

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	9574	-36	-0.37%	33789	-7076	32587	-3594

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)	1520	-48	7537	172	0.76	-0.03	0.4	-0
AP (苹果看跌期权)	1150	-88	3029	42				

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)	AP610	8200	10000	7000	23.49%	-0.08%	25.55%	30.63%

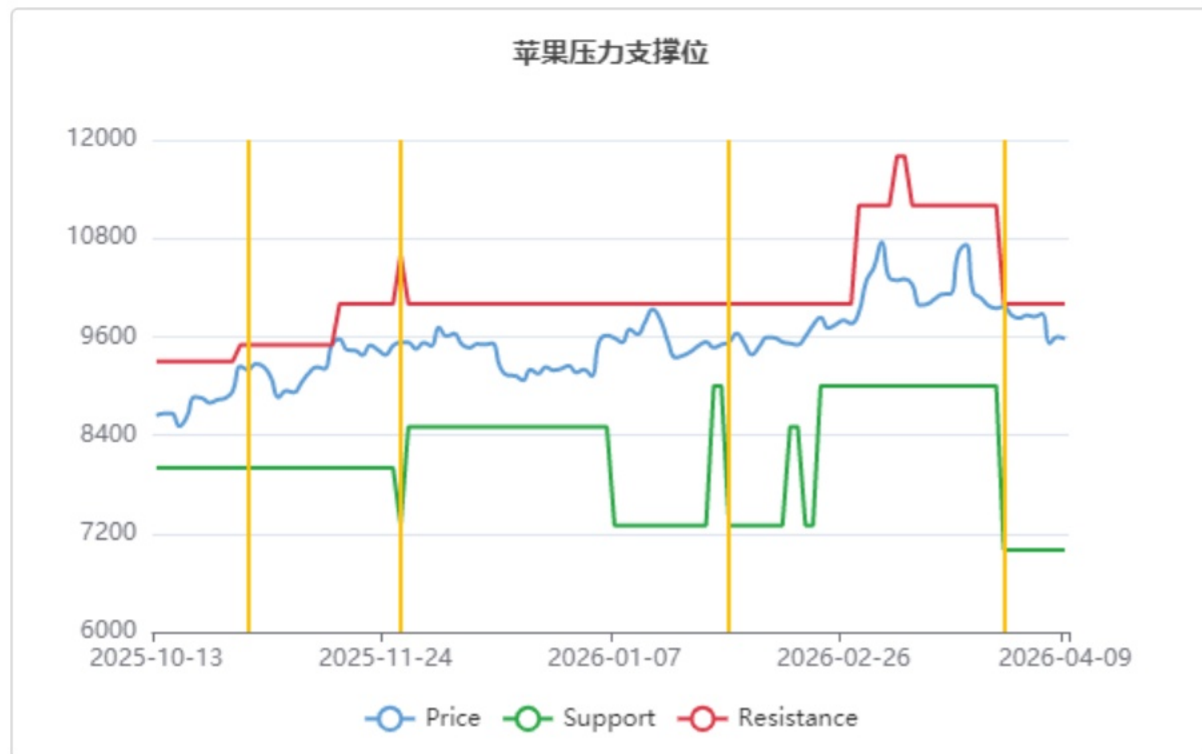
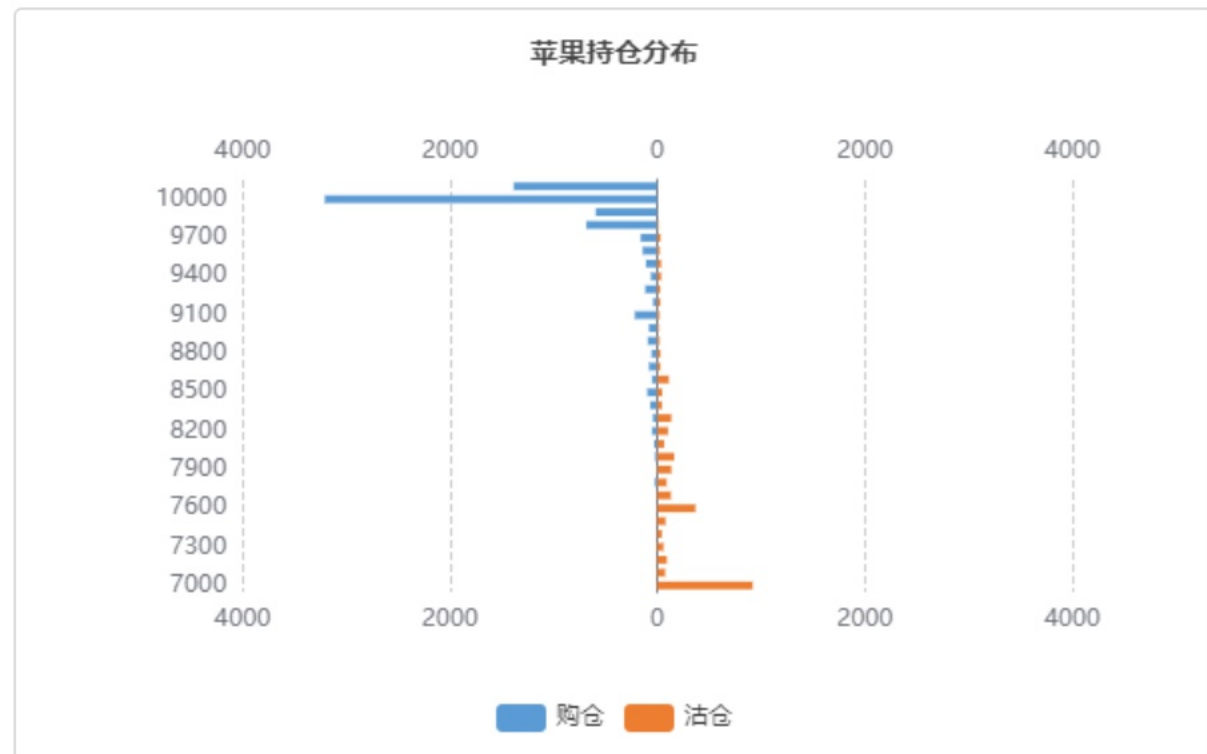
