

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	10121	46	0.45%	76487	11149	91016	802

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)	21295	5379	22468	296	0.77	0.13	1.65	0.06
AP (苹果看跌期权)	16405	6225	37125	1844				

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	10200	11200	9000	41.96%	-3.53%	25.14%	26.39%

行情解读与策略建议

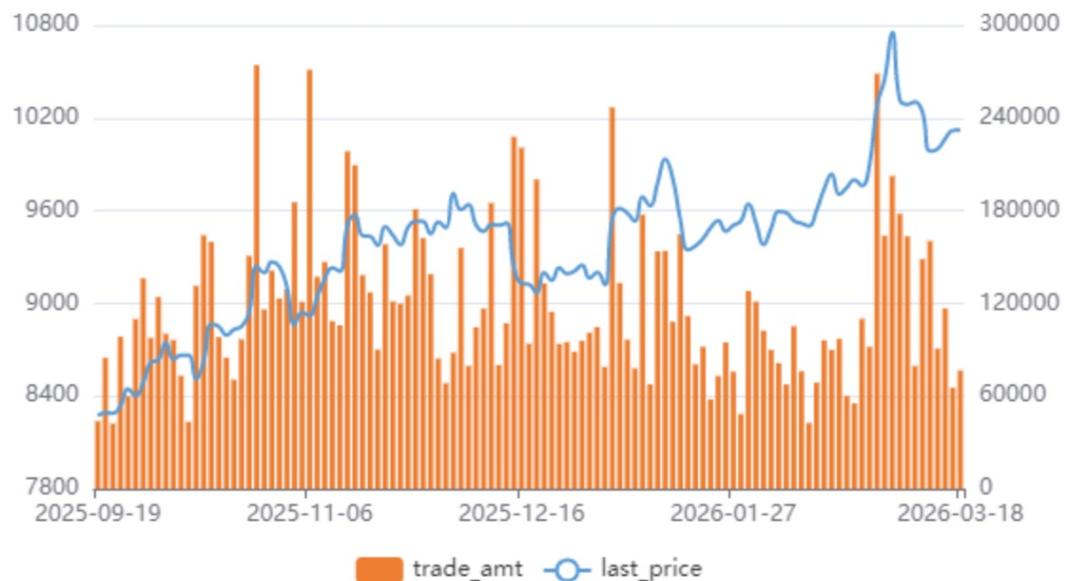
标的行情解析及期权因子研究

- AP605合约昨日收盘价10121元, 相较前日收盘上涨46元, 上涨0.45%, 成交量76487手, 较前日增加11149手, 持仓量91016手, 较前日增加802手
- AP (苹果期权) 隐含波动率维持在均值0.2514上方水平波动
- AP期权持仓量PCR收报于1.6524, 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, 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



