



中国五矿

五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

农产品期权日报

2025-04-21

农产品期权策略早报

期权研究

卢品先

从业资格号：F3047321

交易咨询号：Z0015541

0755-23375252

lupx@wkqh.cn

农产品类期权主要分为三大类：（1）豆类板块：豆粕、菜籽粕、豆一、豆二；（2）油脂类板块：豆油、棕榈油、菜籽油；（3）软商品和农副产品板块：白糖、棉花、玉米、花生、苹果、红枣等。以下主要是通过各类农产品期权的基本面、行情分析、波动性分析，然后给出策略操作与建议。

（一）豆粕类板块：豆粕期权、菜籽粕期权、豆一期权、豆二期权

豆粕期权

标的基本面 截至4月18日当周，豆粕（张家港）基差周均值约231元/吨，前一周约69元/吨，去年同期约-39元/吨。库存：豆粕库存周环比下降、同比下降。据钢联统计，截至4月11日当周，我国主流油厂豆粕库存约27万吨，周环比降幅约51%，同比降幅约10%。

行情分析 豆粕4月份以来先扬后抑，整体表现为上方有压力的多头回落行情走势形态

波动性分析 豆粕期权隐含波动率维持均值水平波动

策略与建议 构建波动性策略：卖出偏中性的看跌期权+看涨期权，获得时间价值收益。
如：S_M2507P2800和S_M2507C2950

菜籽粕期权

标的基本面 4月18日，菜粕价格为2536元/吨，较上一工作日价格下跌1.17%。芝加哥大豆、马来西亚棕榈油期货下跌，拖累ICE菜籽走弱。现阶段原料菜籽供应减缩压力和需求制约共同作用下，菜粕市场下行压力明显，且收到前期豆菜价差缩窄

行情分析 菜粕上周冲高回落，本周连续报收大阴线，市场波动巨大，整体表现为上方有压力的大幅回落的行情形态

期权波动性分析 菜籽粕期权隐含波动率快速上升至历史较高水平波动

策略与建议 构建做空波动率的期权组合策略，获取时间价值收益。
如：S_RM2507P2450和S_RM2507C2600

豆一/豆二期权	
标的的基本面	ANEC 表示, 2025 年3 月份巴西大豆出口量将达到出口量为创纪录的1609 万吨, 巴西大豆贴水小幅下跌。据国家粮油信息中心数据, 截至4 月15 日, 我国已采购5 月船期大豆约1100 万吨, 采购完成率95%。
行情分析	豆一2月份以来加速上涨突破上行, 而后高位回落连续报收阴线, 近两周以来逐渐回暖上升后高位盘整震荡, 整体表现为上方有压力的超跌反弹回暖的行情走势形态。
期权波动性分析	豆一期权隐含波动率逐渐均值水平小幅波动后快速上升后急速下降
策略与建议	构建空头波动率策略: 卖出看跌期权和卖出看涨期权组合策略, 获取时间价值收益。如: S_A2507P4050, S_A2507P4000和S_A2507C4300, S_A2507C4250

(二) 油脂类板块: 豆油期权、棕榈油期权、菜籽油期权

豆油期权	
标的的基本面	据国家粮油信息中心数据, 截至4 月15 日, 我国已采购5 月船期大豆约1100 万吨, 采购完成率95%。6 月船期采购进度过6 成, 7 月完成约1/3, 8 月完成近1 成。
行情分析	豆油高位震荡逐渐下降大幅下跌, 近两周以来低位弱势盘整震荡升, 整体表现为上方有压力的弱势空头的行情走势形态
波动性分析	豆油期权隐含波动率维持历史均值附近水平波动
策略与建议	(1) 现货领口策略: 持有现货多头+买入看跌期权+卖出虚值看涨期权 (2) 构建卖出偏中性的看涨+看跌期权组合策略, 获取方向性收益和时间价值收益, 动态地调整持仓delta, 使得持仓delta保持中性, 若市场行反弹突破损益平衡点, 则平仓离场。如: S_Y2507P7600和S_Y2507C7900

棕榈油期权

标的的基本面 SPPOMA 数据显示4 月1-15 日马来西亚棕榈油产量环比增加3.97%，高频船运数据显示马来1-15 日出口数据增长。近期马棕和原油下跌后，产地棕榈油报价持续下调，印度和中国棕榈油库存处于相对低位，进口利润快速修复，近期集中补库

行情分析 棕榈油4月份高位回落后连续走弱，上周有所反弹回升，多头量不足，本周以来延续弱势偏空，整体表现为上方有交强的空头压力低位弱势盘整震荡的行情走势形态

期权波动性分析 棕榈油期权隐含波动率较高位置水平逐渐下降，当前仍处于历史均值偏上水平波动

策略与建议 构建做空波动率策略，获取时间价值收益。如：S_P2506P8100，S_P2506P8200和S_P2506C8700，S_P2506C8600

菜籽油期权

标的的基本面 MYSTEEL统计数据来看，本周国内棕榈油现货成交较弱，豆油成交放量，棕榈油、菜油前3月表观消费均同比偏低，豆油消费较好，或因性价比原因替代了前两者的消费，国内油脂总库存略高于去年，油脂供应较充足。其中菜油库存高于去年，棕榈油、豆油库存低于去年。

行情分析 菜籽油延续近两周以来多头趋势方向上高位盘整震荡的行情走势形态

期权波动性分析 菜籽油期权隐含波动率维持均值偏上水平波动

策略与建议 构建看涨期权牛市价差组合策略，获取方向性收益。如：B_012507C9300和S_012507C9600

(三) 软商品和农副产品：白糖期权、棉花期权、玉米期权、花生期权、苹果期权、红枣期权

白糖期权

标的基本面 据巴西对外贸易秘书处数据显示，巴西4月前两周出口糖63.29万吨，较去年同期的104.39万吨同比减少41.1万吨，减幅39.37%；3月前两周出口糖76.95万吨，环比减少13.66万吨，减幅17.75%。印度糖协（ISMA）再次下调印度2024/25榨季糖产量预估，目前预估为2550万吨，较3月预估减少100万吨。

行情分析 白糖3月份逐渐上涨温和上行，4月份先涨后跌，上周周以来跌幅收窄逐渐回暖，整体表现为下方有支撑上方有压力的小幅区间盘整的行情走势形态

期权波动性分析 白糖期权隐含波动率维持较低水平小幅波动

策略与建议 (1) 多头领口套保策略。持有现货多头+买入看跌期权+卖出虚值看涨期权
如：LONG SR2507 + BUY SR2507P5900 + SELL SR2507C6300

棉花期权

标的基本面 截至4月18日当周纺纱厂开机率为74.8%，环比上周下降0.7个百分点，同比去年下降6.4个百分点；织布厂开机率为42.5%，环比上周下降0.8个百分点，同比去年下降17.3个百分点；全国棉花周度商业库存420万吨，同比增加16万吨（上周同比增加19万吨）。

行情分析 棉花延续空头压力线下弱势小幅盘整行情走势形态

期权波动性分析 棉花期权隐含波动率延续小幅区间波动，当前处于历史均值偏低水平

策略与建议 (1) 持有现货多头备兑策略。持有现货多头+卖出虚值看涨期权。如：LONG CF2507 + SELL CF2507C13400

玉米期权

标的基本面 USDA将美国2024/25年度玉米期末库存预估从上月的15.4亿蒲式耳下调至14.65亿蒲式耳，低于市场预估，报告略有利好。国内方面，东北产区种植户忙于春耕，基层潮粮基本收购完毕，企业陆续以收购干粮为主，贸易商挺价心态较稳，低价出库意向一般。

行情分析 玉米整体表现为上方有压力的偏弱势震荡逐渐回落的行情走势形态。

期权波动性分析 玉米期权隐含波动率维持小幅区间波动

策略与建议 (1) 套保策略。持有现货多头+买入看跌期权+卖出虚值看涨期权，行情小幅上涨，则动态地调整虚值看涨期权，构建卖出新的虚值期权，如行情大涨，则配合销售现货，同时了结看涨期权头寸。如：LONG C2507+BUY_C2507P2280+SELL C2507C2380。

农产品期权数据汇总表（部分）

期权标的行情

标的	标的合约	最新价	涨跌	涨跌幅（%）	成交量(万)	量变化	持仓量(万)	仓变化
豆粕	M2507	2,887	25	0.87	9.40	-8.18	47.67	-0.32
菜籽粕	RM509	2,622	28	1.08	50.05	-19.68	63.59	0.85
豆一	A2507	4,118	-25	-0.60	8.09	-1.54	12.91	1.23
豆二	B2506	3,455	25	0.73	1.93	-0.83	8.53	0.10
豆油	Y2507	7,718	18	0.23	0.34	0.05	1.45	0.01
棕榈油	P2506	8,376	-32	-0.38	0.38	-0.13	0.79	0.04
菜籽油	OI507	9,382	20	0.21	1.86	-0.30	2.13	0.09
白糖	SR507	6,023	12	0.20	1.60	-0.09	3.52	-0.07
棉花	CF507	12,790	50	0.39	1.97	0.09	3.46	-0.04
玉米	C2507	2,281	-12	-0.52	41.46	-4.74	120.73	4.08
花生	PK510	8,006	-132	-1.62	1.77	-0.36	5.36	0.44
苹果	AP510	7,674	-119	-1.53	9.62	-3.01	8.02	-0.65

数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

期权量仓额数据

标的	标的合约	平值行权价	量（万）	量变化	仓（万）	仓变化	额（亿）	额变化
豆粕	M2507	2,850	59.19	-37.75	52.66	-92.29	0.97	-0.70
菜籽粕	RM509	2,600	8.06	-1.83	18.05	0.50	0.40	-0.17
豆一	A2507	4,200	12.25	-2.06	3.96	-9.82	0.15	-0.07
豆二	B2506	3,450	9.30	-2.85	2.79	-5.98	0.11	-0.05
豆油	Y2507	7,700	7.12	-0.88	5.40	-8.22	0.16	-0.08
棕榈油	P2506	8,500	41.84	-1.94	5.47	-26.09	0.92	-0.28
菜籽油	OI507	9,400	1.58	-0.23	6.79	0.21	0.18	-0.04
白糖	SR507	6,000	5.18	-0.64	14.12	0.36	0.13	-0.06
棉花	CF507	12,800	7.55	1.09	24.22	0.14	0.69	0.15
玉米	C2507	2,300	8.86	-3.03	18.28	-34.02	0.09	-0.05
花生	PK510	8,200	0.46	-0.29	1.09	0.05	0.02	-0.02
苹果	AP510	7,800	0.37	-0.30	1.12	0.04	0.05	-0.04

数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

期权量仓额-PCR

标的	标的合约	平值行权价	量-PCR	量-PCR变化	仓-PCR	仓-PCR变化	额-PCR	额-PCR变化
豆粕	M2507	2,850	0.95	0.12	0.77	0.21	0.93	-0.04
菜籽粕	RM509	2,600	1.11	-0.29	1.42	-0.09	1.32	-0.39
豆一	A2507	4,200	1.21	-0.10	0.92	0.22	0.92	-0.17
豆二	B2506	3,450.00	1.00	0.07	1.06	0.33	1.06	-0.36
豆油	Y2507	7,700	1.03	0.15	2.04	1.04	1.00	0.15
棕榈油	P2506	8,500	1.17	-0.06	0.97	0.03	0.81	-1.06
菜籽油	OI507	9,400	1.15	0.03	1.31	0.02	1.06	0.06
白糖	SR507	6,000	0.65	-0.40	0.88	-0.02	0.61	-0.56
棉花	CF507	12,800.00	1.13	0.30	0.94	-0.08	1.60	0.15
玉米	C2507	2,300	1.02	0.29	0.61	-0.06	0.94	0.44
花生	PK510	8,200	0.94	-0.21	0.66	-0.03	0.91	-0.71
苹果	AP510	7,800	0.47	0.24	0.39	0.03	0.60	0.31

数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

期权最大持仓所在行权价

标的	标的合约	标的价格	压力点	偏移	支撑点	偏移	购最大持仓	沽最大持仓
豆粕	M2507	2,887	3,300	-200	2,750	-50	19,651	21,913
菜籽粕	RM509	2,622	2,800	0	2,500	0	5,217	4,373
豆一	A2507	4,118	4,500	300	4,000	-100	2,759	2,669
豆二	B2506	3,455.00	3,500	0	3,400	100	2,069	2,272
豆油	Y2507	7,718	8,000	-500	7,600	0	1,075	934
棕榈油	P2506	8,376	8,700	-300	7,800	-200	683	160
菜籽油	OI507	9,382	10,800	0	8,900	-100	1,087	1,988
白糖	SR507	6,023	6,200	0	5,500	-400	7,736	3,507
棉花	CF507	12,790.00	13,400	0	12,400	0	5,537	5,042
玉米	C2507	2,281	2,380	80	2,220	-20	16,994	9,571
花生	PK510	8,006	9,400	300	7,200	0	961	682
苹果	AP510	7,674	8,900	0	7,000	0	4,359	803

数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

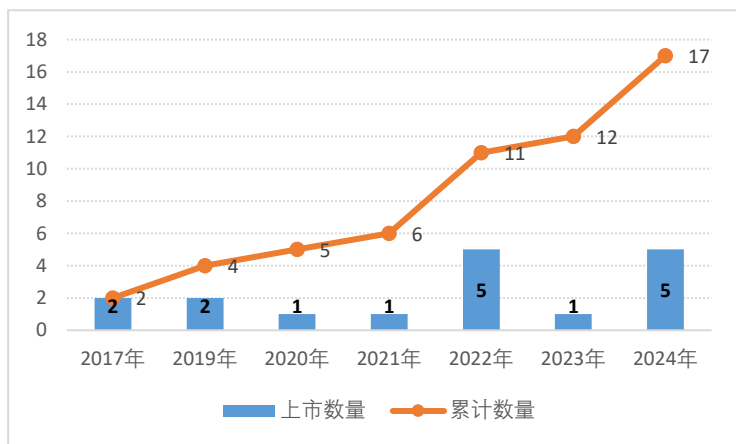
期权隐含波动率

标的	合约	隐波率	隐波率变化	年平均	购隐波率	沽隐波率	HISV-20	波动率差
豆粕	M2507	41.88	19.37	21.87	31.36	53.02	19.10	22.78
菜籽粕	RM509	23.87	0.54	28.11	25.42	22.47	23.50	0.36
豆一	A2507	27.14	9.16	13.72	33.96	21.52	14.22	12.92
豆二	B2506	44.11	18.95	20.73	53.18	35.07	16.05	28.06
豆油	Y2507	47.72	31.46	19.95	73.77	22.44	11.73	36.00
棕榈油	P2506	48.38	29.15	24.52	73.10	27.27	18.86	29.52
菜籽油	OI507	18.48	0.34	22.28	18.26	18.67	16.83	1.65
白糖	SR507	12.39	0.42	14.18	12.52	12.20	11.48	0.91
棉花	CF507	13.20	-1.21	15.98	13.60	12.84	8.71	4.49
玉米	C2507	14.06	3.65	12.36	10.86	17.20	9.39	4.67
花生	PK510	11.11	0.04	15.50	11.70	10.47	10.29	0.82
苹果	AP510	19.76	-0.02	32.50	19.33	20.74	16.80	2.96

