

豆类及主粮期权早报

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
A (豆一期权)	a2607	4819	-1	-0.02%	235135	-35585	224976	-648

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
A (豆一看涨期权)	149252	18155	115444	524	0.62	-0.18	0.81	-0.02
A (豆一看跌期权)	92081	-12760	94026	-2057				

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
A (豆一期权)	a2605	4800	4900	4700	21.98%	-0.26%	14.83%	21.76%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) a2607合约昨日收盘价4819元，相较前日收盘下跌1元，下跌0.02%，成交量235135手，较前日减少35585手，持仓量224976手，较前日减少648手
- (2) A (豆一期权) 隐含波动率维持在均值0.1483上方水平波动
- (3) A期权持仓量PCR收报于0.8145，位于近一年来的63.27%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，A期权标的压力位为4900，支撑位为4700。

期权策略建议

- (1) 方向性策略：无
- (2) 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。如：如：S_A2605P4300和S_A2605C4900

豆一价格走势图



豆一期权隐含波动率



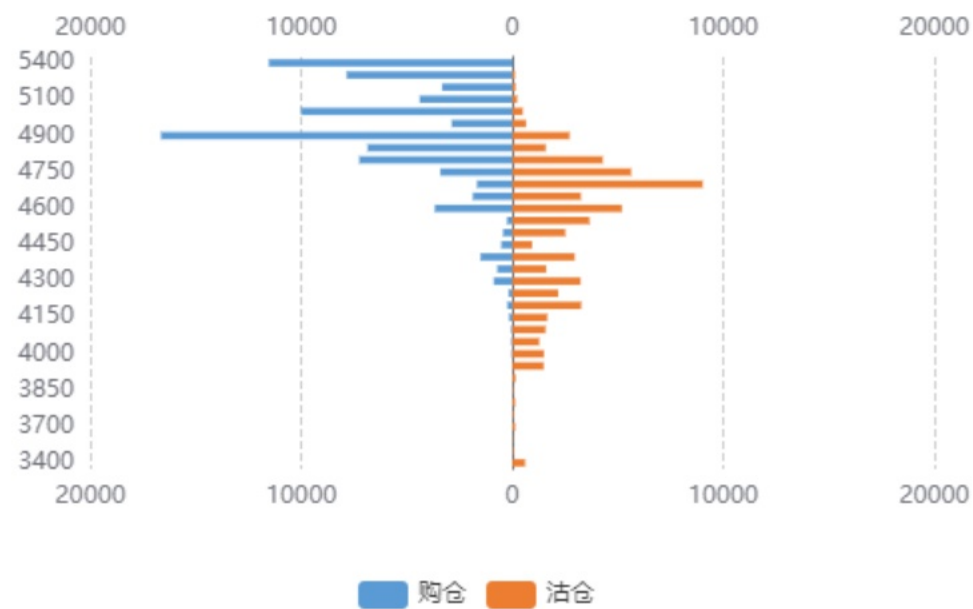
豆一持仓量PCR



豆一期权成交额PCR



豆一持仓分布



豆一压力支撑位



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
B (豆二期权)	b2605	3611	26	0.72%	75929	-13810	78293	-9964

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
B (豆二看涨期权)	32089	3645	32534	1018	0.52	-0.2	0.81	-0.04
B (豆二看跌期权)	16664	-3927	26287	-313				

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
B (豆二期权)	b2605	3600	3650	3550	20.70%	3.82%	16.27%	12.29%

行情解读与策略建议

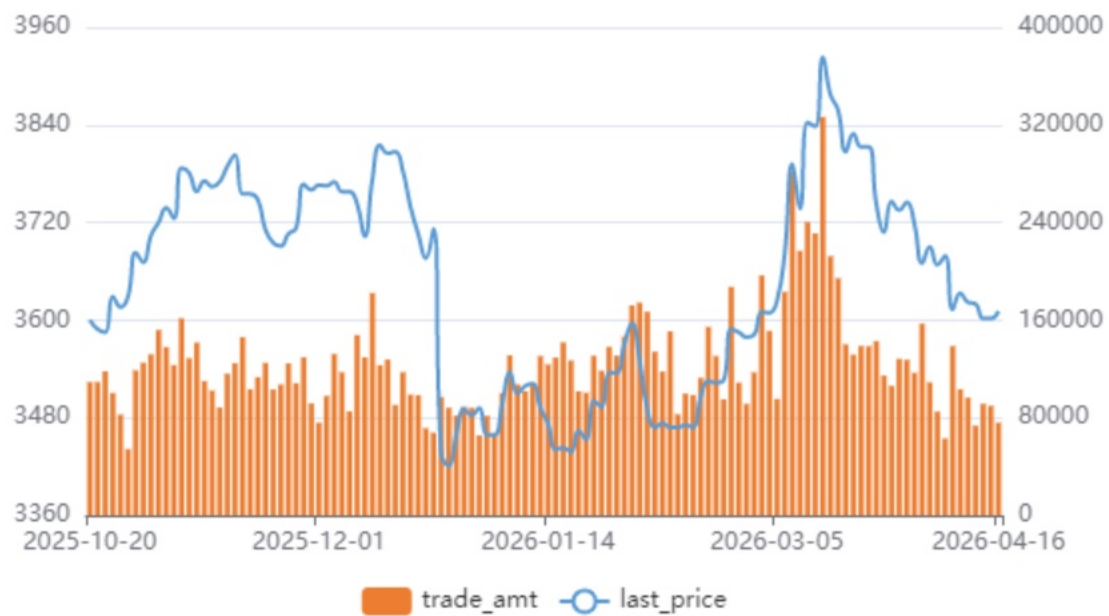
标的行情解析及期权因子研究

- b2605合约昨日收盘价3611元, 相较前日收盘上涨26元, 上涨0.72%, 成交量75929手, 较前日减少13810手, 持仓量78293手, 较前日减少9964手
- B (豆二期权) 隐含波动率维持在均值0.1627上方水平波动
- B期权持仓量PCR收报于0.808, 位于近一年来的53.06%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, B期权标的压力位为3650, 支撑位为3550。

