

# 烯烃类期权早报

## 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
BZ (纯苯期权)	bz2606	8250	-154	-1.83%	17112	17112	19682	380

## 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
BZ (纯苯看涨期权)	692	656	1548	317	0.44	-2.78	0.71	-0.05
BZ (纯苯看跌期权)	303	187	1106	160				

## 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
BZ (纯苯期权)	bz2606	8200	10000	8000	40.02%	2.43%	24.94%	68.76%

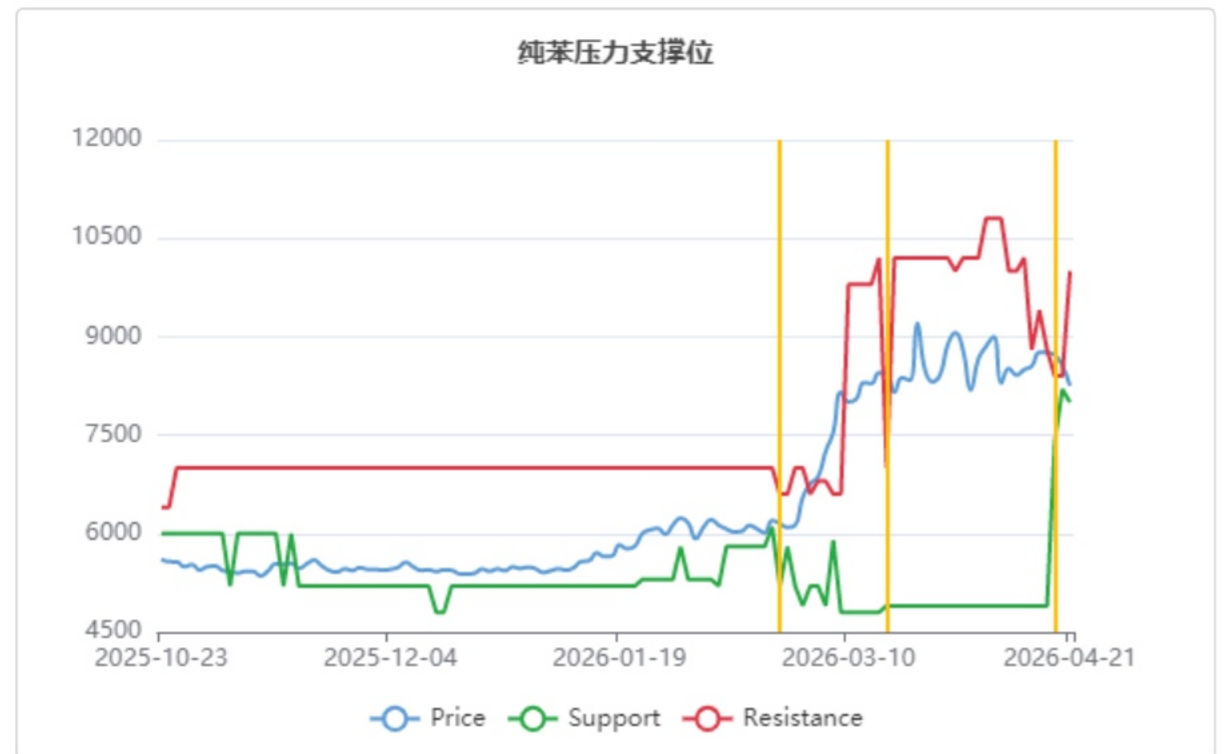
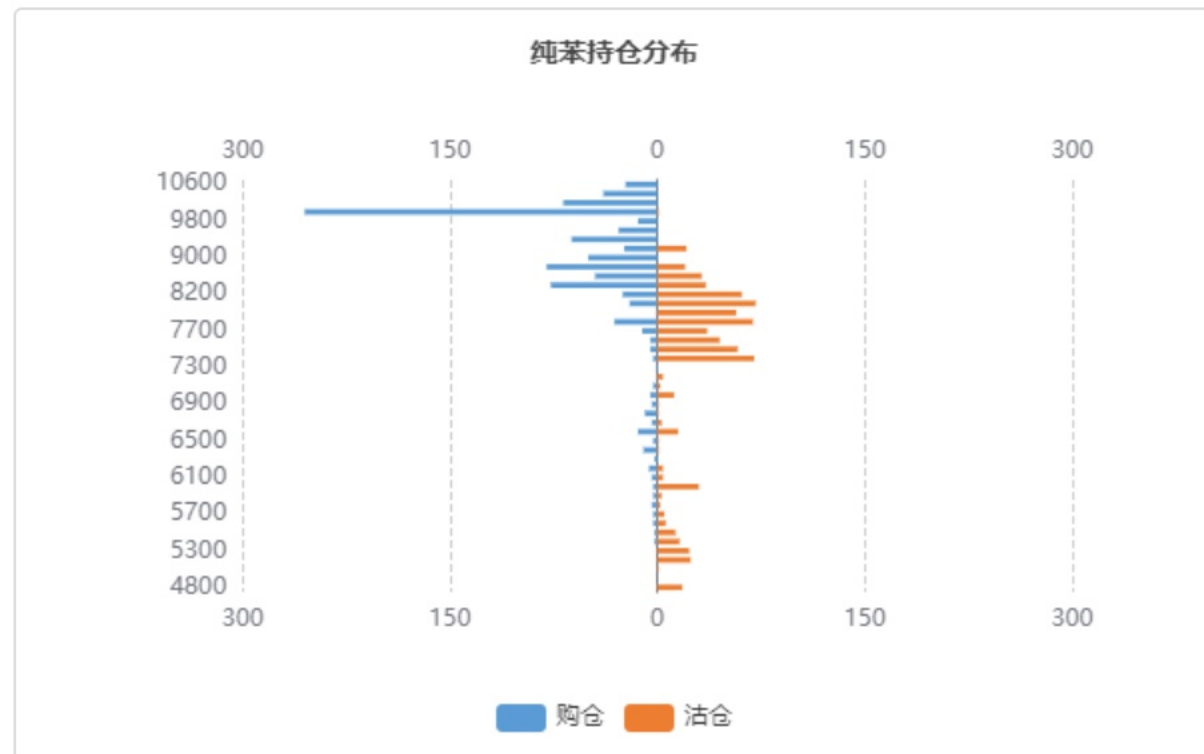