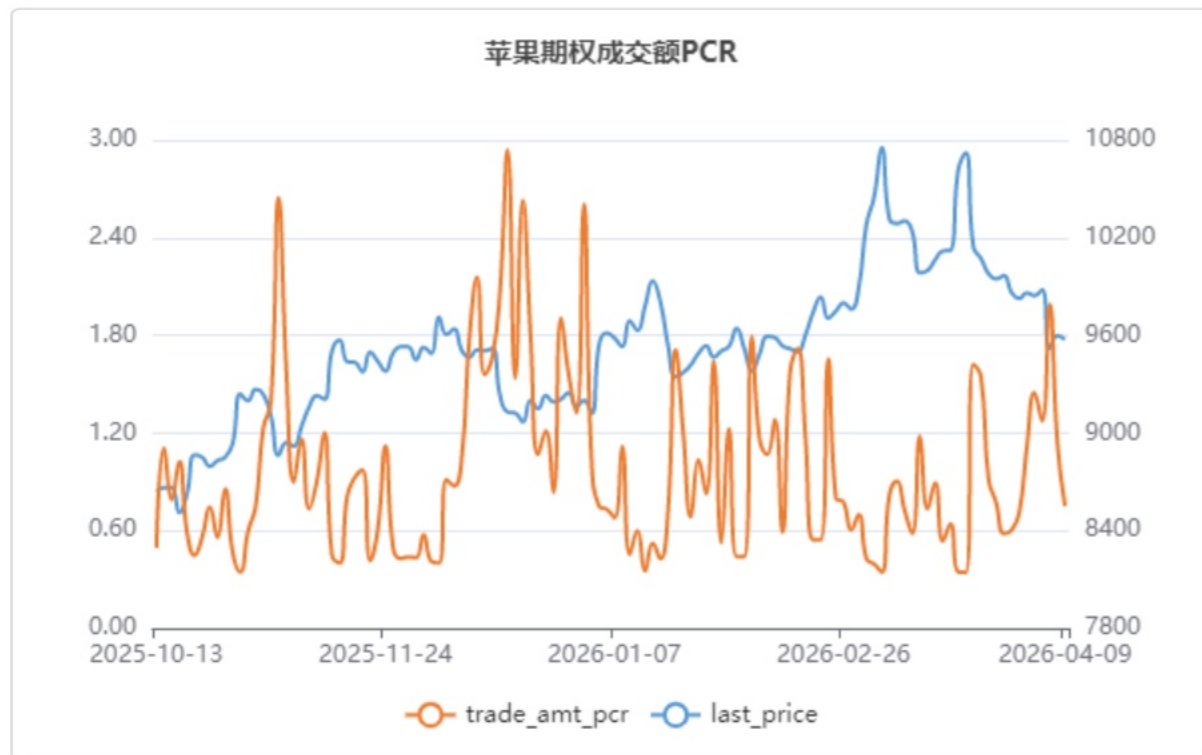
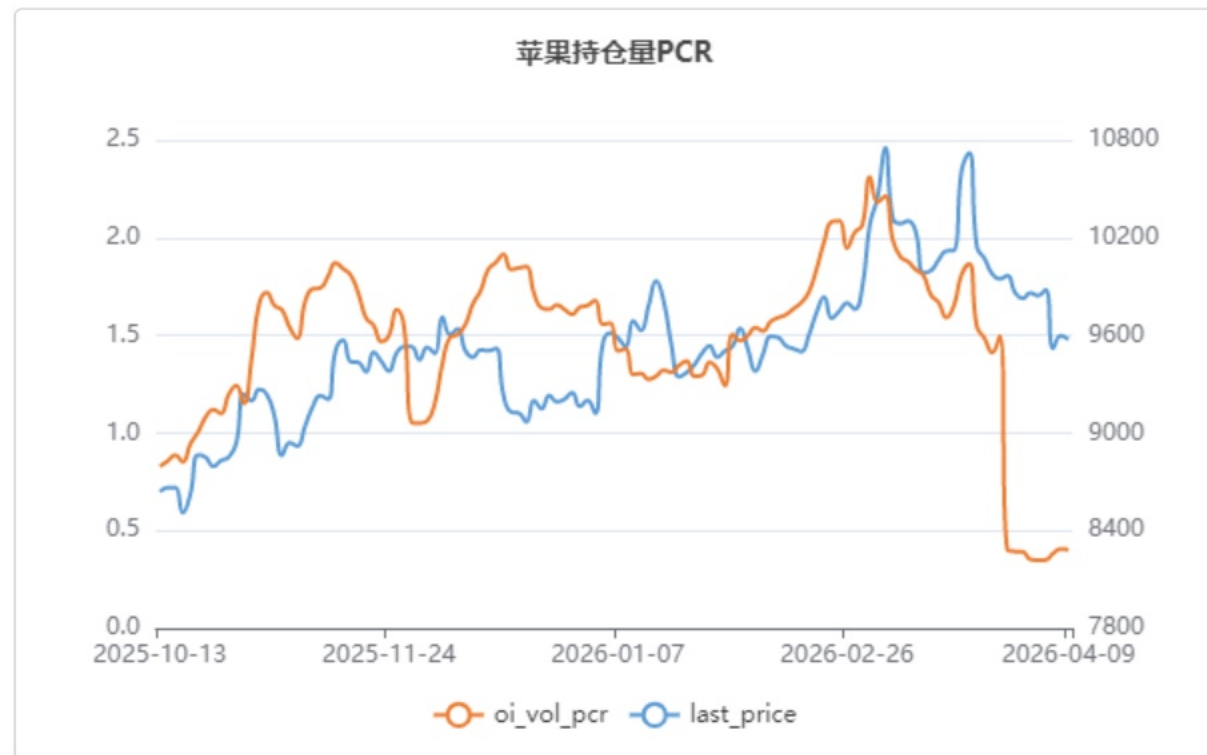
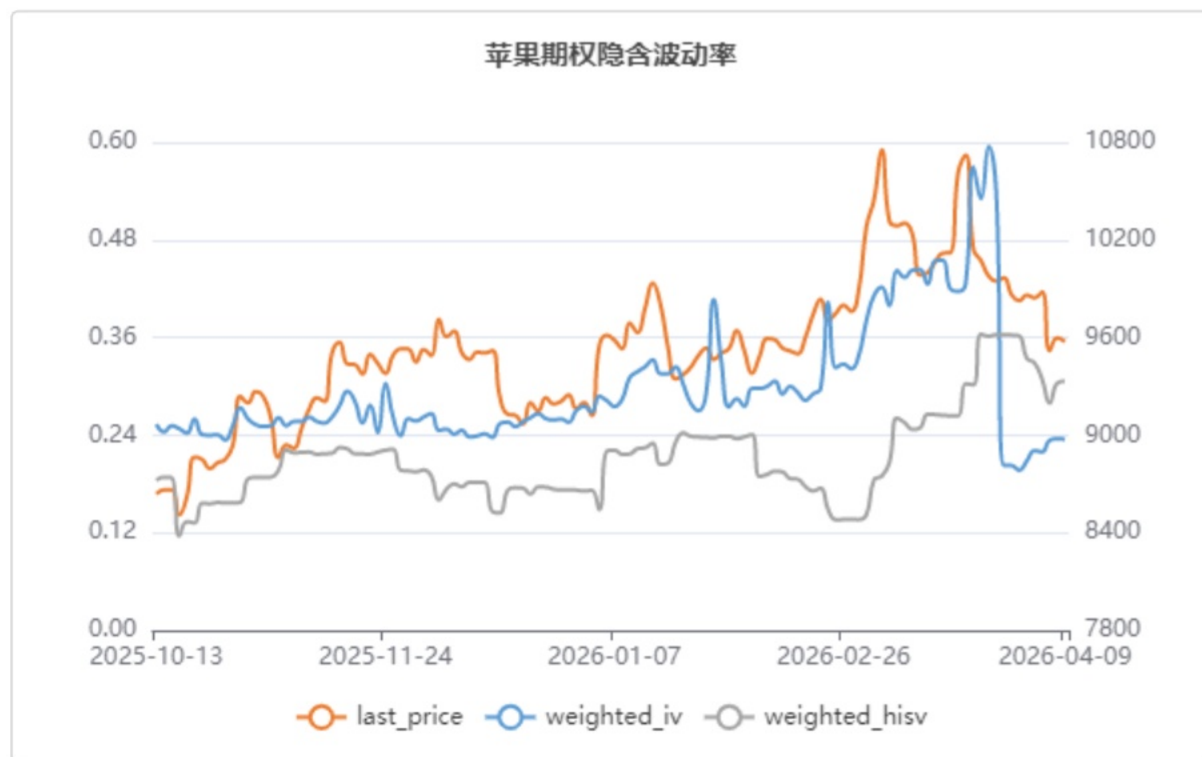
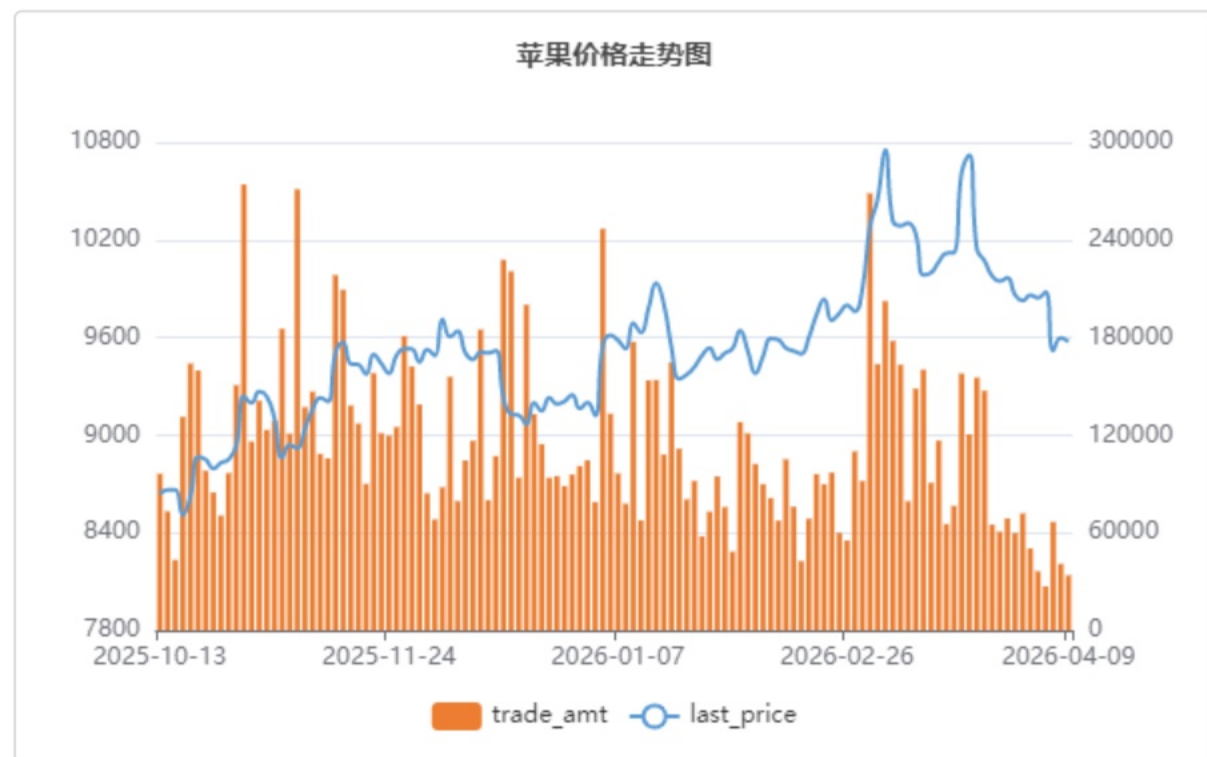
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- AP605合约昨日收盘价9574元, 相较前日收盘下跌36元, 下跌0.37%, 成交量33789手, 较前日减少7076手, 持仓量32587手, 较前日减少3594手
- AP (苹果期权) 隐含波动率维持在均值0.2555上方水平波动
- AP期权持仓量PCR收报于0.4019, 位于近一年来的9.39%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10000, 支撑位为7000。

