

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	4856	-58	-1.18%	220143	22126	233046	-12860

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)	32974	16073	57603	2783	0.79	-0.03	1.07	0.02
A (豆一看跌期权)	26149	12215	61415	4243				

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	4850	4900	4300	20.68%	-3.13%	14.47%	20.73%

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4856元，相较前日收盘下跌58元，下跌1.18%，成交量220143手，较前日增加22126手，持仓量233046手，较前日减少12860手
- A (豆一期权) 隐含波动率维持在均值0.1447上方水平波动
- A期权持仓量PCR收报于1.0662，位于近一年来的89.80%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



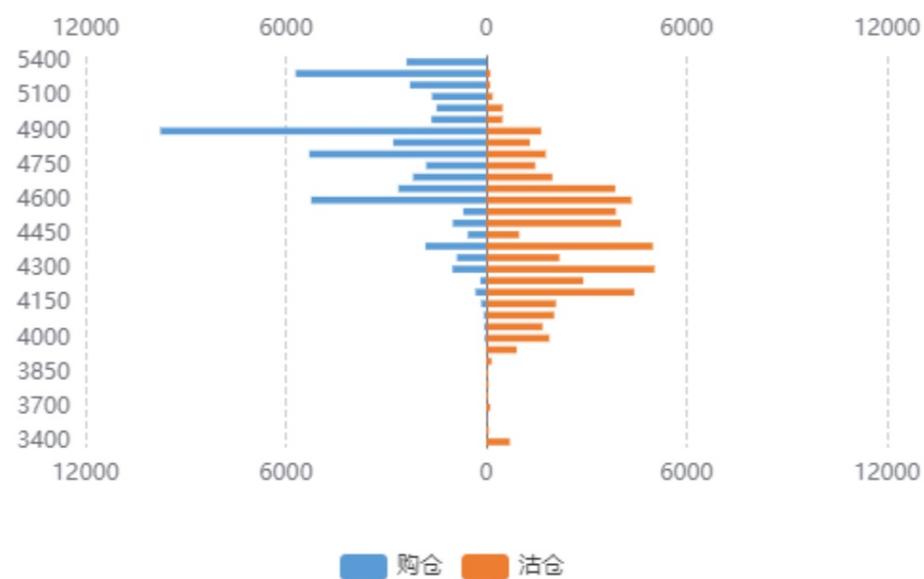
豆一持仓量PCR



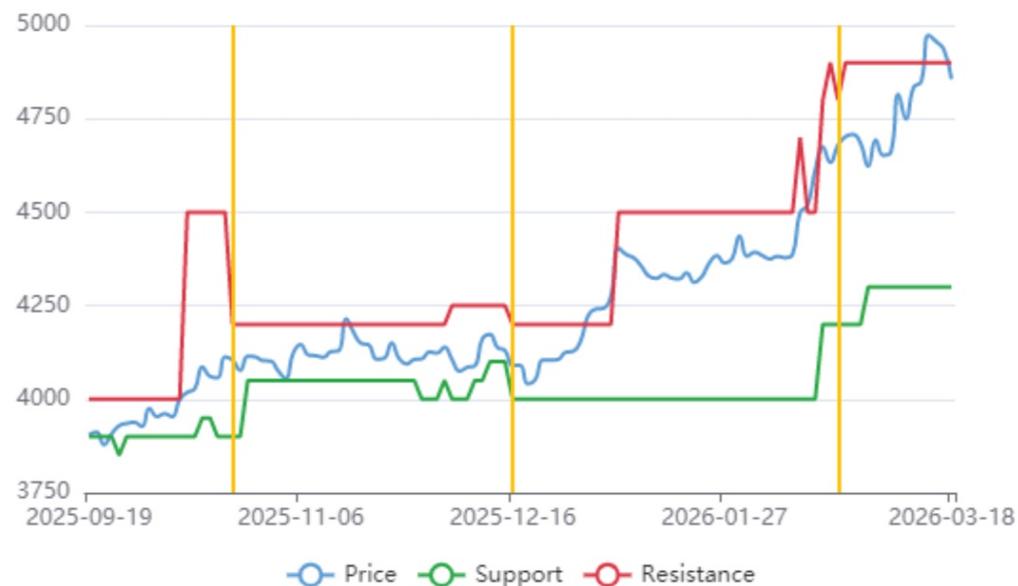
豆一期权成交额PCR



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	3807	-25	-0.65%	140093	-54223	232901	-5371