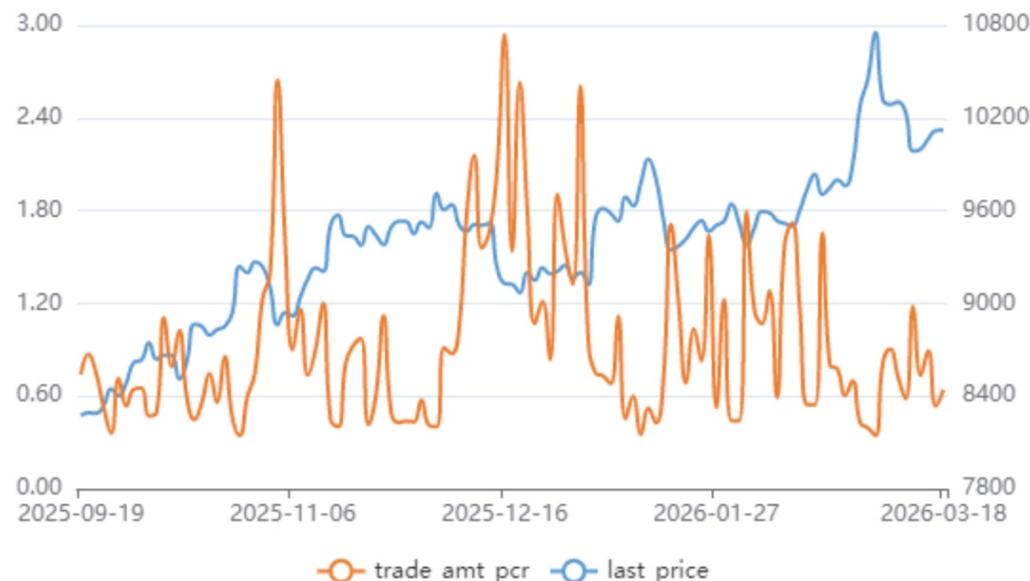
苹果期权隐含波动率



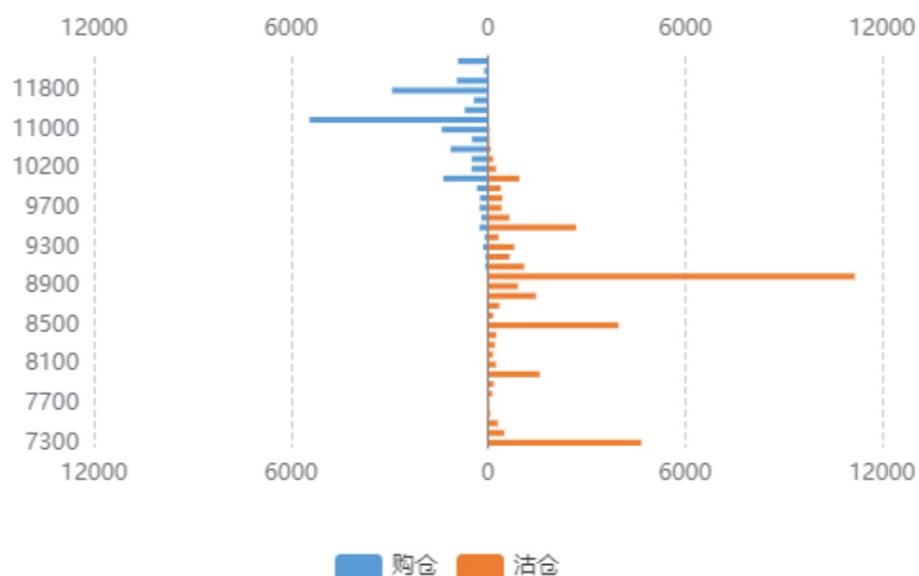
苹果持仓量PCR



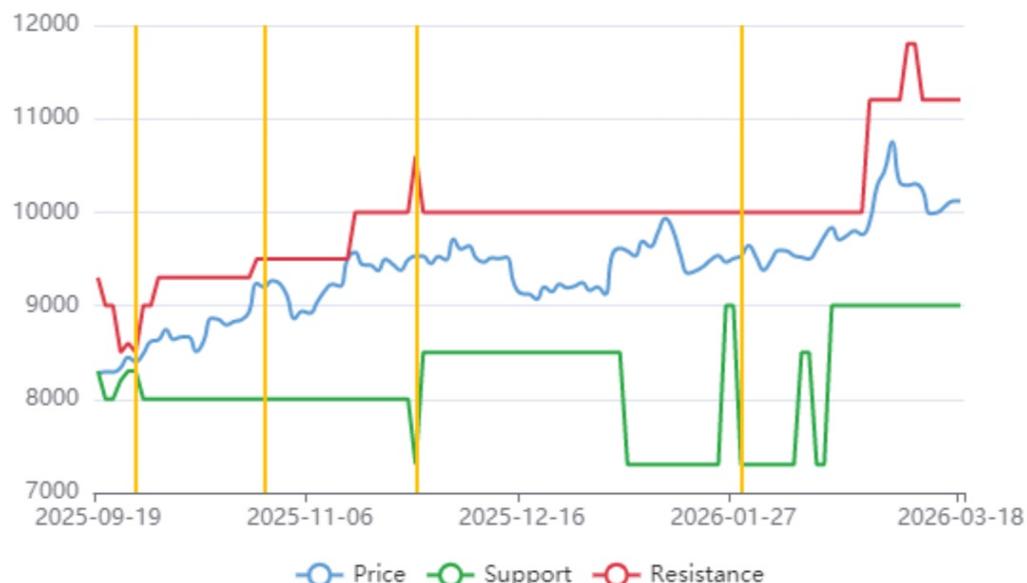
苹果期权成交额PCR



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	15210	-320	-2.06%	509245	87881	653507	-56651

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)	240205	51088	306214	-3033	0.37	0.06	0.83	0.05
CF (棉花看跌期权)	89422	30862	254505	12904				

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	15200	16400	14800	17.83%	-3.84%	14.35%	14.55%

行情解读与策略建议

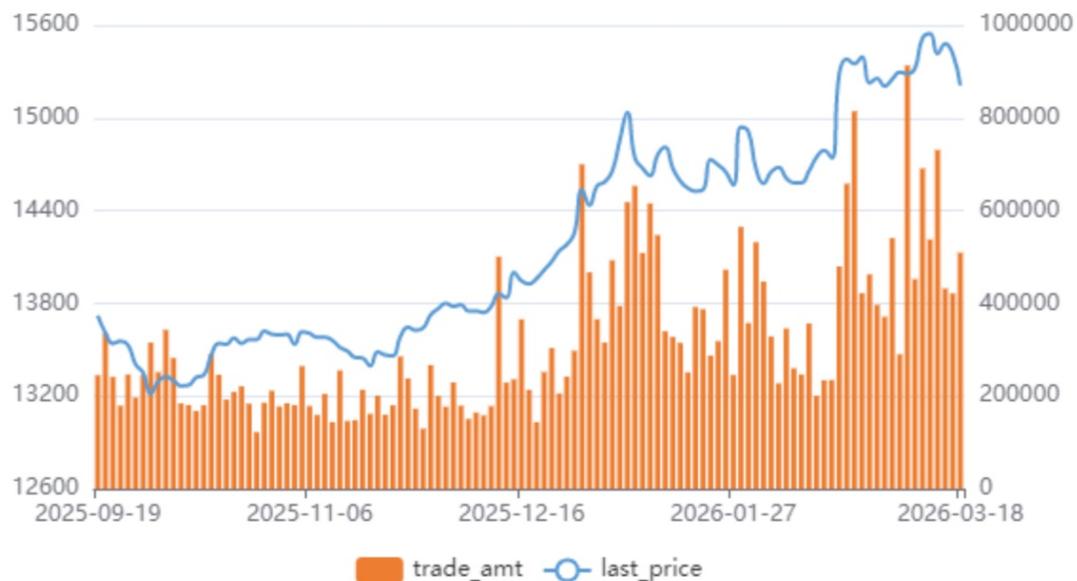
标的行情解析及期权因子研究

- CF605合约昨日收盘价15210元, 相较前日收盘下跌320元, 下跌2.06%, 成交量509245手, 较前日增加87881手, 持仓量653507手, 较前日减少56651手
- CF (棉花期权) 隐含波动率维持在均值0.1435上方水平波动
- CF期权持仓量PCR收报于0.8311, 位于近一年来的61.22%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14800。