期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 无



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)	CF609	15340	40	0.26%	224868	-349678	518437	26885

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)	101476	-18062	312335	970	0.86	0.14	0.89	-0.01
CF (棉花看跌期权)	86918	897	278934	-1286				

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	17000	15000	15.68%	-0.92%	14.72%	9.09%

行情解读与策略建议

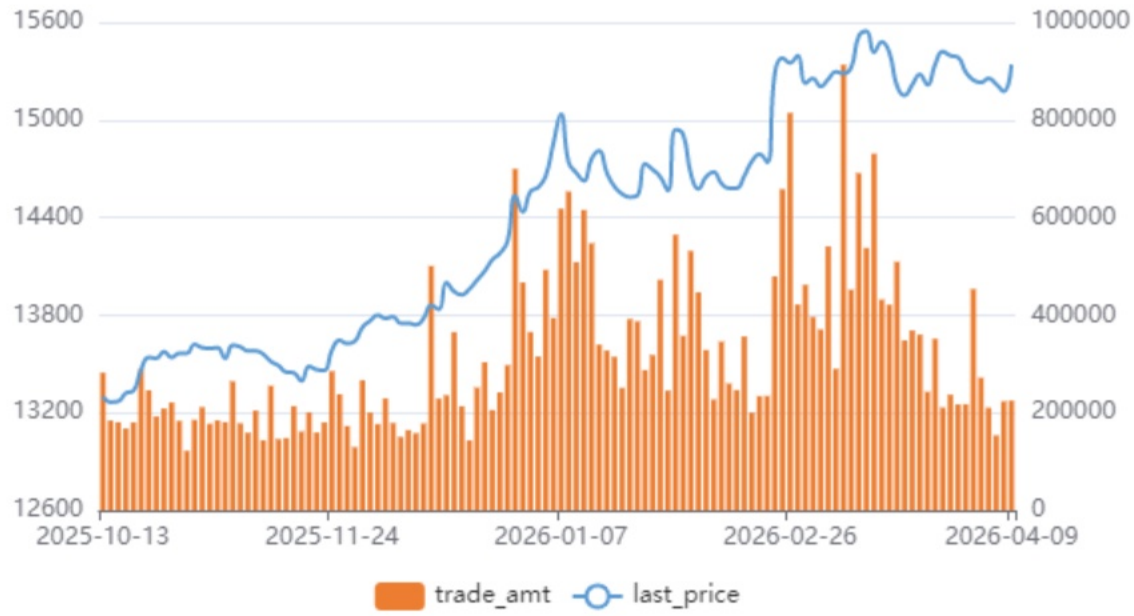
标的行情解析及期权因子研究

- CF609合约昨日收盘价15340元，相较前日收盘上涨40元，上涨0.26%，成交量224868手，较前日减少349678手，持仓量518437手，较前日增加26885手
- CF (棉花期权) 隐含波动率维持在均值0.1472上方水平波动
- CF期权持仓量PCR收报于0.8931，位于近一年来的75.10%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17000，支撑位为15000。

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



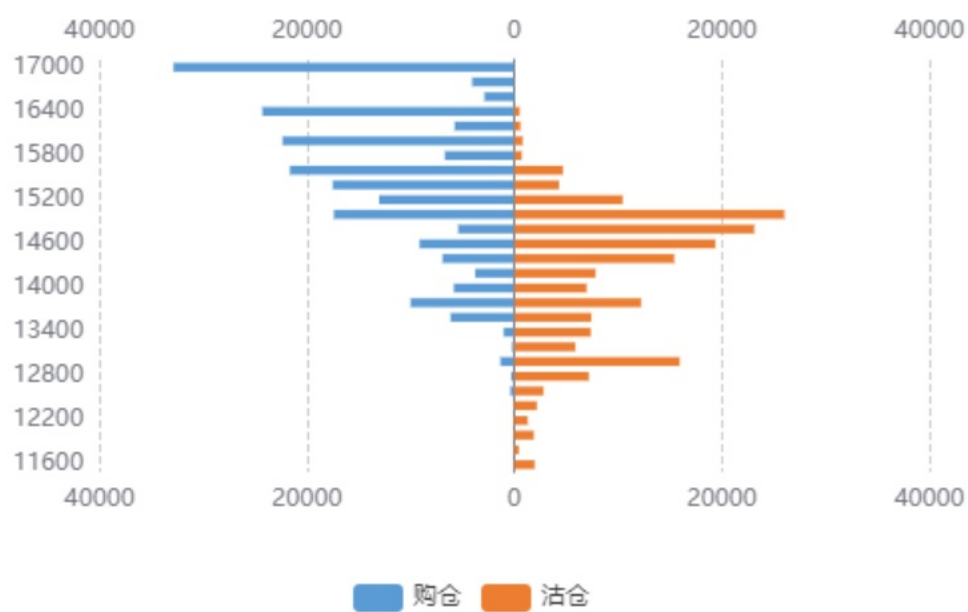
棉花持仓量PCR



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	8585	200	2.38%	88742	24976	52488	-9621

