

农副期权早报

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
AP (苹果期权)	AP605	9998	-34	-0.33%	90596	-69626	99251	-1815

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)	15732	-5726	20678	1467	0.8	-0.27	1.71	-0.1
AP (苹果看跌期权)	12554	-10339	35274	564				

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
AP (苹果期权)	AP605	10000	11200	9000	42.56%	-1.80%	24.97%	26.54%

行情解读与策略建议

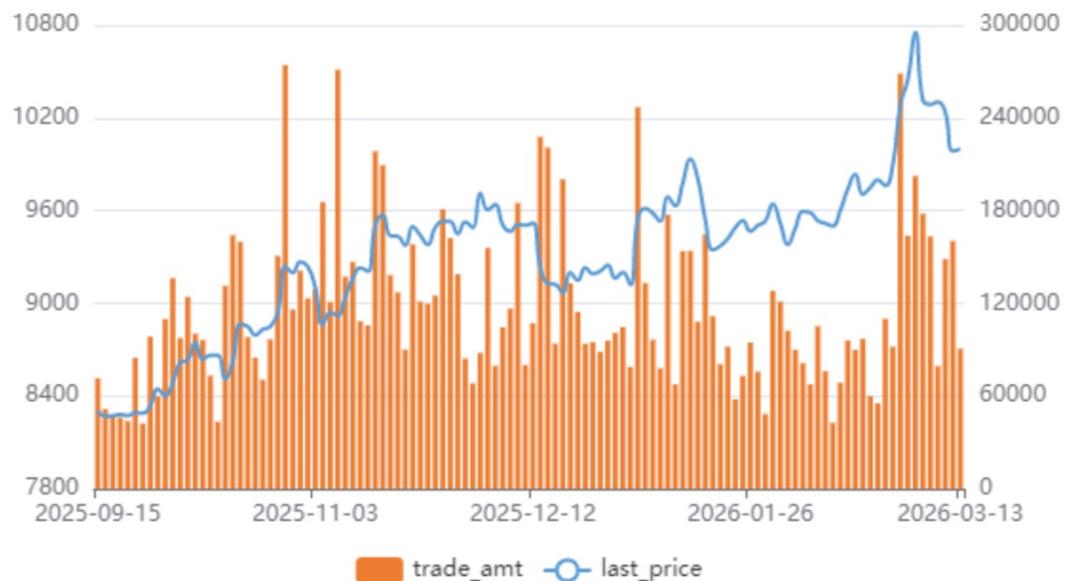
标的行情解析及期权因子研究

- AP605合约昨日收盘价9998元，相较前日收盘下跌34元，下跌0.33%，成交量90596手，较前日减少69626手，持仓量99251手，较前日减少1815手
- AP (苹果期权) 隐含波动率维持在均值0.2497上方水平波动
- AP期权持仓量PCR收报于1.7059，位于近一年来的86.53%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11200，支撑位为9000。

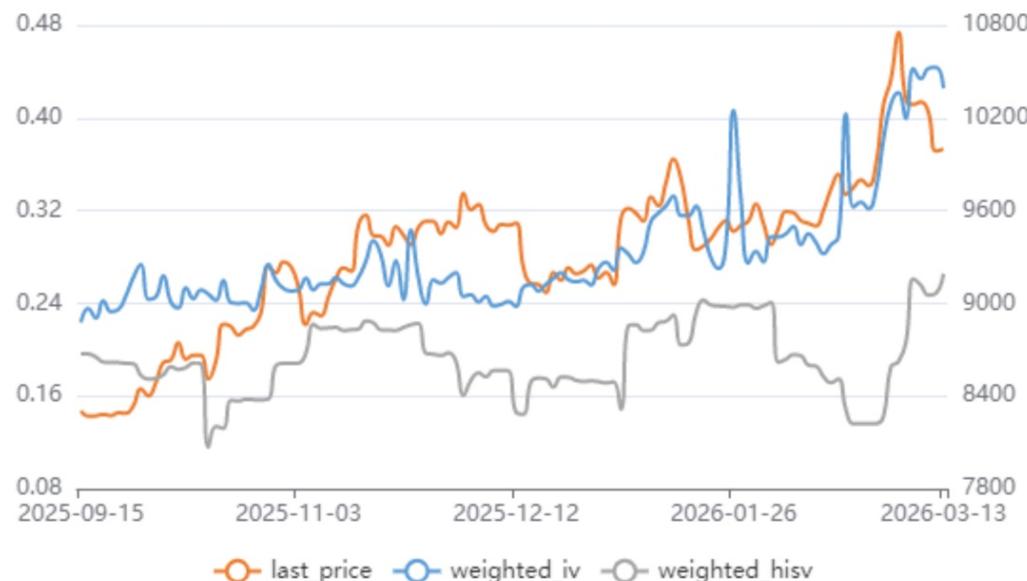
期权策略建议

- 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_AP2605P9600和S_AP2605C11000, S_AP2605C11200

