

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	4956	24	0.48%	243999	-23140	246807	-4911

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)	20208	-13689	53629	710	0.69	0.1	1.03	0.03
A (豆一看跌期权)	13862	-6098	55282	2178				

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	26.32%	-1.22%	14.40%	20.33%

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4956元，相较前日收盘上涨24元，上涨0.48%，成交量243999手，较前日减少23140手，持仓量246807手，较前日减少4911手
- A (豆一期权) 隐含波动率维持在均值0.1440上方水平波动
- A期权持仓量PCR收报于1.0308，位于近一年来的85.31%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。

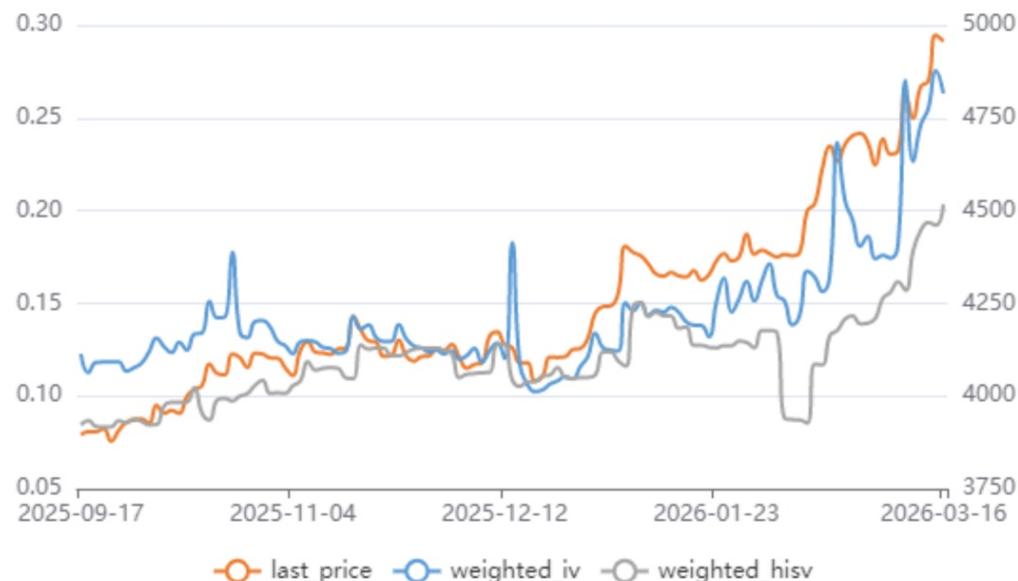
期权策略建议

- 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



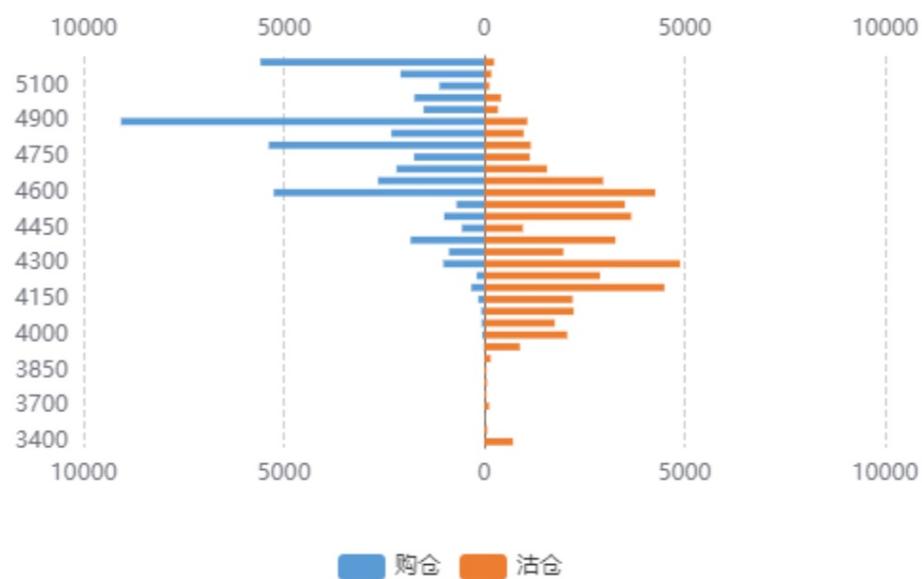
豆一持仓量PCR



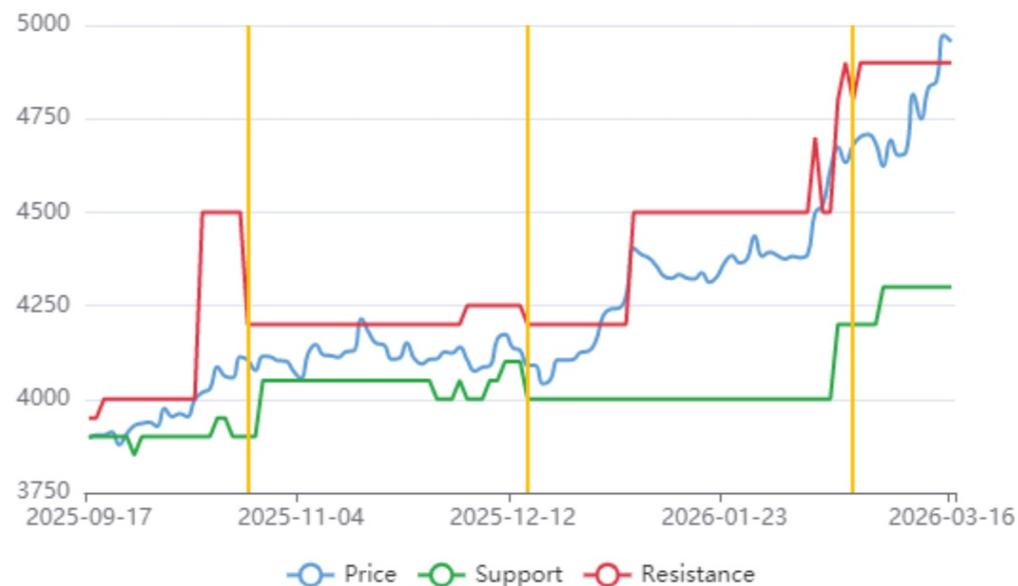
豆一期权成交额PCR



