

橡胶及纸类期权早报

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
BR (合成橡胶期权)	br2605	16330	485	3.06%	399565	17010	42313	1371

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
BR (合成橡胶看涨期权)	56860	25053	24853	1259	0.77	-0.5	1.07	0.06
BR (合成橡胶看跌期权)	43938	3588	26596	2841				

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
BR (合成橡胶期权)	br2605	16400	20600	15000	45.49%	-3.39%	35.15%	60.79%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- br2605合约昨日收盘价15985元，相较前日收盘上涨240元，上涨1.52%，成交量382555手，较前日减少79282手，持仓量40942手，较前日减少2135手
- BR (合成橡胶期权) 隐含波动率维持在均值0.3515上方水平波动
- BR期权持仓量PCR收报于1.0068，位于近一年来的82.04%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，BR期权标的压力位为20600，支撑位为15000。

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_BR2605P17000, S_BR2605P15600
- 波动性策略：地缘政治风险较大，不建议以卖方为主的策略（如单卖、双卖）

合成橡胶价格走势图



合成橡胶期权隐含波动率



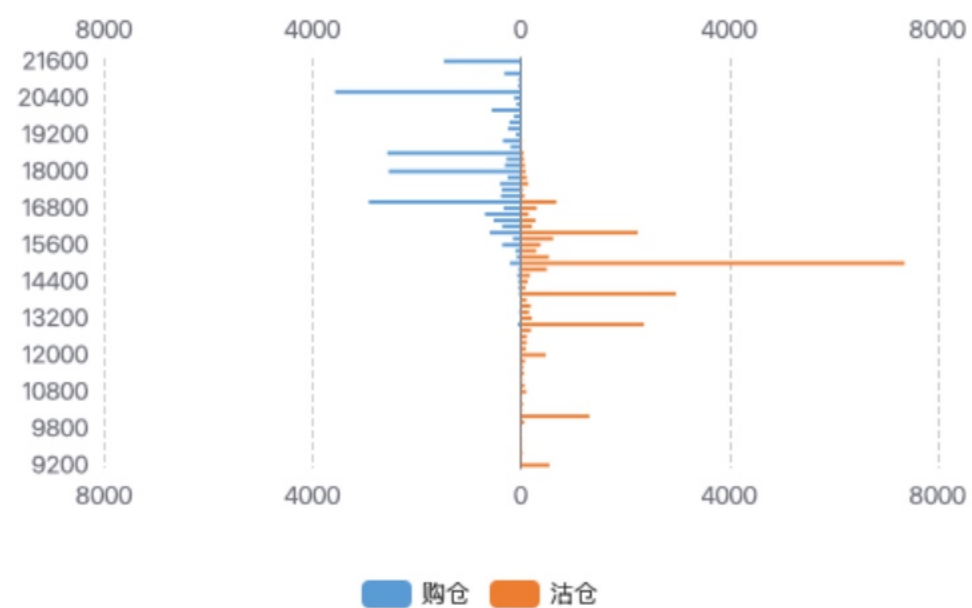
合成橡胶持仓量PCR



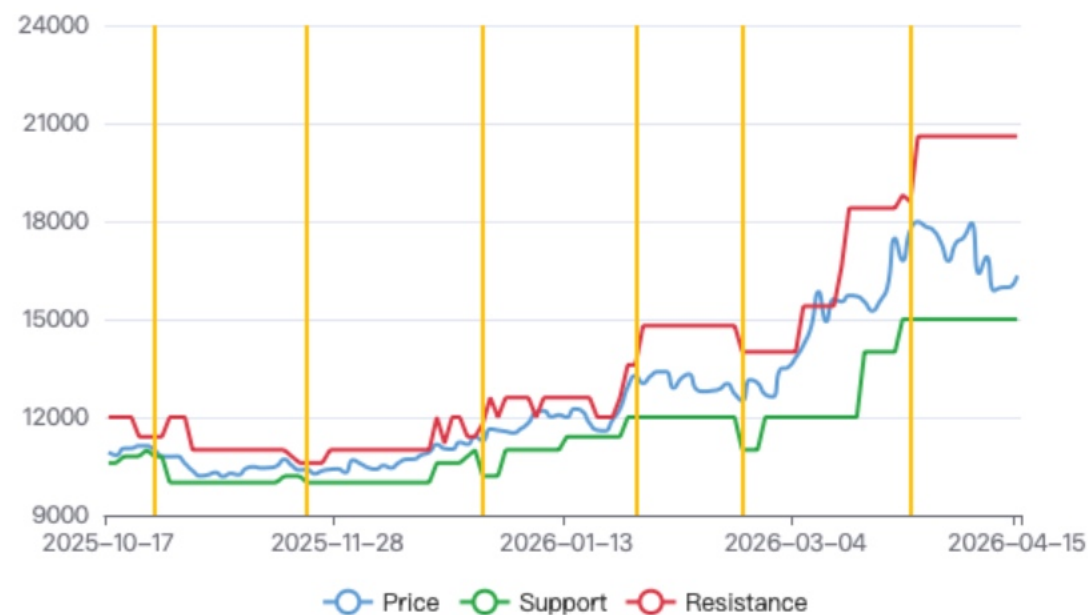
合成橡胶期权成交额PCR



合成橡胶持仓分布



合成橡胶压力支撑位



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
RU (橡胶期权)	ru2609	16800	10	0.05%	227316	-17947	154163	1779

