

# 油脂期权早报

## 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
OI (菜籽油期权)	OI605	9780	-55	-0.55%	197832	-6077	229484	-4185

## 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
OI (菜籽油看涨期权)	8118	-1668	16162	-442	0.9	0.09	1.13	0.07
OI (菜籽油看跌期权)	7318	-659	18224	712				

## 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
OI (菜籽油期权)	OI605	9800	10800	9200	21.42%	-2.78%	18.54%	18.81%

## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- OI605合约昨日收盘价9780元，相较前日收盘下跌55元，下跌0.55%，成交量197832手，较前日减少6077手，持仓量229484手，较前日减少4185手
- OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1854上方水平波动
- OI期权持仓量PCR收报于1.1276，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，OI期权标的压力位为10800，支撑位为9200。

## 期权策略建议

- 方向性策略：构建鹰式价差组合策略，获取方向性收益。如：S\_OI2605C9900+B\_OI2605C10000+S\_OI2605P9500+B\_OI2605P9400
- 波动性策略：无

菜籽油价格走势图



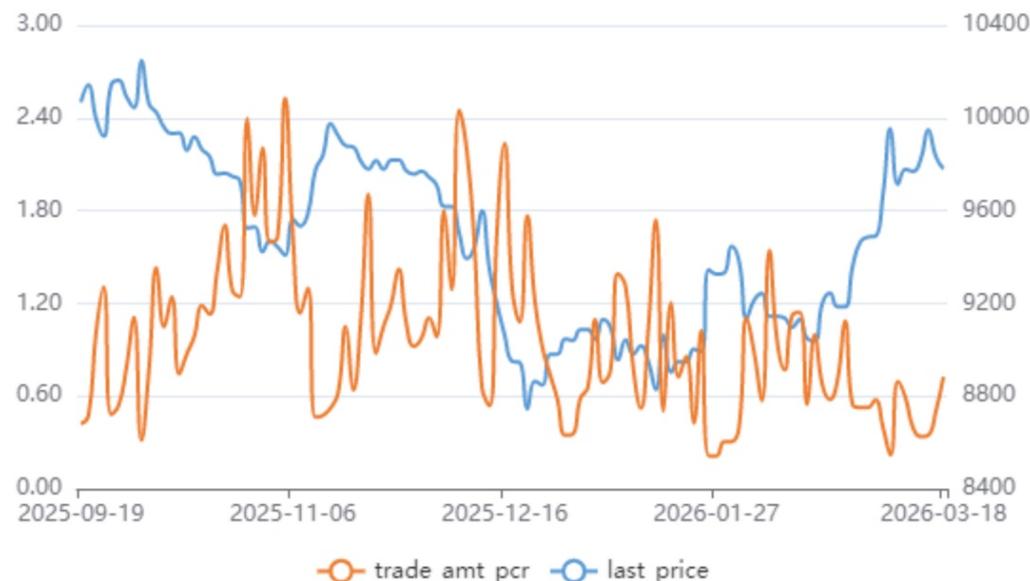
菜籽油期权隐含波动率



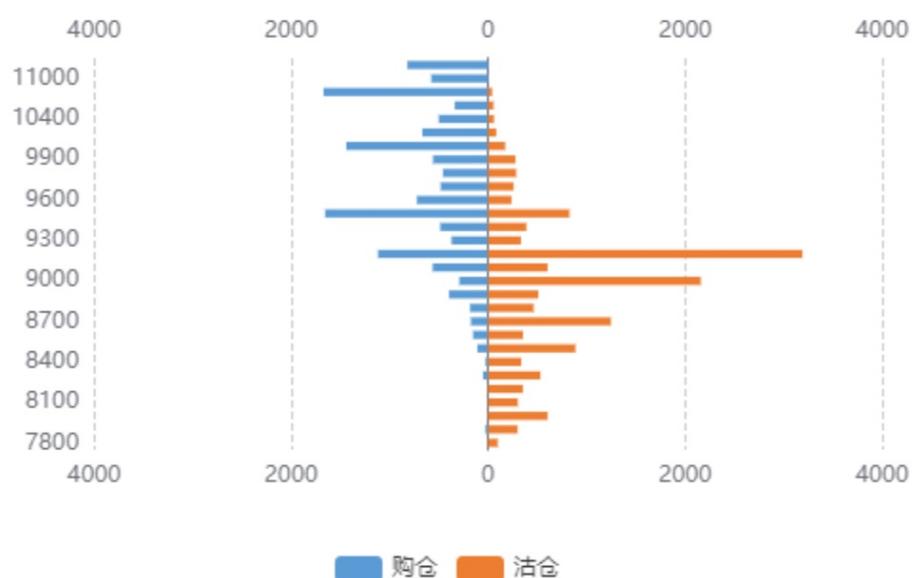
菜籽油持仓量PCR



菜籽油期权成交额PCR



菜籽油持仓分布



菜籽油压力支撑位



## 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
P (棕榈油期权)	p2605	9692	-212	-2.14%	581411	14670	332859	-27367

## 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
P (棕榈油看涨期权)	61215	-104955	75553	-113	0.96	0.23	0.94	0.04
P (棕榈油看跌期权)	58720	-62612	71351	2956				

## 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
P (棕榈油期权)	p2605	9700	10400	9000	29.25%	-8.06%	21.34%	26.08%

## 行情解读与策略建议

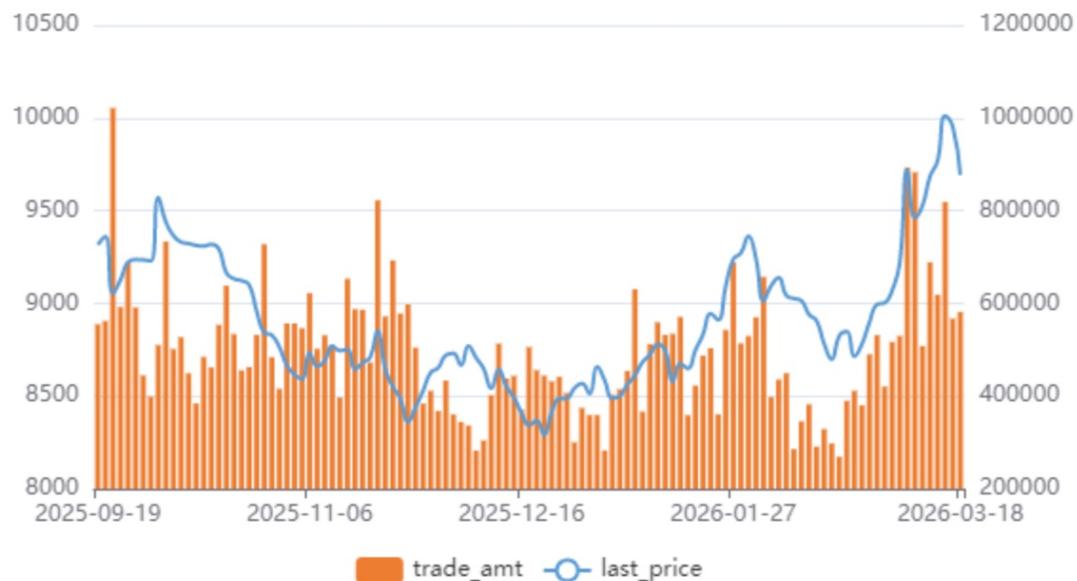
## 标的行情解析及期权因子研究

- p2605合约昨日收盘价9692元，相较前日收盘下跌212元，下跌2.14%，成交量581411手，较前日增加14670手，持仓量332859手，较前日减少27367手
- P (棕榈油期权) 隐含波动率维持在均值0.2134上方水平波动
- P期权持仓量PCR收报于0.9444，位于近一年来的40.41%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，P期权标的压力位为10400，支撑位为9000。

