

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	4973	116	2.38%	267139	75963	251718	9814

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)	33897	-1544	52919	-1353	0.59	0.13	1	0.05
A (豆一看跌期权)	19960	3773	53104	1350				

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	4950	4900	4300	27.54%	2.04%	14.36%	19.21%

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4973元，相较前日收盘上涨116元，上涨2.38%，成交量267139手，较前日增加75963手，持仓量251718手，较前日增加9814手
- A (豆一期权) 隐含波动率维持在均值0.1436上方水平波动
- A期权持仓量PCR收报于1.0035，位于近一年来的82.45%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。

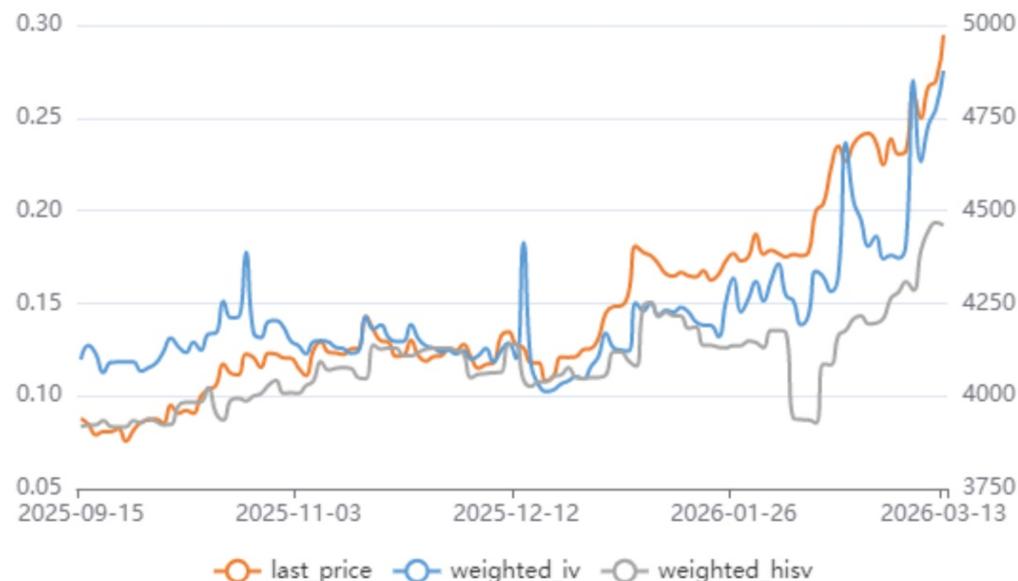
期权策略建议

- 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



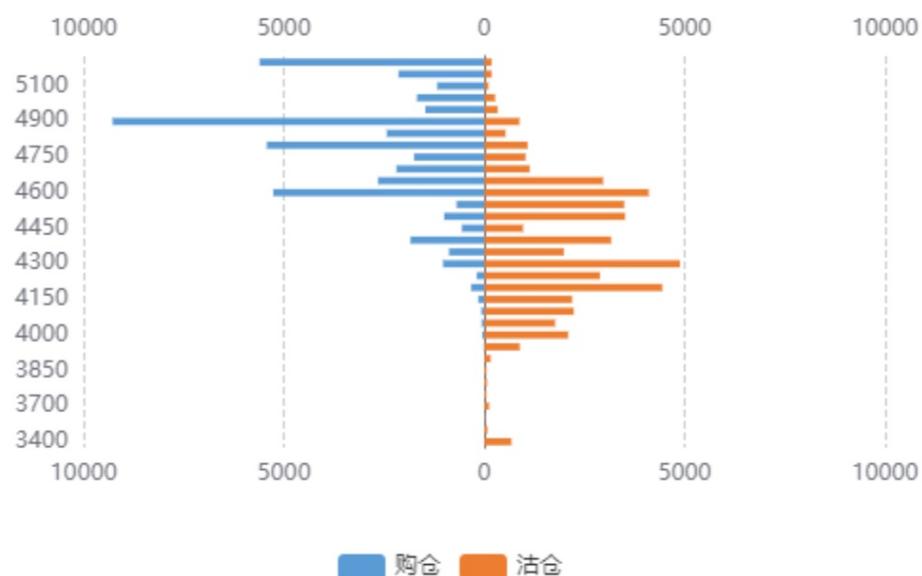
豆一持仓量PCR