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



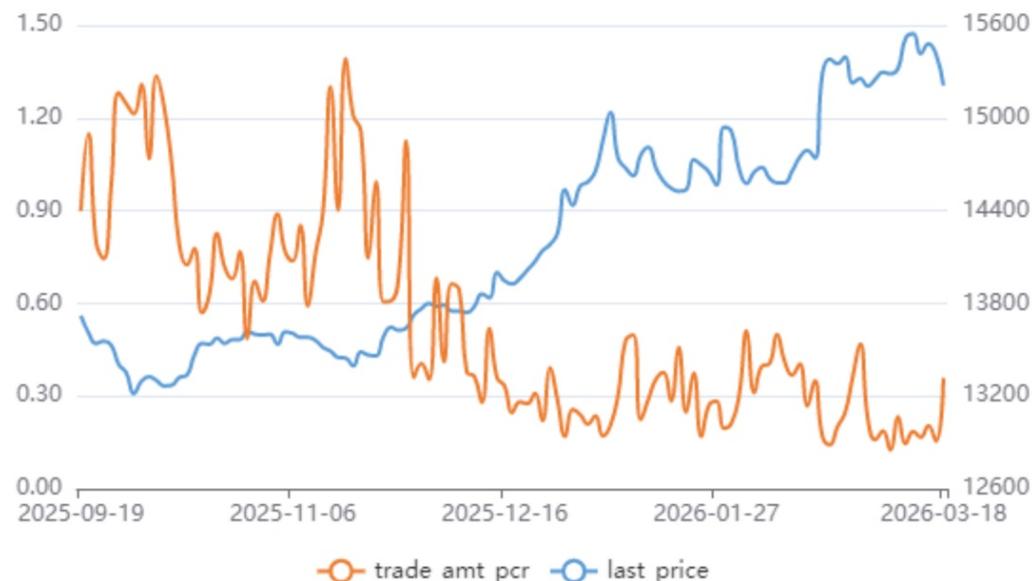
棉花期权隐含波动率



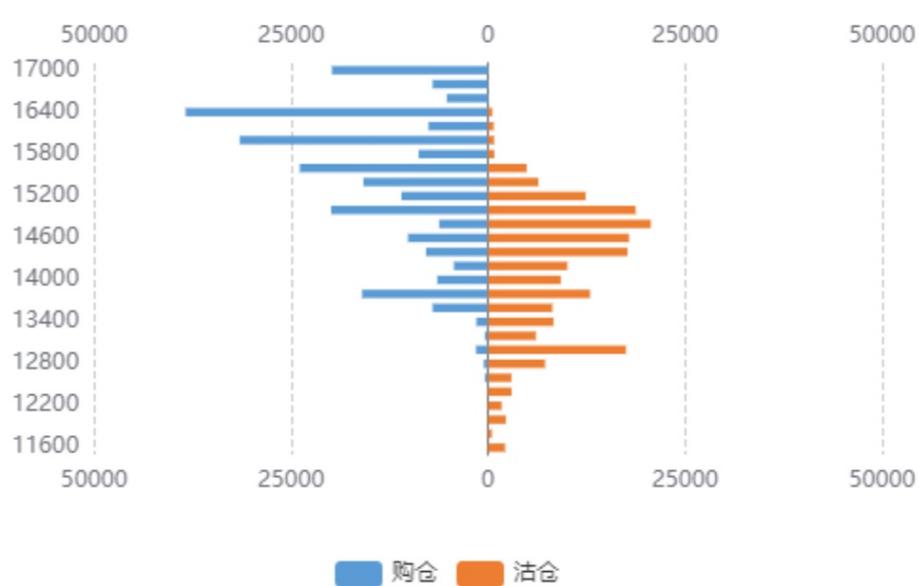
棉花持仓量PCR



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	8795	-250	-2.76%	159924	80264	121220	-13020

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)	49248	20627	79954	1906	0.21	0.07	0.23	-0
CJ (红枣看跌期权)	10570	6452	17990	235				

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	8800	9800	9000	40.34%	-1.40%	27.23%	15.73%

行情解读与策略建议

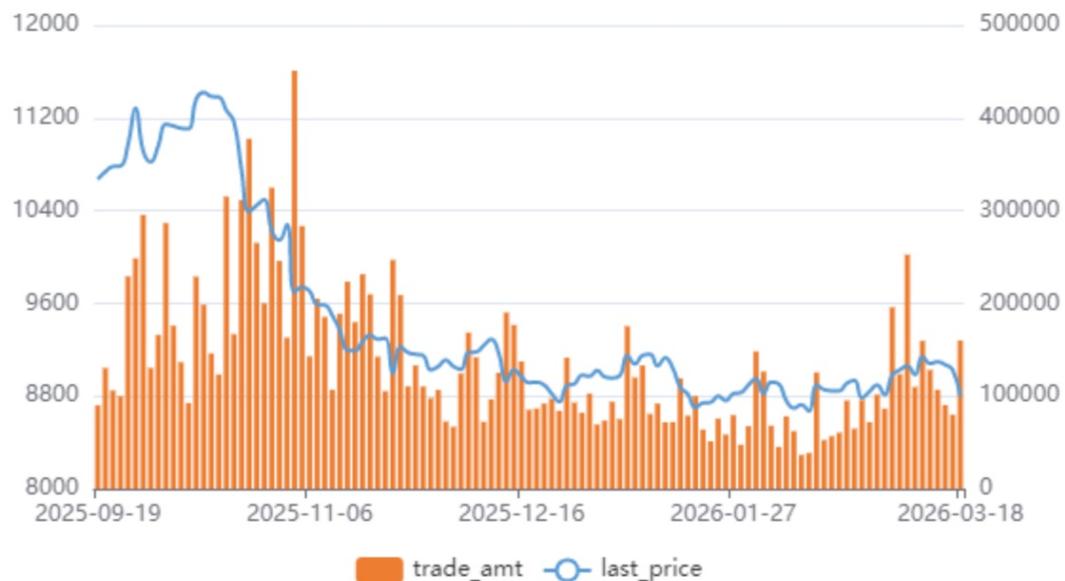
标的行情解析及期权因子研究

- CJ605合约昨日收盘价8795元, 相较前日收盘下跌250元, 下跌2.76%, 成交量159924手, 较前日增加80264手, 持仓量121220手, 较前日减少13020手
- CJ (红枣期权) 隐含波动率维持在均值0.2723上方水平波动
- CJ期权持仓量PCR收报于0.225, 位于近一年来的1.22%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_CJ2605P8700和S_CJ2605C9400