## 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\_P2605C9600和S\_P2605C10200
- 波动性策略：不建议以卖方为主的策略（如单卖、双卖）

棕榈油价格走势图



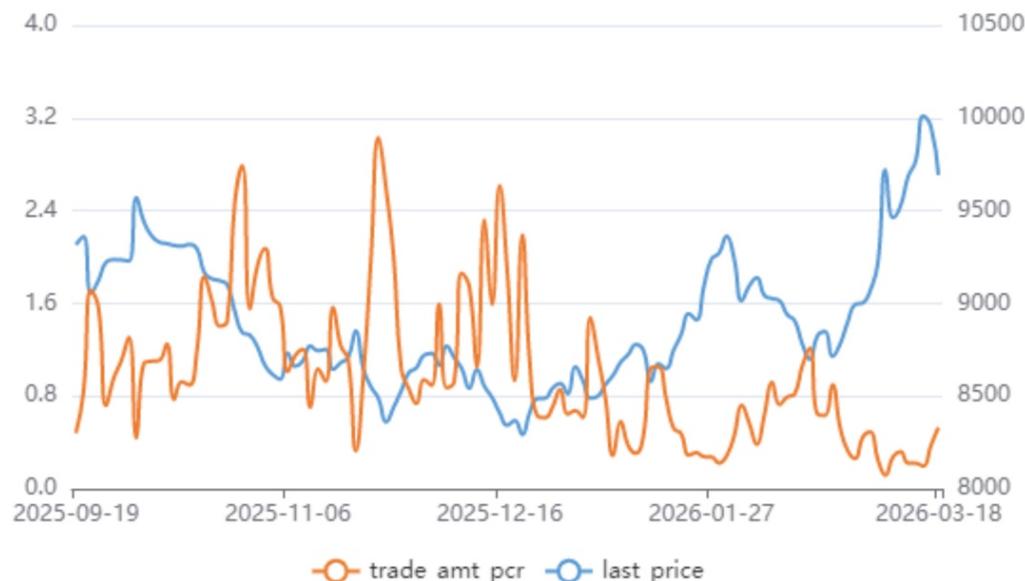
棕榈油期权隐含波动率



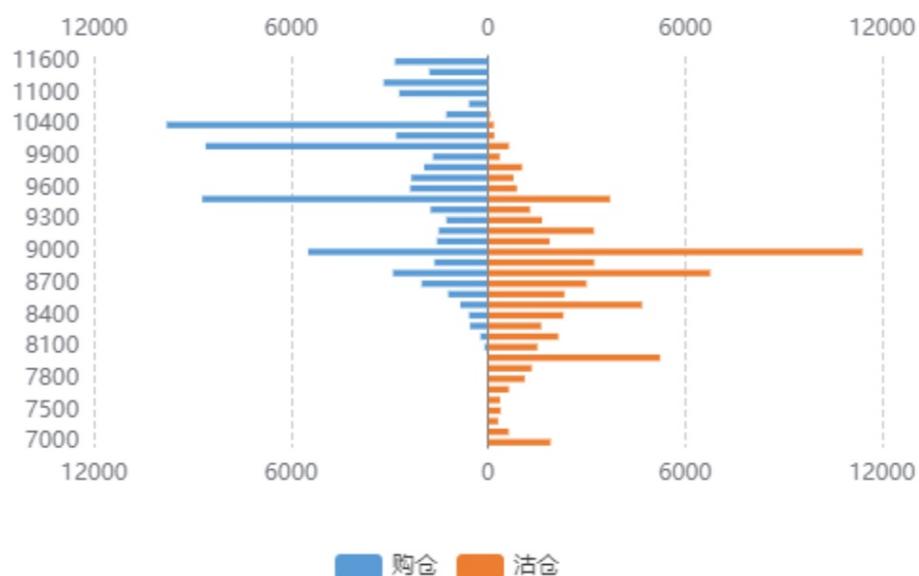
棕榈油持仓量PCR



棕榈油期权成交额PCR



棕榈油持仓分布



棕榈油压力支撑位



## 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
PK (花生期权)	PK605	8170	-28	-0.34%	49677	-8971	191025	-1514

## 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
PK (花生看涨期权)	34654	-797	60217	-3607	0.4	-0.01	0.53	0.08
PK (花生看跌期权)	14032	-732	31999	3226				

