

豆类及主粮期权早报

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
A (豆一期权)	a2605	4834	71	1.49%	191241	610	240100	6649

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
A (豆一看涨期权)	34191	8681	54203	2525	0.42	-0.2	0.94	-0.05
A (豆一看跌期权)	14349	-1585	51002	-32				

期权因子-压力支撑

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
A (豆一期权)	a2605	4850	4900	4300	24.61%	1.96%	14.26%	18.92%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- a2605合约昨日收盘价4834元，相较前日收盘上涨71元，上涨1.49%，成交量191241手，较前日增加610手，持仓量240100手，较前日增加6649手
- A (豆一期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- A期权持仓量PCR收报于0.9409，位于近一年来的74.69%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，A期权标的压力位为4900，支撑位为4300。

期权策略建议

- 方向性策略：构建看涨期权牛市价差组合策略，获取方向性收益。如：B_A2605C4700和S_A2605C5000
- 波动性策略：不建议以卖方为主的策略（如单卖、双卖）

豆一价格走势图



豆一期权隐含波动率



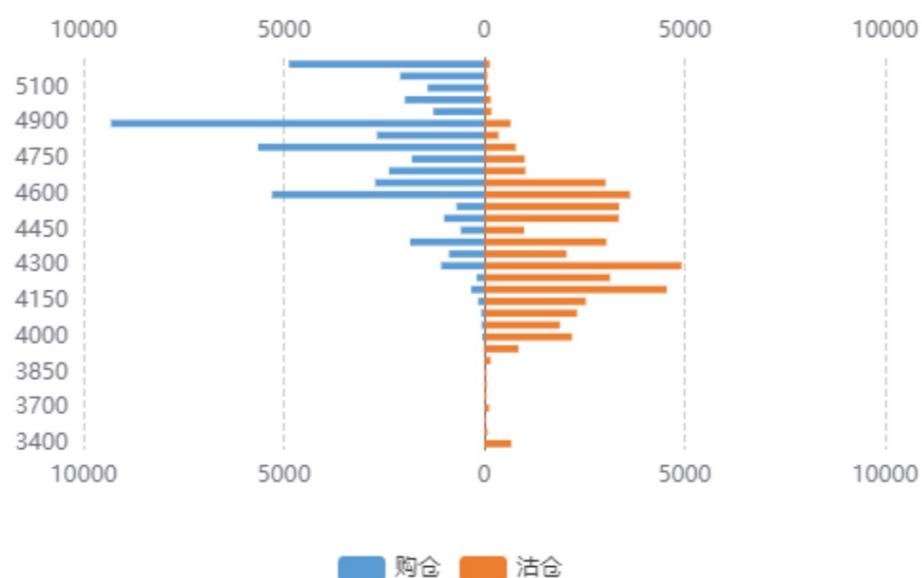
豆一持仓量PCR



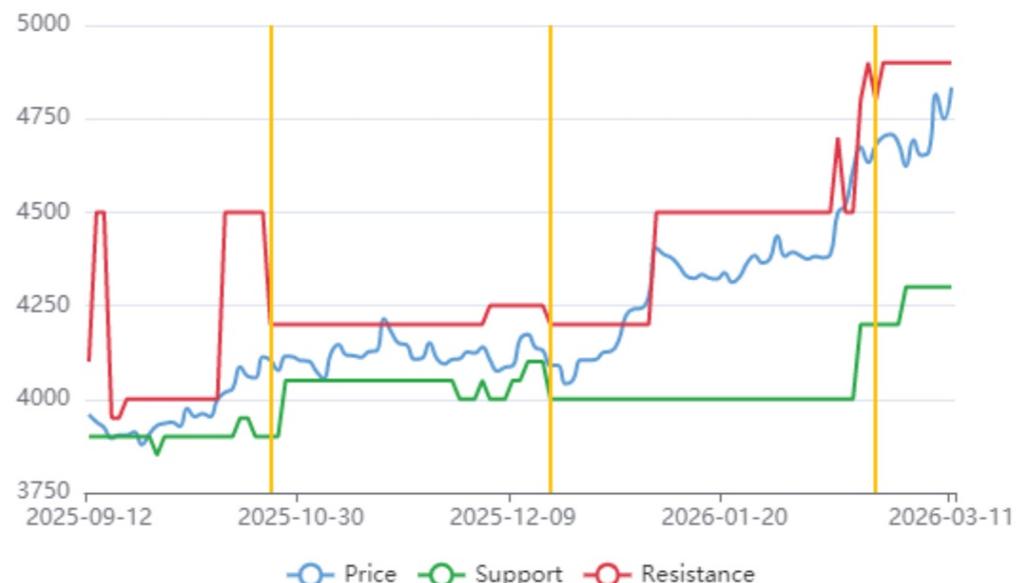
豆一期权成交额PCR



豆一持仓分布



豆一压力支撑位



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
B (豆二期权)	b2605	3843	103	2.75%	240339	23639	230105	13239

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
B (豆二看涨期权)	56973	39402	29852	6509	0.42	-0.32	0.99	-0.16
B (豆二看跌期权)	24204	11129	29642	2828				

期权因子-压力支撑

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
B (豆二期权)	b2605	3850	4000	3400	30.22%	6.19%	16.04%	14.41%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- b2605合约昨日收盘价3843元，相较前日收盘上涨103元，上涨2.75%，成交量240339手，较前日增加23639手，持仓量230105手，较前日增加13239手
- B (豆二期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- B期权持仓量PCR收报于0.993，位于近一年来的86.94%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，B期权标的压力位为4000，支撑位为3400。

