

# 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	15655	-100	-0.63%	190161	-91232	27001	-1706

## 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)	80399	-11176	36296	1681	0.95	-0.05	0.86	-0.07
BR (合成橡胶看跌期权)	76606	-15174	31178	-927				

## 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	15600	17000	15000	49.77%	-1.14%	35.28%	60.06%

## 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15655元, 相较前日收盘下跌100元, 下跌0.63%, 成交量190161手, 较前日减少91232手, 持仓量27001手, 较前日减少1706手
- BR (合成橡胶期权) 隐含波动率维持在均值0.3528上方水平波动
- BR期权持仓量PCR收报于0.859, 位于近一年来的71.43%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17000, 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



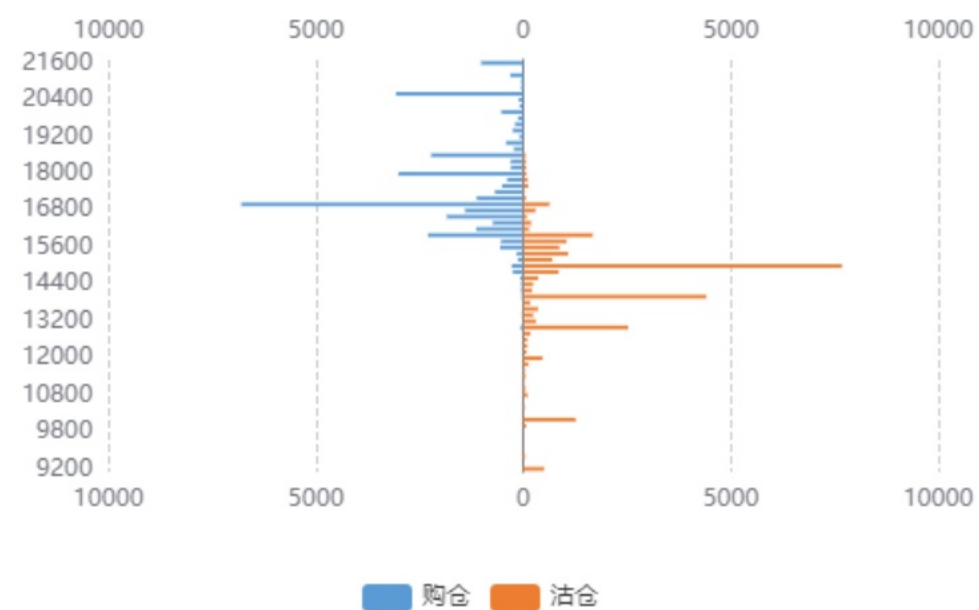
合成橡胶持仓量PCR



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	17065	225	1.33%	251739	-93198	182907	7945

## 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)	76345	-10993	53198	1635	0.26	-0.15	0.53	-0
RU (橡胶看跌期权)	19474	-16244	28252	696				