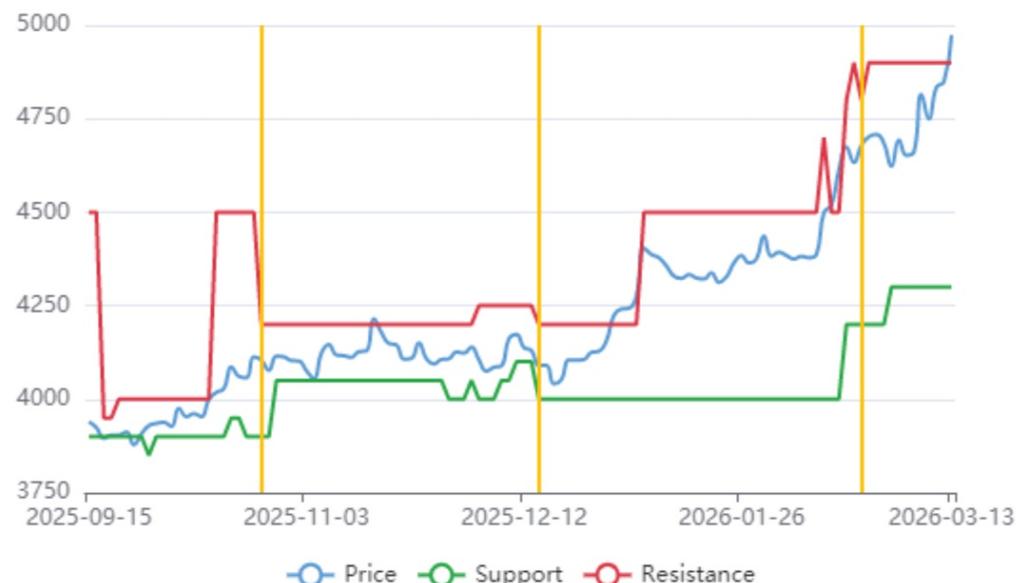
豆一期权成交额PCR



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	3923	63	1.63%	326539	95401	239725	6370

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)	74701	32602	32469	3017	0.47	-0.11	0.99	-0.11
B (豆二看跌期权)	35249	10827	32111	-168				

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	3900	4000	3400	32.35%	3.24%	16.12%	16.29%

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3923元，相较前日收盘上涨63元，上涨1.63%，成交量326539手，较前日增加95401手，持仓量239725手，较前日增加6370手
- B (豆二期权) 隐含波动率维持在均值0.1612上方水平波动
- B期权持仓量PCR收报于0.989，位于近一年来的86.12%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。

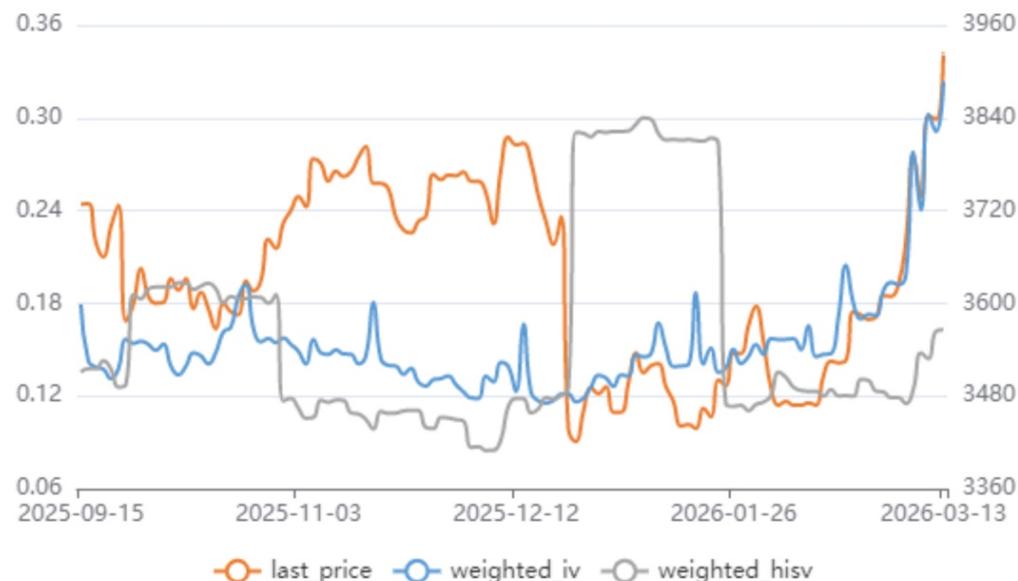
期权策略建议

- 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_B2605C4000
- 波动性策略：不建议以卖方为主的策略（如单卖、双卖）