苹果价格走势图



苹果期权隐含波动率



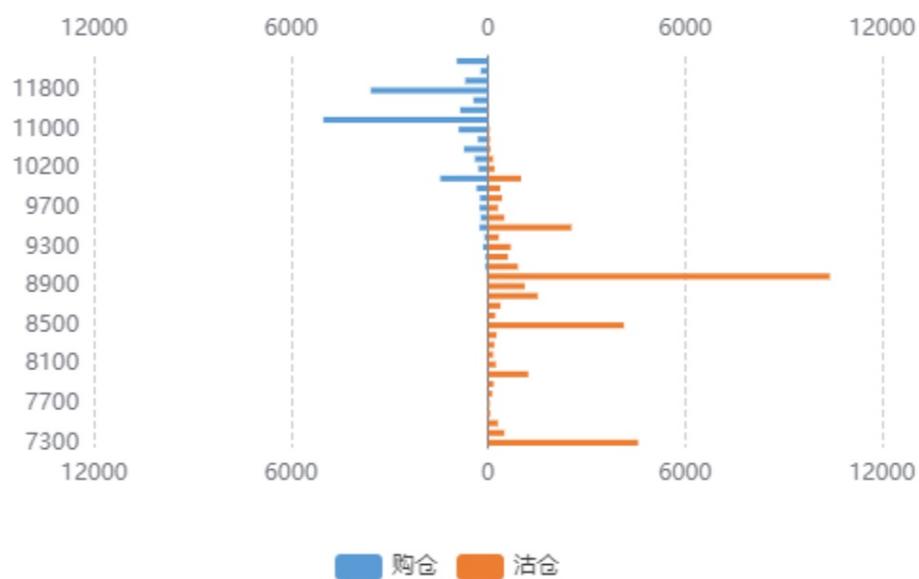
苹果持仓量PCR



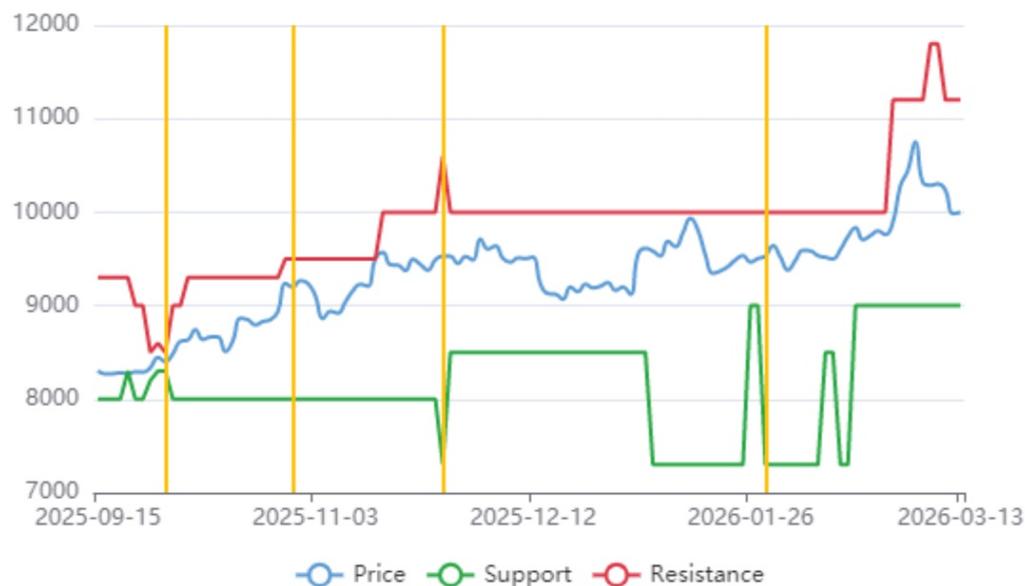
苹果期权成交额PCR



苹果持仓分布



苹果压力支撑位



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	15415	-120	-0.77%	730720	193087	725321	-15987

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)	237866	42102	299185	9409	0.28	-0.05	0.77	-0.01
CF (棉花看跌期权)	65919	2488	229499	5529				

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
CF (棉花期权)	CF605	15400	16400	13000	24.41%	-1.22%	14.24%	14.17%

行情解读与策略建议

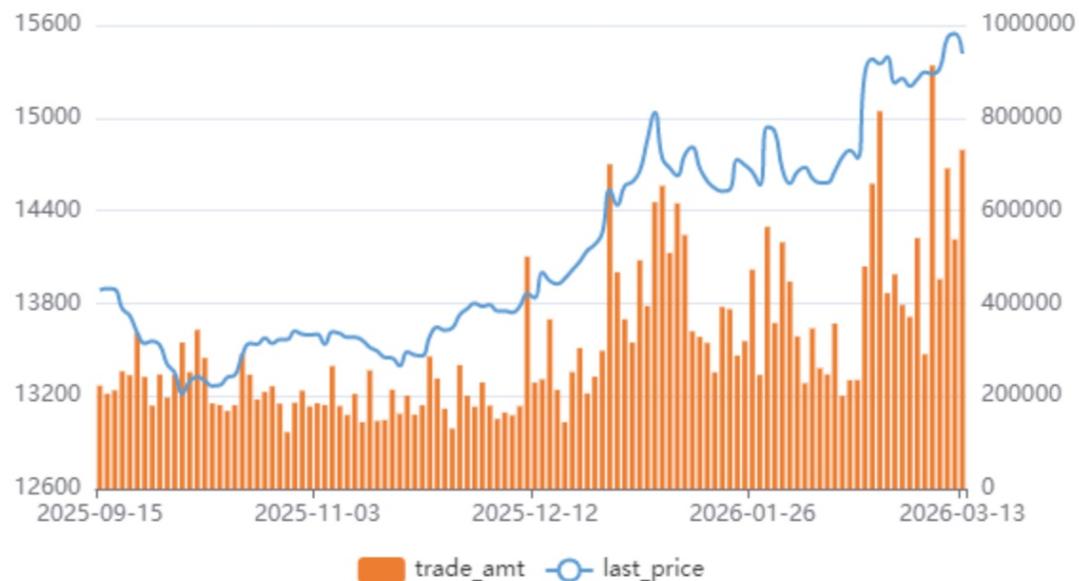
标的行情解析及期权因子研究

- CF605合约昨日收盘价15415元, 相较前日收盘下跌120元, 下跌0.77%, 成交量730720手, 较前日增加193087手, 持仓量725321手, 较前日减少15987手
- CF (棉花期权) 隐含波动率维持在均值0.1424上方水平波动
- CF期权持仓量PCR收报于0.7671, 位于近一年来的49.39%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16400, 支撑位为13000。