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)	5231	-78969	22555	529	0.9	-0.29	0.99	-0.06
B (豆二看跌期权)	4704	-95704	22431	-826				

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	3800	4000	3400	22.72%	-1.25%	16.22%	18.35%

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3807元，相较前日收盘下跌25元，下跌0.65%，成交量140093手，较前日减少54223手，持仓量232901手，较前日减少5371手
- B (豆二期权) 隐含波动率维持在均值0.1622上方水平波动
- B期权持仓量PCR收报于0.9945，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



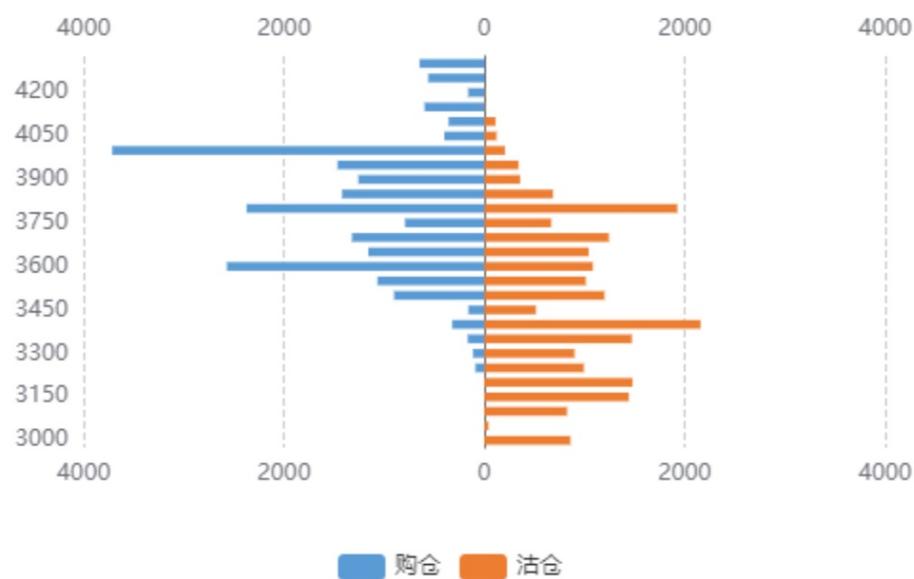
豆二持仓量PCR



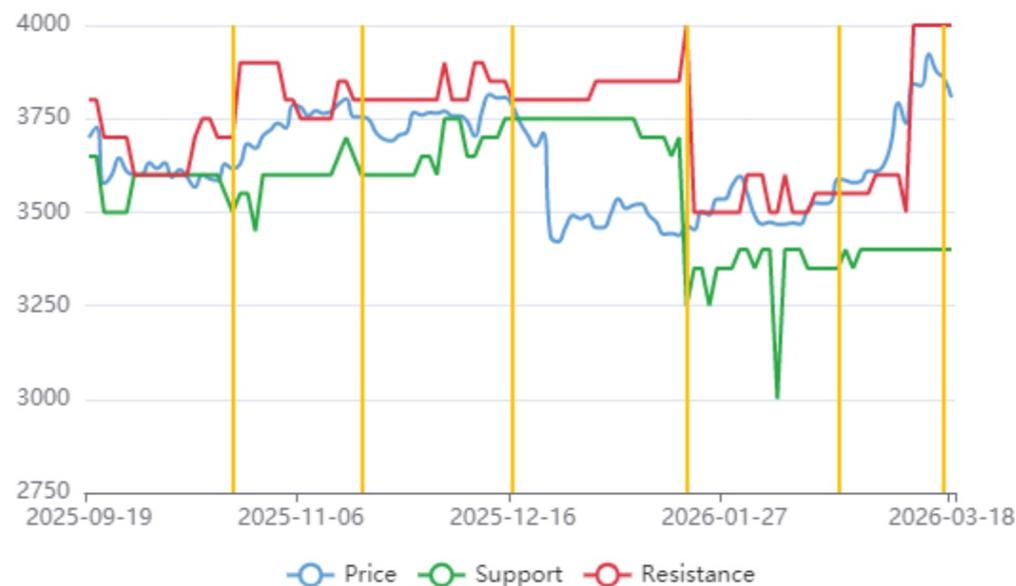
豆二期权成交额PCR



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	2382	2	0.08%	541679	-164273	1358590	-26004

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)	99569	-19809	334002	10325	0.37	-0.1	0.54	-0.01
C (玉米看跌期权)	42396	-14983	192361	1545				

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	16.25%	-1.26%	11.40%	7.65%

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2382元，相较前日收盘上涨2元，上涨0.08%，成交量541679手，较前日减少164273手，持仓量1358590手，较前日减少26004手
- C (玉米期权) 隐含波动率维持在均值0.1140上方水平波动
- C期权持仓量PCR收报于0.5421，位于近一年来的39.59%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