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_B2605P3500和S_B2605C3700

豆二价格走势图



豆二期权隐含波动率



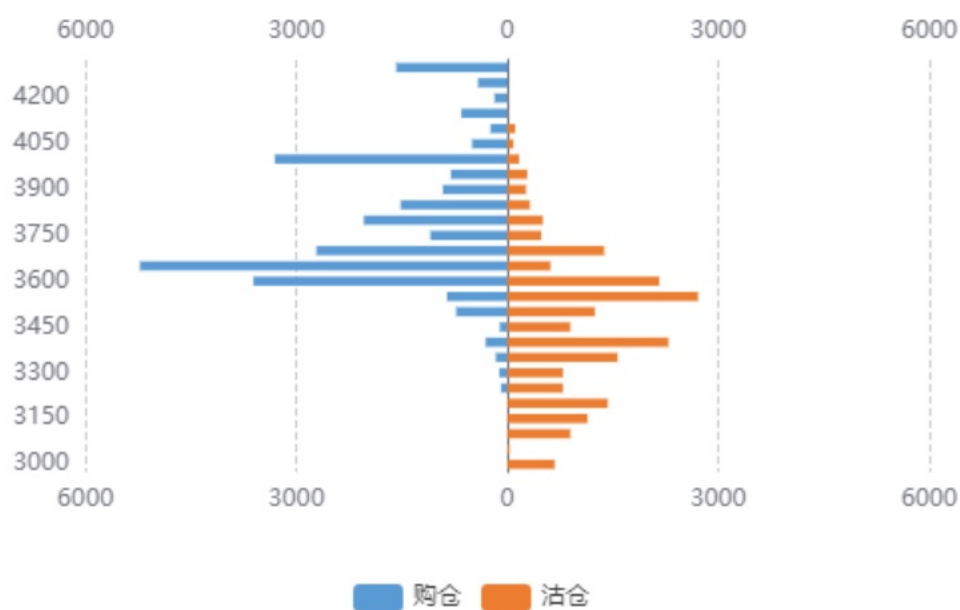
豆二持仓量PCR



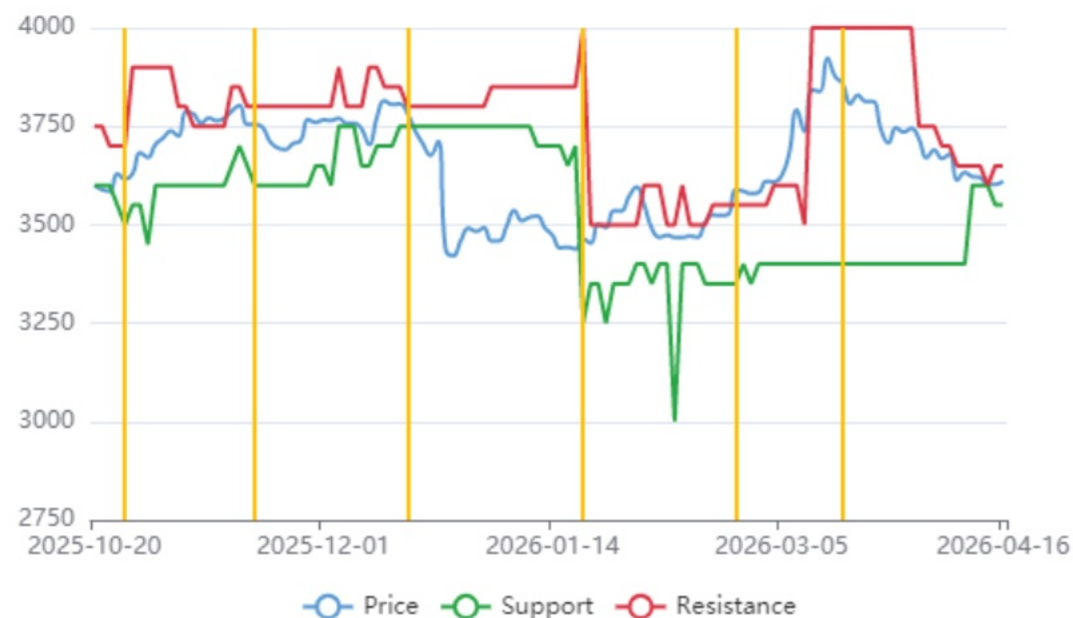
豆二期权成交额PCR



豆二持仓分布



豆二压力支撑位



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
C (玉米期权)	c2605	2367	-6	-0.25%	340306	-55562	453851	-93783

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
C (玉米看涨期权)	111865	-7200	427999	2854	0.47	-0.1	0.58	0.01
C (玉米看跌期权)	65267	-13266	275962	6468				

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
C (玉米期权)	c2605	2360	2400	2320	12.64%	0.39%	11.65%	8.70%