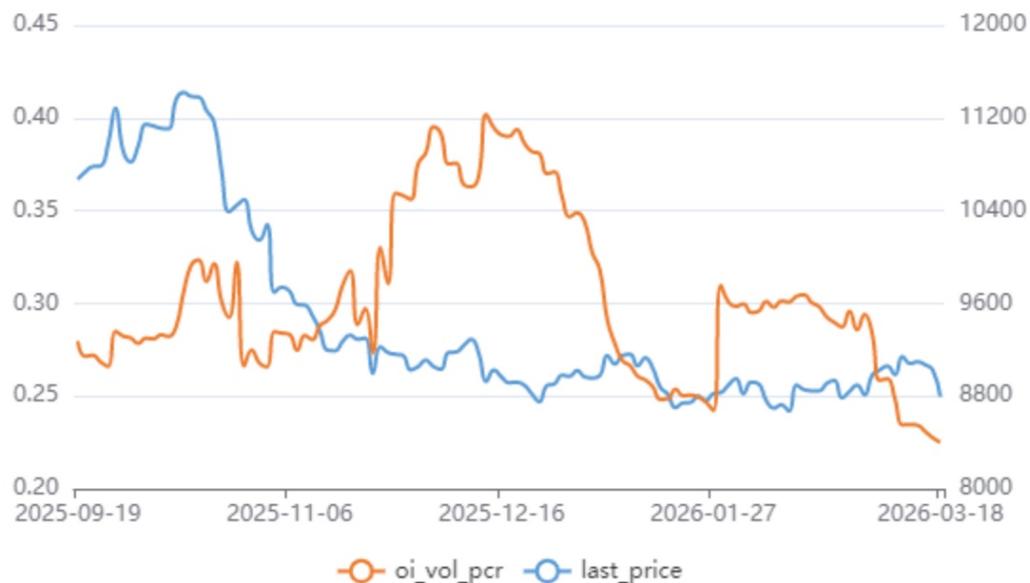
红枣价格走势图



红枣期权隐含波动率



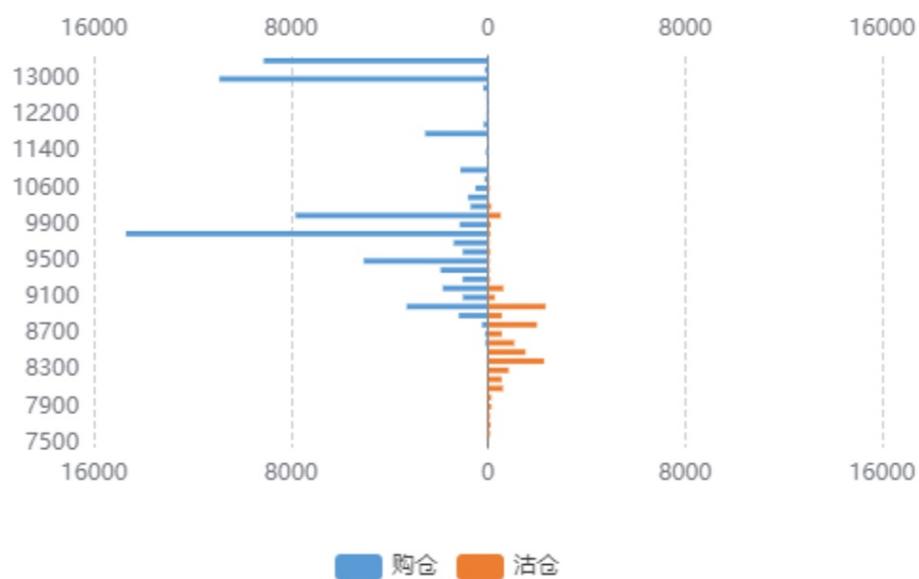
红枣持仓量PCR



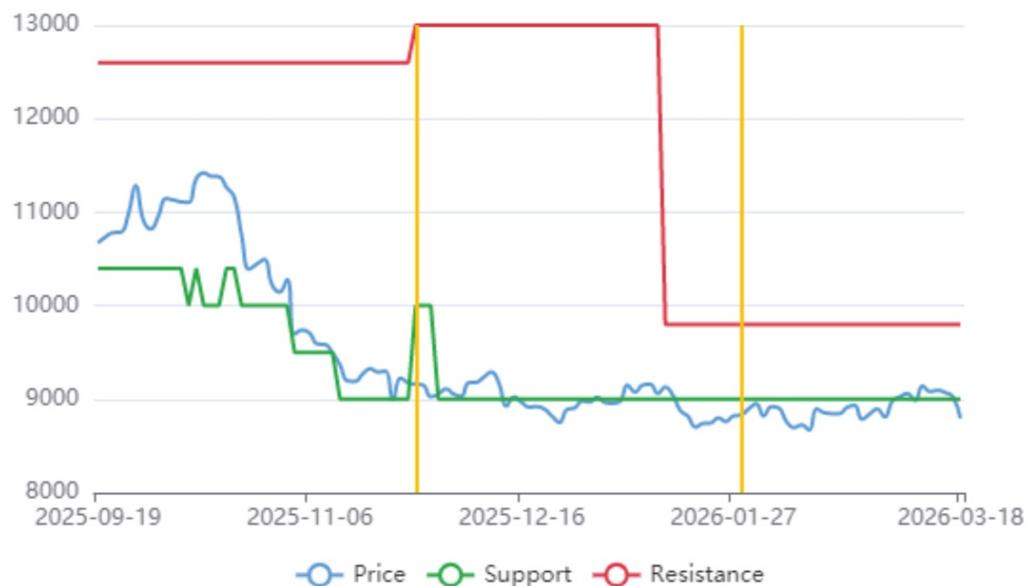
红枣期权成交额PCR



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	3400	10	0.29%	136032	-25075	172504	1238

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)	34649	-26293	62987	5831	0.72	-0.21	0.58	0.06
JD (鸡蛋看跌期权)	24791	-31350	36223	6899				

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)	jd2605	3400	3900	3200	22.03%	0.12%	24.97%	37.60%

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3400元, 相较前日收盘上涨10元, 上涨0.29%, 成交量136032手, 较前日减少25075手, 持仓量172504手, 较前日增加1238手
- JD (鸡蛋期权) 隐含波动率维持在均值0.2497上方水平波动
- JD期权持仓量PCR收报于0.5751, 位于近一年来的74.29%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3900, 支撑位为3200。