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	3877	-47	-1.19%	212391	-114148	240350	625

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)	64551	-10150	39987	7518	0.6	0.13	0.86	-0.13
B (豆二看跌期权)	38546	3297	34262	2151				

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	38.66%	6.31%	16.19%	17.09%

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3877元，相较前日收盘下跌47元，下跌1.19%，成交量212391手，较前日减少114148手，持仓量240350手，较前日增加625手
- B (豆二期权) 隐含波动率维持在均值0.1619上方水平波动
- B期权持仓量PCR收报于0.8568，位于近一年来的66.53%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



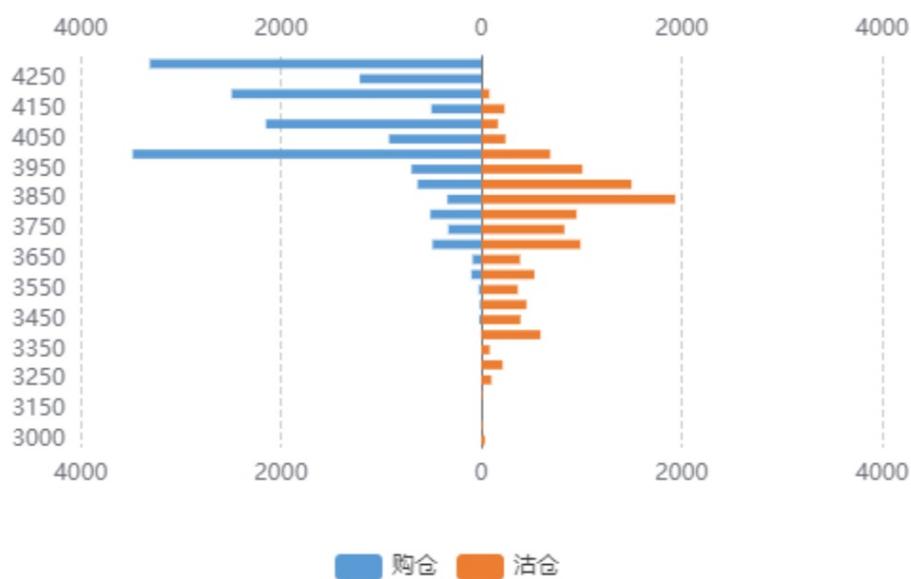
豆二持仓量PCR



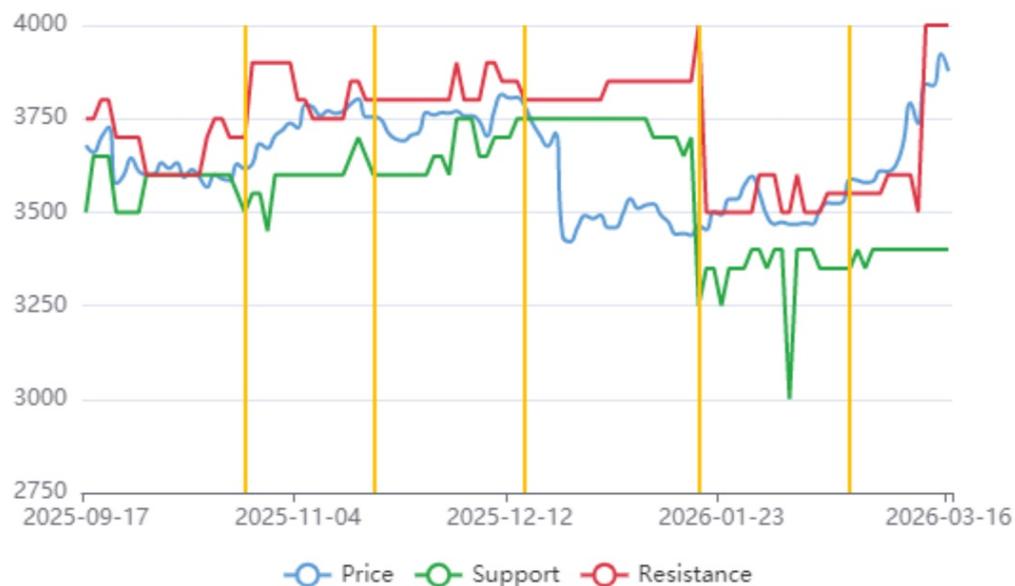
豆二期权成交额PCR



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	2379	-10	-0.41%	666819	-141598	1378890	-26284

