

煤及基础化工期权早报

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
MA (甲醇期权)	MA609	2939	45	1.55%	667312	44702	648739	17417

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
MA (甲醇看涨期权)	182324	53924	192668	12558	0.63	0.05	1.15	-0.02
MA (甲醇看跌期权)	114416	40331	220906	10061				

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
MA (甲醇期权)	MA606	3100	3500	1900	41.93%	-0.22%	31.14%	72.99%

行情解读与策略建议

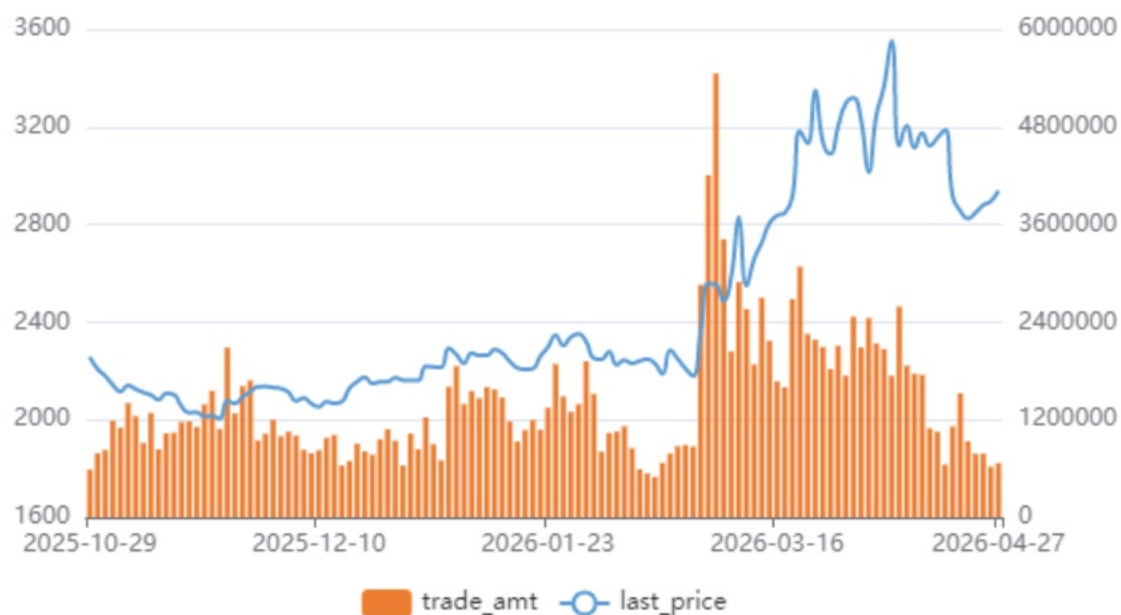
标的行情解析及期权因子研究

- MA609合约昨日收盘价2939元，相较前日收盘上涨45元，上涨1.55%，成交量667312手，较前日增加44702手，持仓量648739手，较前日增加17417手
- MA (甲醇期权) 隐含波动率维持在均值0.3114上方水平波动
- MA期权持仓量PCR收报于1.1466，位于近一年来的81.22%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，MA期权标的压力位为3500，支撑位为1900。