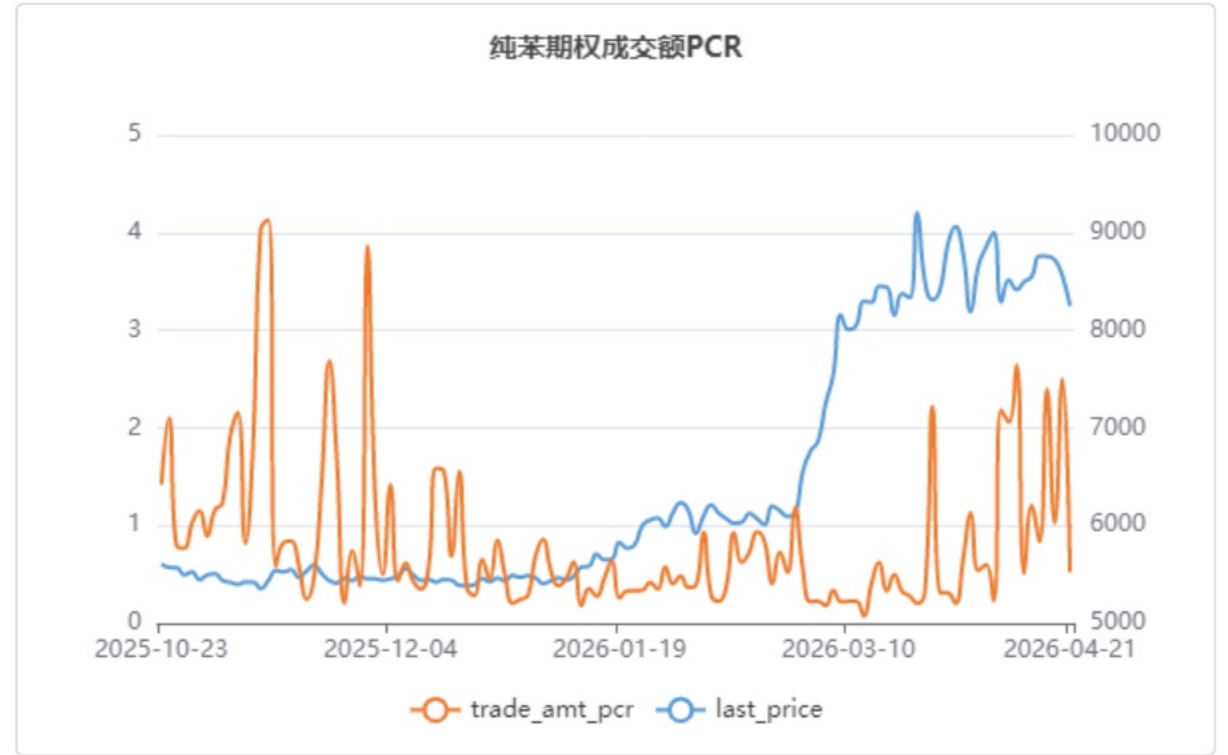
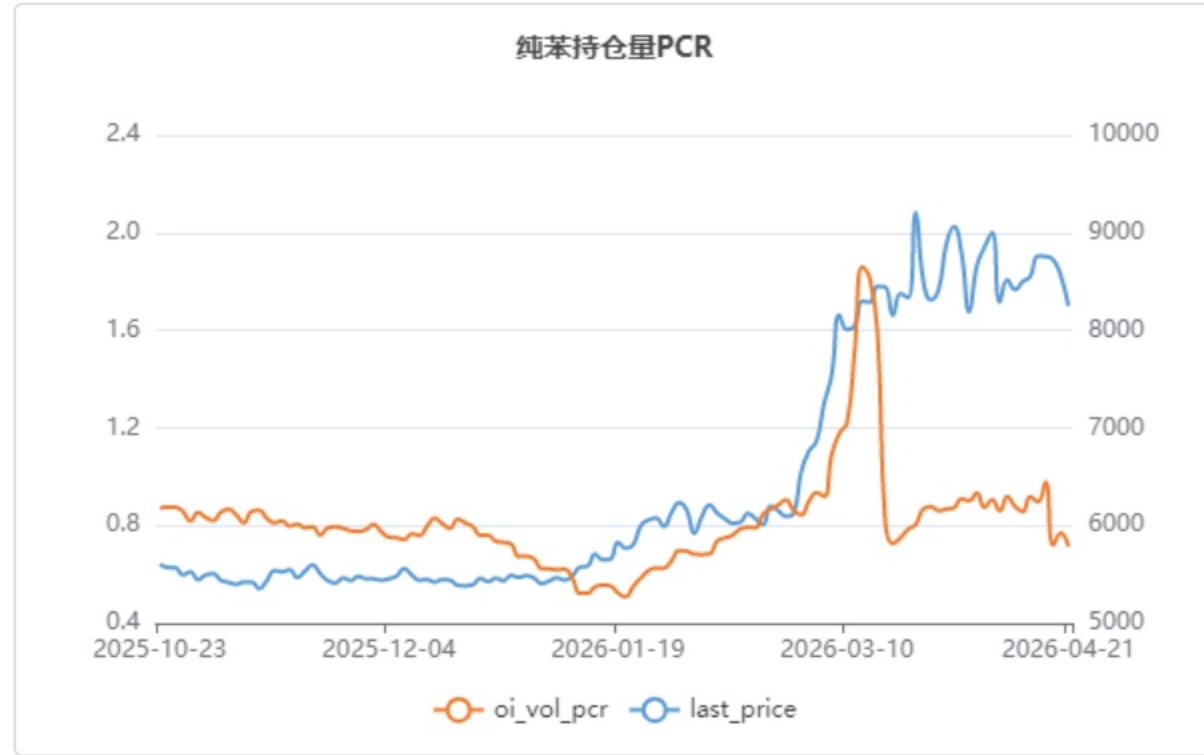
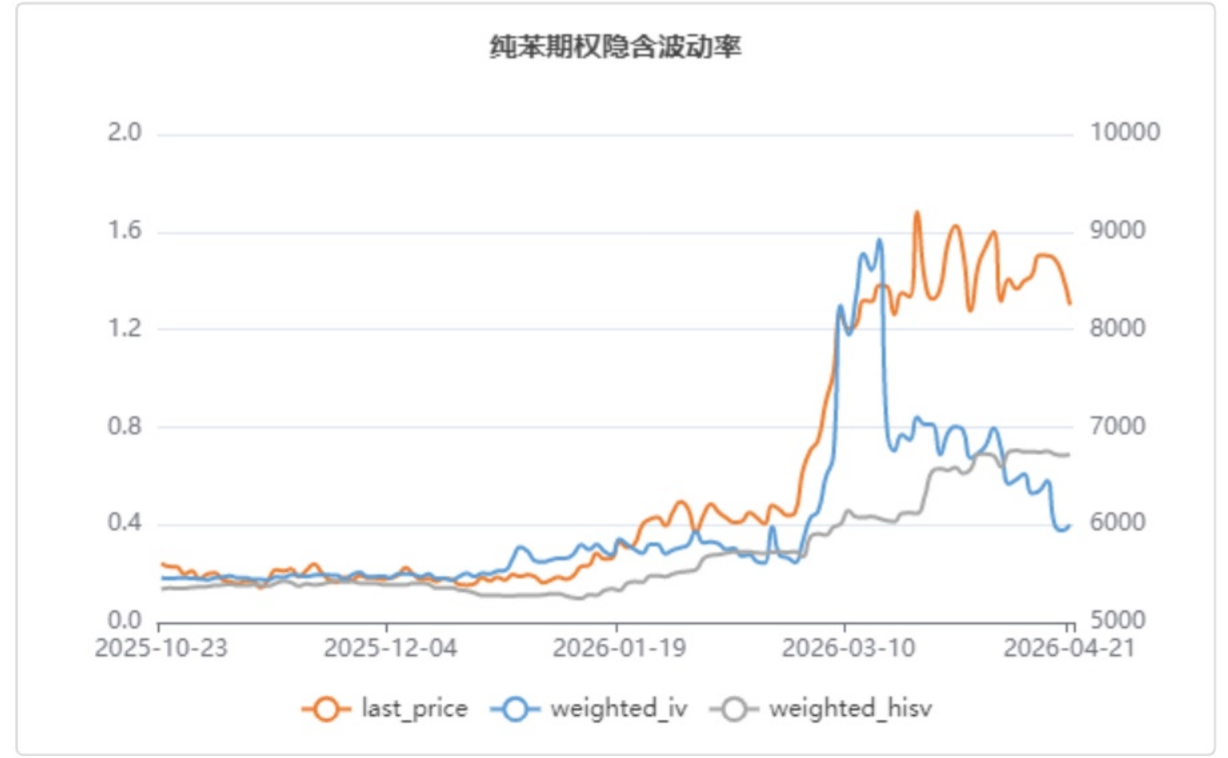
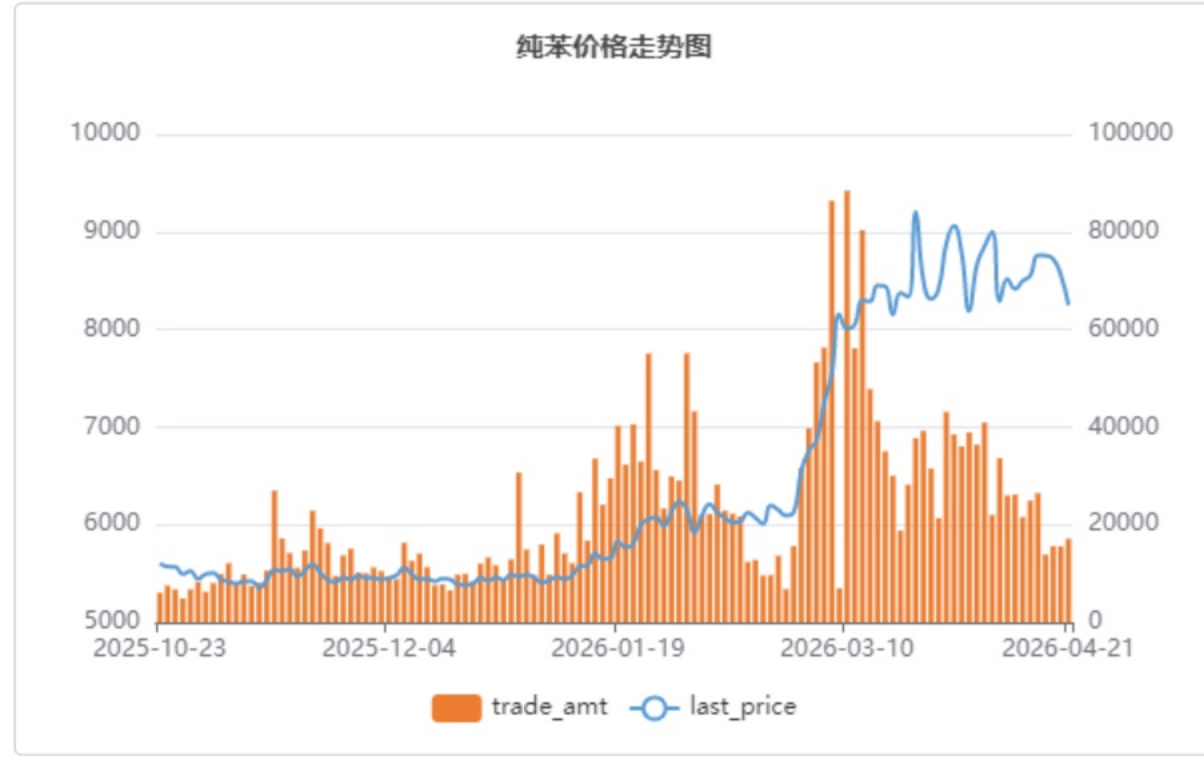
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- bz2606合约昨日收盘价8250元, 相较前日收盘下跌154元, 下跌1.83%, 成交量17112手, 较前日增加17112手, 持仓量19682手, 较前日增加380手
- BZ (纯苯期权) 隐含波动率维持在均值0.2494上方水平波动
- BZ期权持仓量PCR收报于0.7145, 位于近一年来的14.05%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, BZ期权标的压力位为10000, 支撑位为8000。

