

# 油品期权早报

## 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
PG (液化气期权)	pg2605	5775	-20	-0.34%	32982	-14912	20216	-4482

## 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
PG (液化气看涨期权)	18212	-13245	29710	971	0.84	0.35	0.79	0.01
PG (液化气看跌期权)	15209	54	23598	920				

## 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
PG (液化气期权)	pg2605	5800	8500	3400	58.91%	-14.72%	31.51%	83.82%

## 行情解读与策略建议

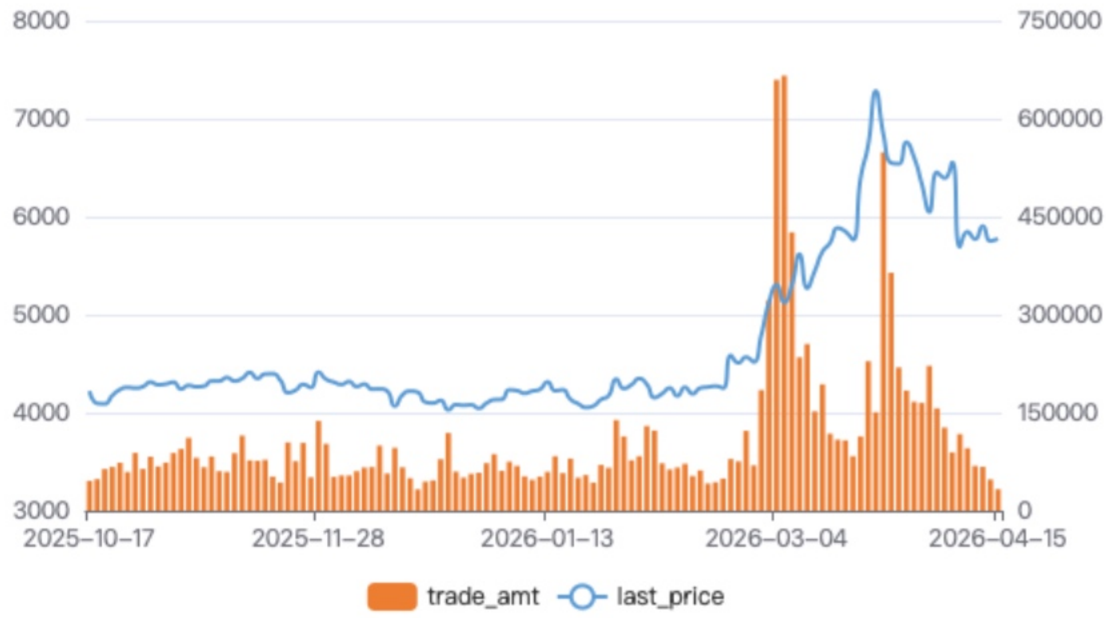
## 标的行情解析及期权因子研究

- pg2605合约昨日收盘价5753元，相较前日收盘下跌84元，下跌1.43%，成交量47894手，较前日减少19411手，持仓量24698手，较前日减少4964手
- PG (液化气期权) 隐含波动率维持在均值0.3139上方水平波动
- PG期权持仓量PCR收报于0.7891，位于近一年来的62.86%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，PG期权标的压力位为8500，支撑位为3400。

