

农副期权早报

苹果 (AP) - 市场数据与策略建议

标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
AP (苹果期权)	AP605	9749	92	0.95%	59924	-37022	112582	2421

期权因子-量仓PCR

期权品种	成交量	量变化	持仓量	仓变化	成交量PCR	量PCR变化	持仓量PCR	仓PCR变化
AP (苹果看涨期权)	5796	-147	11380	-864	1.24	-0.5	2.09	0
AP (苹果看跌期权)	7173	-3146	23744	-1747				

期权因子-压力位、支撑位以及隐含波动率

期权品种	标的合约	平值行权价	压力位	支撑位	加权隐波率	加权隐波率变化	年平均隐波率	HISV20
AP (苹果期权)	AP605	9700	9000	10000	32.28%	-8.07%	24.39%	0.14

标的行情解析及期权因子研究

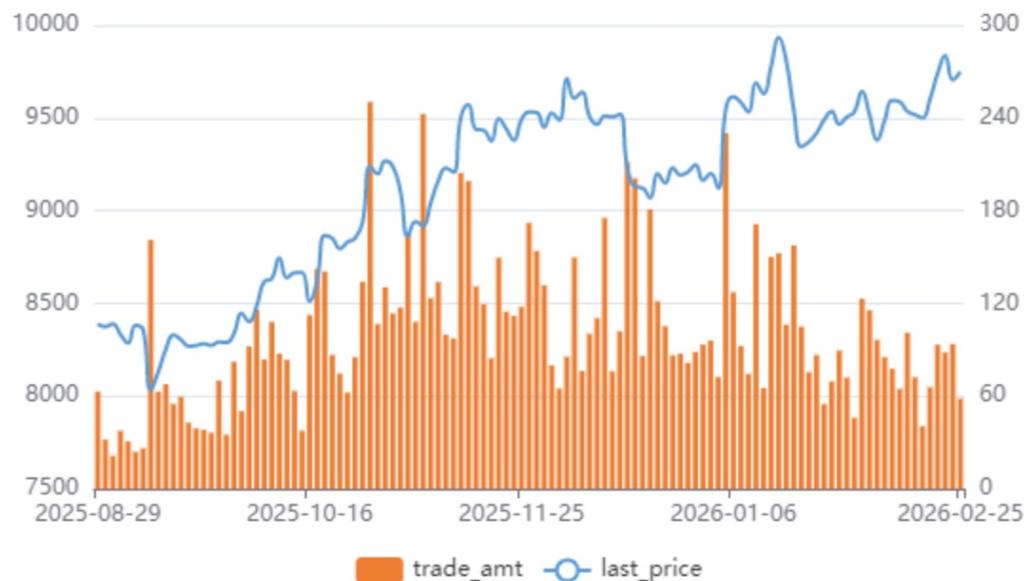
- AP605合约昨日收盘价9705元, 相较前日收盘下跌106元, 下跌1.08%, 成交量96946手, 较前日增加7098手, 持仓量110161手, 较前日减少1964手
- AP (苹果期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- AP期权持仓量PCR收报于2.0819, 位于近一年来的99.59%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, AP期权标的压力位为9000, 支撑位为10000。

期权策略建议

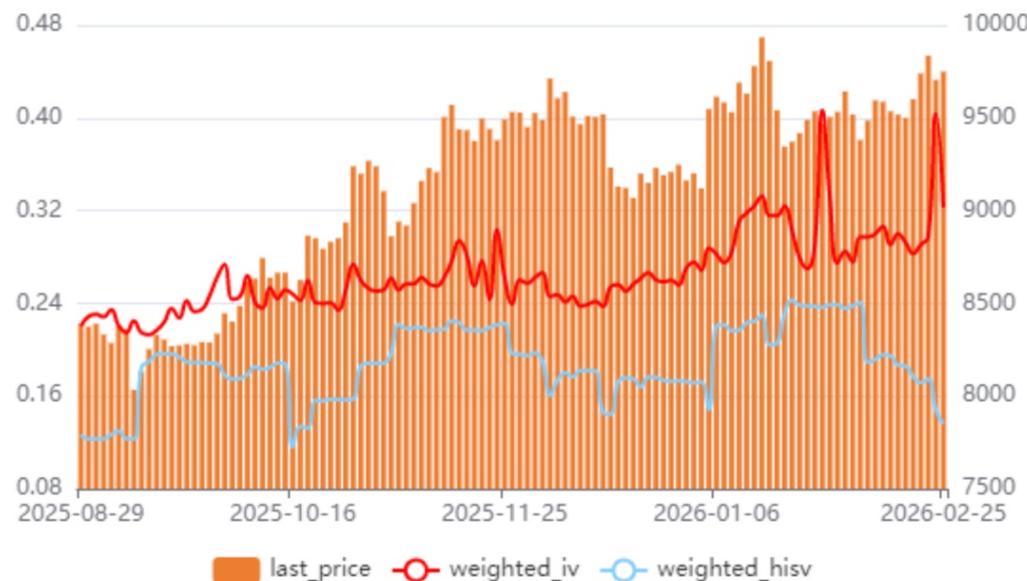
- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 构建卖出看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值收益。如: S_AP2605P9400, S_AP2605P9500和S_AP2605C10000, S_AP2605C9900

苹果 (AP) - 价格、波动率与市场情绪分析

苹果价格走势图



苹果期权隐含波动率



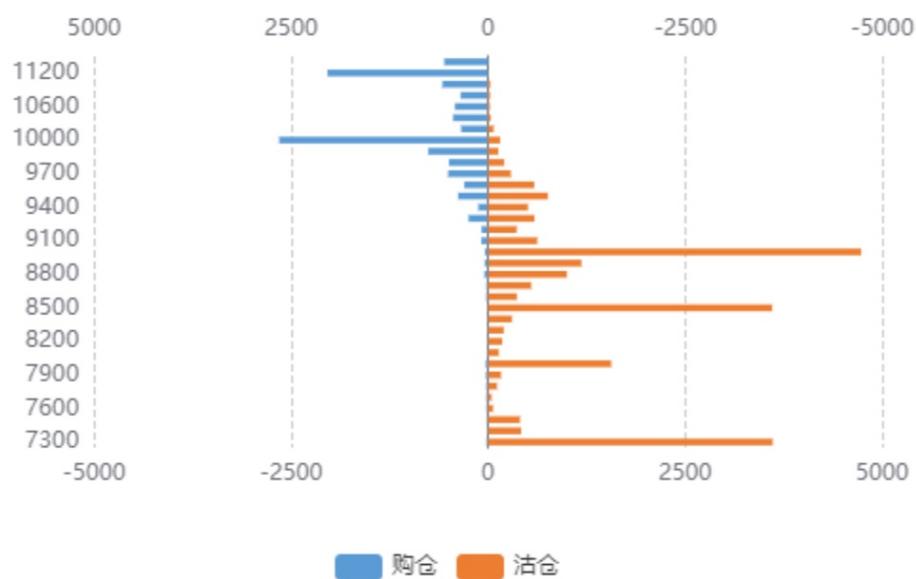
苹果持仓量PCR



苹果期权成交额PCR



苹果持仓分布



苹果压力支撑位



棉花 (CF) - 市场数据与策略建议

标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
CF (棉花期权)	CF605	15380	290	1.92%	657909	178446	823444	64067