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_MA2606P3000和S_MA2606C3300

甲醇价格走势图



甲醇期权隐含波动率



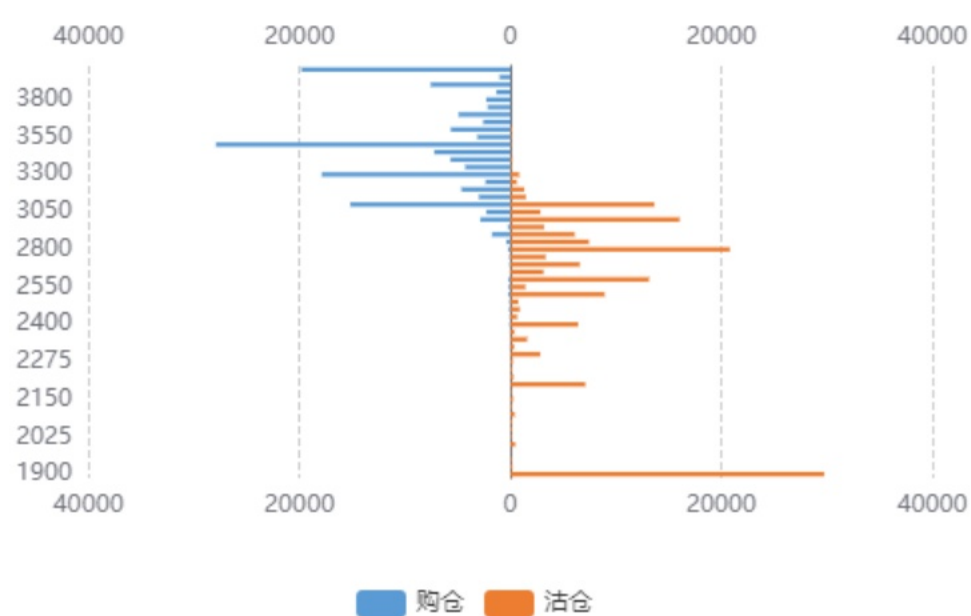
甲醇持仓量PCR



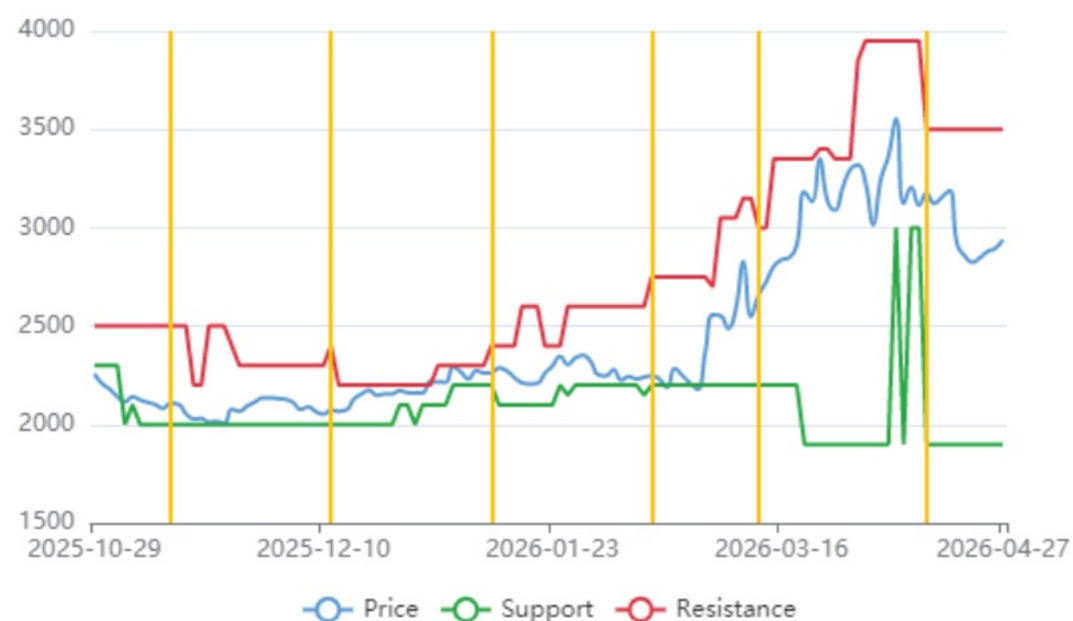
甲醇期权成交额PCR



甲醇持仓分布



甲醇压力支撑位



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
SH (烧碱期权)	SH607	2087	-4	-0.19%	369339	34390	206626	-2531

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
SH (烧碱看涨期权)	90545	38518	101117	11863	0.38	-0.04	0.35	-0.02
SH (烧碱看跌期权)	34500	12699	35293	2733				

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
SH (烧碱期权)	SH606	2000	3080	1900	40.53%	-0.80%	33.39%	30.77%

