P-1700	C1905.DCE	期货期权	认沽	美式	1,700.00	10	2019-05	2019-02-01	2019-04-08

期权指南针 (WOP)
 期权综合屏 (10)
 期权定价计算器 (OVC)
 期权组合计算器 (OPC)
 期权策略分析 (OSA)
 期权专题统计 (OSR)
 期权波动率曲面 (OVS)
 场外期权 >
 API接口 >
 万矿量化云平台 (WQT)
 选股回测 (EQBT)
 自定义品种 (WCV) >
 分析工具 >
 修复插件 >

正在交易合约

代码 类型 认购/认沽 行权方式 行权价 合约单位 到期月份 上市日 到期日

合约基本资料

交易数据更新存在延迟

数据存储容量限制

交易软件数据须与交易所官方数据比较

以交易所数据为准

非一手数据在条件允许时进行核算

讯息少、权威性高

政府部门

交易所

机构报告

网络讯息

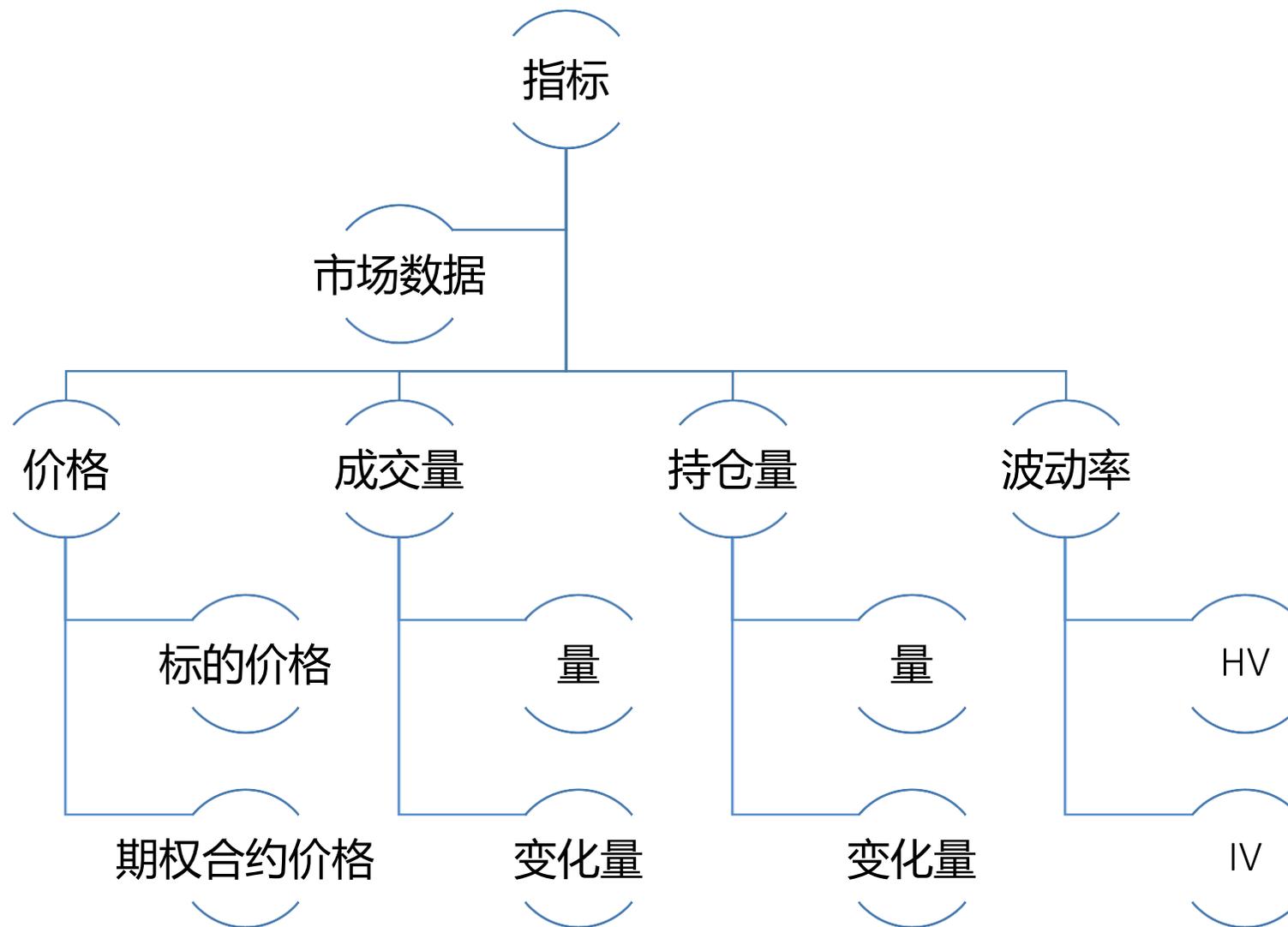
内容

1 | 数据来源

2 | 数据处理

3 | 数据解读





- **计算标的的历史波动率:**

- ① 从市场上获得标的的股票在**固定时间间隔**(如每天、每周或每月等)上的价格。
- ② 对于每个时间段, 求出该时间段末的**价格**与该时段初的价格之比的自然对数。
- ③ 求出这些对数值的标准差, 再乘以**一年中包含的时段数量**的平方根(如, 选取时间间隔为每天, 则若扣除闭市, **每年中有250个交易日**, 应乘以根号250), 得到的即为历史波动率。

- **引入波动率锥**



期货和期权分析的主要区别

金融衍生品 · 50ETF 期权
50ETF 高开低走 购沽1
2018

金融衍生品研究 · 股指期货
期指震荡为
2019年3月6日 星期

期权报告

期货报告

内容提要

- 行情回顾

要闻公告:

- ✓ 证监会: 将资本市场稳定纳入安全大局。