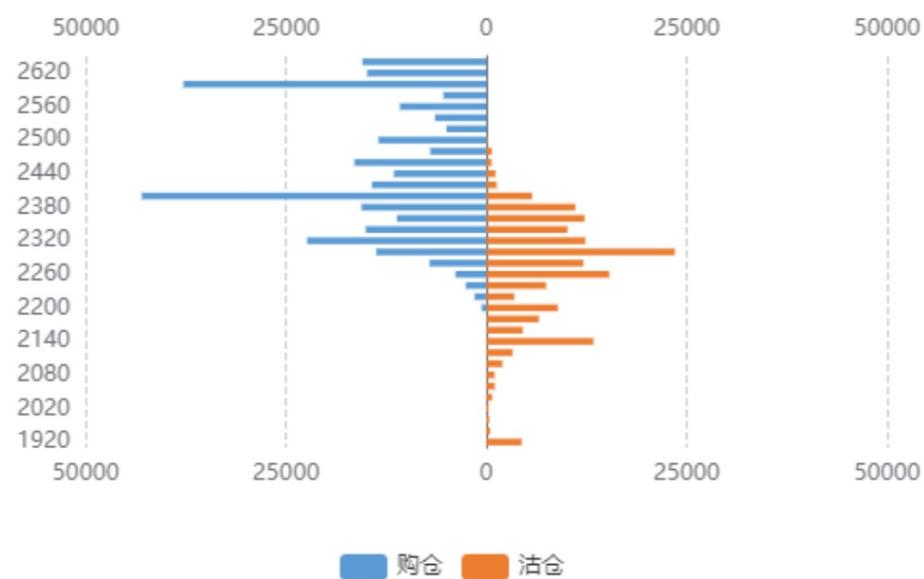
玉米持仓量PCR



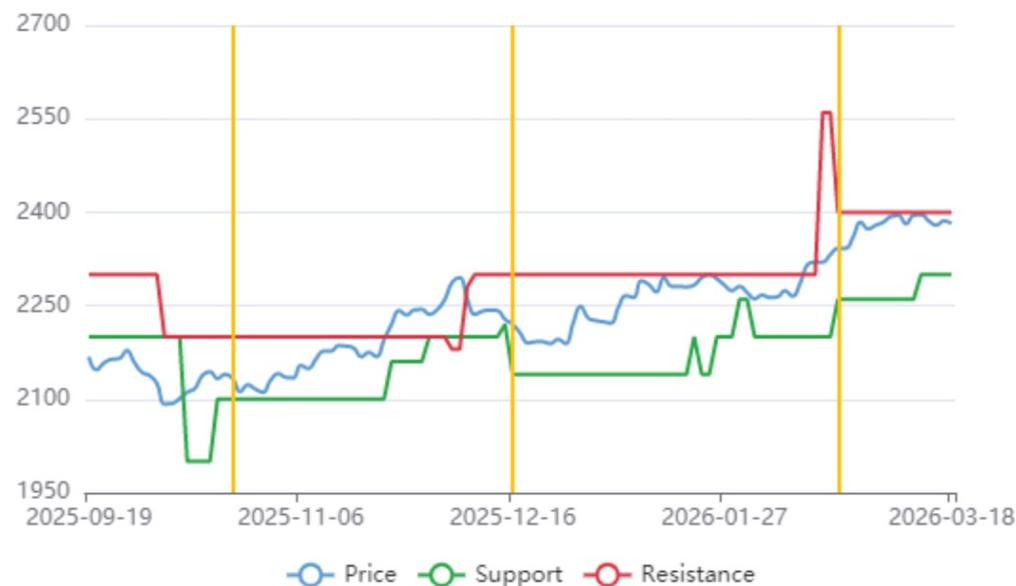
玉米期权成交额PCR



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	2721	-14	-0.51%	112290	18803	248048	5182

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)	15920	3530	26835	2782	0.63	-0.15	0.71	-0.06
CS (淀粉看跌期权)	9966	359	19153	437				