期权因子-量仓PCR

期权品种	成交量	量变化	持仓量	仓变化	成交量PCR	量PCR变化	持仓量PCR	仓PCR变化
CF (棉花看涨期权)	236313	46190	245364	9793	0.36	-0.05	0.81	-0.01
CF (棉花看跌期权)	85518	7242	197941	5901				

期权因子-压力位、支撑位以及隐含波动率

期权品种	标的合约	平值行权价	压力位	支撑位	加权隐波率	加权隐波率变化	年平均隐波率	HISV20
CF (棉花期权)	CF605	15400	14400	15000	19.85%	1.15%	13.75%	0.18

标的行情解析及期权因子研究

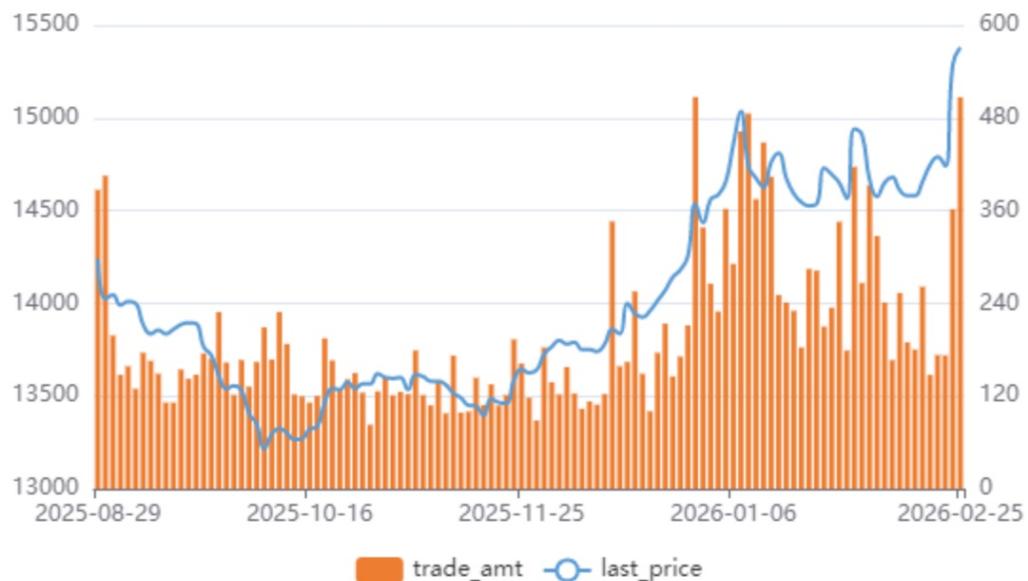
- CF605合约昨日收盘价15285元, 相较前日收盘上涨560元, 上涨3.80%, 成交量479463手, 较前日增加245000手, 持仓量759377手, 较前日增加92446手
- CF (棉花期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- CF期权持仓量PCR收报于0.8152, 位于近一年来的58.37%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, CF期权标的压力位为14400, 支撑位为15000。

期权策略建议

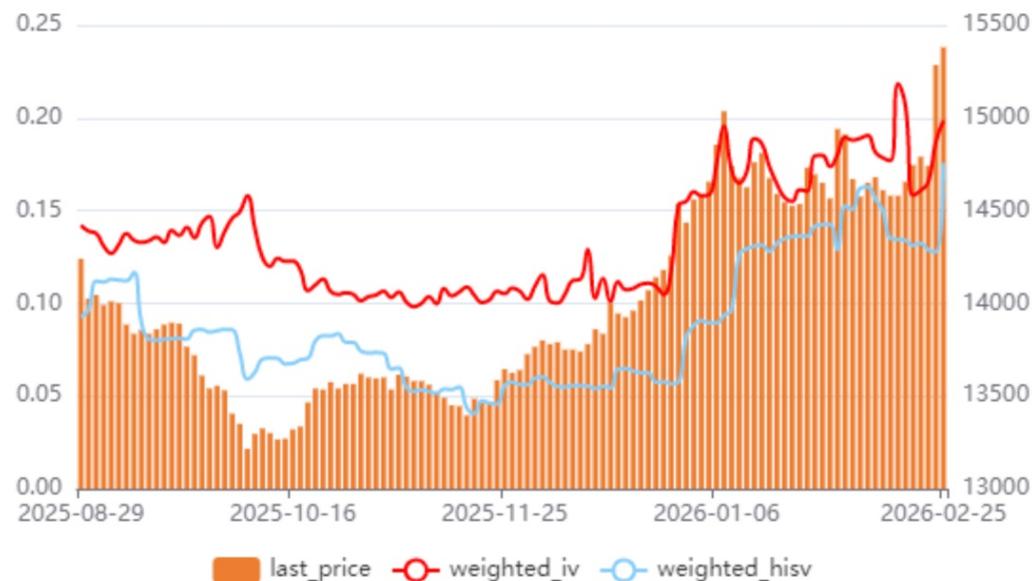
- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 构建卖出看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值收益。如: S_CF2605P14400, S_CF2605P14600和S_CF2605C15600, S_CF2605C15800