- ✓ 中美经贸磋商发表联合声明。双方同意, 将减少对华货物贸易逆差, 中方将大量增加自美国同意有意义地增加美国农产品和能源出口。
- ✓ 央行 5 月 21 日不开展公开市场操作, 当日无逆回购。
- ✓ 2018 年 5 月到期的 50ETF 期权合约最后交易日为 2018 年 5 月 23 日, 届时期权合约将到期并行权。

期现市场:

5 月 21 日, 沪指跳空高开, 随后维持高位震荡, 量前 3200 一线。50ETF 高开于 2.758, 上探上方均线后受压回落, 盘末收于 2.736, 涨 0.003, 涨幅仅 0.11%, 成交量有所收紧。

期权市场:

5 月 21 日, 50ETF 冲高受阻, 小幅收涨, 50ETF 期权持仓量有所增加。50ETF 期权成交量为 1,174,721 手, 总持仓量为 1,718,102 手, 增 32,114 手。上一交易日略降 0.01, 市场情绪较为平稳, 操作。日历史滚动波动率下跌, 维持在五年历史 50 百分位系列隐波全线上扬。

- 后市展望及策略建议

5 月 21 日沪指高位震荡, 涨幅 0.64%, 上证 50 高开低走, 涨 0.19%。受中美贸易休战消息提振, 市场参与热情明显提升, 但当下资金仍是制约市

要

行情回顾

市场: 震荡走高
午后震荡走高, 两市成交额略有减少, 创业板涨幅居前, 行业多数收涨, 其中电信、半导体、电脑硬件领涨, 机场、贵金属、保险及银行领跌。

市场: 走势分化
合约 IF1903、IH1903、IC1903, 涨幅分别为 0.56%, -0.25%, 2.92%。

市场: 涨跌不一
收低
收高
收平

后市展望及策略建议

期指走势分化, IC 涨幅较大, IH 小幅收跌, 合约价差震荡偏强, 持仓均有所减少, IH 减仓幅度较大, 均净增空仓。综合来看, 两会传递积极信号, 上证指数有望进一步上行, 3000 点上方市场情绪有所修复。