数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

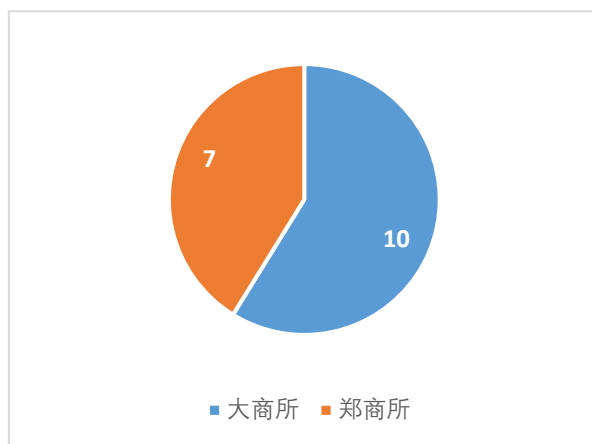
农产品期权概况

农产品期权年度上市数量

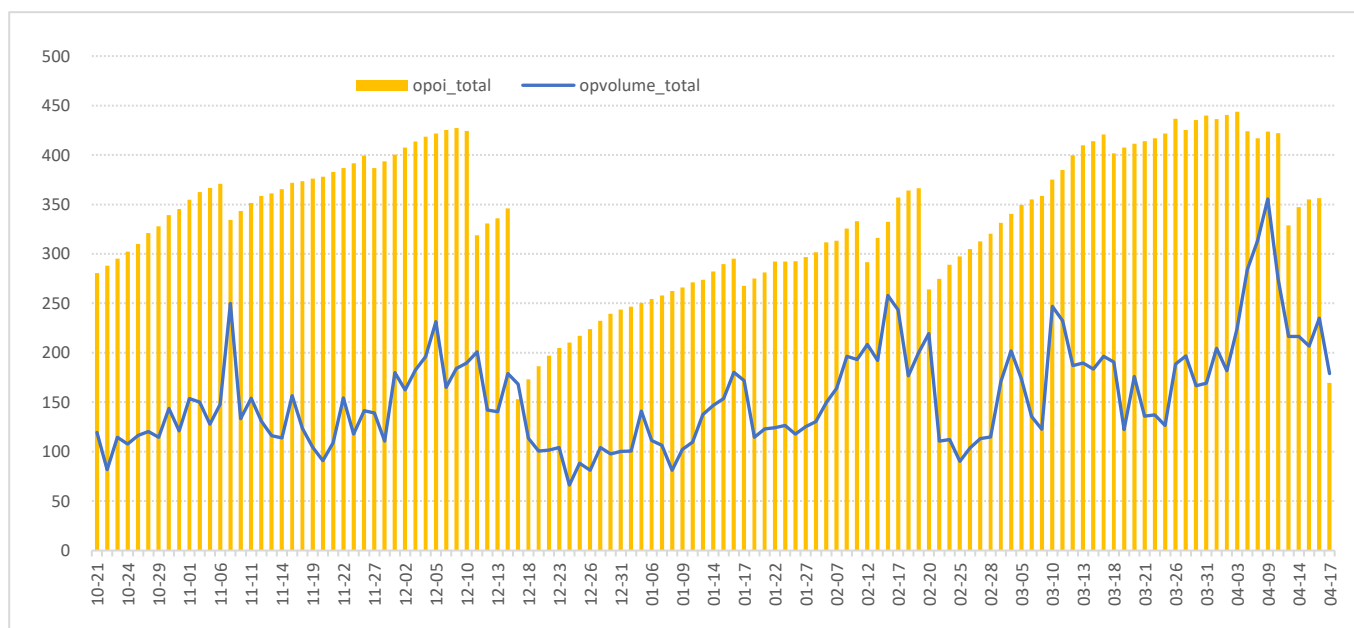


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

农产品期权交易所分布

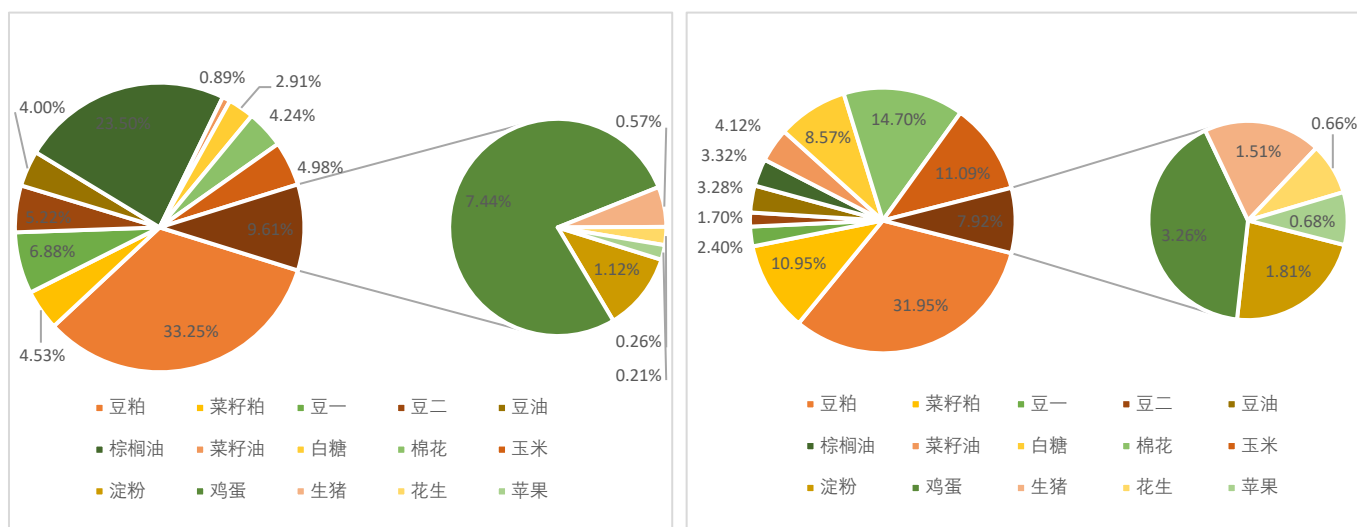


农产品期权成交量和持仓量（万手）



数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

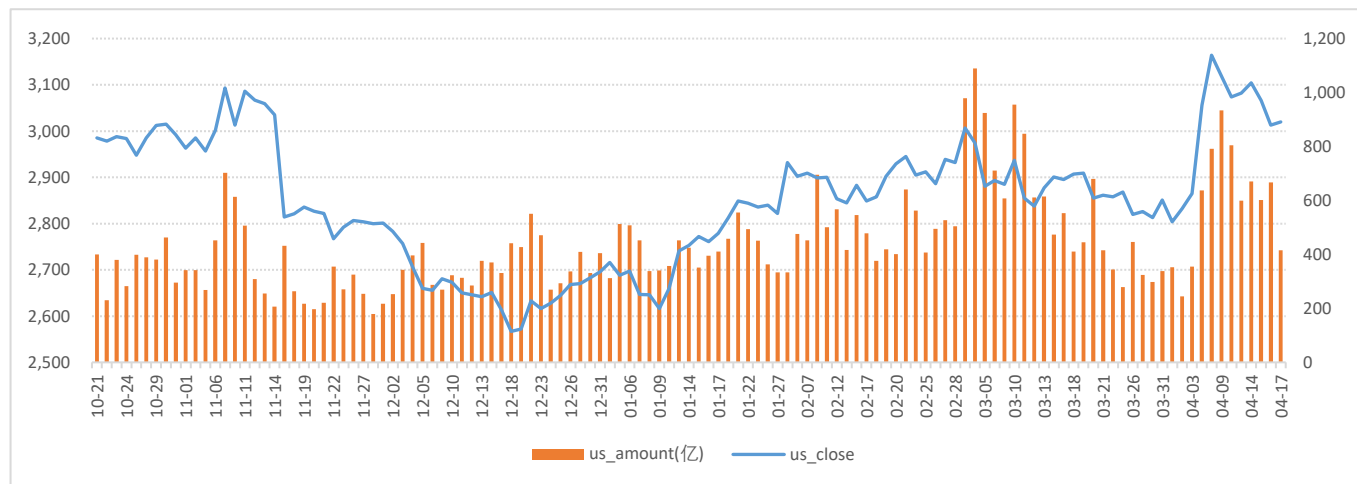
农产品期权各品种成交量和持仓量占比（%）



数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

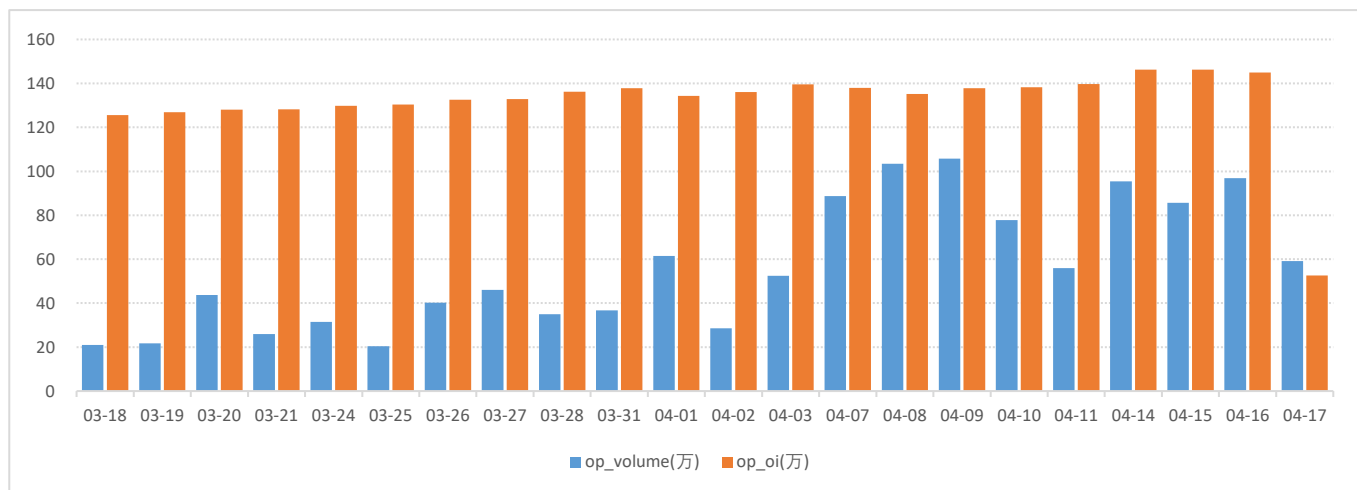
豆粕期权图表

豆粕价格走势



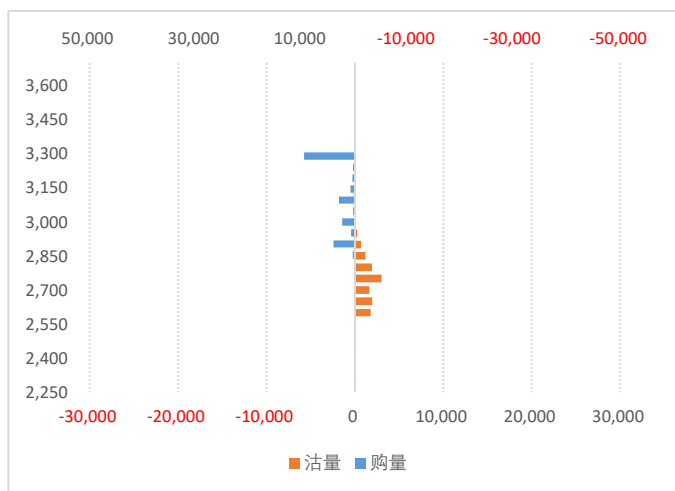
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆粕期权成交量和持仓量（万手）

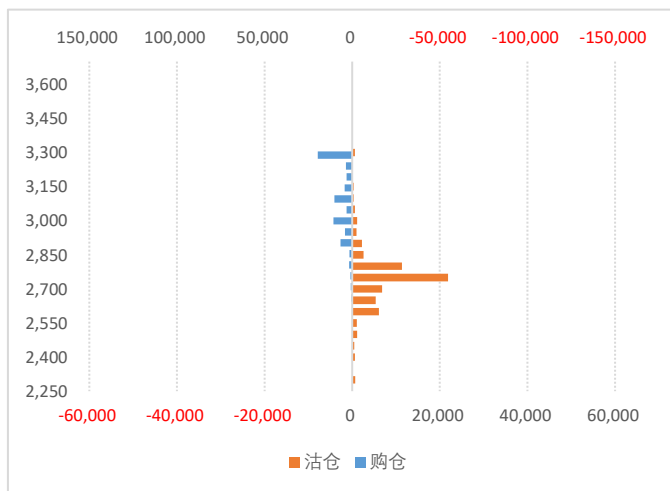


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

2507月份合约成交量分布

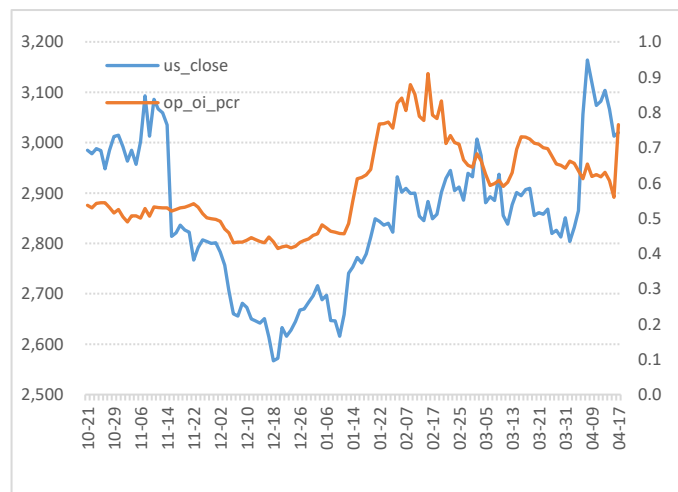


2507月份合约持仓量分布



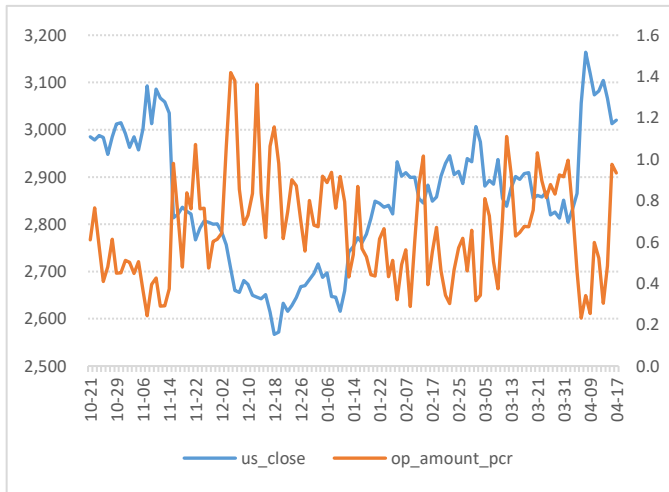
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆粕期权持仓量-PCR

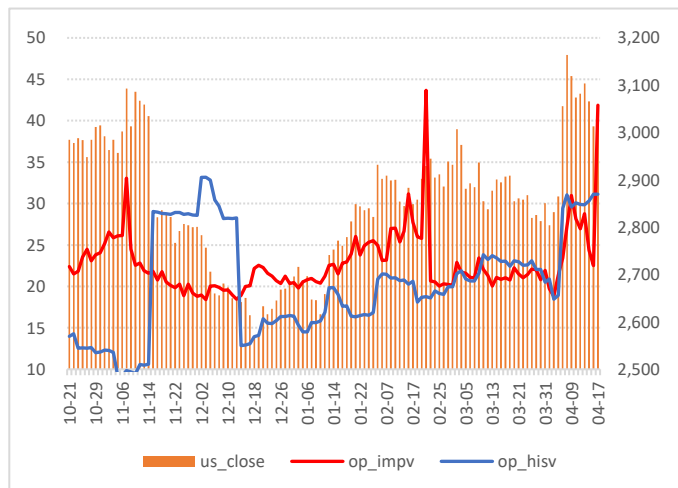


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆粕期权成交额-PCR

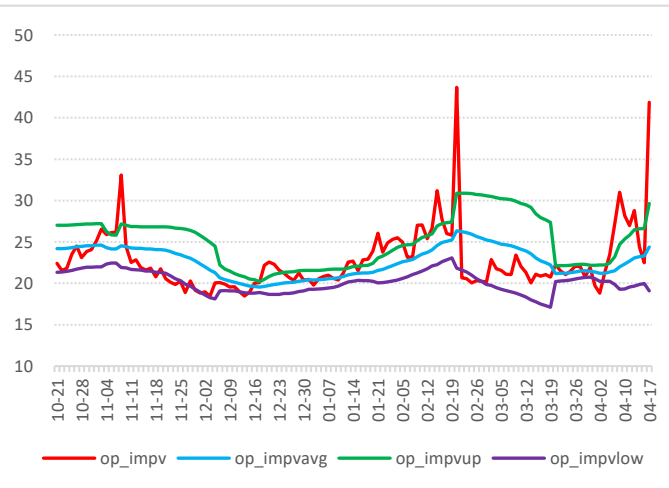


豆粕期权隐含波动率

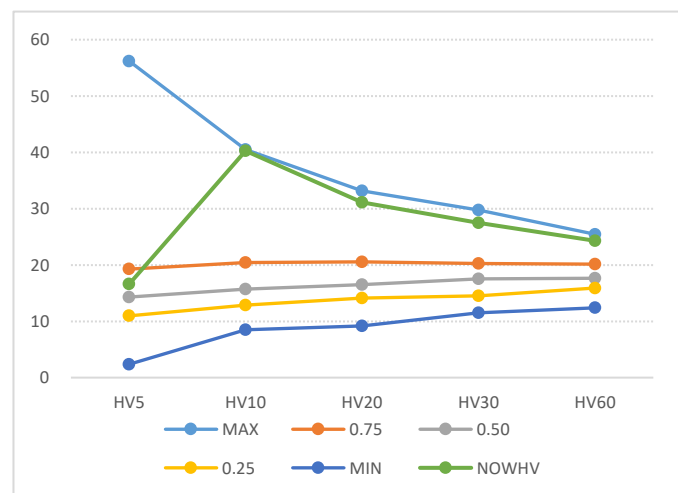


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆粕期权隐波率轨道线走势图

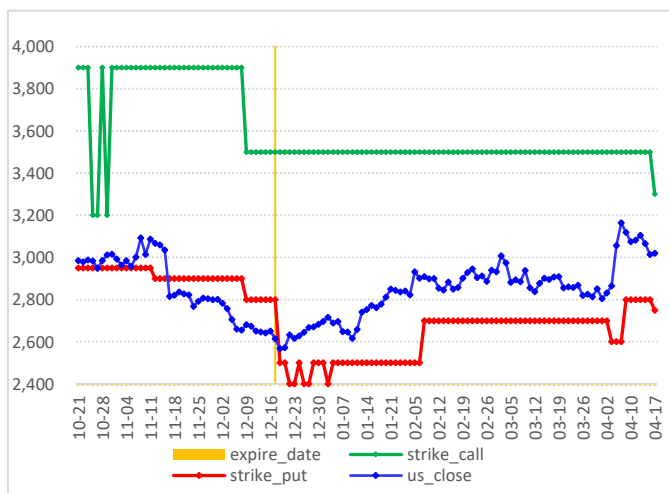


豆粕历史波动率锥



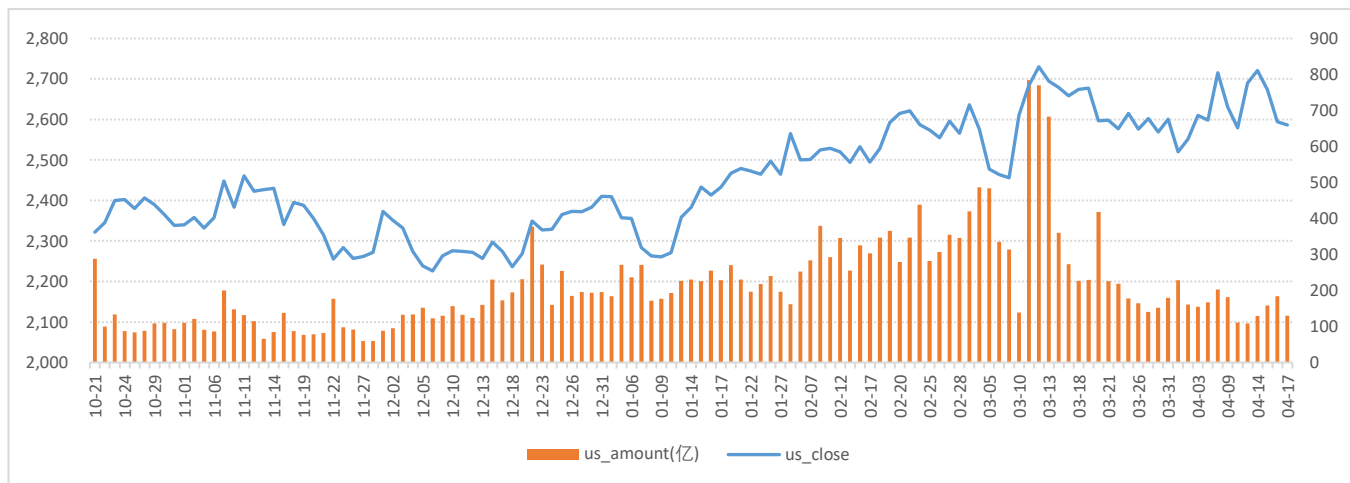
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆粕压力点和支撑点



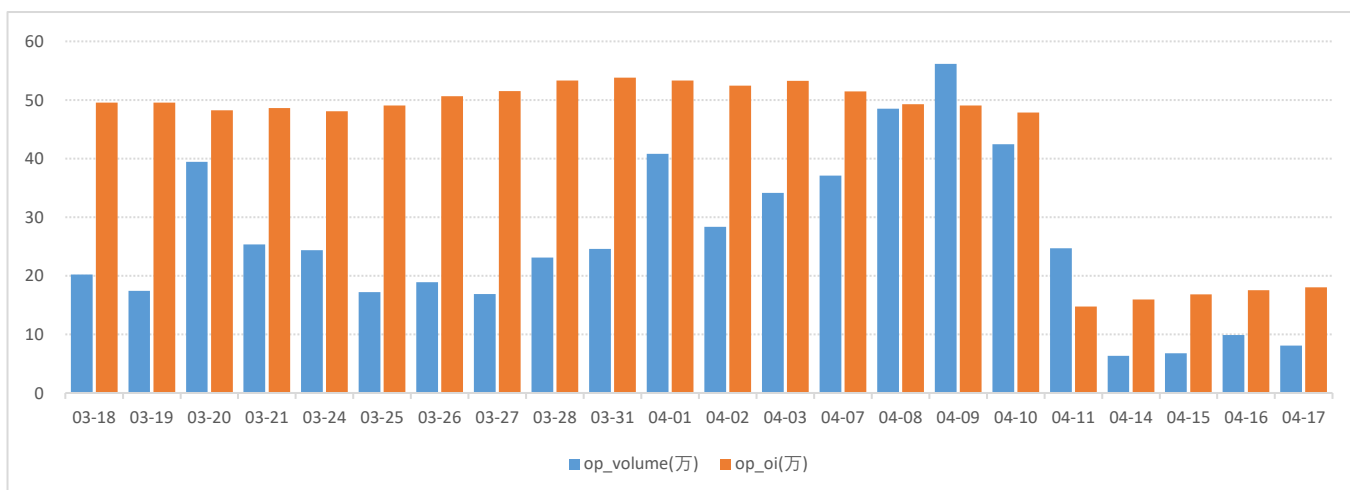
菜籽粕期权图表

菜籽粕价格走势



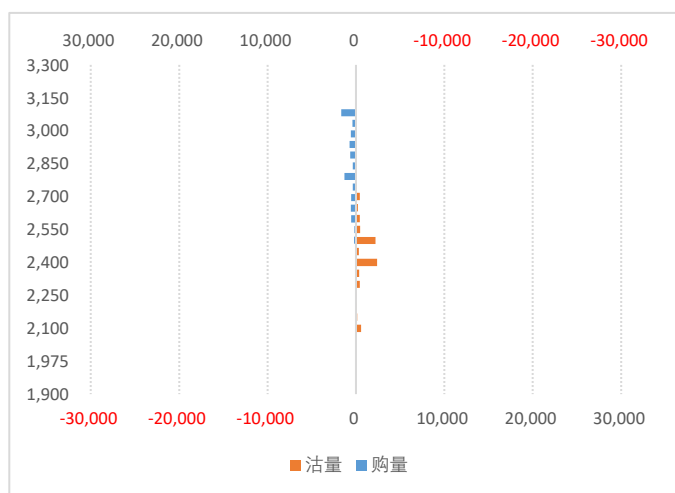
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

菜籽粕期权成交量和持仓量（万手）

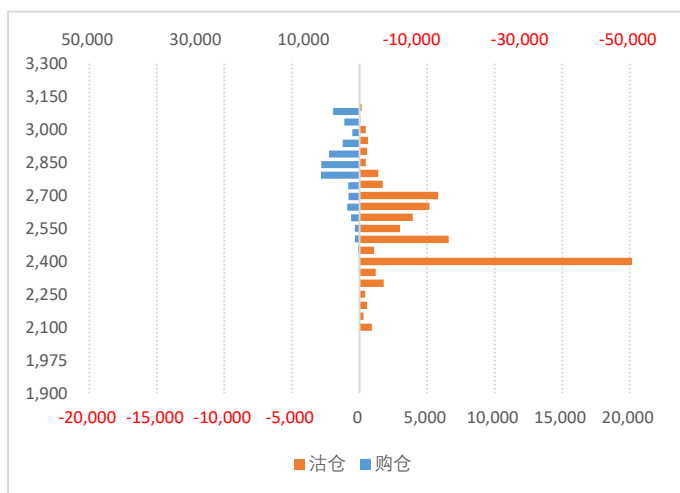


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

2509月份合约成交量分布

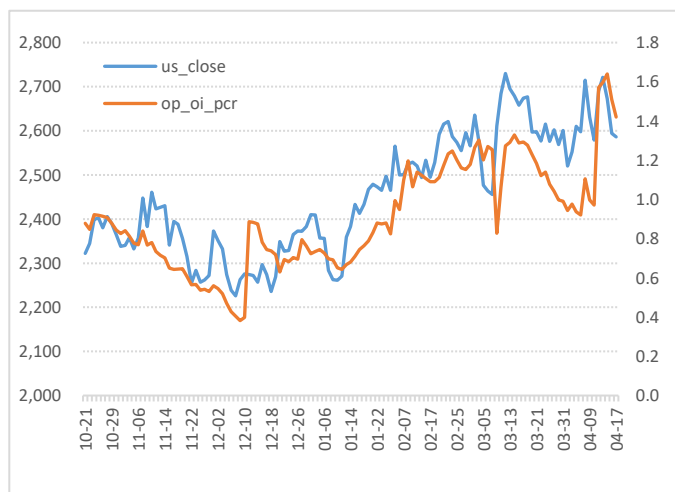


2509月份合约持仓量分布



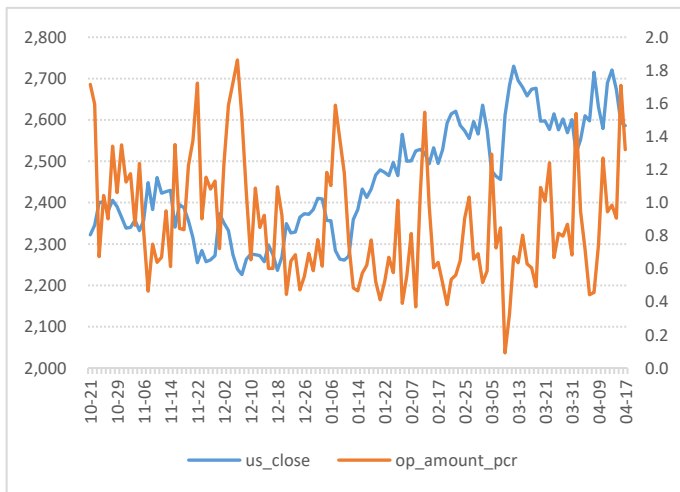
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