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
RU (橡胶看涨期权)	26766	2037	48424	-520	0.59	-0	0.54	0.02
RU (橡胶看跌期权)	15811	1085	26232	670				

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
RU (橡胶期权)	ru2605	16750	18000	16000	24.83%	-0.97%	24.96%	16.78%

行情解读与策略建议

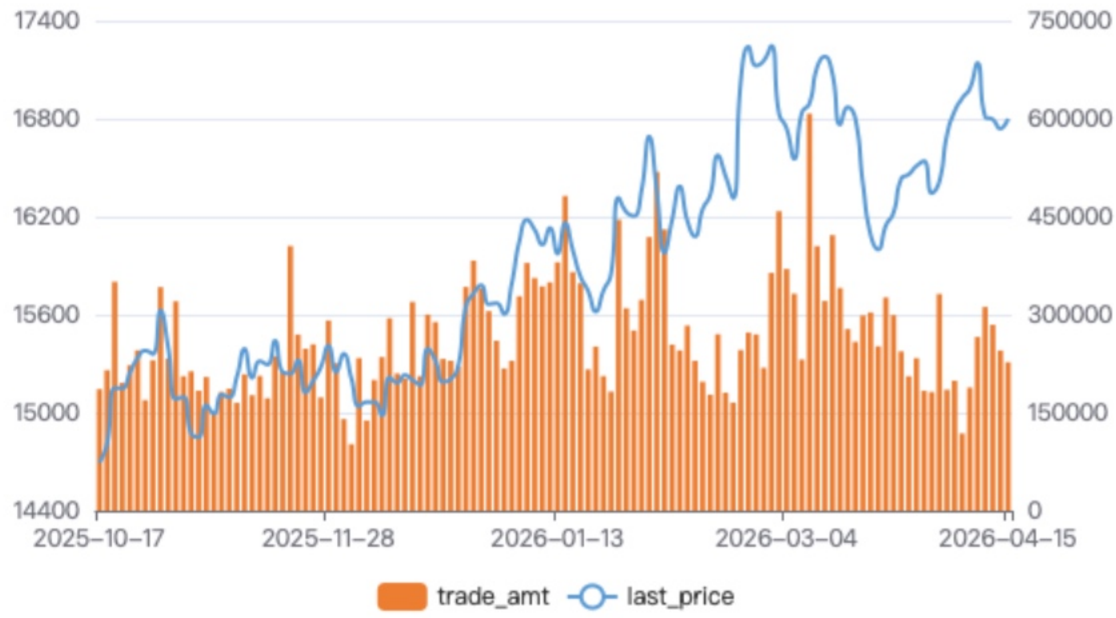
标的行情解析及期权因子研究

- ru2609合约昨日收盘价16740元，相较前日收盘上涨10元，上涨0.05%，成交量245263手，较前日减少39339手，持仓量152384手，较前日减少1005手
- RU (橡胶期权) 隐含波动率维持在均值0.2499上方水平波动
- RU期权持仓量PCR收报于0.5223，位于近一年来的93.06%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，RU期权标的压力位为18000，支撑位为16000。

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_RU2605P16000和S_RU2605C17500