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)	102210	-44097	308414	15959	0.61	0.07	0.57	-0.02
C (玉米看跌期权)	65133	-16064	185013	4504				

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	17.32%	-0.88%	11.35%	7.78%

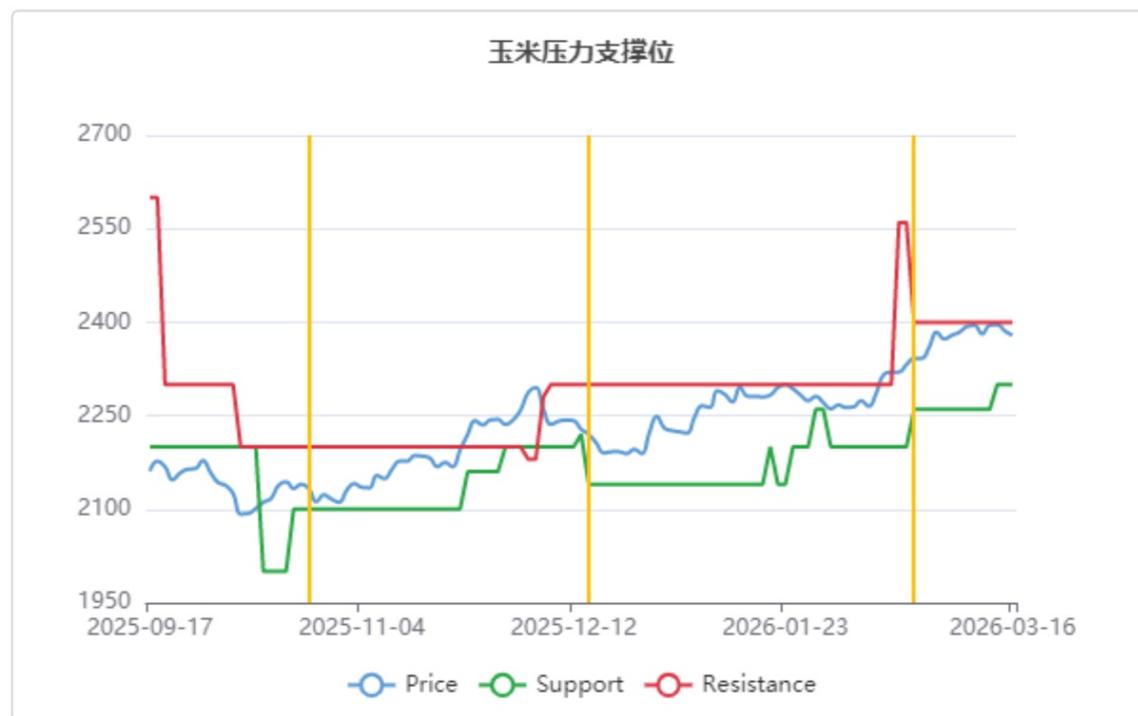
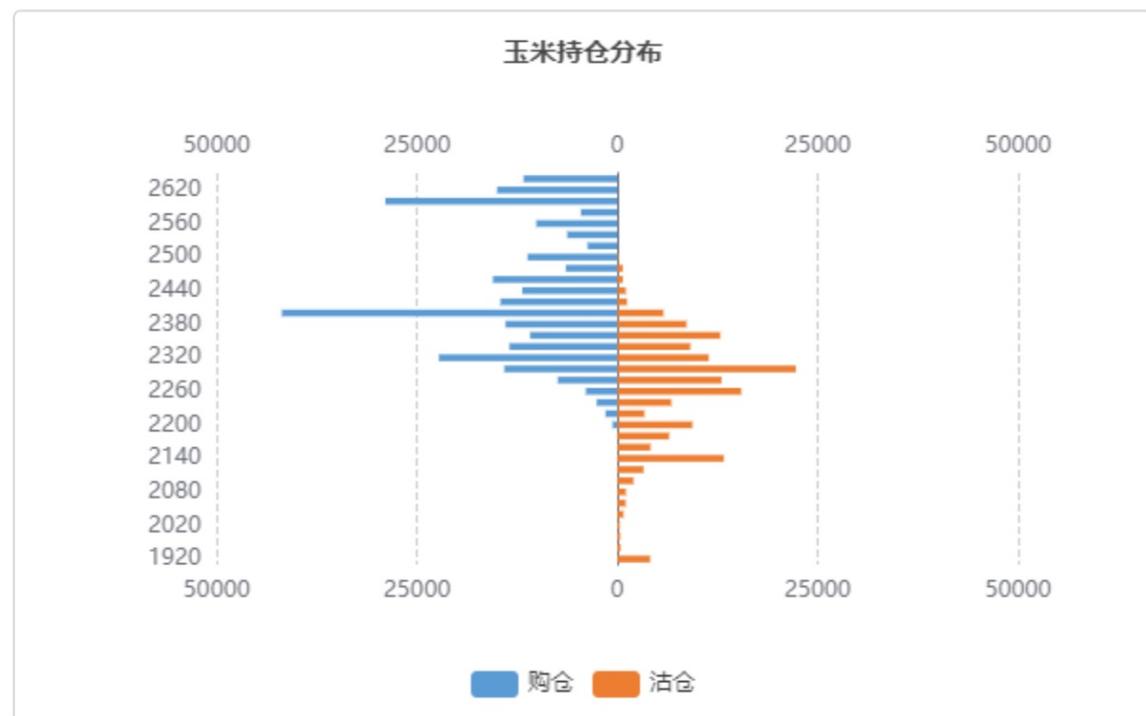
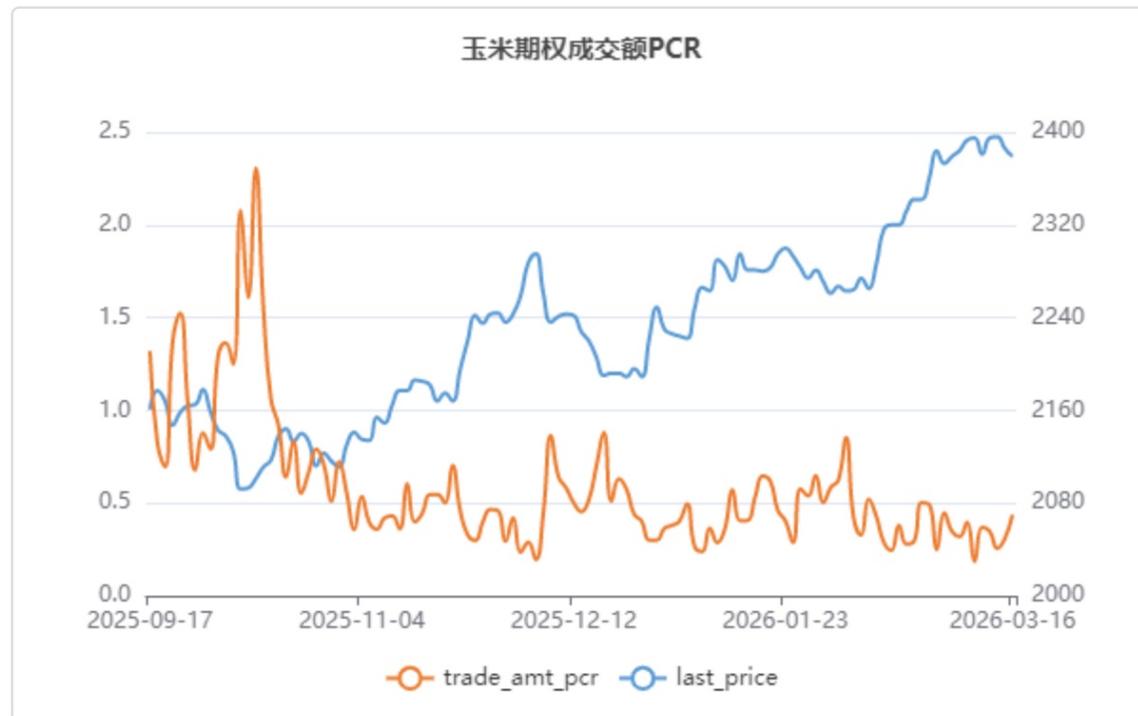
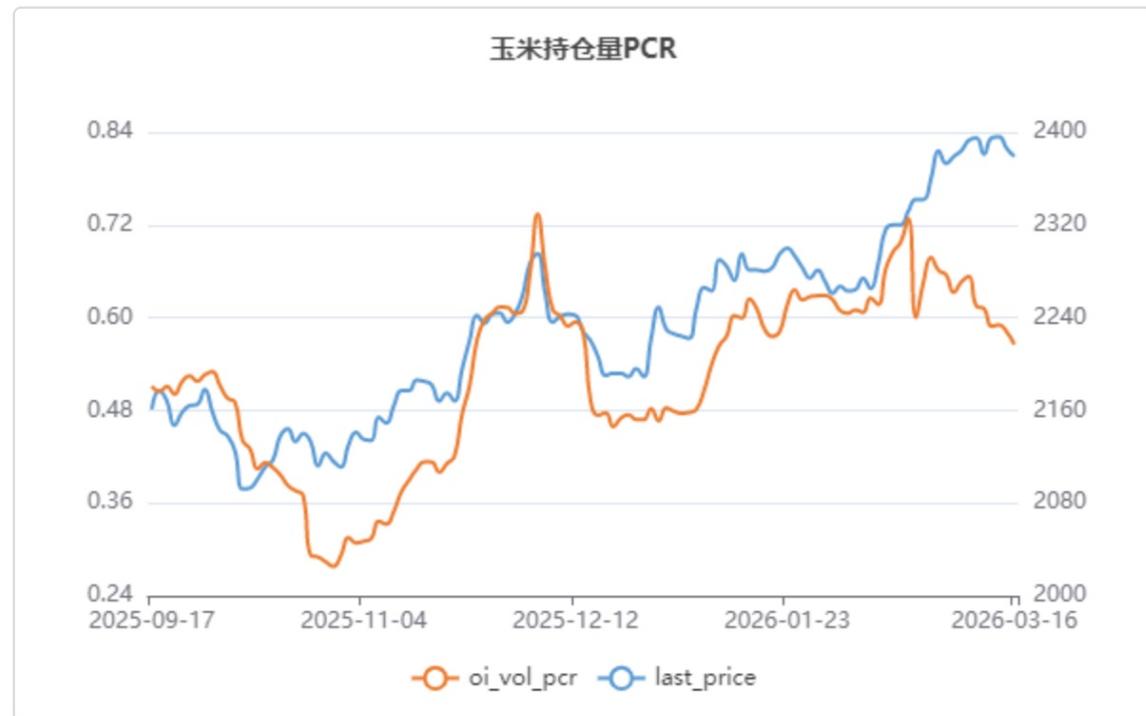
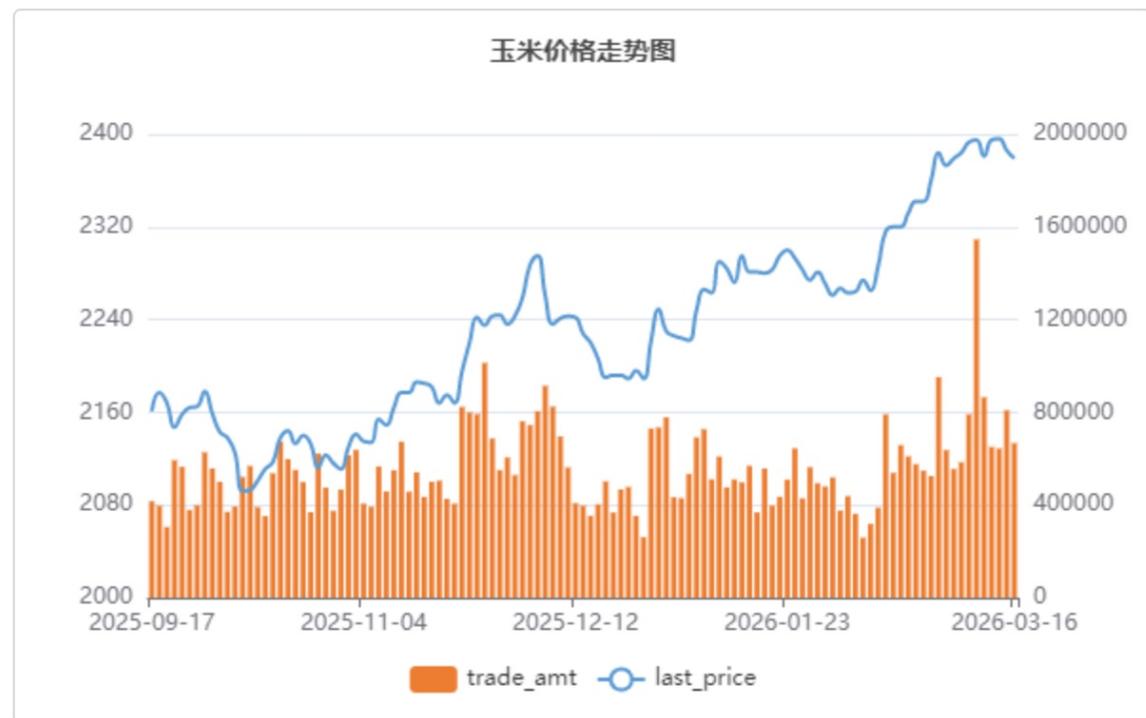
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- c2605合约昨日收盘价2379元，相较前日收盘下跌10元，下跌0.41%，成交量666819手，较前日减少141598手，持仓量1378890手，较前日减少26284手
- C (玉米期权) 隐含波动率维持在均值0.1135上方水平波动
- C期权持仓量PCR收报于0.5652，位于近一年来的42.45%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