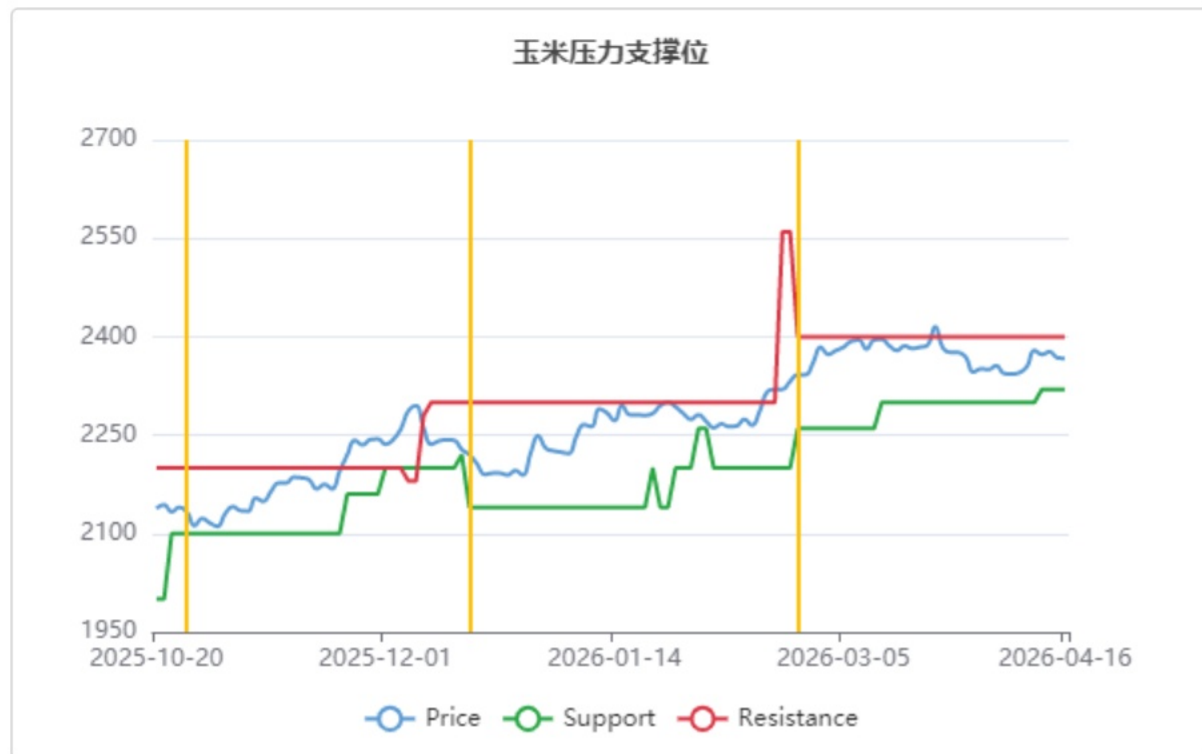
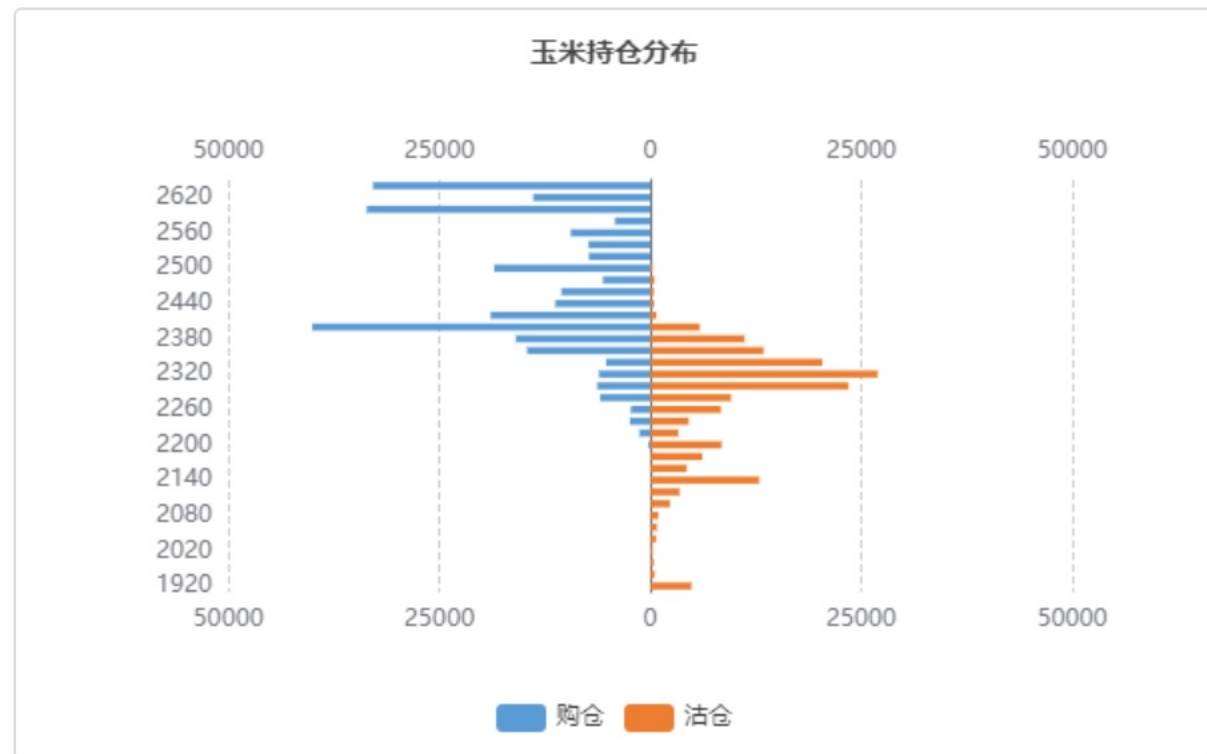
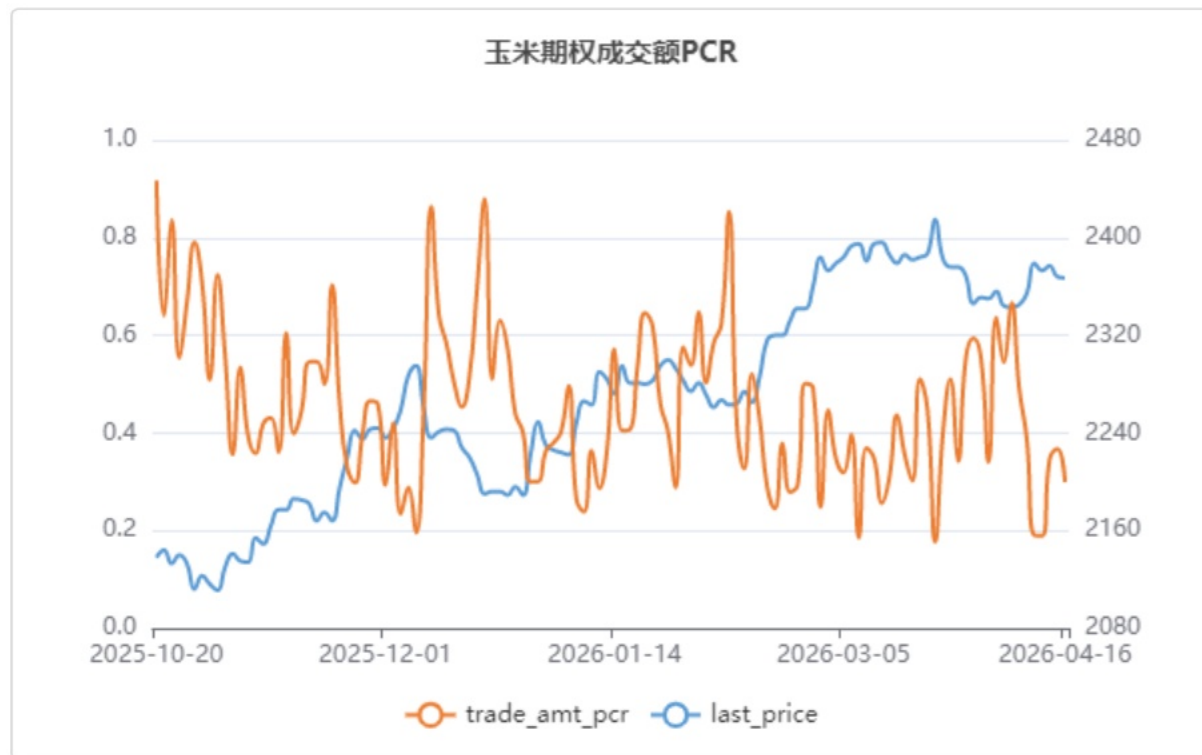
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- c2605合约昨日收盘价2367元，相较前日收盘下跌6元，下跌0.25%，成交量340306手，较前日减少55562手，持仓量453851手，较前日减少93783手
- C (玉米期权) 隐含波动率维持在均值0.1165上方水平波动
- C期权持仓量PCR收报于0.5792，位于近一年来的53.06%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，C期权标的压力位为2400，支撑位为2320。