橡胶价格走势图



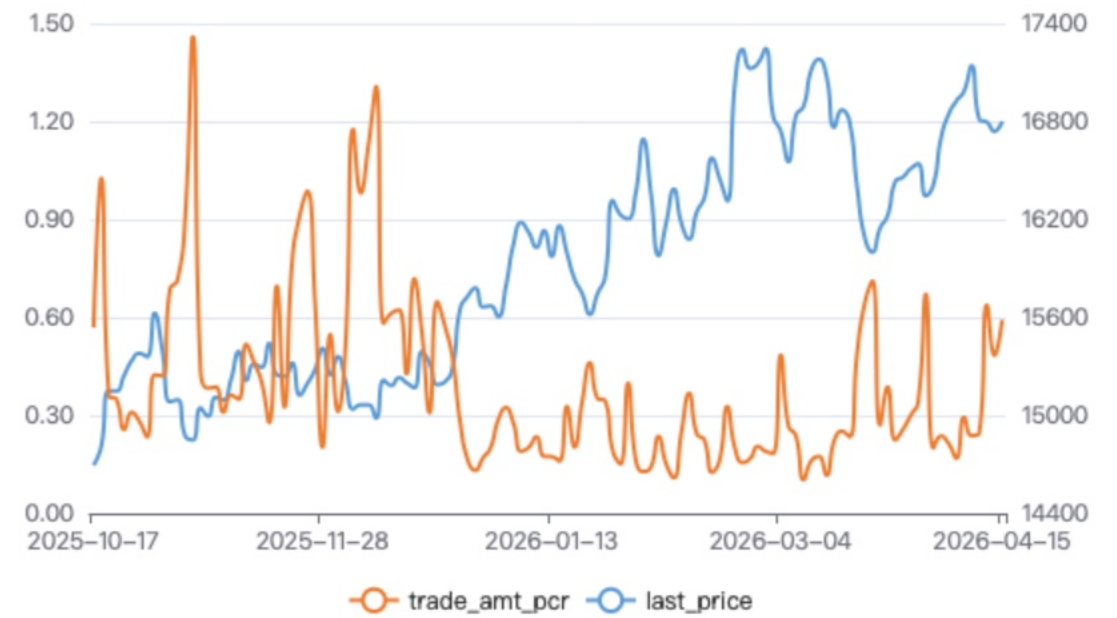
橡胶期权隐含波动率



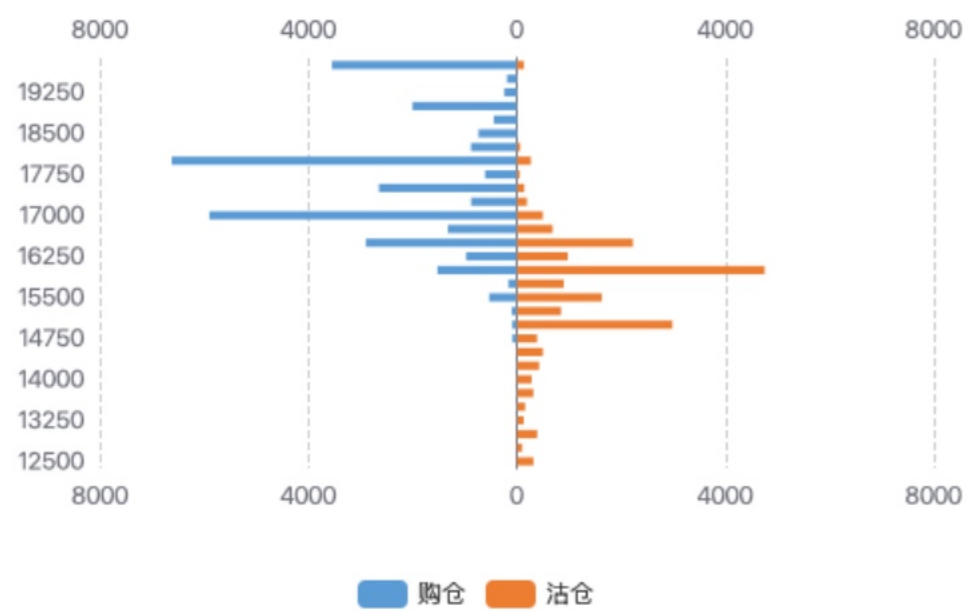
橡胶持仓量PCR



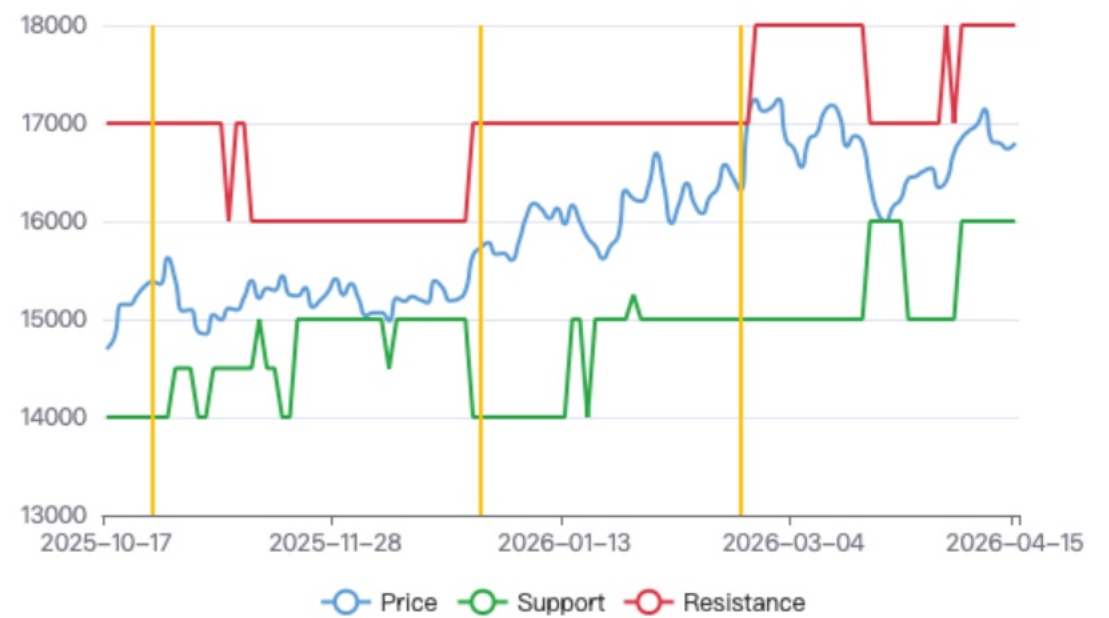
橡胶期权成交额PCR



橡胶持仓分布



橡胶压力支撑位



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