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	2700	3000	2500	16.11%	-0.82%	12.04%	10.58%

行情解读与策略建议

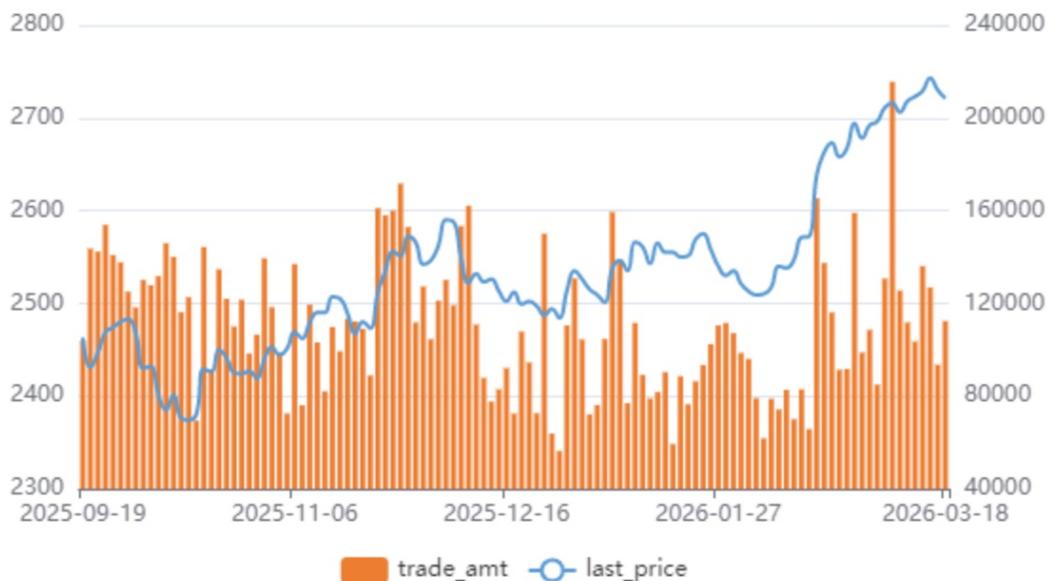
标的行情解析及期权因子研究

- cs2605合约昨日收盘价2721元, 相较前日收盘下跌14元, 下跌0.51%, 成交量112290手, 较前日增加18803手, 持仓量248048手, 较前日增加5182手
- CS (淀粉期权) 隐含波动率维持在均值0.1204上方水平波动
- CS期权持仓量PCR收报于0.7137, 位于近一年来的48.57%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2500。

