

油脂期权早报

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
OI (菜籽油期权)	OI609	9662	117	1.22%	164003	-23723	213261	5214

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
OI (菜籽油看涨期权)	4319	-1834	6910	-3	0.33	-0.08	0.88	0.03
OI (菜籽油看跌期权)	1419	-1074	6073	204				

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
OI (菜籽油期权)	OI607	9700	9800	9200	18.26%	-0.83%	18.65%	15.61%

行情解读与策略建议

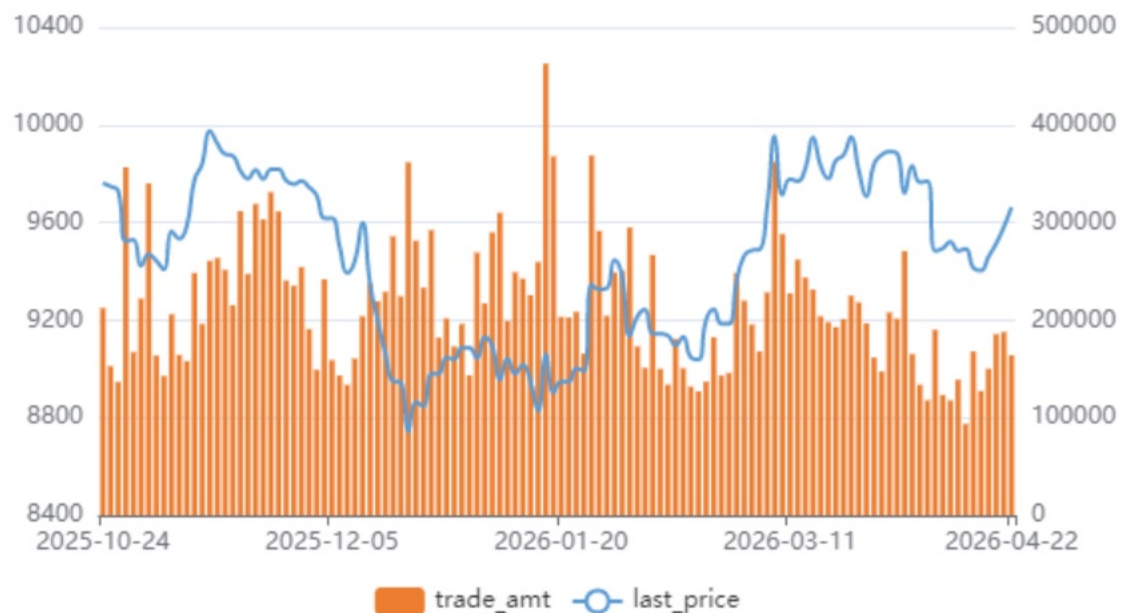
标的行情解析及期权因子研究

- OI609合约昨日收盘价9662元, 相较前日收盘上涨117元, 上涨1.22%, 成交量164003手, 较前日减少23723手, 持仓量213261手, 较前日增加5214手
- OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1865上方水平波动
- OI期权持仓量PCR收报于0.8789, 位于近一年来的19.59%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, OI期权标的压力位为9800, 支撑位为9200。

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, 获取期权时间价值和方向性收益, 动态地调整持仓头寸, 使得持仓头寸delta保持中性。如: S_OI2607P9400, S_OI2607C9900