## 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
- 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）

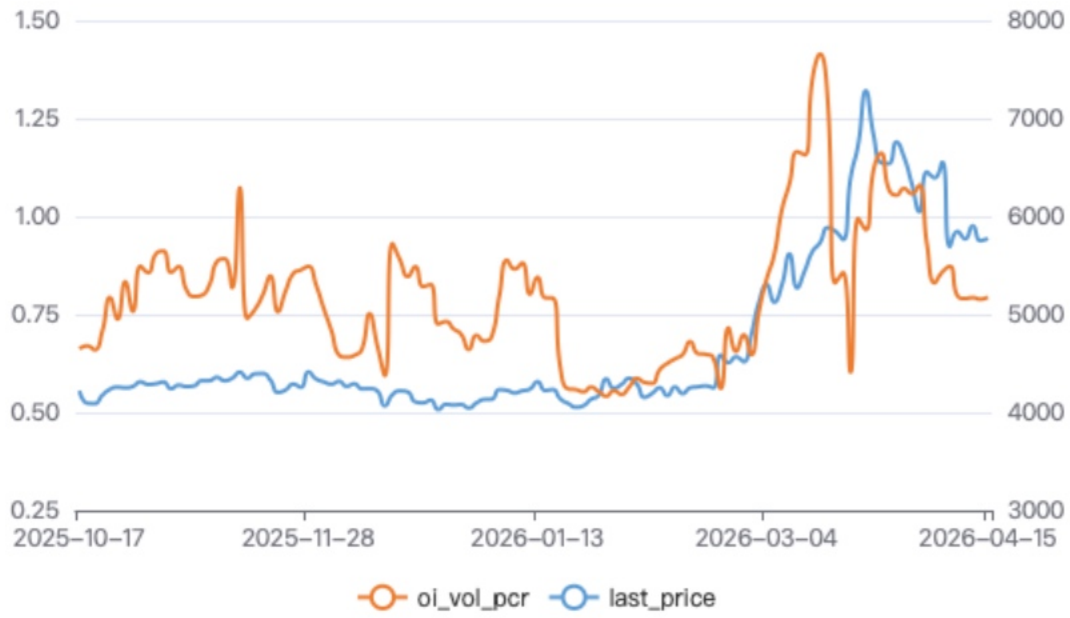
液化气价格走势图



液化气期权隐含波动率



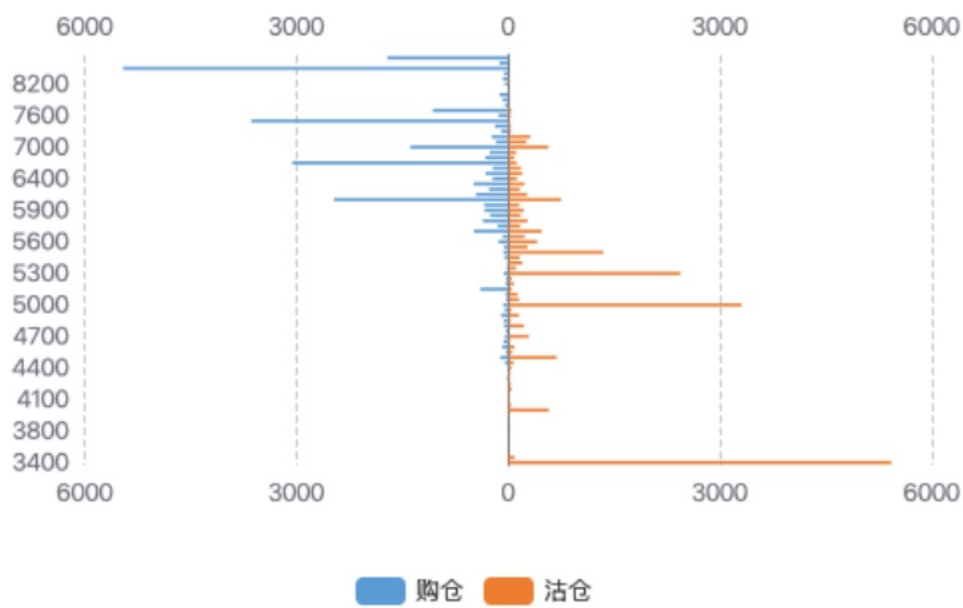
液化气持仓量PCR



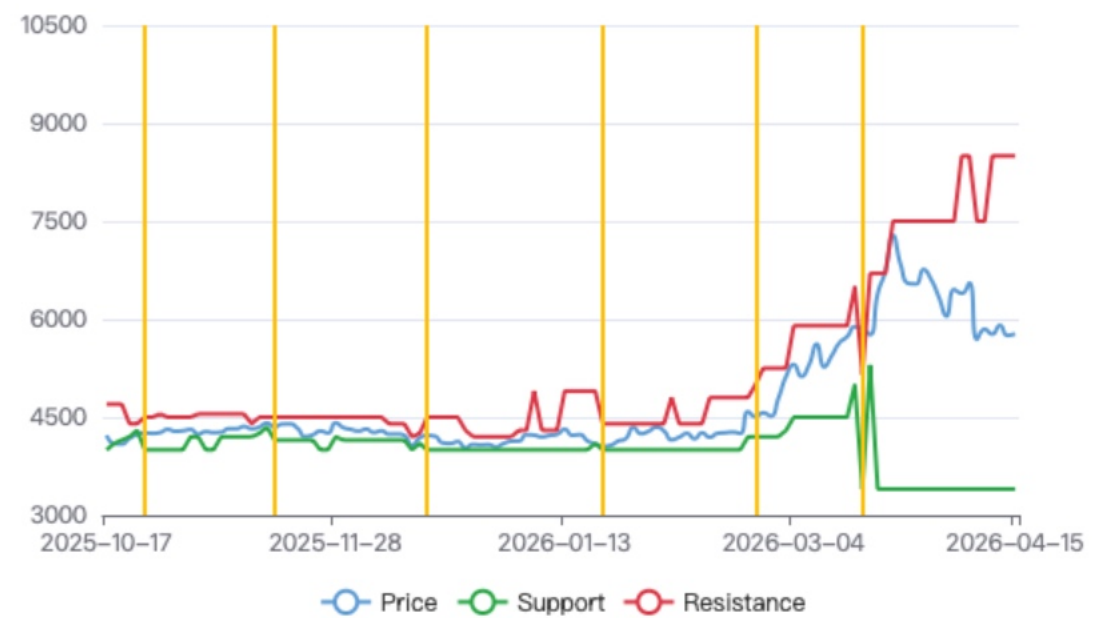
液化气期权成交额PCR



液化气持仓分布



液化气压力支撑位



## 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
SC (原油期权)	sc2605	629.9	-21.8	-3.34%	42209	-4825	25732	-6003

## 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
SC (原油看涨期权)	62234	-254282	49926	9760	0.74	-0.28	0.8	-0.06
SC (原油看跌期权)	46140	-278646	39884	5330				