期权策略建议

- 方向性策略：构建看涨期权牛市价差组合策略，获取方向性收益。如：B_B2605C3650和S_B2605C3900
- 波动性策略：不建议以卖方为主的策略（如单卖、双卖）

豆二价格走势图



豆二期权隐含波动率



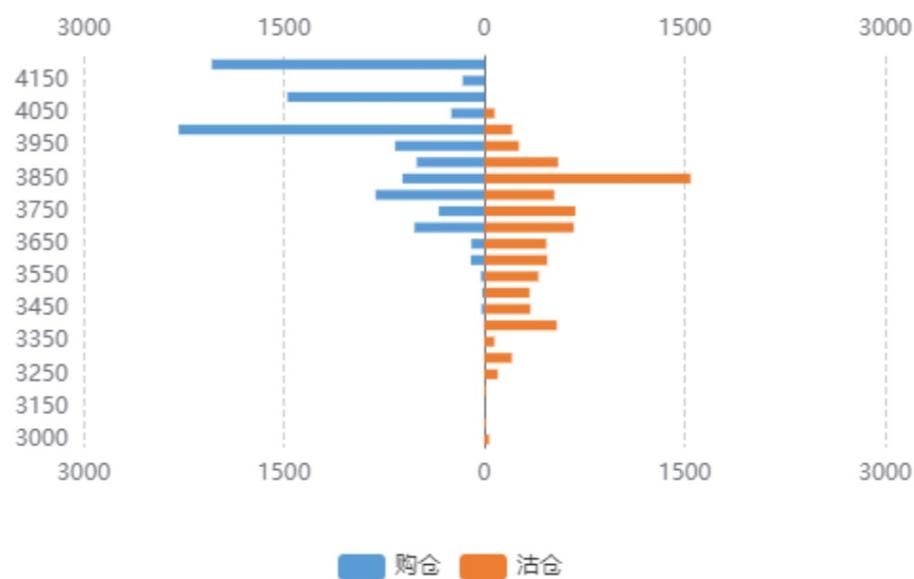
豆二持仓量PCR



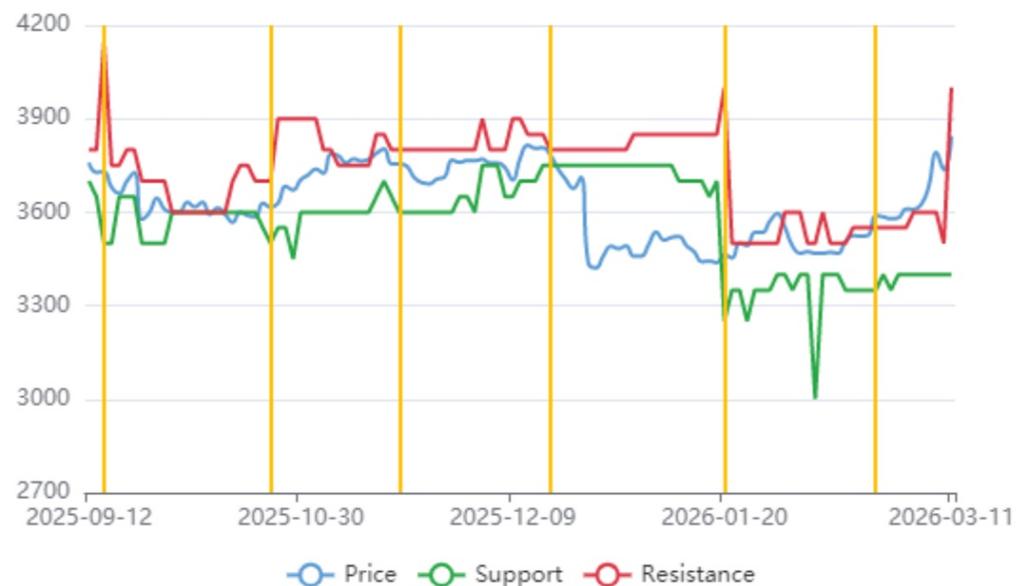
豆二期权成交额PCR



豆二持仓分布



豆二压力支撑位



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
C (玉米期权)	c2605	2395	12	0.50%	650049	-214561	1384290	2853

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
C (玉米看涨期权)	105265	-31178	267084	18261	0.51	-0.04	0.59	-0.02
C (玉米看跌期权)	58576	-23654	167730	5456				

期权因子-压力支撑

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
C (玉米期权)	c2605	2400	2400	2260	16.97%	0.87%	11.28%	7.48%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- c2605合约昨日收盘价2395元，相较前日收盘上涨12元，上涨0.50%，成交量650049手，较前日减少214561手，持仓量1384290手，较前日增加2853手
- C (玉米期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- C期权持仓量PCR收报于0.5888，位于近一年来的45.71%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，C期权标的压力位为2400，支撑位为2260。

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，动态地调整持仓头寸，使得持仓头寸delta保持中性。如：S_C2605P2300和S_C2605C2420