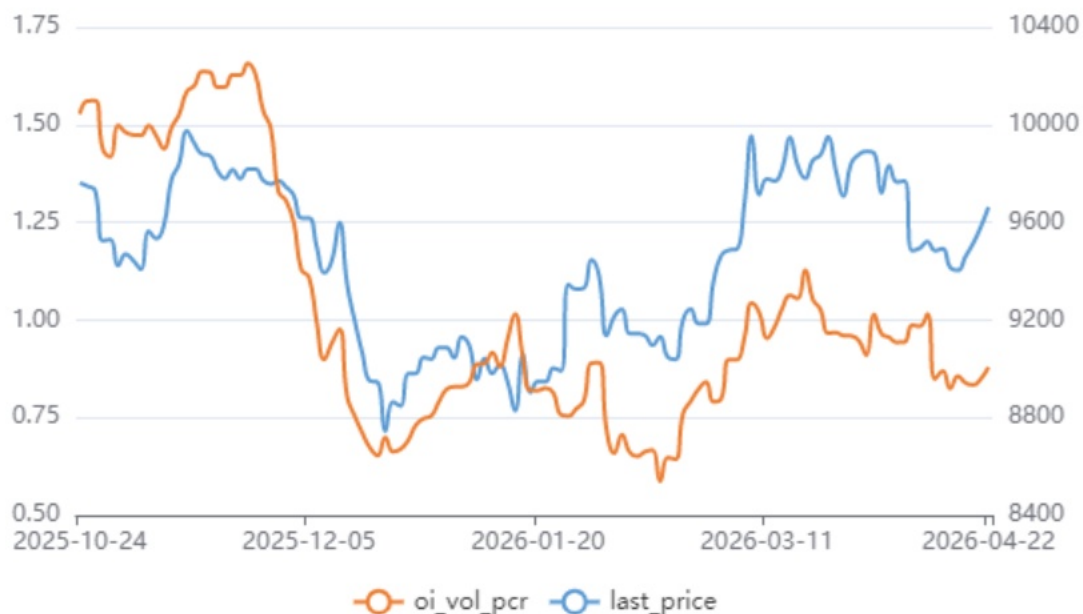
菜籽油价格走势图



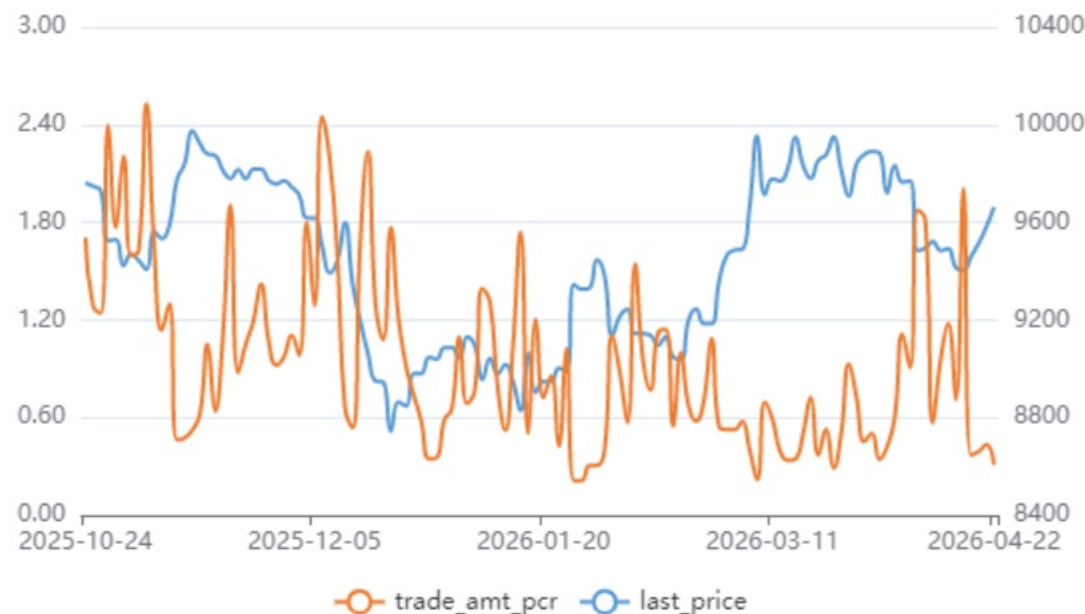
菜籽油期权隐含波动率



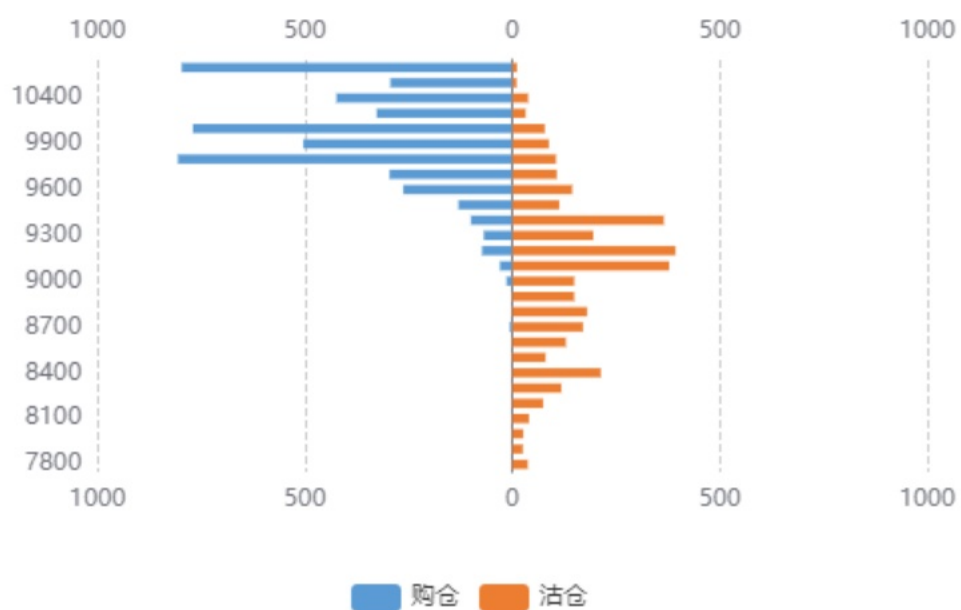
菜籽油持仓量PCR



菜籽油期权成交额PCR



菜籽油持仓分布



菜籽油压力支撑位



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
P (棕榈油期权)	p2609	9822	199	2.06%	808555	-58101	481396	17154

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
P (棕榈油看涨期权)	171960	8095	61177	10335	0.2	-0.06	0.62	0
P (棕榈油看跌期权)	33910	-7798	37977	6619				