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



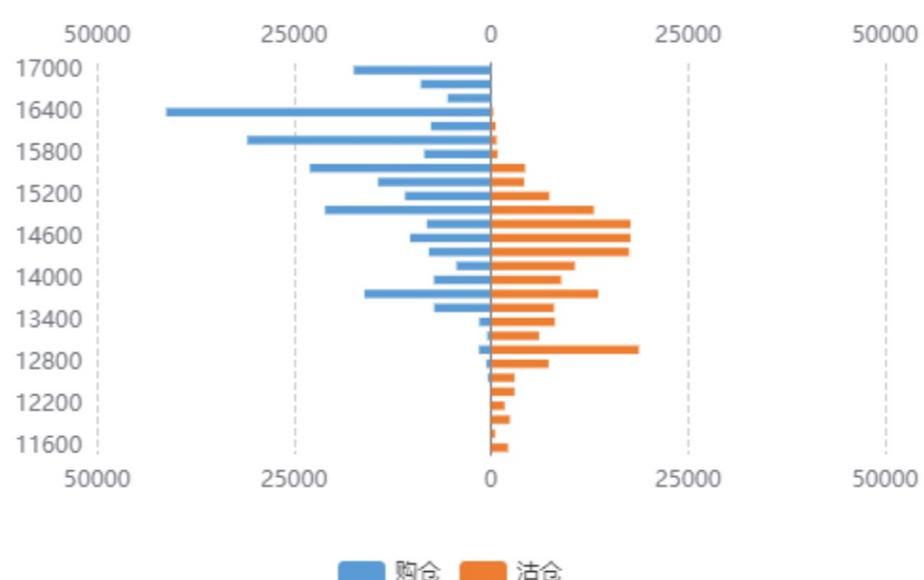
棉花持仓量PCR



棉花期权成交额PCR



棉花持仓分布



棉花压力支撑位



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	9095	-10	-0.10%	106660	-21439	134116	-536

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)	39250	1284	72533	1323	0.11	-0.03	0.23	-0
CJ (红枣看跌期权)	4178	-895	16986	271				

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
CJ (红枣期权)	CJ605	9100	9800	9000	42.41%	-3.59%	26.98%	17.00%

行情解读与策略建议

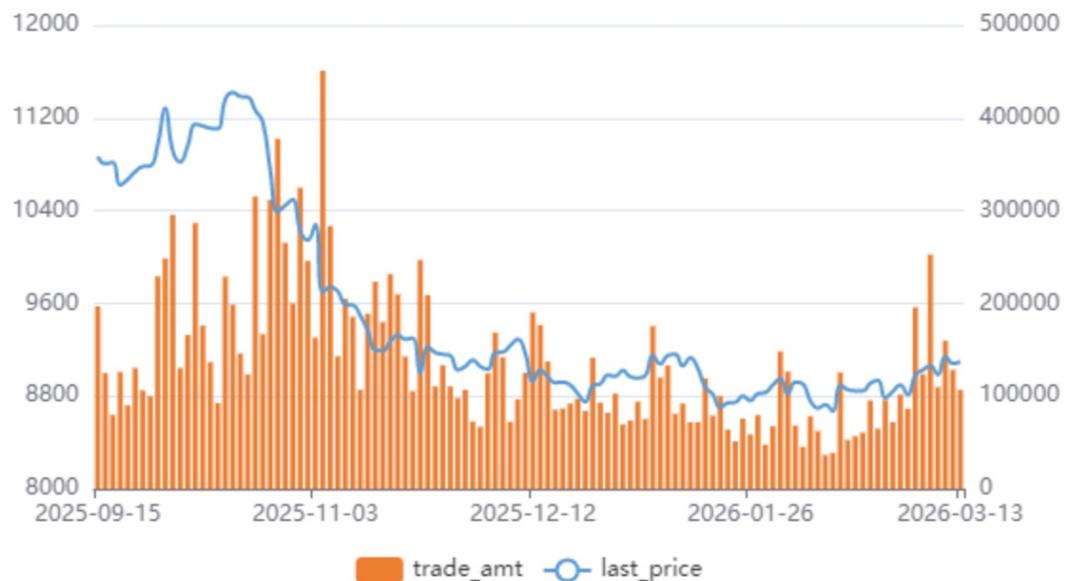
标的行情解析及期权因子研究

- CJ605合约昨日收盘价9095元，相较前日收盘下跌10元，下跌0.10%，成交量106660手，较前日减少21439手，持仓量134116手，较前日减少536手
- CJ (红枣期权) 隐含波动率维持在均值0.2698上方水平波动
- CJ期权持仓量PCR收报于0.2342，位于近一年来的1.63%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9800，支撑位为9000。