玉米价格走势图



玉米期权隐含波动率



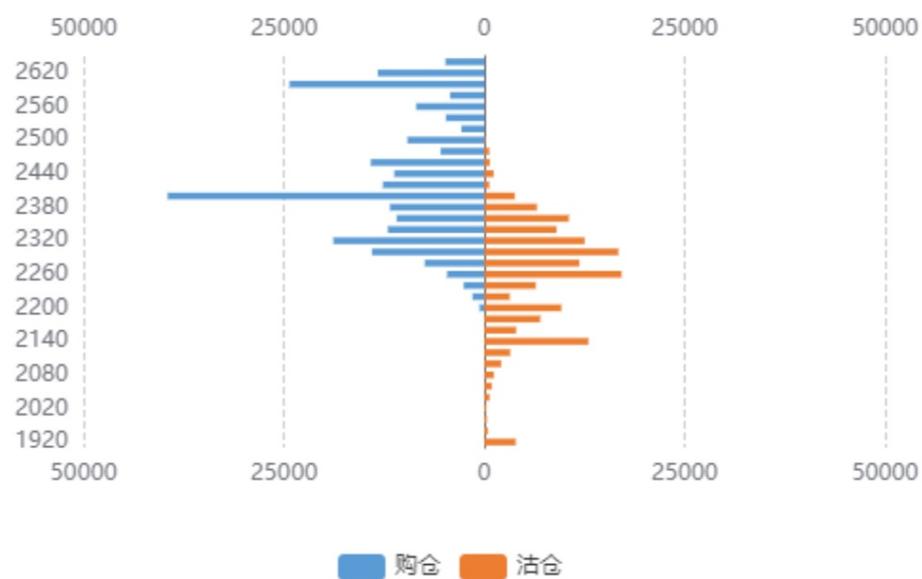
玉米持仓量PCR



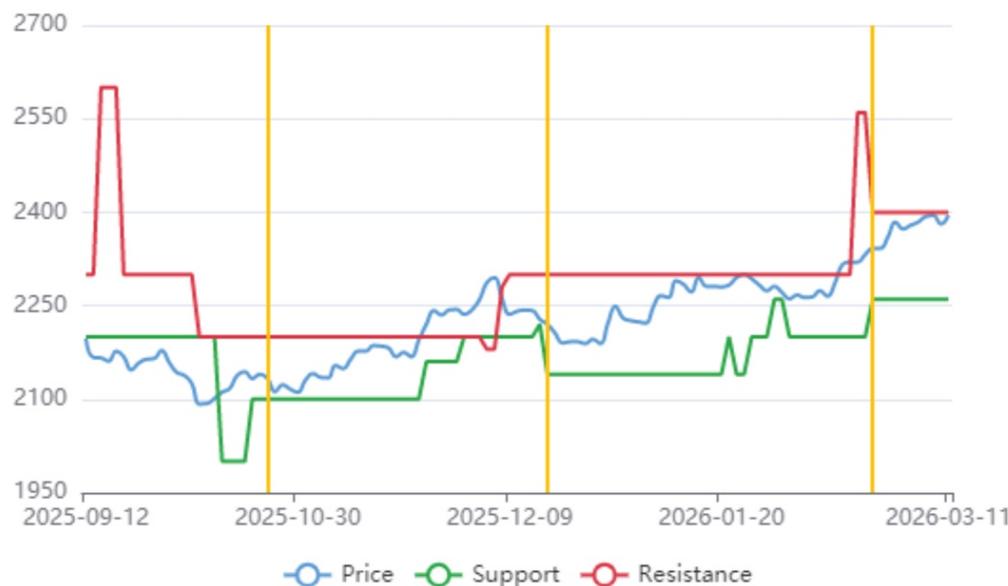
玉米期权成交额PCR



玉米持仓分布



玉米压力支撑位



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
CS (淀粉期权)	cs2605	2718	13	0.48%	111683	-13766	256994	-5161

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
CS (淀粉看涨期权)	14525	-1646	24318	1410	0.5	-0.11	0.74	-0.02
CS (淀粉看跌期权)	7215	-2547	18099	619				

期权因子-压力支撑

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
CS (淀粉期权)	cs2605	2700	3000	2500	16.77%	0.30%	11.89%	10.64%