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
P (棕榈油期权)	p2606	9700	10000	9000	26.76%	0.03%	21.90%	23.59%

行情解读与策略建议

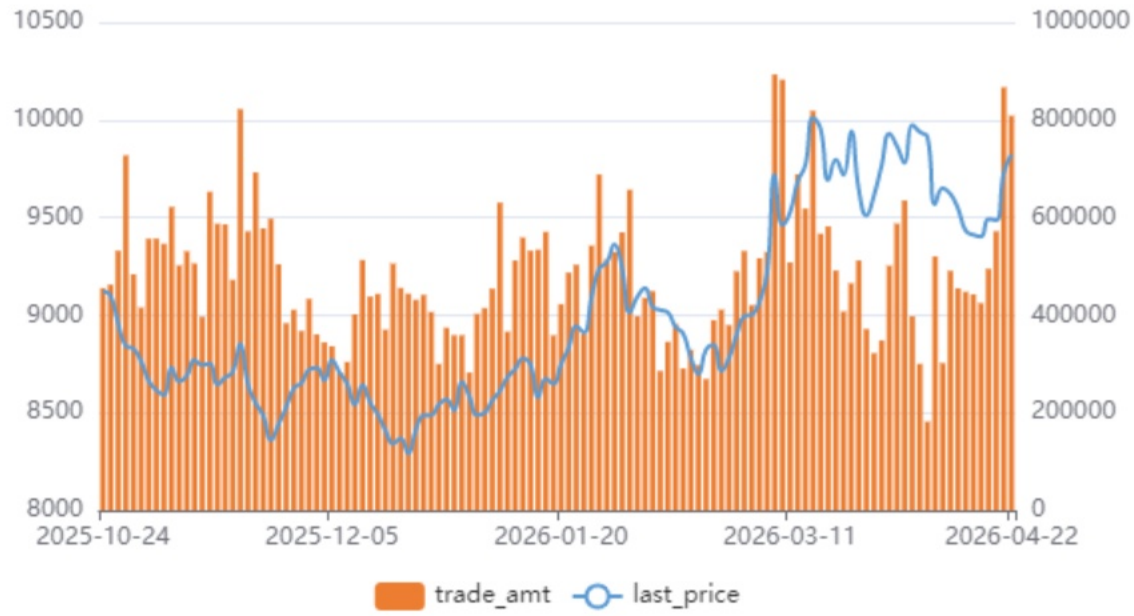
标的行情解析及期权因子研究

- p2609合约昨日收盘价9822元, 相较前日收盘上涨199元, 上涨2.06%, 成交量808555手, 较前日减少58101手, 持仓量481396手, 较前日增加17154手
- P (棕榈油期权) 隐含波动率维持在均值0.2190上方水平波动
- P期权持仓量PCR收报于0.6208, 位于近一年来的0.41%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, P期权标的压力位为10000, 支撑位为9000。