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_CJ2605P8800和S_CJ2605C9400

红枣价格走势图



红枣期权隐含波动率



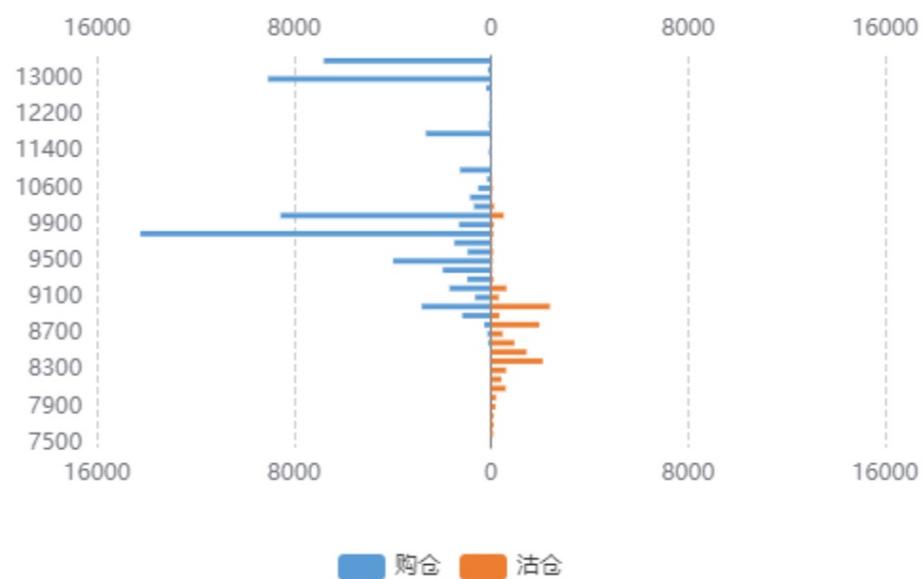
红枣持仓量PCR



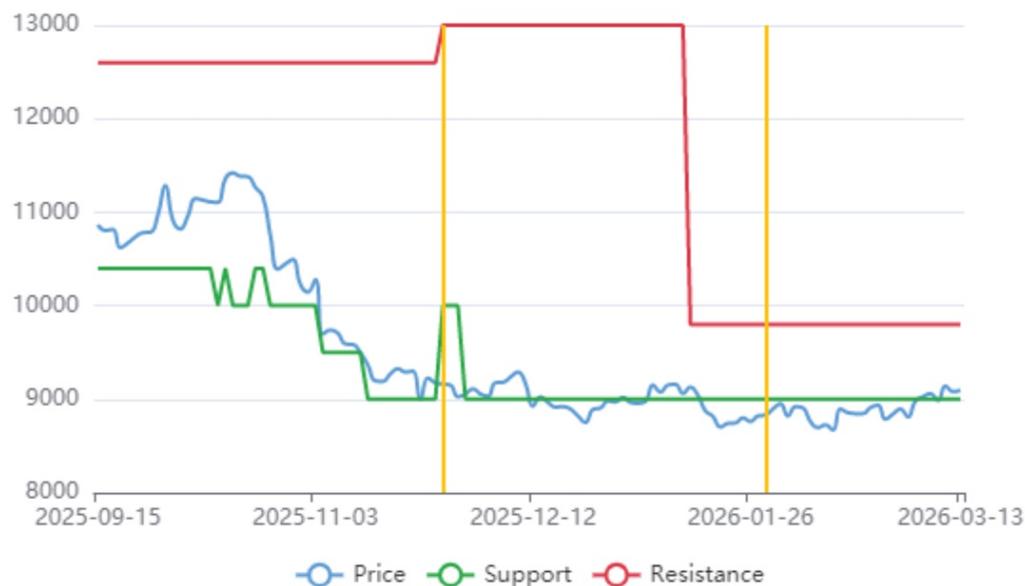
红枣期权成交额PCR



红枣持仓分布



红枣压力支撑位



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)	jd2605	3433	-19	-0.55%	139655	11766	168259	4635

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)	102899	1469	90190	1333	0.39	0.06	0.5	0.01
JD (鸡蛋看跌期权)	40569	6848	44807	1214				

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
JD (鸡蛋期权)	jd2604	3300	3400	3000	24.45%	-0.91%	24.93%	37.41%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- jd2605合约昨日收盘价3433元, 相较前日收盘下跌19元, 下跌0.55%, 成交量139655手, 较前日增加11766手, 持仓量168259手, 较前日增加4635手
- JD (鸡蛋期权) 隐含波动率维持在均值0.2493上方水平波动
- JD期权持仓量PCR收报于0.4968, 位于近一年来的53.06%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3400, 支撑位为3000。

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



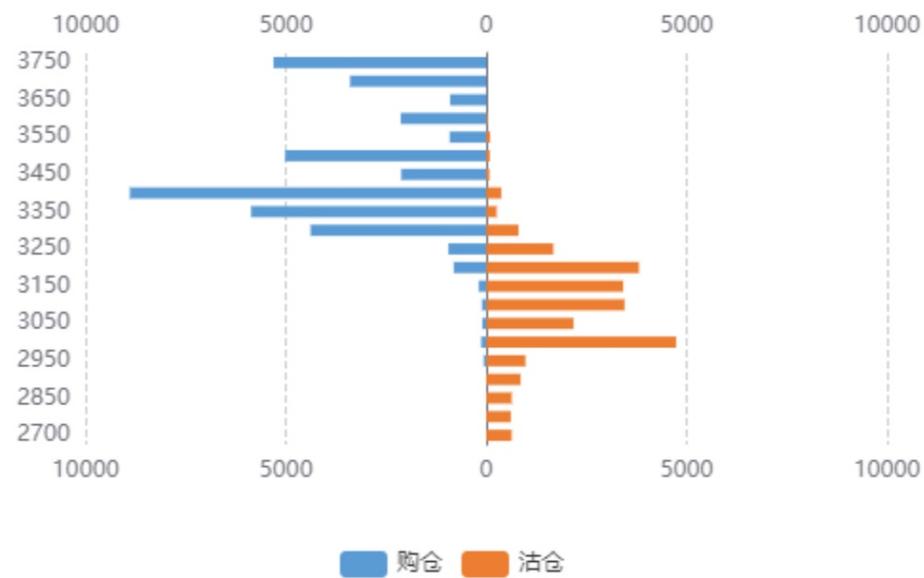
鸡蛋持仓量PCR



鸡蛋期权成交额PCR



鸡蛋持仓分布



鸡蛋压力支撑位



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	792.5	1.5	0.18%	3640	-849	8209	-20