棉花 (CF) - 价格、波动率与市场情绪分析

棉花价格走势图



棉花期权隐含波动率



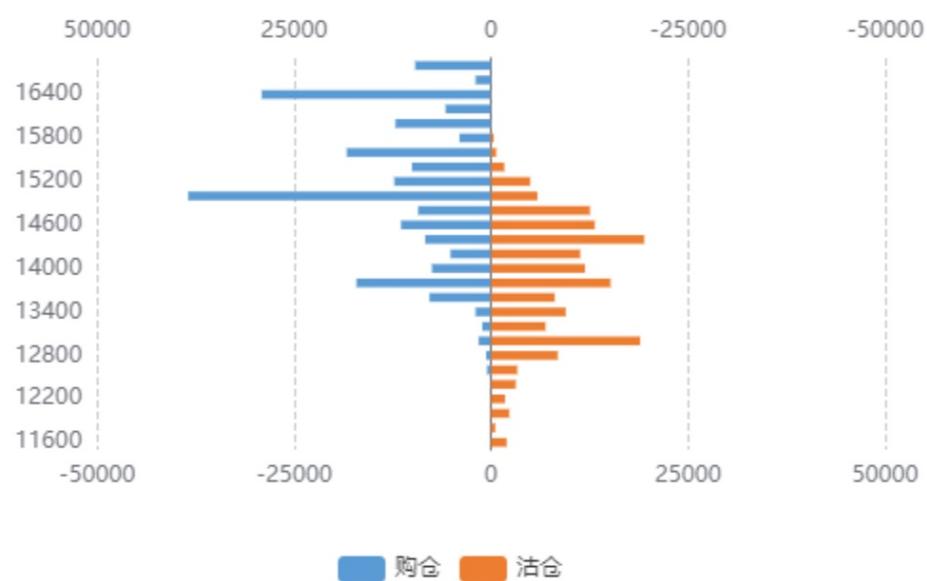
棉花持仓量PCR



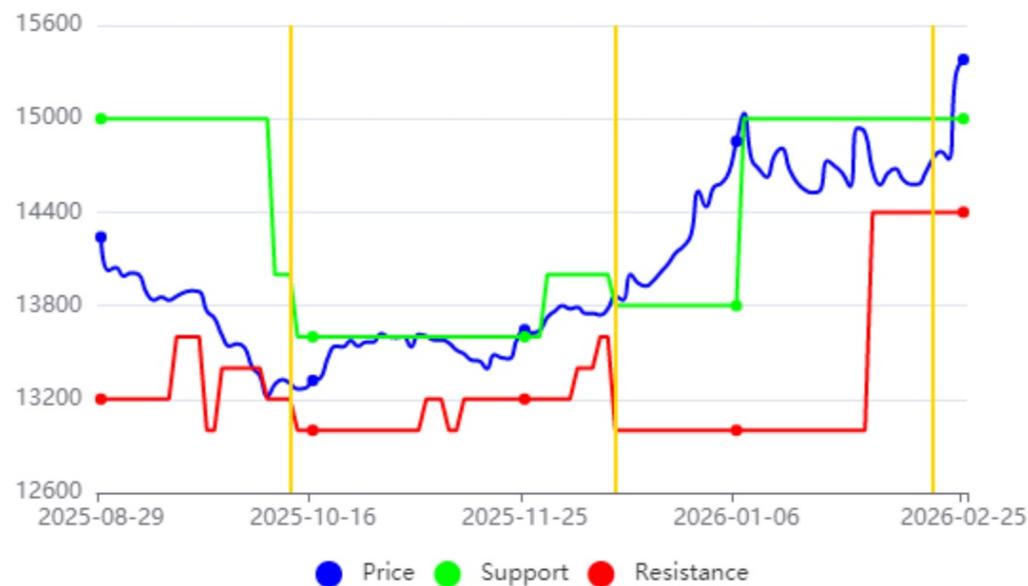
棉花期权成交额PCR



棉花持仓分布



棉花压力支撑位



红枣 (CJ) - 市场数据与策略建议

标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
CJ (红枣期权)	CJ605	8910	115	1.30%	95143	34667	113416	7223

期权因子-量仓PCR

期权品种	成交量	量变化	持仓量	仓变化	成交量PCR	量PCR变化	持仓量PCR	仓PCR变化
CJ (红枣看涨期权)	19219	8854	52899	3374	0.23	-0.03	0.29	-0.01
CJ (红枣看跌期权)	4506	1804	15477	714				

期权因子-压力位、支撑位以及隐含波动率

期权品种	标的合约	平值行权价	压力位	支撑位	加权隐波率	加权隐波率变化	年平均隐波率	HISV20
CJ (红枣期权)	CJ605	8900	9000	9800	29.94%	-2.63%	26.46%	0.15

标的行情解析及期权因子研究

- CJ605合约昨日收盘价8845元, 相较前日收盘上涨20元, 上涨0.22%, 成交量60476手, 较前日增加3873手, 持仓量106193手, 较前日增加4178手
- CJ (红枣期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- CJ期权持仓量PCR收报于0.2981, 位于近一年来的39.59%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, CJ期权标的压力位为9000, 支撑位为9800。

期权策略建议

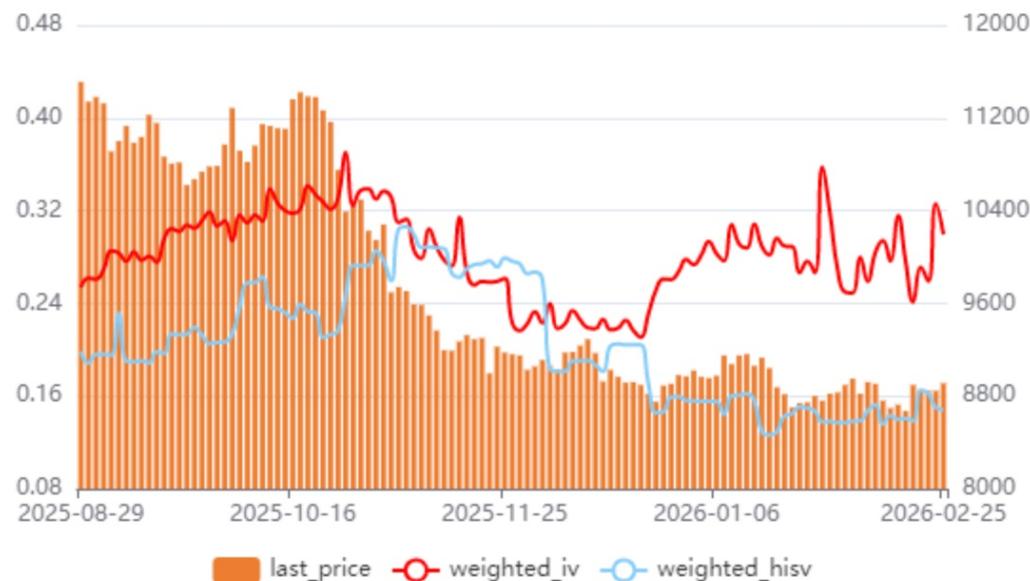
- 方向性策略: 无
- 构建卖出看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值收益, 动态调整持仓头寸。如: 如: S_CJ2605P8400, S_CJ2605P8600和S_CJ2605C8900, S_CJ2605C9000