内容

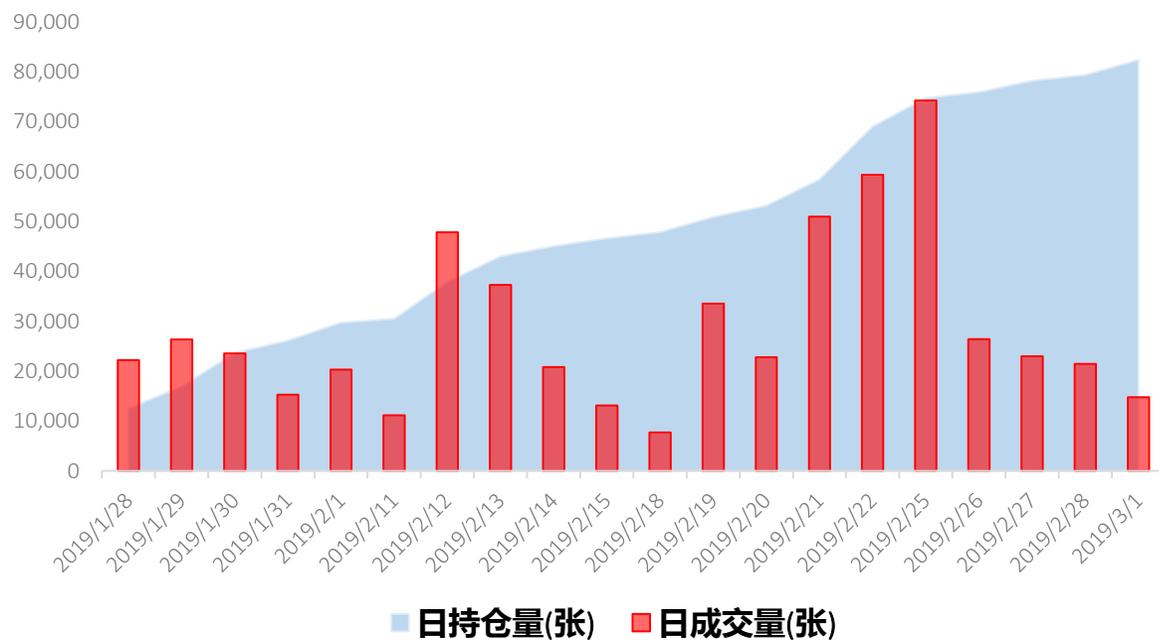
1 | 数据来源

2 | 数据处理

3 | 数据解读

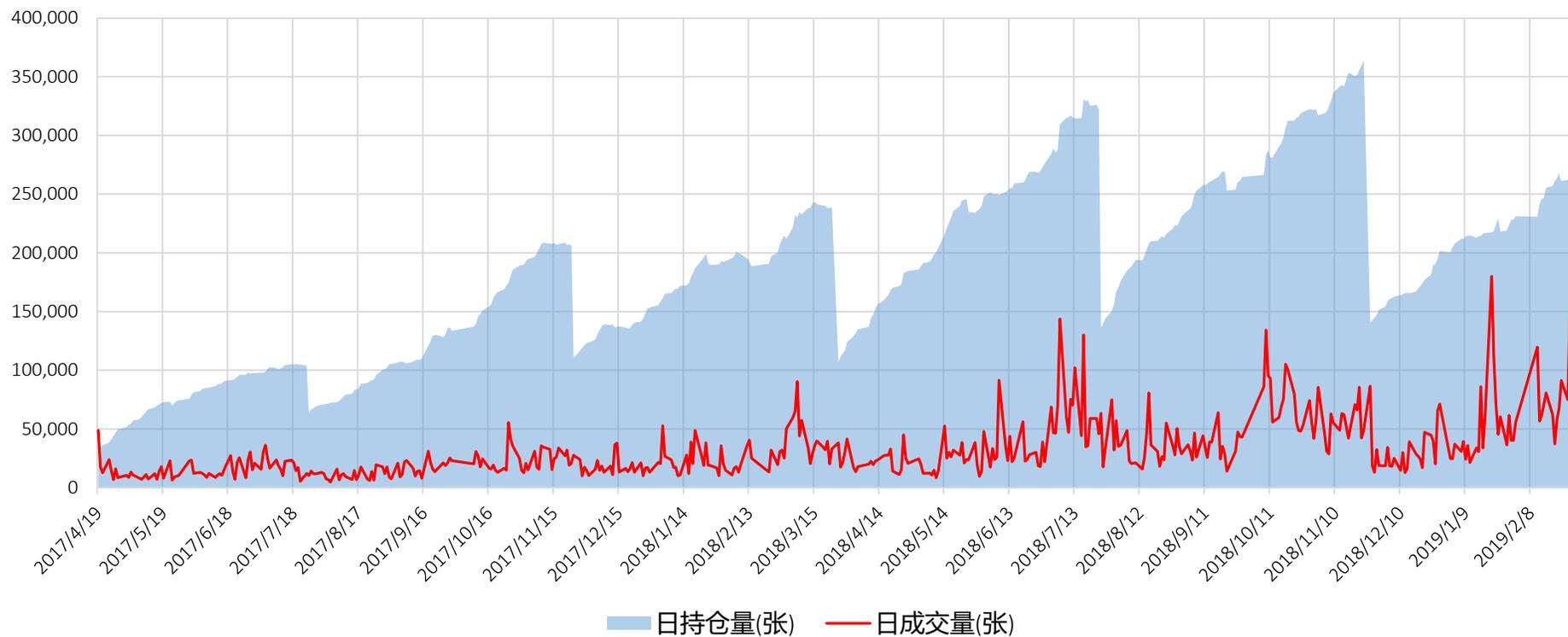
成交量和持仓量分析

棉花期权上市以来成交持仓成交情况

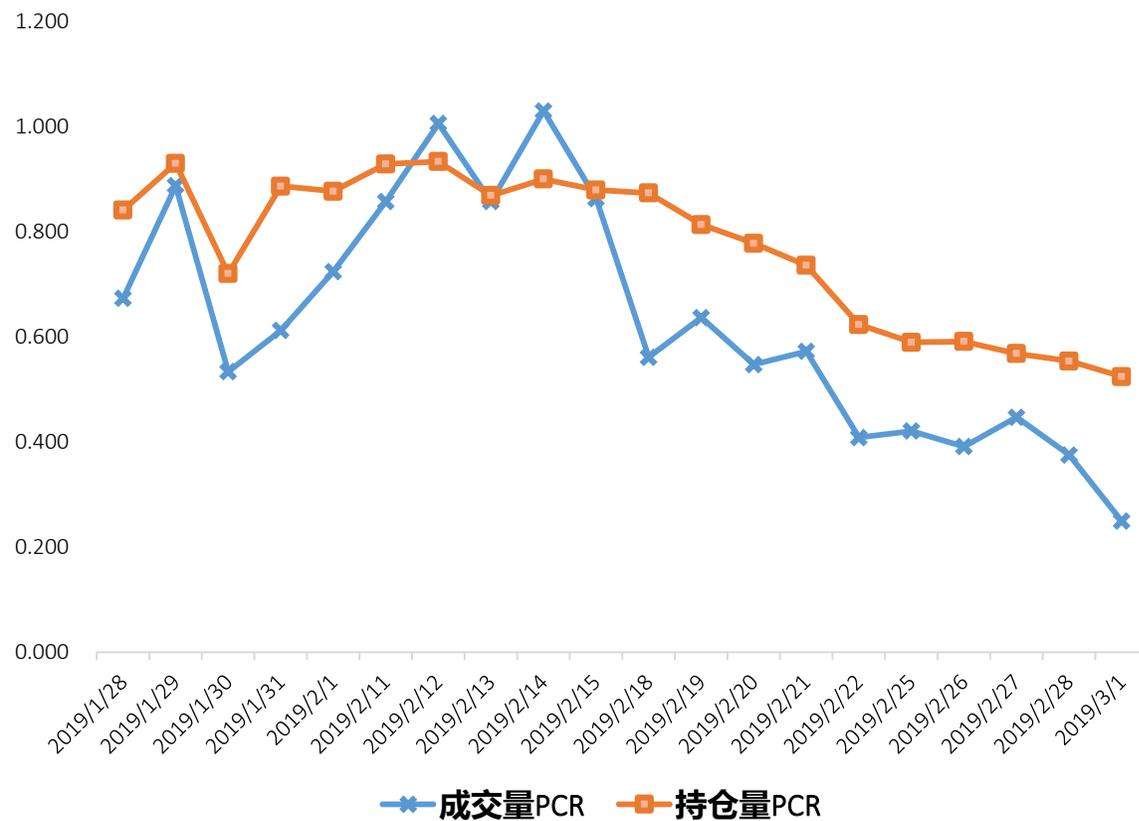


	总成交量	总持仓量
最大值	74,280	54,026
	2019/2/25	持续增长