行情解读与策略建议

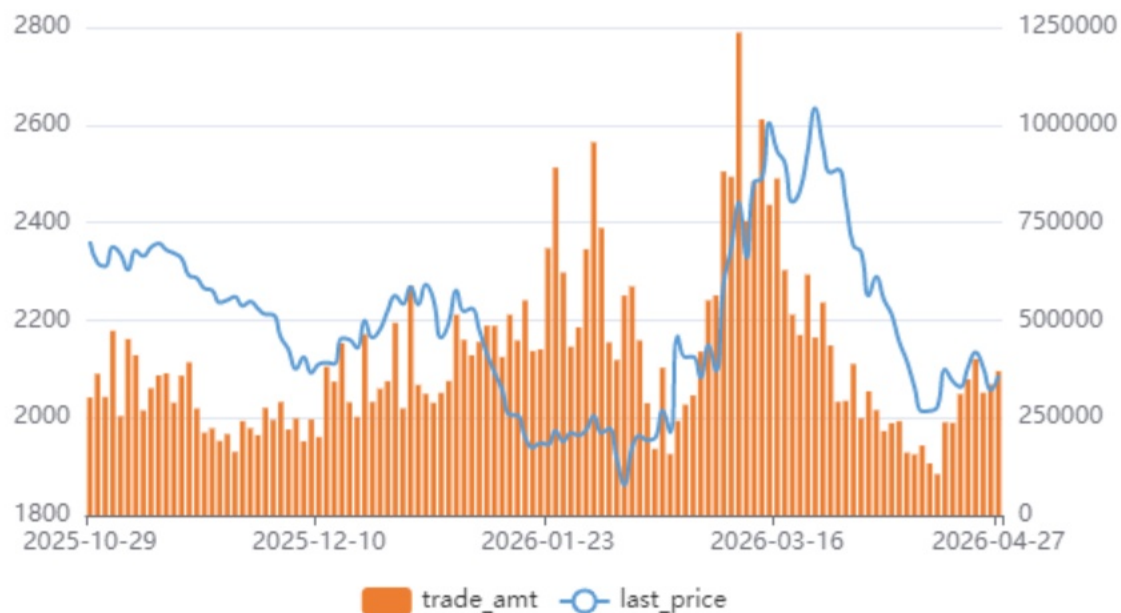
标的行情解析及期权因子研究

- SH607合约昨日收盘价2087元, 相较前日收盘下跌4元, 下跌0.19%, 成交量369339手, 较前日增加34390手, 持仓量206626手, 较前日减少2531手
- SH (烧碱期权) 隐含波动率维持在均值0.3339上方水平波动
- SH期权持仓量PCR收报于0.349, 位于近一年来的9.80%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, SH期权标的压力位为3080, 支撑位为1900。

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_SH2606P2200, S_SH2606P2000
- 波动性策略: 无