## 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
EB (苯乙烯期权)	eb2605	9685	-118	-1.20%	224326	-94995	86564	-11495

## 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
EB (苯乙烯看涨期权)	42970	17875	21522	4786	0.87	-0.82	1.29	-0.13
EB (苯乙烯看跌期权)	37542	-5079	27826	3972				

## 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
EB (苯乙烯期权)	eb2606	9500	10000	8000	36.90%	-0.50%	30.33%	63.74%

## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- eb2605合约昨日收盘价9685元，相较前日收盘下跌118元，下跌1.20%，成交量224326手，较前日减少94995手，持仓量86564手，较前日减少11495手
- EB (苯乙烯期权) 隐含波动率维持在均值0.3033上方水平波动
- EB期权持仓量PCR收报于1.2929，位于近一年来的87.76%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，EB期权标的压力位为10000，支撑位为8000。

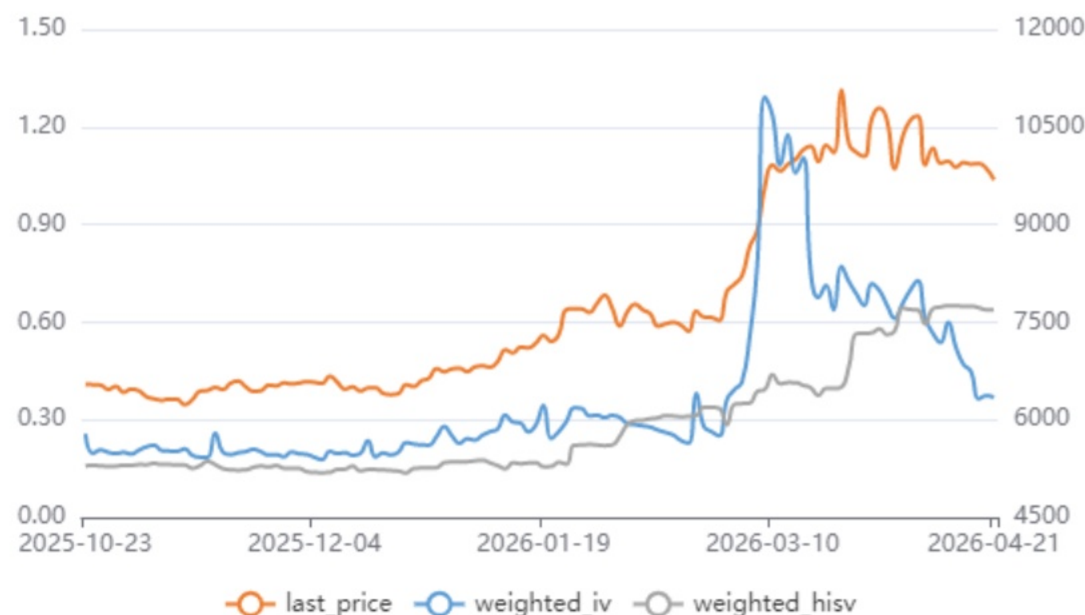
## 期权策略建议

- 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\_EB2606P9200和S\_EB2606C9900