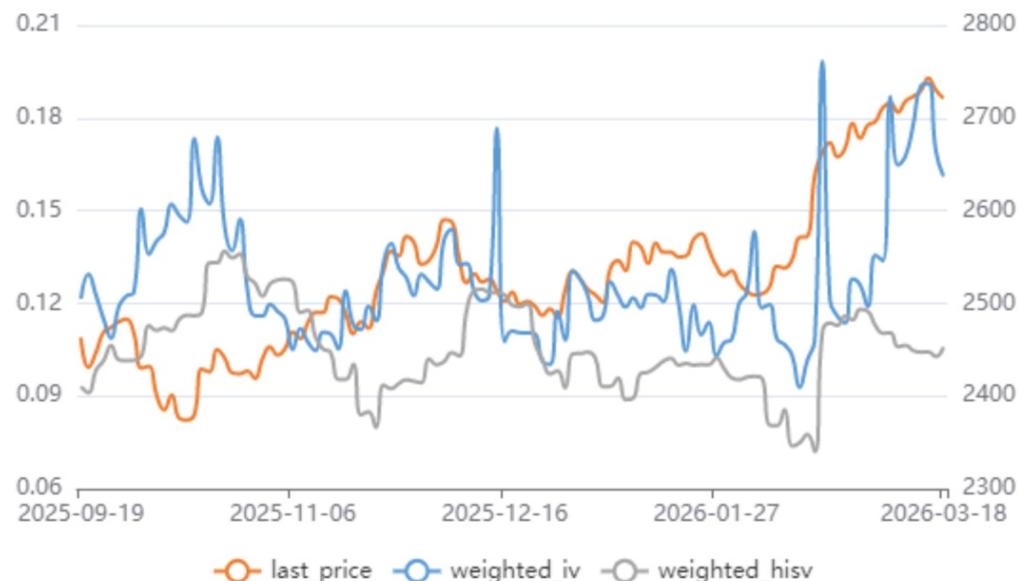
期权策略建议

- 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



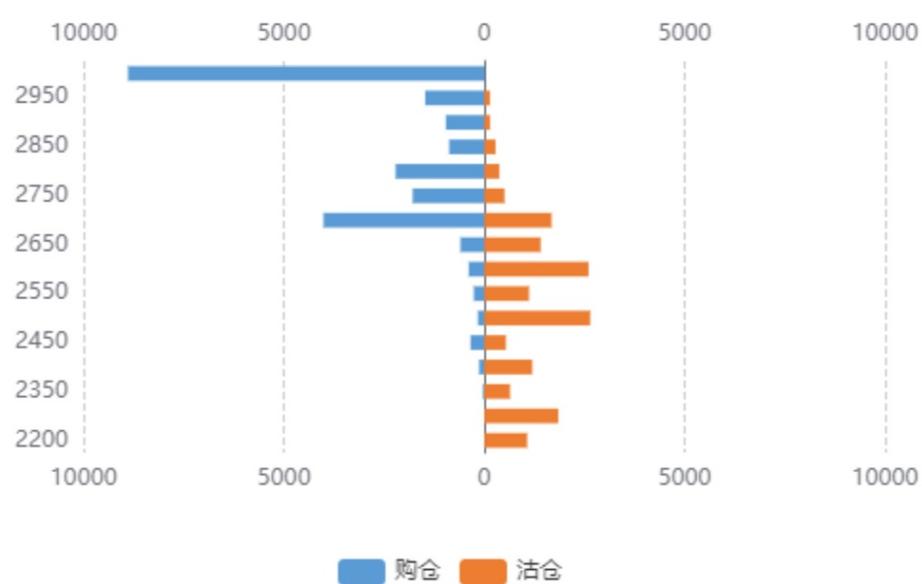
淀粉持仓量PCR



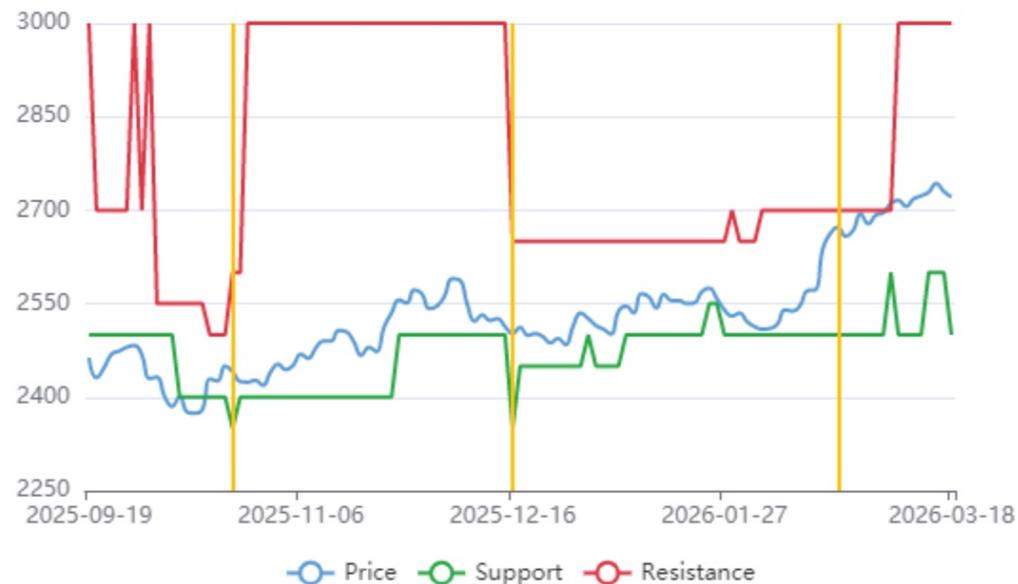
淀粉期权成交额PCR



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	3036	-8	-0.26%	1344940	-458847	1954770	-22663

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)	303478	60459	385866	8513	0.46	-0.17	0.92	0.01