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



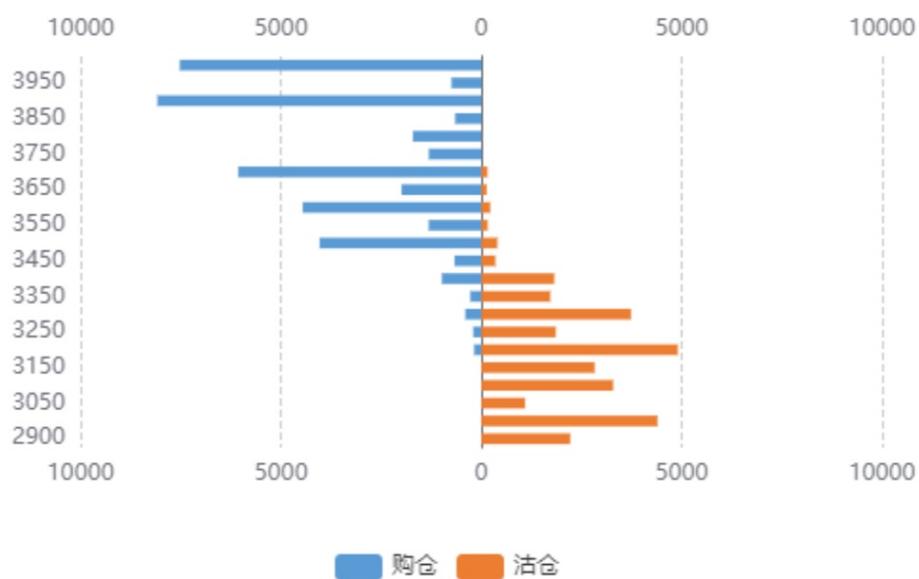
鸡蛋持仓量PCR



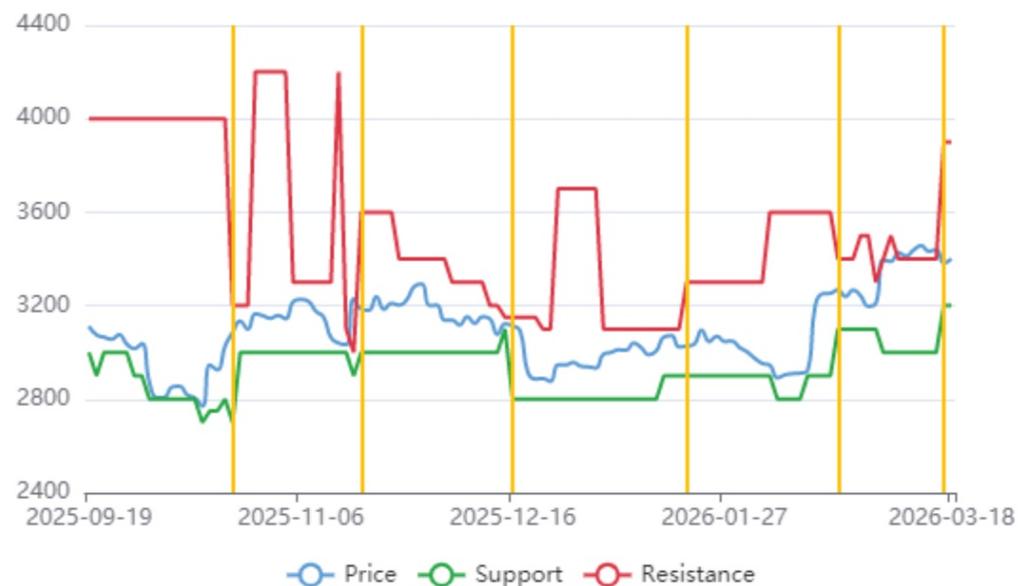
鸡蛋期权成交额PCR



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	806	-5.5	-0.67%	5187	-4905	11016	355

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)	3304	-1953	9377	261	0.36	0.23	0.47	0.02
LG (原木看跌期权)	1204	510	4411	281				

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	725	27.25%	-3.19%	21.57%	10.09%

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806元，相较前日收盘下跌5.5元，下跌0.67%，成交量5187手，较前日减少4905手，持仓量11016手，较前日增加355手
- LG (原木期权) 隐含波动率维持在均值0.2157上方水平波动
- LG期权持仓量PCR收报于0.4704，位于近一年来的15.51%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725。

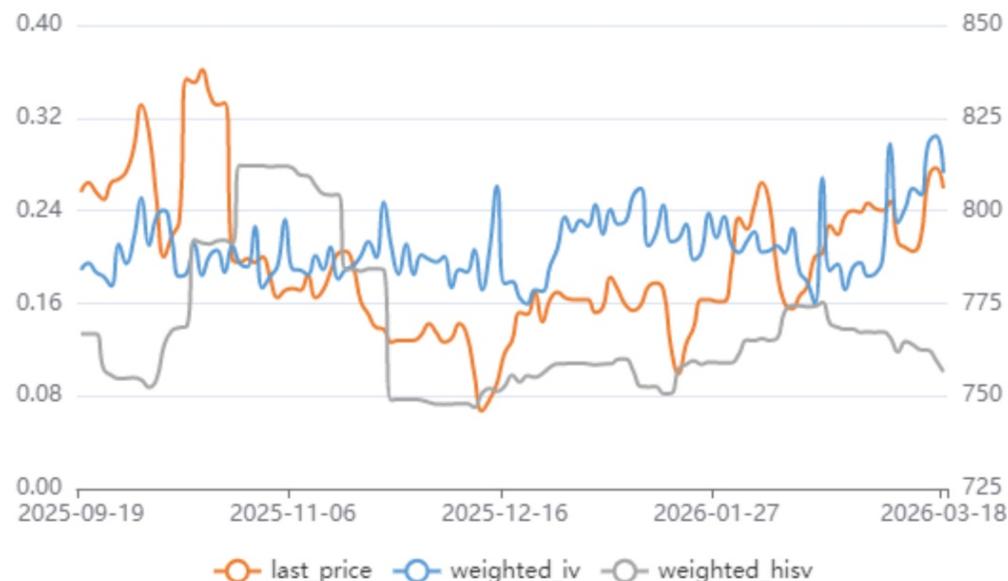
期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：无