苯乙烯价格走势图



苯乙烯期权隐含波动率



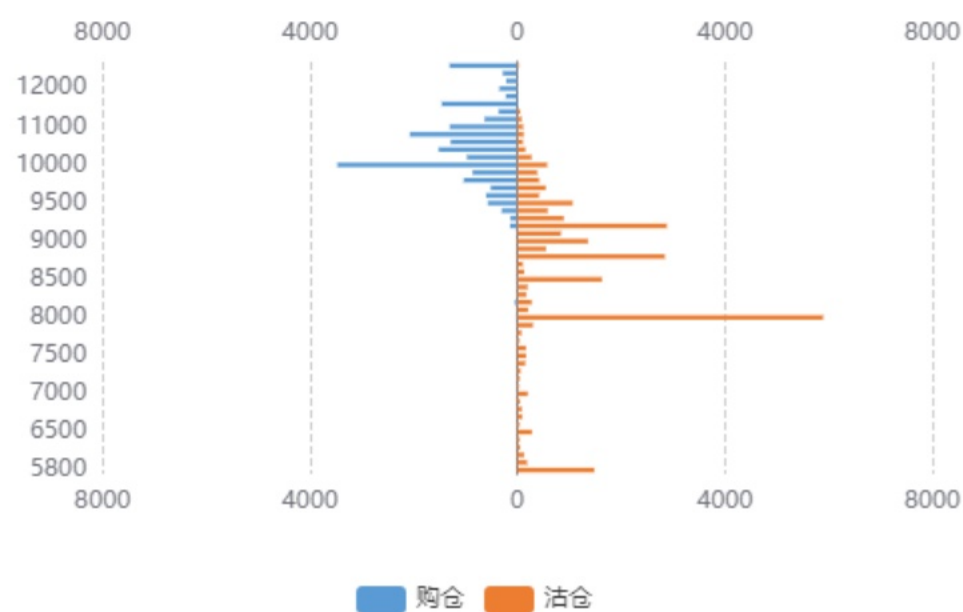
苯乙烯持仓量PCR



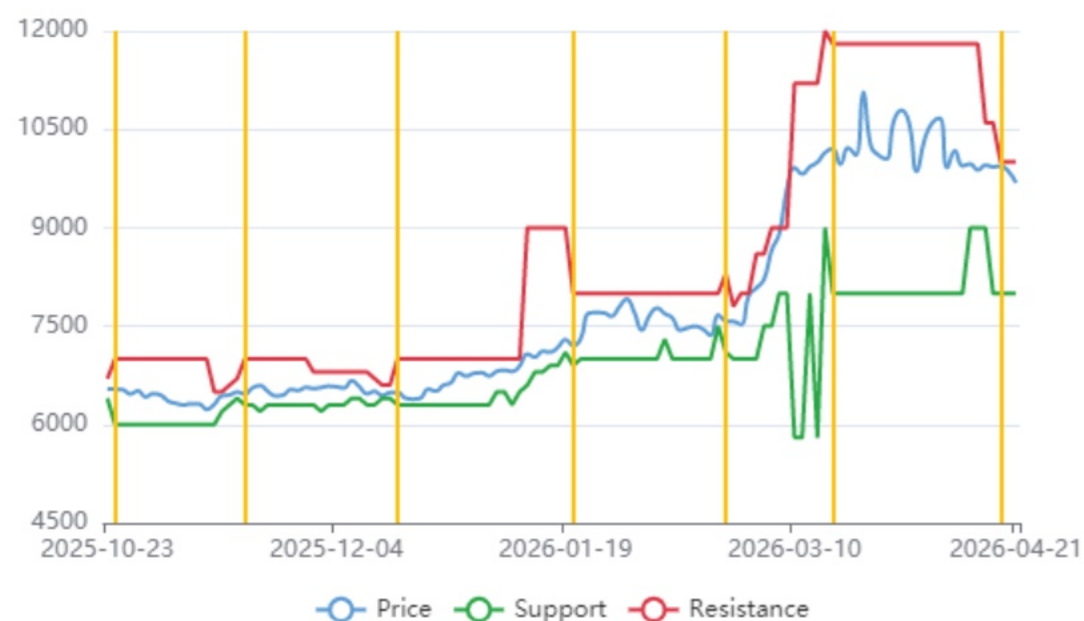
苯乙烯期权成交额PCR



苯乙烯持仓分布



苯乙烯压力支撑位



## 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
L (塑料期权)	I2609	7981	13	0.16%	567219	-185364	338959	1518

## 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
L (塑料看涨期权)	3517	862	7413	1291	0.95	-0.06	0.82	0.04
L (塑料看跌期权)	3324	668	6065	1300				