## 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
PK (花生期权)	PK605	8200	8500	7400	14.17%	-1.64%	14.65%	9.47%

## 行情解读与策略建议

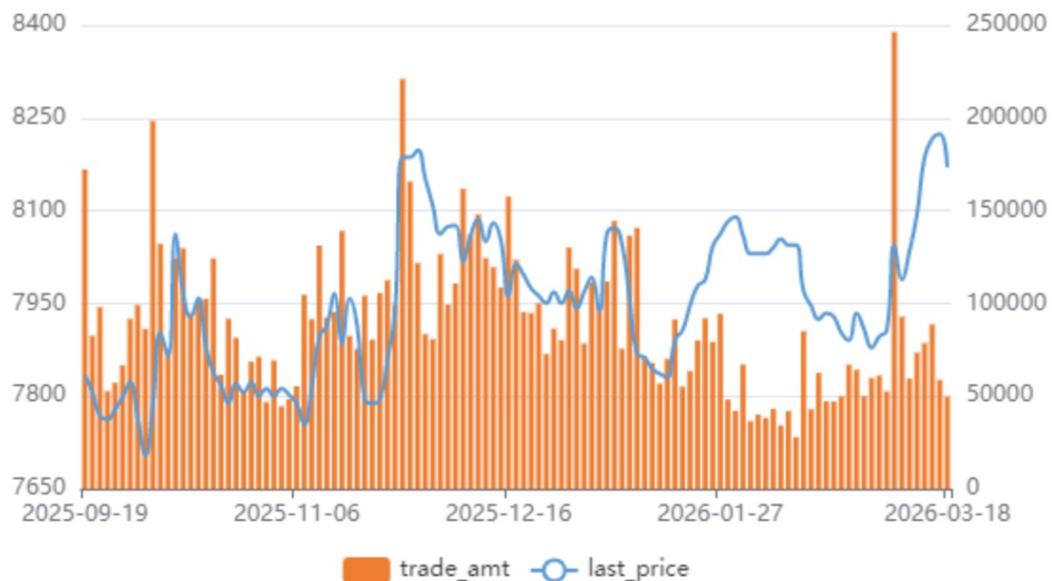
## 标的行情解析及期权因子研究

- PK605合约昨日收盘价8170元，相较前日收盘下跌28元，下跌0.34%，成交量49677手，较前日减少8971手，持仓量191025手，较前日减少1514手
- PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1465上方水平波动
- PK期权持仓量PCR收报于0.5314，位于近一年来的58.37%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，PK期权标的压力位为8500，支撑位为7400。