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)	9654	5801	24791	1467	0.41	-0.22	0.3	-0.01
CJ (红枣看跌期权)	3983	1561	7353	148				

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)	CJ607	8700	11600	8300	26.35%	1.37%	27.79%	18.23%

行情解读与策略建议

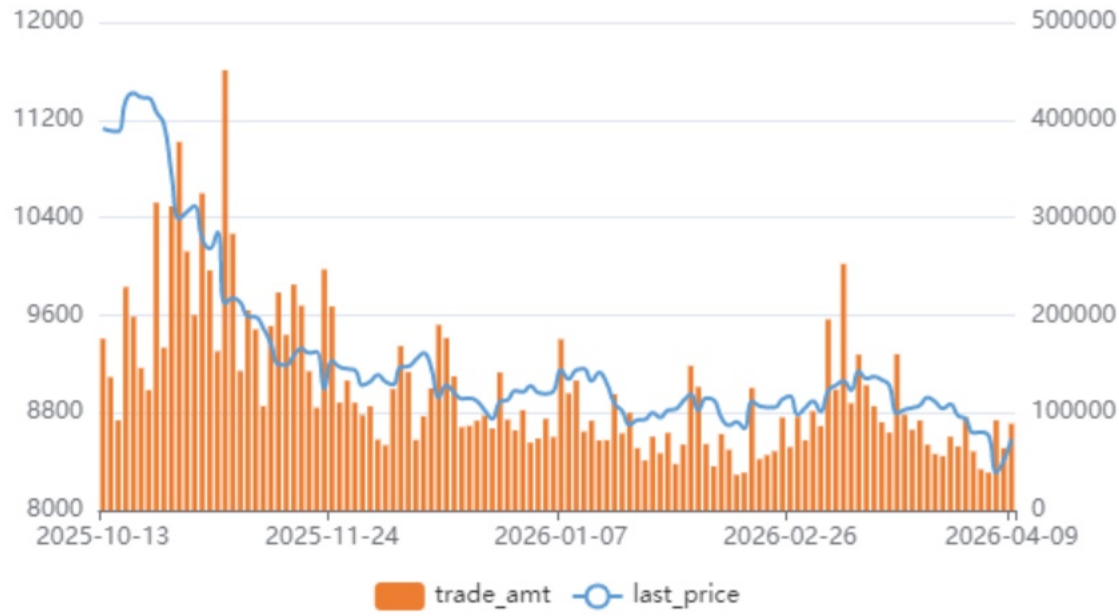
标的行情解析及期权因子研究

- CJ605合约昨日收盘价8585元，相较前日收盘上涨200元，上涨2.38%，成交量88742手，较前日增加24976手，持仓量52488手，较前日减少9621手
- CJ (红枣期权) 隐含波动率维持在均值0.2779上方水平波动
- CJ期权持仓量PCR收报于0.2966，位于近一年来的39.18%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11600，支撑位为8300。

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_CJ2607P8500和S_CJ2607C9300

红枣价格走势图



红枣期权隐含波动率



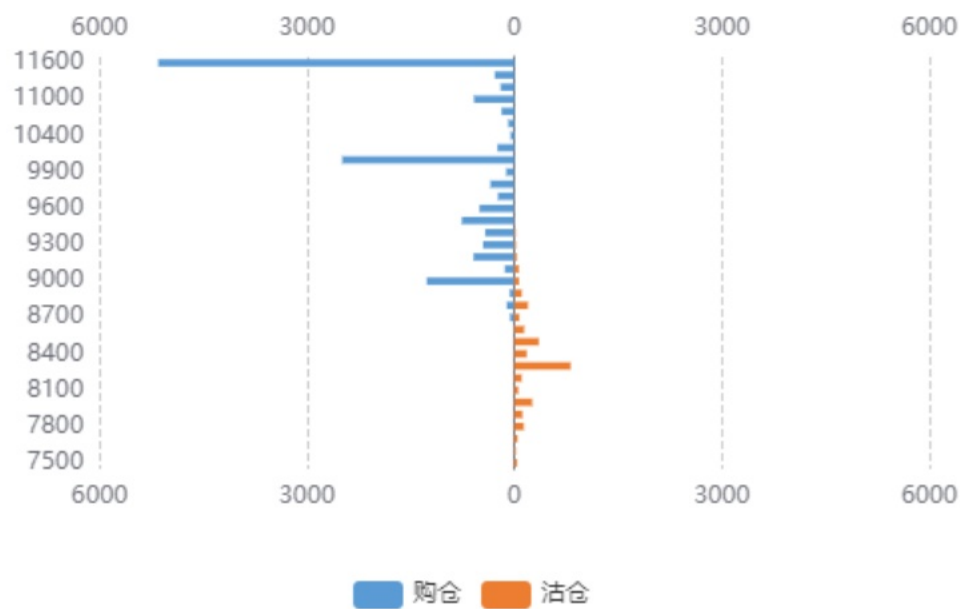
红枣持仓量PCR



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)	jd2606	3218	16	0.49%	248367	248367	199533	12746

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)	80191	4702	100679	2892	0.81	-0.29	0.75	0.01
JD (鸡蛋看跌期权)	65341	-17791	75155	2950				

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	3450	3600	3300	22.34%	-0.83%	24.97%	16.54%