均值	28,604	49,093

白糖期权上市以来持仓成交情况



PCR指标

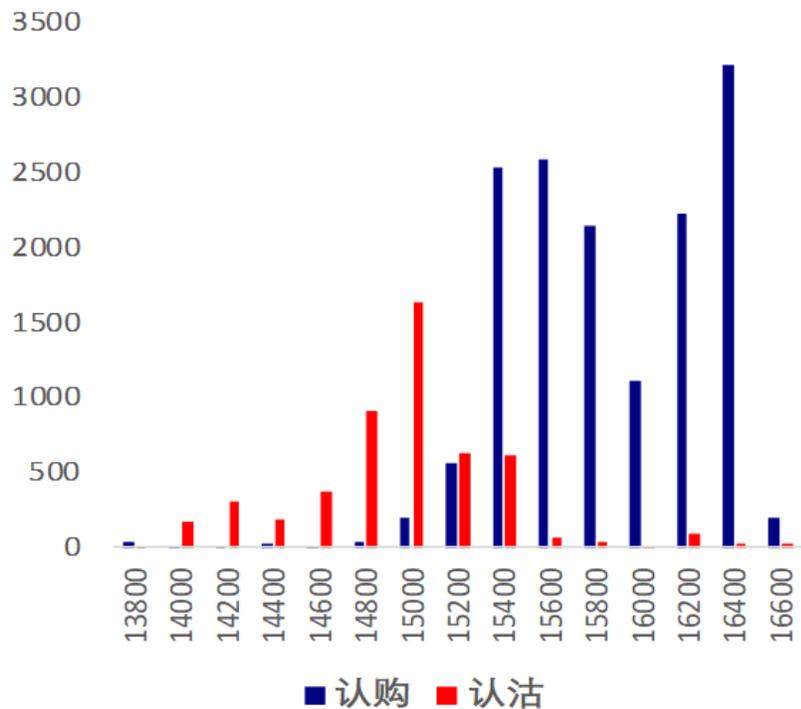


	总成交量PCR	总持仓量PCR
最大值	1.030	0.934
最小值	0.250	0.525
均值	0.663	0.772

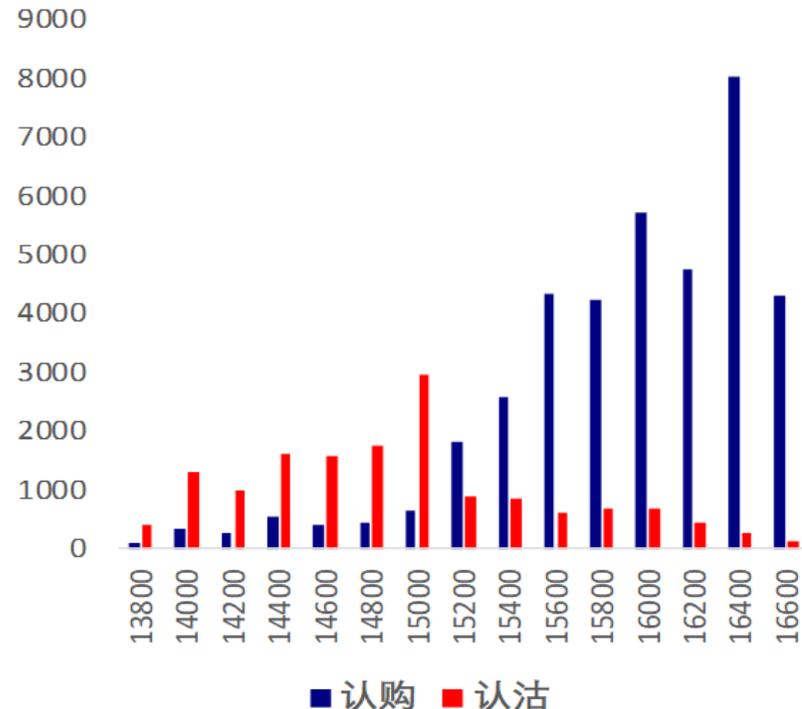
白糖期权的总成交量PCR和总持仓量PCR均值分别为 0.839 和 0.657

