

# 油脂期权早报

## 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
OI (菜籽油期权)	OI605	9769	38	0.39%	261854	34488	244974	-8696

## 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
OI (菜籽油看涨期权)	14523	3740	15812	-277	0.53	-0.03	0.98	0.03
OI (菜籽油看跌期权)	7624	1616	15533	198				

## 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
OI (菜籽油期权)	OI605	9800	9500	9200	28.10%	2.37%	18.48%	18.45%

## 行情解读与策略建议

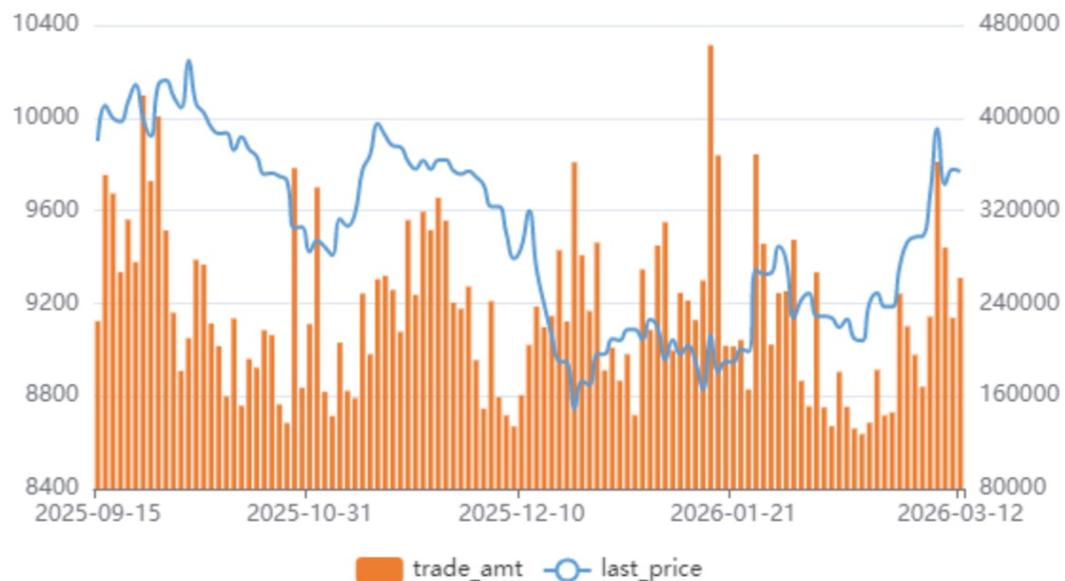
## 标的行情解析及期权因子研究

- OI605合约昨日收盘价9769元，相较前日收盘上涨38元，上涨0.39%，成交量261854手，较前日增加34488手，持仓量244974手，较前日减少8696手
- OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1848上方水平波动
- OI期权持仓量PCR收报于0.9824，位于近一年来的25.31%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，OI期权标的压力位为9500，支撑位为9200。

## 期权策略建议

- 方向性策略：构建鹰式价差组合策略，获取方向性收益。如：S\_OI2605C9900+B\_OI2605C10000+S\_OI2605P9500+B\_OI2605P9400
- 波动性策略：不建议以卖方为主的策略（如单卖、双卖）