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	2743	20	0.73%	126795	-9234	243412	-1880

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)	15630	-294	24158	745	0.56	0.08	0.84	-0.01
CS (淀粉看跌期权)	8678	1058	20176	432				

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	19.11%	0.08%	11.98%	10.43%

行情解读与策略建议

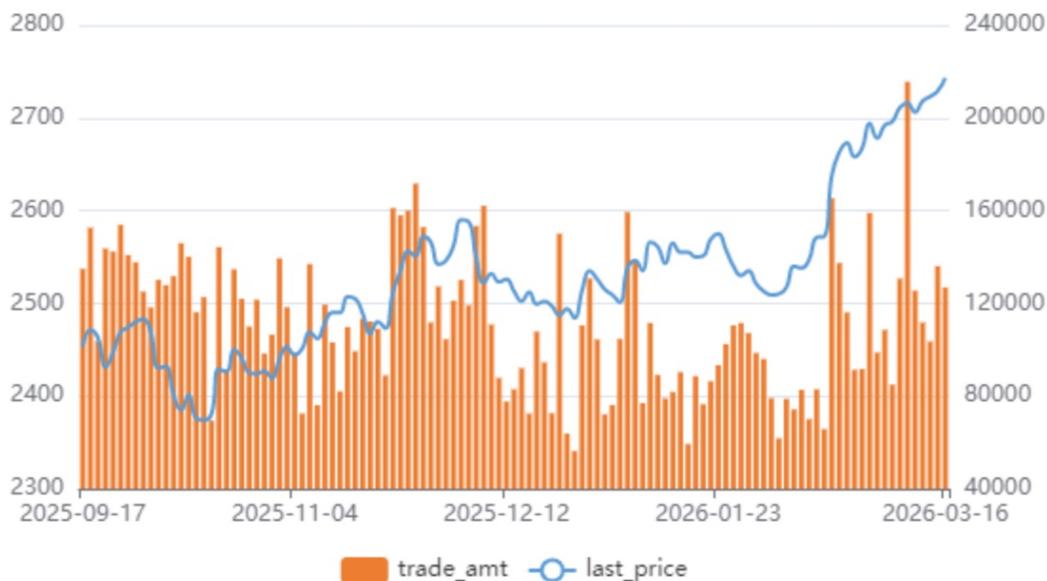
标的行情解析及期权因子研究

- cs2605合约昨日收盘价2743元，相较前日收盘上涨20元，上涨0.73%，成交量126795手，较前日减少9234手，持仓量243412手，较前日减少1880手
- CS (淀粉期权) 隐含波动率维持在均值0.1198上方水平波动
- CS期权持仓量PCR收报于0.8352，位于近一年来的66.12%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。