烧碱价格走势图



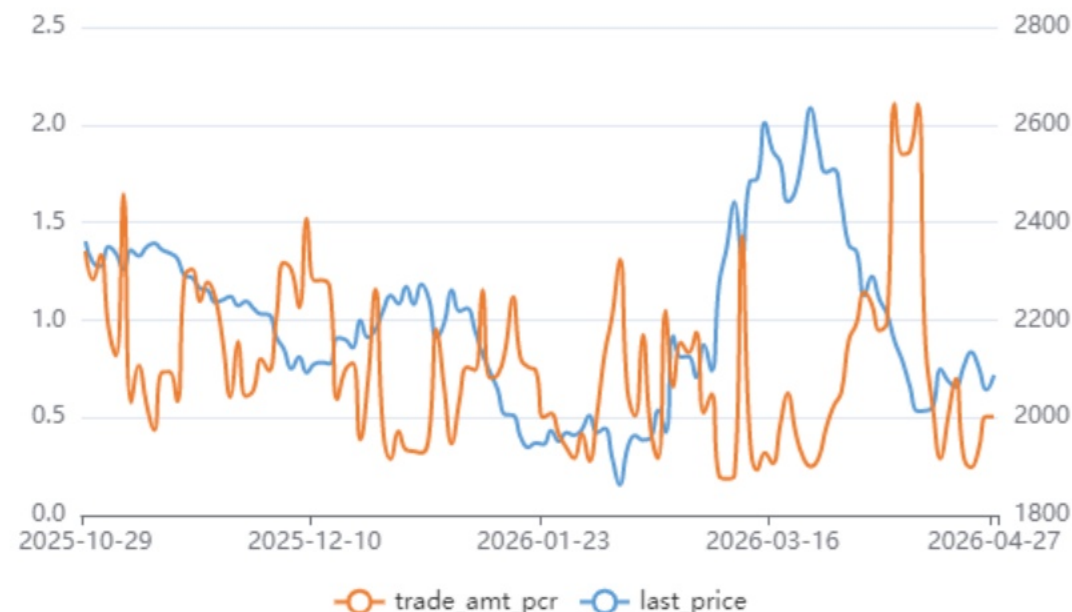
烧碱期权隐含波动率



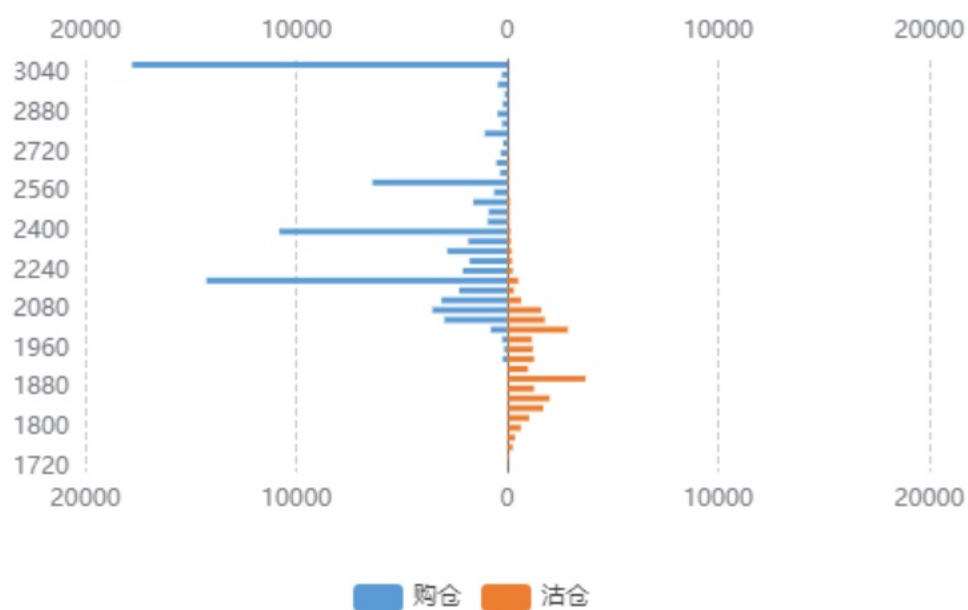
烧碱持仓量PCR



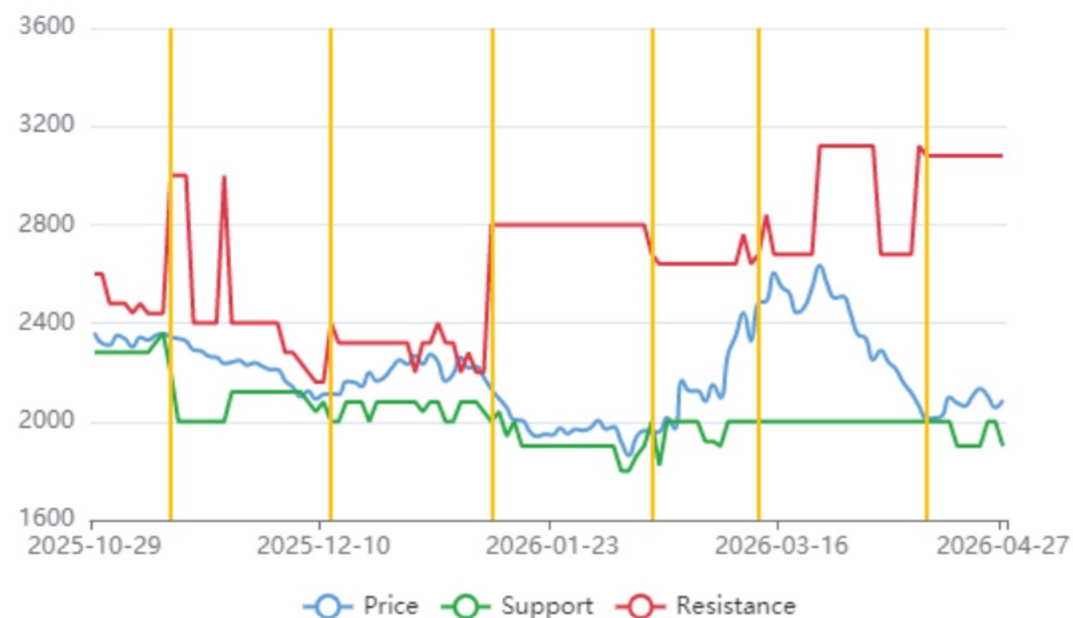
烧碱期权成交额PCR



烧碱持仓分布



烧碱压力支撑位



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
UR (尿素期权)	UR609	2074	61	3.03%	491285	-7823	395519	34979

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
UR (尿素看涨期权)	92303	20736	100029	7188	0.29	0.02	0.42	0.04
UR (尿素看跌期权)	26353	7212	41980	6521				

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
UR (尿素期权)	UR606	1980	2120	1840	26.19%	-0.31%	23.39%	19.97%