菜籽油价格走势图



菜籽油期权隐含波动率



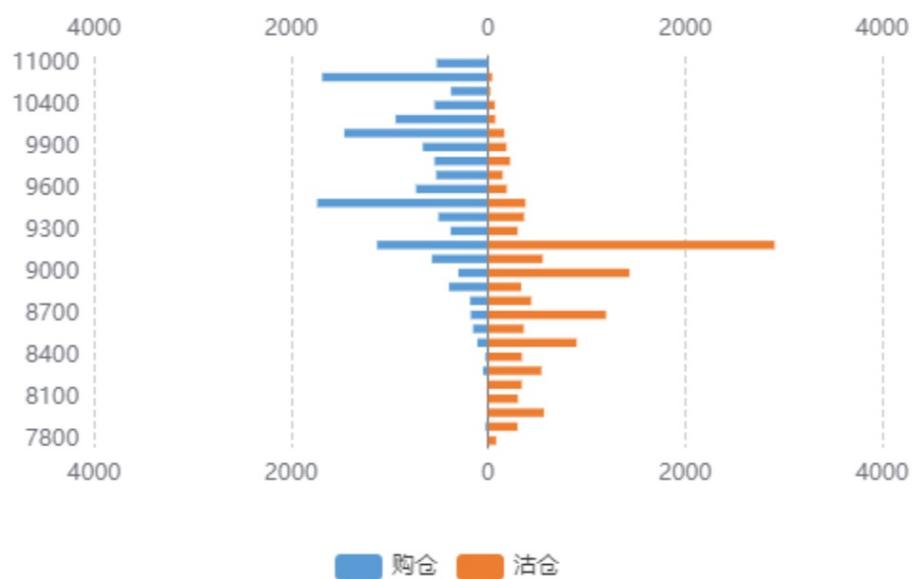
菜籽油持仓量PCR



菜籽油期权成交额PCR



菜籽油持仓分布



菜籽油压力支撑位



## 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
P (棕榈油期权)	p2605	9684	230	2.43%	688279	180513	338494	-881

## 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
P (棕榈油看涨期权)	161462	47962	99104	-1563	0.48	0.05	0.89	0.11
P (棕榈油看跌期权)	77451	29180	88052	9817				

## 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
P (棕榈油期权)	p2605	9700	9500	9000	47.68%	2.85%	21.04%	25.01%

## 行情解读与策略建议

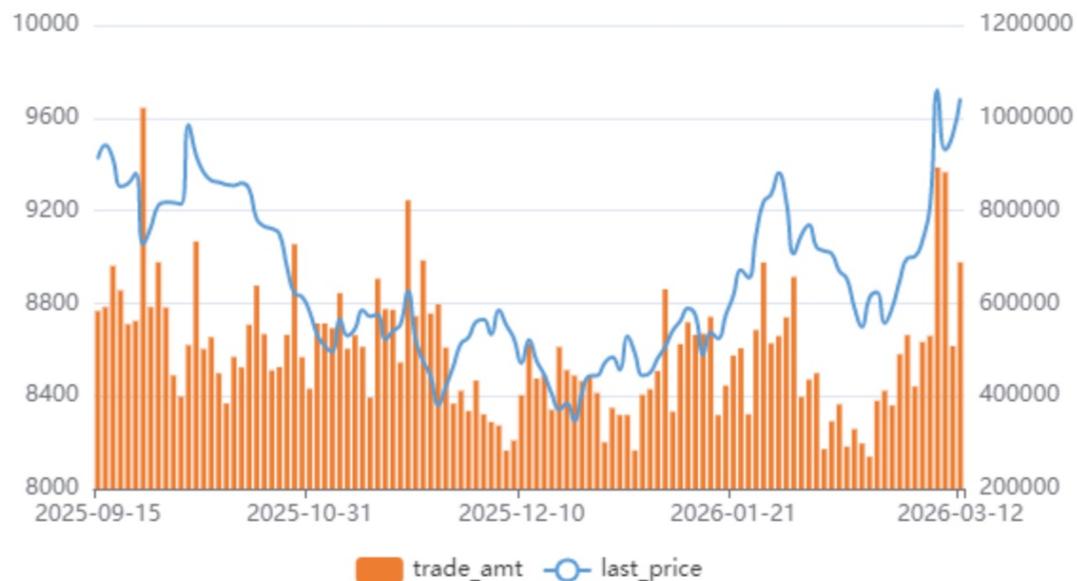
## 标的行情解析及期权因子研究

- p2605合约昨日收盘价9684元，相较前日收盘上涨230元，上涨2.43%，成交量688279手，较前日增加180513手，持仓量338494手，较前日减少881手
- P (棕榈油期权) 隐含波动率维持在均值0.2104上方水平波动
- P期权持仓量PCR收报于0.8885，位于近一年来的26.53%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，P期权标的压力位为9500，支撑位为9000。