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_P2606P9300和S_P2606C10200

棕榈油价格走势图



棕榈油期权隐含波动率



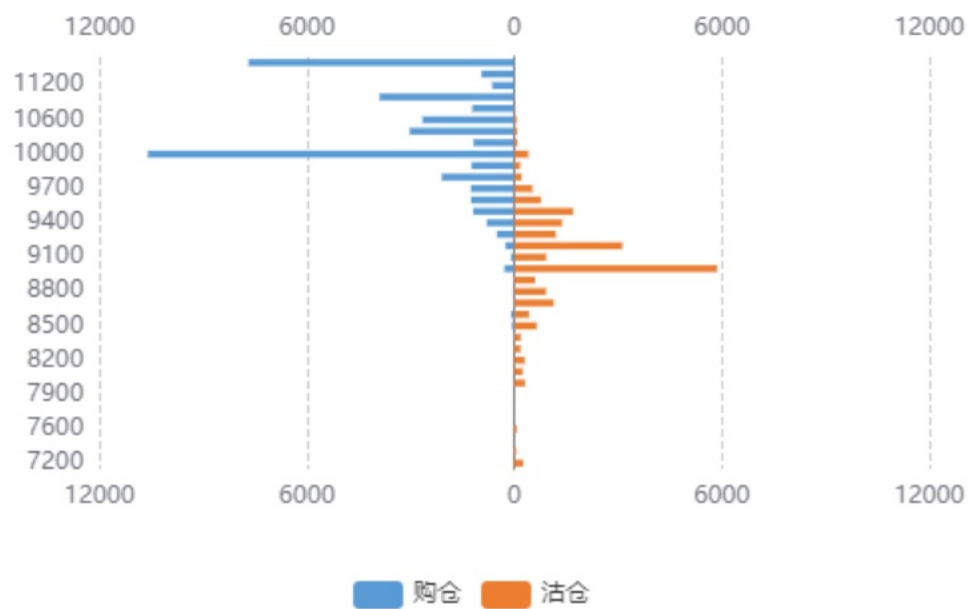
棕榈油持仓量PCR



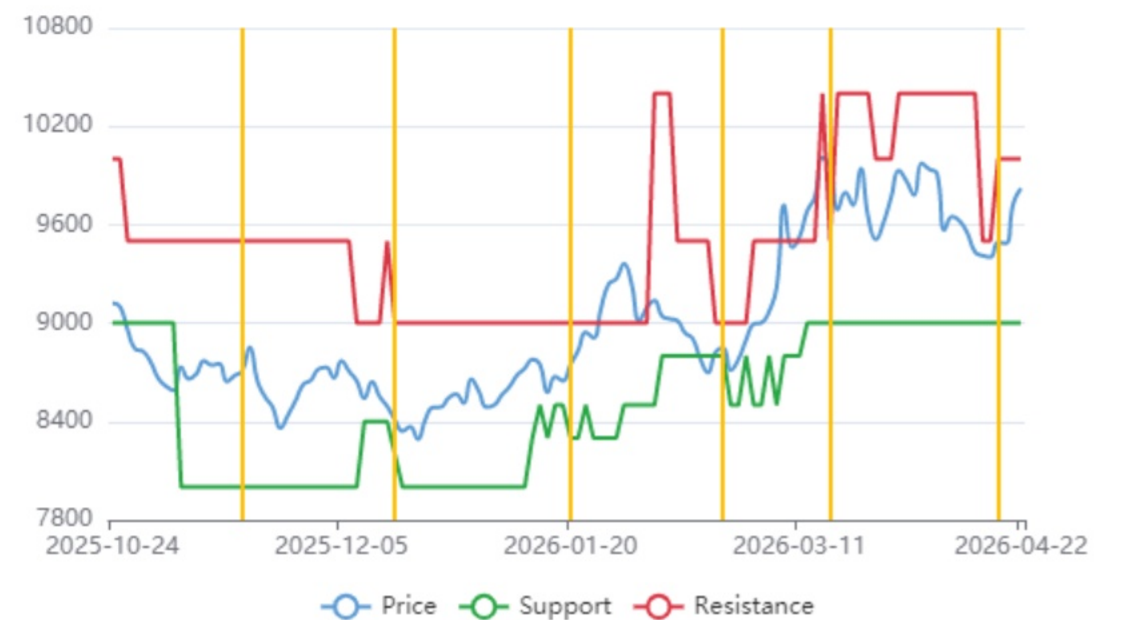
棕榈油期权成交额PCR



棕榈油持仓分布



棕榈油压力支撑位



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
PK (花生期权)	PK610	8450	86	1.02%	117557	41962	192135	20948