菜籽粕期权持仓量-PCR

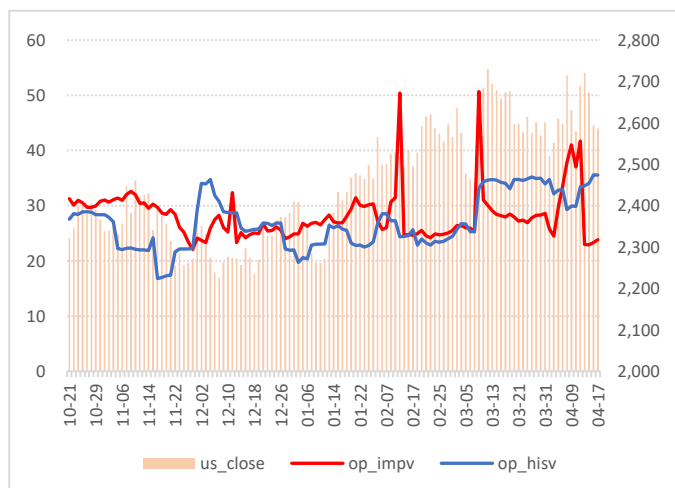


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

菜籽粕期权成交额-PCR

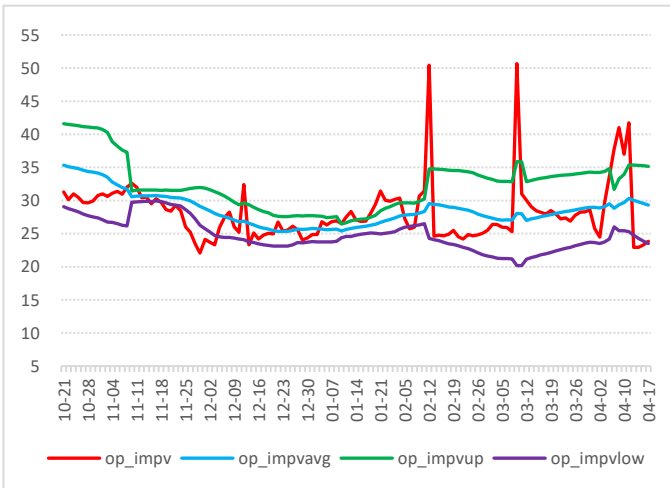


菜籽粕期权隐含波动率

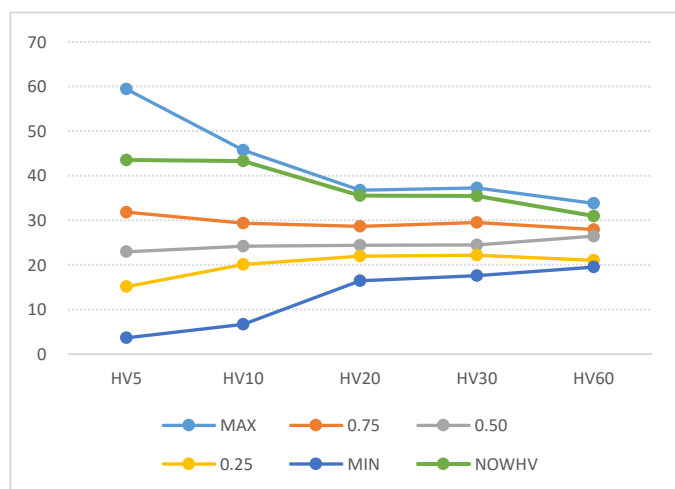


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

菜籽粕期权隐含波动率轨道线走势图

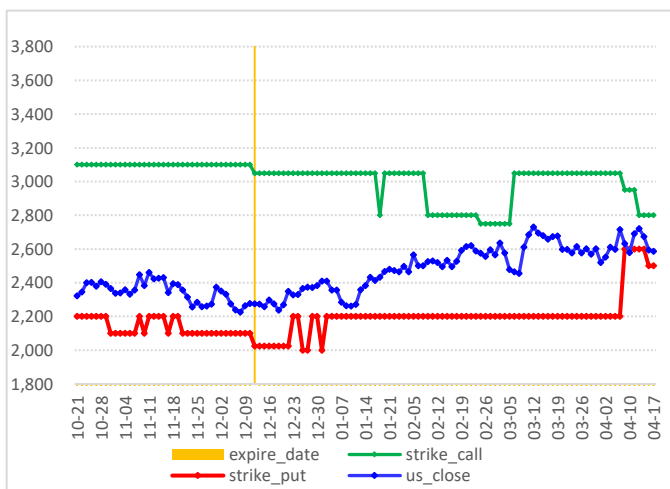


菜籽粕历史波动率锥



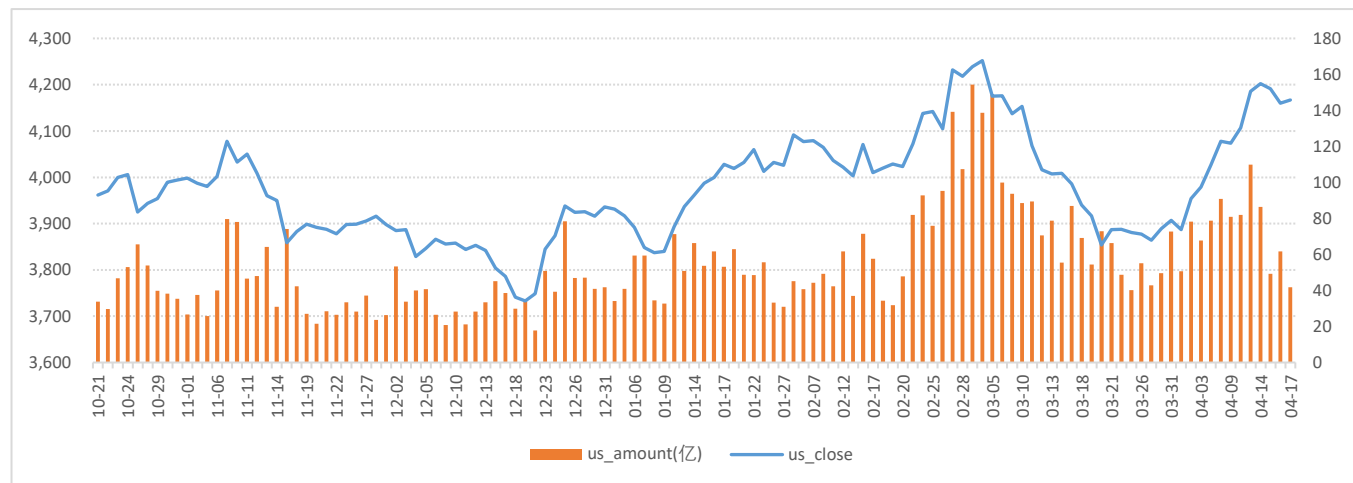
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

菜籽粕压力点和支撑点



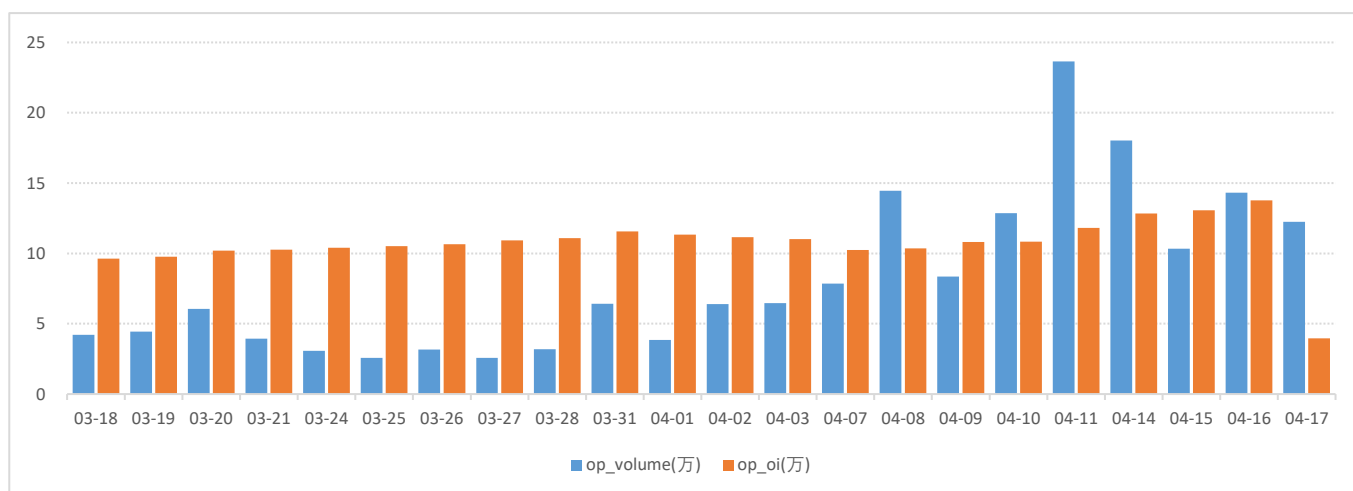
豆一期权图表

豆一价格走势



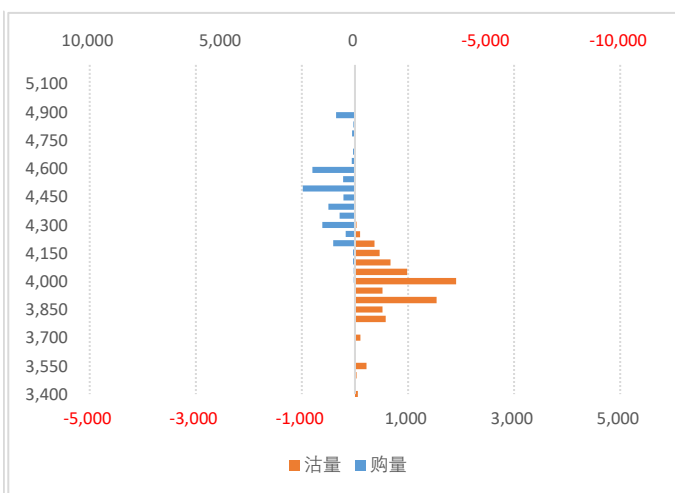
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆一期权成交量和持仓量（万手）

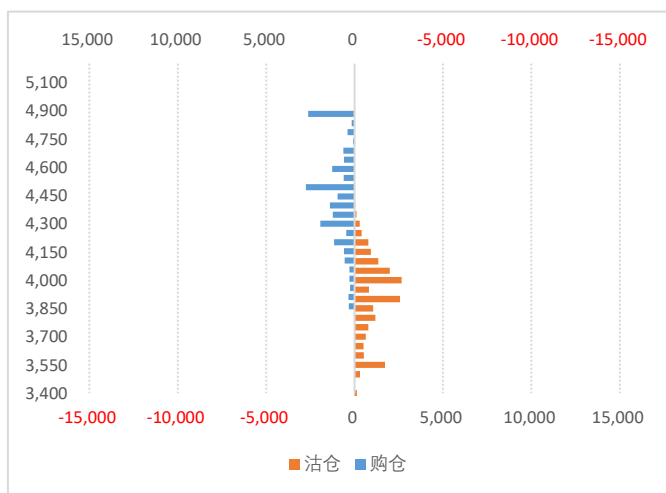


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

2507月份合约成交量分布

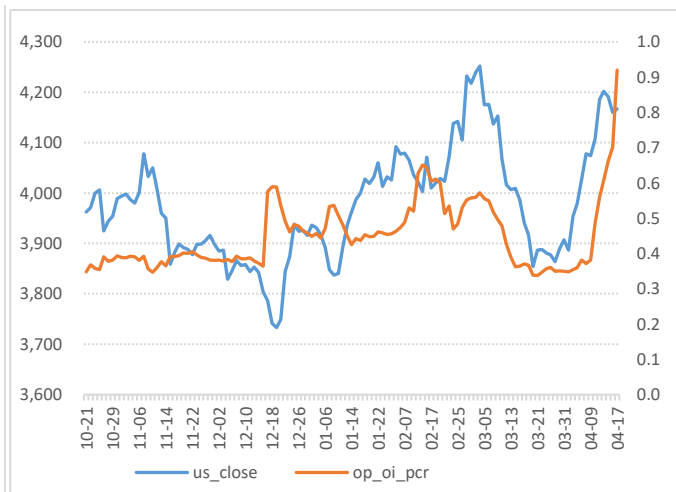


2507月份合约持仓量分布



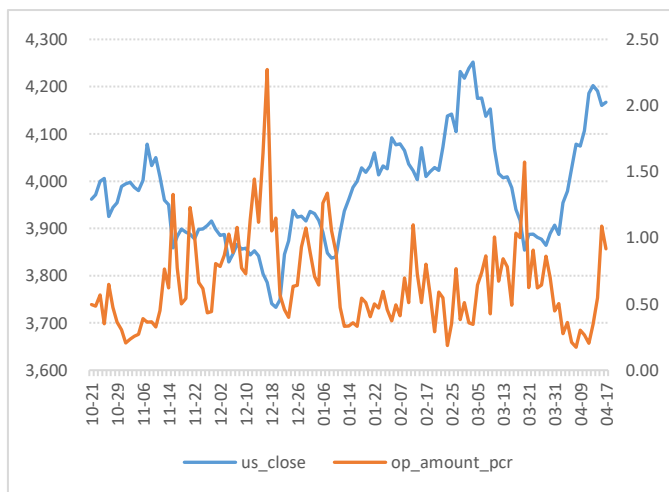
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆一期权持仓量-PCR

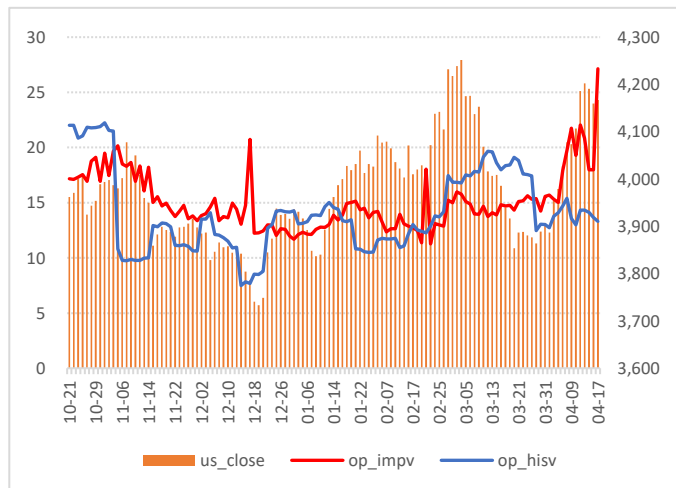


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆一期权成交额-PCR

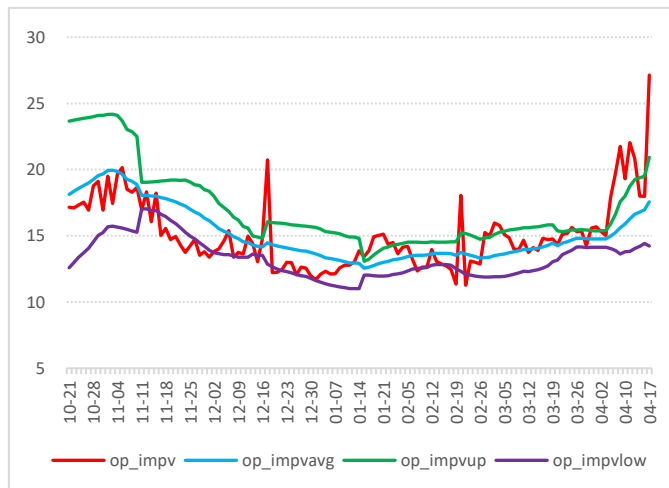


豆一期权隐含波动率

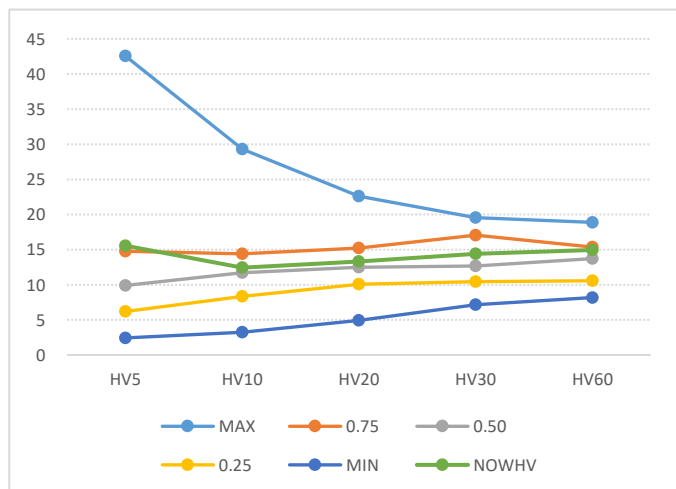


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆一期权隐波率轨道线走势图

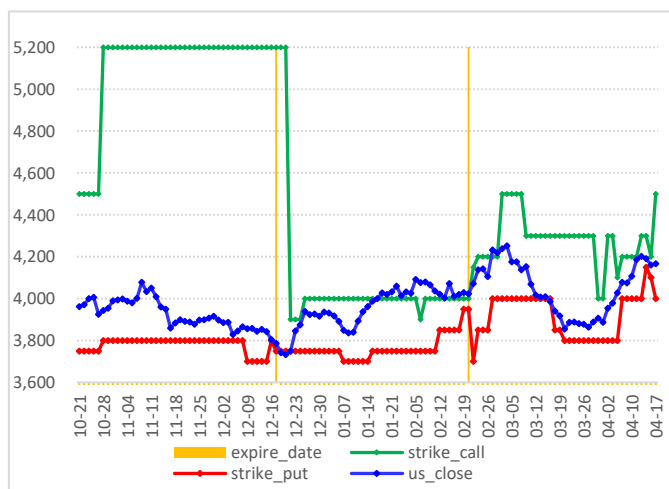


豆一历史波动率锥



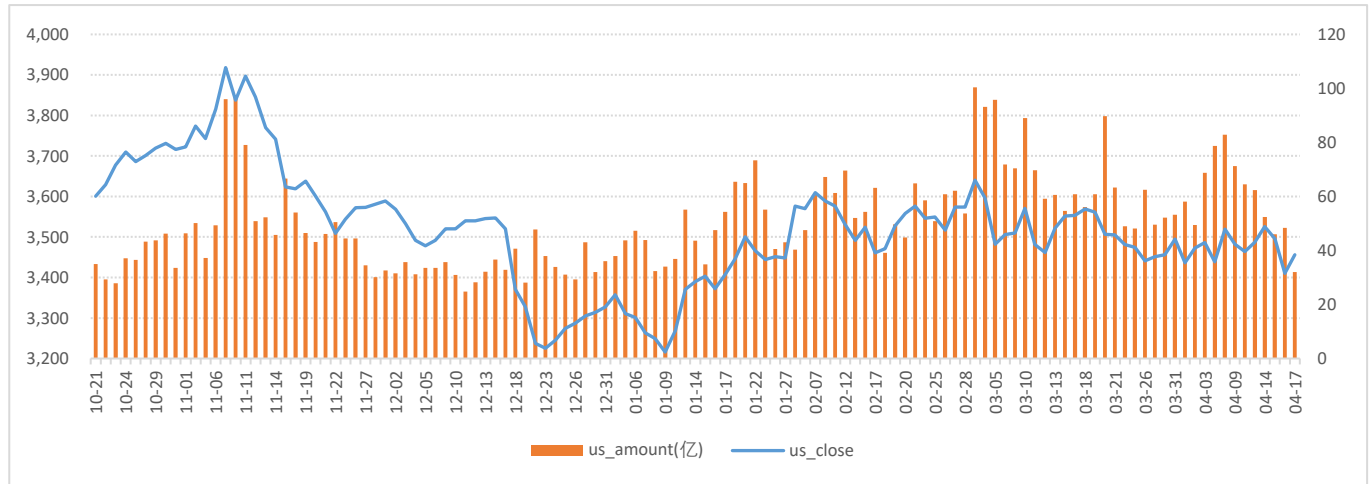
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆一压力点和支撑点



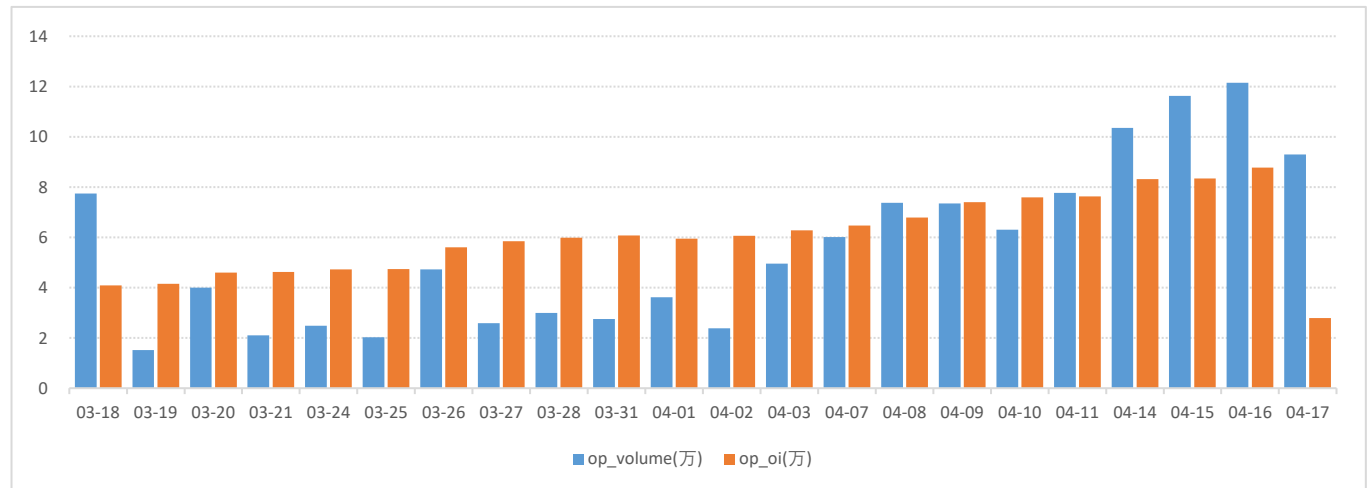
豆二期权图表

豆二价格走势



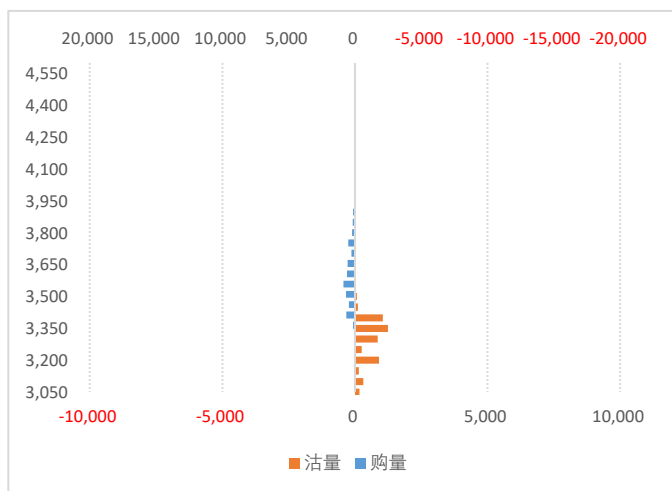
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆二期权成交量和持仓量（万手）