## 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：无

花生价格走势图



花生期权隐含波动率



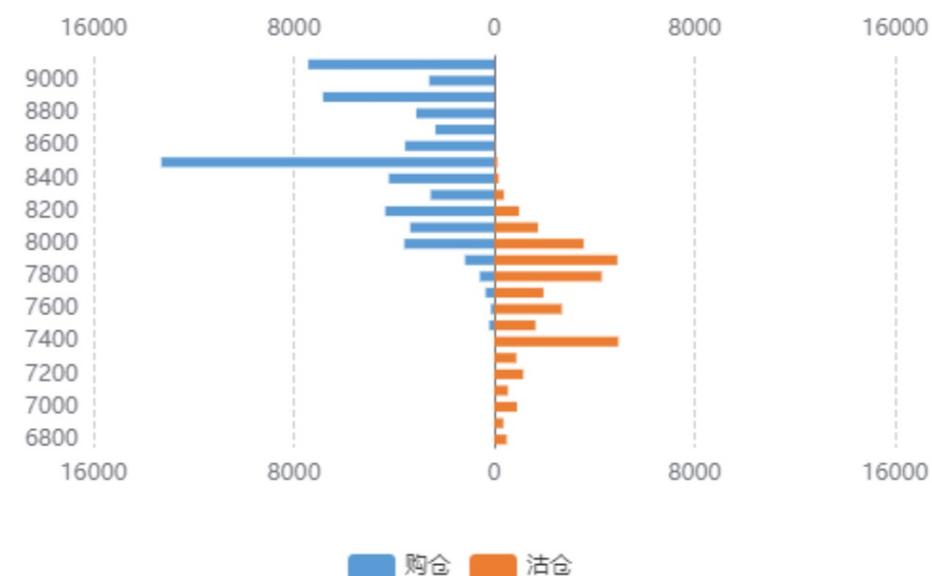
花生持仓量PCR



花生期权成交额PCR



花生持仓分布



花生压力支撑位



## 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
Y (豆油期权)	y2605	8540	-80	-0.92%	280668	-29528	584784	-19737

## 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
Y (豆油看涨期权)	68958	16270	66140	-3150	0.36	0	0.75	0.07
Y (豆油看跌期权)	25135	6141	49860	2358				

## 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
Y (豆油期权)	y2605	8500	9000	8200	20.32%	-3.15%	15.16%	16.71%

## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- y2605合约昨日收盘价8540元，相较前日收盘下跌80元，下跌0.92%，成交量280668手，较前日减少29528手，持仓量584784手，较前日减少19737手
- Y (豆油期权) 隐含波动率维持在均值0.1516上方水平波动
- Y期权持仓量PCR收报于0.7539，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，Y期权标的压力位为9000，支撑位为8200。

## 期权策略建议

- 方向性策略：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\_Y2605C8400 + S\_Y2605C8800
- 波动性策略：不建议以卖方为主的策略（如单卖、双卖）

豆油价格走势图



豆油期权隐含波动率



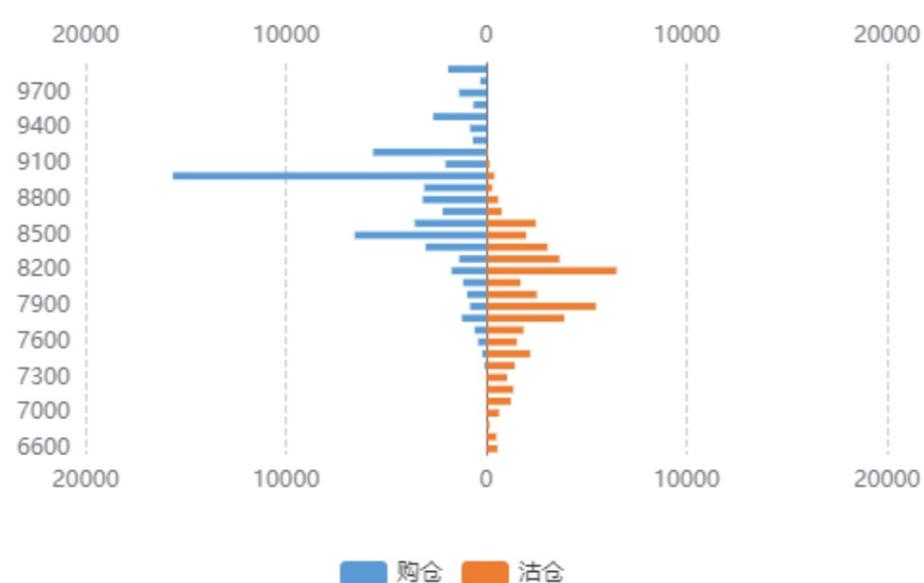
豆油持仓量PCR



豆油期权成交额PCR



豆油持仓分布



豆油压力支撑位



## 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](http://www.wkqh.cn)