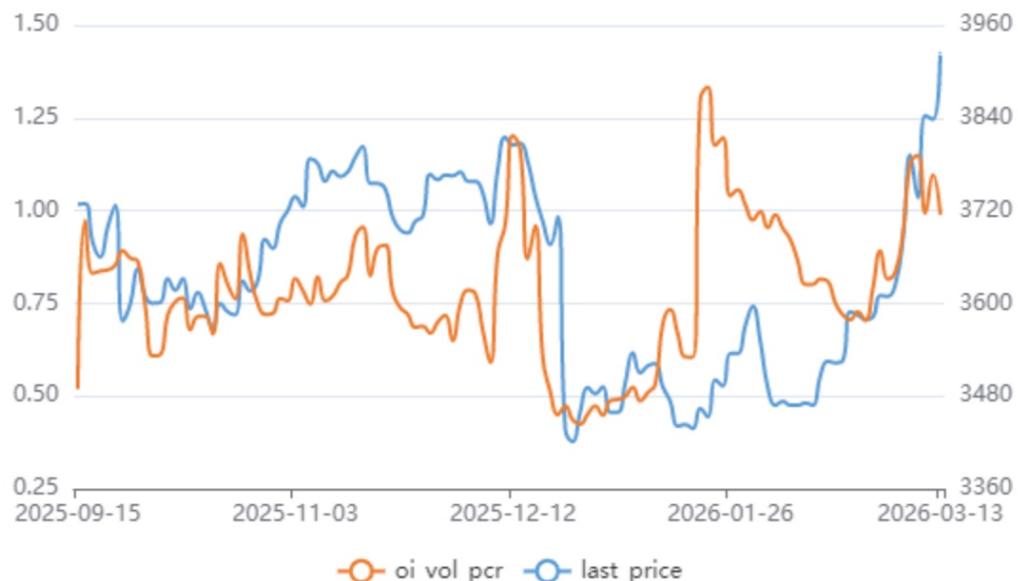
豆二价格走势图



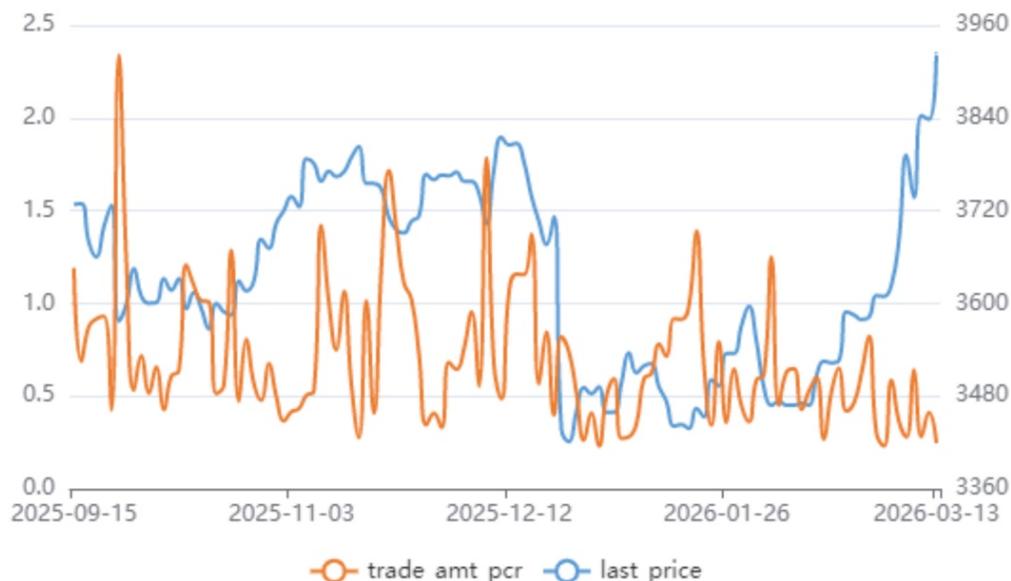
豆二期权隐含波动率



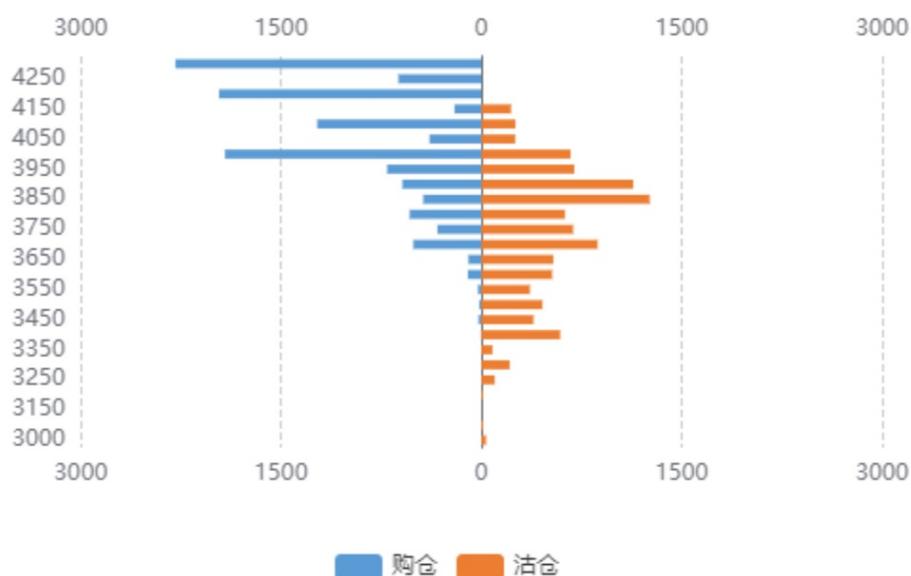
豆二持仓量PCR



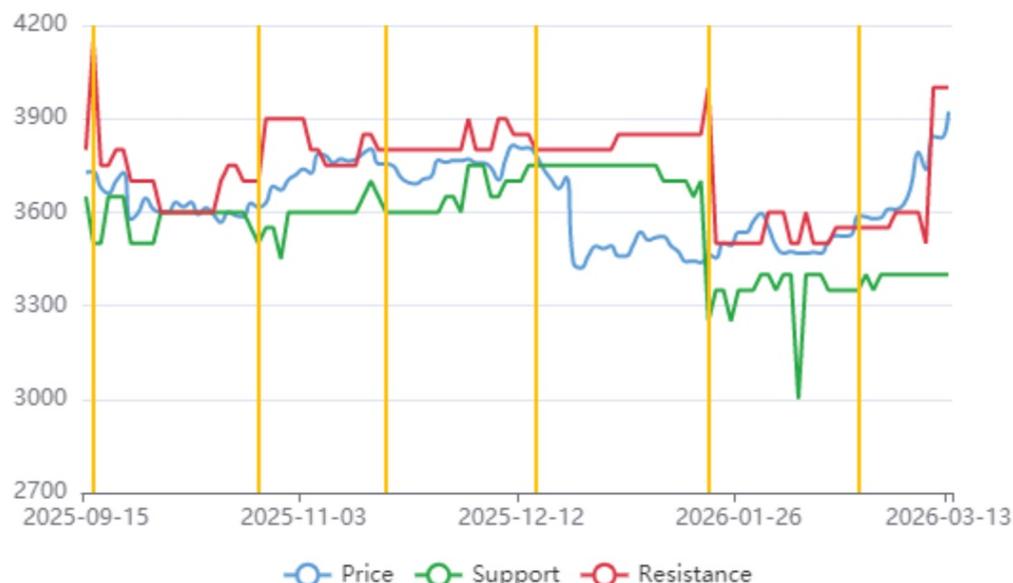
豆二期权成交额PCR



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	2386	-12	-0.50%	808417	164729	1405170	-5979

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)	146307	16404	292455	10254	0.54	-0	0.58	-0.01
C (玉米看跌期权)	81197	922	180509	3034				

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	2380	2400	2300	18.20%	1.13%	11.33%	7.43%

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2386元，相较前日收盘下跌12元，下跌0.50%，成交量808417手，较前日增加164729手，持仓量1405170手，较前日减少5979手
- C (玉米期权) 隐含波动率维持在均值0.1133上方水平波动
- C期权持仓量PCR收报于0.5816，位于近一年来的44.08%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2300。