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)	1718	-821	7964	219	0.37	-0.26	0.49	-0.01
LG (原木看跌期权)	640	-964	3867	22				

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
LG (原木期权)	lg2605	800	950	750	25.36%	-0.55%	21.45%	11.99%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- lg2605合约昨日收盘价792.5元, 相较前日收盘上涨1.5元, 上涨0.18%, 成交量3640手, 较前日减少849手, 持仓量8209手, 较前日减少20手
- LG (原木期权) 隐含波动率维持在均值0.2145上方水平波动
- LG期权持仓量PCR收报于0.4856, 位于近一年来的15.92%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950, 支撑位为750。

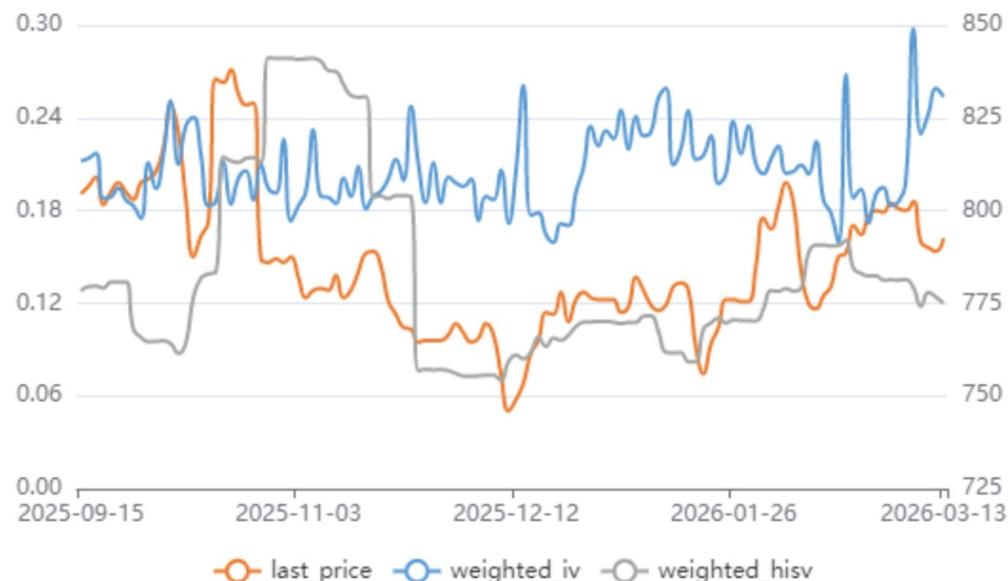
期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 无