行情解读与策略建议

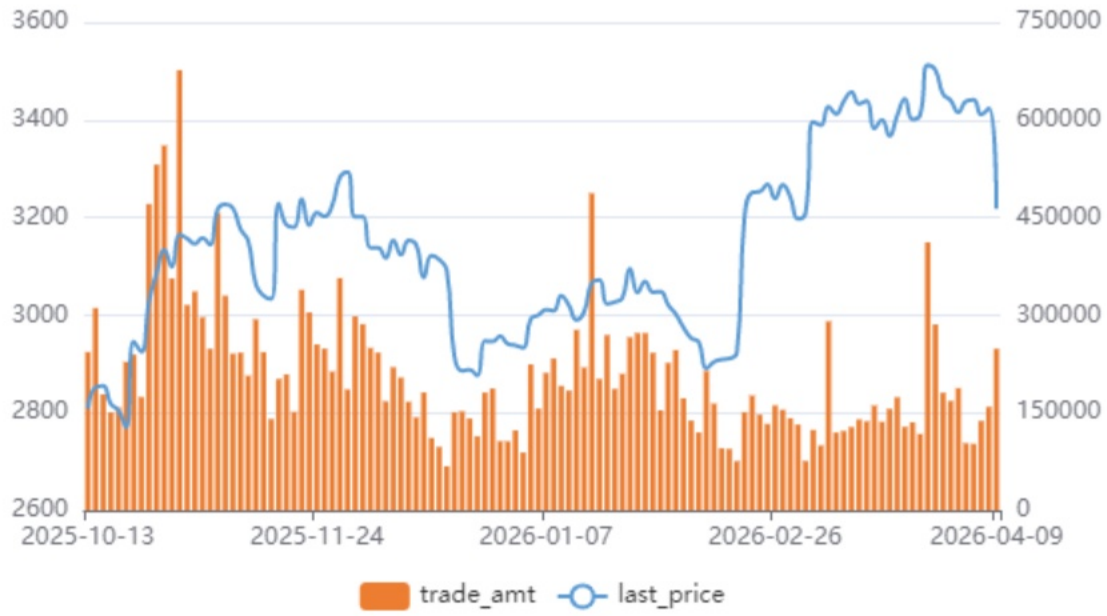
标的行情解析及期权因子研究

- jd2606合约昨日收盘价3218元, 相较前日收盘上涨16元, 上涨0.49%, 成交量248367手, 较前日增加248367手, 持仓量199533手, 较前日增加12746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0.7465, 位于近一年来的98.37%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3600, 支撑位为3300。

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_JD2605P3100, S_JD2605P3200和 S_JD2605C3450, S_JD2605C3550

鸡蛋价格走势图



鸡蛋期权隐含波动率



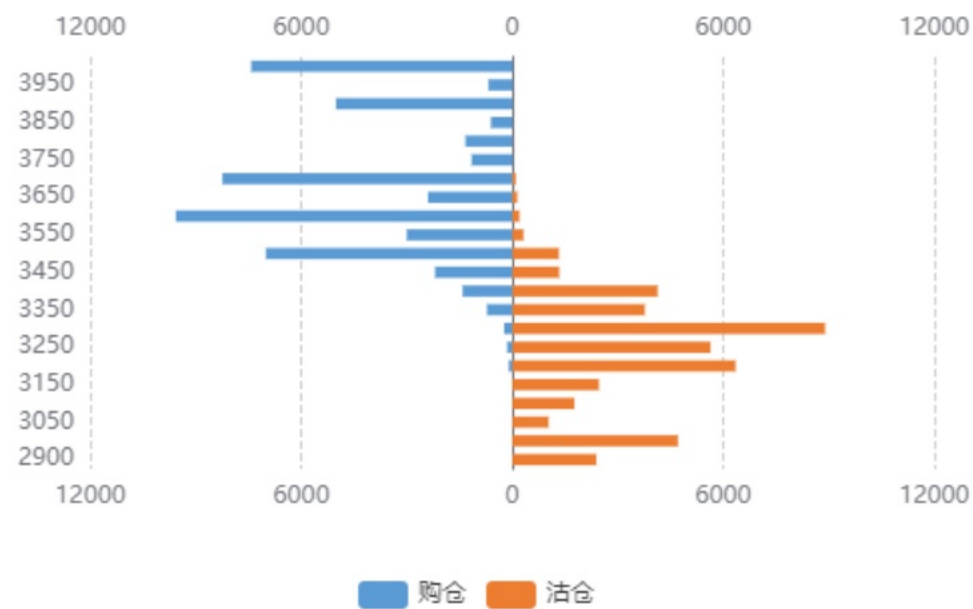
鸡蛋持仓量PCR



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	837	2	0.23%	4134	-5274	11518	-152

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)	2671	-1249	11349	-100	0.6	-0.03	0.56	0.04
LG (原木看跌期权)	1610	-871	6341	438				

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	825	950	800	25.32%	0.94%	22.09%	11.42%

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837元, 相较前日收盘上涨2元, 上涨0.23%, 成交量4134手, 较前日减少5274手, 持仓量11518手, 较前日减少152手
- LG (原木期权) 隐含波动率维持在均值0.2209上方水平波动
- LG期权持仓量PCR收报于0.5587, 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, LG期权标的压力位为950, 支撑位为800。