原木价格走势图



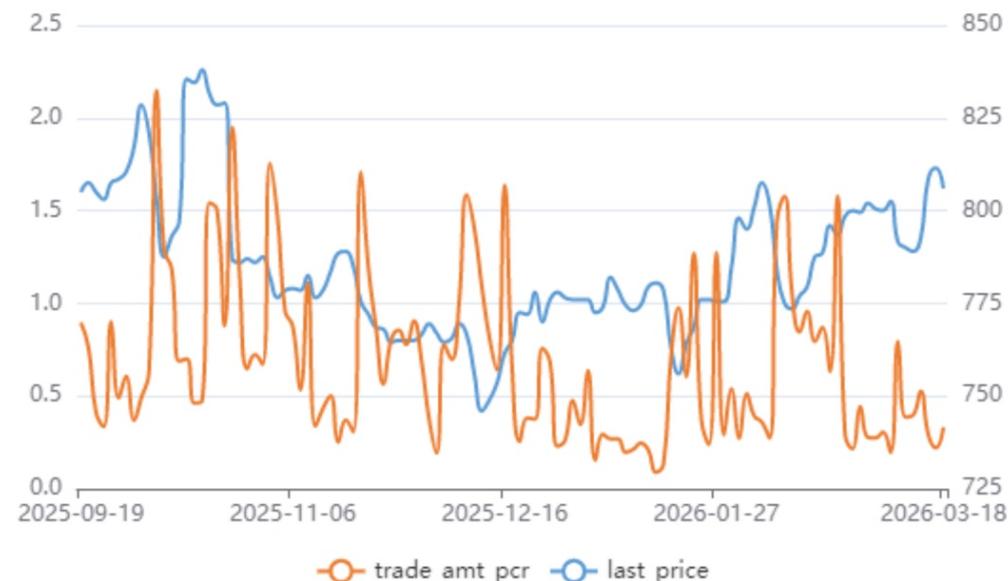
原木期权隐含波动率



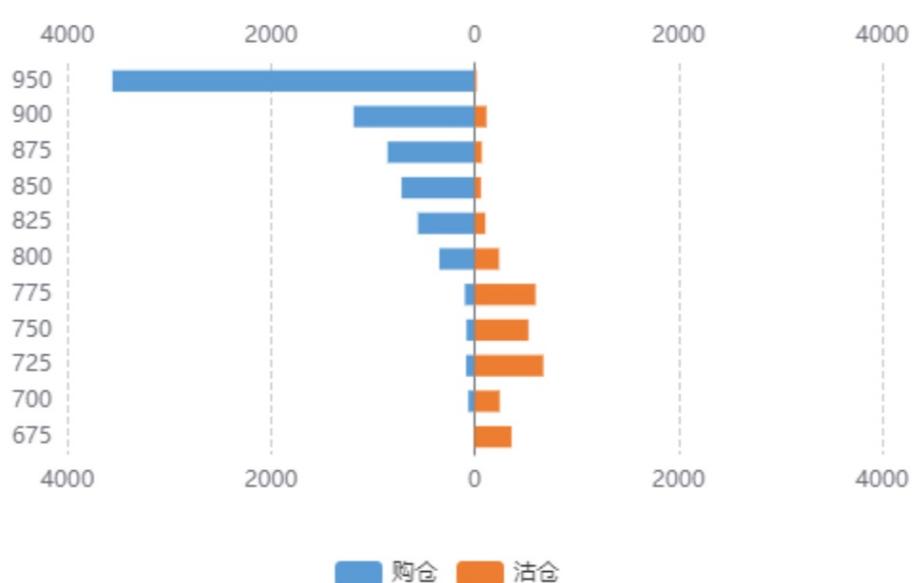
原木持仓量PCR



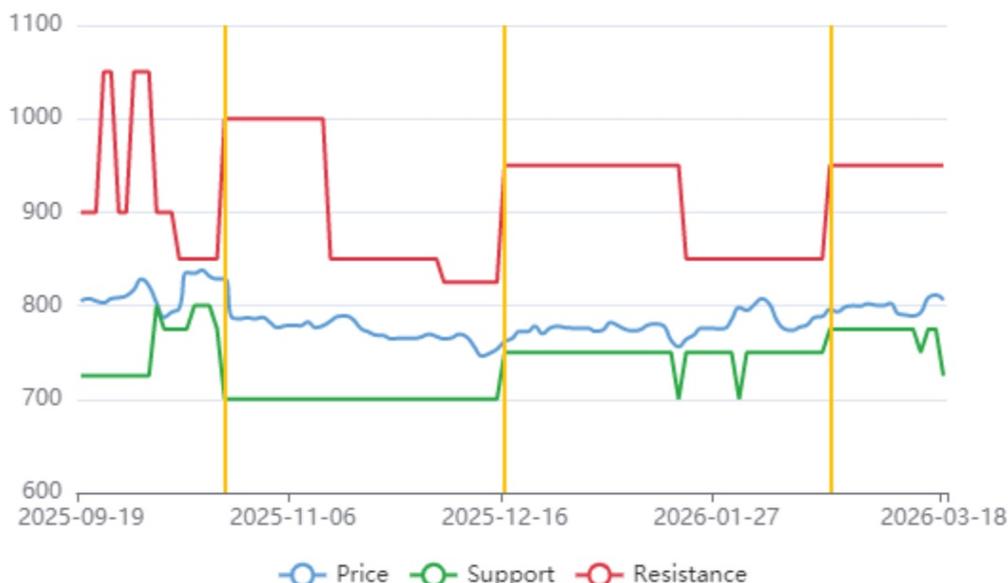
原木期权成交额PCR



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	10475	-245	-2.28%	149769	18369	204678	2280

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)	39215	4370	90322	7653	0.35	0.07	0.23	0.01
LH (生猪看跌期权)	13705	3847	20992	2978				

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	10400	15600	10000	39.79%	-0.83%	23.44%	17.00%