## 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	17000	18000	16000	28.57%	0.32%	24.85%	15.36%

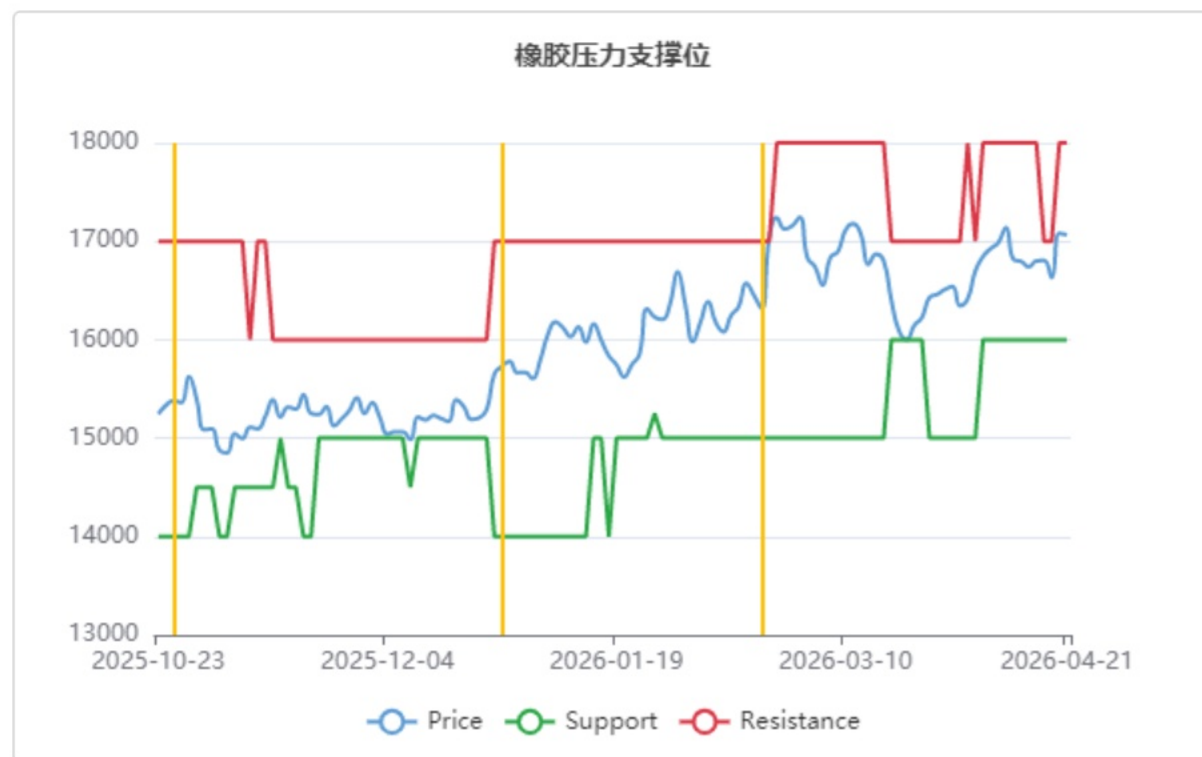
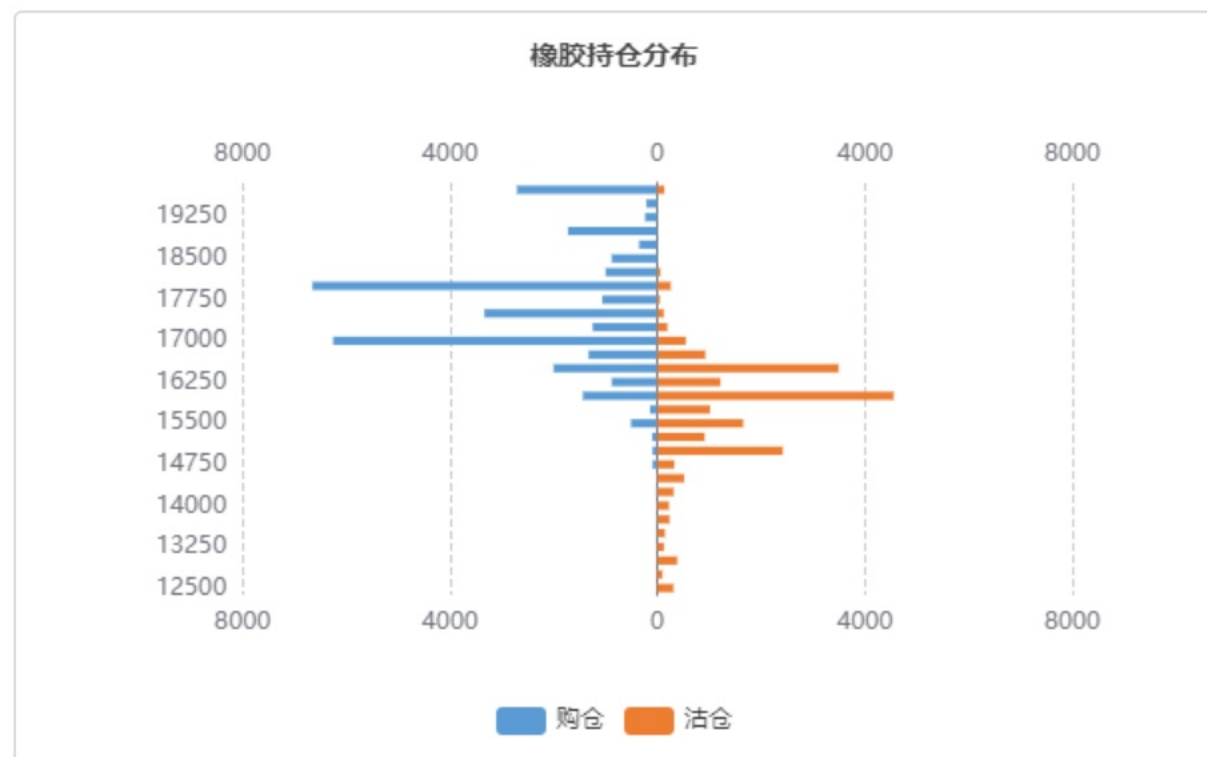