## 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
L (塑料期权)	I2606	8200	9000	7600	31.35%	3.55%	20.07%	59.98%

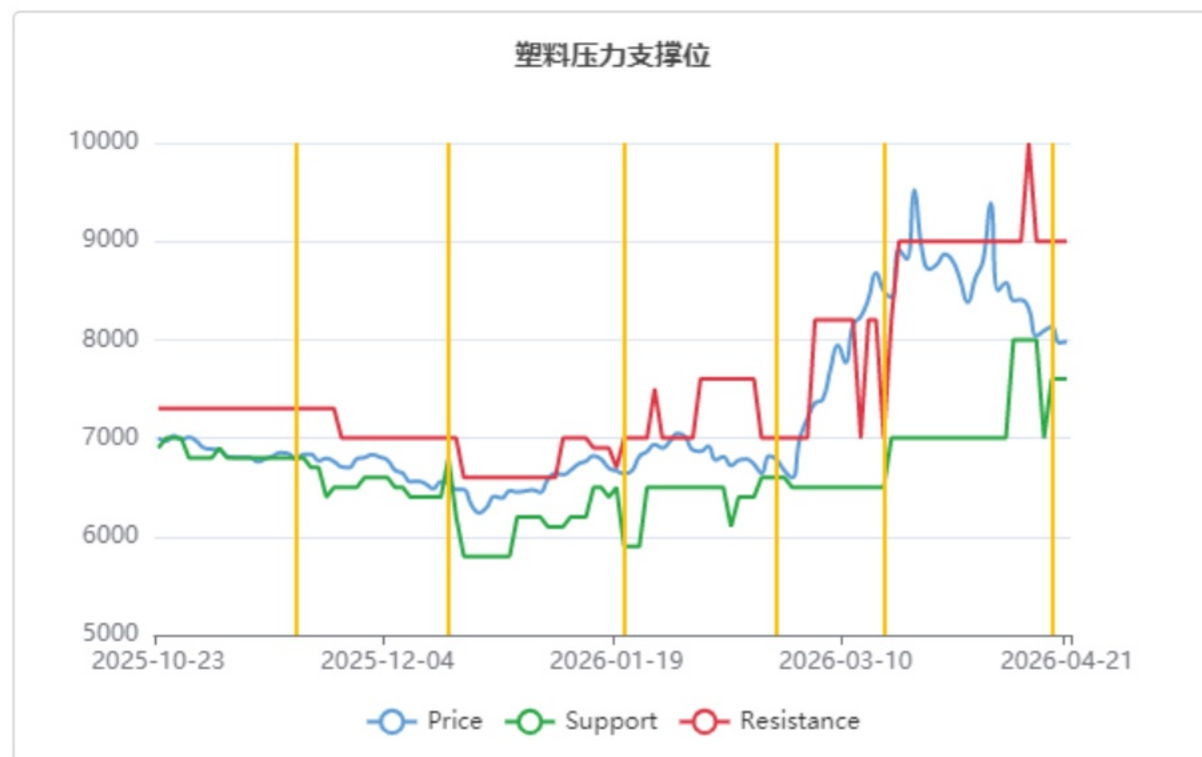
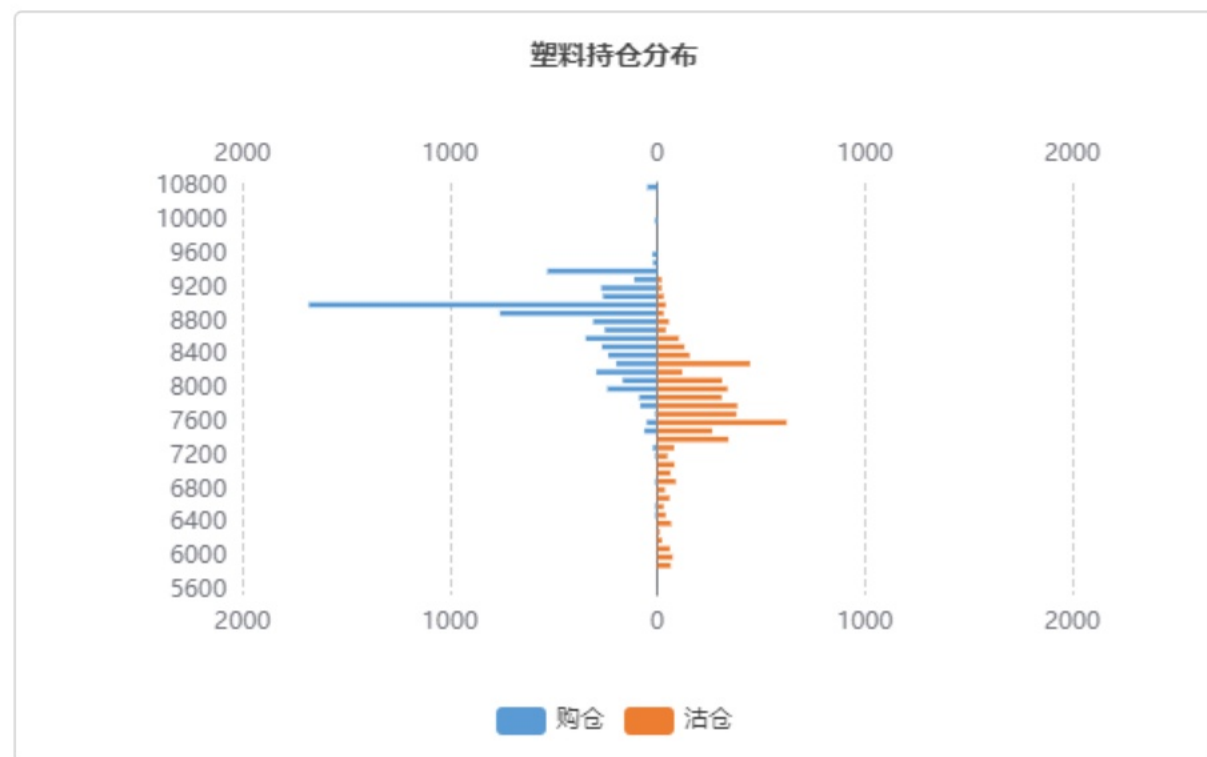
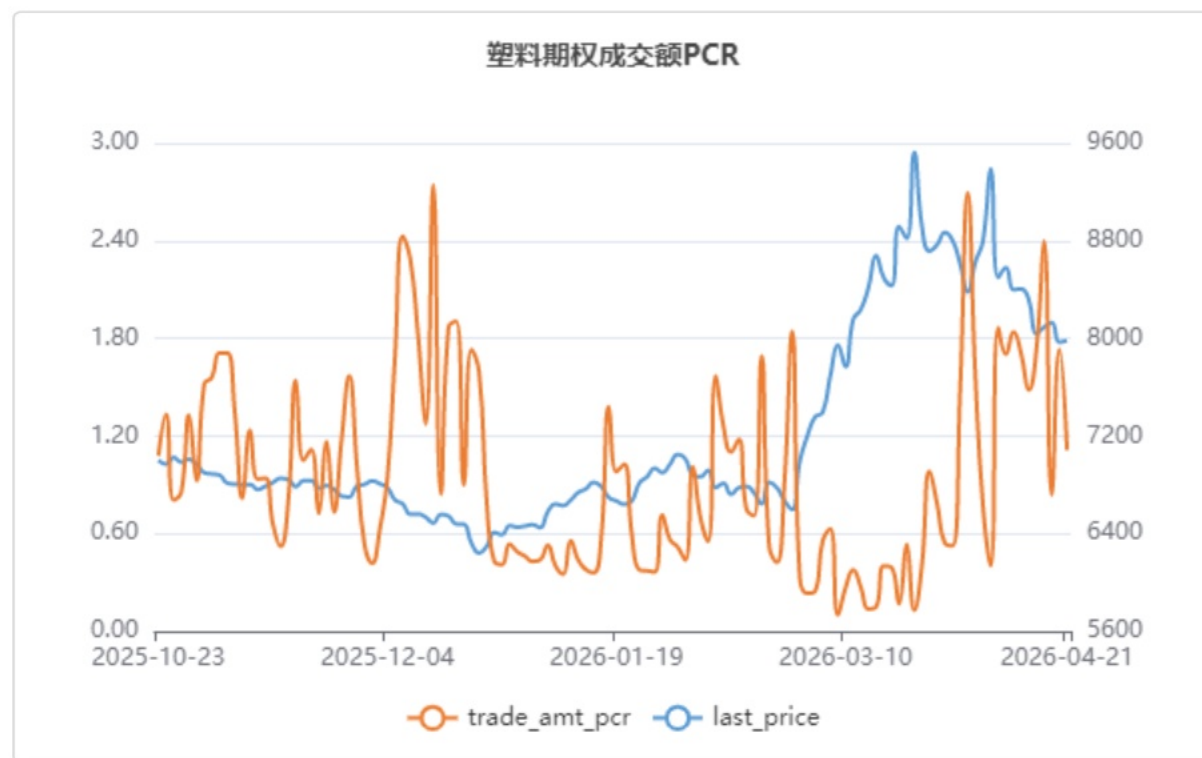
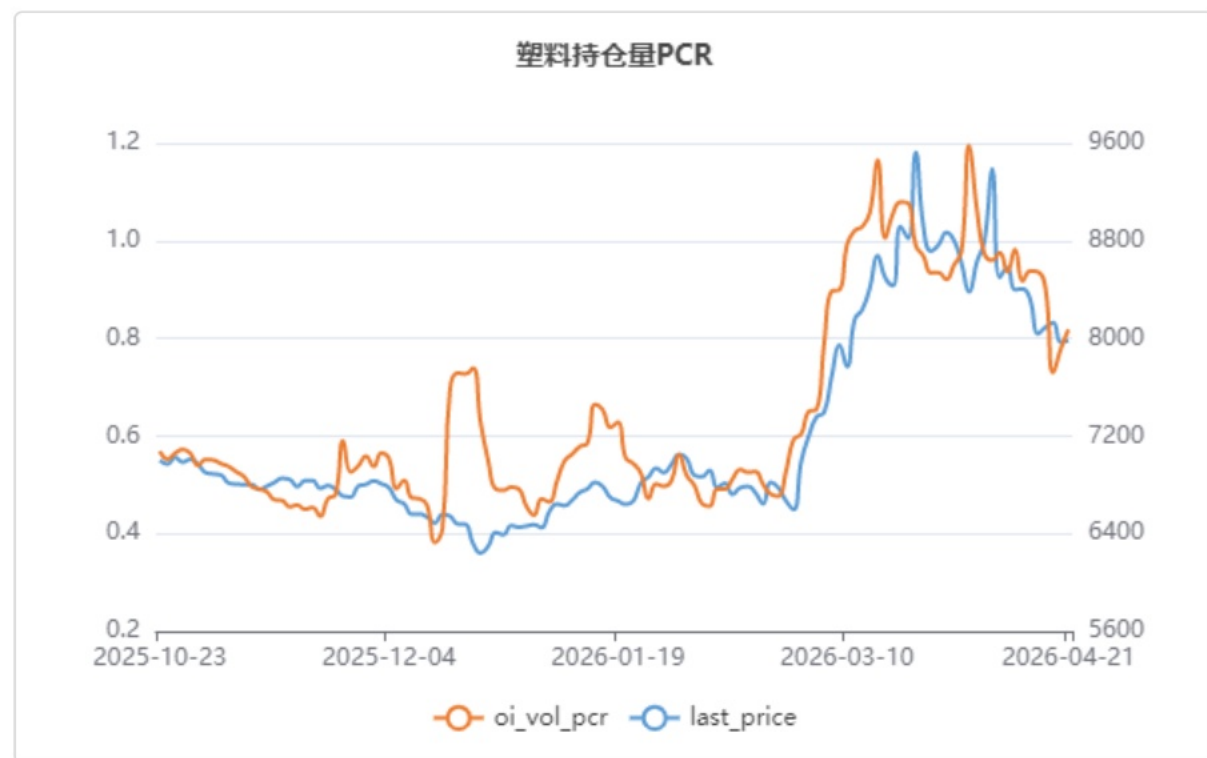
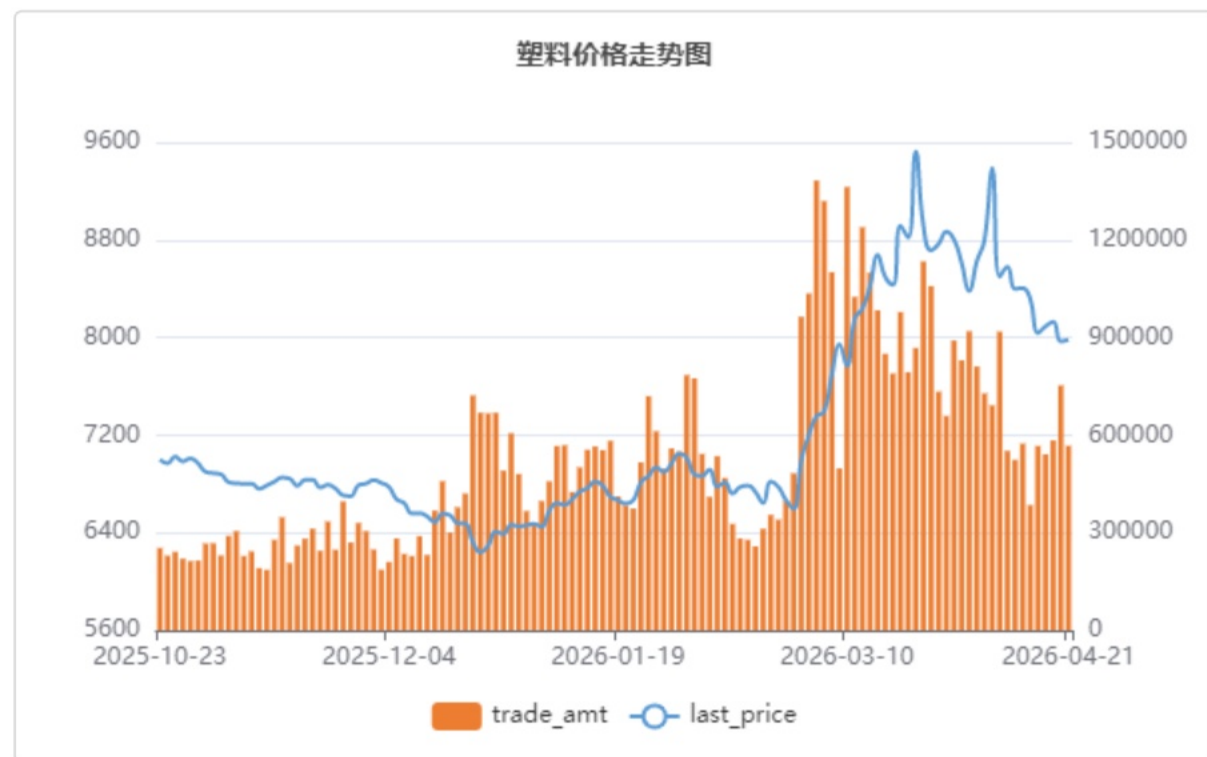
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- I2609合约昨日收盘价7981元，相较前日收盘上涨13元，上涨0.16%，成交量567219手，较前日减少185364手，持仓量338959手，较前日增加1518手
- L (塑料期权) 隐含波动率维持在均值0.2007上方水平波动
- L期权持仓量PCR收报于0.8182，位于近一年来的78.78%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，L期权标的压力位为9000，支撑位为7600。