行情解读与策略建议

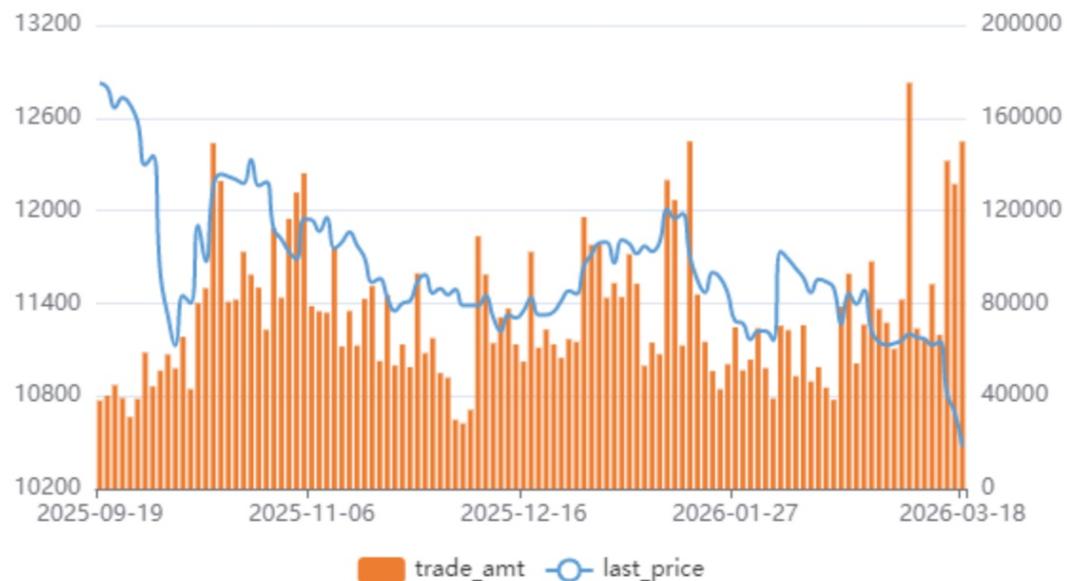
标的行情解析及期权因子研究

- lh2605合约昨日收盘价10475元, 相较前日收盘下跌245元, 下跌2.28%, 成交量149769手, 较前日增加18369手, 持仓量204678手, 较前日增加2280手
- LH (生猪期权) 隐含波动率维持在均值0.2344上方水平波动
- LH期权持仓量PCR收报于0.2324, 位于近一年来的0.82%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_LH2605P10000, S_LH2605P10400和 S_LH2605C11400, S_LH2605C11800

生猪价格走势图



生猪期权隐含波动率



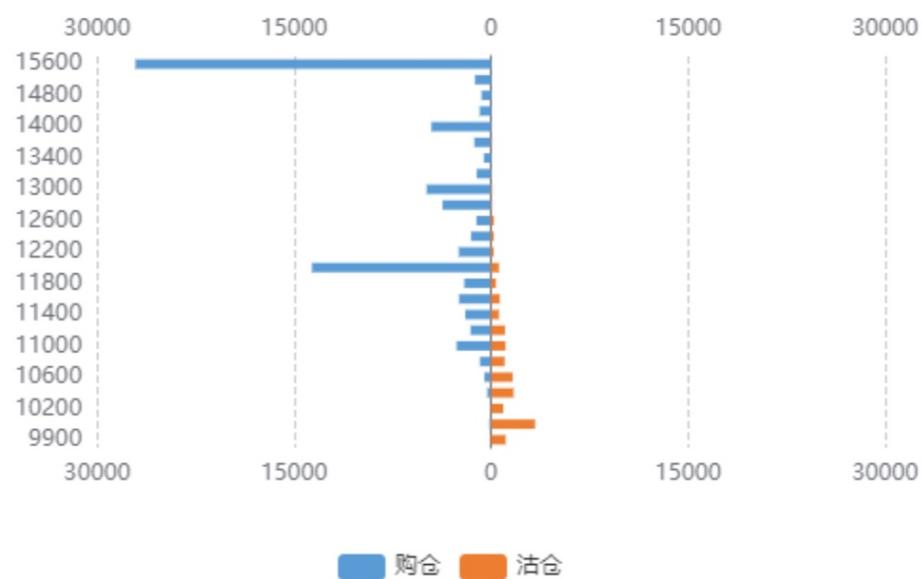
生猪持仓量PCR



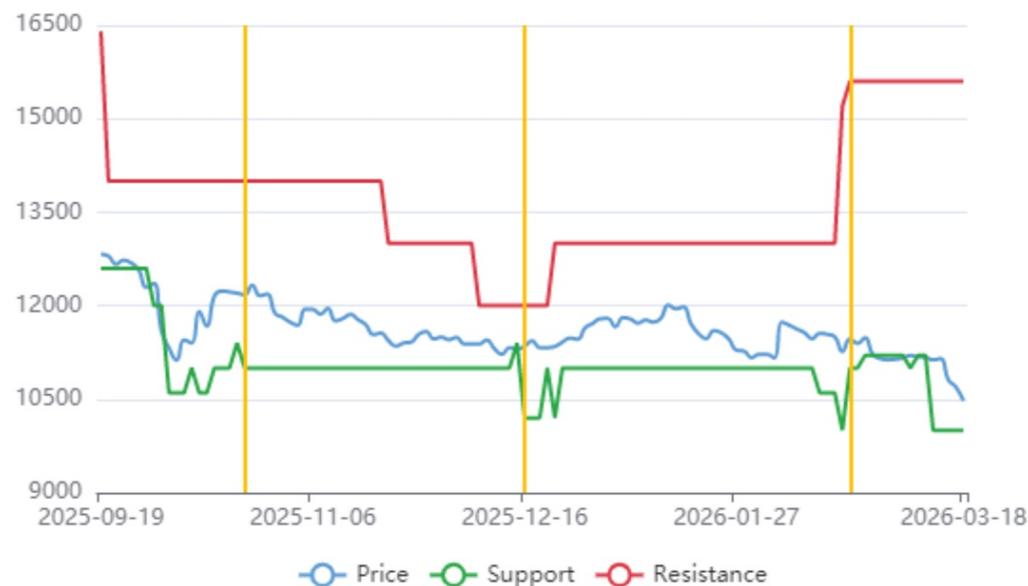
生猪期权成交额PCR



生猪持仓分布



生猪压力支撑位



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
SR (白糖期权)	SR605	5343	-86	-1.58%	369334	85001	387747	-29190

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)	193814	87577	286830	5092	0.3	-0.06	0.44	0.01
SR (白糖看跌期权)	67094	25417	133508	5579				