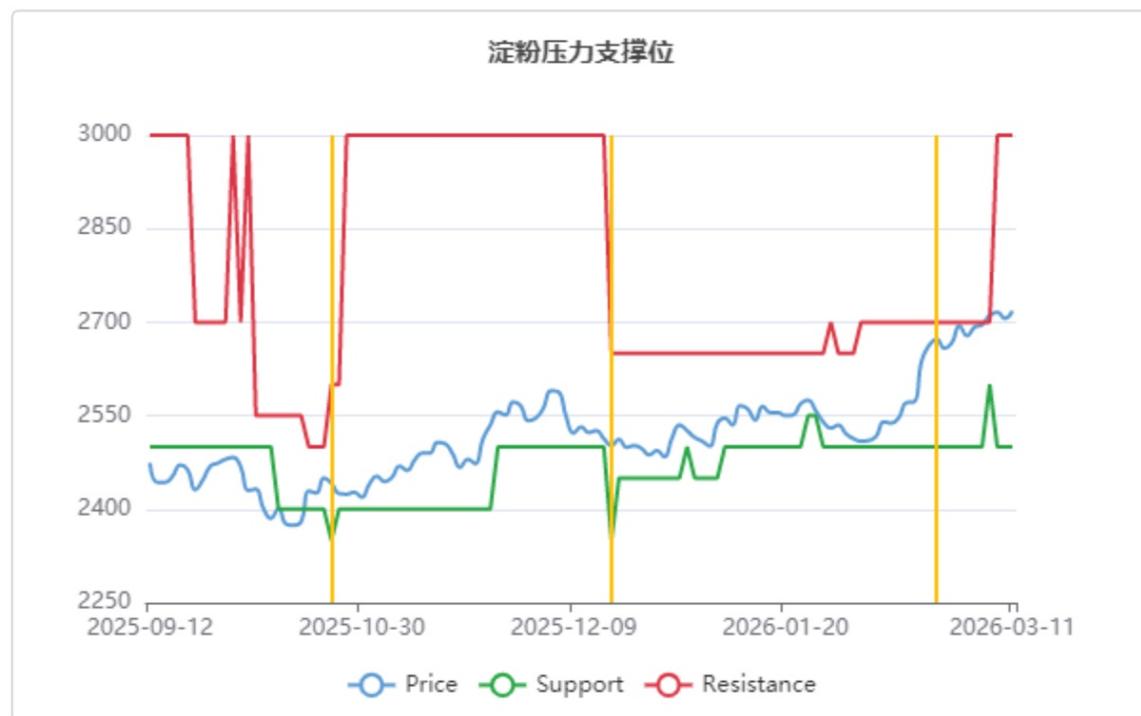
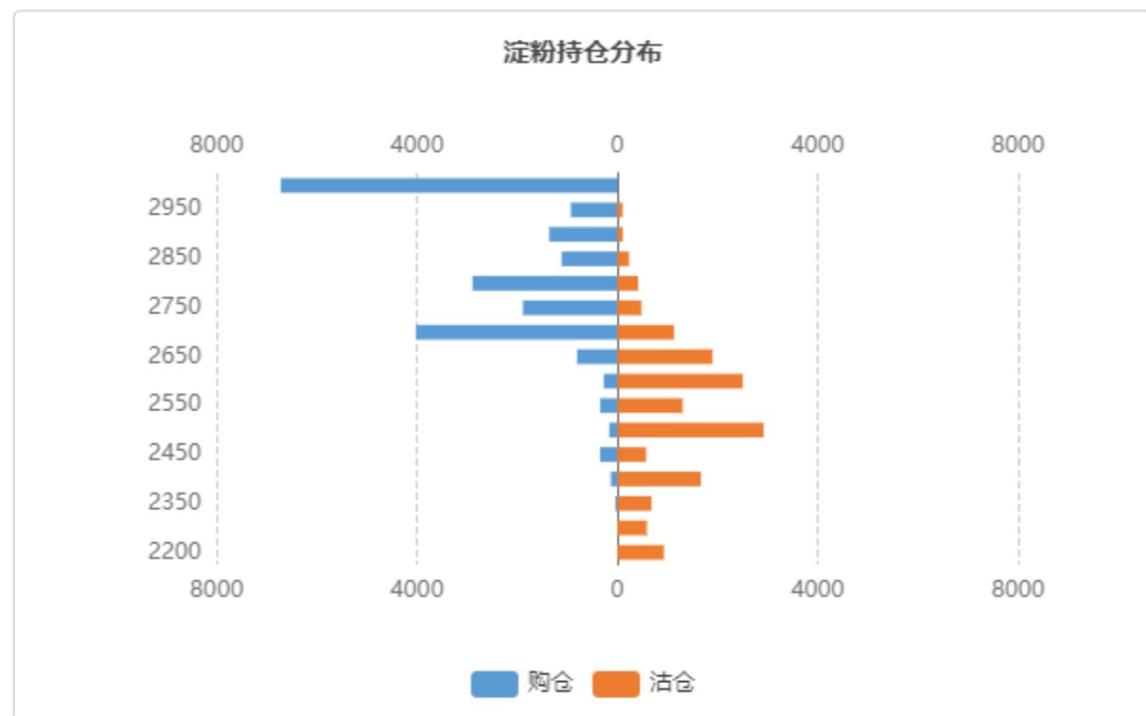
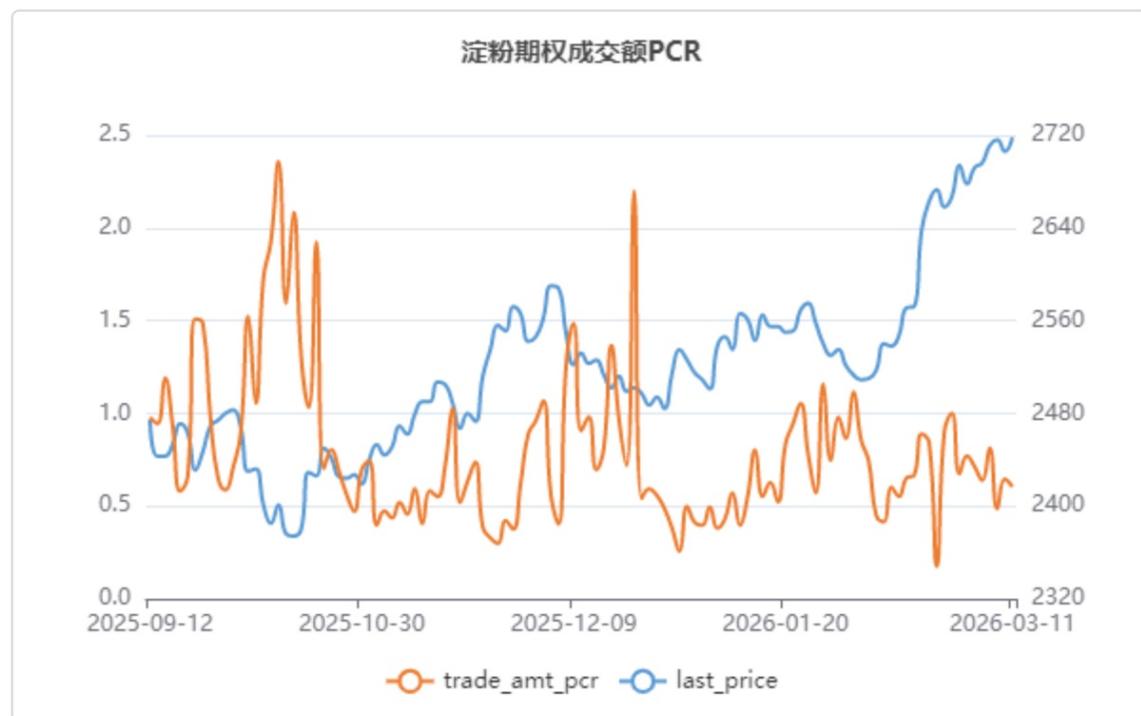
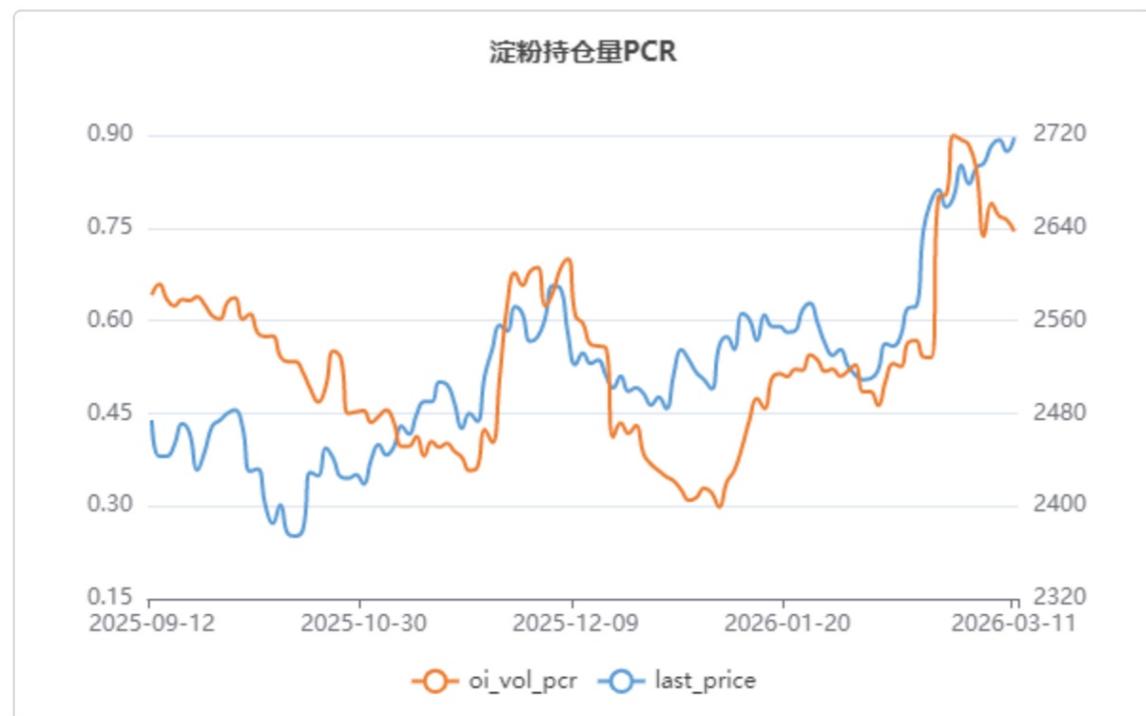
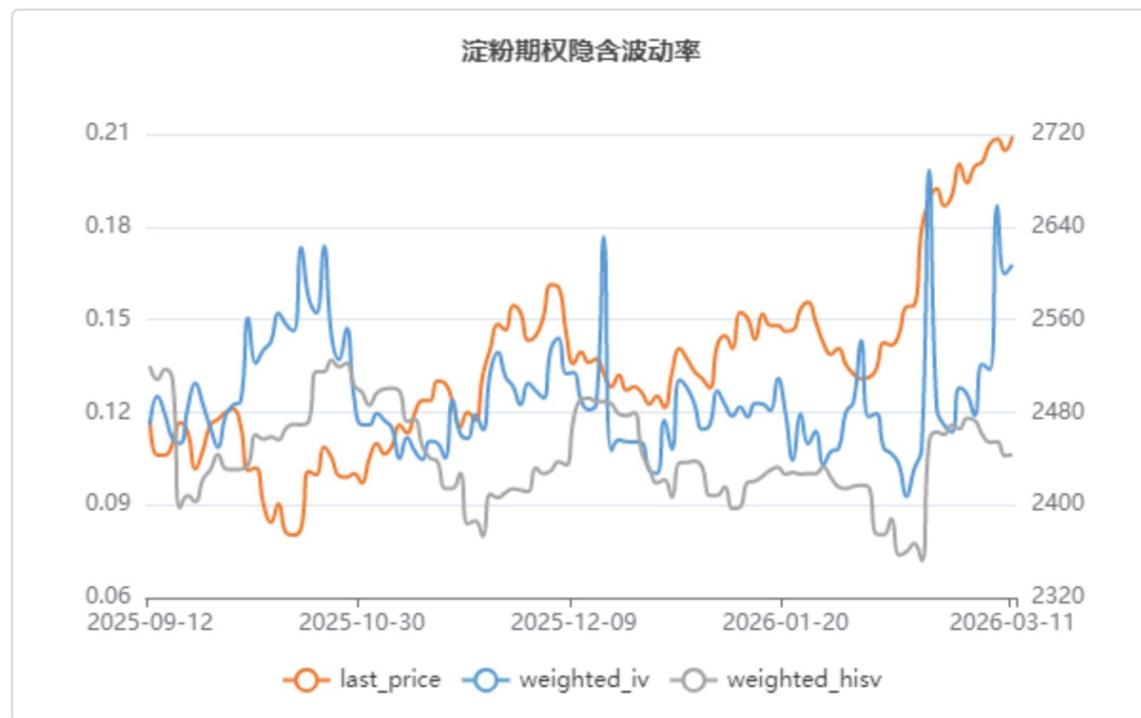