## 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\_L2606P7800, S\_L2606P8400
- 波动性策略：波动性较大，跳空较大，经风险考量暂缓双卖策略



## 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
PL (丙烯期权)	PL607	8046	-46	-0.56%	5347	463	11311	750

## 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
PL (丙烯看涨期权)	13	-23	314	4	0.23	-1.27	1.15	-0.01
PL (丙烯看跌期权)	3	-51	362	2				

## 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
PL (丙烯期权)	PL606	8100	8900	6000	59.08%	19.24%	19.56%	72.78%

## 行情解读与策略建议

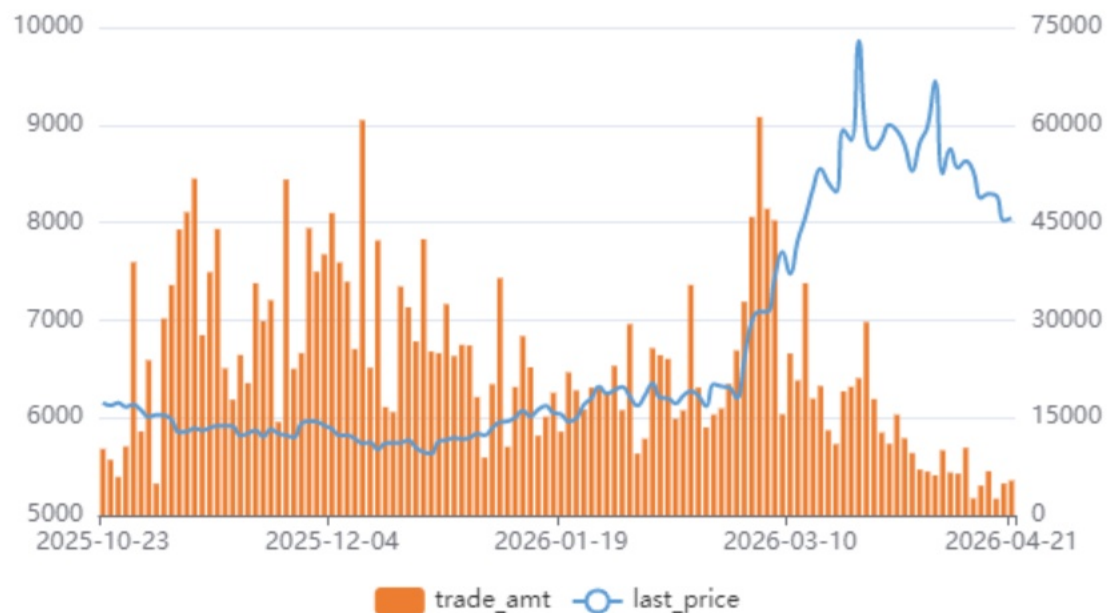
## 标的行情解析及期权因子研究

- PL607合约昨日收盘价8046元, 相较前日收盘下跌46元, 下跌0.56%, 成交量5347手, 较前日增加463手, 持仓量11311手, 较前日增加750手
- PL (丙烯期权) 隐含波动率维持在均值0.1956上方水平波动
- PL期权持仓量PCR收报于1.1529, 位于近一年来的78.33%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, PL期权标的压力位为8900, 支撑位为6000。

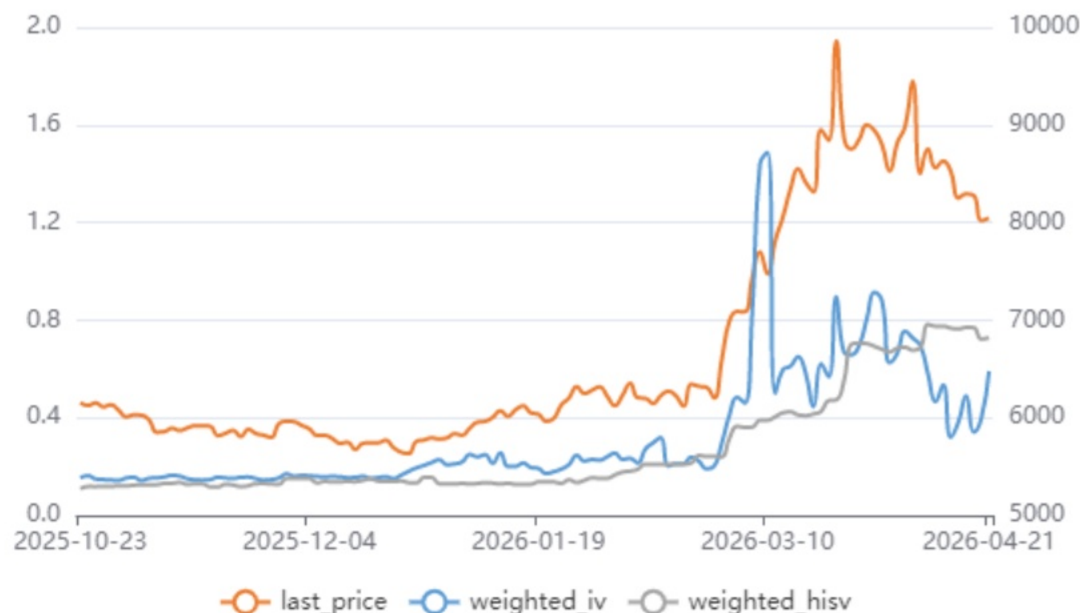
## 期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 无

