

橡胶及纸类期权早报

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
BR (合成橡胶期权)	br2604	15540	540	3.60%	329538	54891	23930	-2390

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
BR (合成橡胶看涨期权)	33976	7437	13670	393	0.51	-0.12	1.27	0.04
BR (合成橡胶看跌期权)	17457	687	17420	1057				

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
BR (合成橡胶期权)	br2604	15600	16600	12000	69.46%	1.25%	31.49%	51.13%

行情解读与策略建议

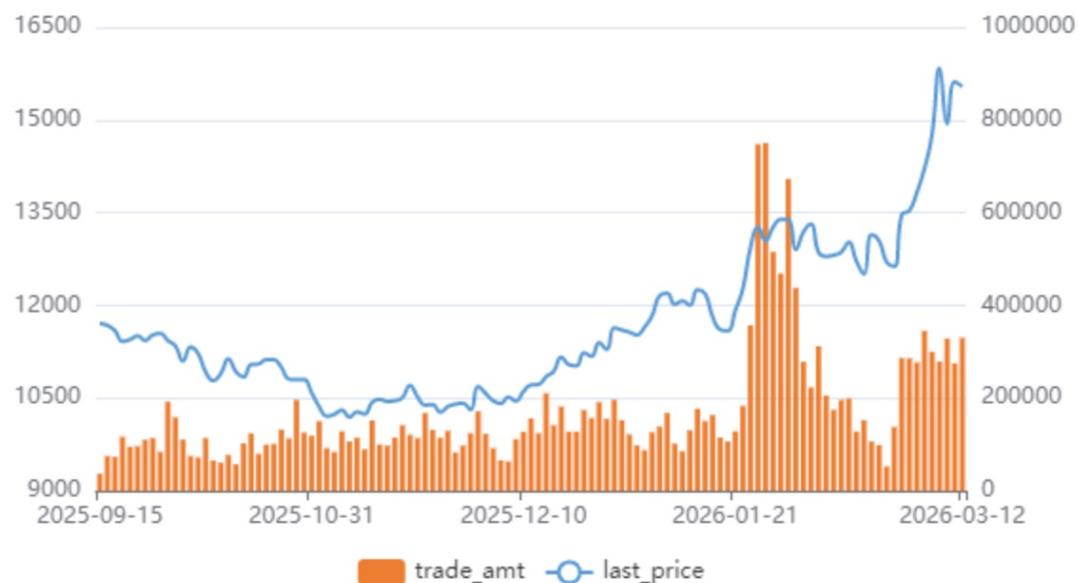
标的行情解析及期权因子研究

- br2604合约昨日收盘价15540元, 相较前日收盘上涨540元, 上涨3.60%, 成交量329538手, 较前日增加54891手, 持仓量23930手, 较前日减少2390手
- BR (合成橡胶期权) 隐含波动率维持在均值0.3149上方水平波动
- BR期权持仓量PCR收报于1.2743, 位于近一年来的97.96%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, BR期权标的压力位为16600, 支撑位为12000。