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_C2605P2340和S_C2605C2440



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
CS (淀粉期权)	cs2607	2750	-2	-0.07%	108598	108598	211390	24860

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
CS (淀粉看涨期权)	18222	-2630	49115	-355	1.02	-0.03	0.73	0.01
CS (淀粉看跌期权)	18623	-3415	36023	475				

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
CS (淀粉期权)	cs2605	2750	3000	2700	12.28%	-0.38%	12.44%	11.94%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- cs2607合约昨日收盘价2750元, 相较前日收盘下跌2元, 下跌0.07%, 成交量108598手, 较前日增加108598手, 持仓量211390手, 较前日增加24860手
- CS (淀粉期权) 隐含波动率维持在均值0.1244上方水平波动
- CS期权持仓量PCR收报于0.7334, 位于近一年来的52.24%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, CS期权标的压力位为3000, 支撑位为2700。

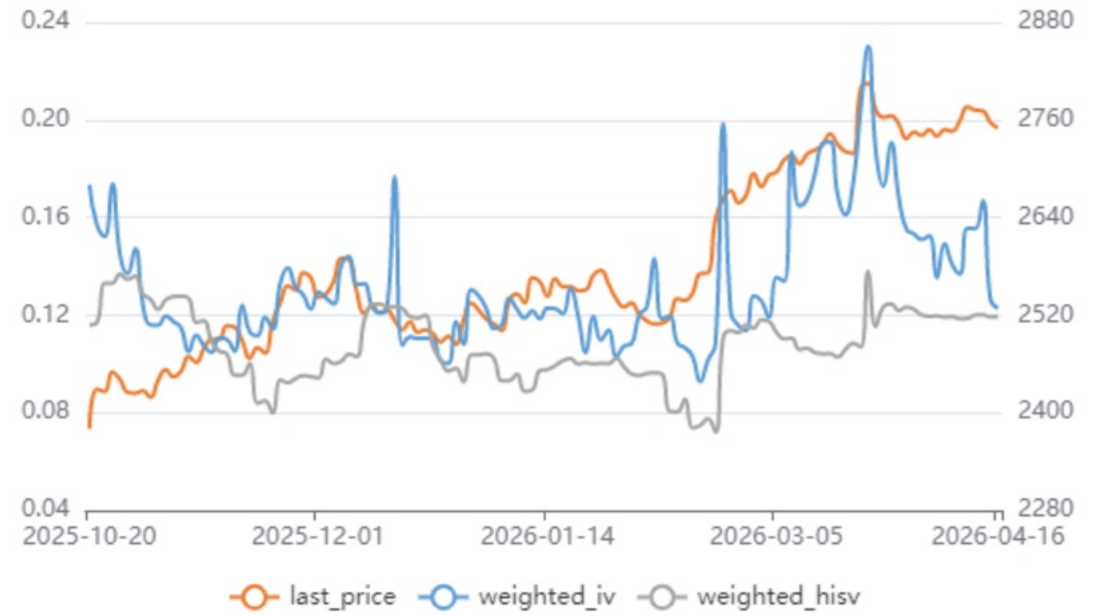
期权策略建议

- 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_CS2605P2700和S_CS2605C2850