成交量和持仓量分布

棉花期权 5 月合约分执行价成交量

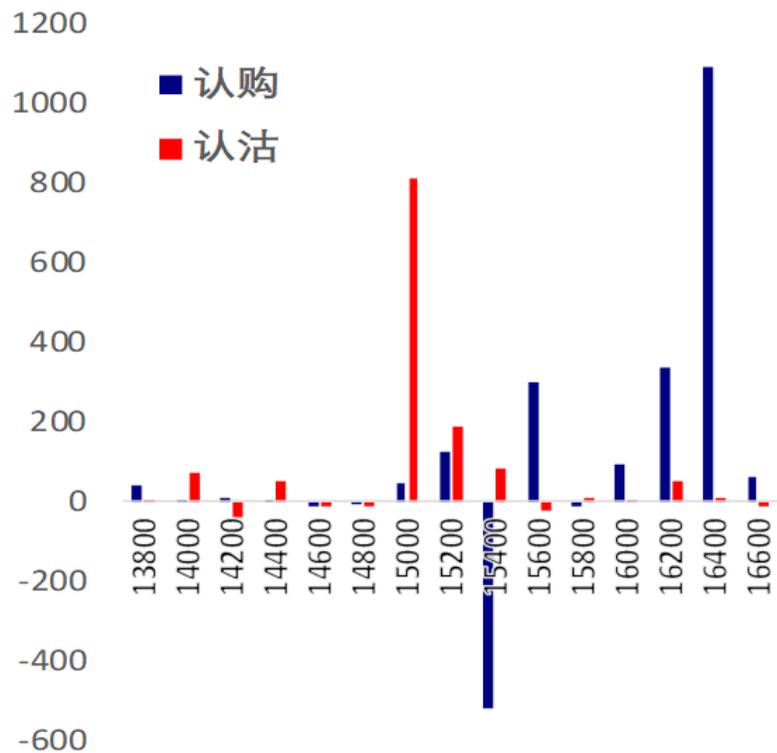


棉花期权 5 月合约分执行价持仓量

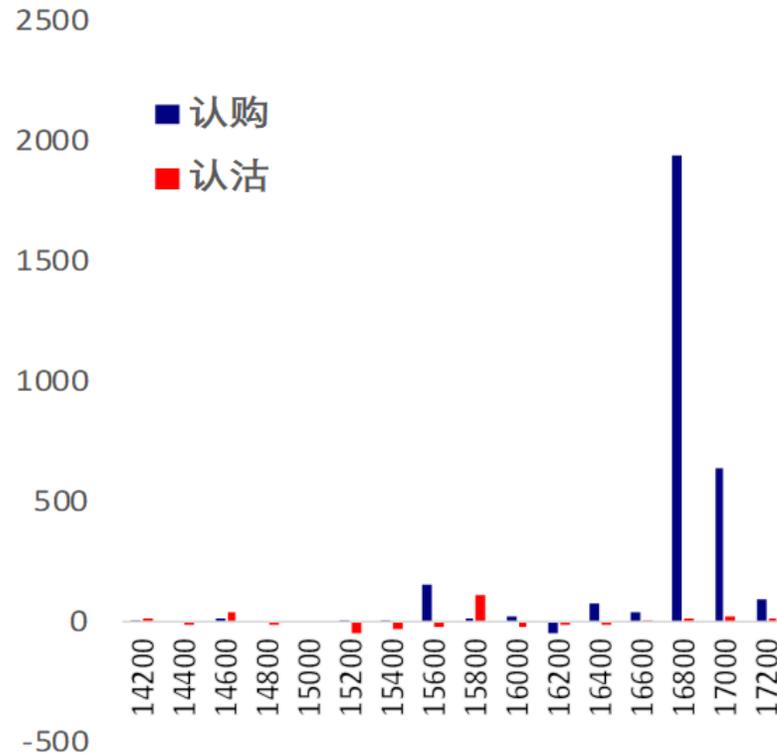


持仓变化分析

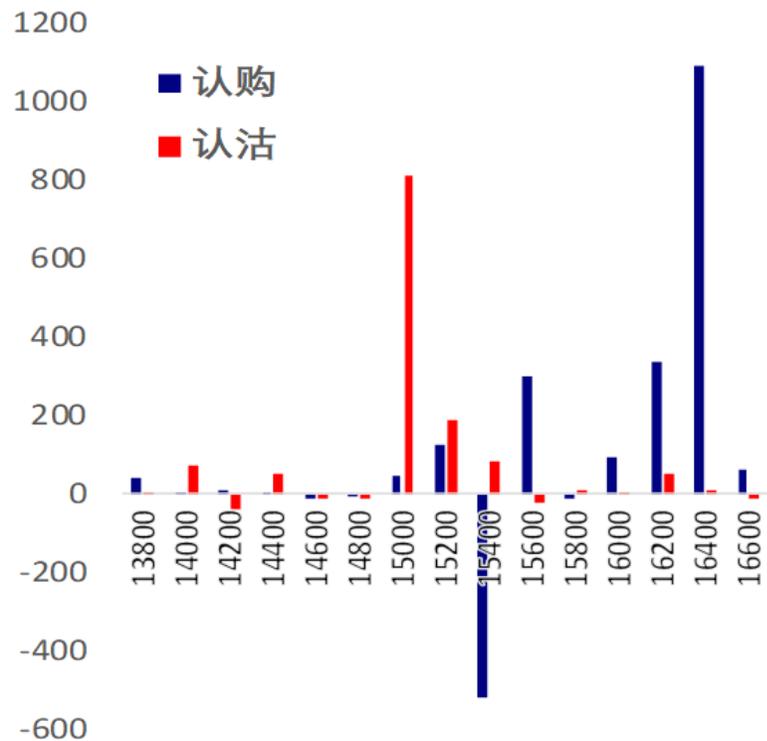
棉花期权 5 月合约分执行价持仓变化量