## 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\_P2605C9400和S\_P2605C10000
- 波动性策略：不建议以卖方为主的策略（如单卖、双卖）

棕榈油价格走势图



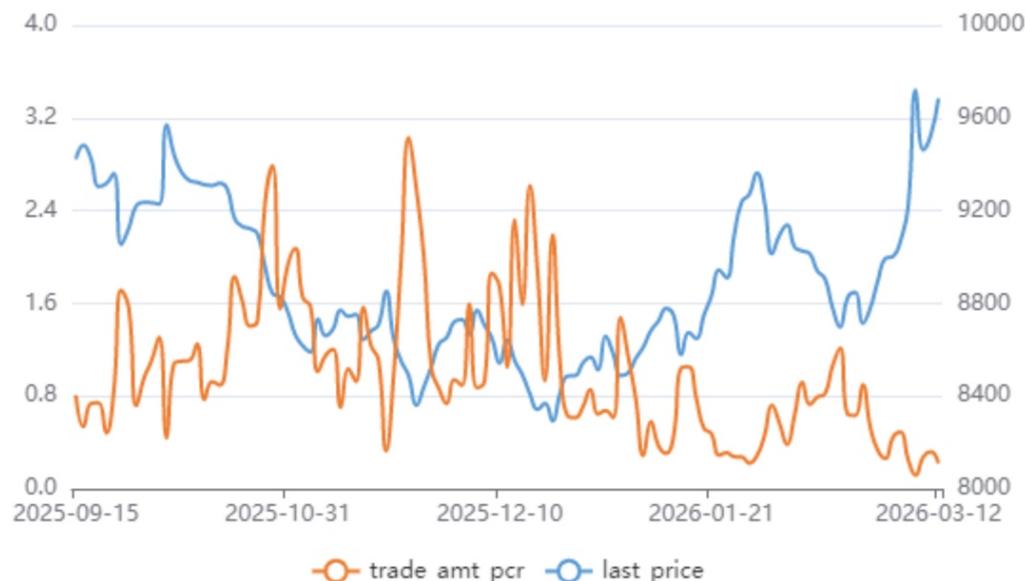
棕榈油期权隐含波动率



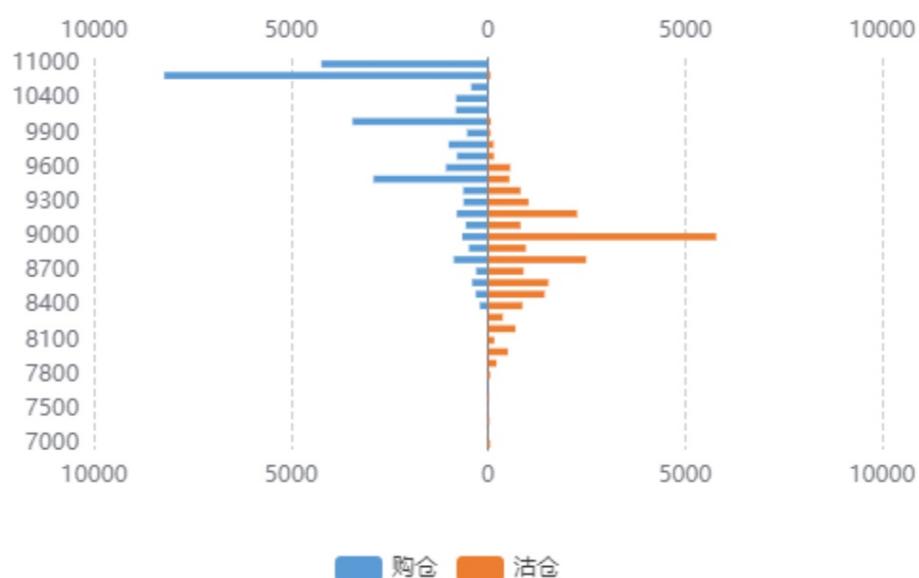
棕榈油持仓量PCR



棕榈油期权成交额PCR



棕榈油持仓分布



棕榈油压力支撑位



## 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
PK (花生期权)	PK605	8094	80	0.99%	73347	13970	175362	3649

## 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
PK (花生看涨期权)	31076	-12254	56642	2131	0.21	-0.03	0.45	-0.01
PK (花生看跌期权)	6584	-4011	25235	158				