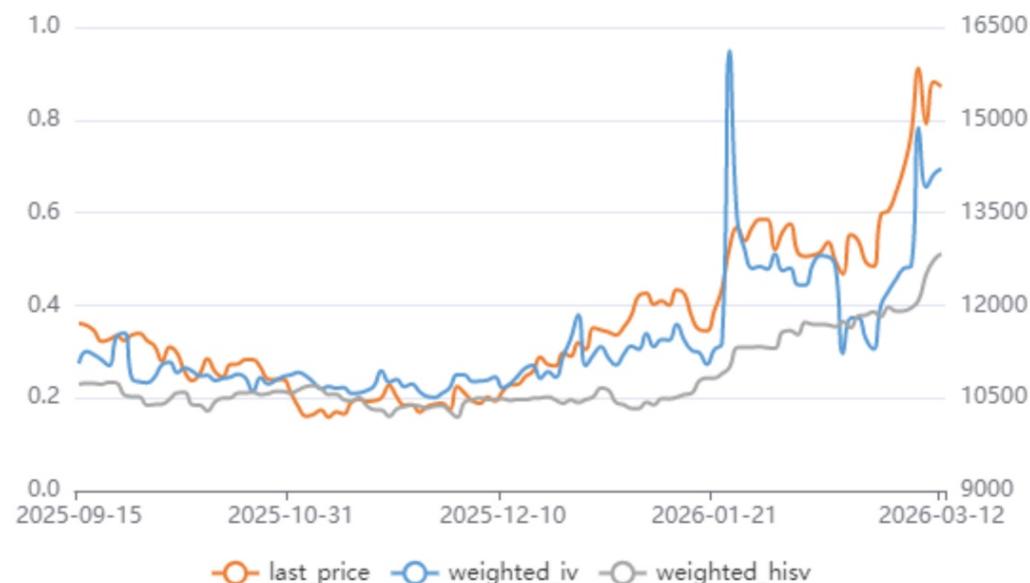
期权策略建议

- 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_BR2604C15000和S_BR2604C16000
- 波动性策略: 地缘政治风险较大, 不建议以卖方为主的策略 (如单卖、双卖)