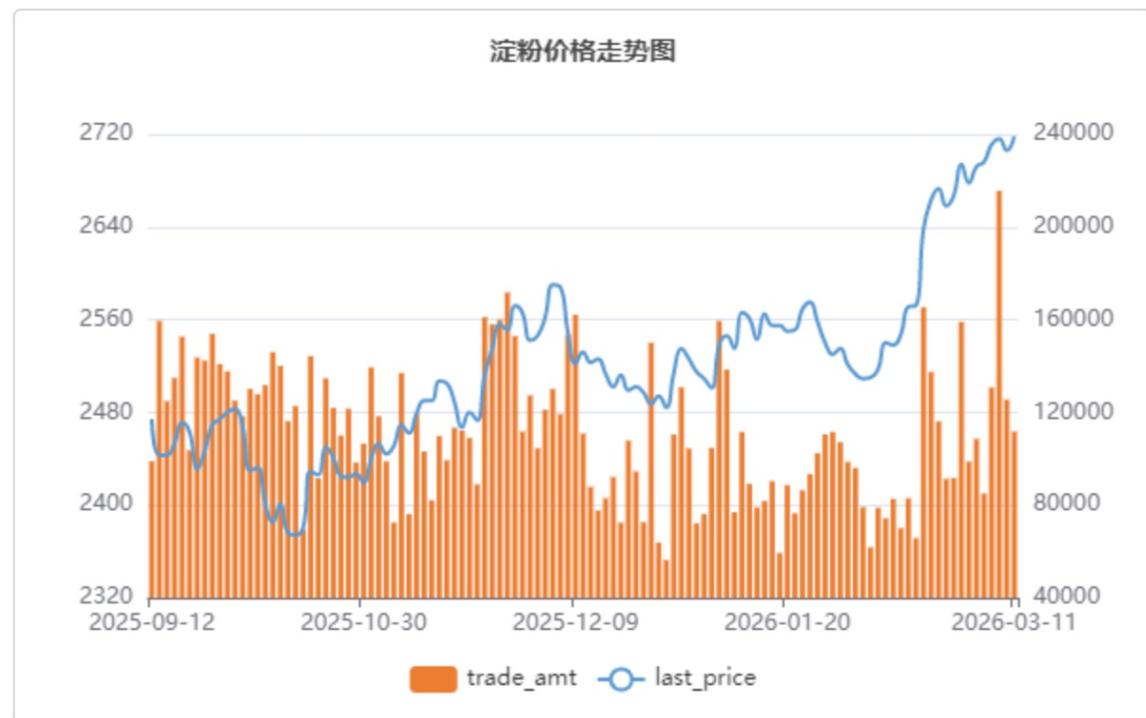
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- cs2605合约昨日收盘价2718元，相较前日收盘上涨13元，上涨0.48%，成交量111683手，较前日减少13766手，持仓量256994手，较前日减少5161手
- CS (淀粉期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- CS期权持仓量PCR收报于0.7443，位于近一年来的53.47%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，CS期权标的压力位为3000，支撑位为2500。