## 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
PK (花生期权)	PK605	8100	8500	7400	18.74%	-0.12%	14.60%	8.32%

## 行情解读与策略建议

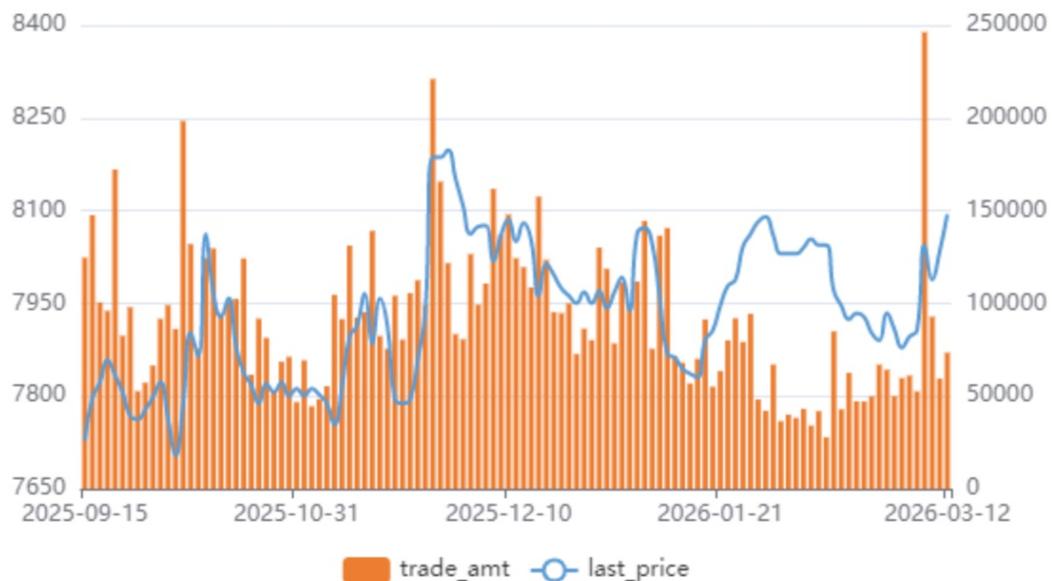
## 标的行情解析及期权因子研究

- PK605合约昨日收盘价8094元，相较前日收盘上涨80元，上涨0.99%，成交量73347手，较前日增加13970手，持仓量175362手，较前日增加3649手
- PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1460上方水平波动
- PK期权持仓量PCR收报于0.4455，位于近一年来的26.53%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，PK期权标的压力位为8500，支撑位为7400。

## 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：无

花生价格走势图



花生期权隐含波动率



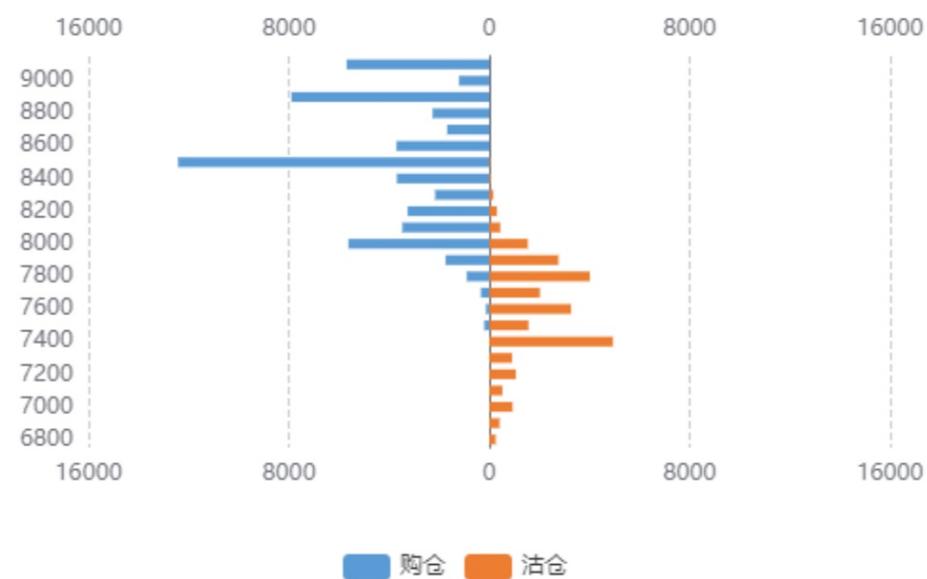
花生持仓量PCR



花生期权成交额PCR



花生持仓分布



花生压力支撑位



## 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
Y (豆油期权)	y2605	8632	124	1.45%	396192	87	618982	1812

## 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
Y (豆油看涨期权)	64074	14621	62878	1318	0.28	-0.03	0.71	0.04
Y (豆油看跌期权)	17639	2535	44819	3569				