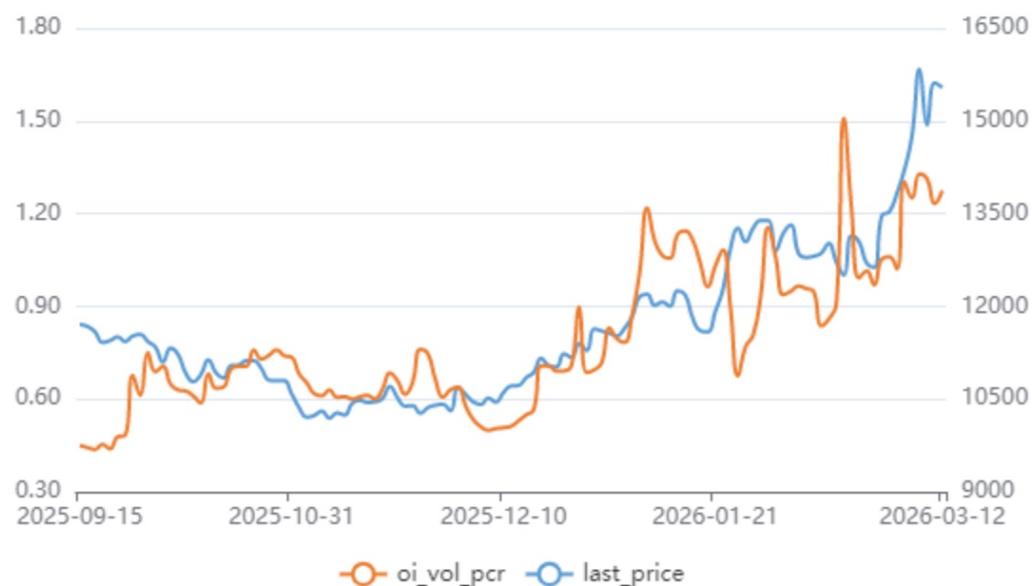
合成橡胶价格走势图



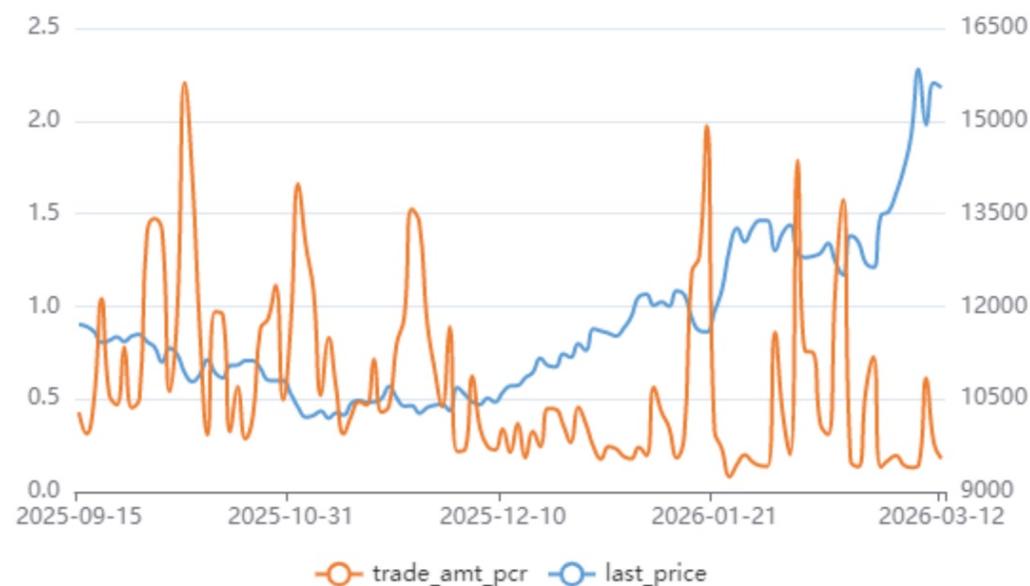
合成橡胶期权隐含波动率



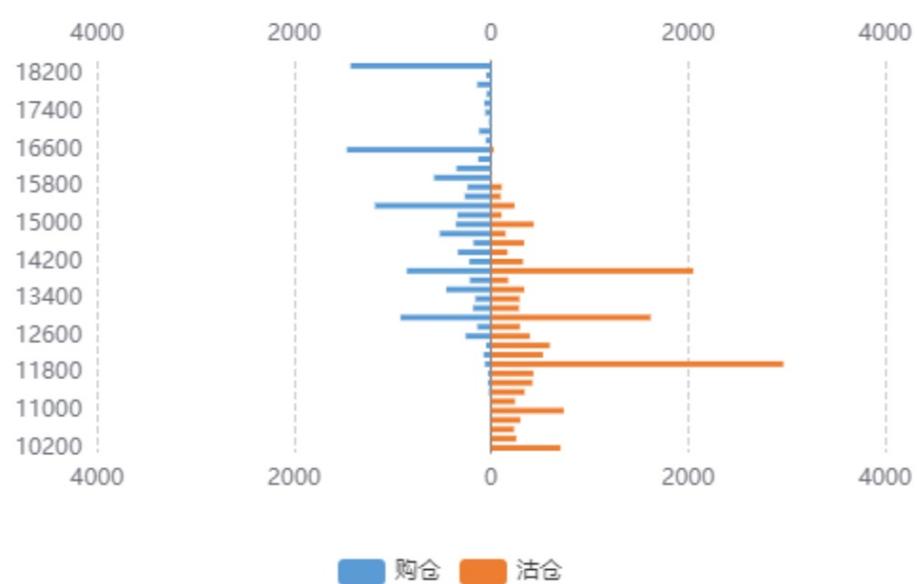
合成橡胶持仓量PCR



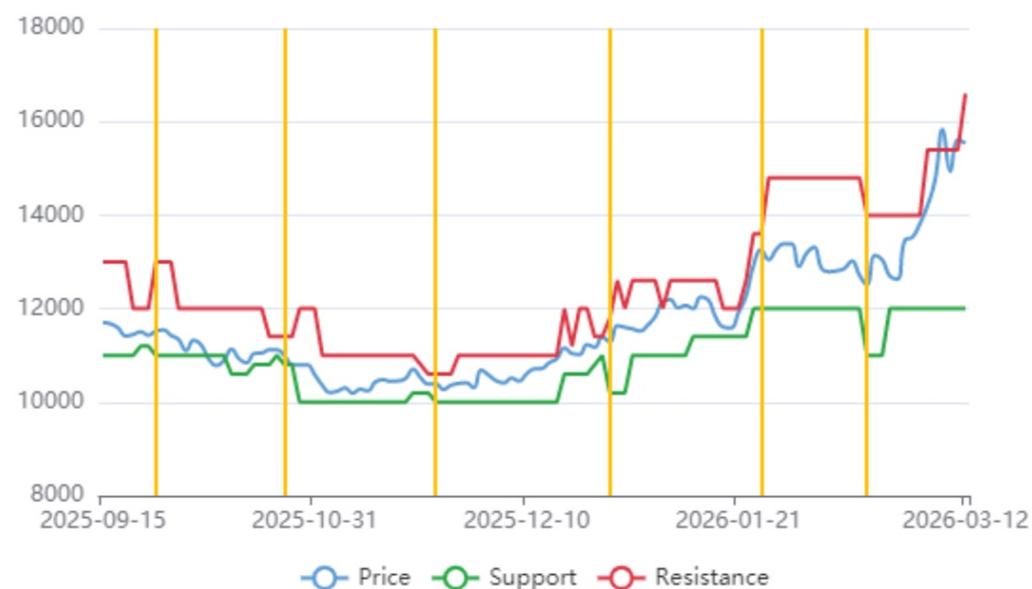
合成橡胶期权成交额PCR



合成橡胶持仓分布



合成橡胶压力支撑位



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
RU (橡胶期权)	ru2605	17075	-10	-0.05%	421824	100737	141956	-1654

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
RU (橡胶看涨期权)	41133	16468	50919	-1101	0.25	-0.01	0.42	-0.01