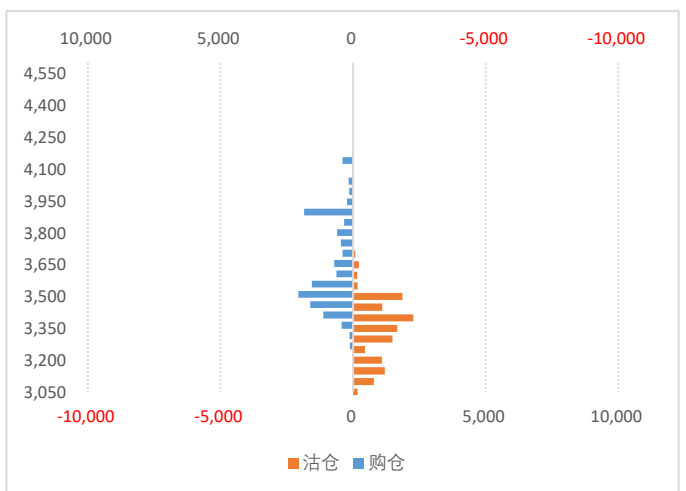


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

2506月份合约成交量分布

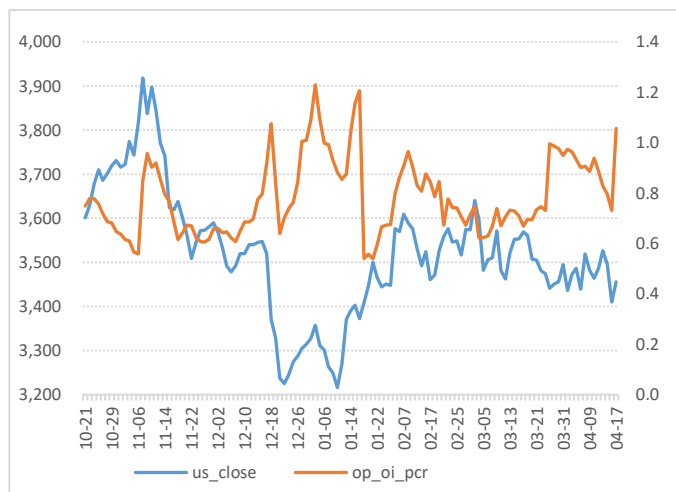


2506月份合约持仓量分布



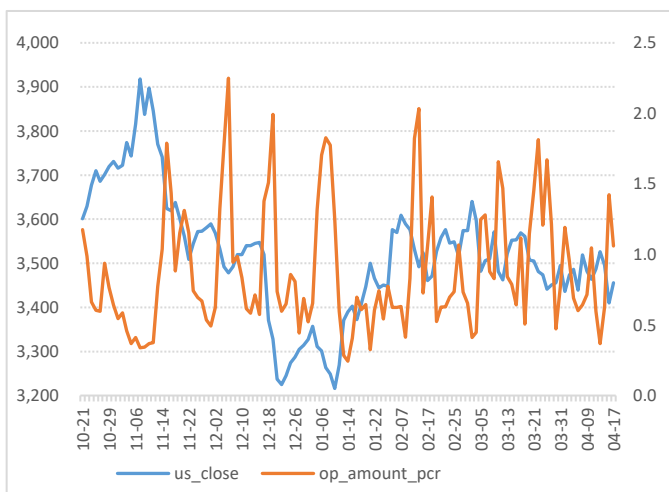
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆二期期权持仓量-PCR

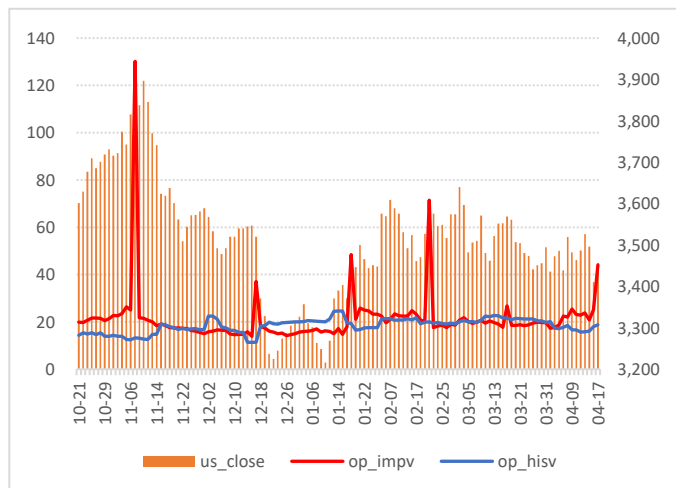


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆二期期权成交额-PCR

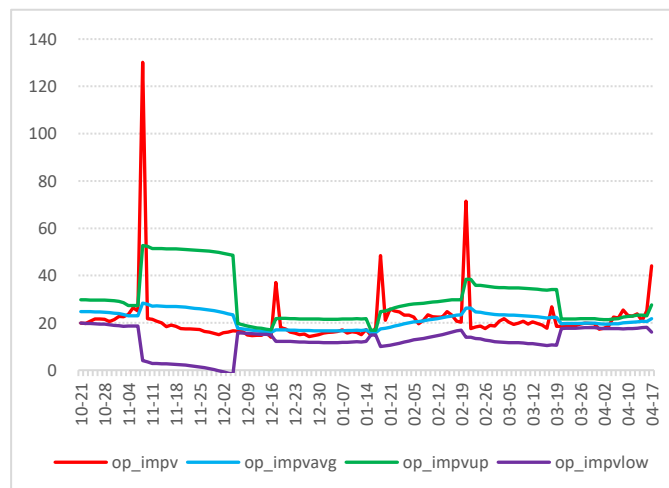


豆二期期权隐含波动率

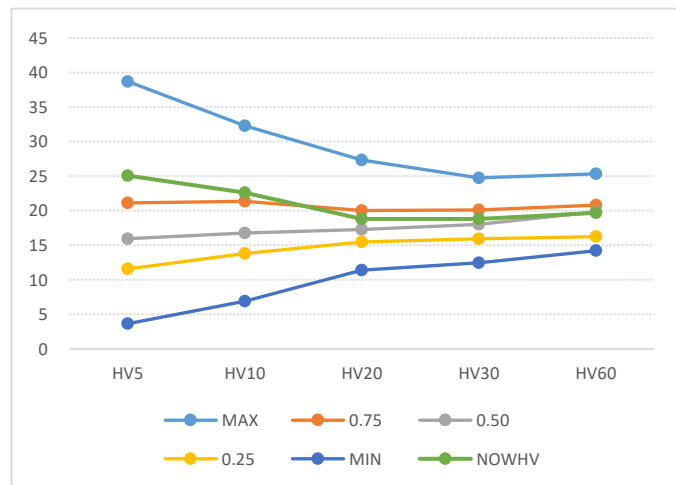


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆二期期权隐波率轨道线走势图

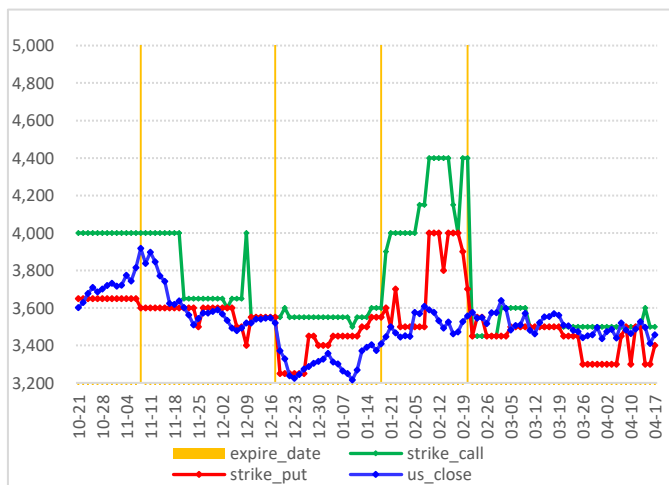


豆二历史波动率锥



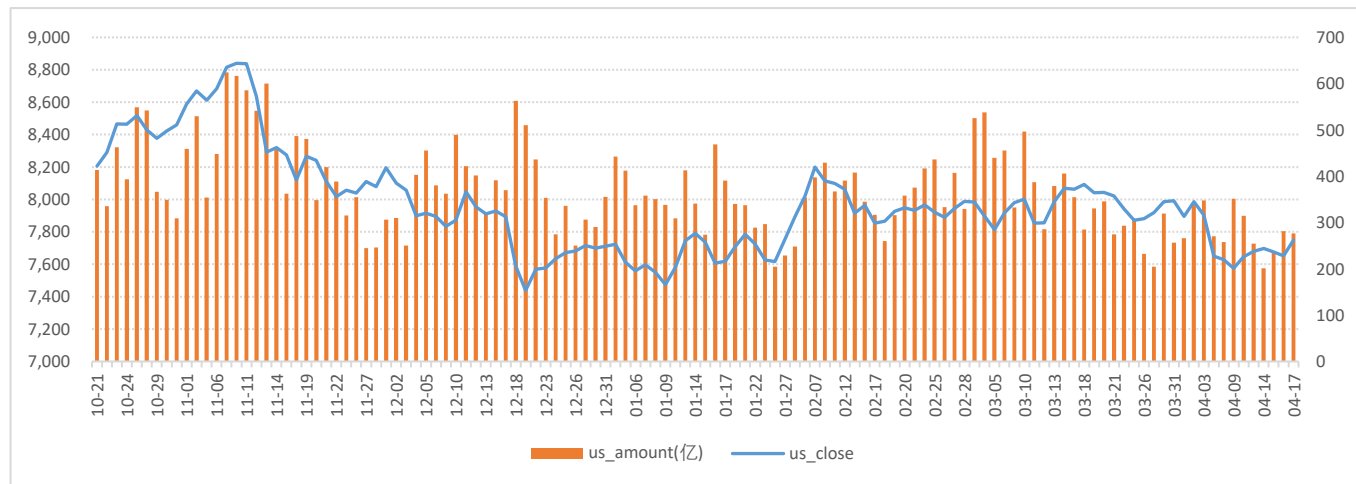
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆二压力点和支撑点



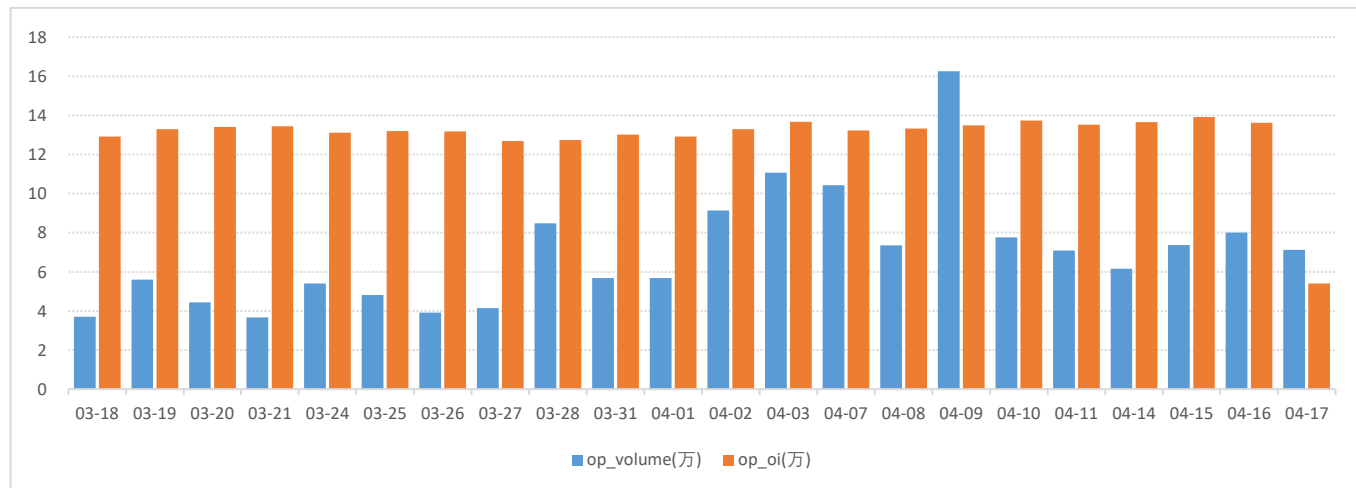
豆油期权图表

豆油价格走势



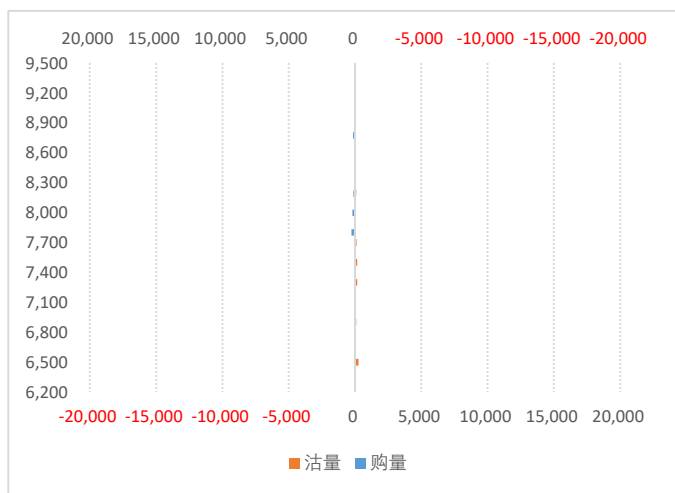
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆油期权成交量和持仓量（万手）

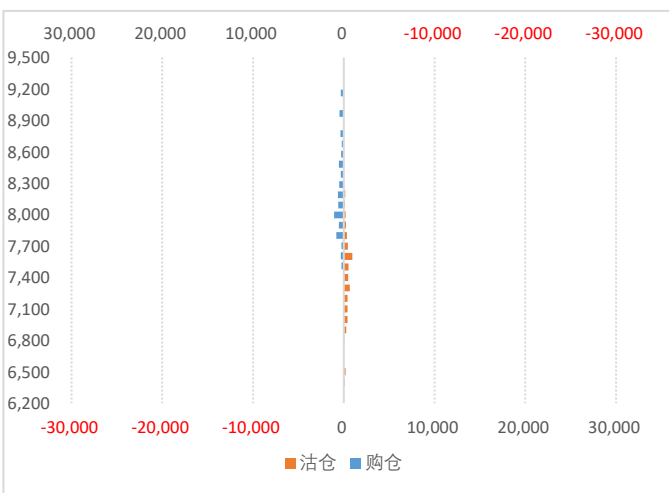


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

2507月份合约成交量分布

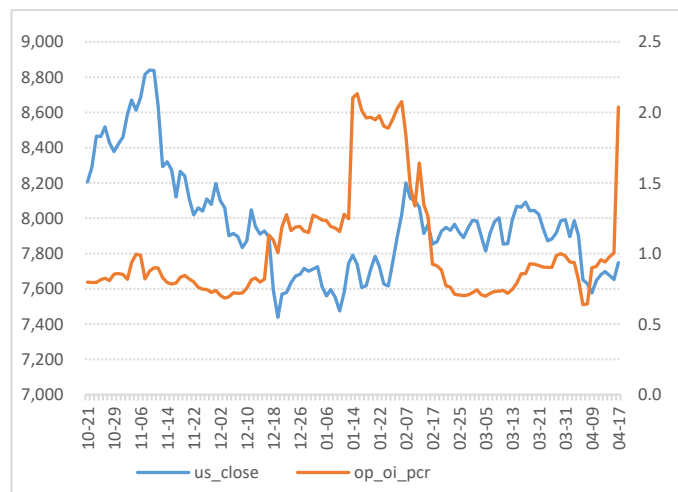


2507月份合约持仓量分布



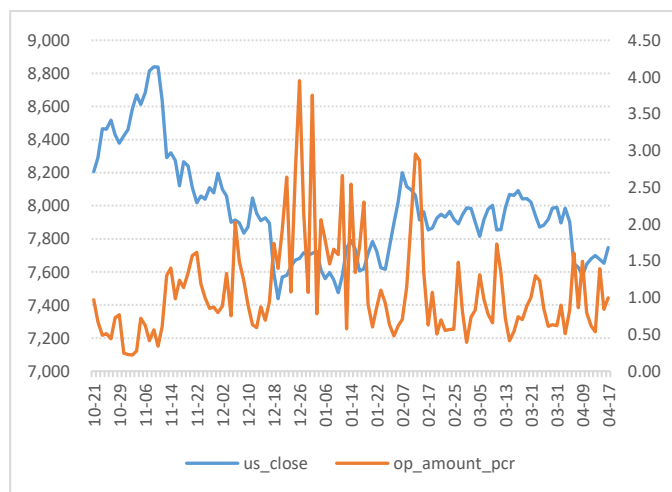
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆油期权持仓量-PCR

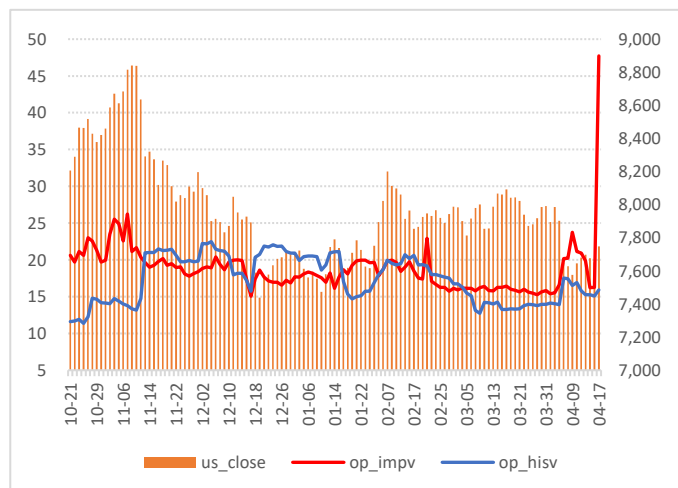


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆油期权成交额-PCR

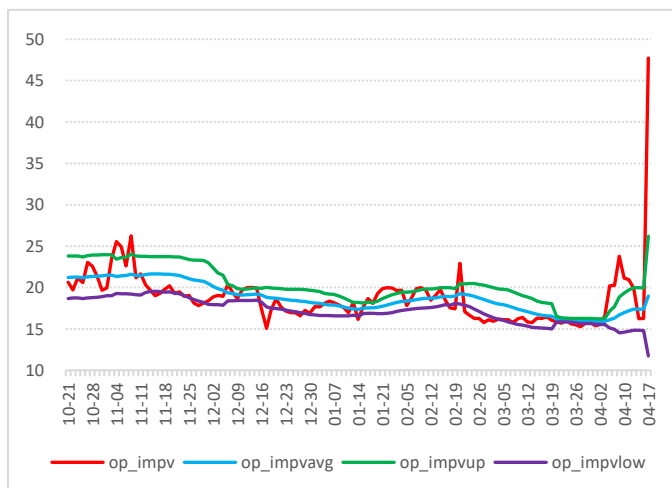


豆油期权隐含波动率

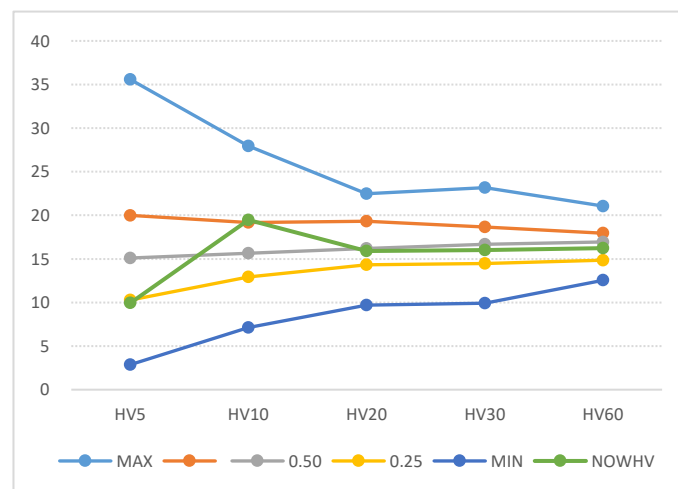


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆油期权隐波率轨道线走势图

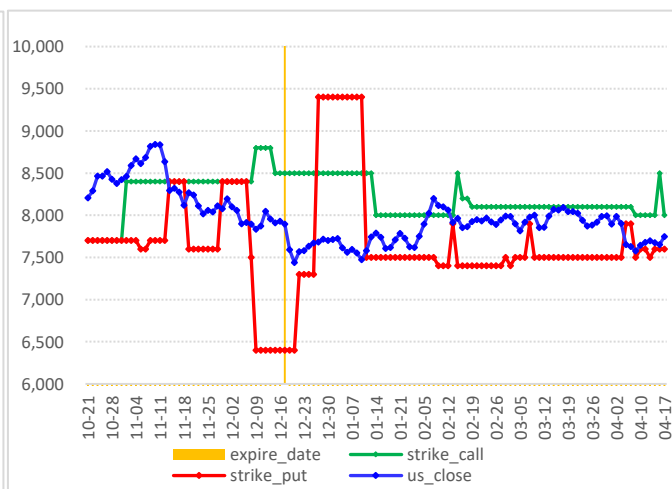


豆油历史波动率锥



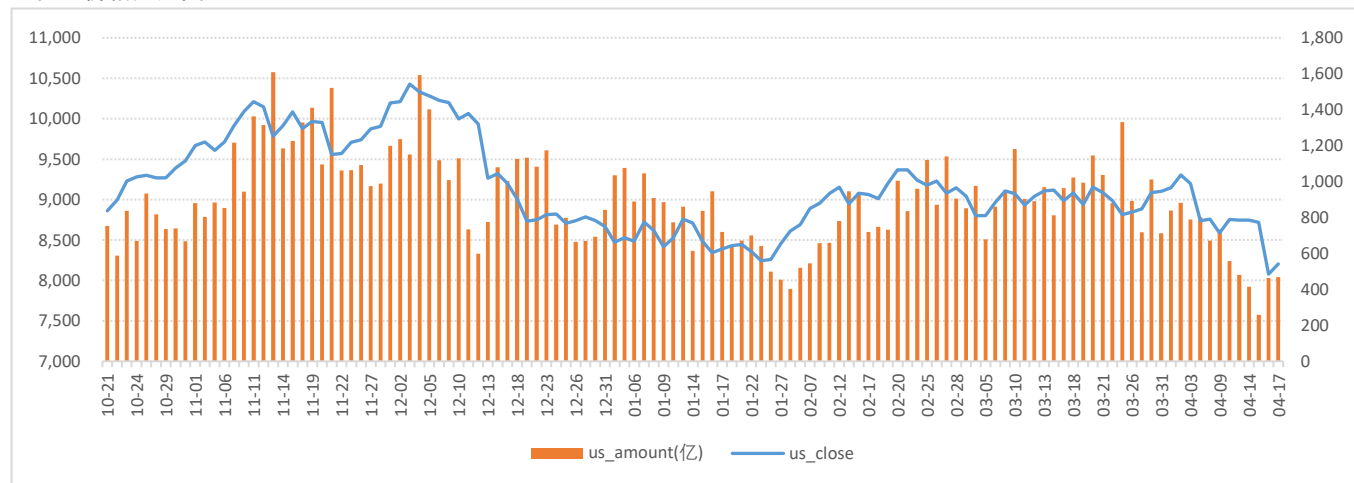
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