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
PK (花生看涨期权)	18266	6417	17815	3509	0.31	-0.02	0.65	-0.13
PK (花生看跌期权)	5639	1770	11616	497				

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
PK (花生期权)	PK610	8500	9300	8100	12.78%	0.06%	14.68%	15.61%

行情解读与策略建议

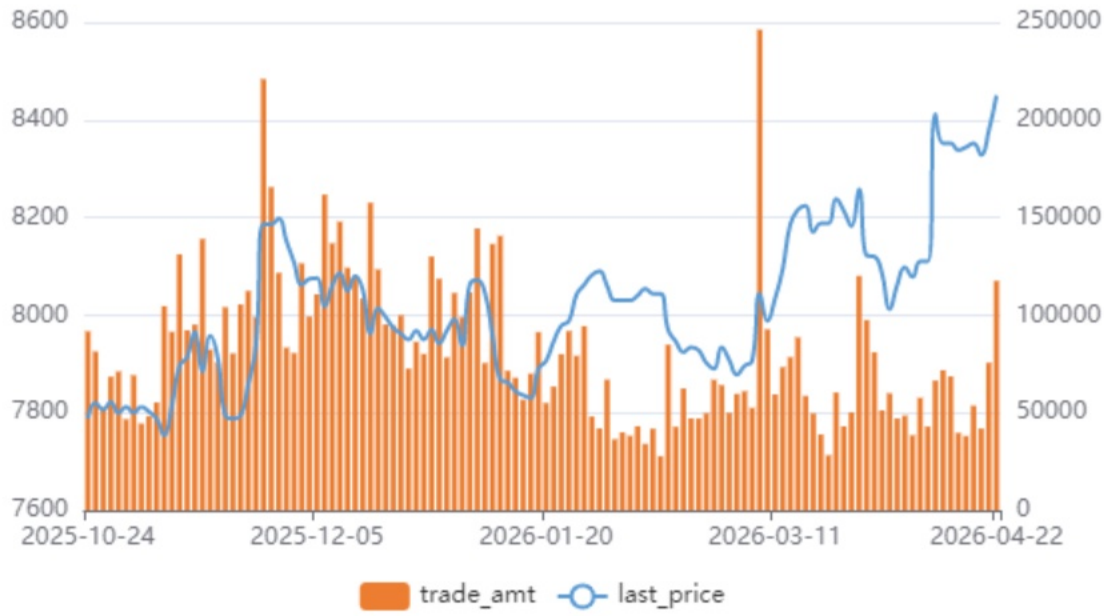
标的行情解析及期权因子研究

- PK610合约昨日收盘价8450元，相较前日收盘上涨86元，上涨1.02%，成交量117557手，较前日增加41962手，持仓量192135手，较前日增加20948手
- PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1468上方水平波动
- PK期权持仓量PCR收报于0.652，位于近一年来的78.37%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，PK期权标的压力位为9300，支撑位为8100。