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_CS2605P2550和S_CS2605C2750



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
M (豆粕期权)	m2605	3068	106	3.57%	2919190	1348451	2030950	143460

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
M (豆粕看涨期权)	683448	346064	333570	31869	0.3	-0.23	0.82	-0.01
M (豆粕看跌期权)	248009	49966	290401	24774				

期权因子-压力支撑

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
M (豆粕期权)	m2605	3050	3200	2800	27.53%	4.97%	17.06%	15.11%

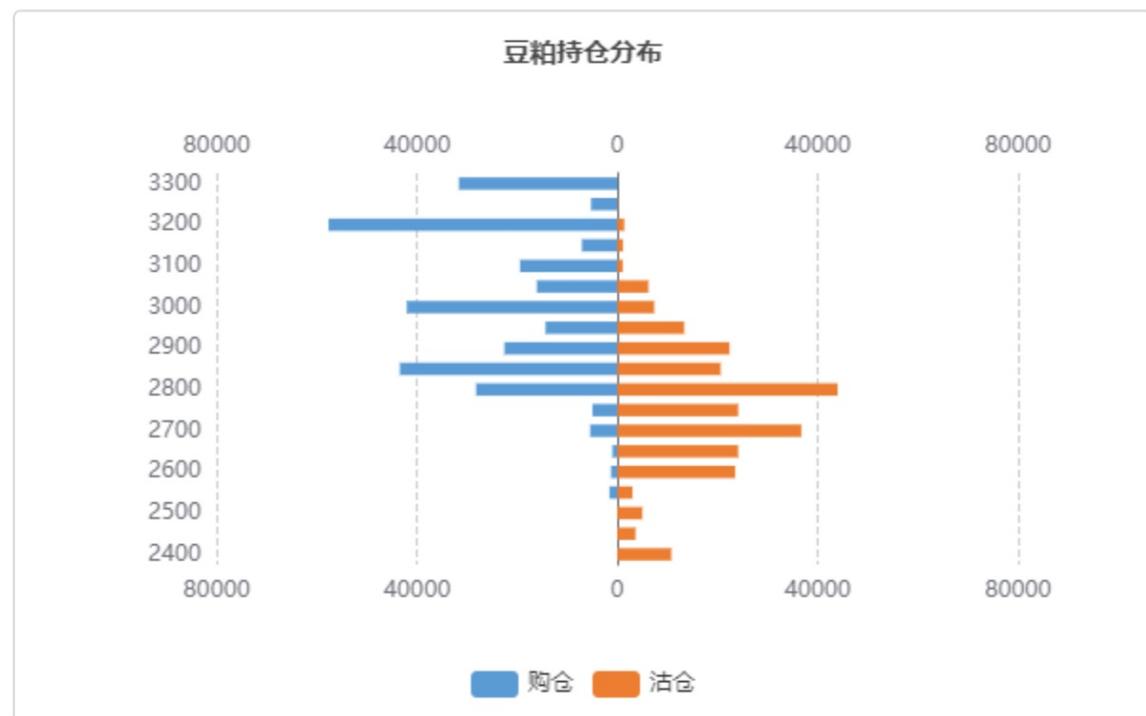
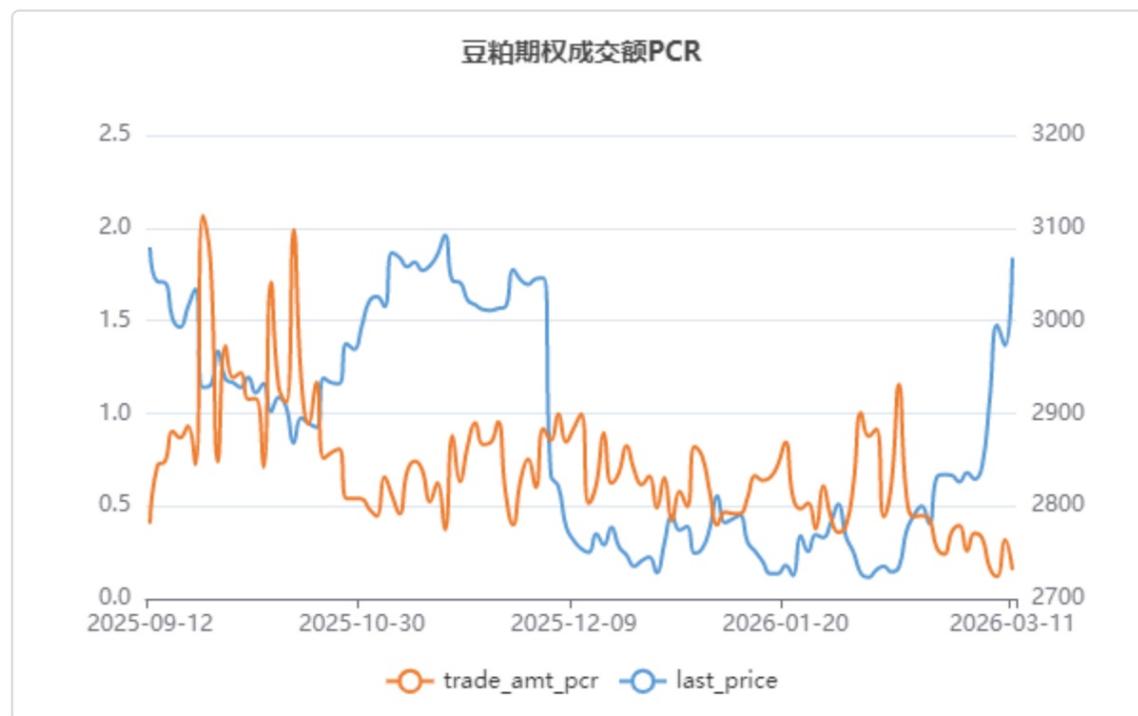
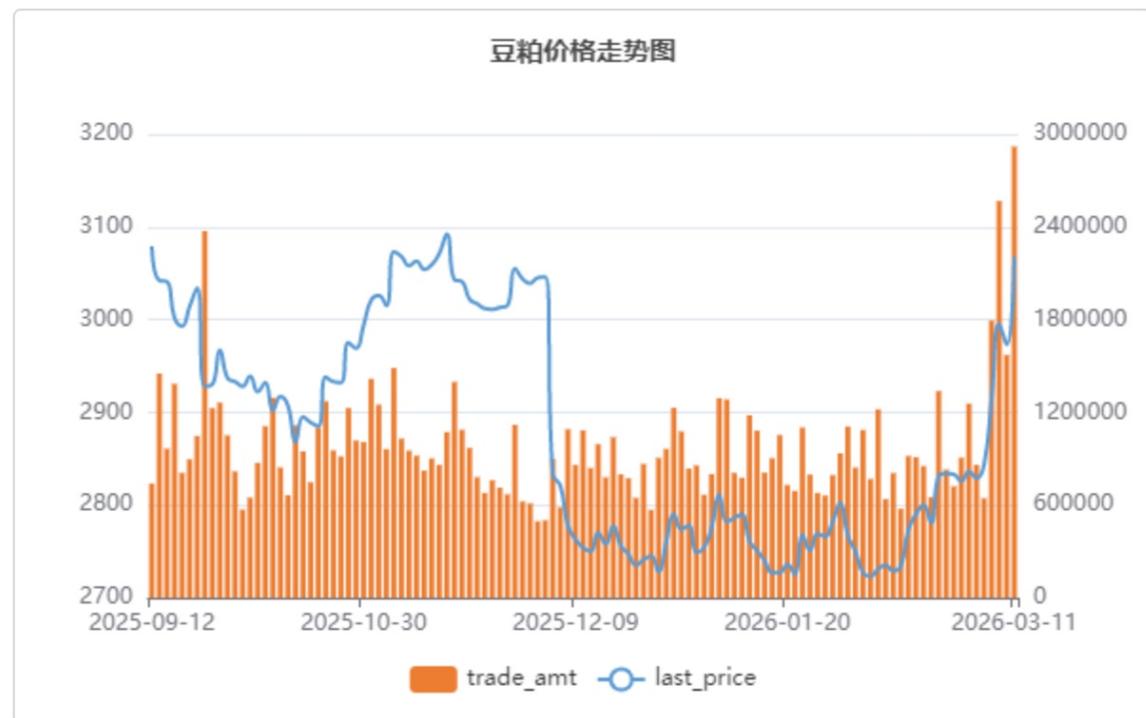
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- m2605合约昨日收盘价3068元, 相较前日收盘上涨106元, 上涨3.57%, 成交量2919190手, 较前日增加1348451手, 持仓量2030950手, 较前日增加143460手
- M (豆粕期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- M期权持仓量PCR收报于0.8202, 位于近一年来的97.55%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, M期权标的压力位为3200, 支撑位为2800。