M (豆粕看跌期权)	145170	-17811	377599	10673				

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	25.05%	-2.14%	17.16%	20.14%

行情解读与策略建议

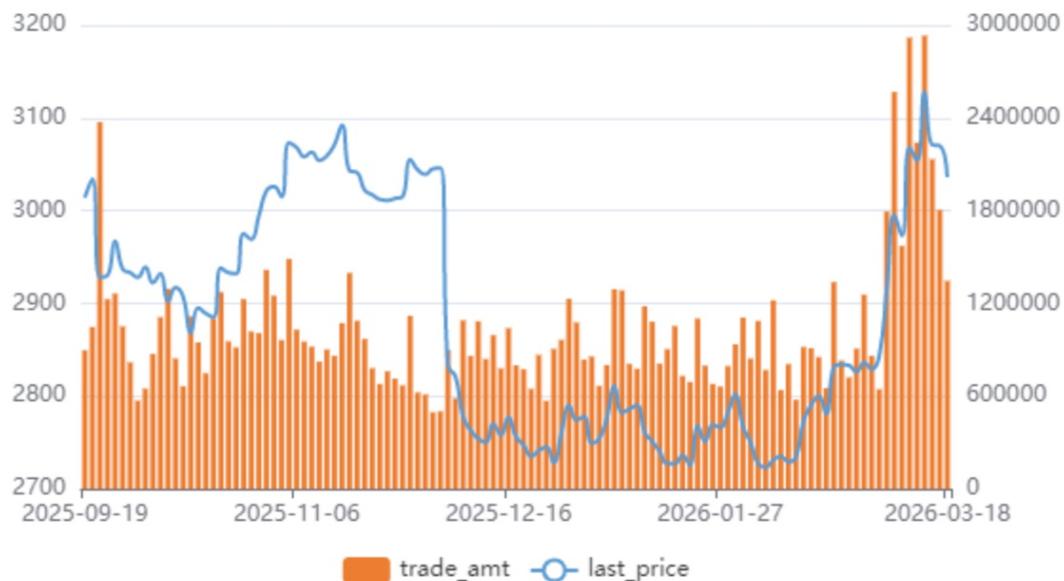
标的行情解析及期权因子研究

- m2605合约昨日收盘价3036元，相较前日收盘下跌8元，下跌0.26%，成交量1344940手，较前日减少458847手，持仓量1954770手，较前日减少22663手
- M (豆粕期权) 隐含波动率维持在均值0.1716上方水平波动
- M期权持仓量PCR收报于0.9207，位于近一年来的98.78%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。