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



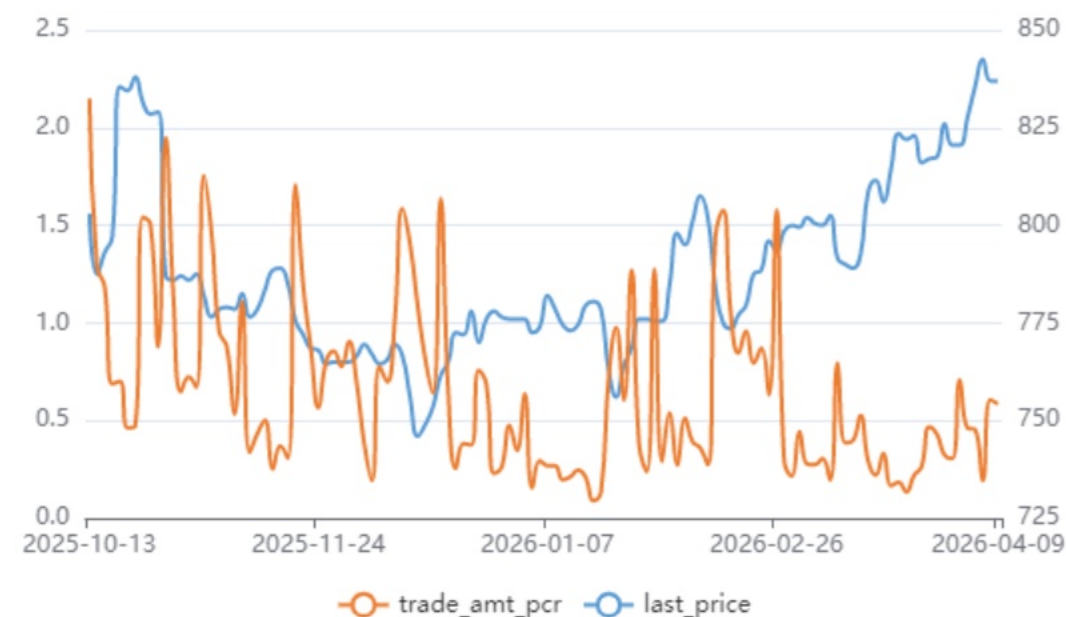
原木期权隐含波动率



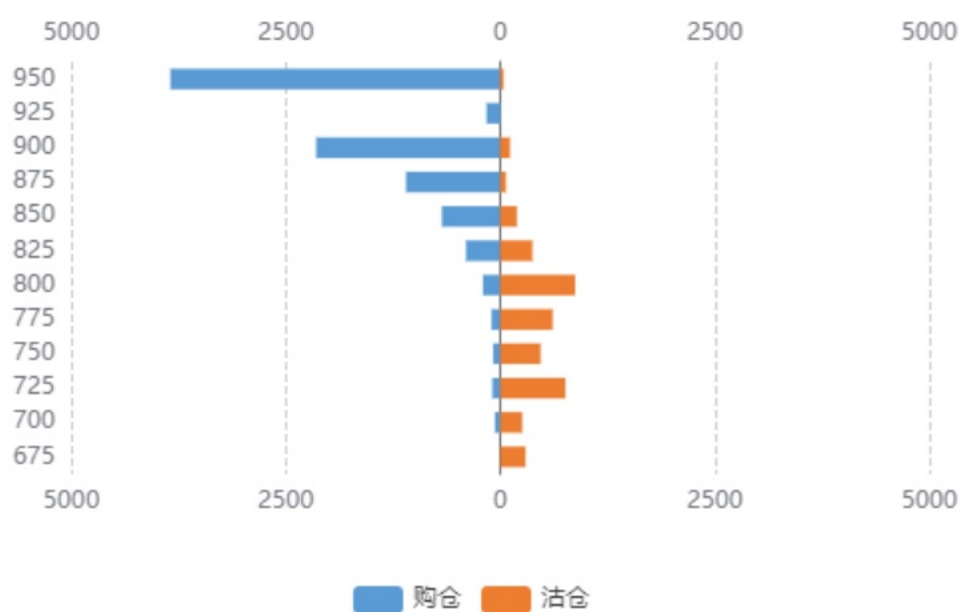
原木持仓量PCR



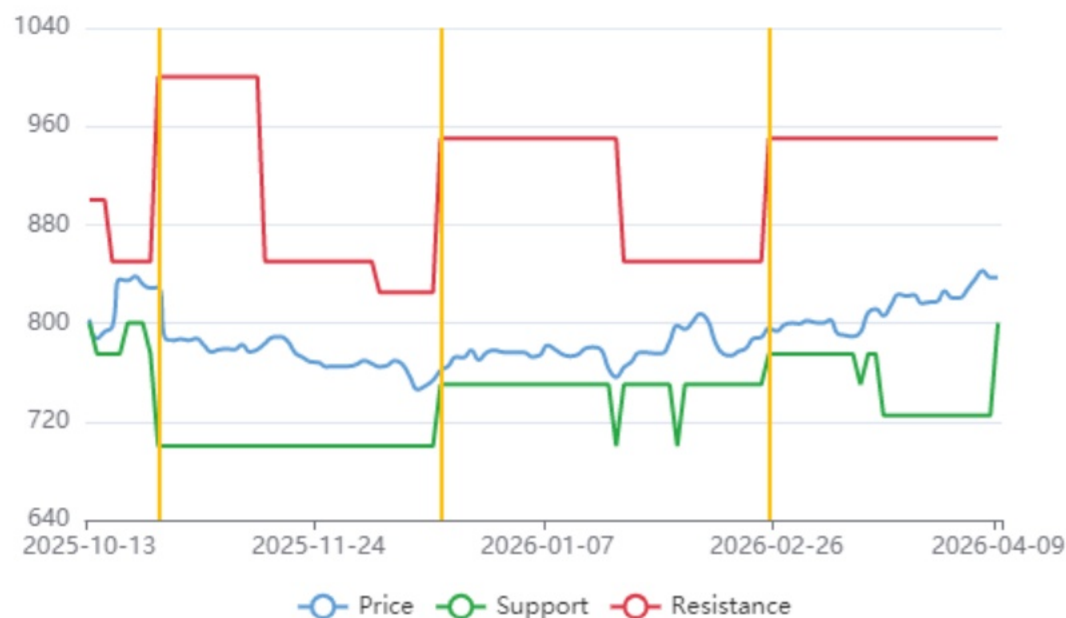
原木期权成交额PCR



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	9195	-90	-0.96%	170372	-3356	164776	-6476

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)	93878	2347	183540	3272	0.45	0.05	0.28	0.02
LH (生猪看跌期权)	42423	5783	50713	4339				

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	9200	15600	9000	43.94%	1.80%	25.10%	18.80%