原木价格走势图



原木期权隐含波动率



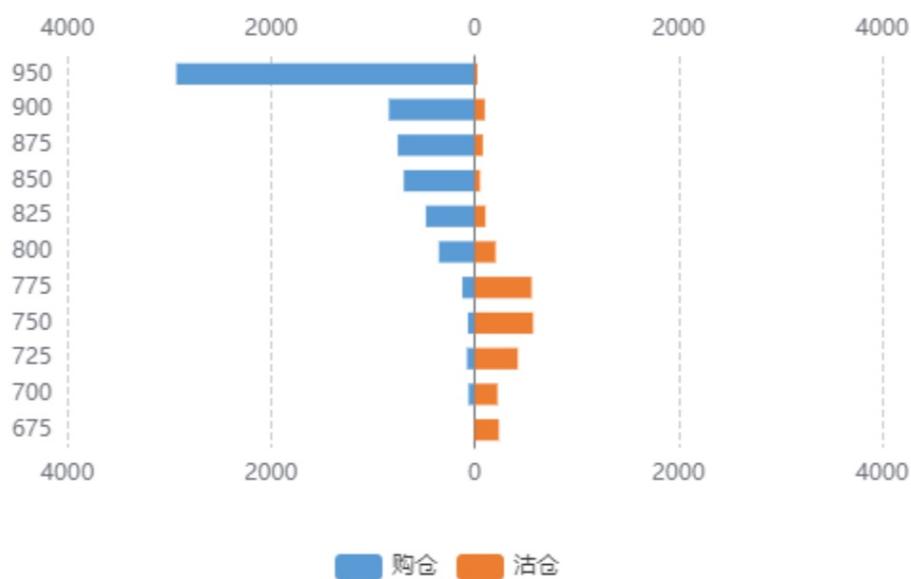
原木持仓量PCR



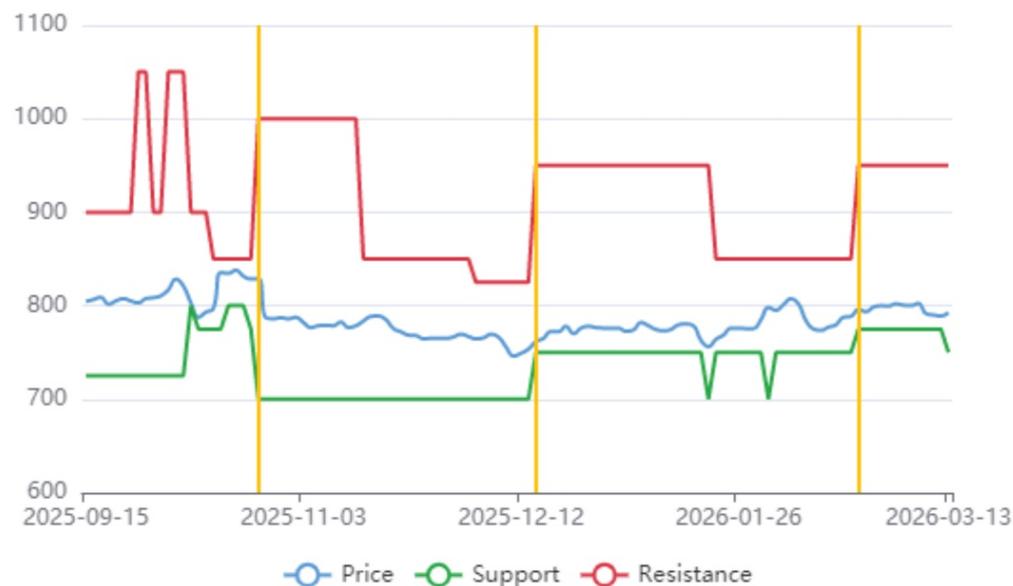
原木期权成交额PCR



原木持仓分布



原木压力支撑位



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	11150	-30	-0.26%	66348	-21868	191106	-2548

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)	23315	-11652	68615	2212	0.15	0.03	0.24	-0
LH (生猪看跌期权)	3550	-816	16445	404				

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
LH (生猪期权)	lh2605	11200	15600	10000	41.19%	-0.68%	23.17%	13.66%