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



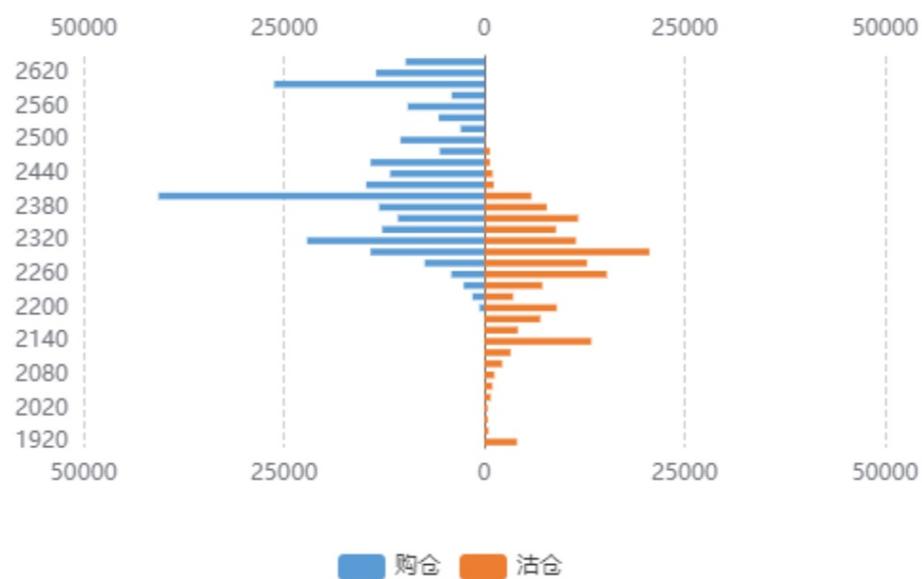
玉米持仓量PCR



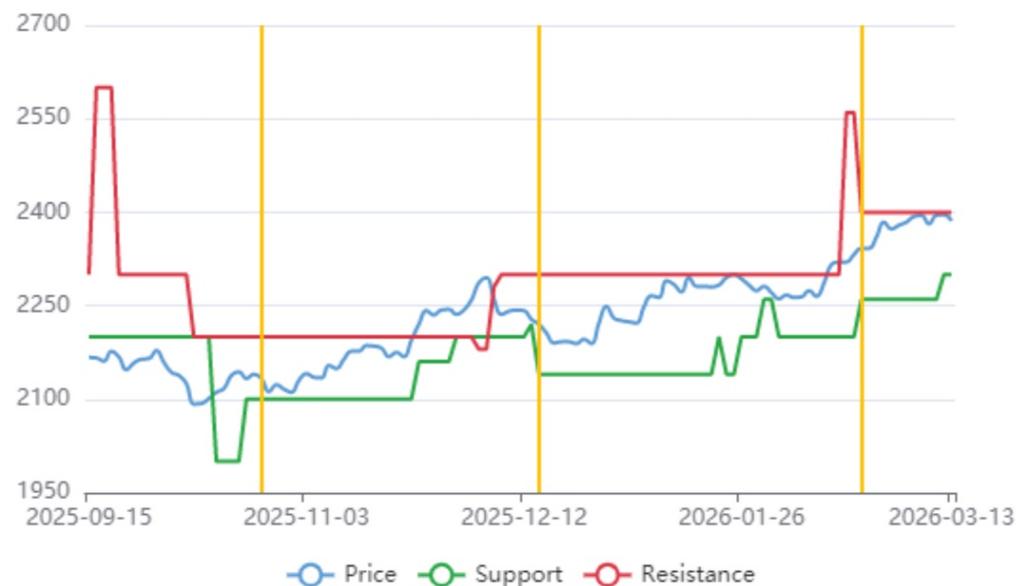
玉米期权成交额PCR



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	2729	5	0.18%	136029	32547	245292	-5134

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)	15924	2750	23413	270	0.48	-0.09	0.84	0.03
CS (淀粉看跌期权)	7620	77	19744	853				

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	2750	3000	2600	19.03%	1.26%	11.95%	10.42%