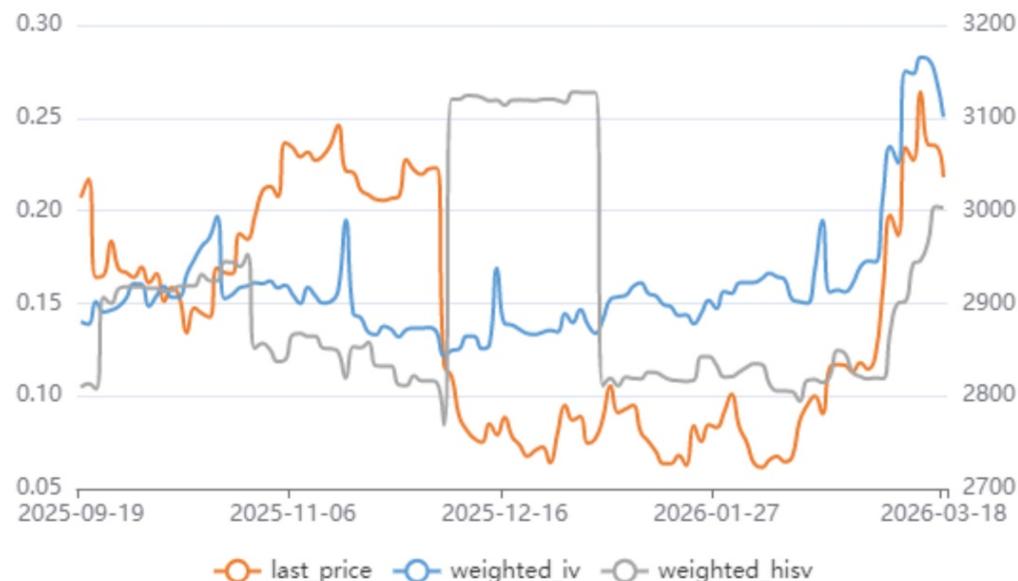
期权策略建议

- 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



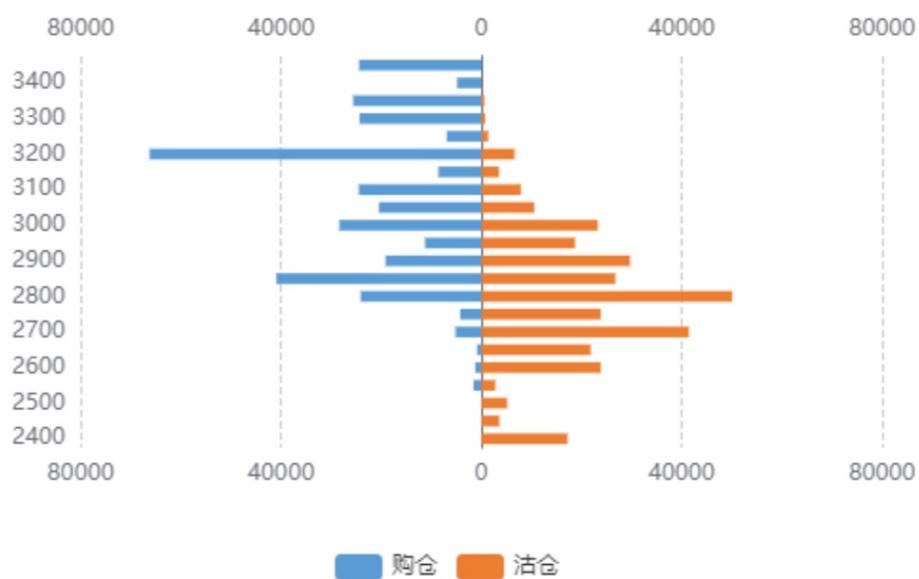
豆粕持仓量PCR



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	2443	-27	-1.09%	642501	-127481	600206	-20858

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)	101243	13808	114414	466	0.31	-0.12	0.86	-0
RM (菜籽粕看跌期权)	30887	-6472	98873	350				

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	2450	2800	2200	32.80%	-0.50%	24.07%	27.03%