红枣 (CJ) - 价格、波动率与市场情绪分析

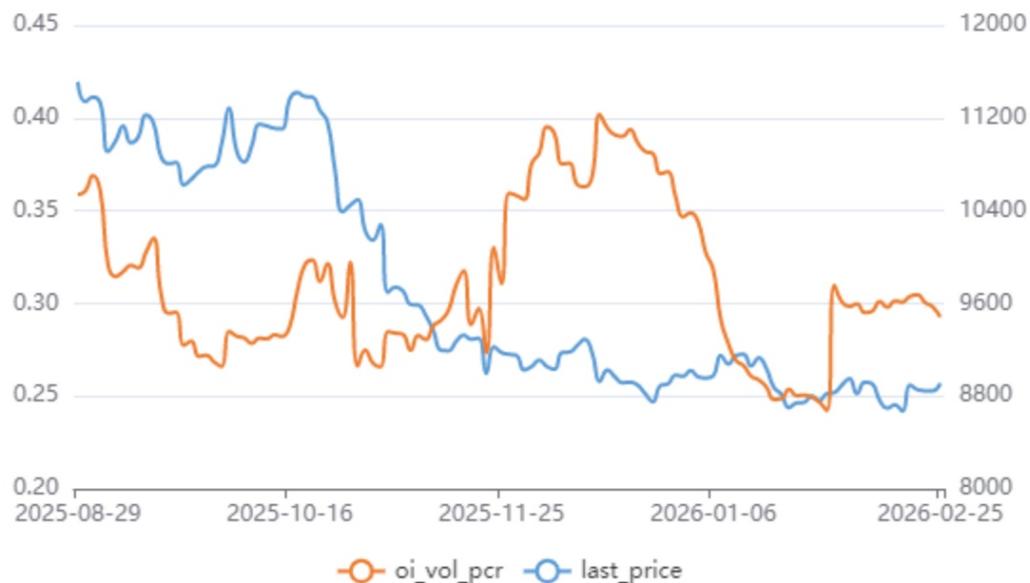
红枣价格走势图



红枣期权隐含波动率



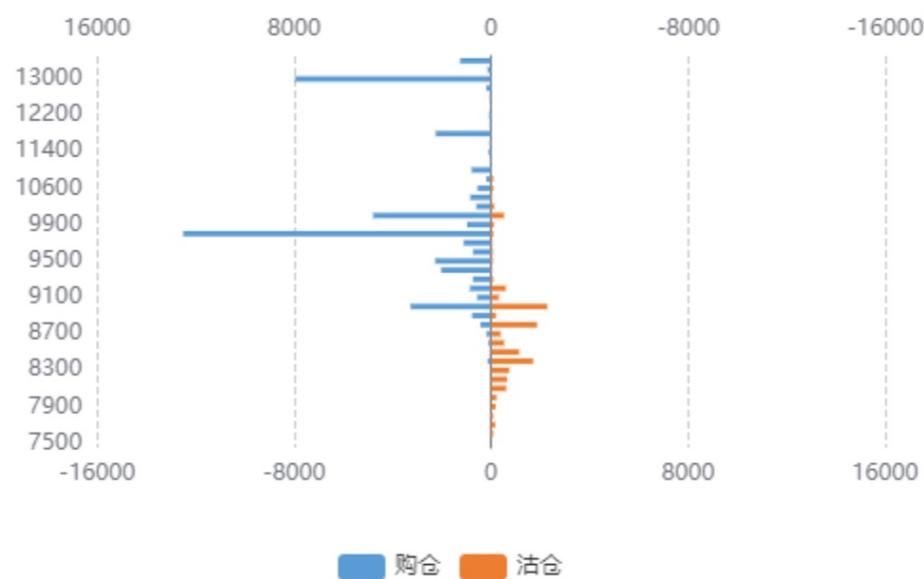
红枣持仓量PCR



红枣期权成交额PCR



红枣持仓分布



红枣压力支撑位



鸡蛋 (JD) - 市场数据与策略建议

标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
JD (鸡蛋期权)	jd2604	3268	8	0.24%	132866	-14081	176402	4284

期权因子-量仓PCR

期权品种	成交量	量变化	持仓量	仓变化	成交量PCR	量PCR变化	持仓量PCR	仓PCR变化
JD (鸡蛋看涨期权)	52402	-27509	45029	-52790	0.91	0.03	0.67	0.1
JD (鸡蛋看跌期权)	47696	-22275	30351	-25951				

期权因子-压力位、支撑位以及隐含波动率

期权品种	标的合约	平值行权价	压力位	支撑位	加权隐波率	加权隐波率变化	年平均隐波率	HISV20
JD (鸡蛋期权)	jd2604	3250	3100	3400	20.67%	-7.87%	24.78%	0.34

标的行情解析及期权因子研究

- jd2604合约昨日收盘价3253元, 相较前日收盘上涨19元, 上涨0.58%, 成交量146947手, 较前日减少29458手, 持仓量172118手, 较前日增加10640手
- JD (鸡蛋期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- JD期权持仓量PCR收报于0.5756, 位于近一年来的71.43%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, JD期权标的压力位为2900, 支撑位为3600。

期权策略建议

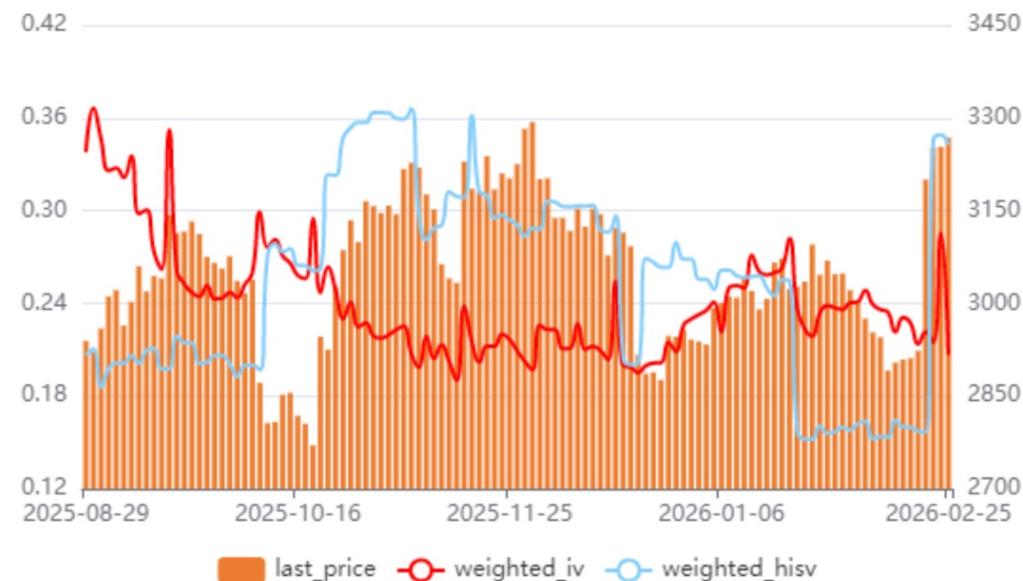
- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 构建卖出看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值和方向性收益, 动态地调整持仓头寸, 使得持仓头寸delta保持中性。如: S_JD2604P3100, S_JD2604P3200和 S_JD2604C3350, S_JD2604C3450