行情解读与策略建议

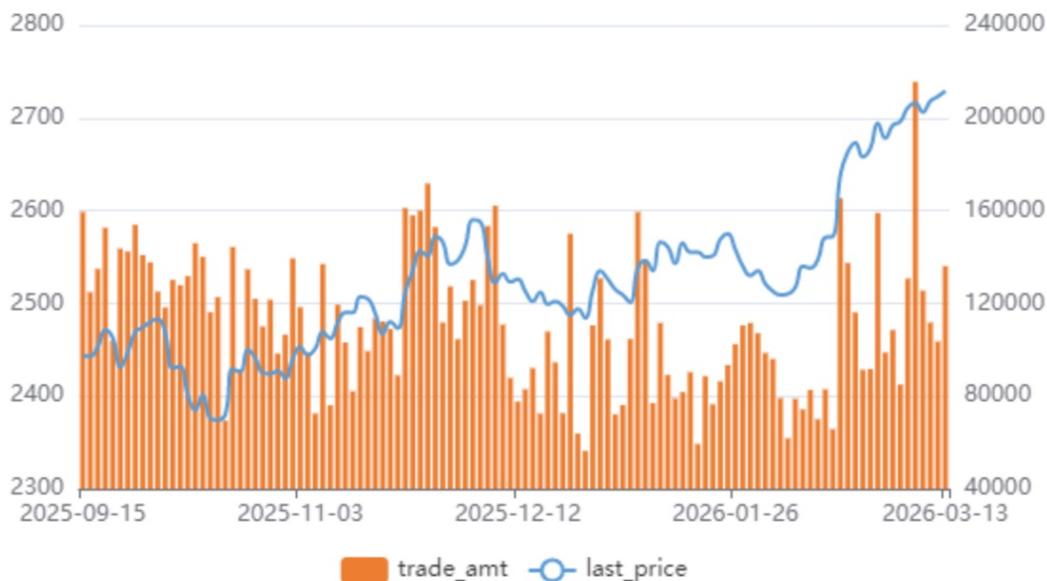
标的行情解析及期权因子研究

- cs2605合约昨日收盘价2729元，相较前日收盘上涨5元，上涨0.18%，成交量136029手，较前日增加32547手，持仓量245292手，较前日减少5134手
- CS (淀粉期权) 隐含波动率维持在均值0.1195上方水平波动
- CS期权持仓量PCR收报于0.8433，位于近一年来的66.94%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2600。

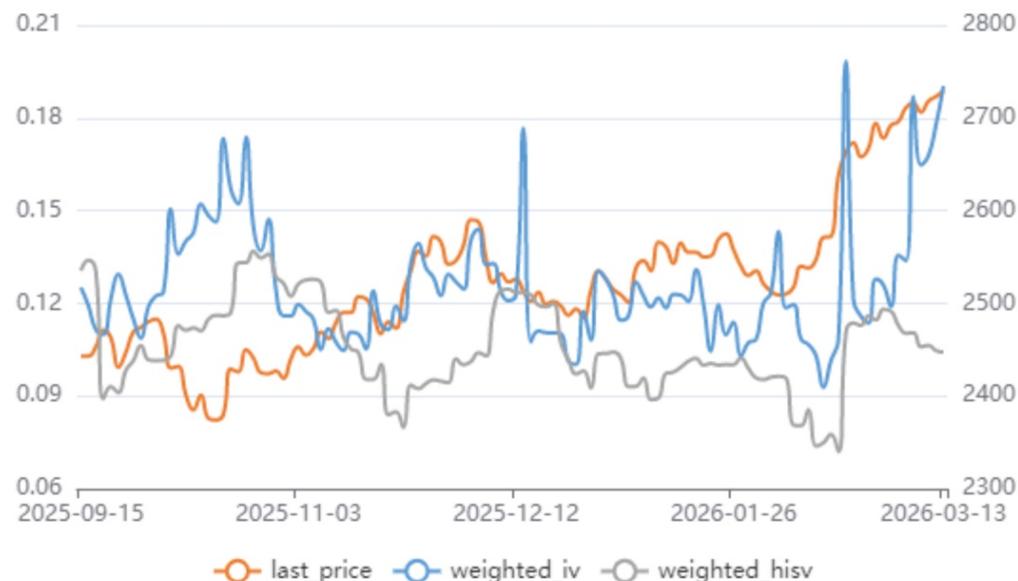
期权策略建议

- 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：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