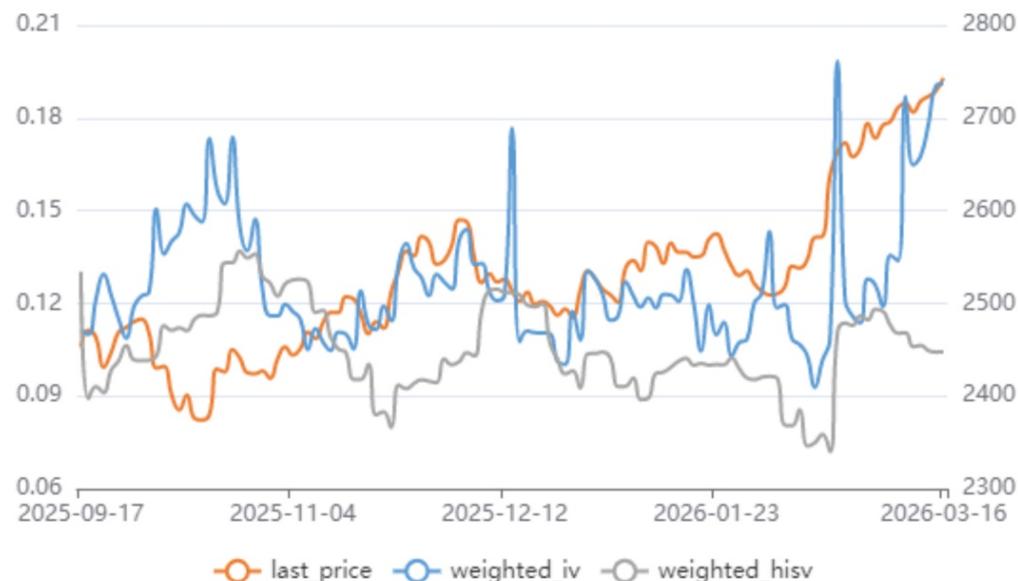
期权策略建议

- 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



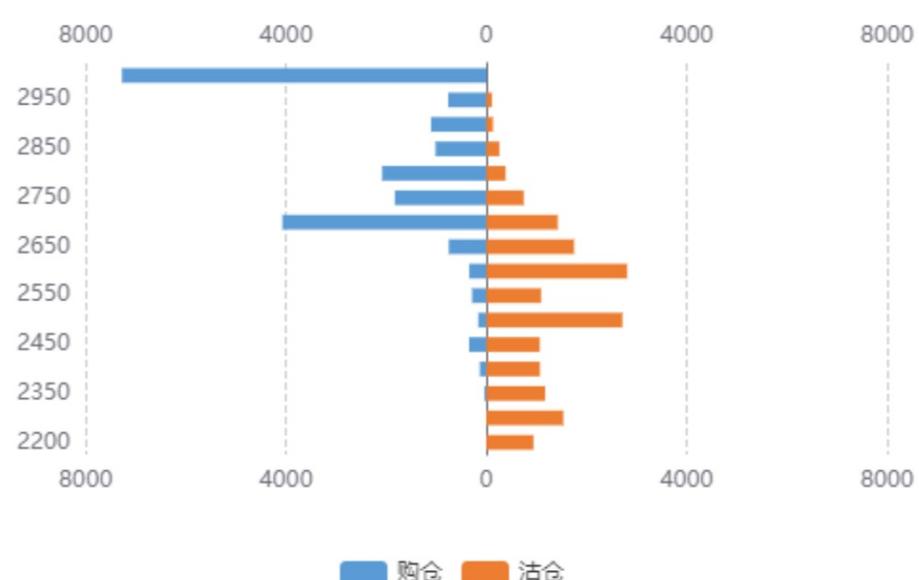
淀粉持仓量PCR



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	3071	-61	-1.94%	2131690	-799979	1978400	6123

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)	282463	-294943	365162	39171	0.66	0.22	0.92	-0.09
M (豆粕看跌期权)	201679	-72993	359473	7708				

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	27.48%	-0.79%	17.12%	18.35%

行情解读与策略建议

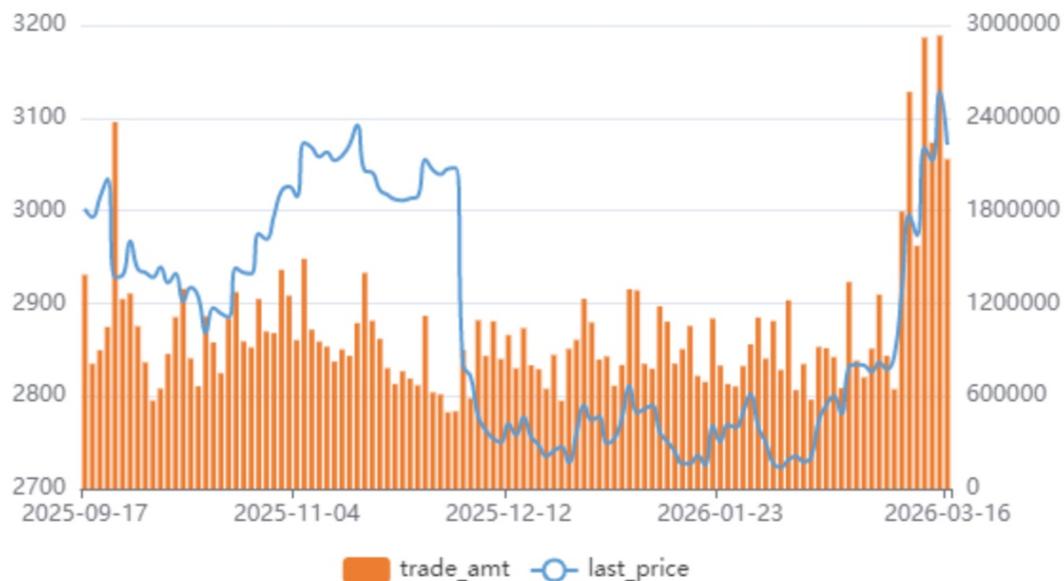
标的行情解析及期权因子研究

- m2605合约昨日收盘价3071元, 相较前日收盘下跌61元, 下跌1.94%, 成交量2131690手, 较前日减少799979手, 持仓量1978400手, 较前日增加6123手
- M (豆粕期权) 隐含波动率维持在均值0.1712上方水平波动
- M期权持仓量PCR收报于0.924, 位于近一年来的99.18%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



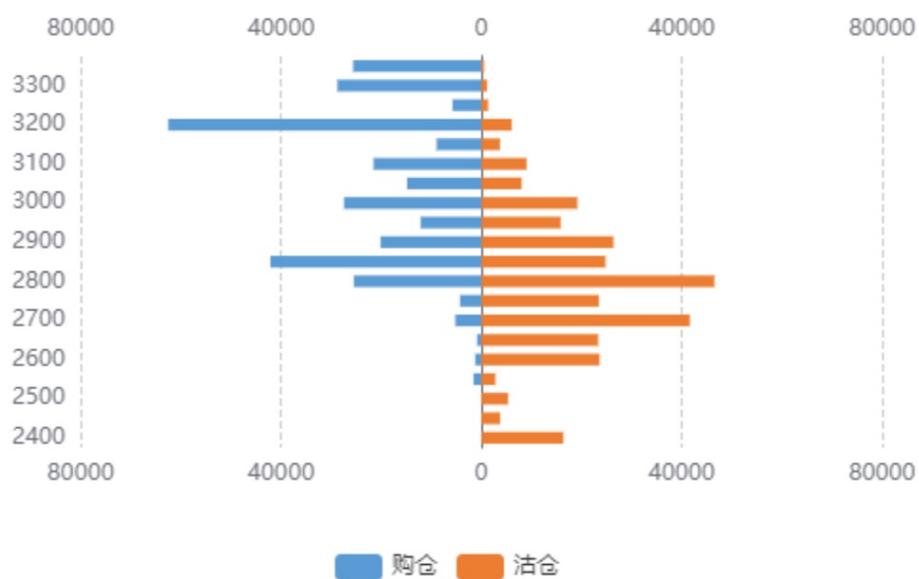
豆粕持仓量PCR



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	2482	-89	-3.46%	1182320	-486954	619851	19289