鸡蛋 (JD) - 价格、波动率与市场情绪分析

鸡蛋价格走势图



鸡蛋期权隐含波动率



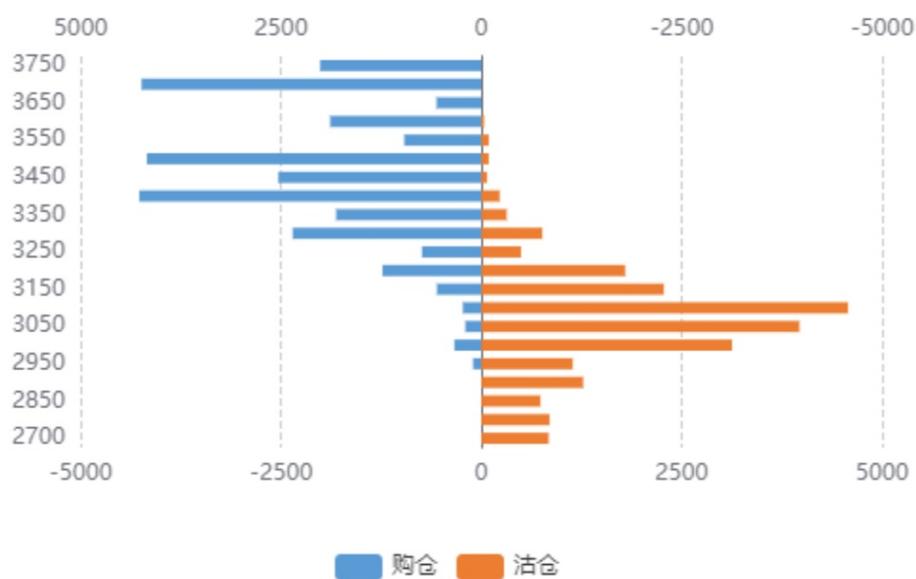
鸡蛋持仓量PCR



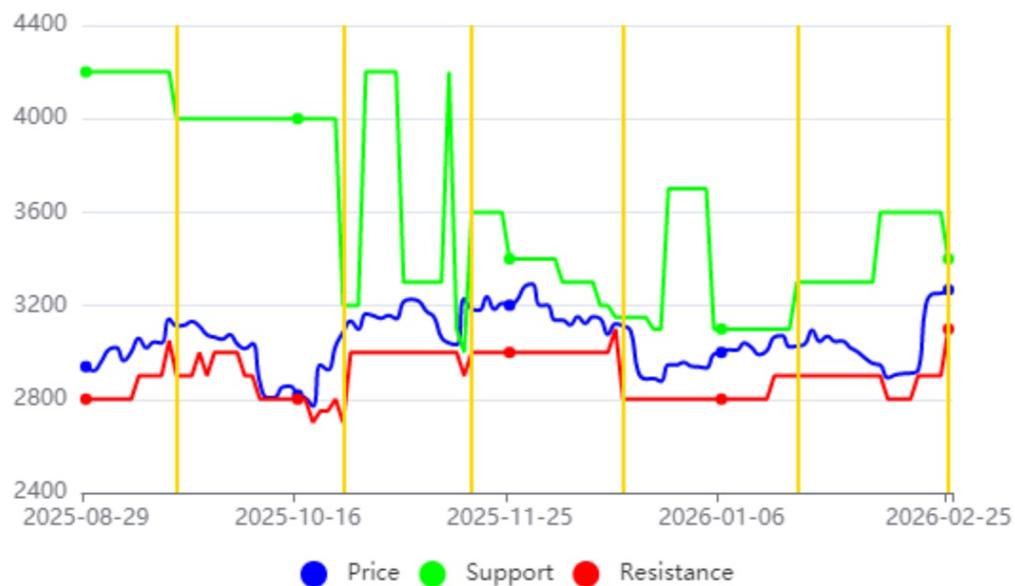
鸡蛋期权成交额PCR



鸡蛋持仓分布



鸡蛋压力支撑位



原木 (LG) - 市场数据与策略建议

标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
LG (原木期权)	lg2605	796	5	0.63%	5126	5126	7108	1477

期权因子-量仓PCR

期权品种	成交量	量变化	持仓量	仓变化	成交量PCR	量PCR变化	持仓量PCR	仓PCR变化
LG (原木看涨期权)	7952	4444	3448	-9008	0.36	-0.21	0.53	0.15
LG (原木看跌期权)	2878	860	1821	-2938				

期权因子-压力位、支撑位以及隐含波动率

期权品种	标的合约	平值行权价	压力位	支撑位	加权隐波率	加权隐波率变化	年平均隐波率	HISV20
LG (原木期权)	lg2605	800	775	950	18.80%	-8.02%	21.34%	0.14

标的行情解析及期权因子研究

- lg2603合约昨日收盘价788.5元, 相较前日收盘上涨5.5元, 上涨0.70%, 成交量1913手, 较前日减少364手, 持仓量2230手, 较前日减少219手
- LG (原木期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- LG期权持仓量PCR收报于0.3821, 位于近一年来的5.71%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, LG期权标的压力位为750, 支撑位为850。

期权策略建议

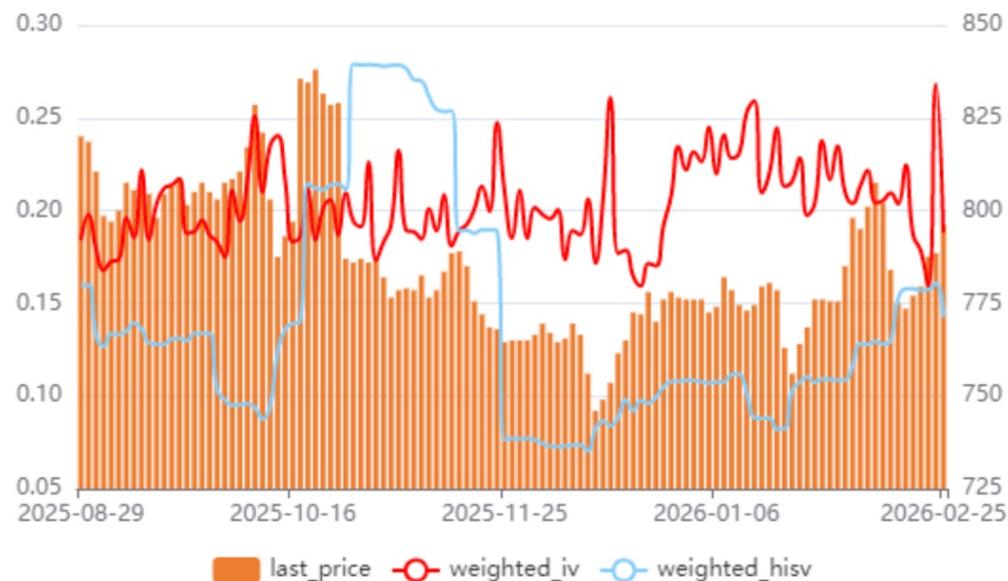
- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 无