豆油压力点和支撑点



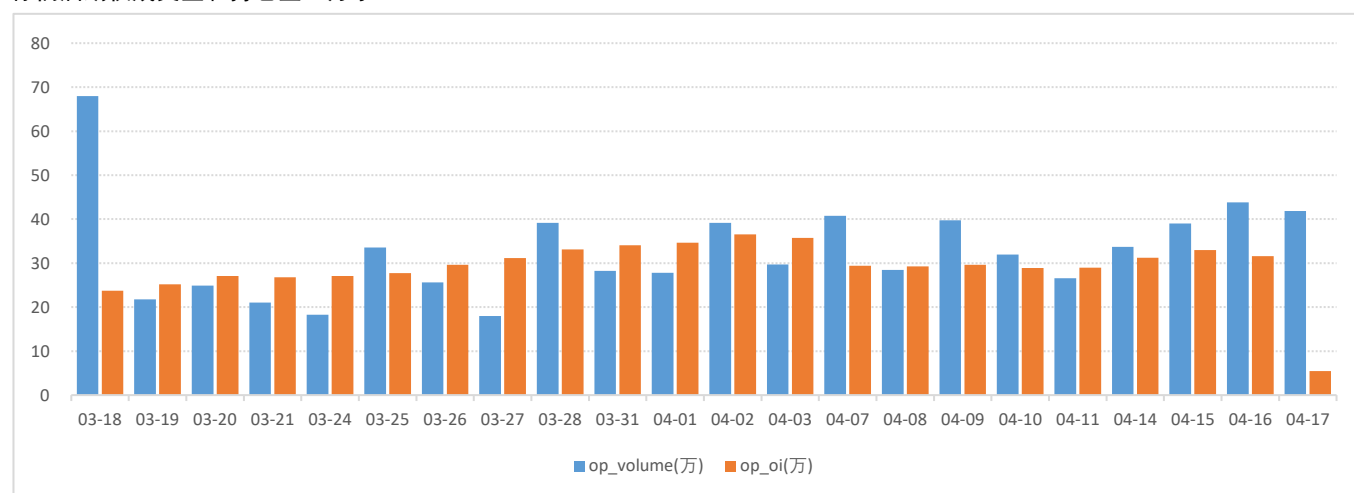
棕榈油期权图表

棕榈油价格走势



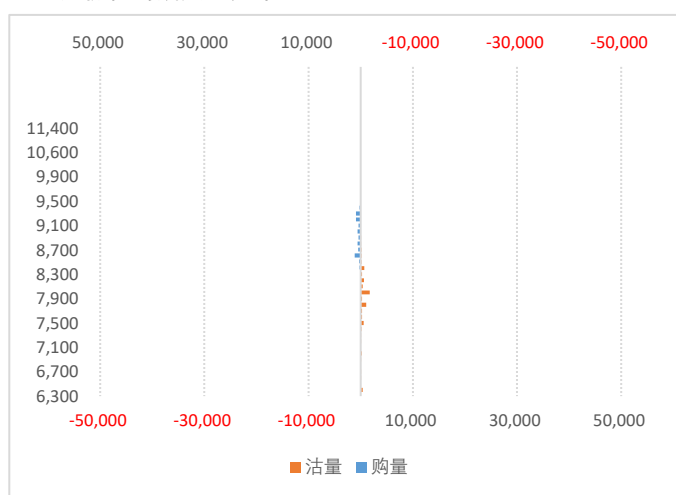
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

棕榈油期权成交量和持仓量（万手）

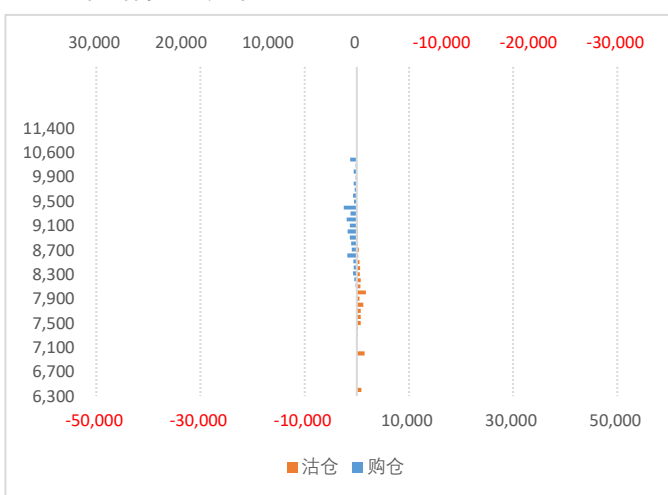


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

2506月份合约成交量分布

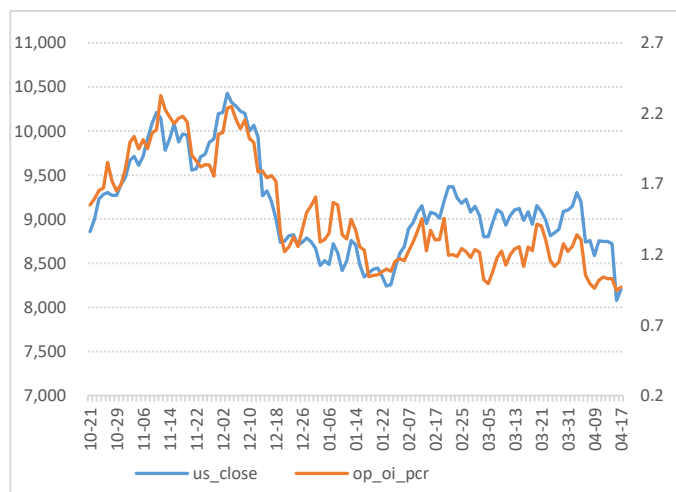


2506月合约持仓量分布



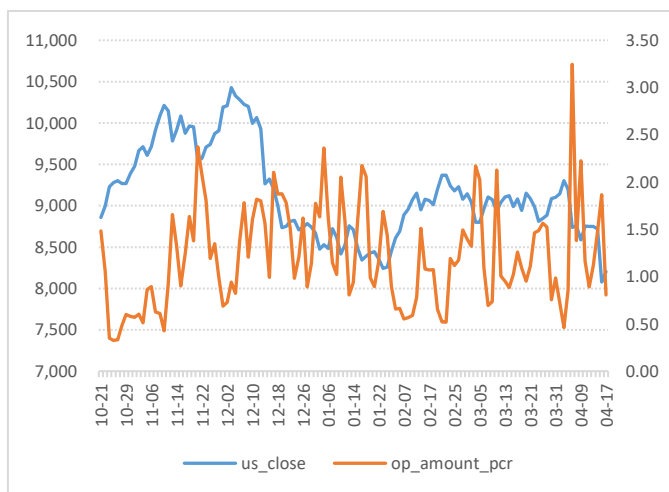
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

棕榈油期权持仓量-PCR

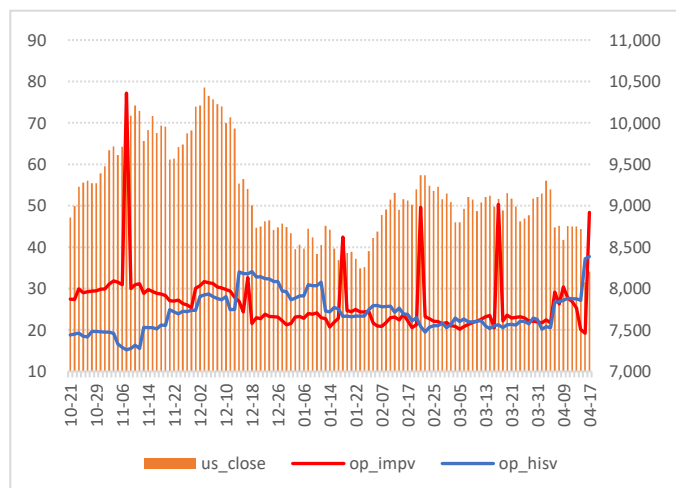


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

棕榈油期权成交额-PCR

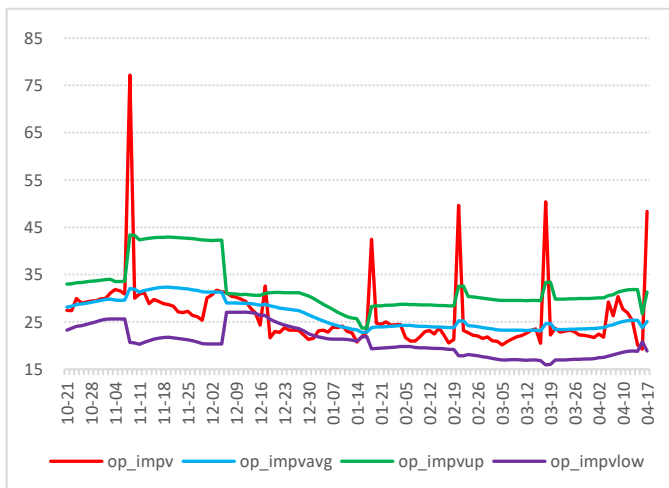


棕榈油期权隐含波动率

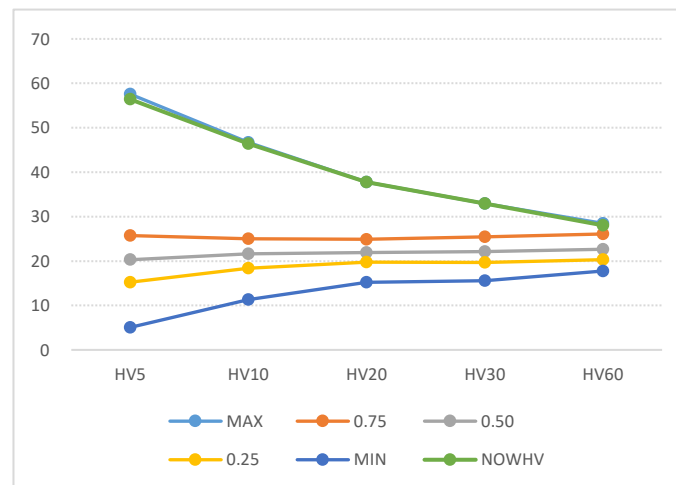


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

棕榈油期权隐含波动率轨道线走势图

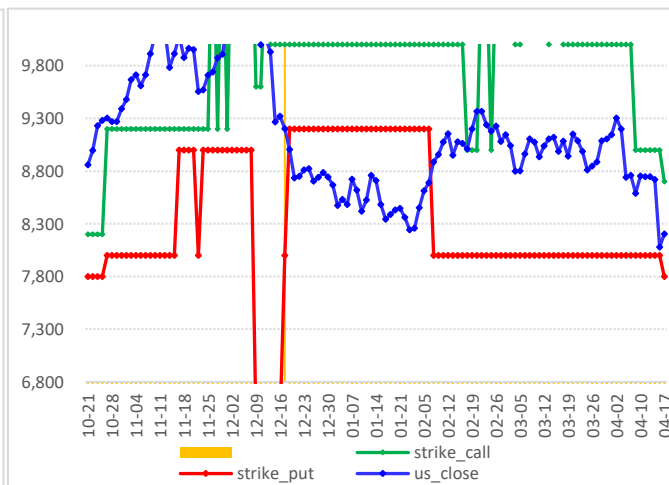


棕榈油历史波动率锥



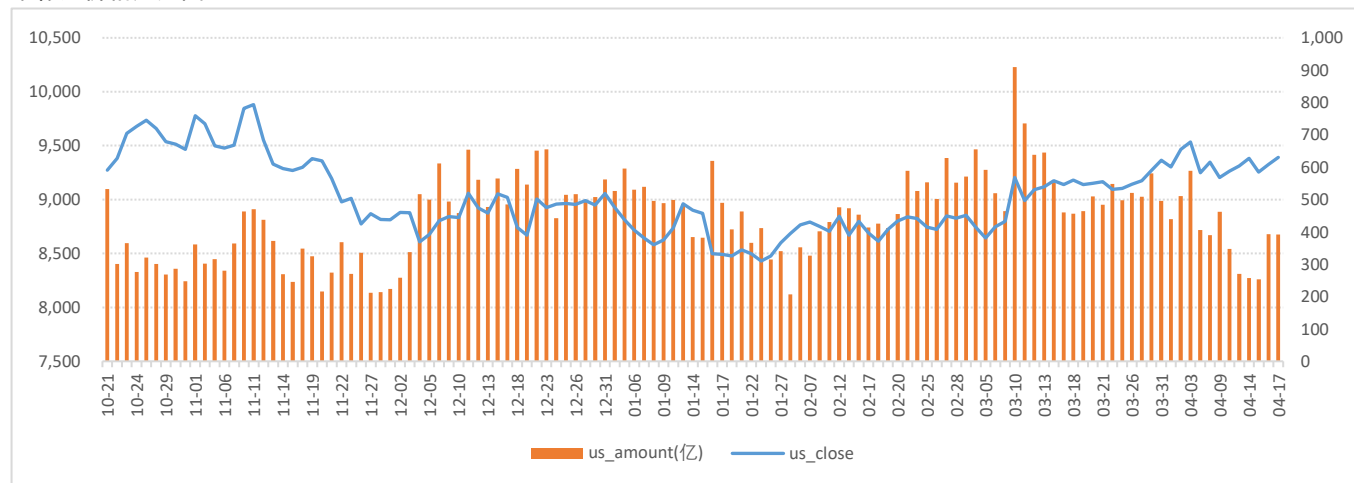
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

棕榈油压力点和支撑点



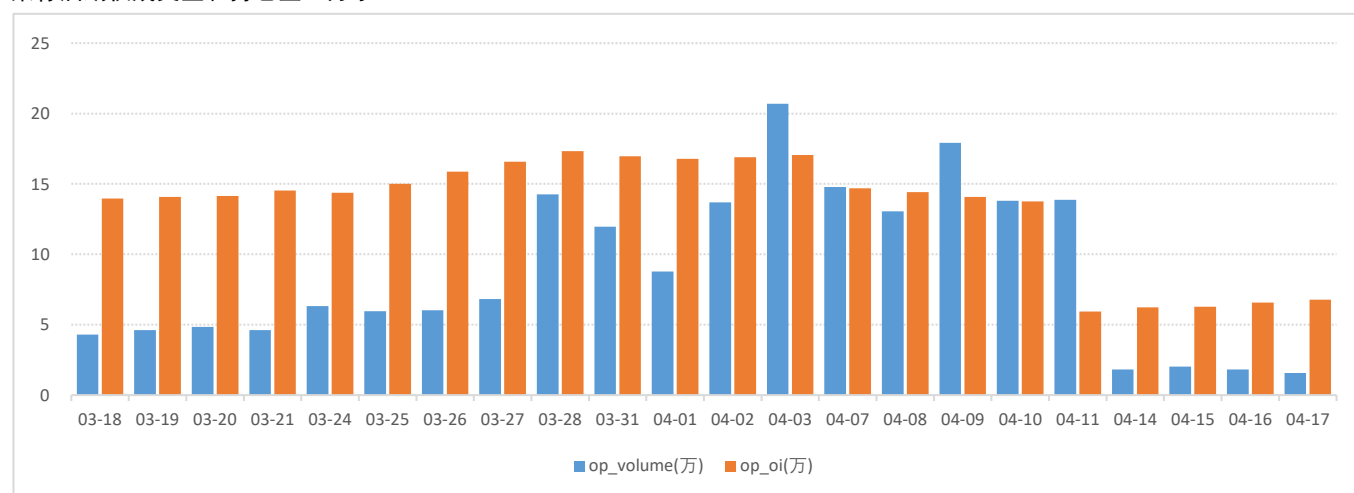
菜籽油期权图表

菜籽油价格走势



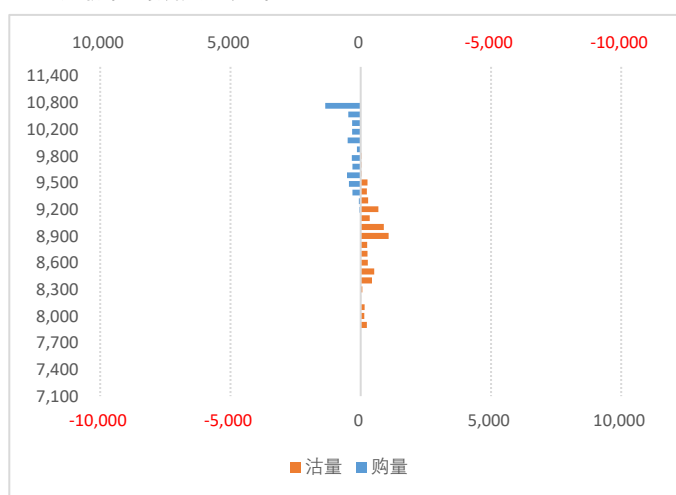
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

菜籽油期权成交量和持仓量（万手）

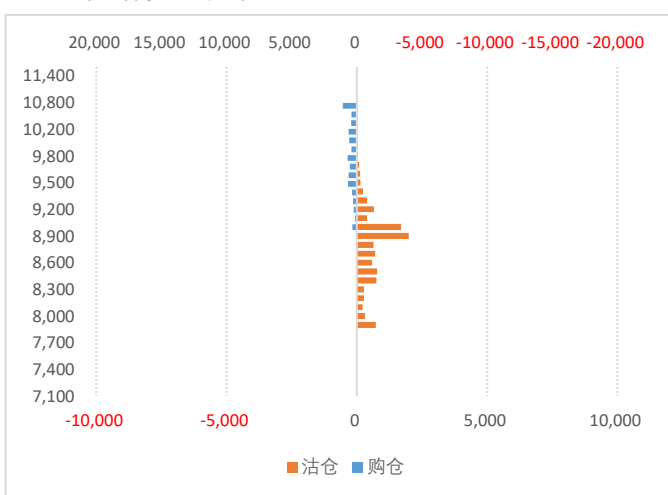


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

2507月份合约成交量分布

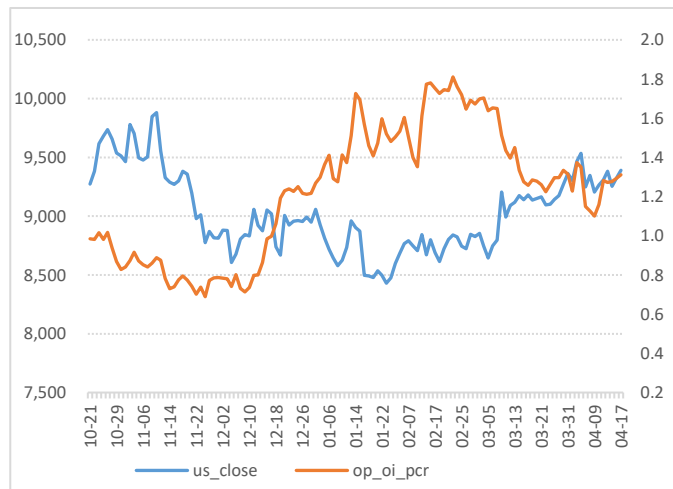


2507月份合约持仓量分布



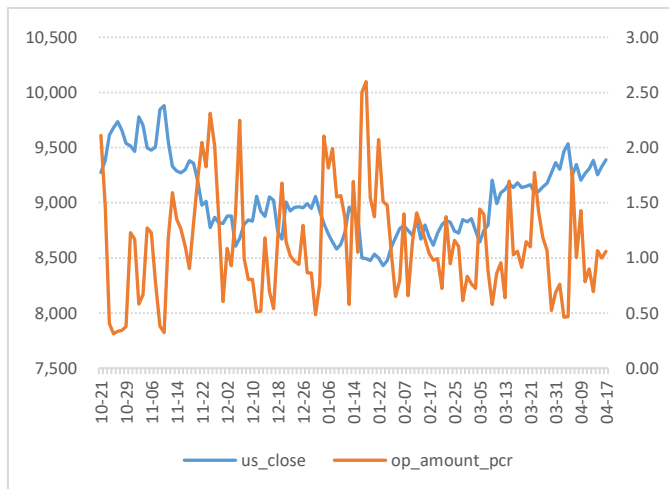
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