期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：无

花生价格走势图



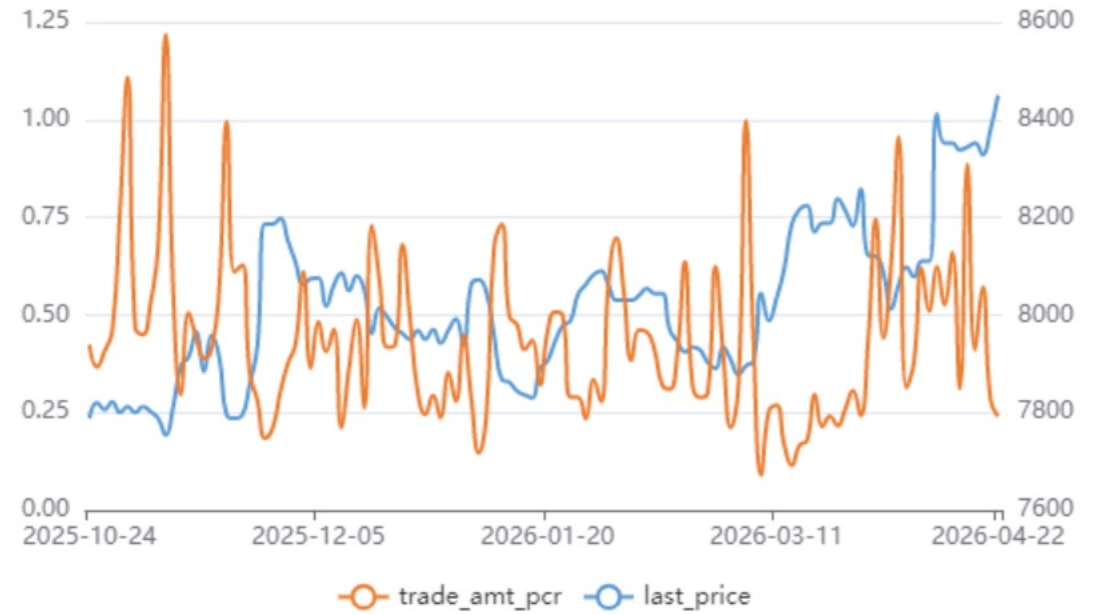
花生期权隐含波动率



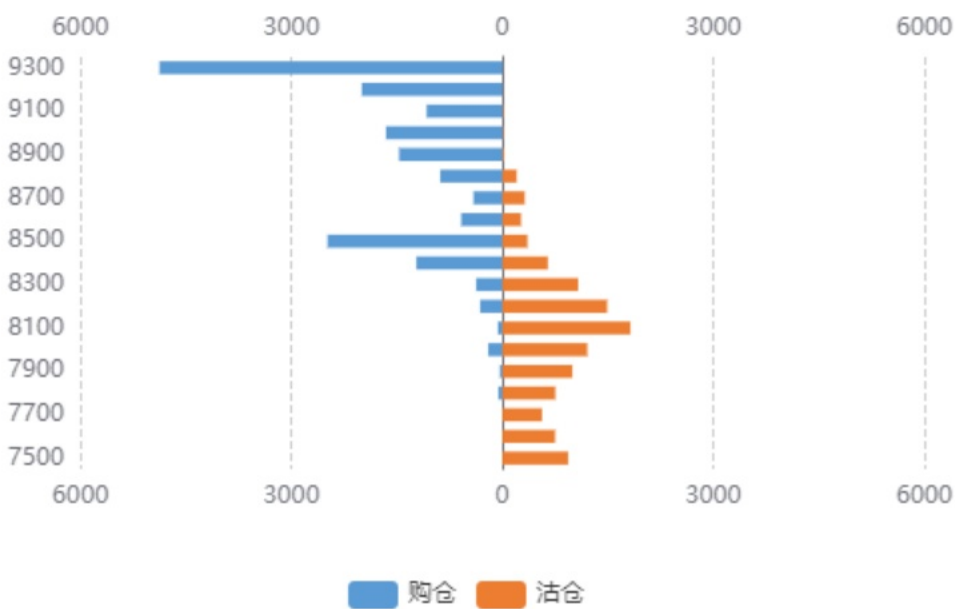
花生持仓量PCR



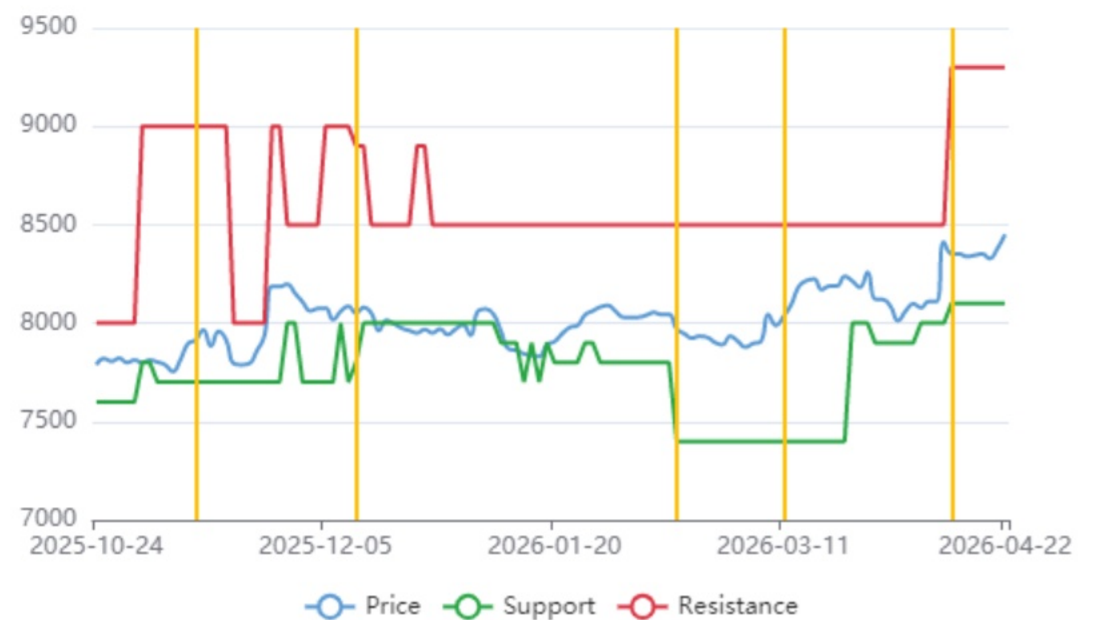
花生期权成交额PCR



花生持仓分布



花生压力支撑位



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
Y (豆油期权)	y2609	8626	102	1.19%	333192	-34159	695720	38151

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
Y (豆油看涨期权)	15168	1965	21153	2204	0.72	0.4	0.82	0.14