RU (橡胶看跌期权)	10335	3954	21251	-953				

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
RU (橡胶期权)	ru2605	17000	18000	15000	33.32%	0.69%	24.35%	21.94%

行情解读与策略建议

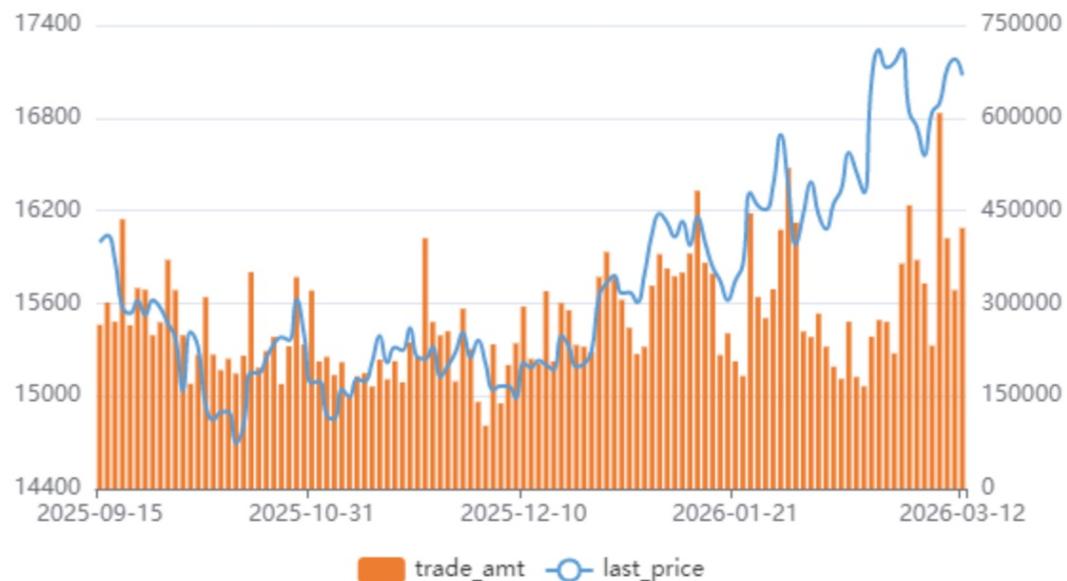
标的行情解析及期权因子研究

- ru2605合约昨日收盘价17075元, 相较前日收盘下跌10元, 下跌0.05%, 成交量421824手, 较前日增加100737手, 持仓量141956手, 较前日减少1654手
- RU (橡胶期权) 隐含波动率维持在均值0.2435上方水平波动
- RU期权持仓量PCR收报于0.4173, 位于近一年来的38.37%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, RU期权标的压力位为18000, 支撑位为15000。