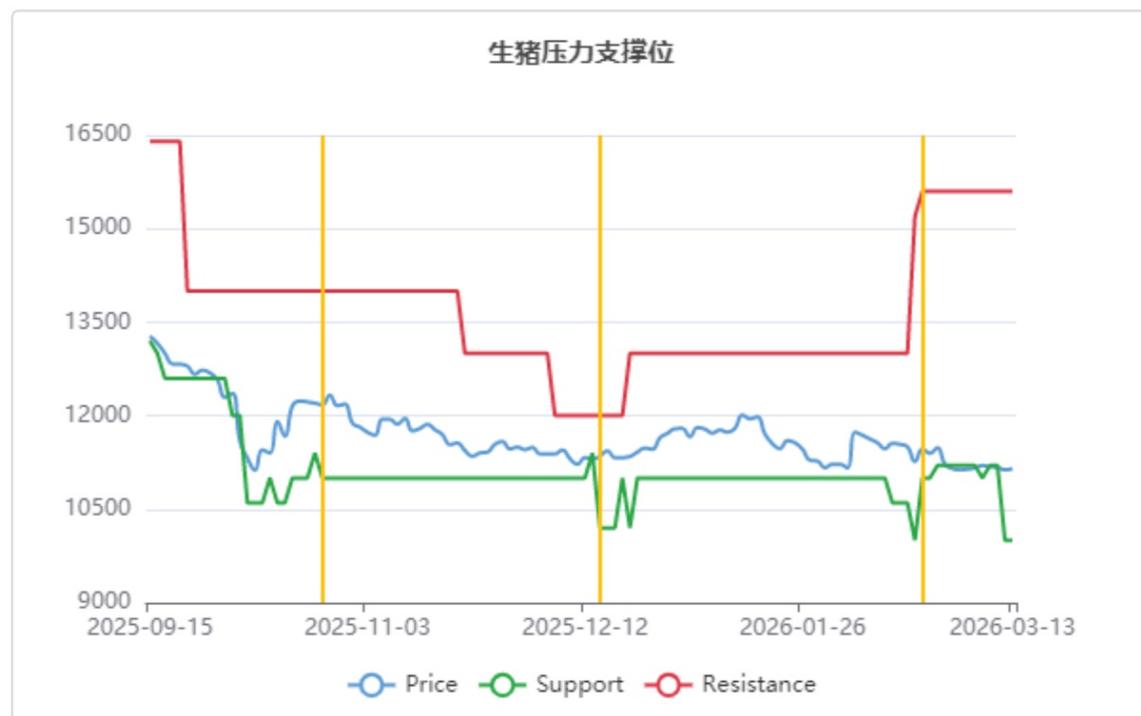
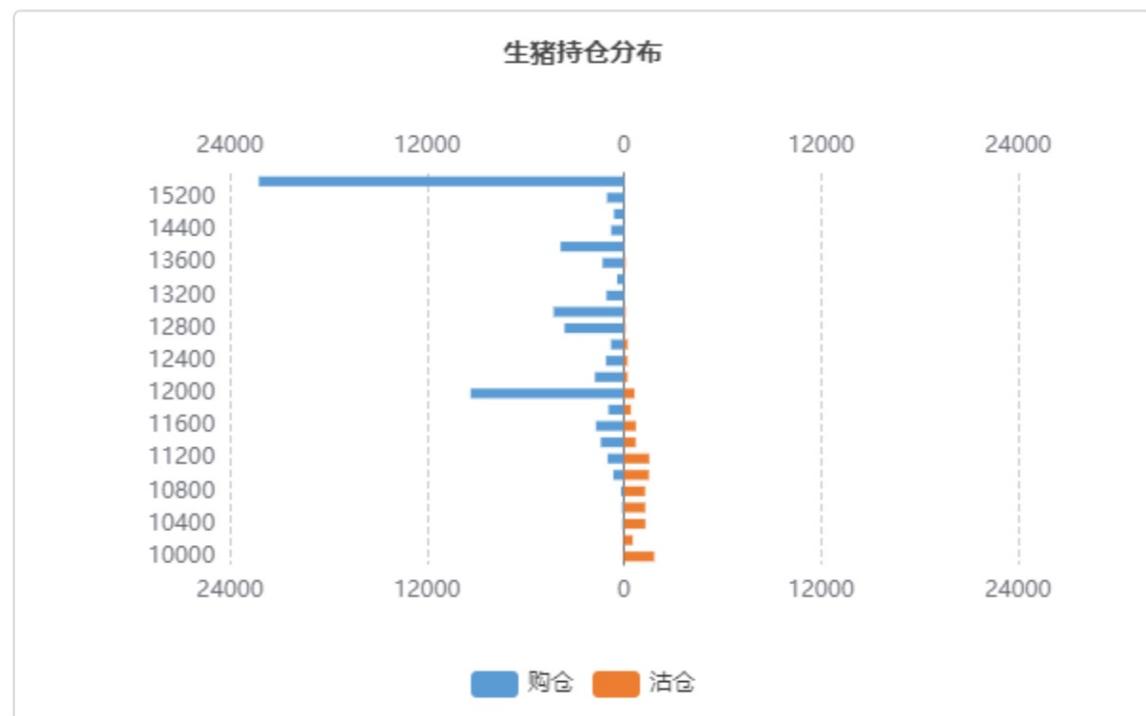
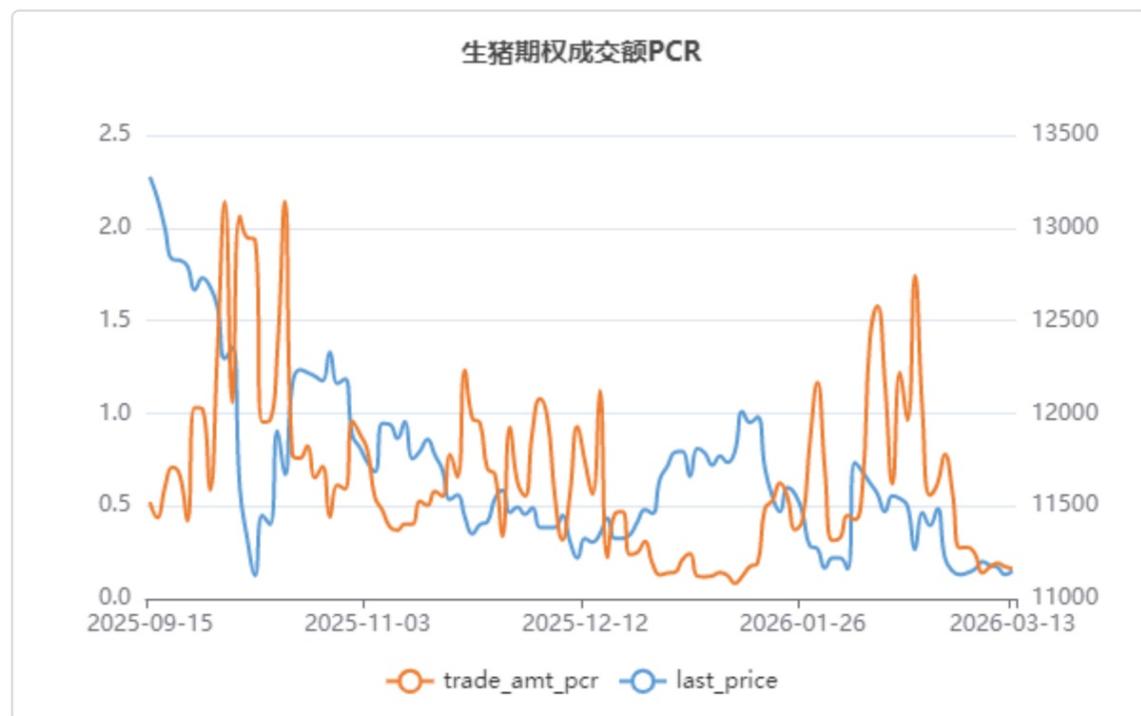
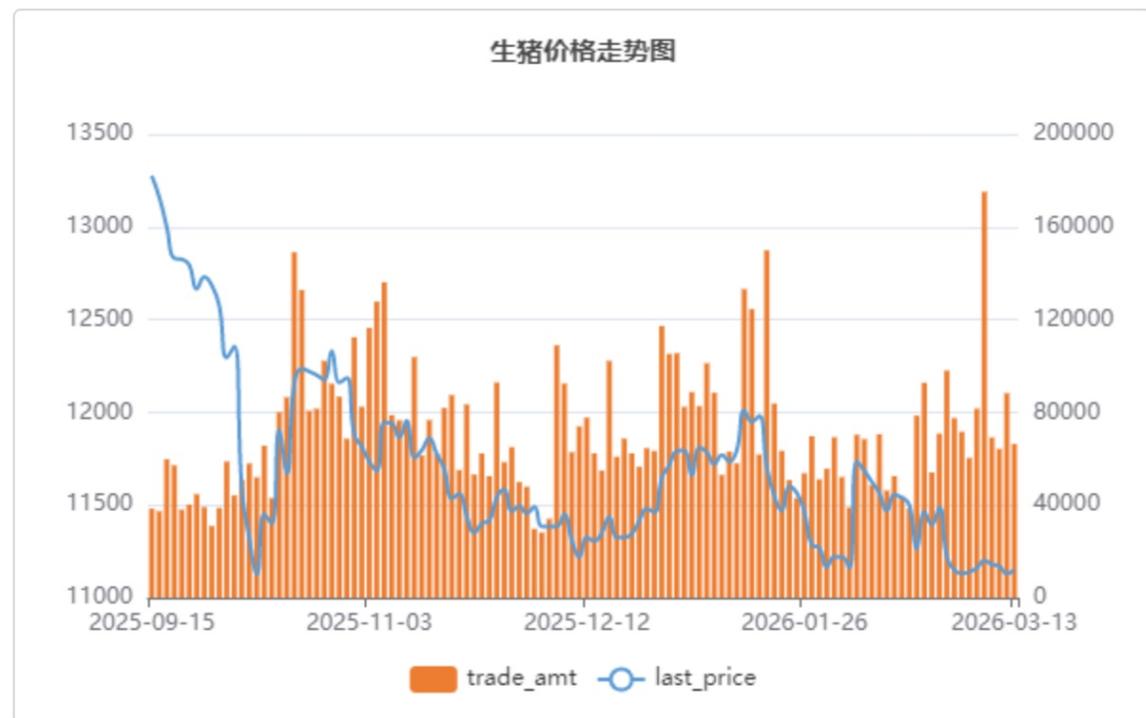
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- lh2605合约昨日收盘价11150元, 相较前日收盘下跌30元, 下跌0.26%, 成交量66348手, 较前日减少21868手, 持仓量191106手, 较前日减少2548手
- LH (生猪期权) 隐含波动率维持在均值0.2317上方水平波动
- LH期权持仓量PCR收报于0.2397, 位于近一年来的0.41%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15600, 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, 动态调整持仓头寸, 使得持仓头寸delta保持中性。如: S_LH2605P10800, S_LH2605P11000和 S_LH2605C11600, S_LH2605C11800