淀粉价格走势图



淀粉期权隐含波动率



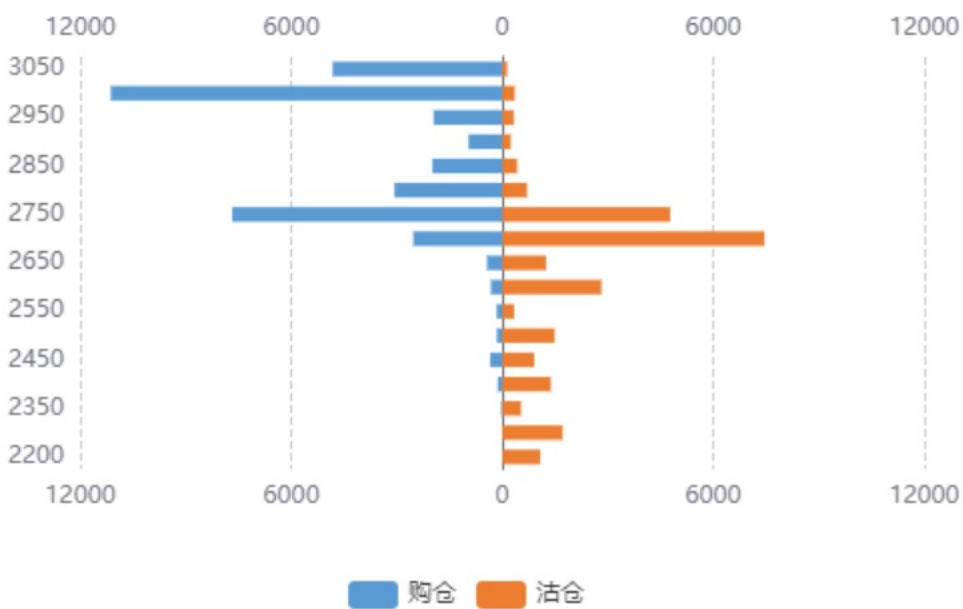
淀粉持仓量PCR



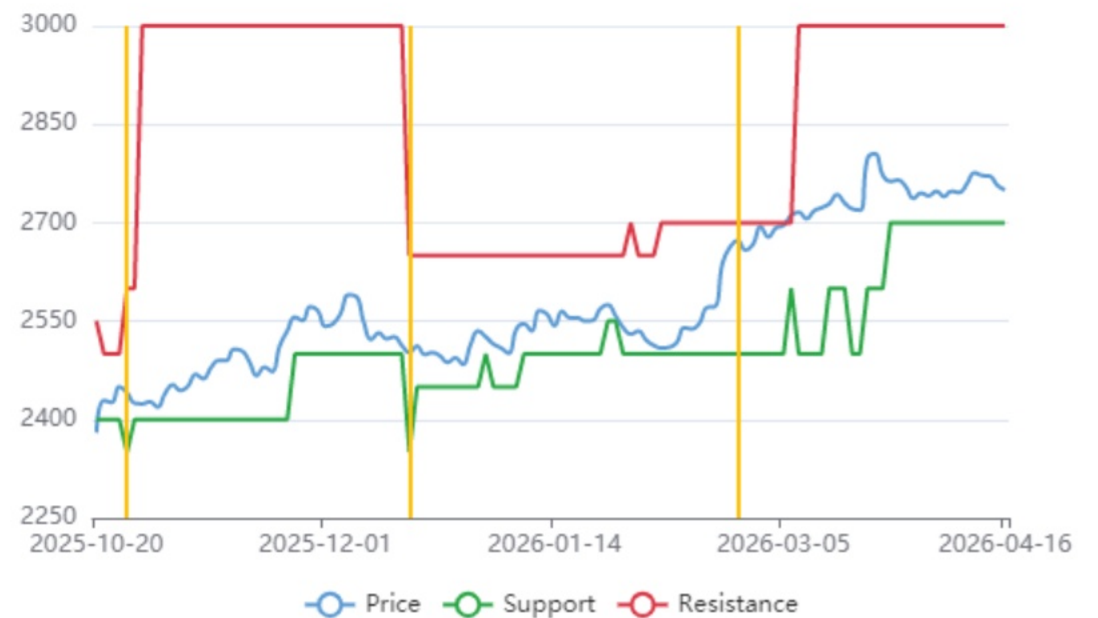
淀粉期权成交额PCR



淀粉持仓分布



淀粉压力支撑位



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
M (豆粕期权)	m2609	2991	21	0.70%	790491	38640	2114200	88636

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
M (豆粕看涨期权)	279559	56558	520068	5930	0.41	-0.05	0.63	-0.01
M (豆粕看跌期权)	127523	12999	359354	-1204				

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
M (豆粕期权)	m2605	2850	3200	2800	17.64%	-0.15%	17.07%	19.49%