期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 构建卖出偏中性的看涨+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_RU2605P16250, S_RU2605P16500和S_RU2605C17500, S_RU2605C17750

橡胶价格走势图



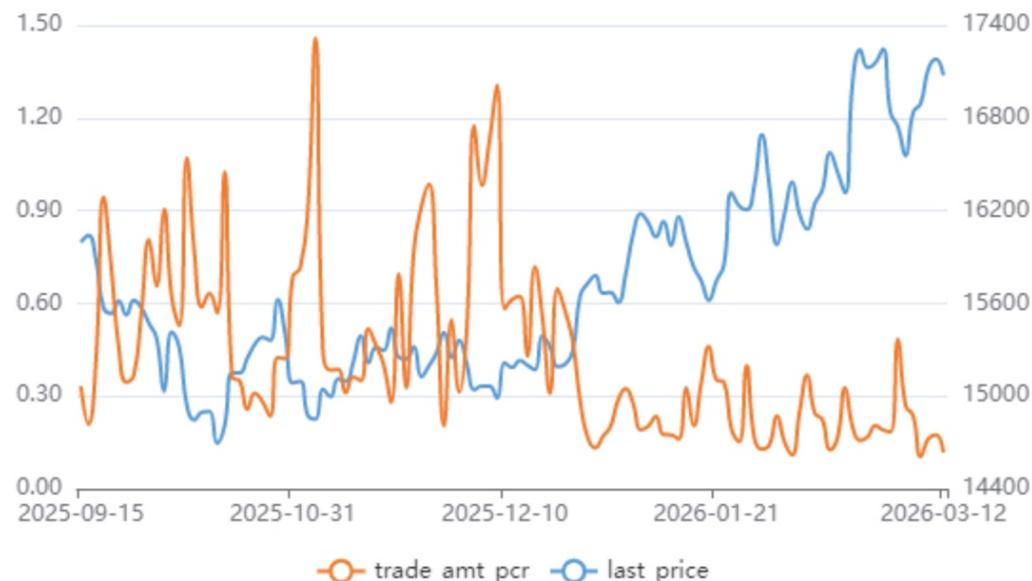
橡胶期权隐含波动率



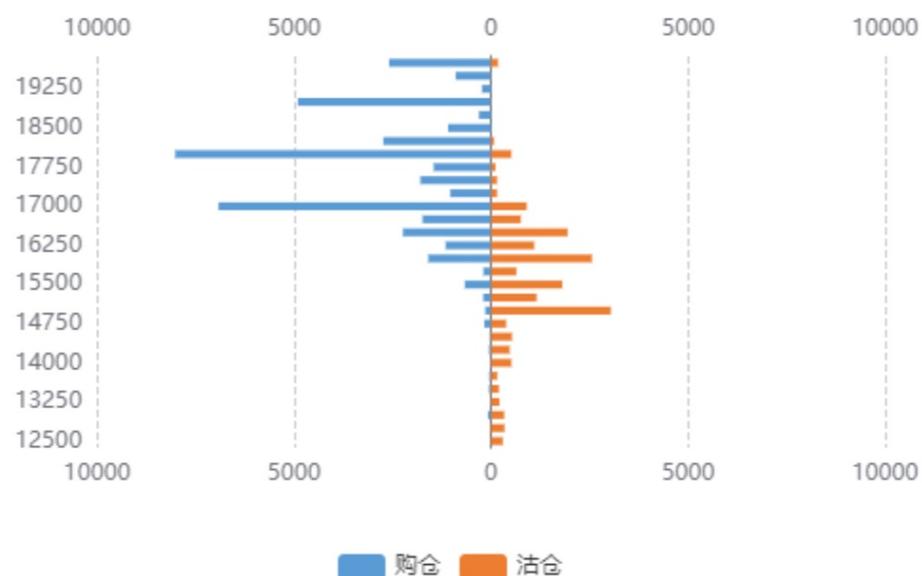
橡胶持仓量PCR



橡胶期权成交额PCR



橡胶持仓分布



橡胶压力支撑位



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