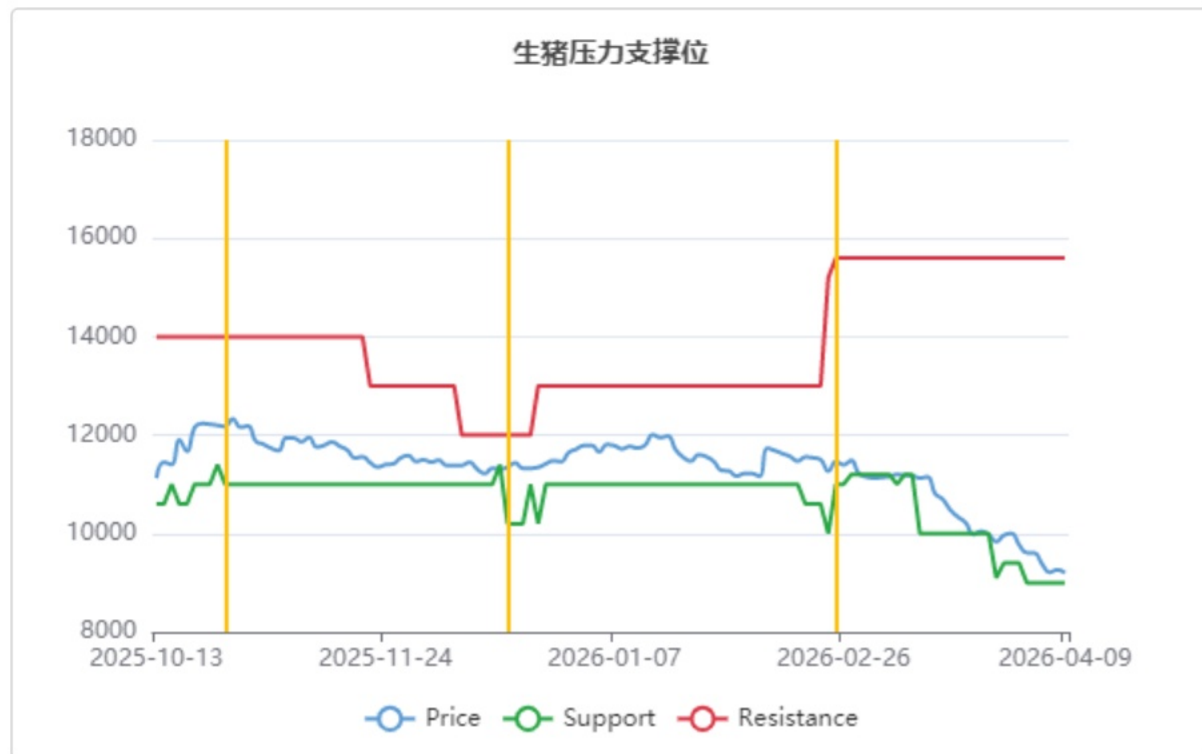
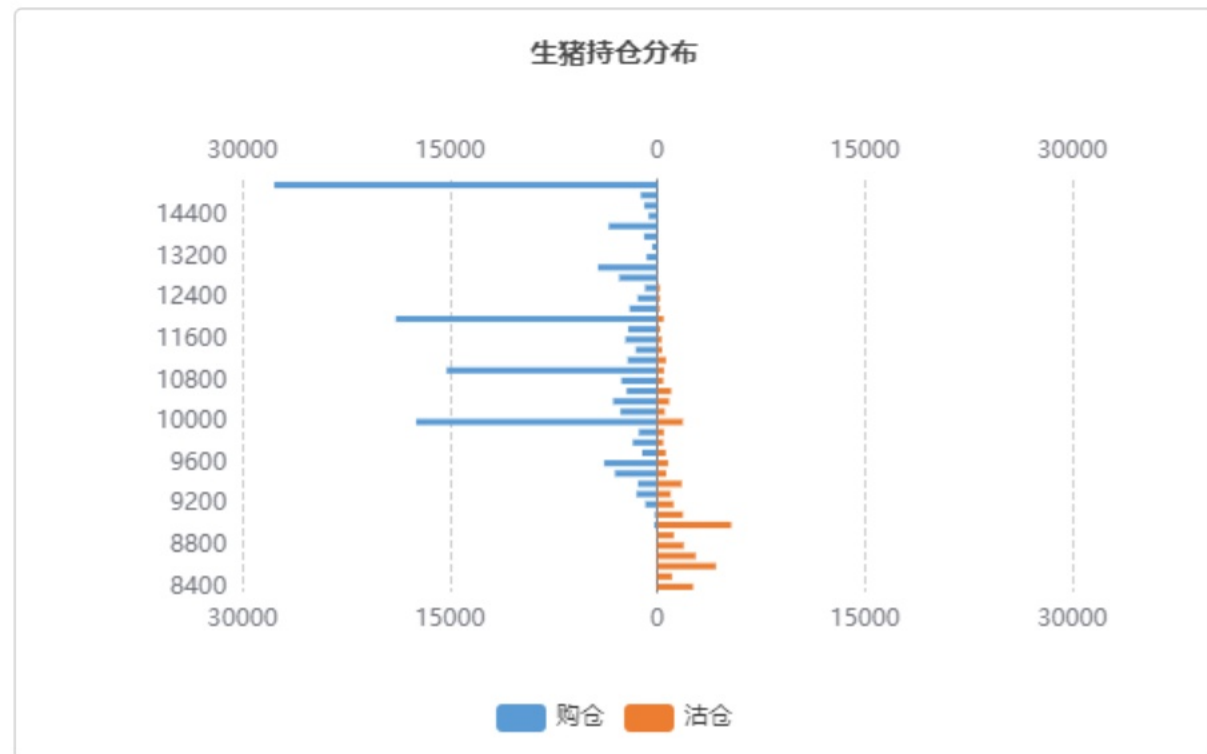
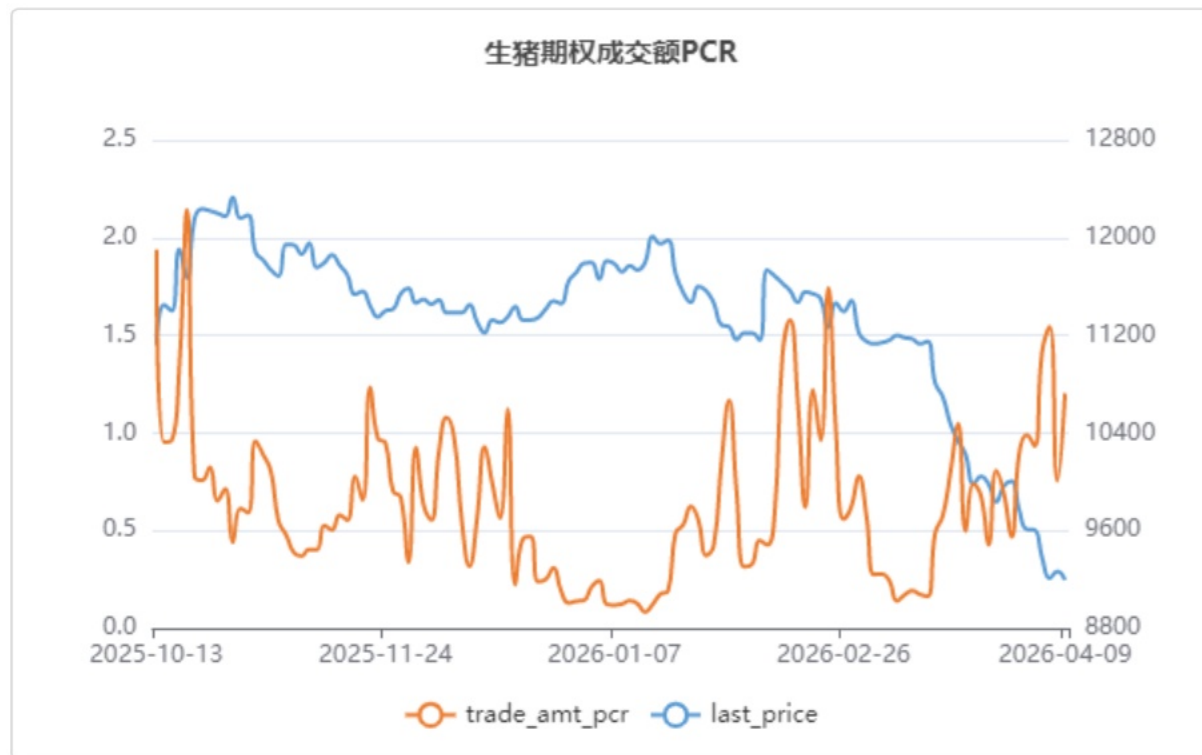
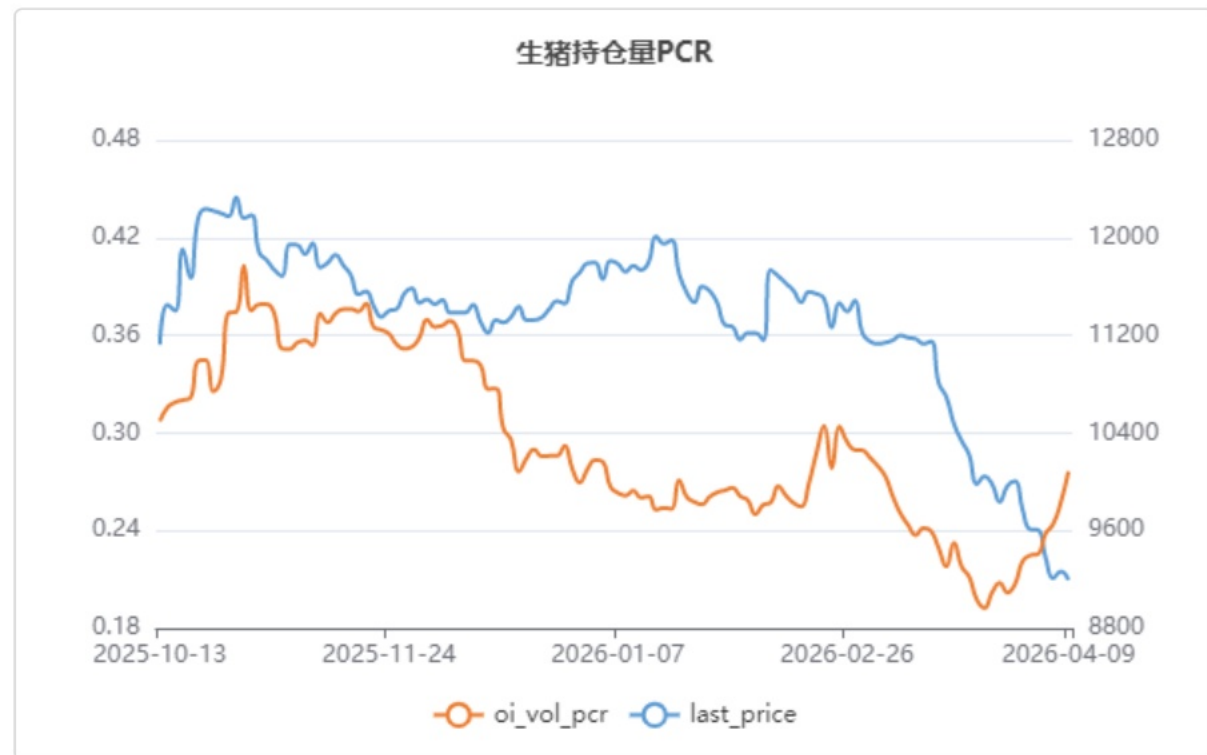
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- lh2605合约昨日收盘价9195元, 相较前日收盘下跌90元, 下跌0.96%, 成交量170372手, 较前日减少3356手, 持仓量164776手, 较前日减少6476手
- LH (生猪期权) 隐含波动率维持在均值0.2510上方水平波动
- LH期权持仓量PCR收报于0.2763, 位于近一年来的24.49%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9000。