Y (豆油看跌期权)	10868	6650	17394	4484				

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
Y (豆油期权)	y2607	8600	8800	8100	14.83%	-0.40%	15.37%	15.51%

行情解读与策略建议

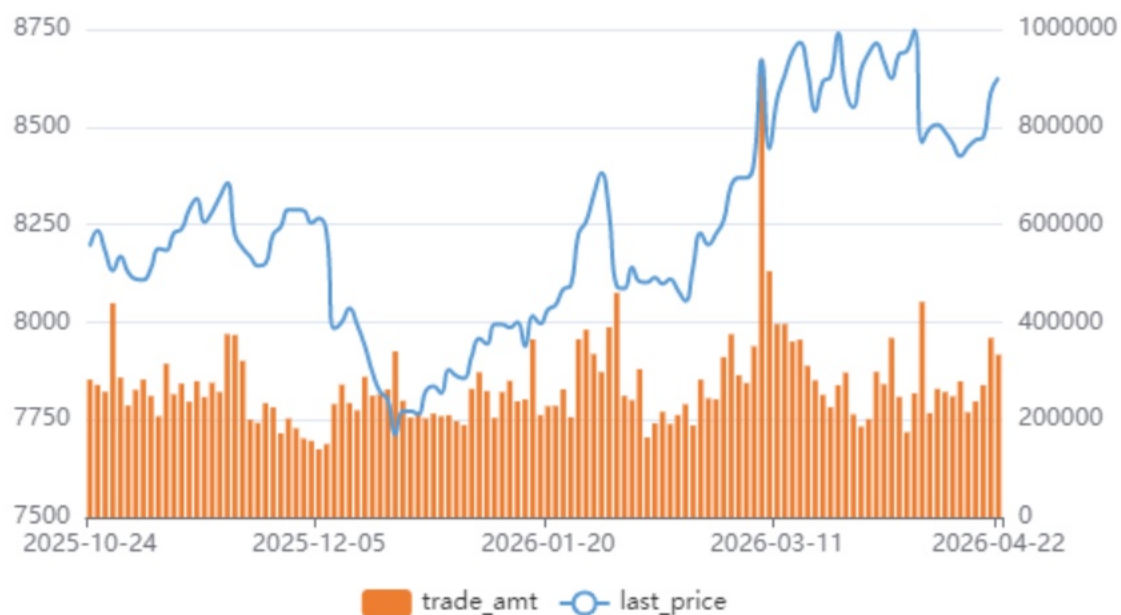
标的行情解析及期权因子研究

- y2609合约昨日收盘价8626元, 相较前日收盘上涨102元, 上涨1.19%, 成交量333192手, 较前日减少34159手, 持仓量695720手, 较前日增加38151手
- Y (豆油期权) 隐含波动率维持在均值0.1537上方水平波动
- Y期权持仓量PCR收报于0.8223, 位于近一年来的60.00%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, Y期权标的压力位为8800, 支撑位为8100。