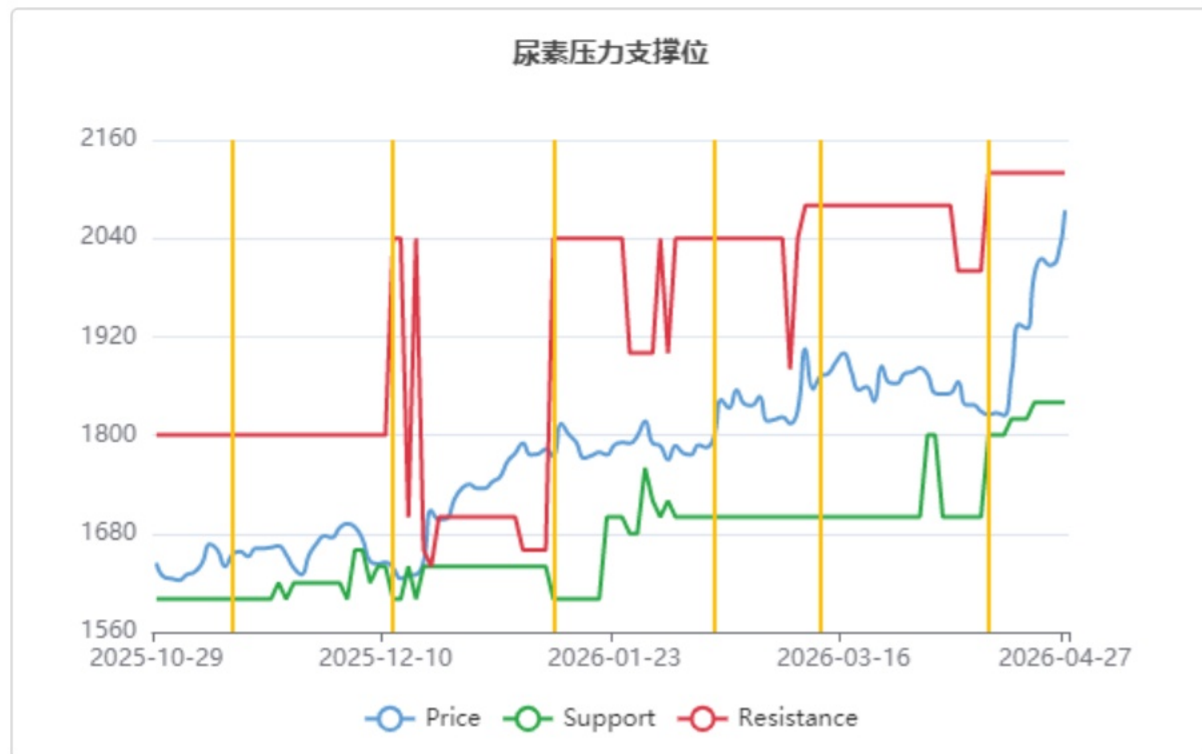
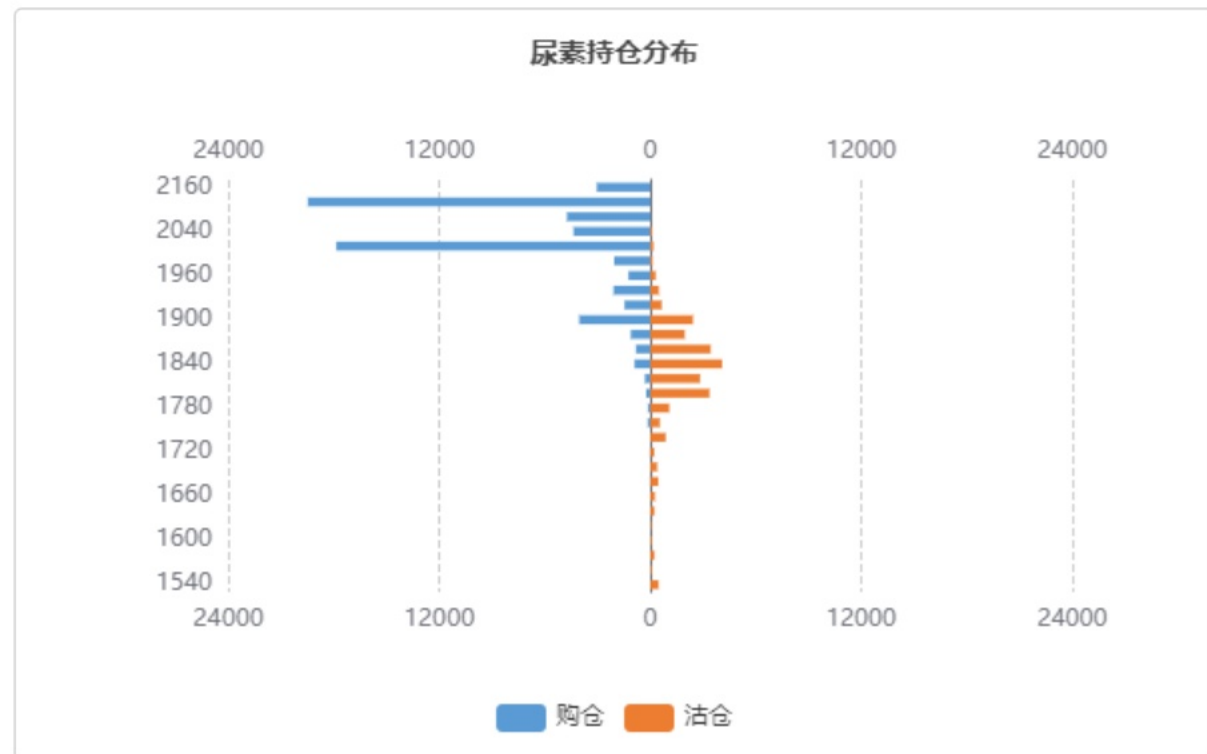
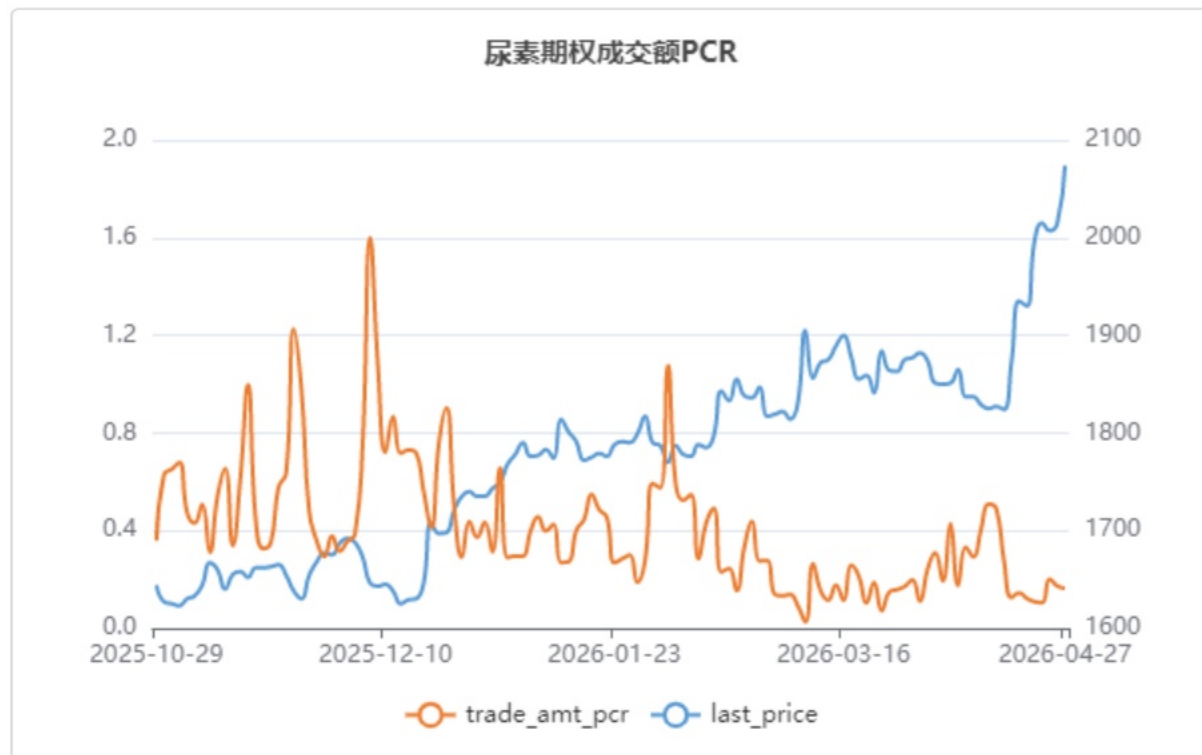
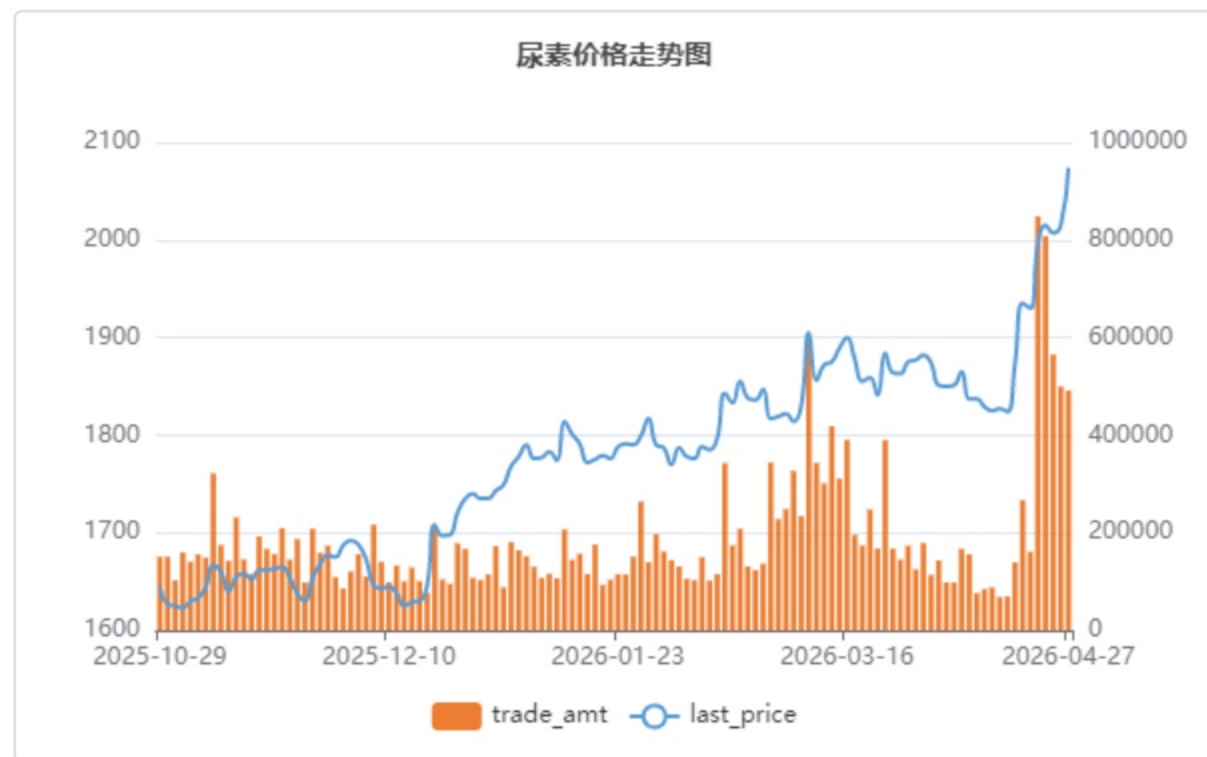
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- UR609合约昨日收盘价2074元，相较前日收盘上涨61元，上涨3.03%，成交量491285手，较前日减少7823手，持仓量395519手，较前日增加34979手
- UR (尿素期权) 隐含波动率维持在均值0.2339上方水平波动
- UR期权持仓量PCR收报于0.4197，位于近一年来的29.80%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，UR期权标的压力位为2120，支撑位为1840。