## 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
SC (原油期权)	sc2606	630	1040	500	62.33%	-6.56%	47.85%	74.48%

## 行情解读与策略建议

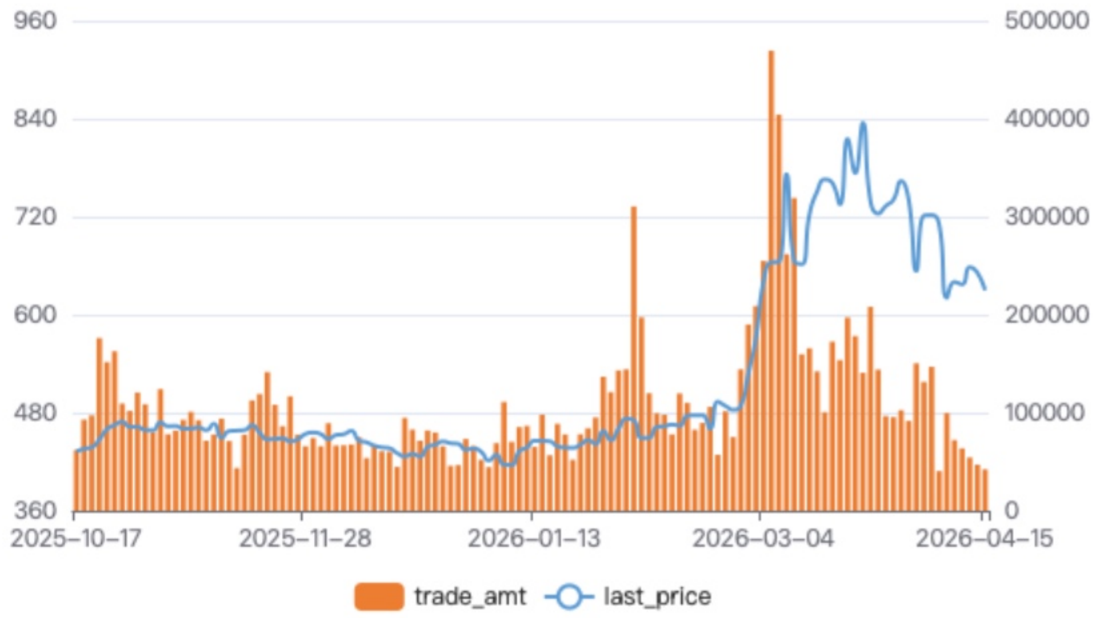
## 标的行情解析及期权因子研究

- sc2605合约昨日收盘价651.2元, 相较前日收盘上涨2元, 上涨0.30%, 成交量47034手, 较前日减少7324手, 持仓量31735手, 较前日减少774手
- SC (原油期权) 隐含波动率维持在均值0.4784上方水平波动
- SC期权持仓量PCR收报于0.8603, 位于近一年来的72.65%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, SC期权标的压力位为1040, 支撑位为500。

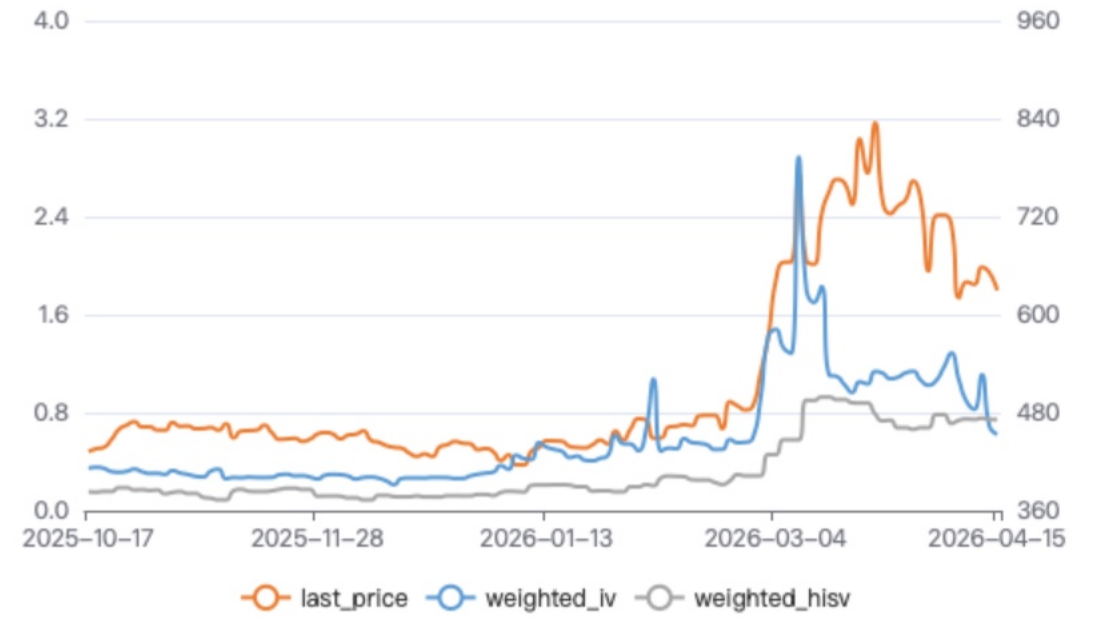
## 期权策略建议

- 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
- 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)