原木 (LG) - 价格、波动率与市场情绪分析

原木价格走势图



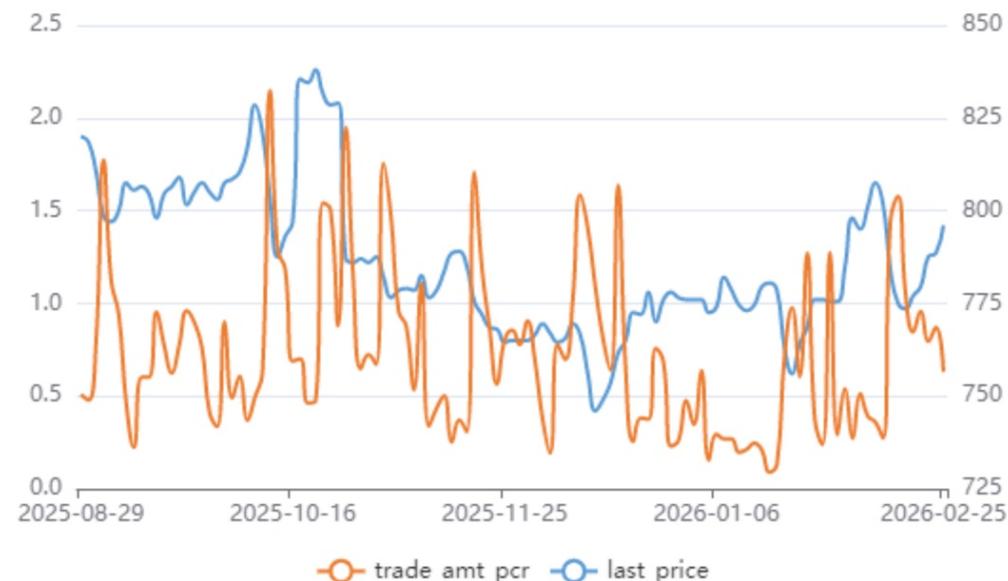
原木期权隐含波动率



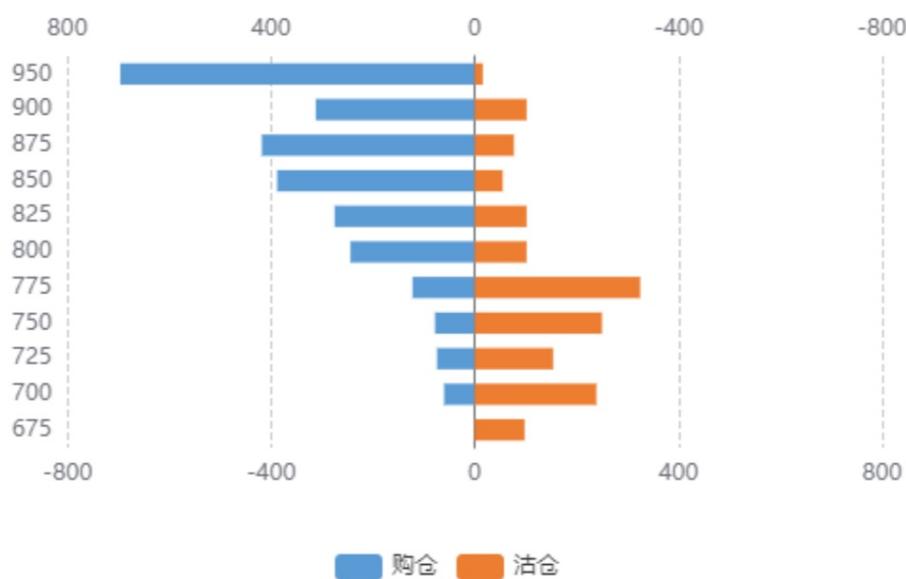
原木持仓量PCR



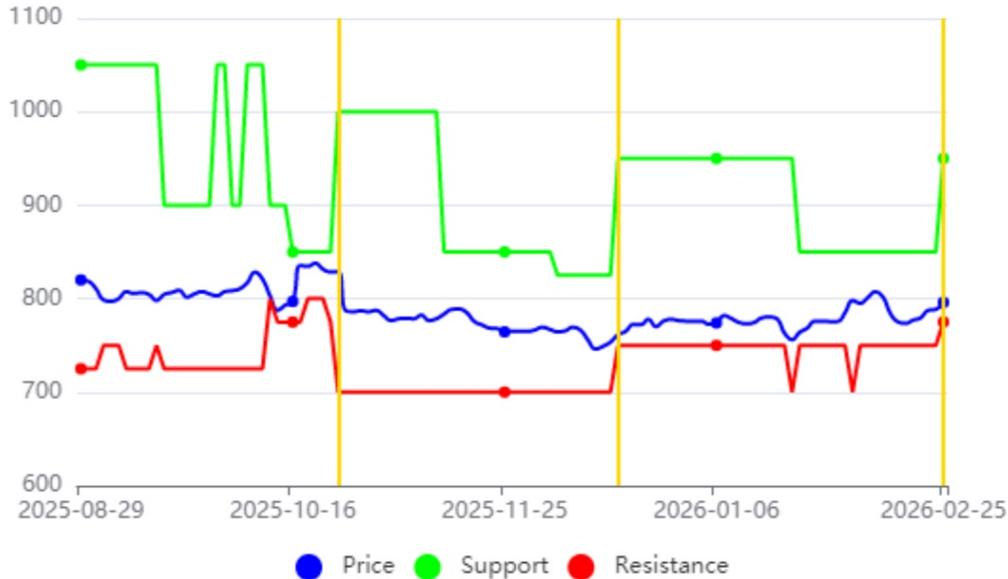
原木期权成交额PCR



原木持仓分布



原木压力支撑位



生猪 (LH) - 市场数据与策略建议

标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
LH (生猪期权)	lh2605	11465	175	1.55%	92718	14185	154467	1934

期权因子-量仓PCR

期权品种	成交量	量变化	持仓量	仓变化	成交量PCR	量PCR变化	持仓量PCR	仓PCR变化
LH (生猪看涨期权)	26693	-2647	35704	-37316	0.55	0	0.3	0.03
LH (生猪看跌期权)	14611	-1391	10854	-9471				

期权因子-压力位、支撑位以及隐含波动率

期权品种	标的合约	平值行权价	压力位	支撑位	加权隐波率	加权隐波率变化	年平均隐波率	HISV20
LH (生猪期权)	lh2605	11400	11000	15600	28.51%	-16.57%	22.30%	0.22