期权策略建议

- 方向性策略: 构建看涨期权牛市价差组合策略, 获取方向性收益。如: B_M2605C2800和S_M2605C3100
- 波动性策略: 不建议以卖方为主的策略 (如单卖、双卖)



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
RM (菜籽粕期权)	RM605	2480	78	3.24%	1001480	318792	652140	-65211

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
RM (菜籽粕看涨期权)	147867	67623	84386	-3896	0.32	-0.14	1.01	0.06
RM (菜籽粕看跌期权)	47220	10691	84966	1109				

期权因子-压力支撑

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
RM (菜籽粕期权)	RM605	2475	2800	2200	33.75%	3.35%	24.07%	16.11%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- RM605合约昨日收盘价2480元, 相较前日收盘上涨78元, 上涨3.24%, 成交量1001480手, 较前日增加318792手, 持仓量652140手, 较前日减少65211手
- RM (菜籽粕期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- RM期权持仓量PCR收报于1.0069, 位于近一年来的28.57%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, RM期权标的压力位为2800, 支撑位为2200。

期权策略建议

- 方向性策略: 构建看涨期权牛市价差组合策略, 获取方向性收益。
- 波动性策略: 不建议以卖方为主的策略 (如单卖、双卖)

菜籽粕价格走势图



菜籽粕期权隐含波动率



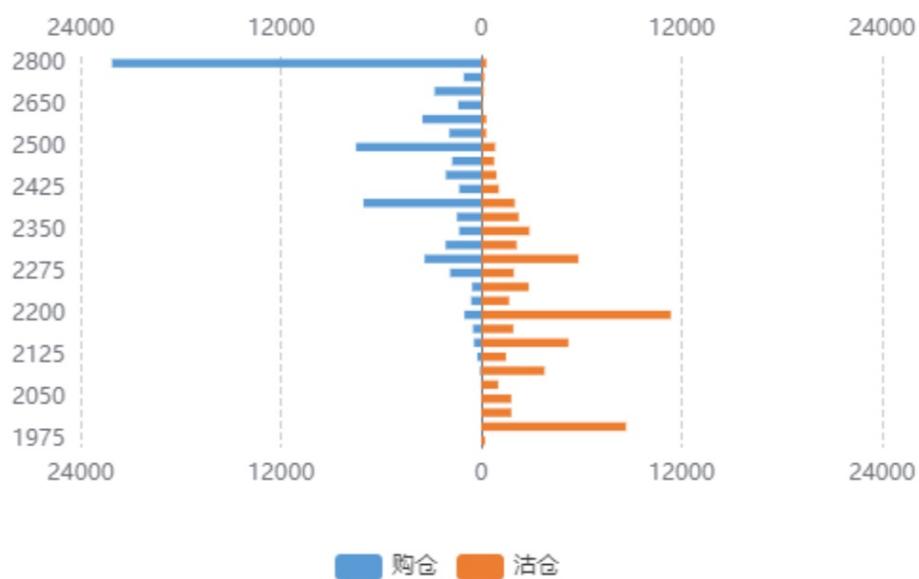
菜籽粕持仓量PCR



菜籽粕期权成交额PCR



菜籽粕持仓分布



菜籽粕压力支撑位



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