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	5447	13	0.23%	380764	62567	416185	2308

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)	126377	11045	251142	6068	0.32	0.01	0.45	0.02
SR (白糖看跌期权)	45018	6933	118934	7636				

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
SR (白糖期权)	SR605	5400	6200	5300	21.99%	1.12%	11.90%	7.69%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- SR605合约昨日收盘价5447元，相较前日收盘上涨13元，上涨0.23%，成交量380764手，较前日增加62567手，持仓量416185手，较前日增加2308手
- SR (白糖期权) 隐含波动率维持在均值0.1190上方水平波动
- SR期权持仓量PCR收报于0.4526，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6200，支撑位为5300。

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_SR2605P5200和S_SR2605C5600

白糖价格走势图



白糖期权隐含波动率



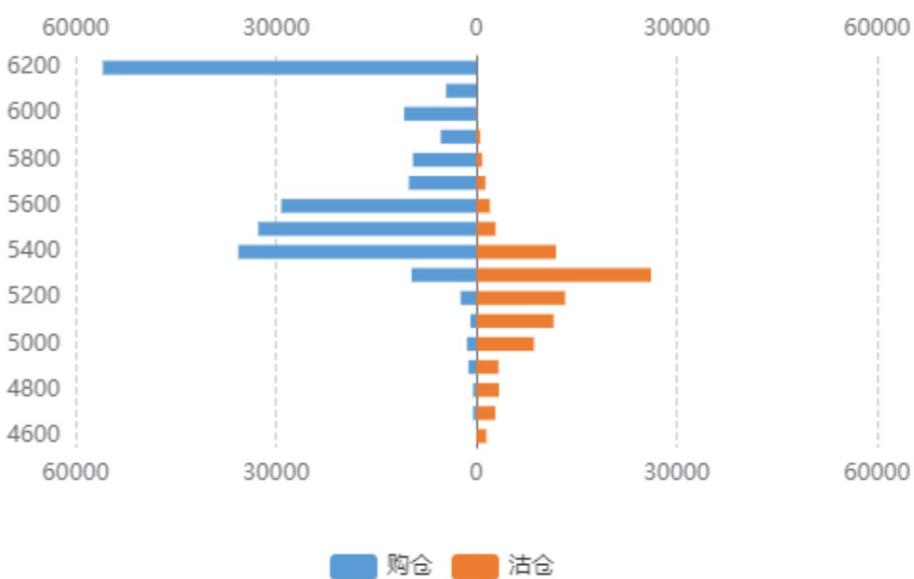
白糖持仓量PCR



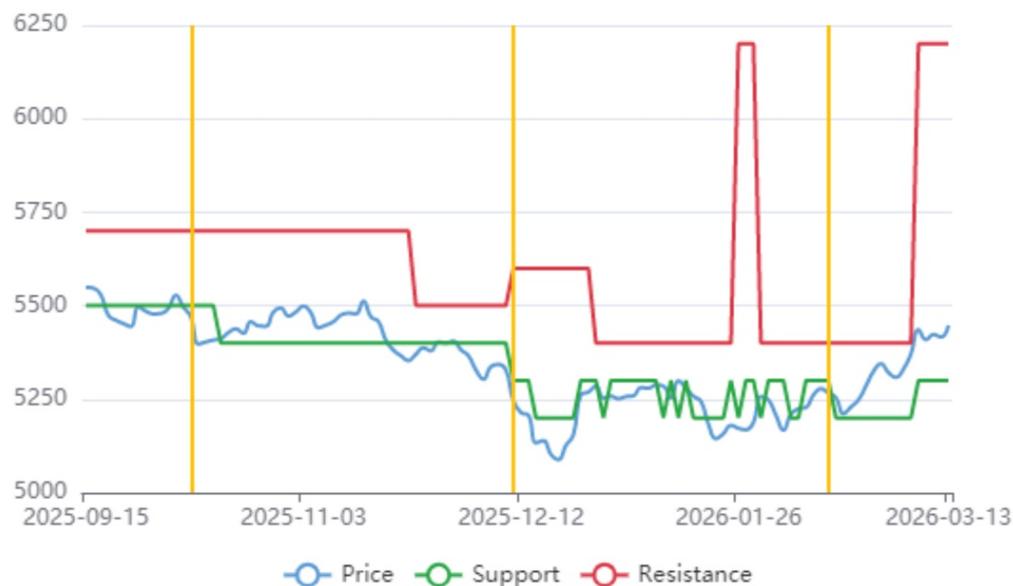
白糖期权成交额PCR



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