标的行情解析及期权因子研究

- lh2605合约昨日收盘价11265元, 相较前日收盘下跌255元, 下跌2.21%, 成交量78533手, 较前日增加40215手, 持仓量152533手, 较前日增加15873手
- LH (生猪期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- LH期权持仓量PCR收报于0.2783, 位于近一年来的20.82%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, LH期权标的压力位为10000, 支撑位为15200。

期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 构建卖出看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值收益, 动态调整持仓头寸, 使得持仓头寸delta保持中性。如: S_LH2605P10600, S_LH2605P10800和 S_LH2605C11600, S_LH2605C11800

生猪 (LH) - 价格、波动率与市场情绪分析

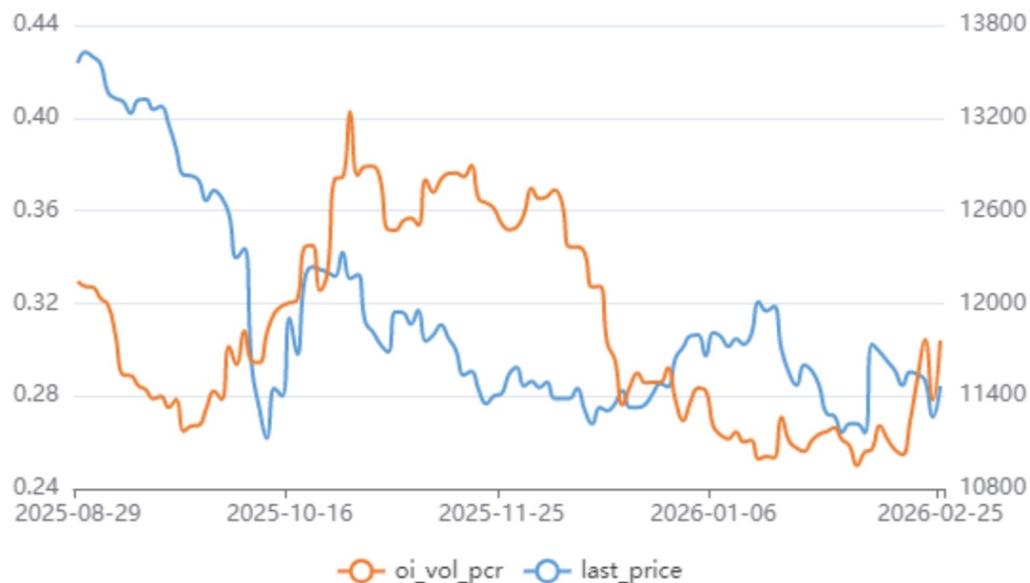
生猪价格走势图



生猪期权隐含波动率



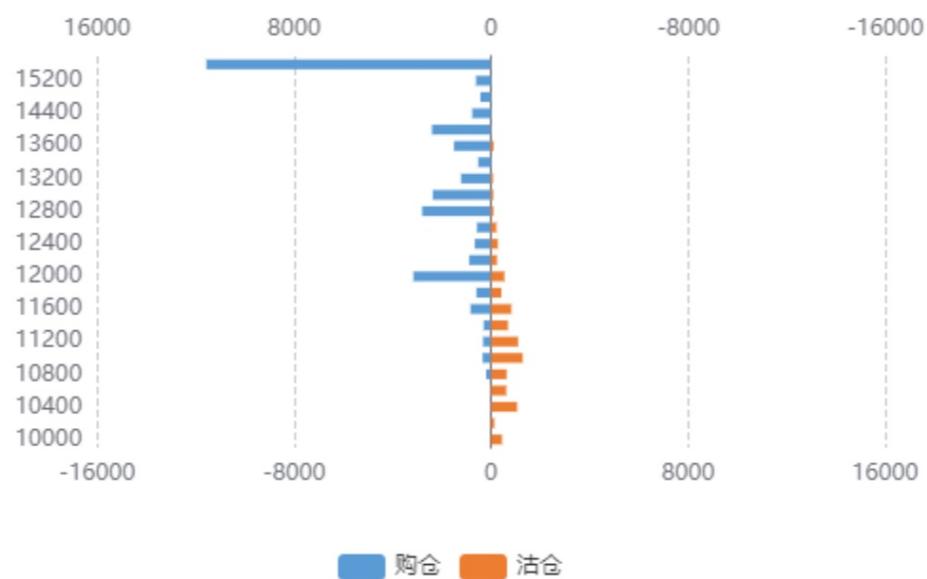
生猪持仓量PCR



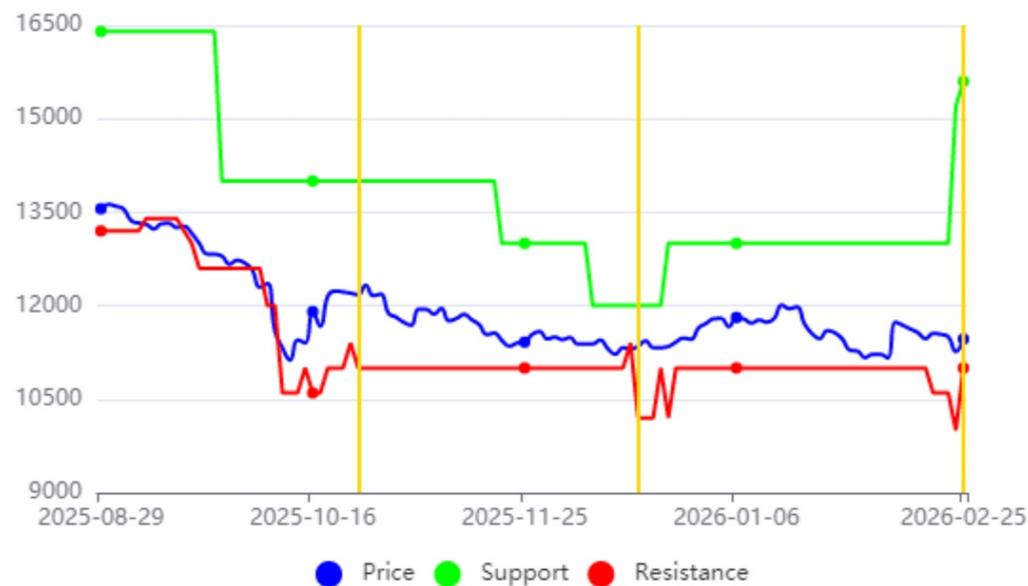
生猪期权成交额PCR



生猪持仓分布



生猪压力支撑位



白糖 (SR) - 市场数据与策略建议

标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
SR (白糖期权)	SR605	5248	-4	-0.07%	174512	-4429	446222	15057

期权因子-量仓PCR

期权品种	成交量	量变化	持仓量	仓变化	成交量PCR	量PCR变化	持仓量PCR	仓PCR变化
SR (白糖看涨期权)	49397	8683	161937	13760	0.46	-0.23	0.48	-0.01
SR (白糖看跌期权)	29735	-8814	95953	5343				