菜籽油期权持仓量-PCR

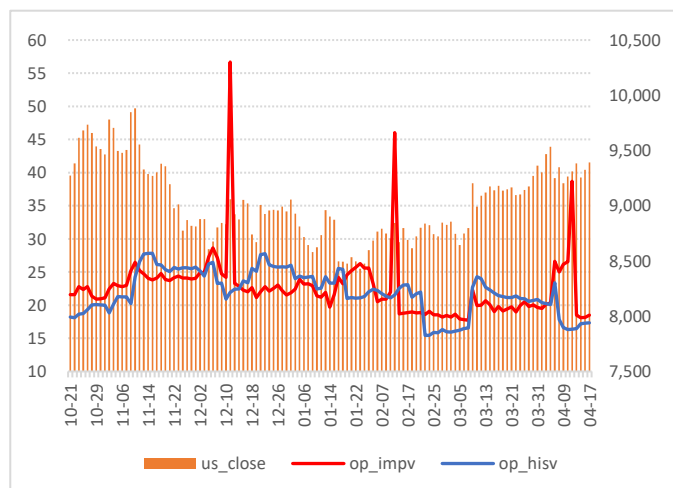


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

菜籽油期权成交额-PCR

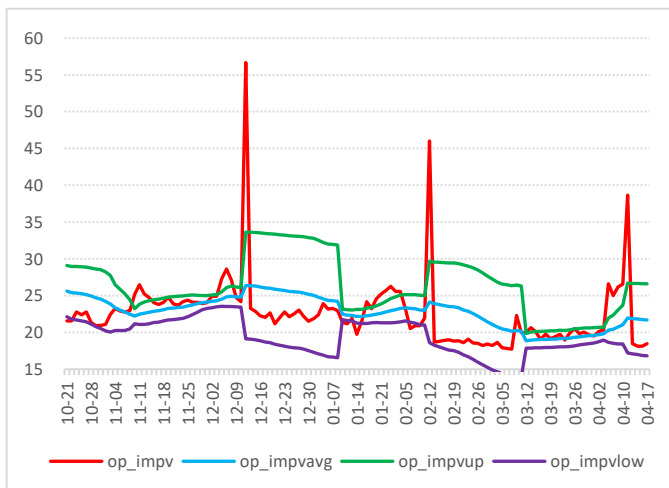


菜籽油期权隐含波动率

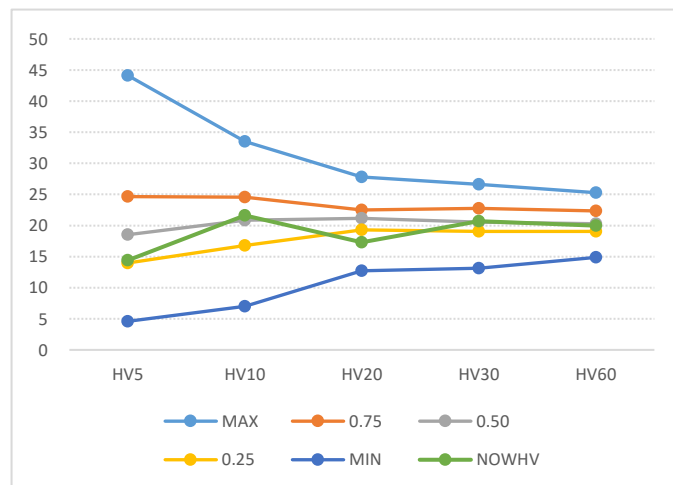


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

菜籽油期权隐含波动率轨道线走势图

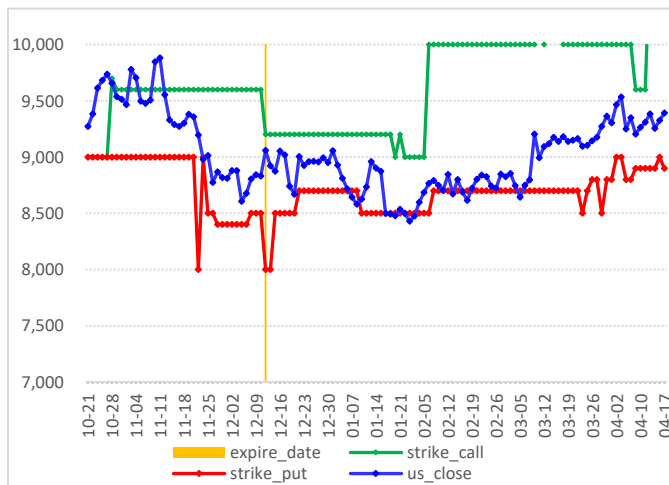


菜籽油历史波动率锥



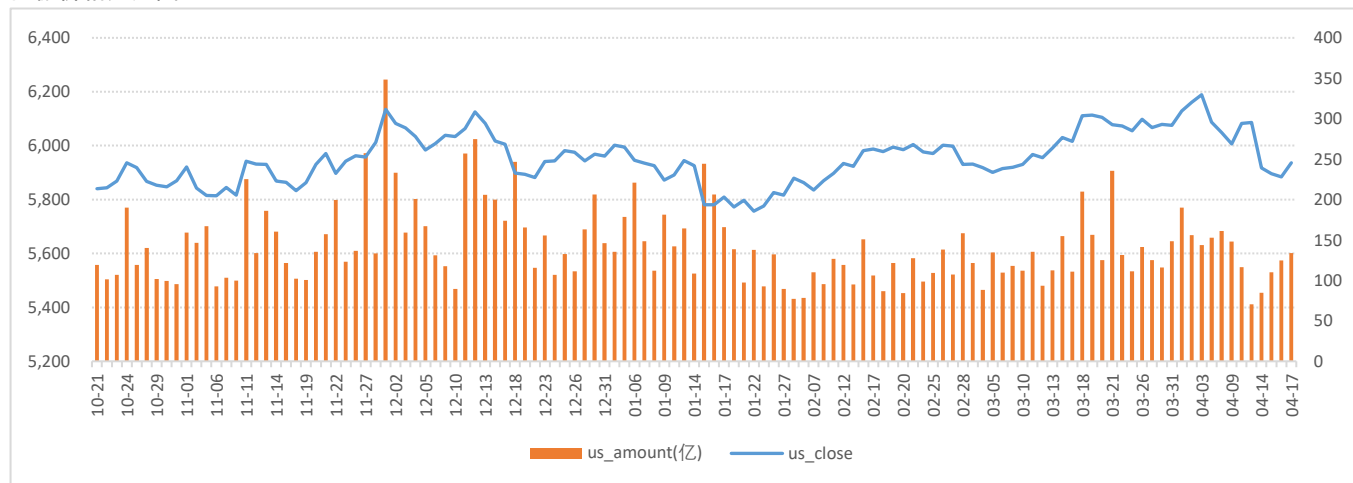
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

菜籽油压力点和支撑点



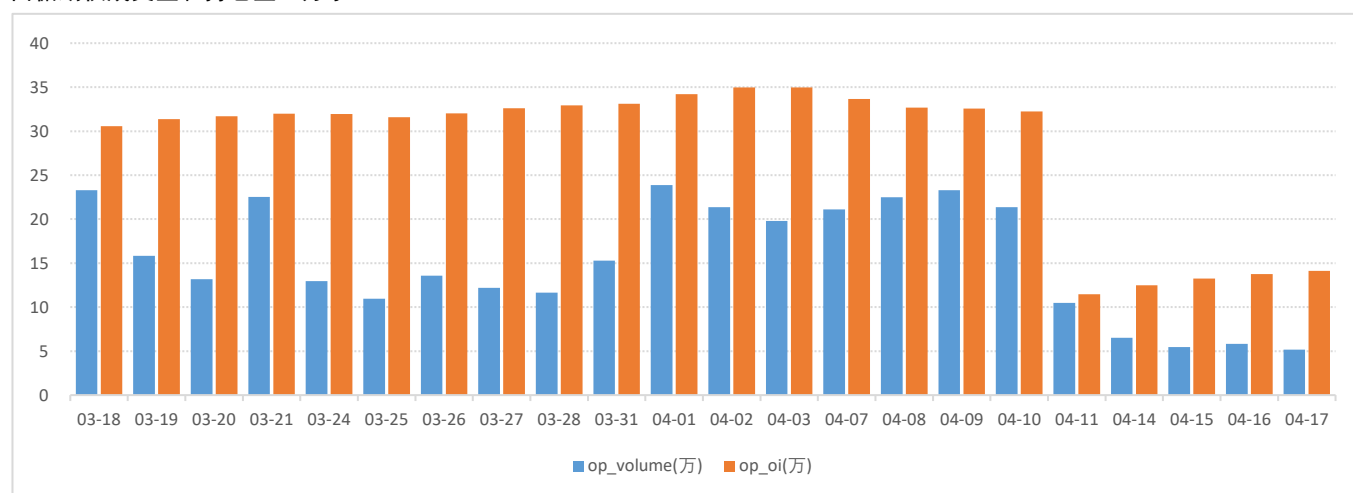
白糖期权图表

白糖价格走势



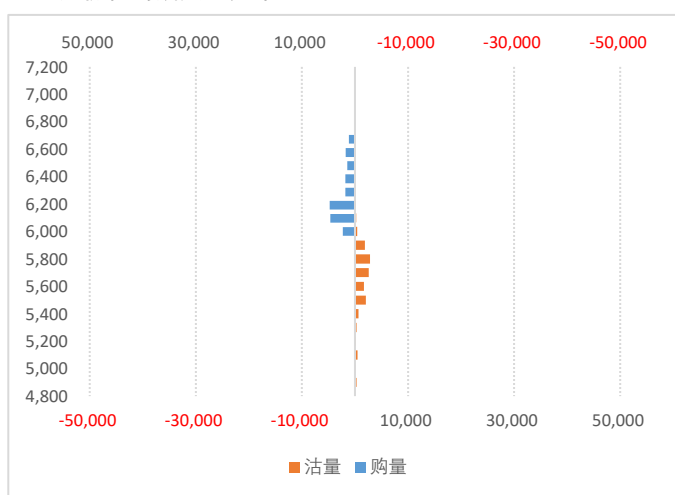
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

白糖期权成交量和持仓量（万手）

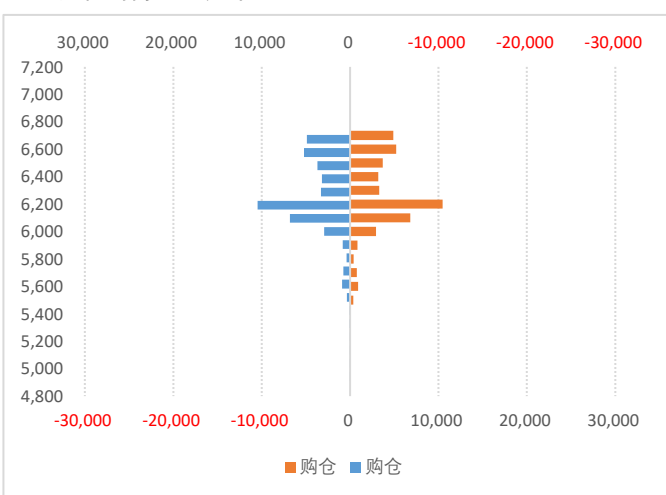


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

2507月份合约成交量分布

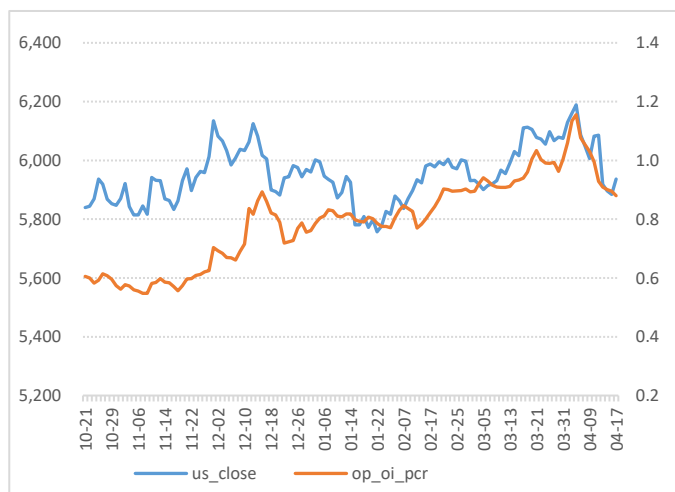


2507月份合约持仓量分布



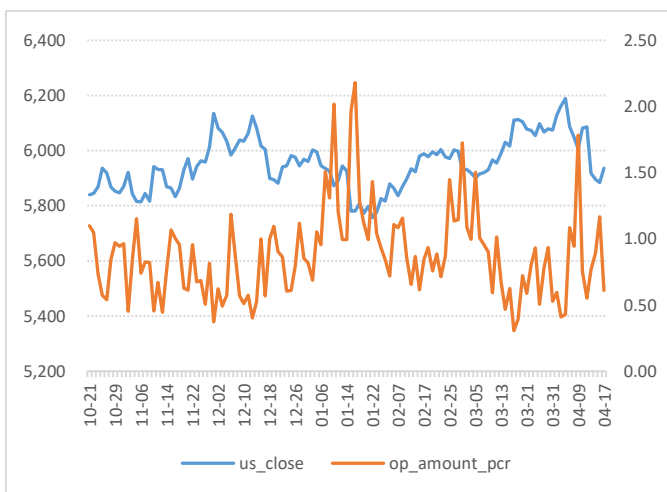
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

白糖期权持仓量-PCR

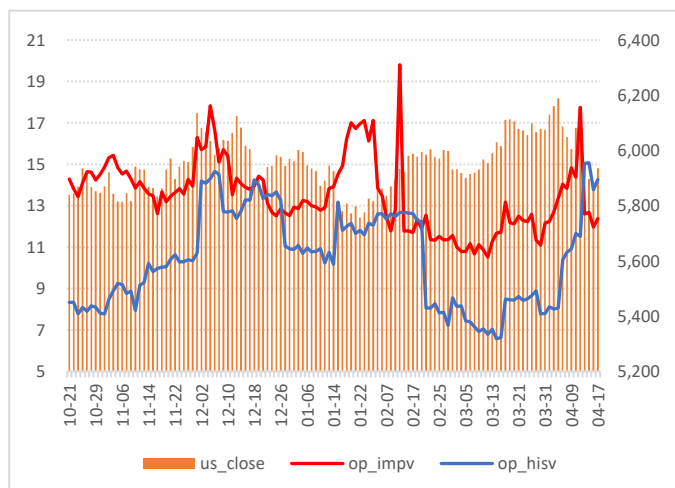


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

白糖期权成交额-PCR

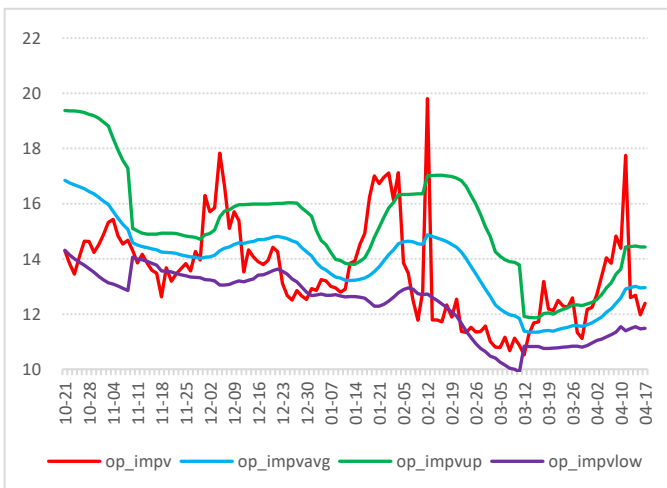


白糖期权隐含波动率

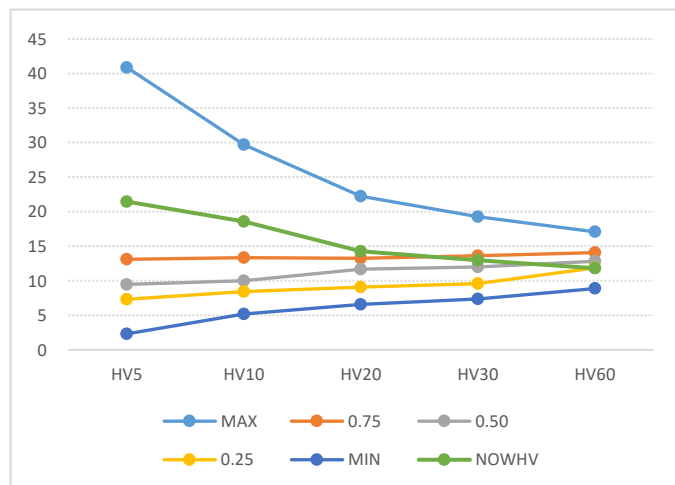


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

白糖期权隐波率轨道线走势图

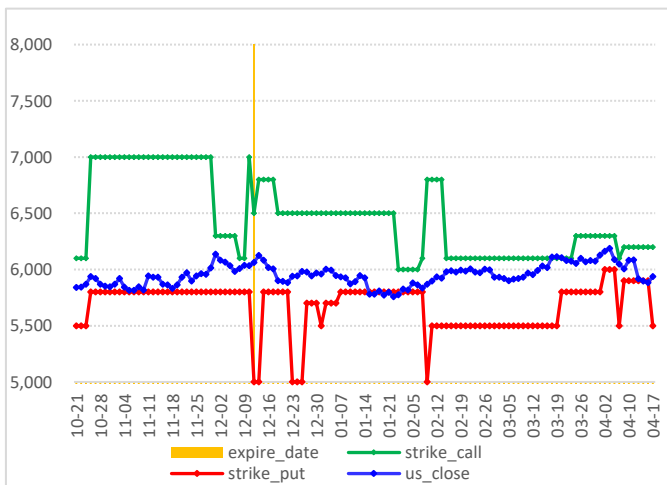


白糖历史波动率锥



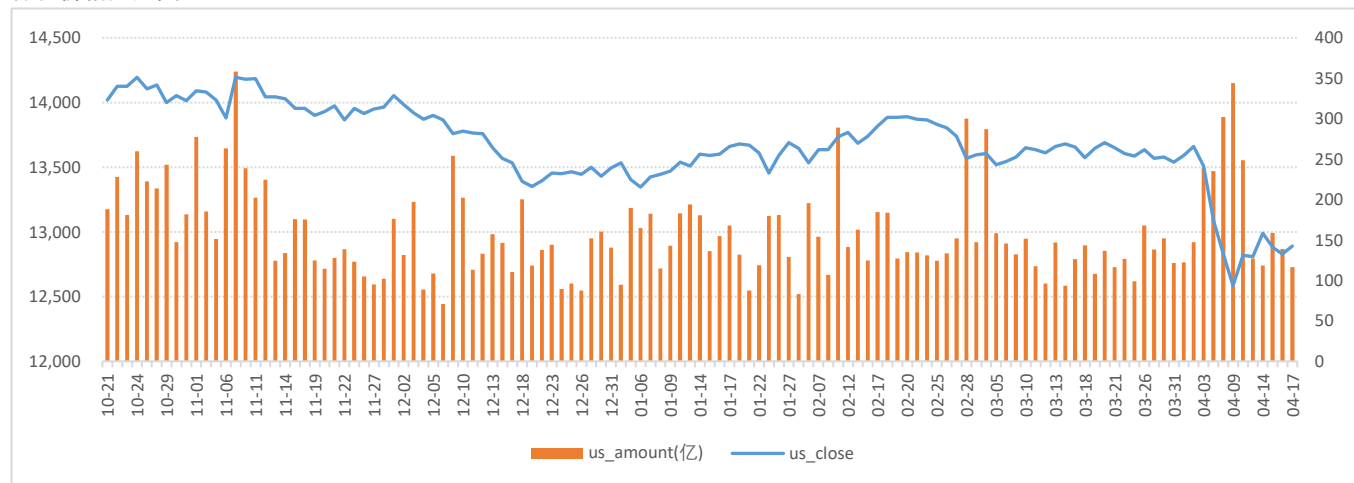
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

白糖压力点和支撑点



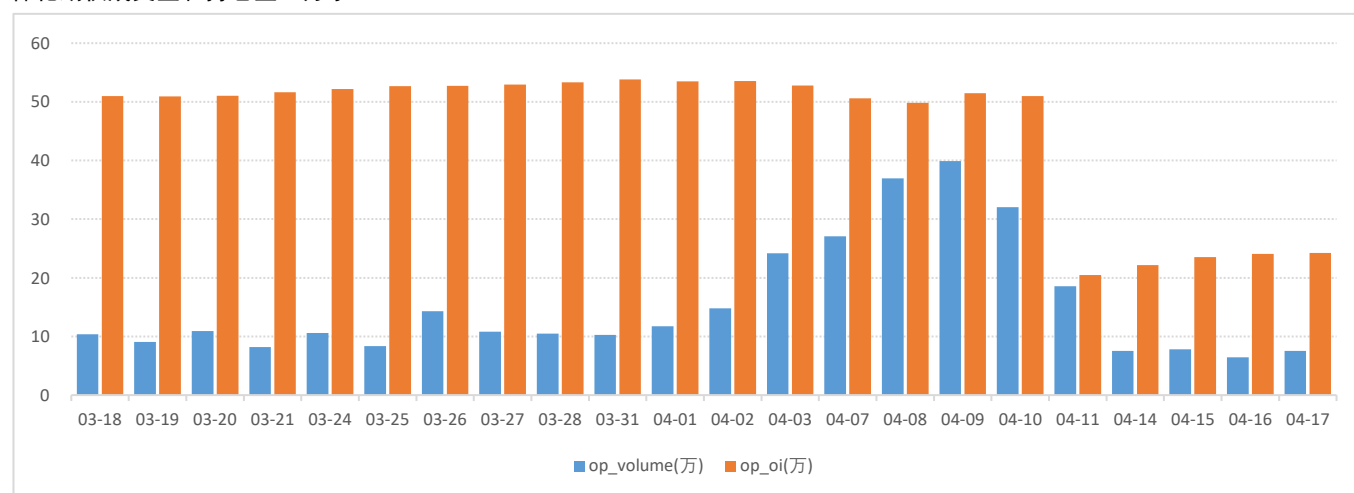
棉花期权图表

棉花价格走势



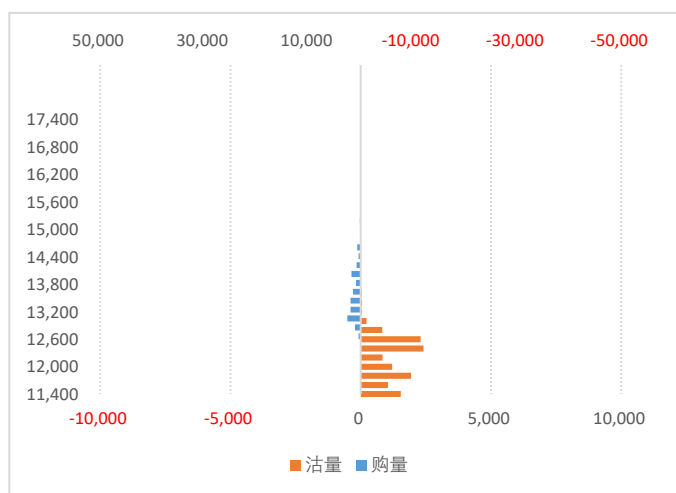
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

棉花期权成交量和持仓量（万手）

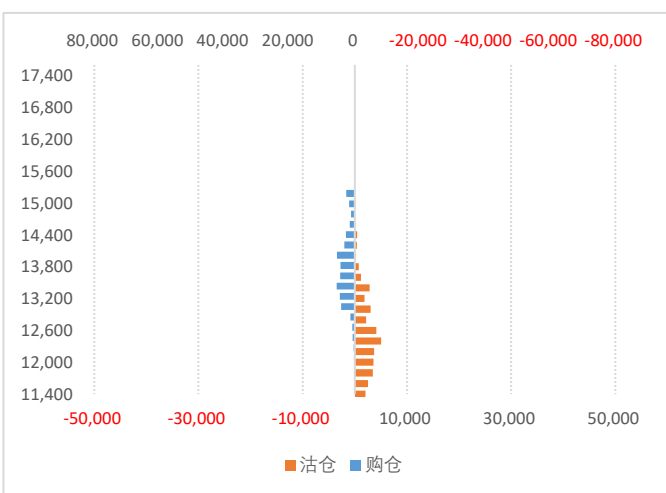


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

2507月份合约成交量分布

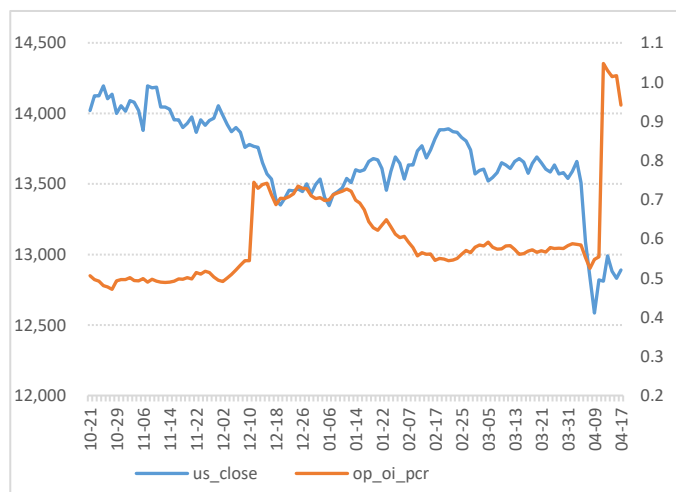


2507月份合约持仓量分布



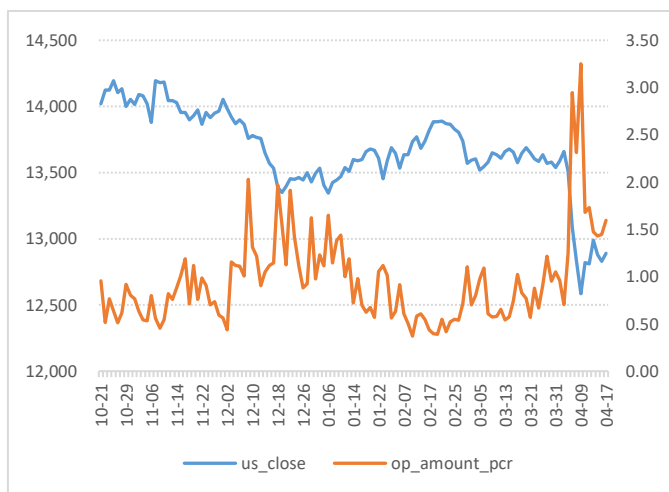
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