淀粉价格走势图



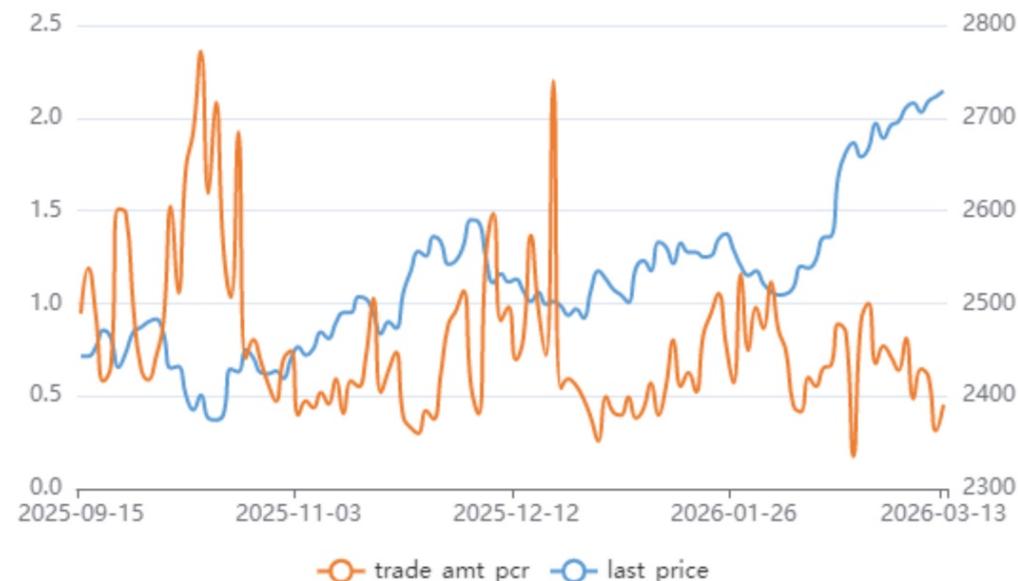
淀粉期权隐含波动率



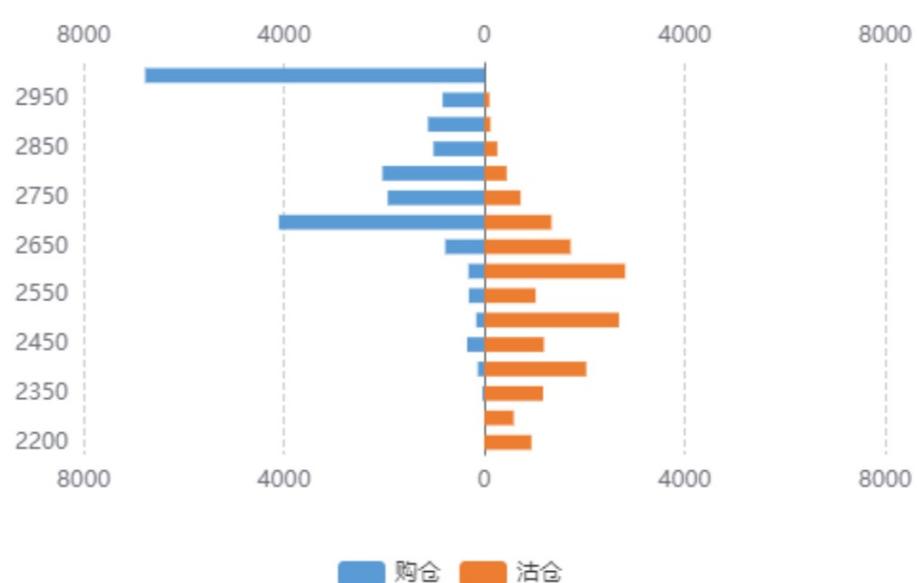
淀粉持仓量PCR



淀粉期权成交额PCR



淀粉持仓分布



淀粉压力支撑位



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
M (豆粕期权)	m2605	3128	54	1.75%	2931670	692166	1972280	2602

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)	577406	136782	325991	-8223	0.44	0.04	1.01	0.14
M (豆粕看跌期权)	274672	83880	351765	41835				

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	3150	3200	2800	28.27%	0.90%	17.10%	17.31%

行情解读与策略建议

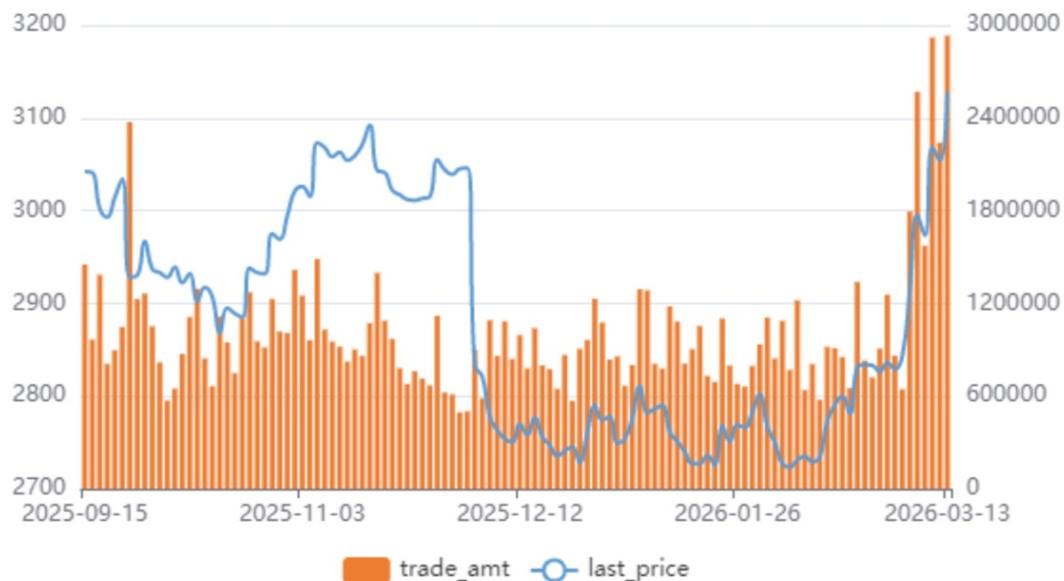
标的行情解析及期权因子研究

- m2605合约昨日收盘价3128元，相较前日收盘上涨54元，上涨1.75%，成交量2931670手，较前日增加692166手，持仓量1972280手，较前日增加2602手
- M (豆粕期权) 隐含波动率维持在均值0.1710上方水平波动
- M期权持仓量PCR收报于1.0115，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，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_M2605C3300
- 波动性策略：不建议以卖方为主的策略（如单卖、双卖）