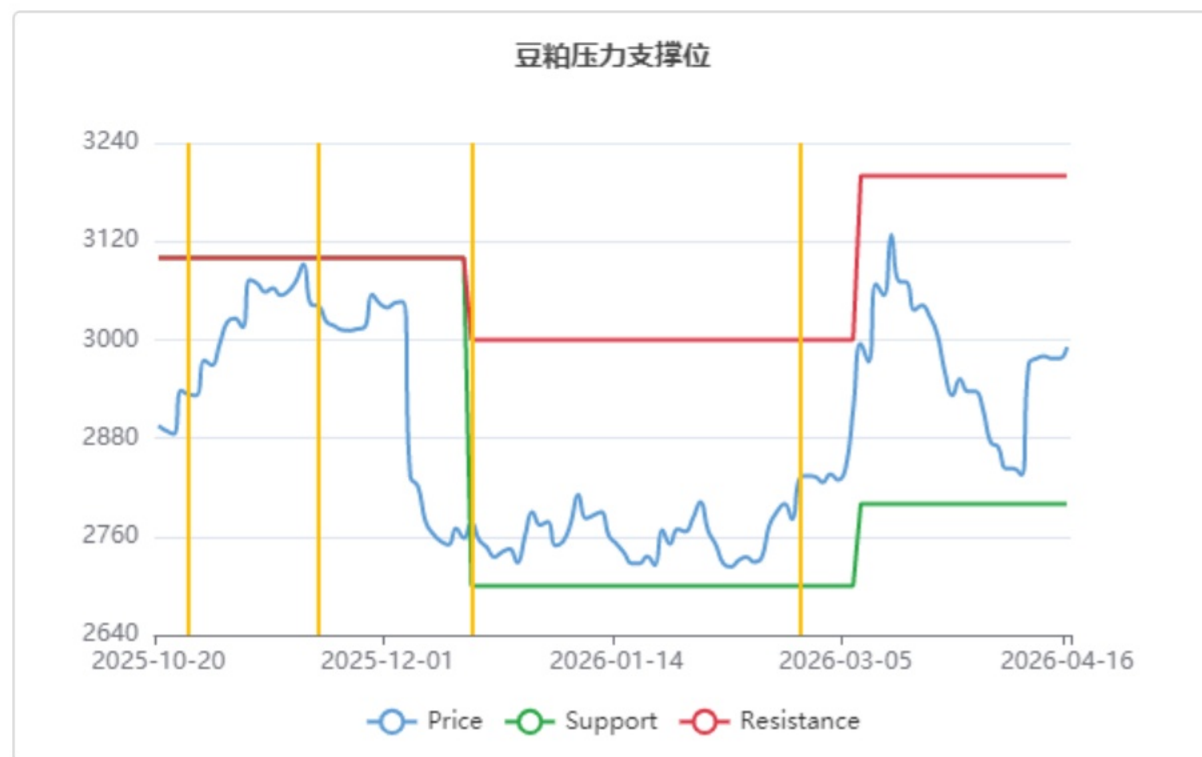
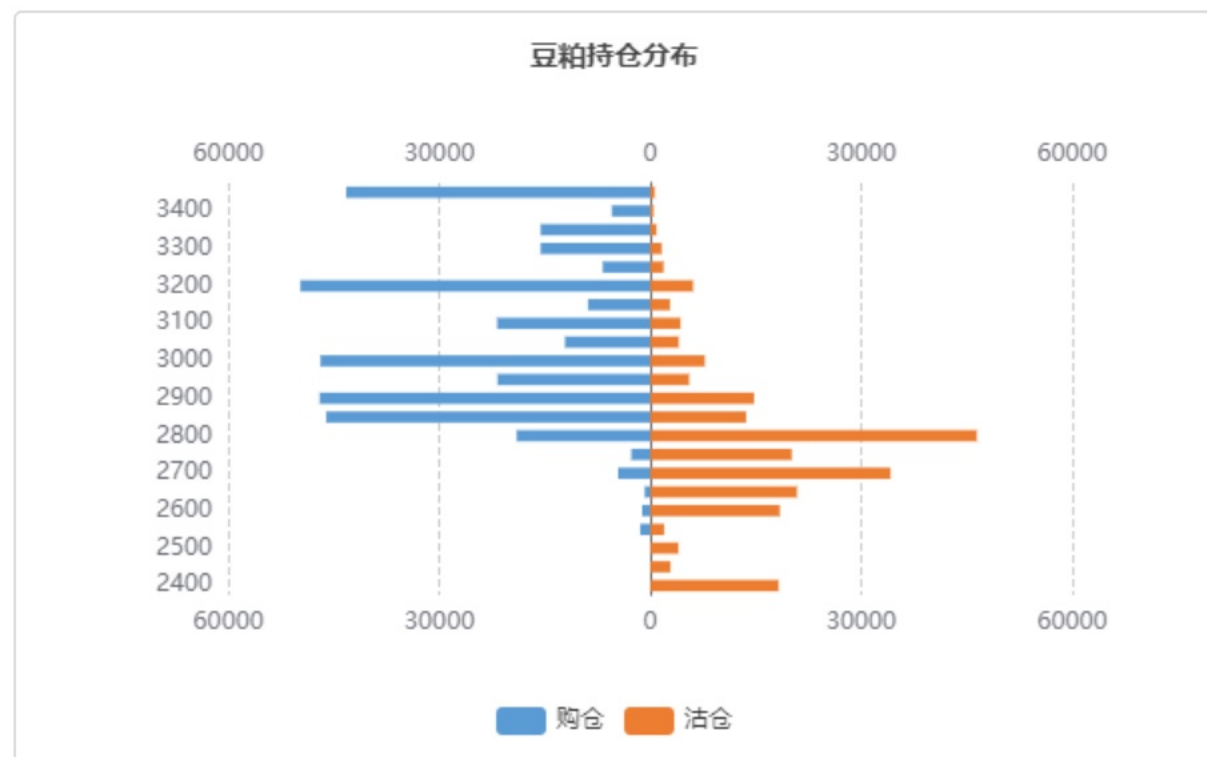
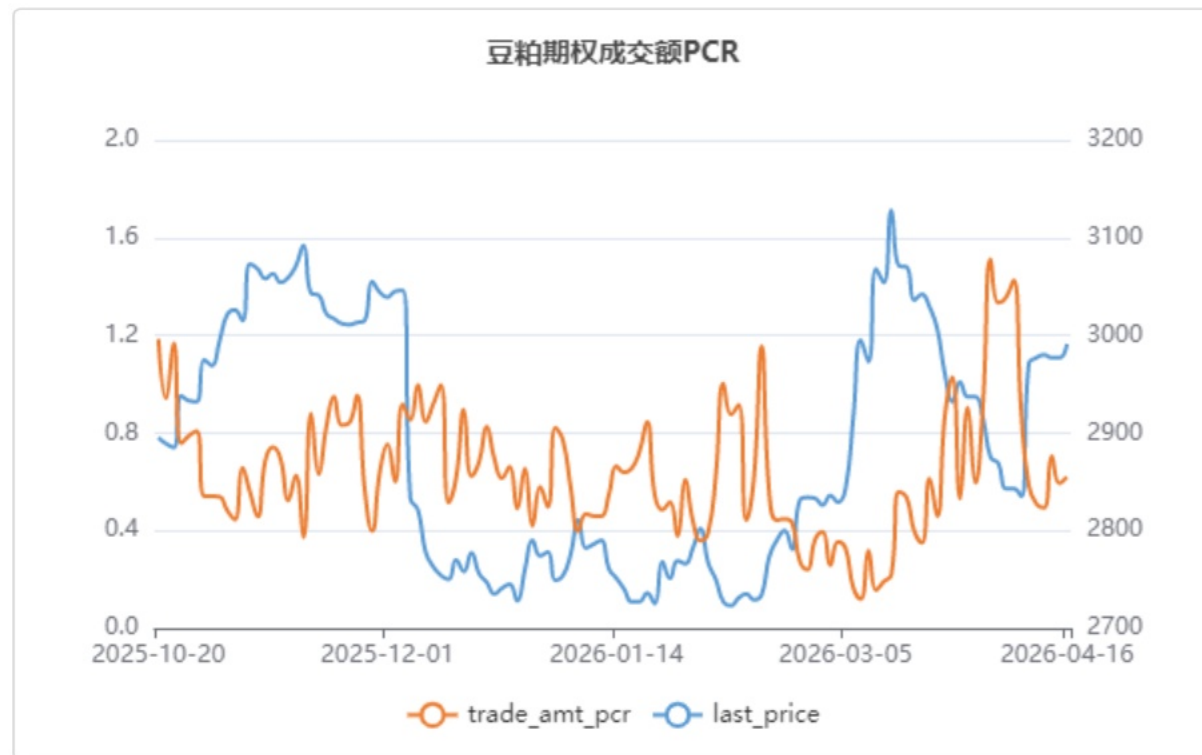
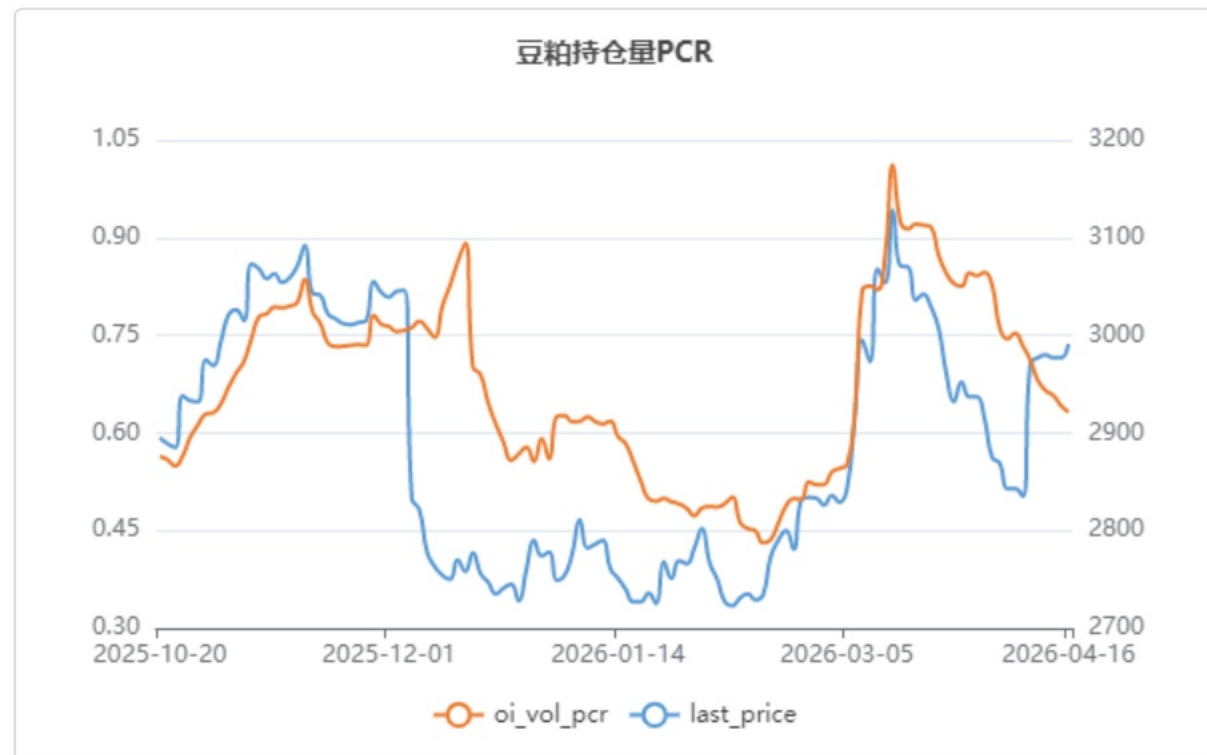
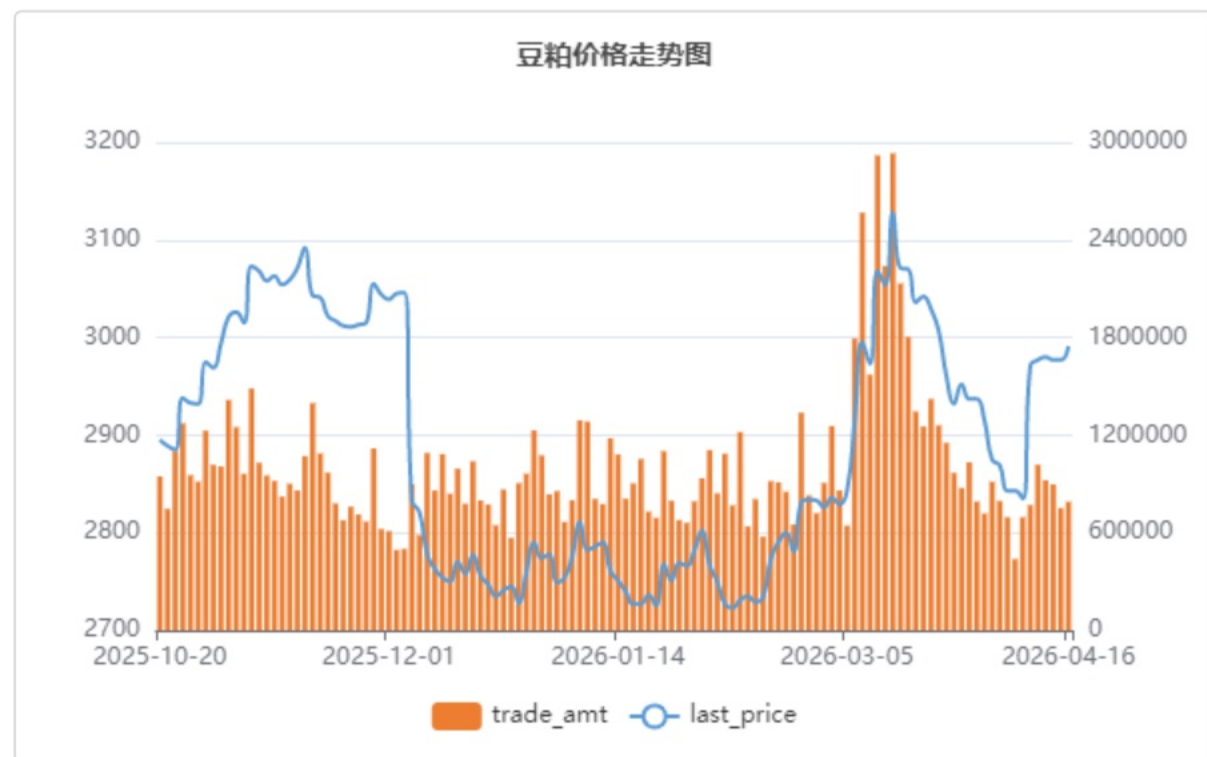
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- m2609合约昨日收盘价2991元, 相较前日收盘上涨21元, 上涨0.70%, 成交量790491手, 较前日增加38640手, 持仓量2114200手, 较前日增加88636手
- M (豆粕期权) 隐含波动率维持在均值0.1707上方水平波动
- M期权持仓量PCR收报于0.6321, 位于近一年来的51.02%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, M期权标的压力位为3200, 支撑位为2800。