棉花期权持仓量-PCR

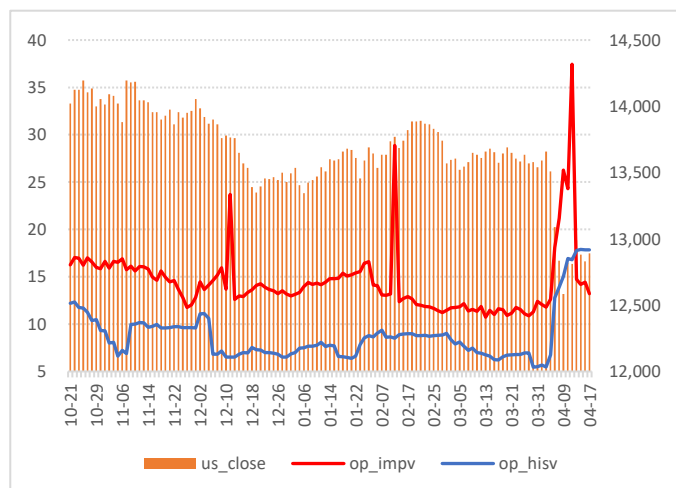


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

棉花期权成交额-PCR

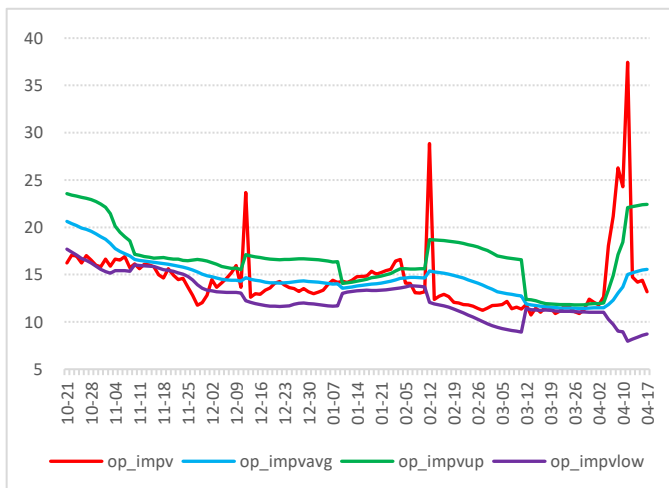


棉花期权隐含波动率

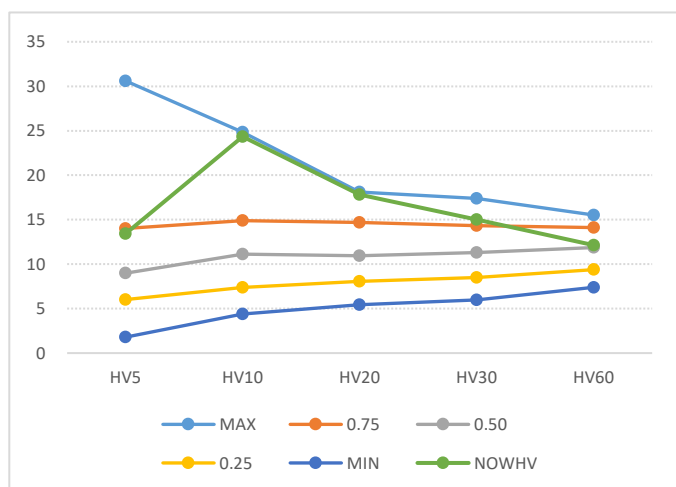


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

棉花期权隐波率轨道线走势图

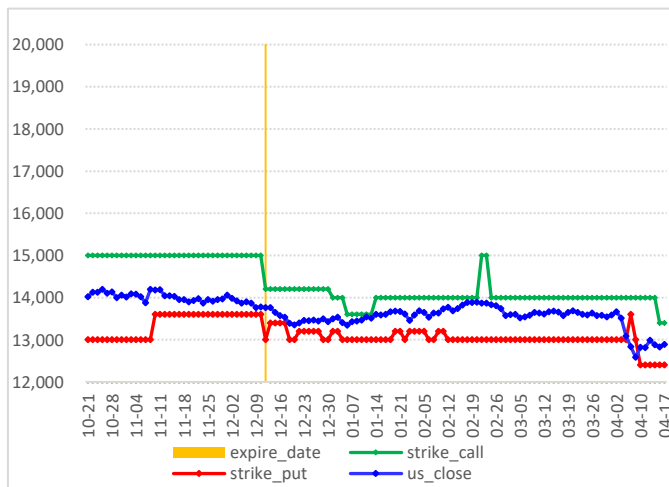


棉花历史波动率锥



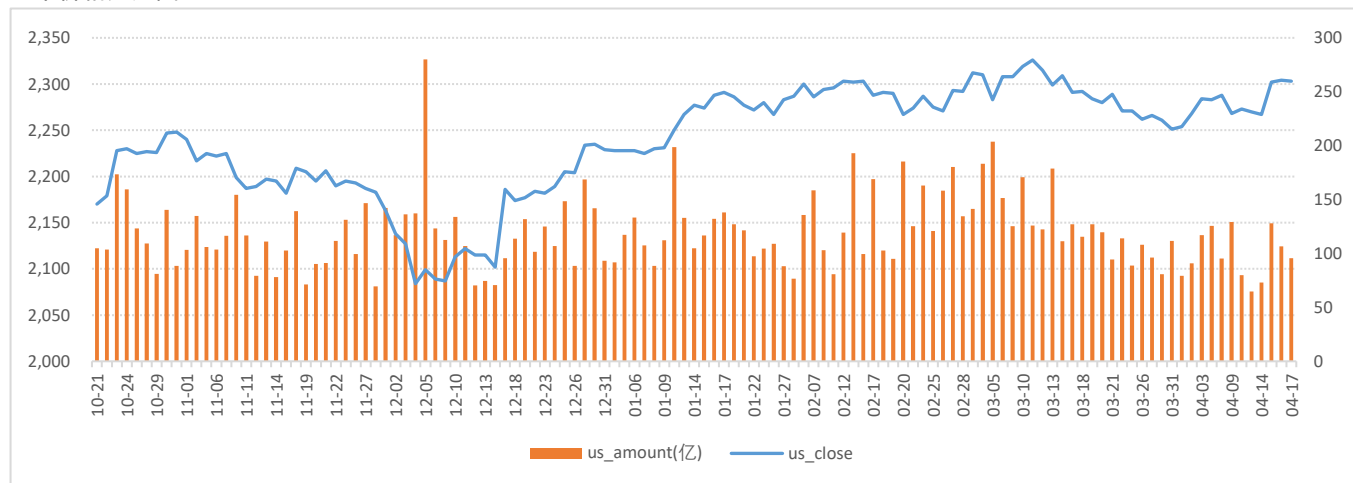
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

棉花压力点和支撑点



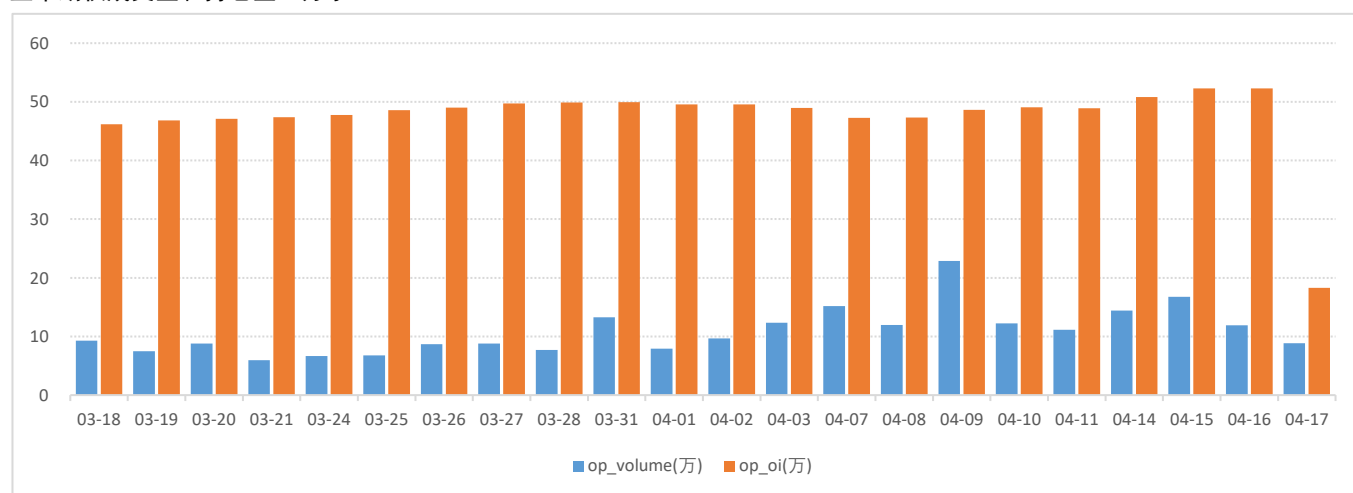
玉米期权图表

玉米价格走势图



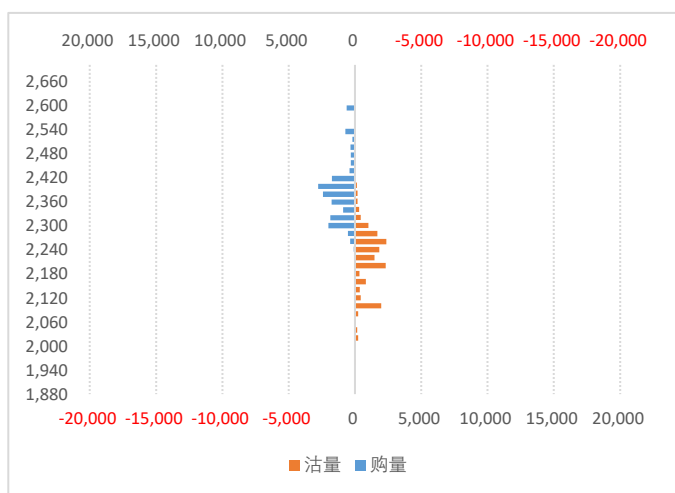
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

玉米期权成交量和持仓量（万手）

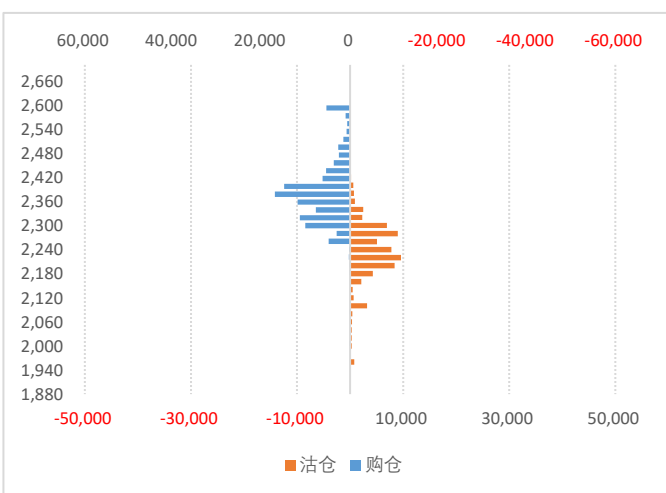


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

2507月份合约成交量分布

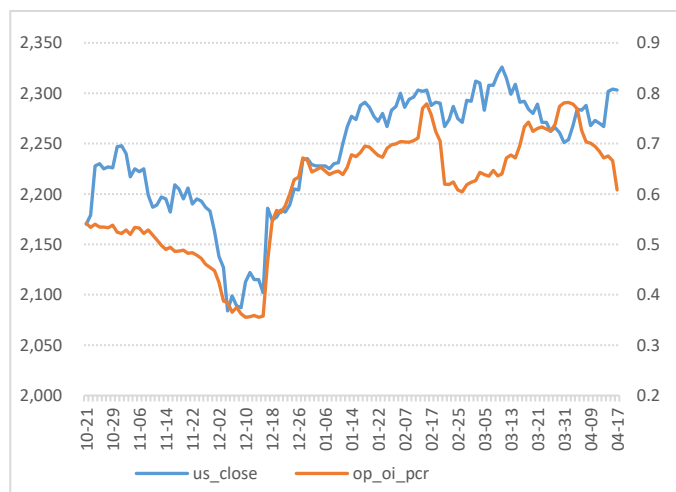


2507月份合约持仓量分布



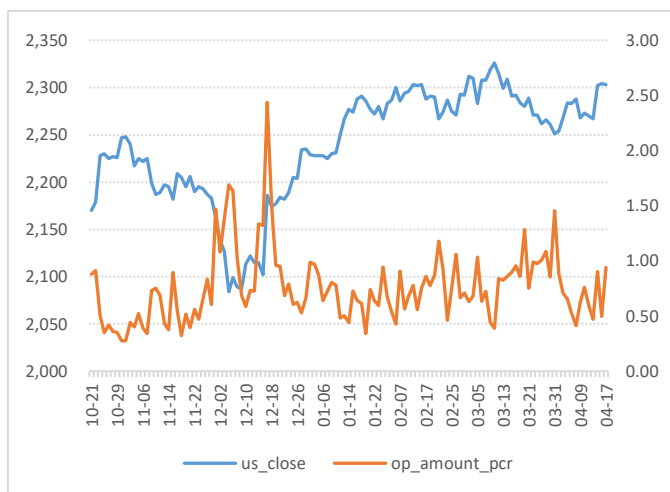
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

玉米期权持仓量-PCR

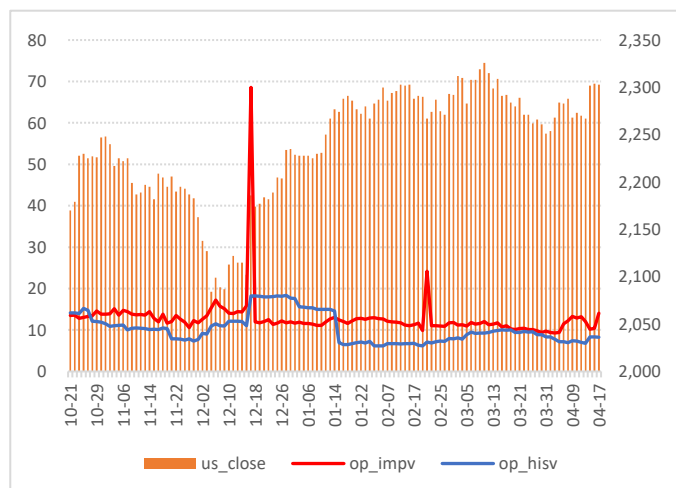


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

玉米期权成交额-PCR

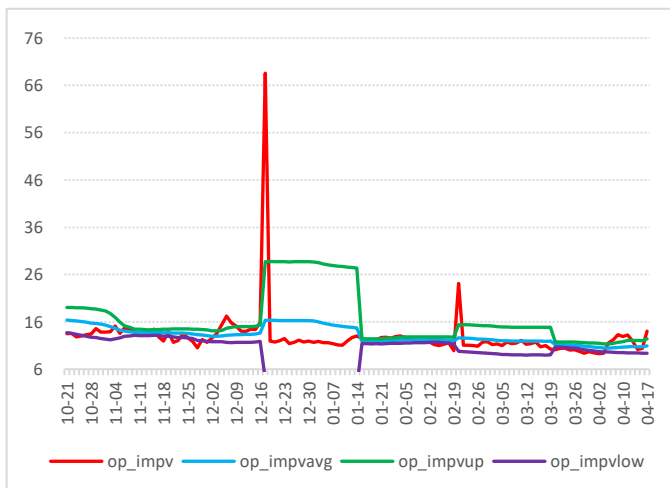


玉米期权隐含波动率

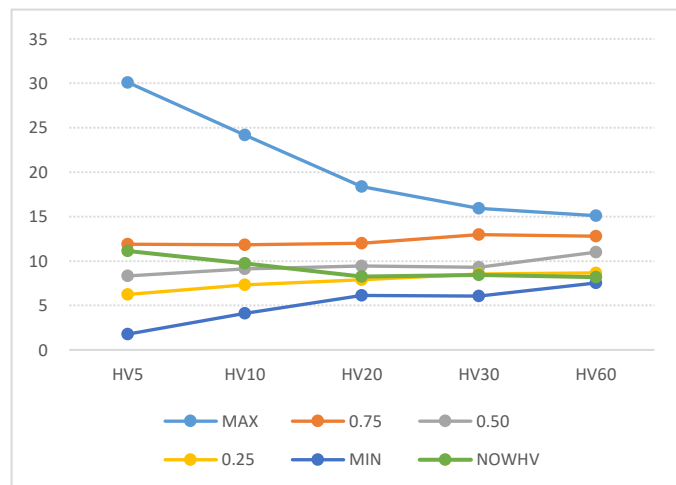


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

玉米期权隐波率轨道线走势图

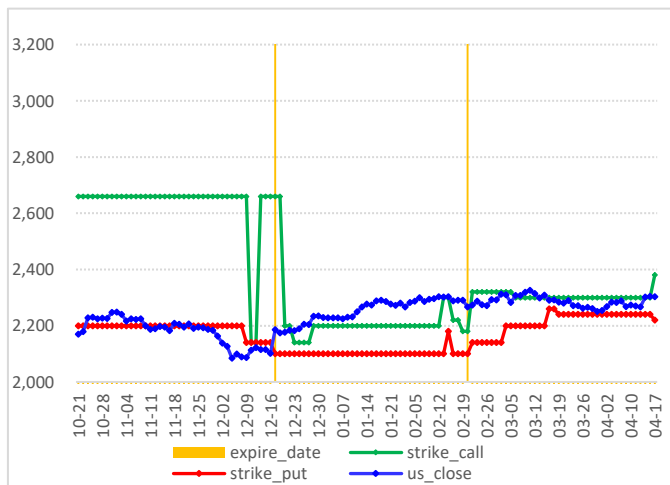


玉米历史波动率锥



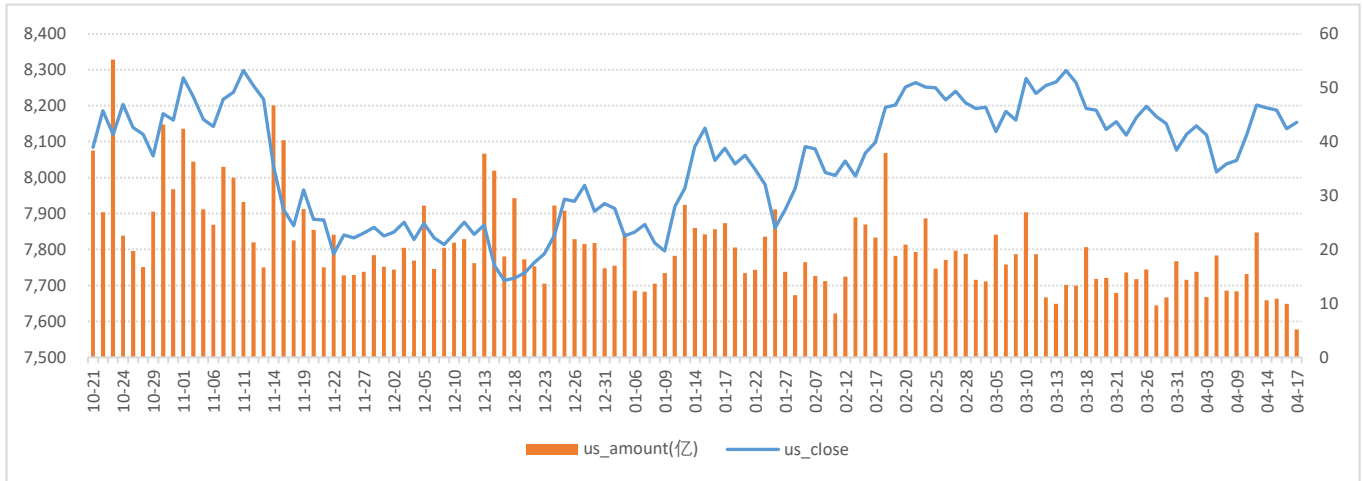
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

玉米压力点和支撑点



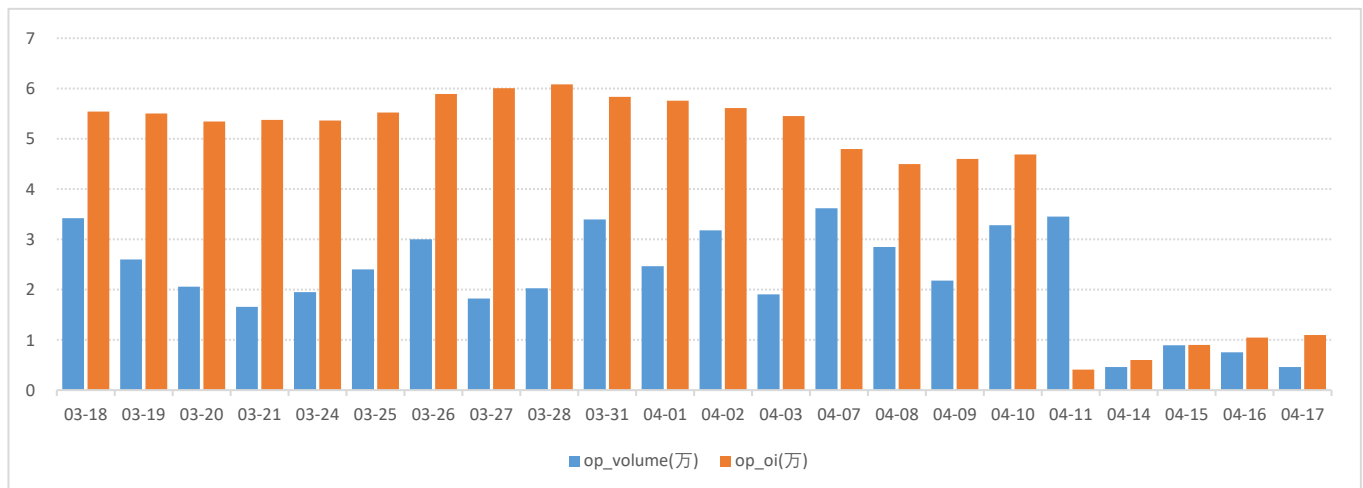
花生期权图表

花生价格走势图



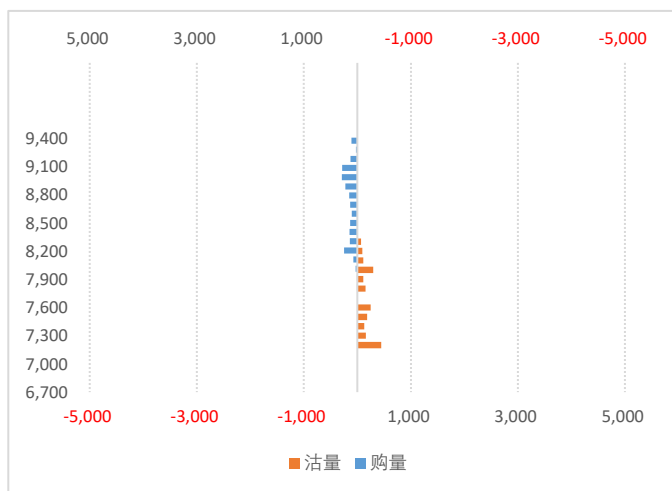
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