豆粕价格走势图



豆粕期权隐含波动率



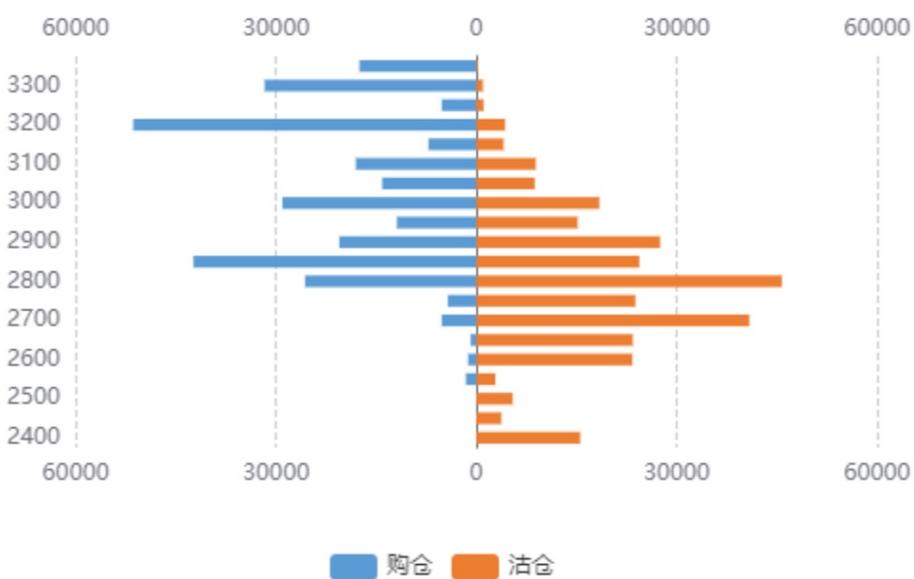
豆粕持仓量PCR



豆粕期权成交额PCR



豆粕持仓分布



豆粕压力支撑位



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
RM (菜籽粕期权)	RM605	2591	101	4.05%	1669280	858184	600562	-5797

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)	262531	180463	96525	14484	0.35	-0.16	0.99	-0.08
RM (菜籽粕看跌期权)	91374	49509	95889	7993				

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	2600	2800	2200	36.10%	2.79%	24.03%	17.95%

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2591元，相较前日收盘上涨101元，上涨4.05%，成交量1669280手，较前日增加858184手，持仓量600562手，较前日减少5797手
- RM (菜籽粕期权) 隐含波动率维持在均值0.2403上方水平波动
- RM期权持仓量PCR收报于0.9934，位于近一年来的24.90%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



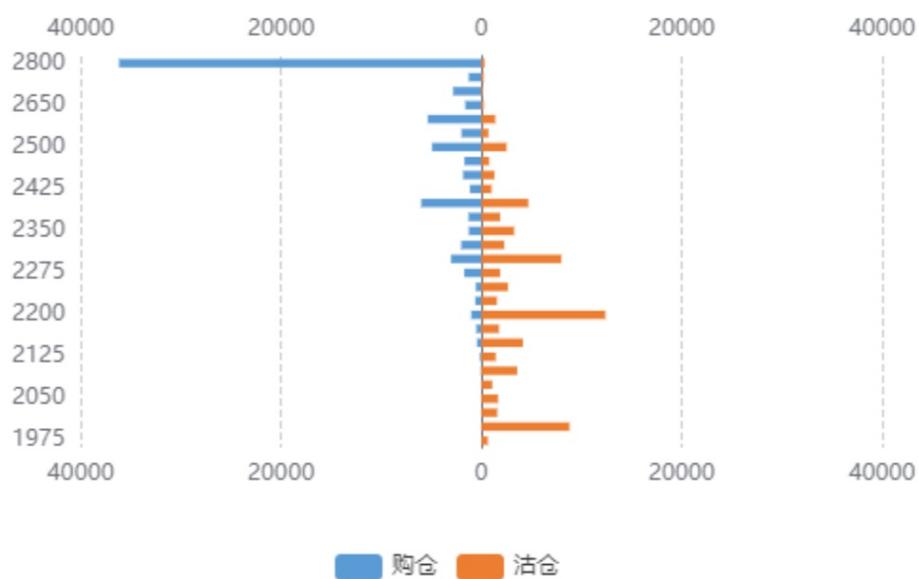
菜籽粕持仓量PCR



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