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_M2605P2800和S_M2605C2900



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
RM (菜籽粕期权)	RM609	2344	4	0.17%	439050	-9916	646108	15252

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
RM (菜籽粕看涨期权)	34005	5986	85064	6324	0.51	-0.01	0.69	0.01
RM (菜籽粕看跌期权)	17241	2685	58632	4773				

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
RM (菜籽粕期权)	RM607	2225	2400	2200	20.02%	-0.86%	23.78%	18.28%

行情解读与策略建议

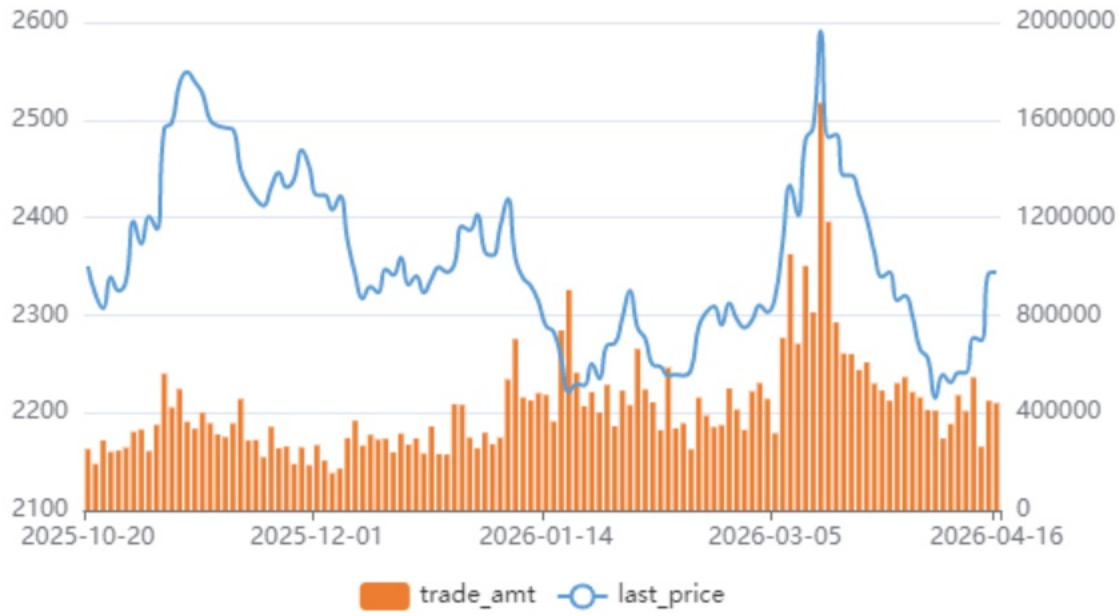
标的行情解析及期权因子研究

- RM609合约昨日收盘价2344元, 相较前日收盘上涨4元, 上涨0.17%, 成交量439050手, 较前日减少9916手, 持仓量646108手, 较前日增加15252手
- RM (菜籽粕期权) 隐含波动率维持在均值0.2378上方水平波动
- RM期权持仓量PCR收报于0.6893, 位于近一年来的6.12%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, RM期权标的压力位为2400, 支撑位为2200。

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_RM2607P2200和S_RM2607C2350

菜籽粕价格走势图



菜籽粕期权隐含波动率



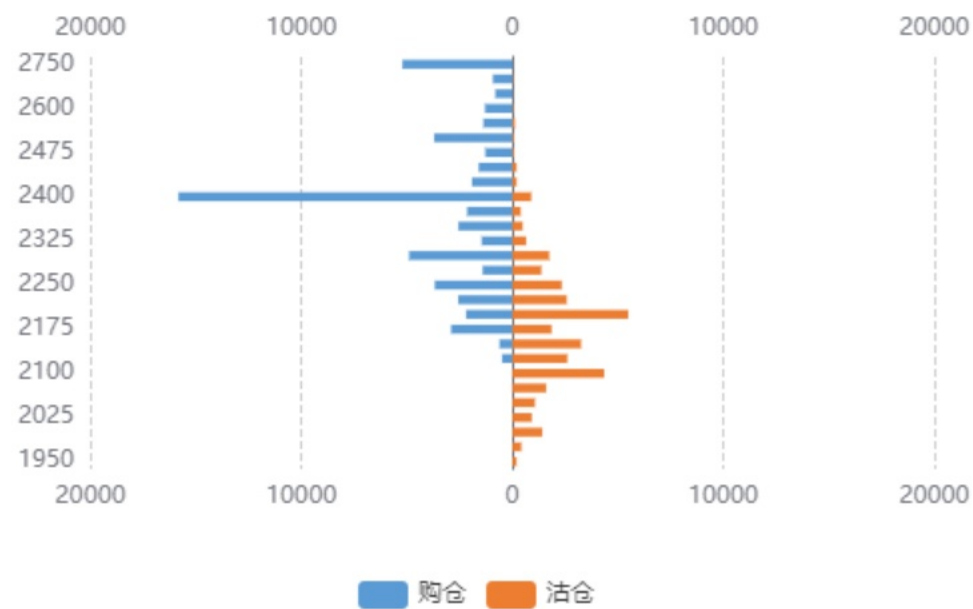
菜籽粕持仓量PCR



菜籽粕期权成交额PCR



菜籽粕持仓分布



菜籽粕压力支撑位



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