期权策略建议

- 方向性策略: 构建看跌期权熊市价差组合策略, 获取方向性收益。如: B_LH2605P10000, S_LH2605P9000
- 波动性策略: 无



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)	SR609	5317	17	0.32%	333785	83768	455616	18226

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)	124644	16600	294435	490	0.62	0.08	0.53	0.01
SR (白糖看跌期权)	83509	18256	171280	4688				

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	13.13%	-2.17%	12.32%	10.00%

行情解读与策略建议

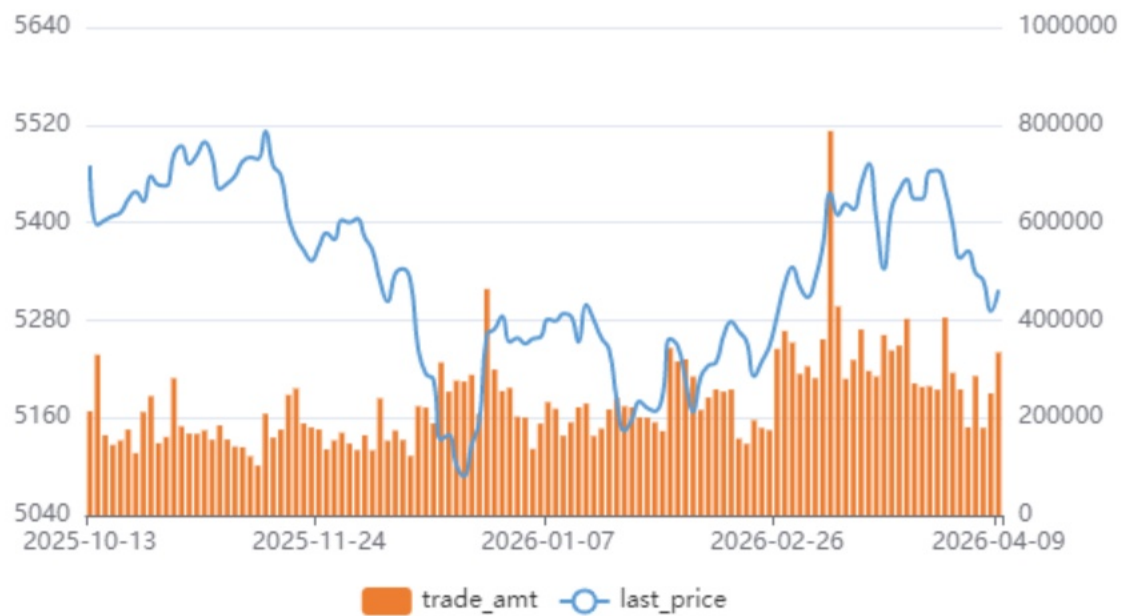
标的行情解析及期权因子研究

- SR609合约昨日收盘价5317元，相较前日收盘上涨17元，上涨0.32%，成交量333785手，较前日增加83768手，持仓量455616手，较前日增加18226手
- SR (白糖期权) 隐含波动率维持在均值0.1232上方水平波动
- SR期权持仓量PCR收报于0.5323，位于近一年来的33.47%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



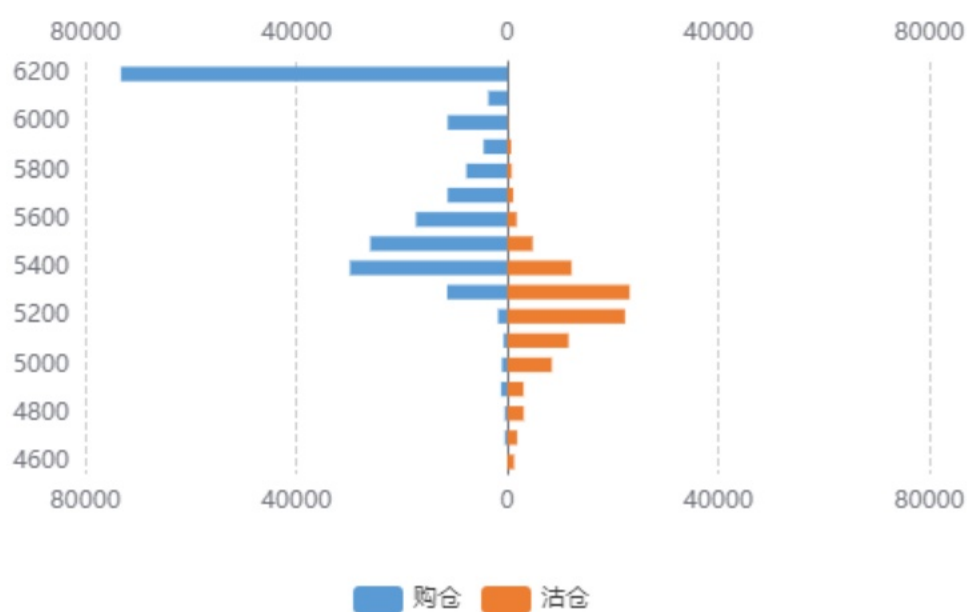
白糖持仓量PCR



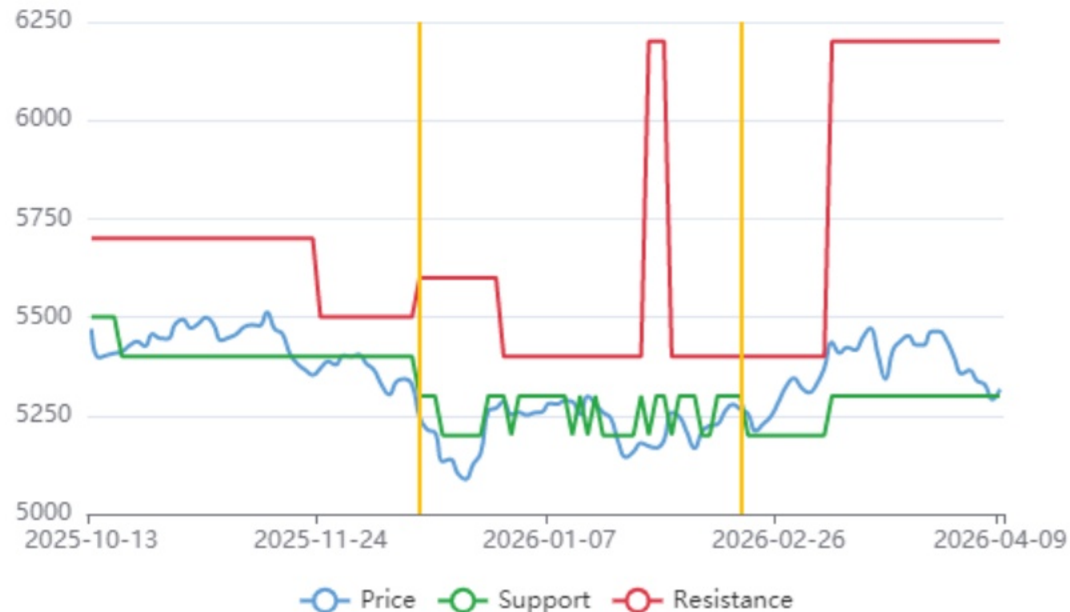
白糖期权成交额PCR



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