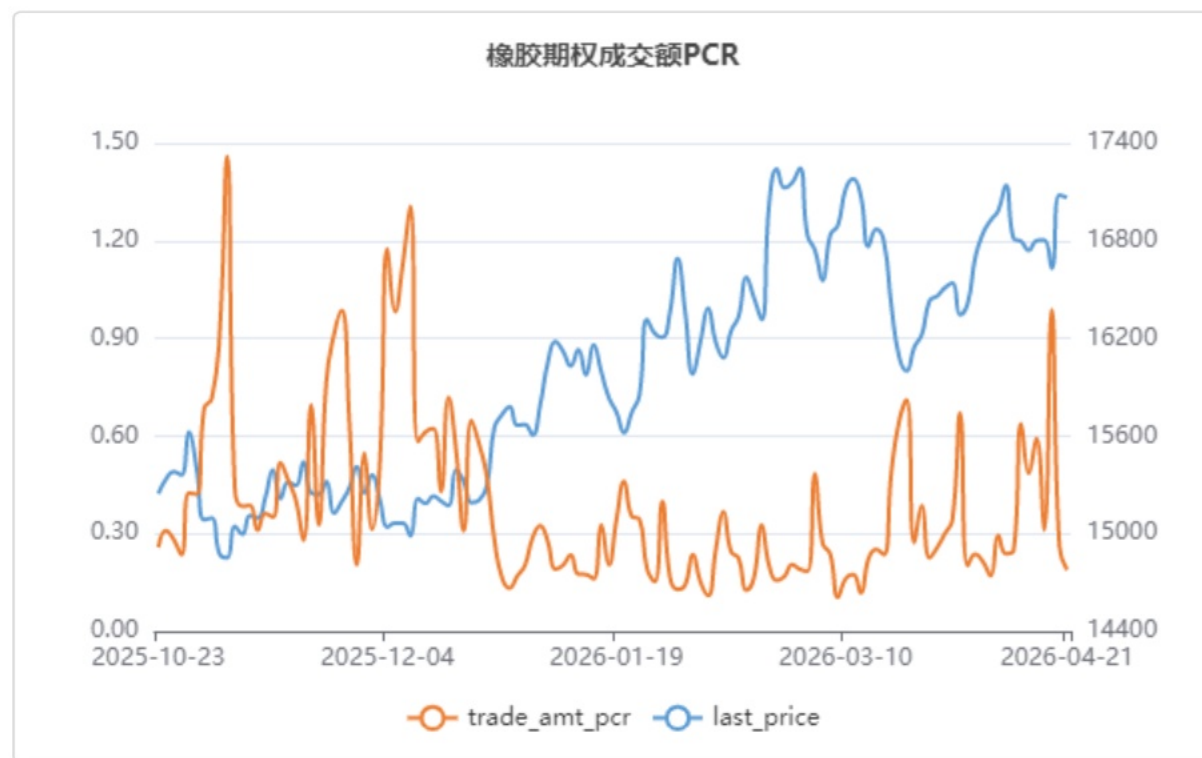
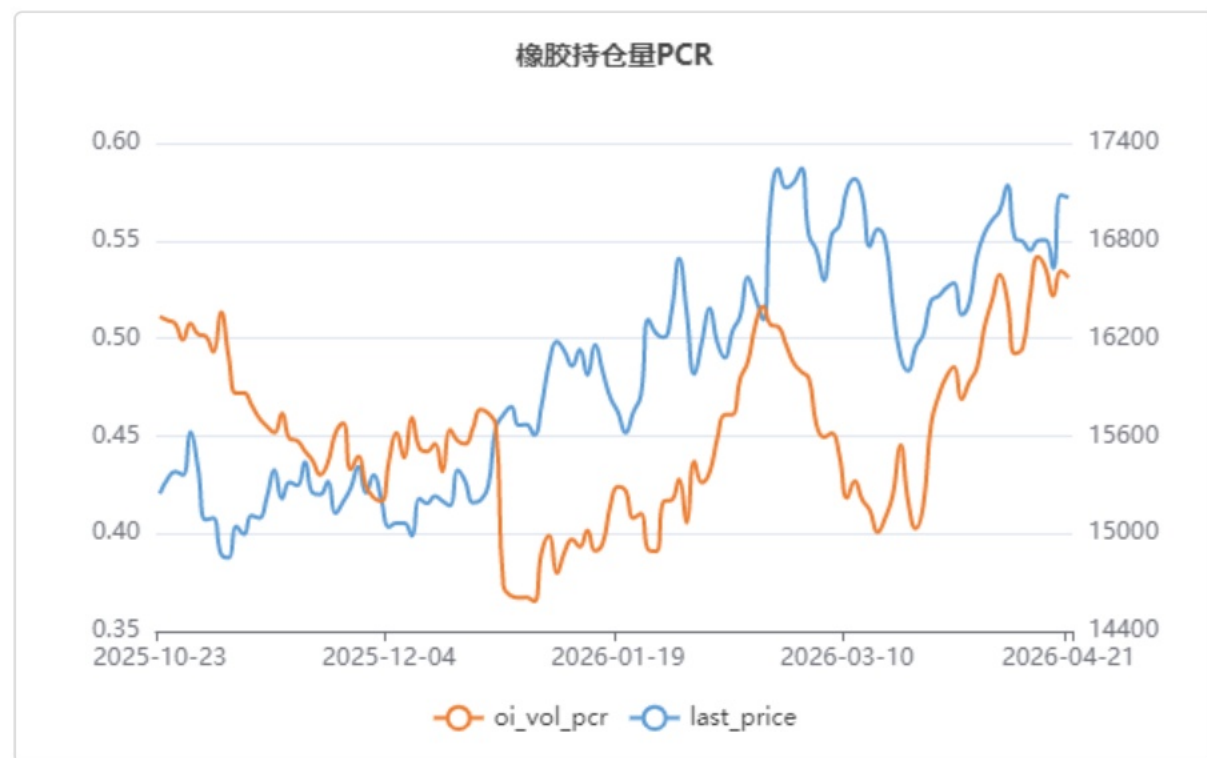
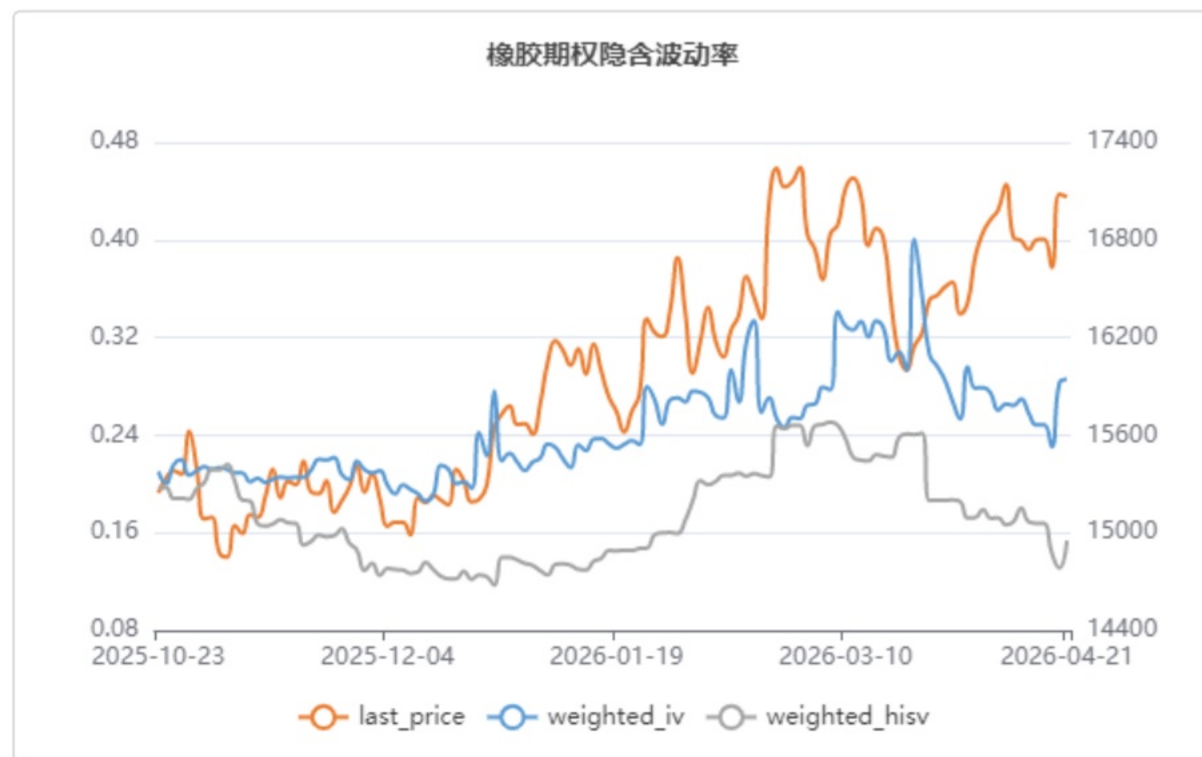
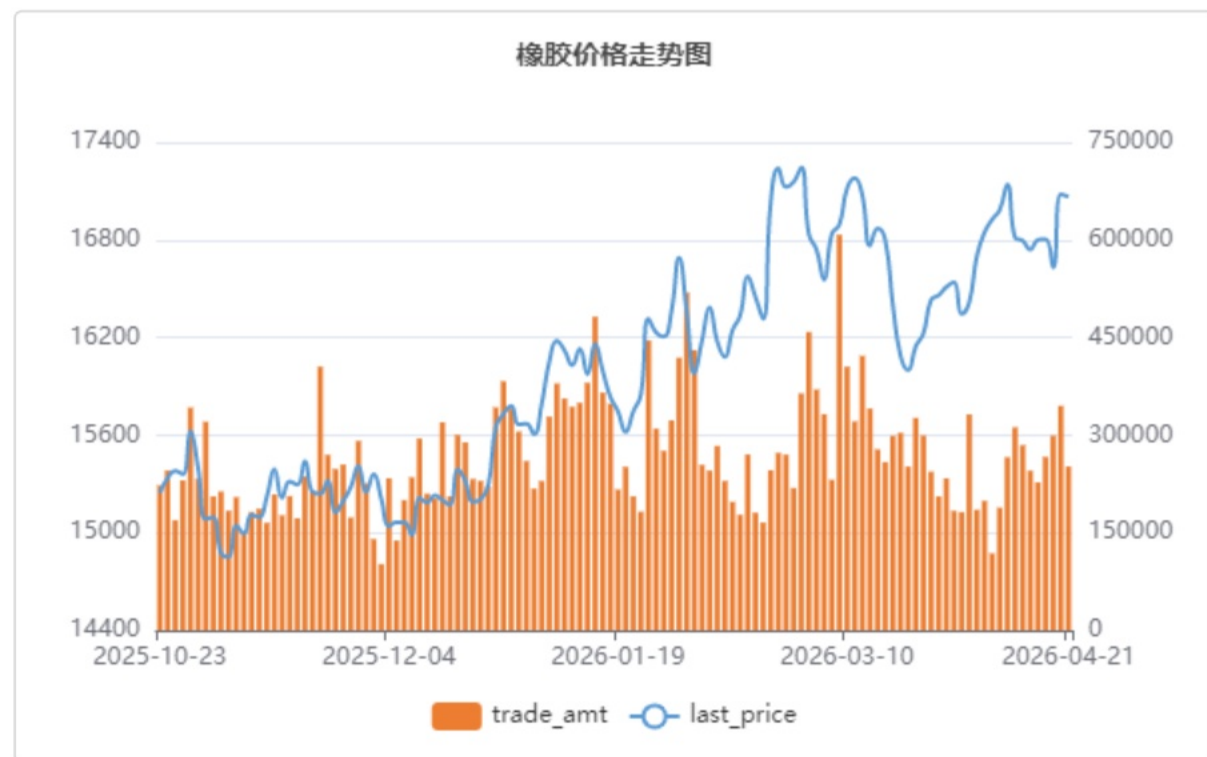
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- ru2609合约昨日收盘价17065元，相较前日收盘上涨225元，上涨1.33%，成交量251739手，较前日减少93198手，持仓量182907手，较前日增加7945手
- RU (橡胶期权) 隐含波动率维持在均值0.2485上方水平波动
- RU期权持仓量PCR收报于0.5311，位于近一年来的93.47%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



## 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)