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_UR2606C1920和S_UR2606C2040
- 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
V (聚氯乙烯期权)	v2609	5228	37	0.71%	995713	-15072	923090	-4866

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
V (聚氯乙烯看涨期权)	52816	-21377	72907	2157	0.33	0.11	0.46	-0
V (聚氯乙烯看跌期权)	17402	1312	33218	904				

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
V (聚氯乙烯期权)	v2606	5100	5500	5000	31.21%	-0.15%	24.78%	32.38%

行情解读与策略建议

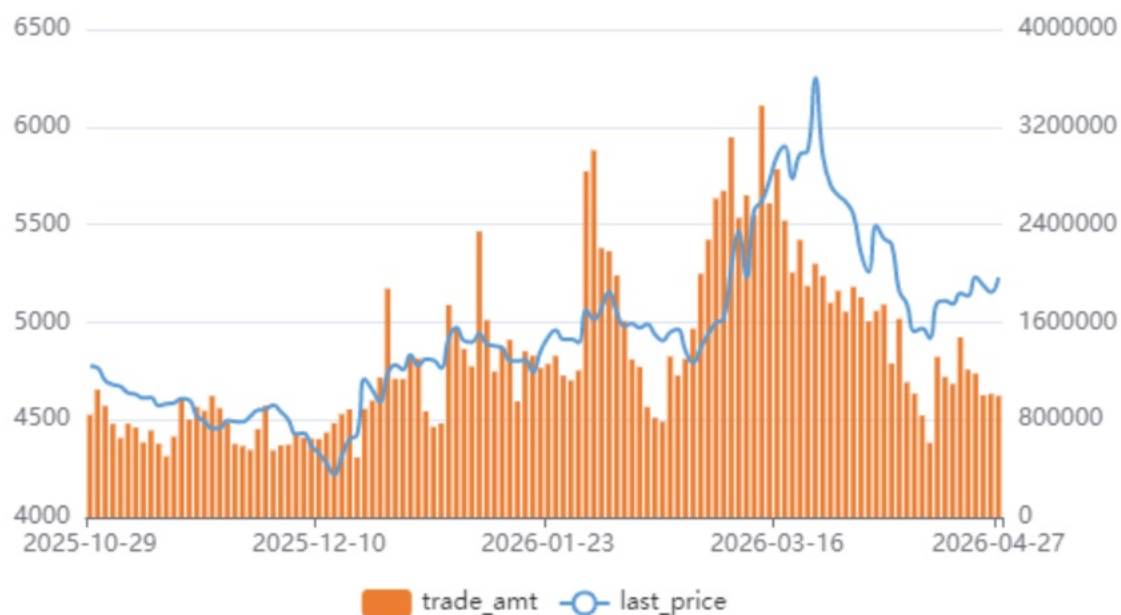
标的行情解析及期权因子研究

- v2609合约昨日收盘价5228元，相较前日收盘上涨37元，上涨0.71%，成交量995713手，较前日减少15072手，持仓量923090手，较前日减少4866手
- V (聚氯乙烯期权) 隐含波动率维持在均值0.2478上方水平波动
- V期权持仓量PCR收报于0.4556，位于近一年来的82.45%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，V期权标的压力位为5500，支撑位为5000。