期权因子-压力位、支撑位以及隐含波动率

期权品种	标的合约	平值行权价	压力位	支撑位	加权隐波率	加权隐波率变化	年平均隐波率	HISV20
SR (白糖期权)	SR605	5200	5200	5400	13.04%	-0.19%	11.62%	0.1

标的行情解析及期权因子研究

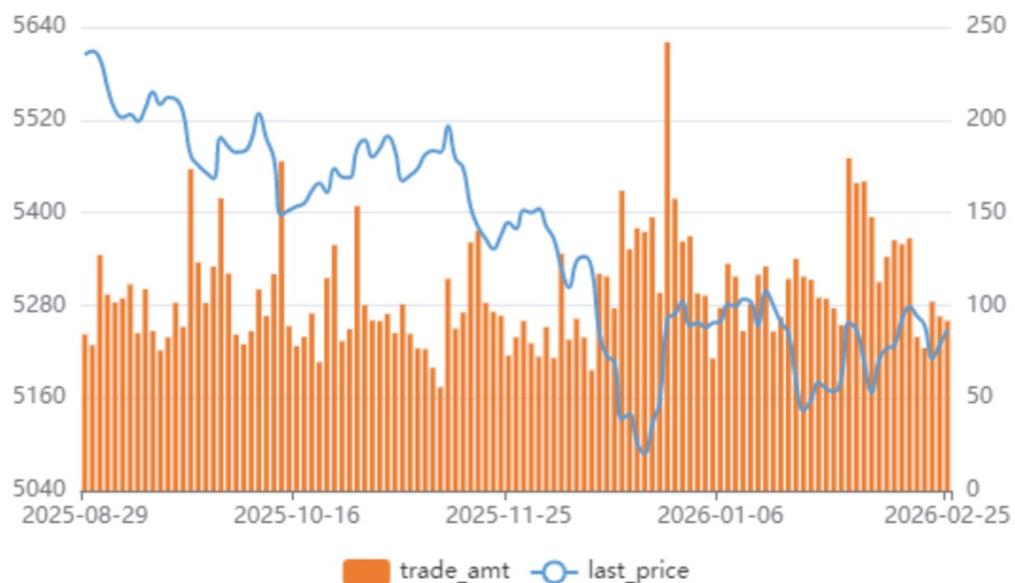
- SR605合约昨日收盘价5229元, 相较前日收盘下跌1元, 下跌0.01%, 成交量178941手, 较前日减少15914手, 持仓量431165手, 较前日增加10907手
- SR (白糖期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- SR期权持仓量PCR收报于0.4883, 位于近一年来的4.49%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, SR期权标的压力位为5200, 支撑位为5400。

期权策略建议

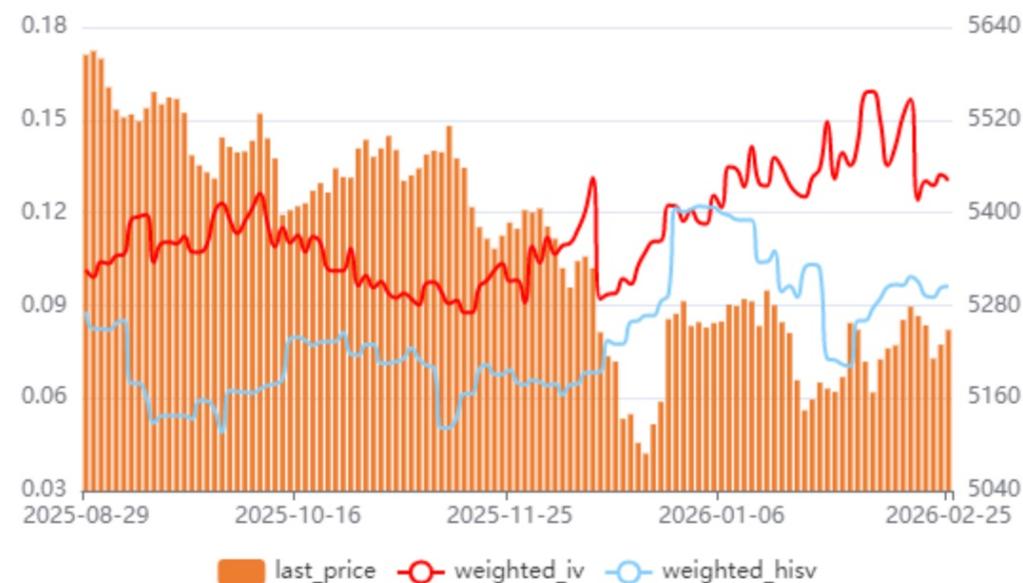
- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 构建卖出看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值收益, 动态调整持仓头寸, 使得持仓头寸delta保持中性。如: S_SR2605P5100和S_SR2605C5300

白糖 (SR) - 价格、波动率与市场情绪分析

白糖价格走势图



白糖期权隐含波动率



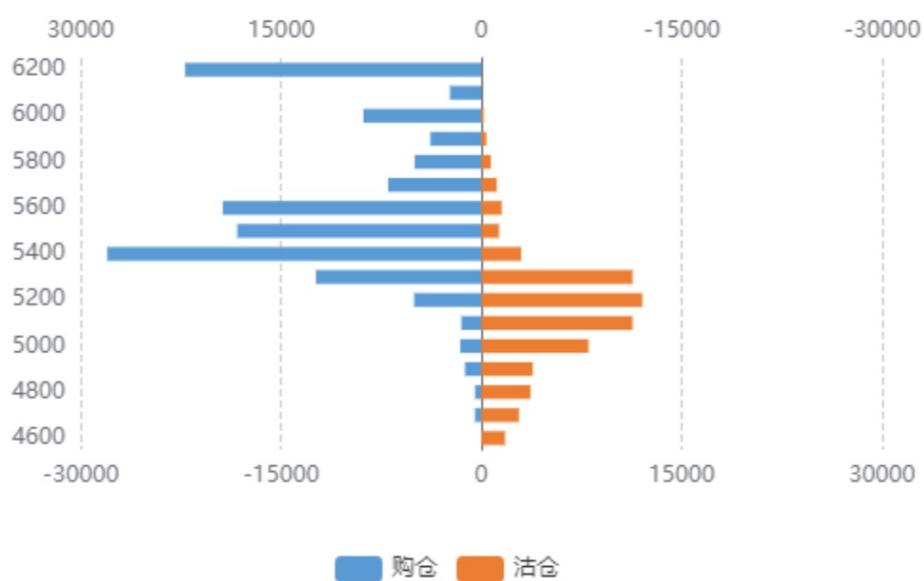
白糖持仓量PCR



白糖期权成交额PCR



白糖持仓分布



白糖压力支撑位



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