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	5300	6200	5300	17.08%	-3.28%	12.00%	9.09%

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5343元，相较前日收盘下跌86元，下跌1.58%，成交量369334手，较前日增加85001手，持仓量387747手，较前日减少29190手
- SR (白糖期权) 隐含波动率维持在均值0.1200上方水平波动
- SR期权持仓量PCR收报于0.4386，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



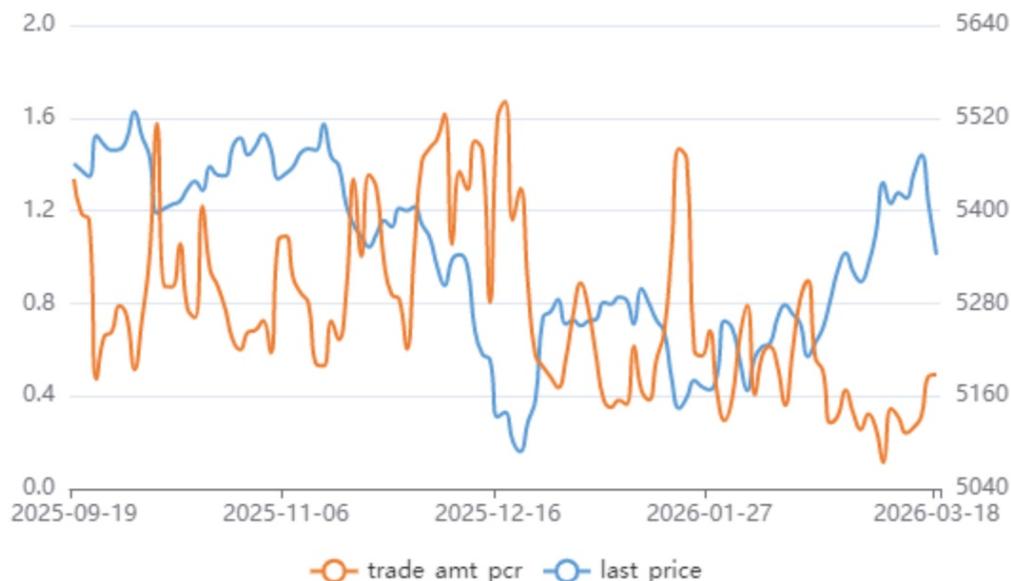
白糖期权隐含波动率



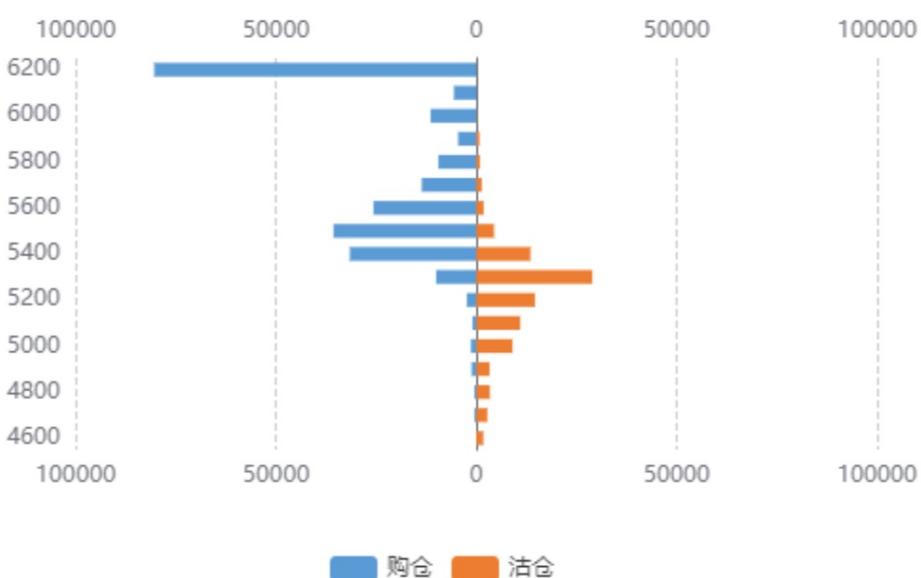
白糖持仓量PCR



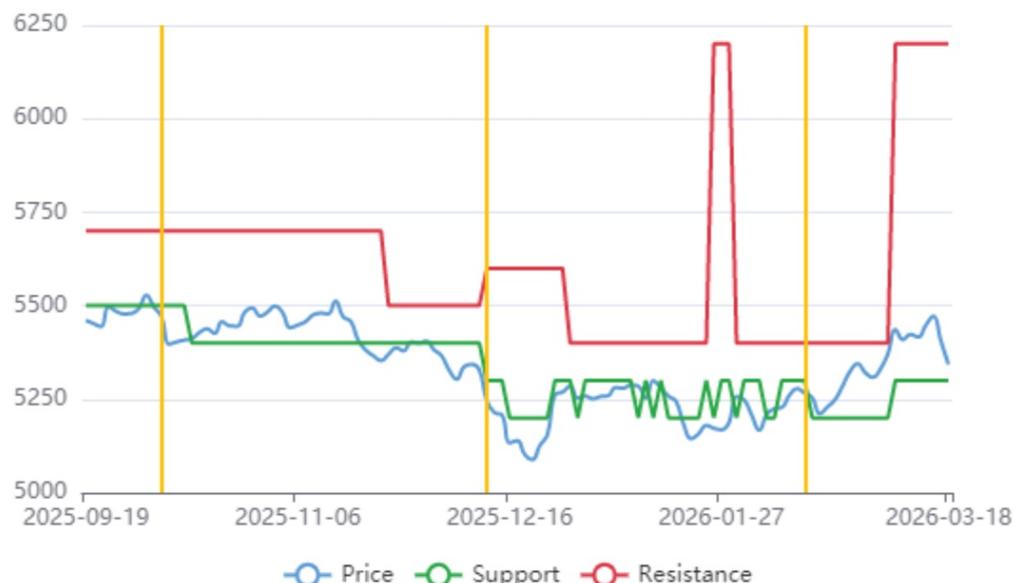
白糖期权成交额PCR



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