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_V2606P5200, S_V2606P4700
- 波动性策略：无

聚氯乙烯价格走势



聚氯乙烯期权隐含波动率



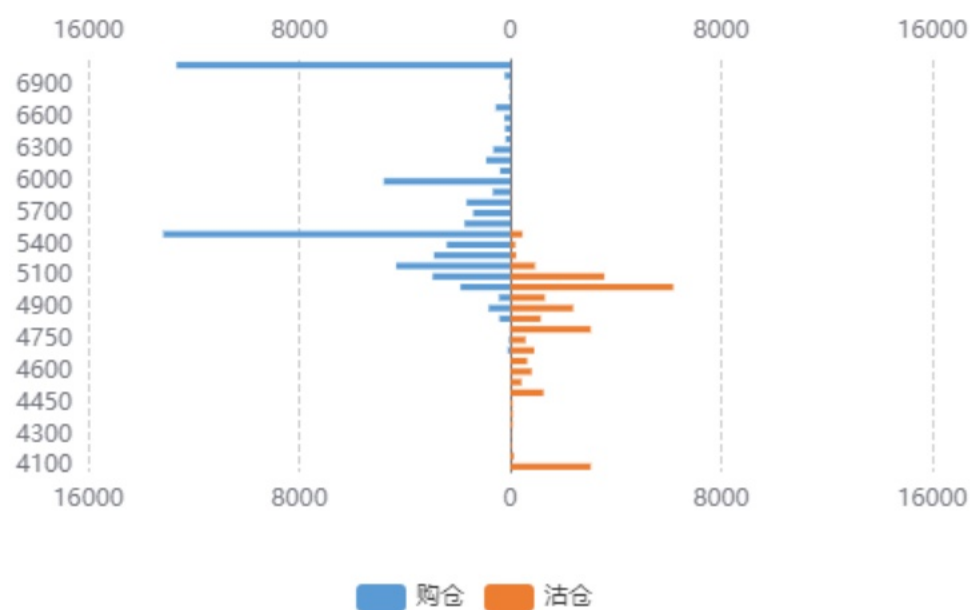
聚氯乙烯持仓量PCR



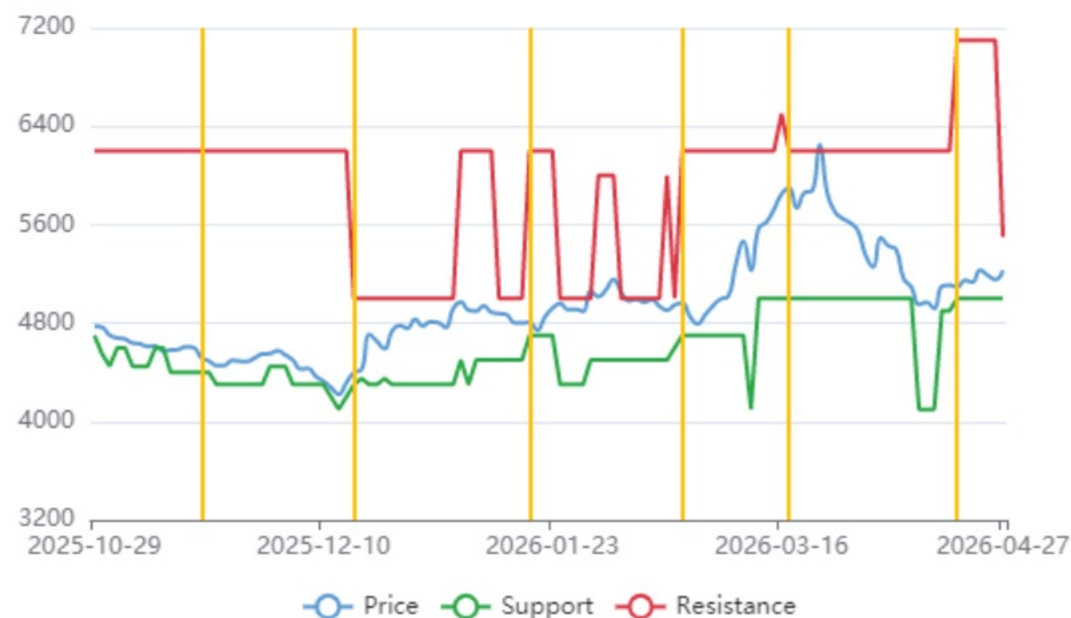
聚氯乙烯期权成交额PCR



聚氯乙烯持仓分布



聚氯乙烯压力支撑位



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