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)	125210	-137321	107562	11037	0.57	0.22	0.9	-0.09
RM (菜籽粕看跌期权)	70877	-20497	96789	900				

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	35.94%	-0.15%	24.05%	20.98%

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2482元，相较前日收盘下跌89元，下跌3.46%，成交量1182320手，较前日减少486954手，持仓量619851手，较前日增加19289手
- RM (菜籽粕期权) 隐含波动率维持在均值0.2405上方水平波动
- RM期权持仓量PCR收报于0.8998，位于近一年来的8.16%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



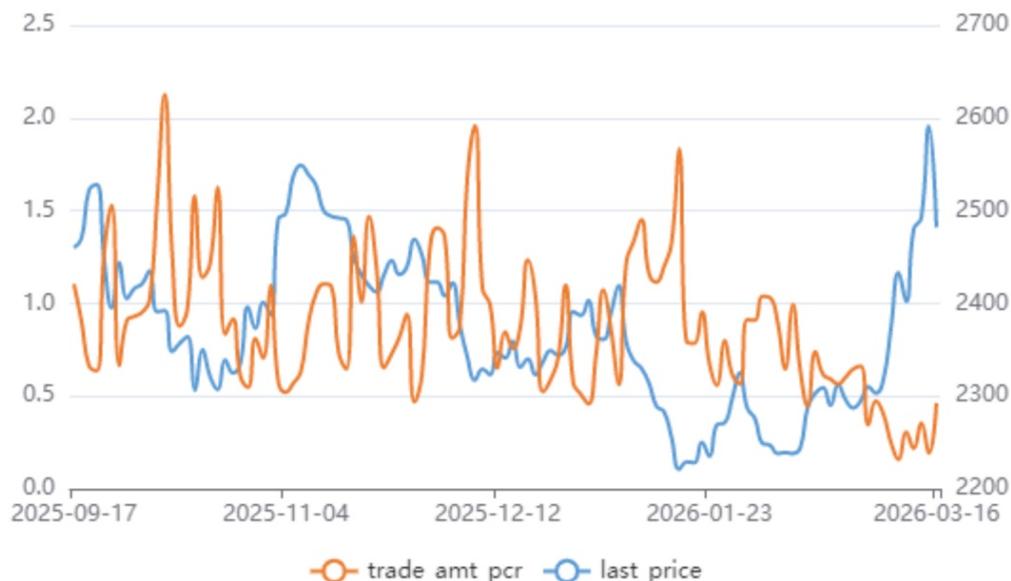
菜籽粕期权隐含波动率



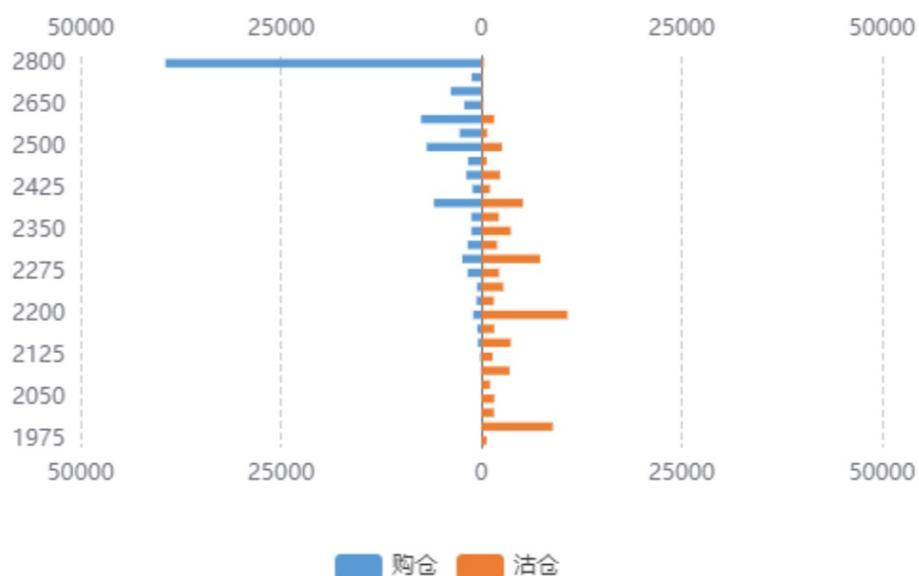
菜籽粕持仓量PCR



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