期权策略建议

- 方向性策略: 构建看涨期权牛市价差组合策略, 获取方向性收益。如: B_Y2607C8400 + S_Y2607C8800
- 波动性策略: 无

豆油价格走势图



豆油期权隐含波动率



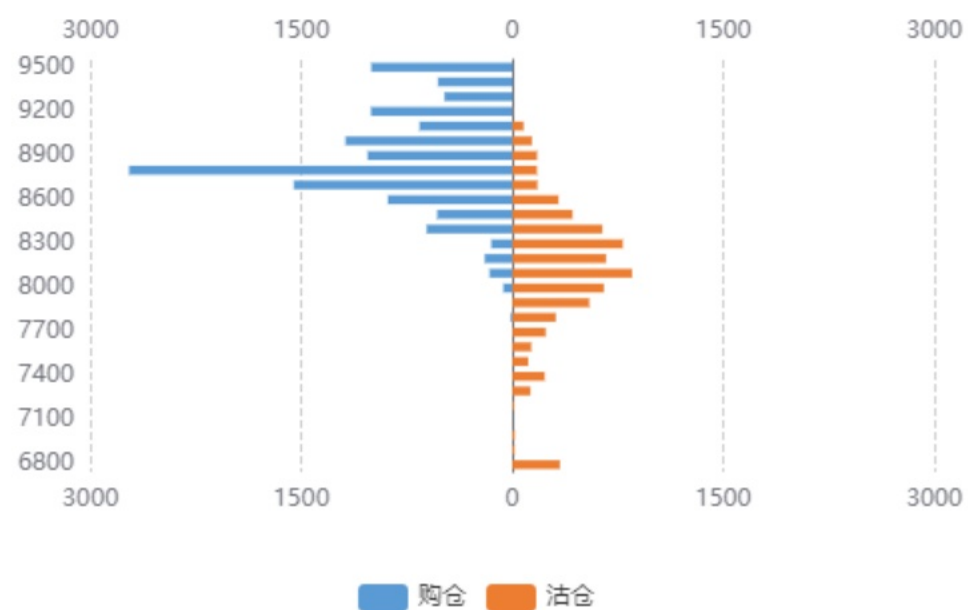
豆油持仓量PCR



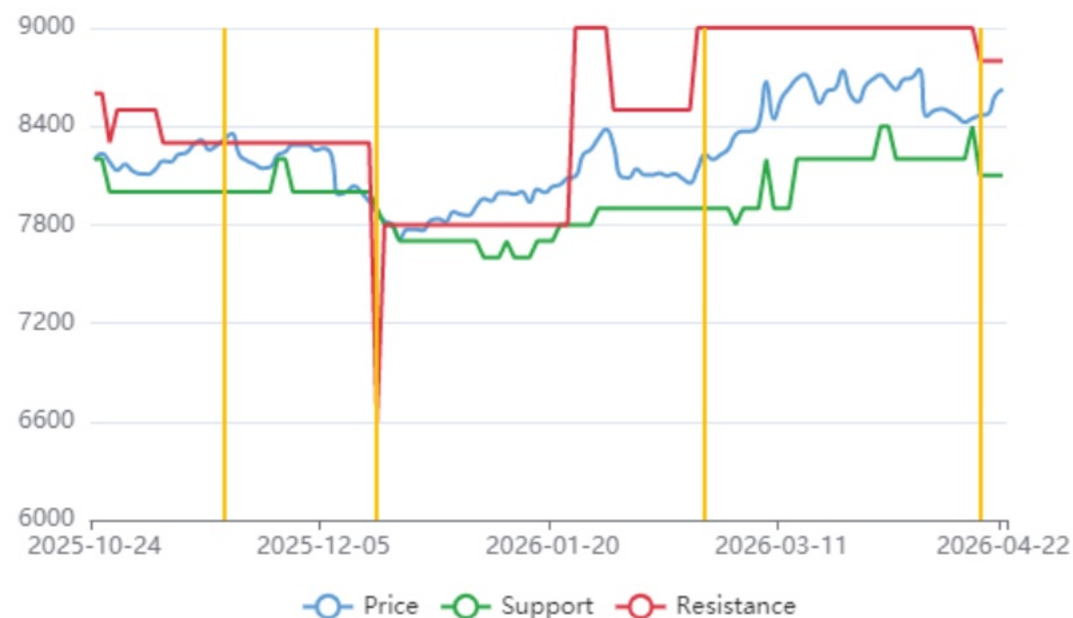
豆油期权成交额PCR



豆油持仓分布



豆油压力支撑位



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