丙烯价格走势图



丙烯期权隐含波动率



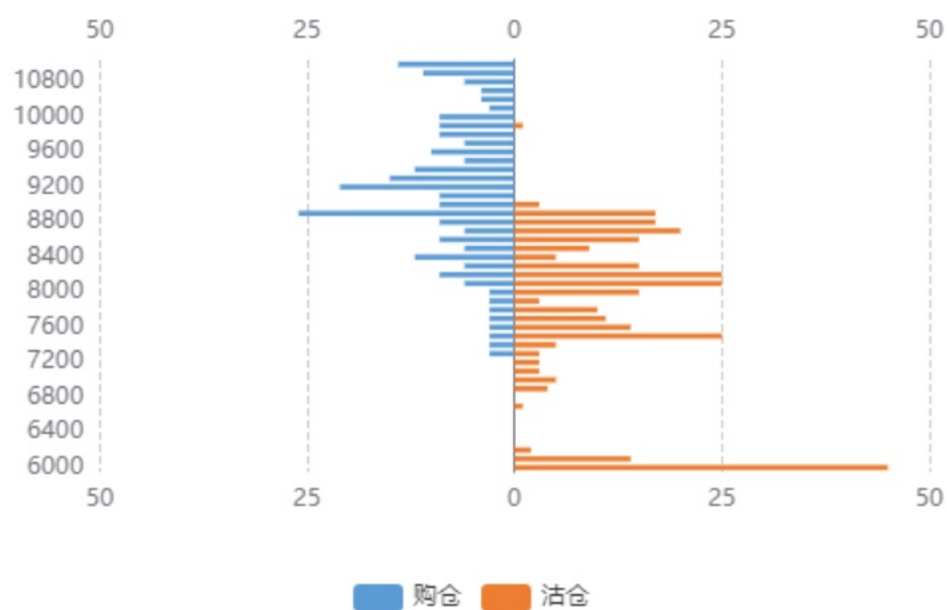
丙烯持仓量PCR



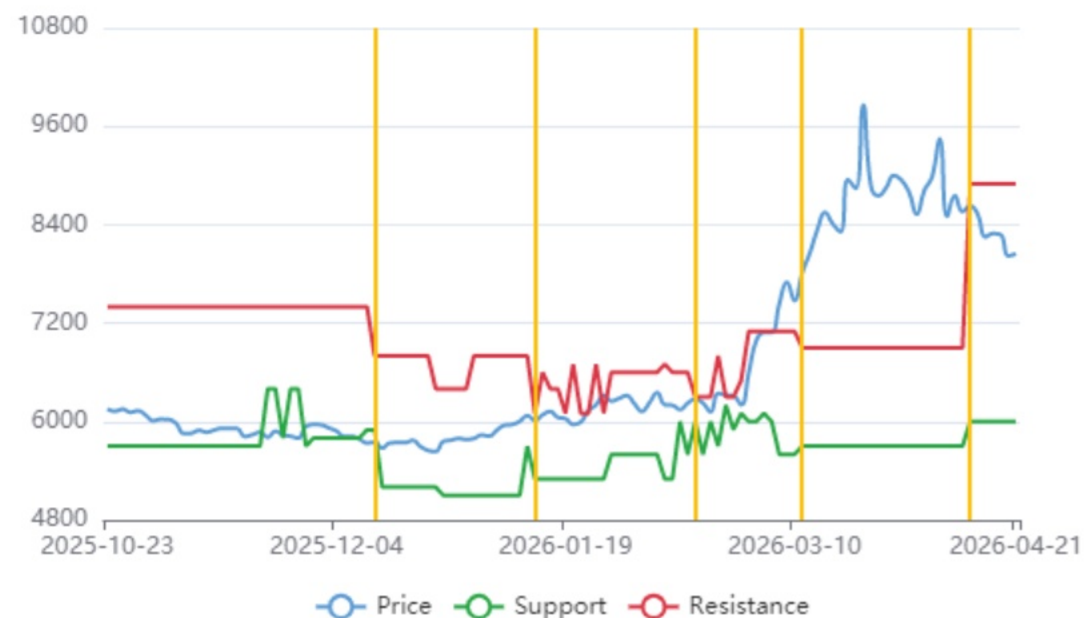
丙烯期权成交额PCR



丙烯持仓分布



丙烯压力支撑位



## 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
PP (聚丙烯期权)	pp2609	8220	-24	-0.29%	544387	-230919	399412	741

## 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
PP (聚丙烯看涨期权)	4745	-38	6737	1168	2.11	0.72	1.39	0.1
PP (聚丙烯看跌期权)	9992	3369	9344	2169				

## 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
PP (聚丙烯期权)	pp2606	8500	9100	8000	32.26%	2.23%	19.04%	64.98%

## 行情解读与策略建议

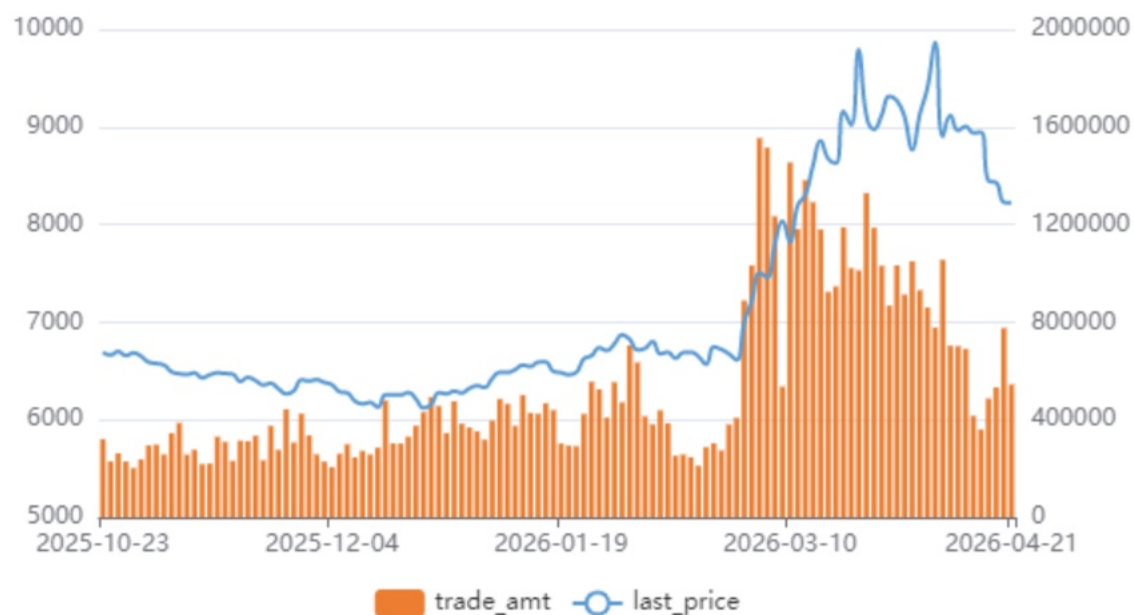
## 标的行情解析及期权因子研究

- pp2609合约昨日收盘价8220元，相较前日收盘下跌24元，下跌0.29%，成交量544387手，较前日减少230919手，持仓量399412手，较前日增加741手
- PP (聚丙烯期权) 隐含波动率维持在均值0.1904上方水平波动
- PP期权持仓量PCR收报于1.387，位于近一年来的98.78%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，PP期权标的压力位为9100，支撑位为8000。