花生期权成交量和持仓量（万手）

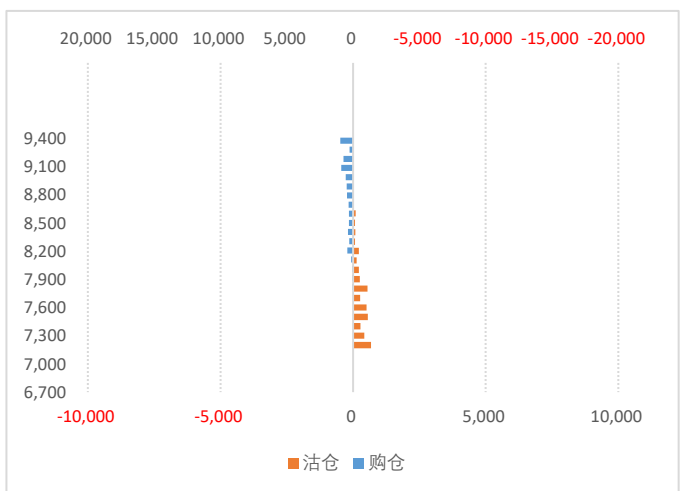


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

2510月份合约成交量分布

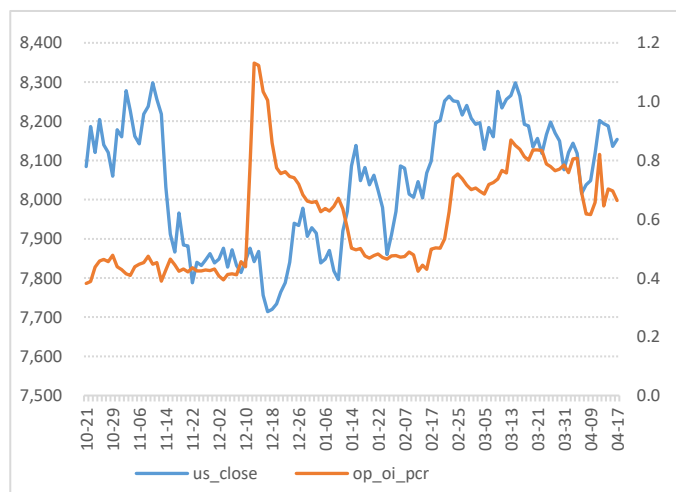


2510月合约持仓量分布



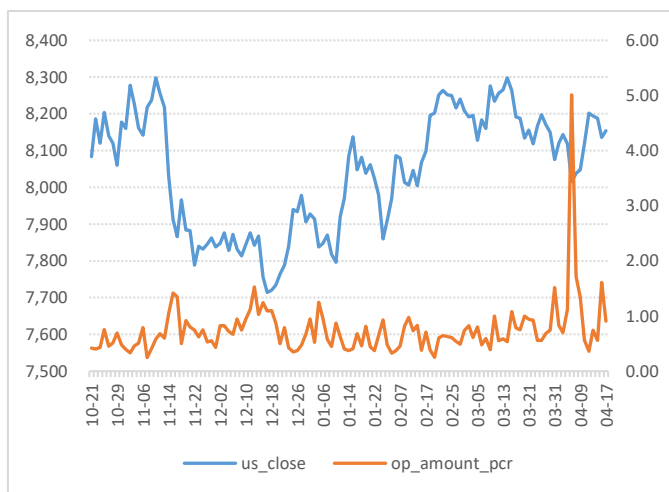
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

花生期权持仓量-PCR

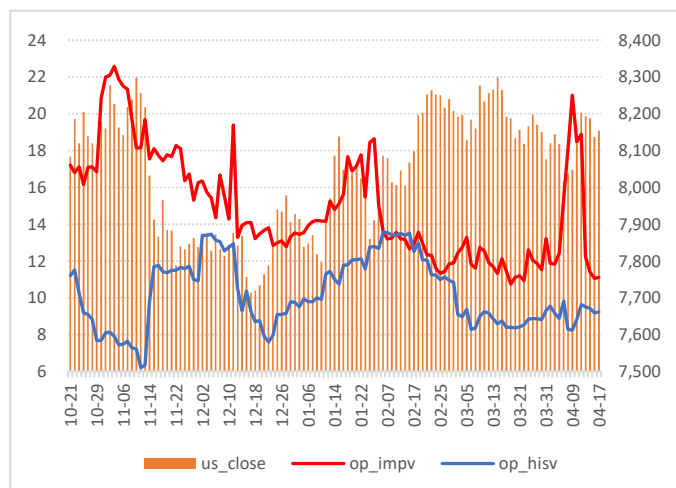


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

花生期权成交额-PCR

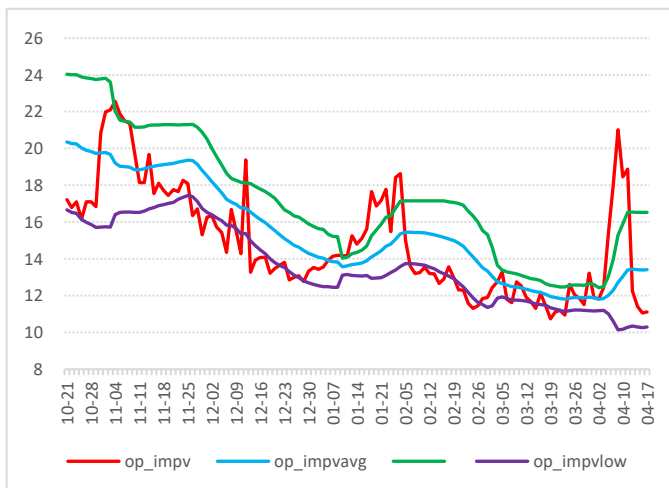


花生期权隐含波动率

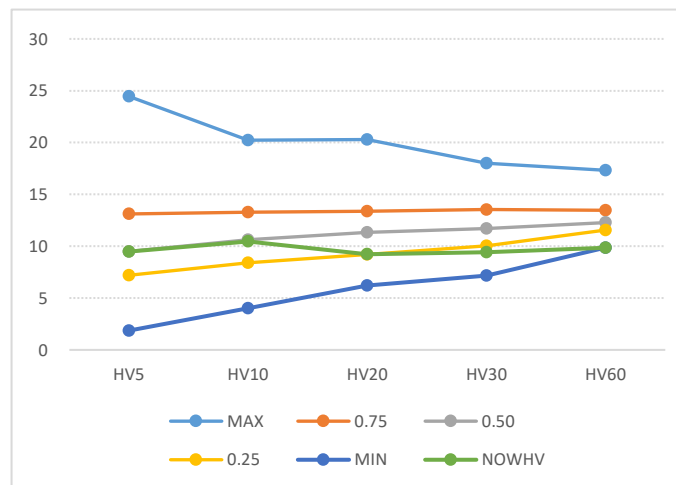


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

花生期权隐波率轨道线走势图

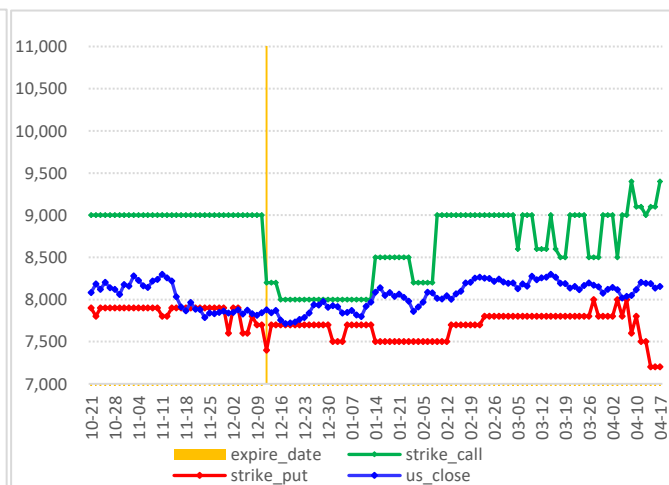


花生历史波动率锥



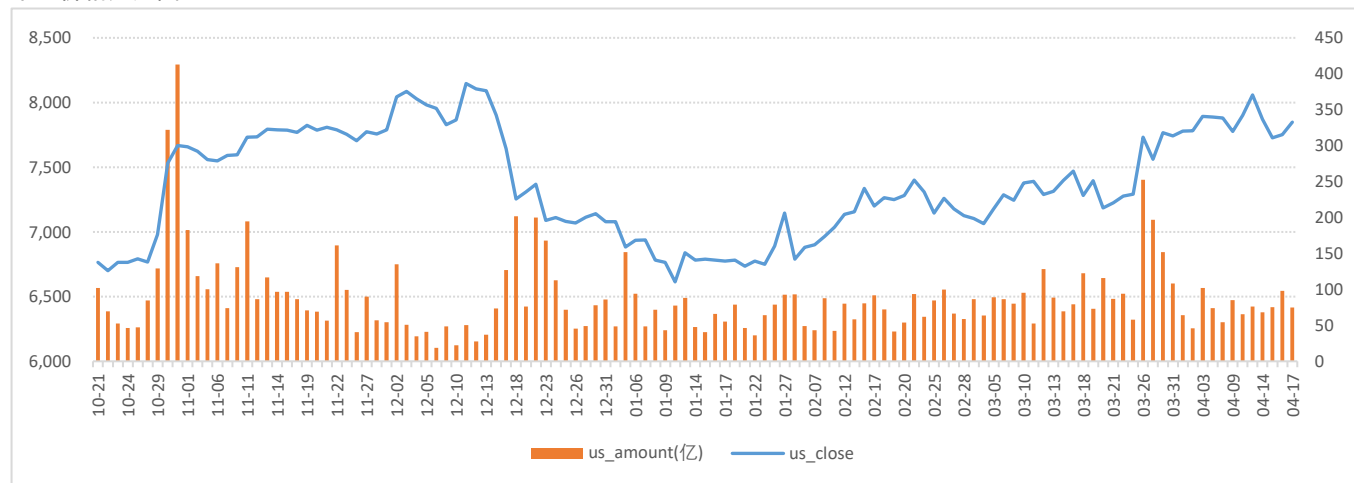
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

花生期压力点和支撑点



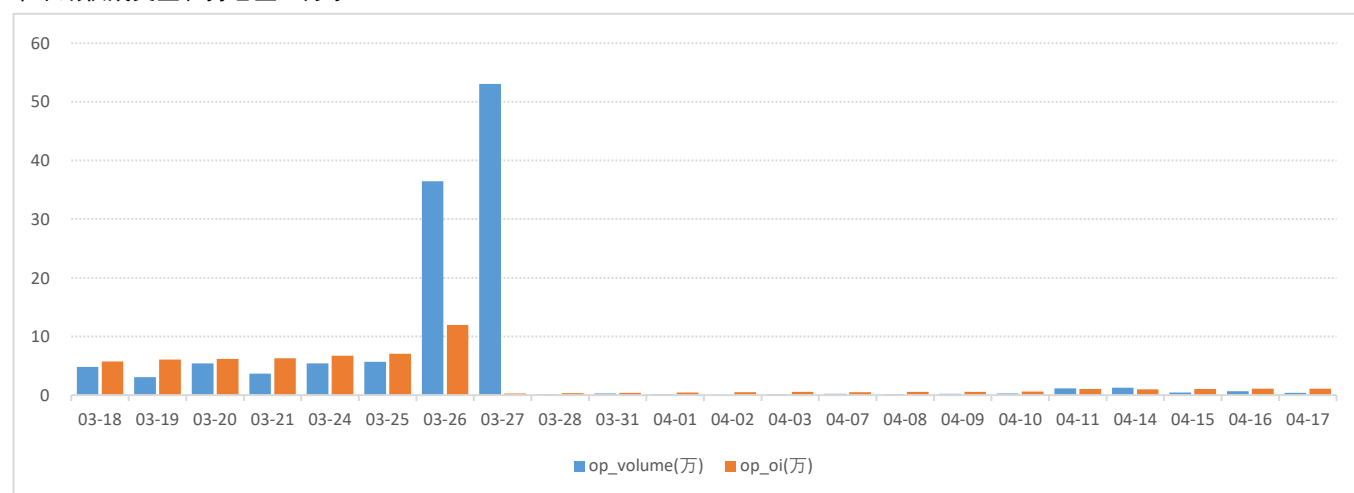
苹果期权图表

苹果价格走势图



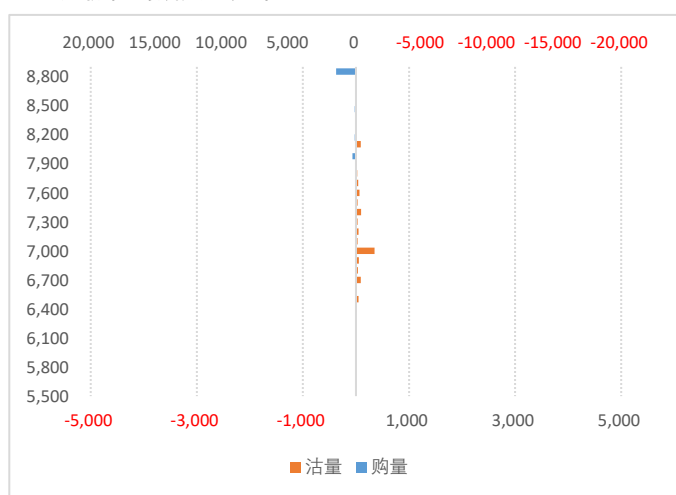
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

苹果期权成交量和持仓量（万手）

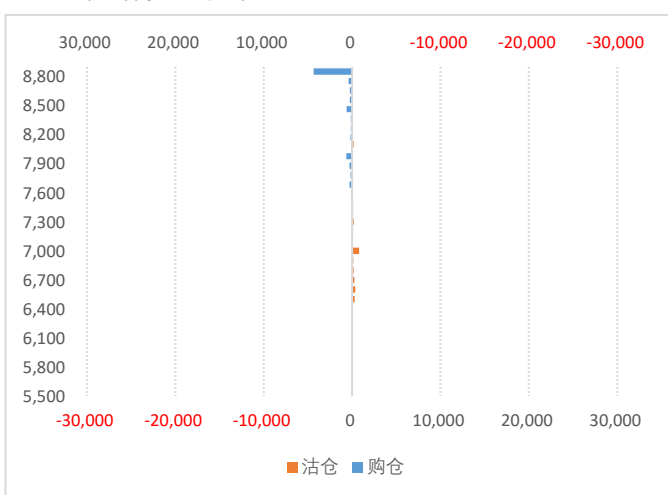


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

2510月份合约成交量分布

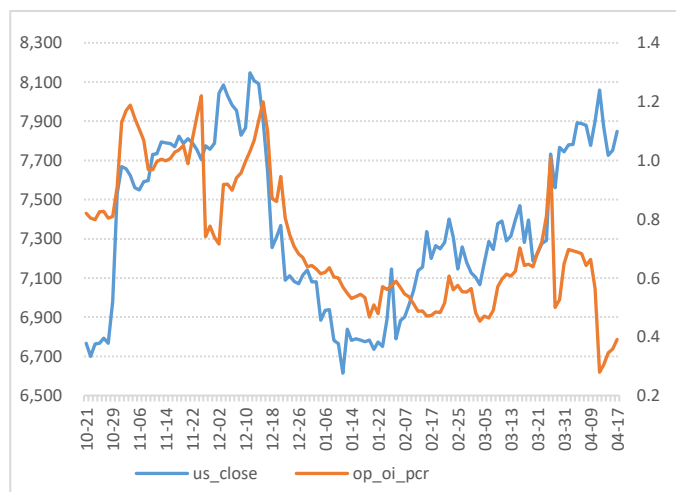


2510月份合约持仓量分布



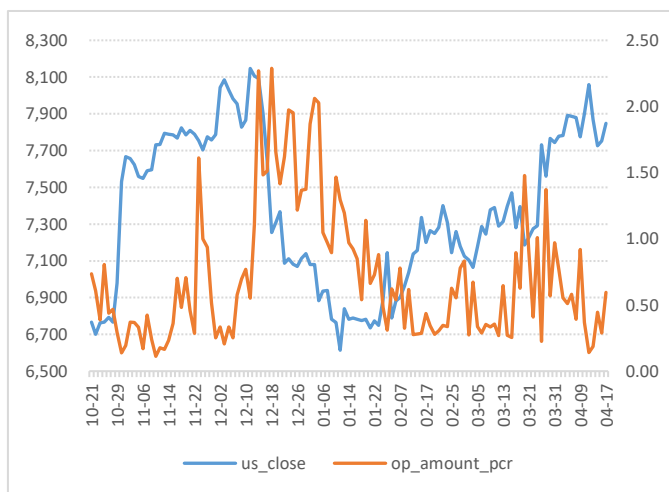
数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

苹果期权持仓量-PCR

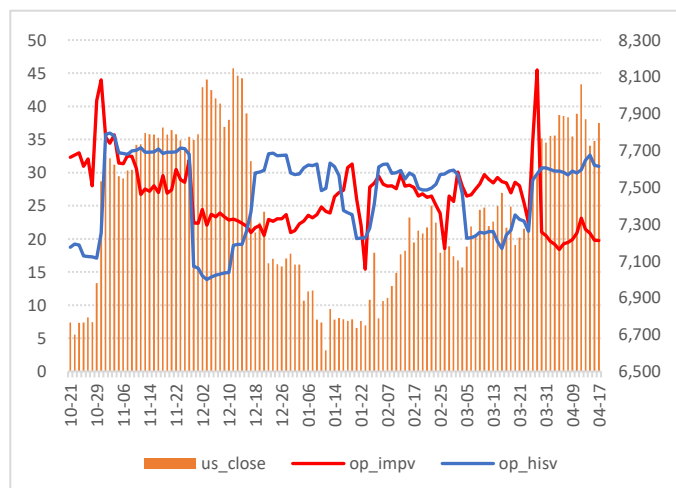


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

苹果期权成交额-PCR

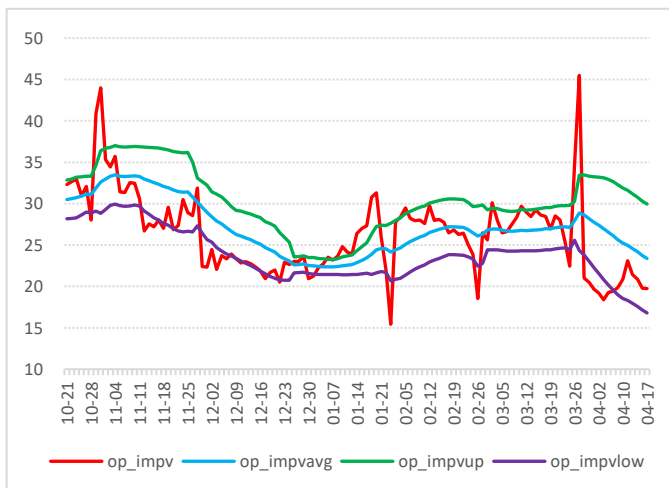


苹果期权隐含波动率

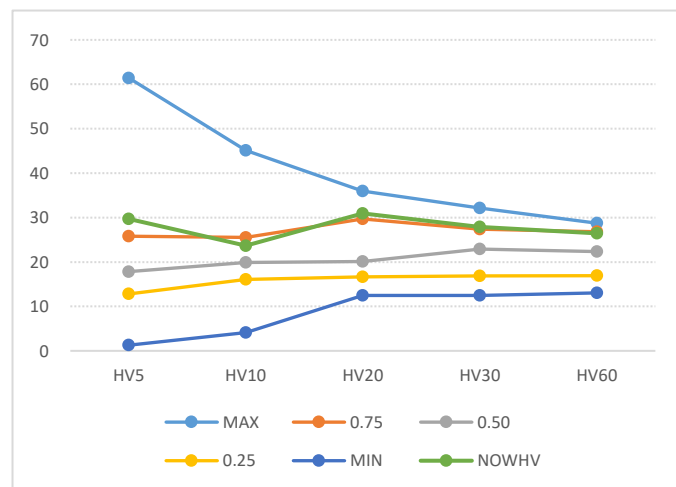


数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

苹果期权隐波率轨道线走势图

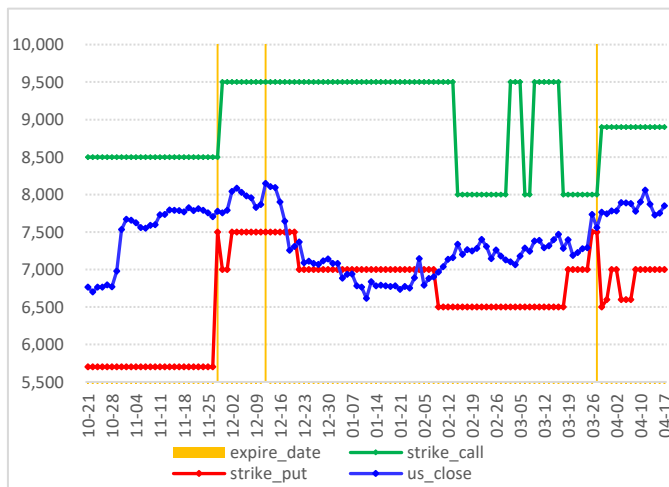


苹果历史波动率锥



数据来源：WIND、五矿期货期权服务部

苹果压力点和支撑点



免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有**商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询**等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

研究报告不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

公司总部

深圳市南山区粤海街道3165号五矿金融大厦13-16层

电话：400-888-5398

网址：www.wkqh.cn