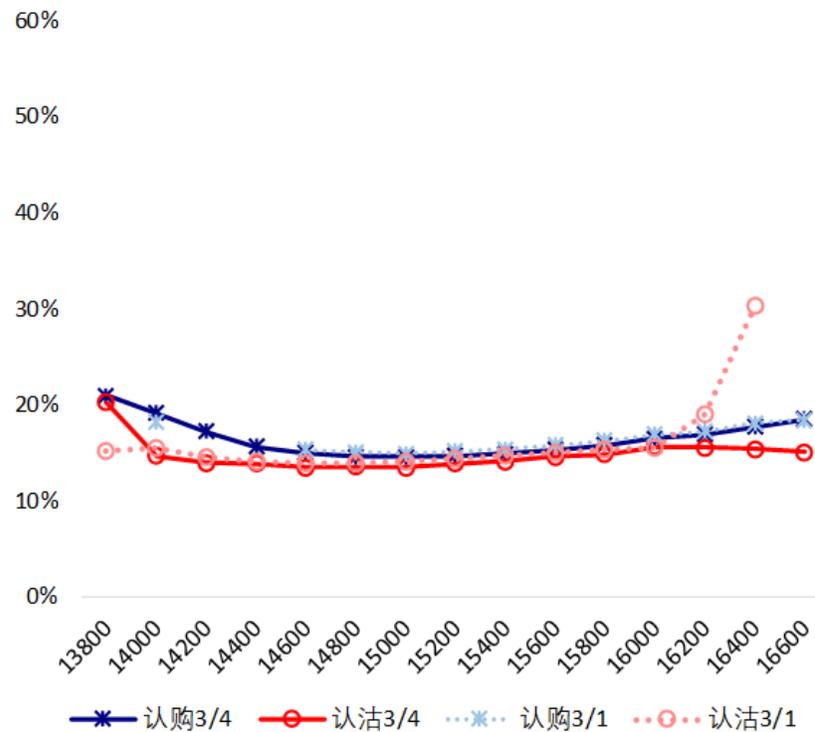
棉花期权 9 月合约分执行价持仓变化量



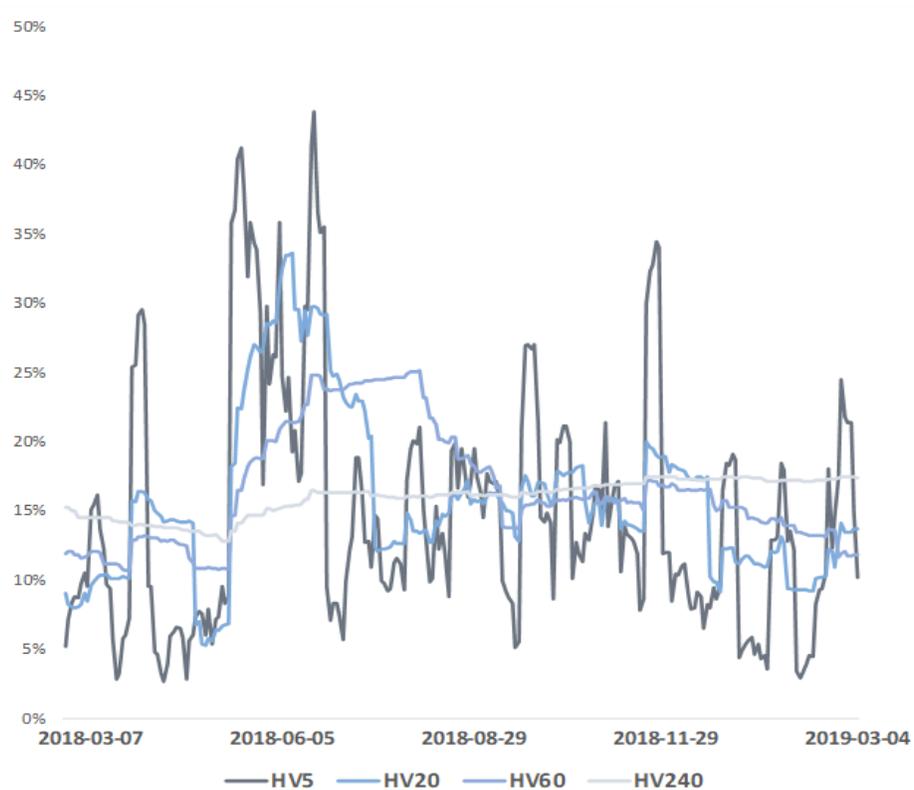
棉花期权 5 月合约分执行价持仓变化量



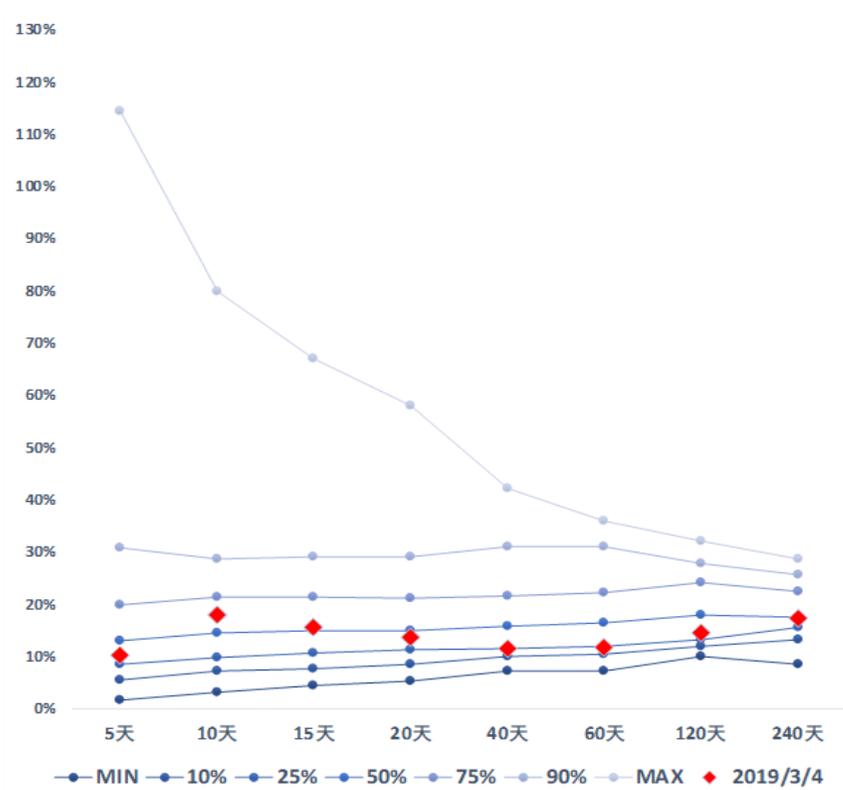
5 月期权合约隐含波动率结构分布



滚动历史波动率



五年历史波动率锥



最近更新



- ❖ [关于我们](#)
- ❖ [投资者服务](#)
- ❖ [期权讲习所](#)
- ❖ [仿真交易](#)
- ❖ [研究交流](#)
- ❖ [法律法规](#)
- ❖ [最近更新](#)
- ❖ [期权新闻](#)
- ❖ [通知公告](#)
- ❖ [会议活动](#)

首页 >> 最近更新

- ▶ 0305机构看市: 标的增量回调 持仓PCR续涨 (兴证期货) 2019-03-05
- ▶ 0305机构看市: 白糖期权直播 (永安期货) 2019-03-05
- ▶ 0304机构看市: 主力期货震荡回升 期权认沽持仓大增 (兴证期货) 2019-03-04
- ▶ 0304机构看市: 白糖期权直播 (永安期货) 2019-03-04
- ▶ 0301机构看市: 白糖缩量调整 认购增仓领先 (兴证期货) 2019-03-01
- ▶ 0301机构看市: 白糖期权直播 (永安期货) 2019-03-01
- ▶ 0228机构看市: 标的震荡回落 期权持仓PCR上调 (兴证期货) 2019-02-28

THANKS