## 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
Y (豆油期权)	y2605	8600	9000	7900	24.20%	1.73%	15.06%	16.42%

## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- y2605合约昨日收盘价8632元, 相较前日收盘上涨124元, 上涨1.45%, 成交量396192手, 较前日增加87手, 持仓量618982手, 较前日增加1812手
- Y (豆油期权) 隐含波动率维持在均值0.1506上方水平波动
- Y期权持仓量PCR收报于0.7128, 位于近一年来的22.04%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, Y期权标的压力位为9000, 支撑位为7900。

## 期权策略建议

- 方向性策略: 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\_Y2605C8600 + S\_Y2605C8800
- 波动性策略: 不建议以卖方为主的策略 (如单卖、双卖)

豆油价格走势图



豆油期权隐含波动率



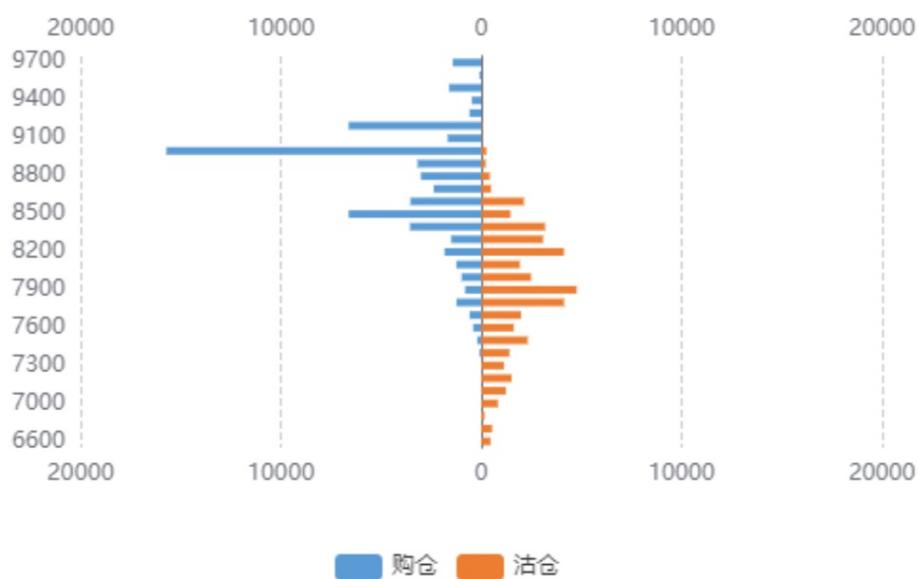
豆油持仓量PCR



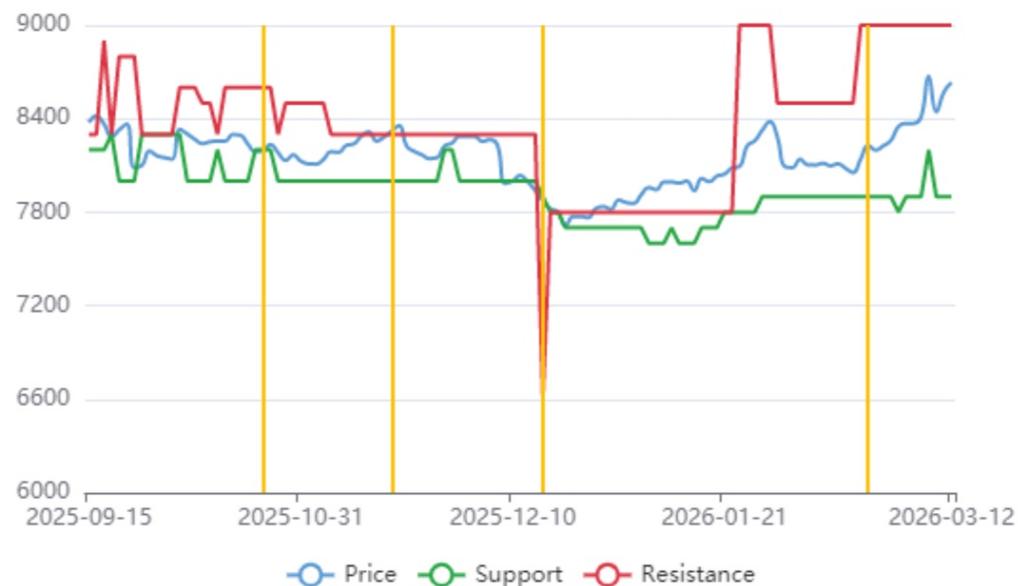
豆油期权成交额PCR



豆油持仓分布



豆油压力支撑位



## 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](http://www.wkqh.cn)