原油价格走势图



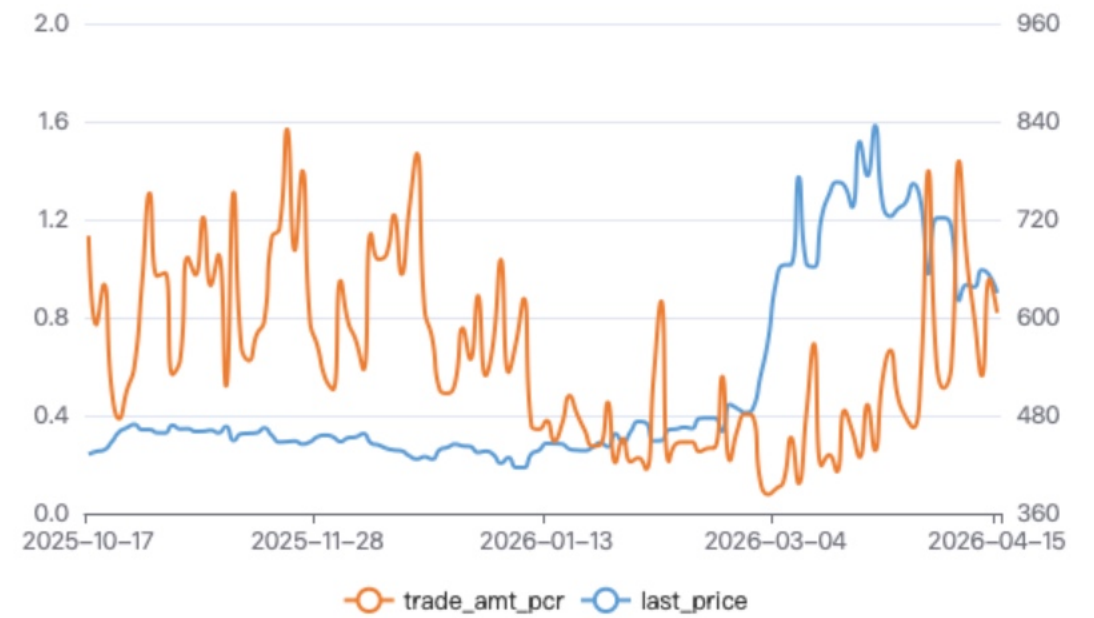
原油期权隐含波动率



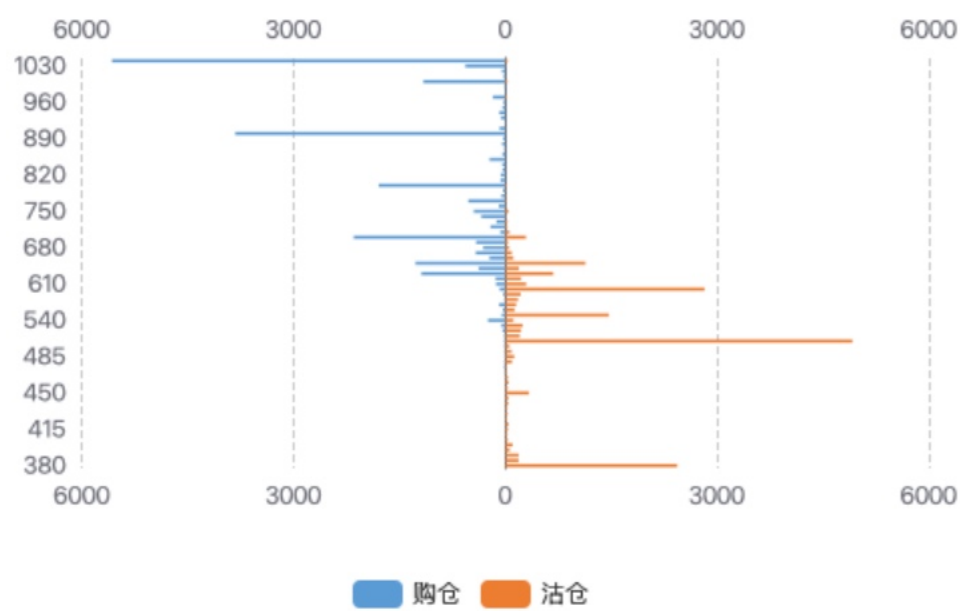
原油持仓量PCR



原油期权成交额PCR



原油持仓分布



原油压力支撑位



## 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)