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2443元，相较前日收盘下跌27元，下跌1.09%，成交量642501手，较前日减少127481手，持仓量600206手，较前日减少20858手
- RM (菜籽粕期权) 隐含波动率维持在均值0.2407上方水平波动
- RM期权持仓量PCR收报于0.8642，位于近一年来的4.08%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



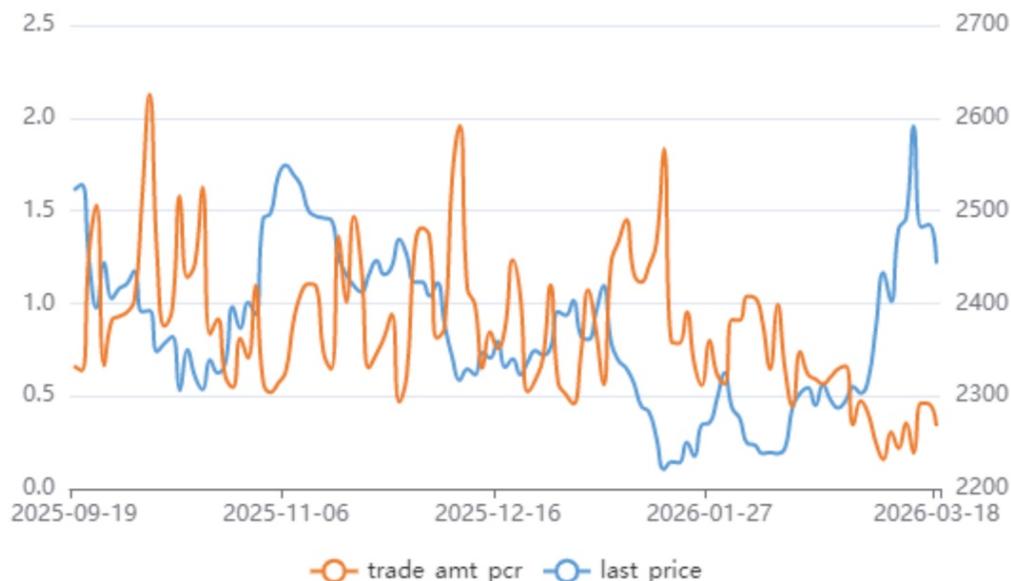
菜籽粕期权隐含波动率



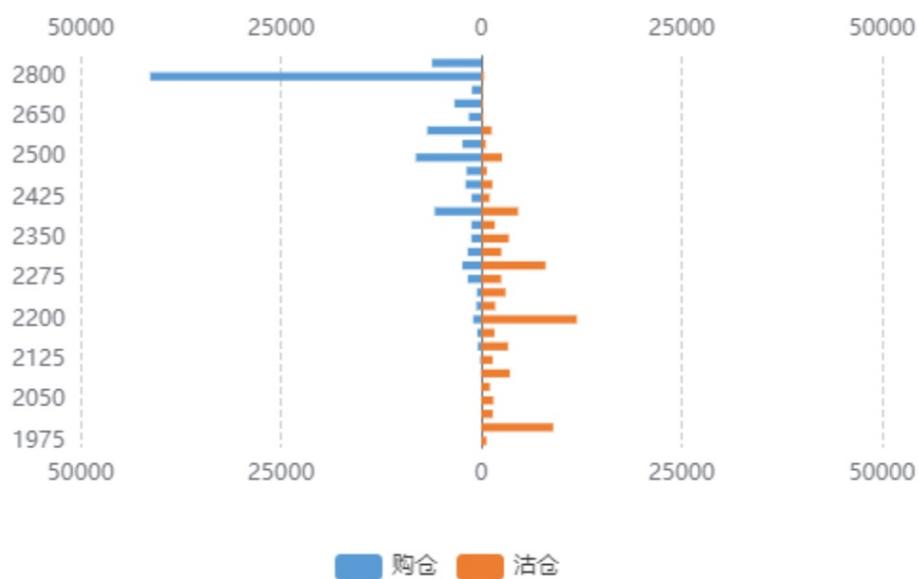
菜籽粕持仓量PCR



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