## 期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：无

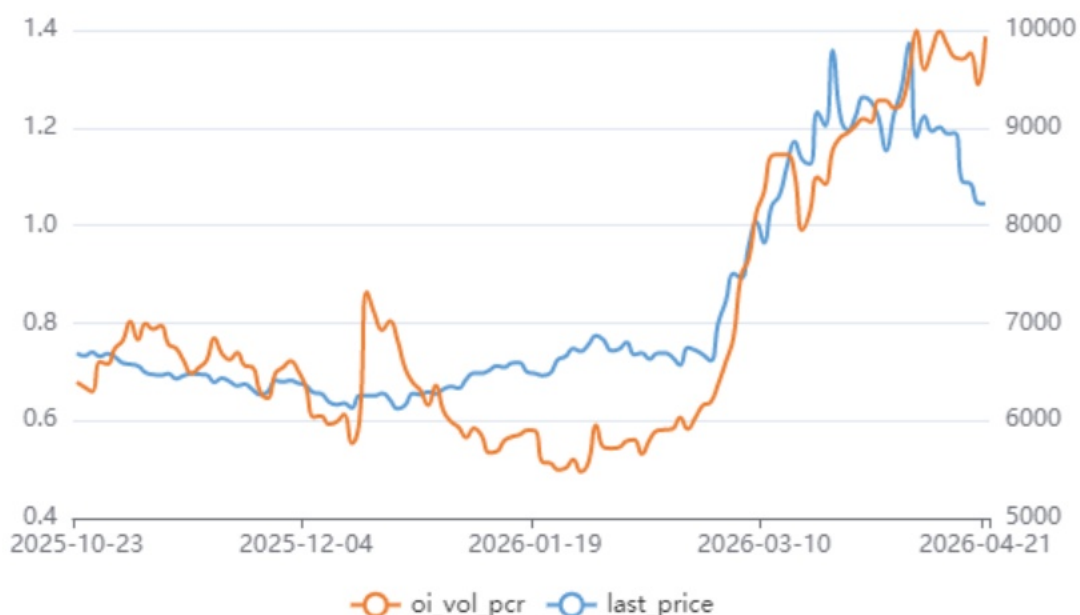
聚丙烯价格走势图



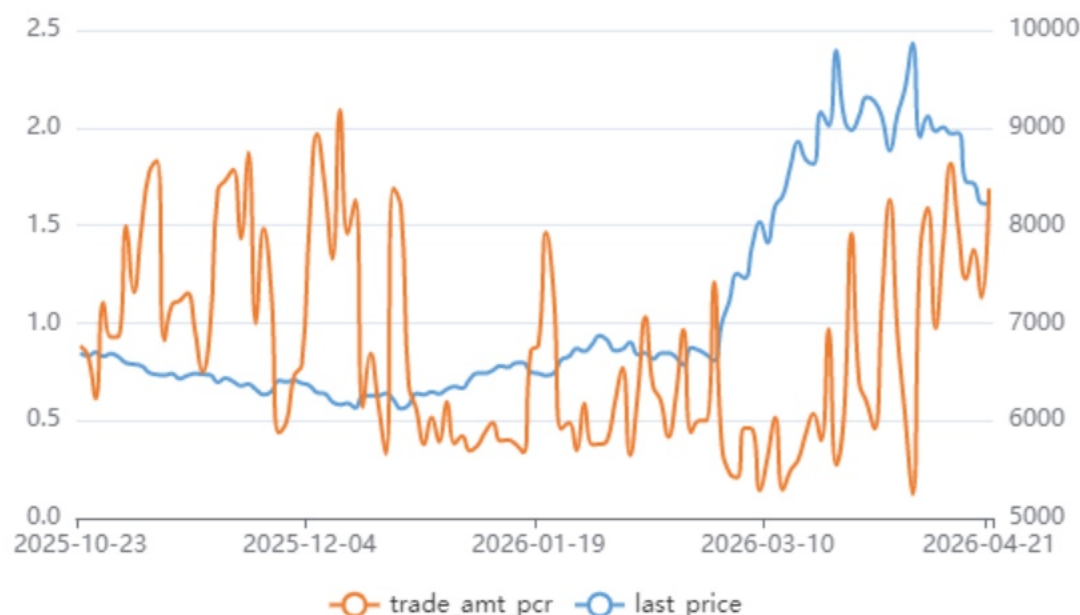
聚丙烯期权隐含波动率



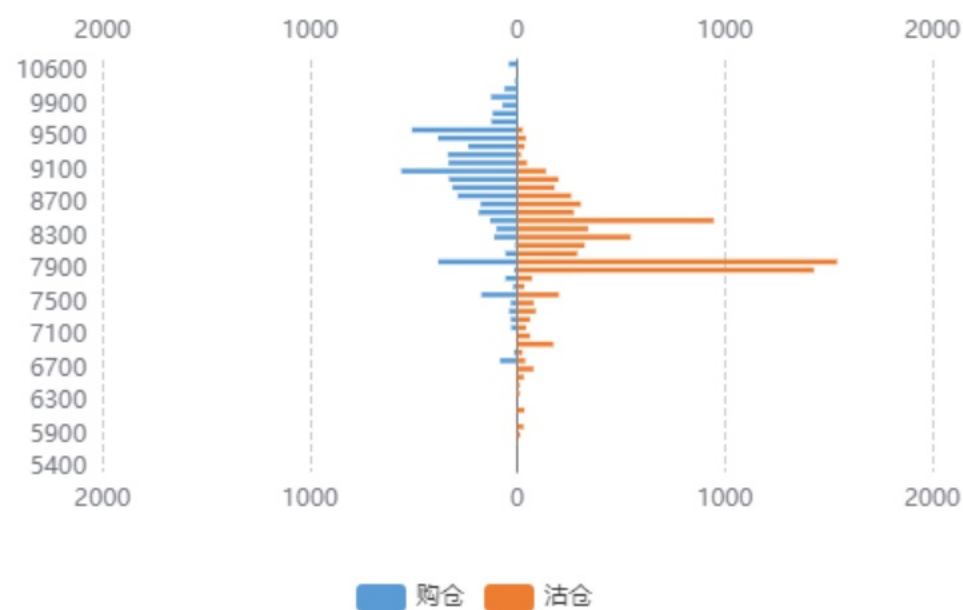
聚丙烯持仓量PCR



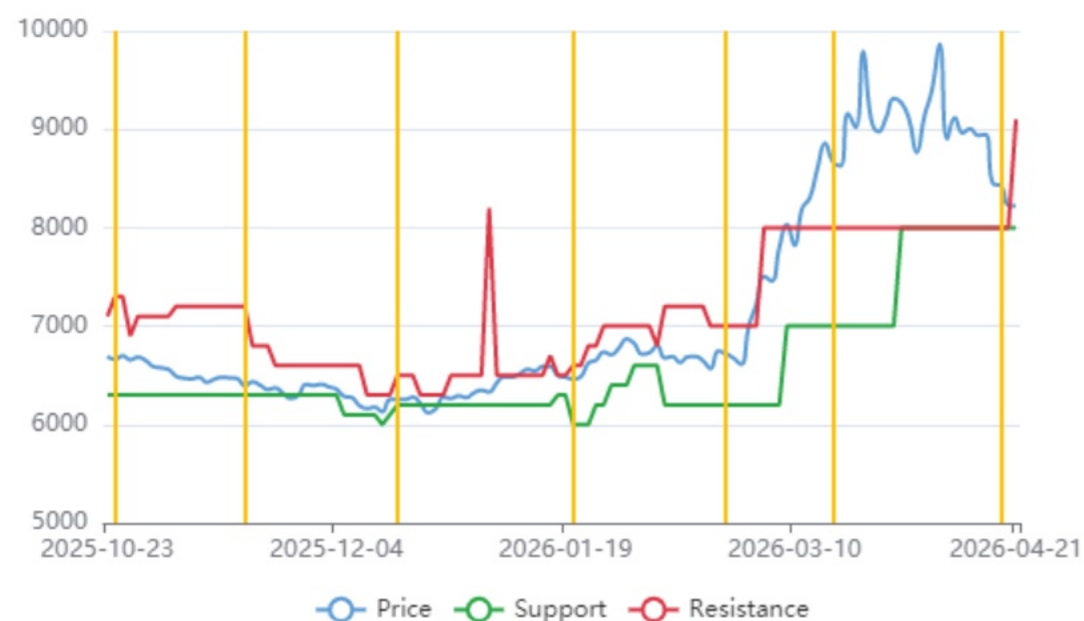
聚丙烯期权成交额PCR



聚丙烯持仓分布



聚丙烯压力支撑位



## 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)