

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	9780	64	0.65%	182809	34517	251350	12286

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)	3971	1519	8122	180	0.52	0.04	0.84	0.02
OI (菜籽油看跌期权)	2069	897	6852	318				

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	9800	10000	9200	17.46%	-1.34%	18.65%	14.16%

行情解读与策略建议

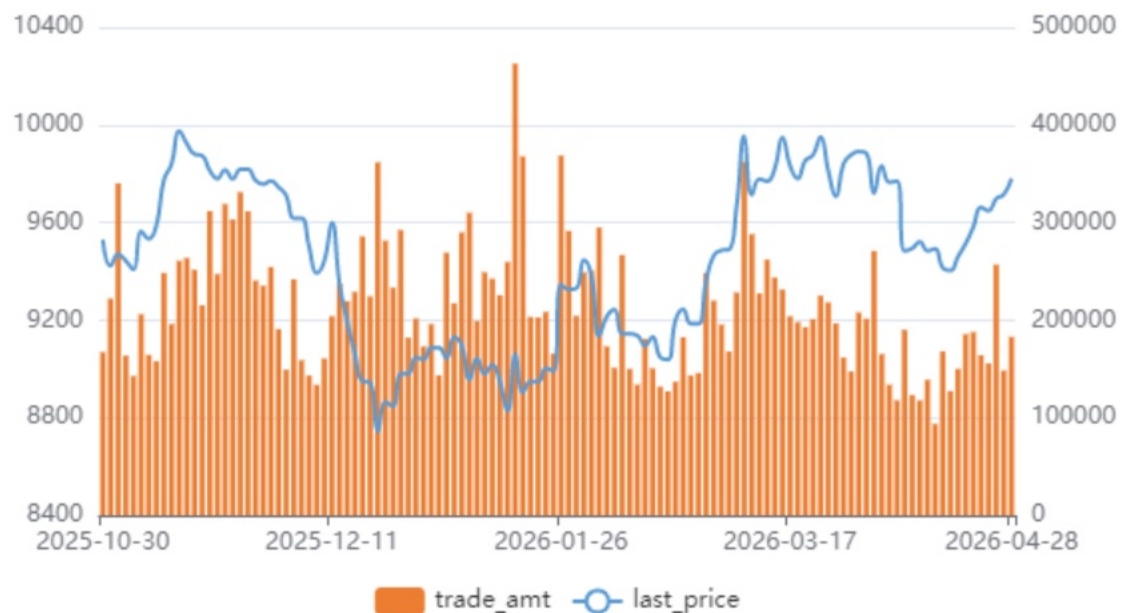
标的行情解析及期权因子研究

- OI609合约昨日收盘价9780元，相较前日收盘上涨64元，上涨0.65%，成交量182809手，较前日增加34517手，持仓量251350手，较前日增加12286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0.8436，位于近一年来的19.18%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10000，支撑位为9200。

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_OI2607C9800, S_OI2607C10000
- 波动性策略：无

菜籽油价格走势图



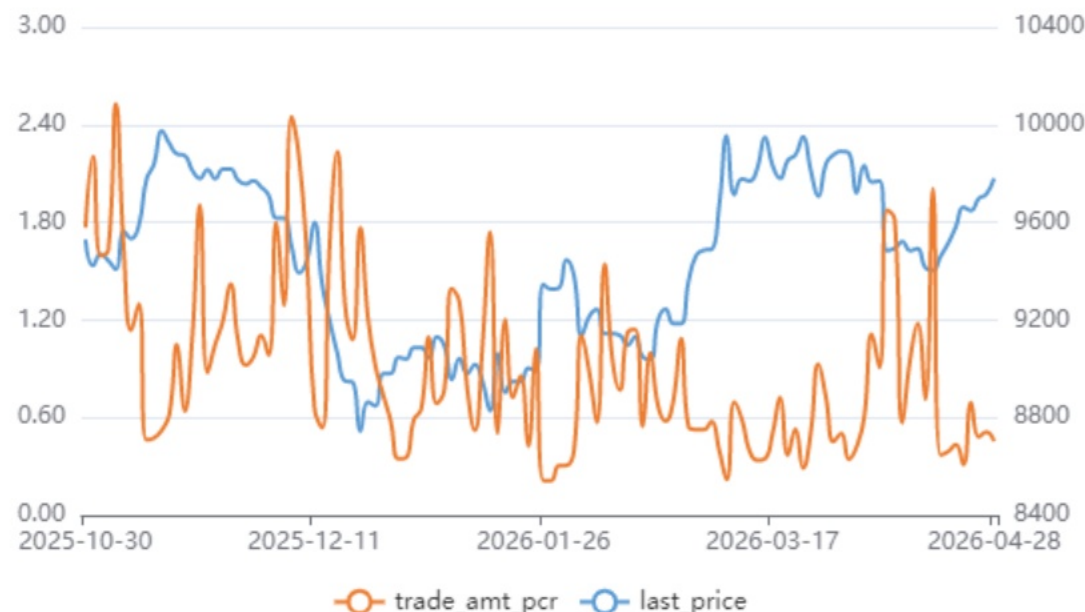
菜籽油期权隐含波动率



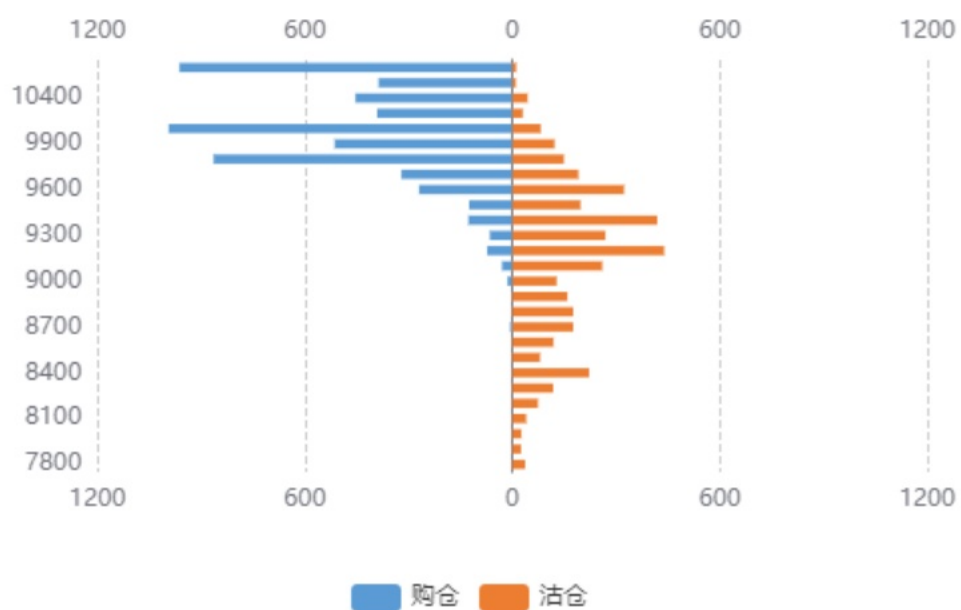
菜籽油持仓量PCR



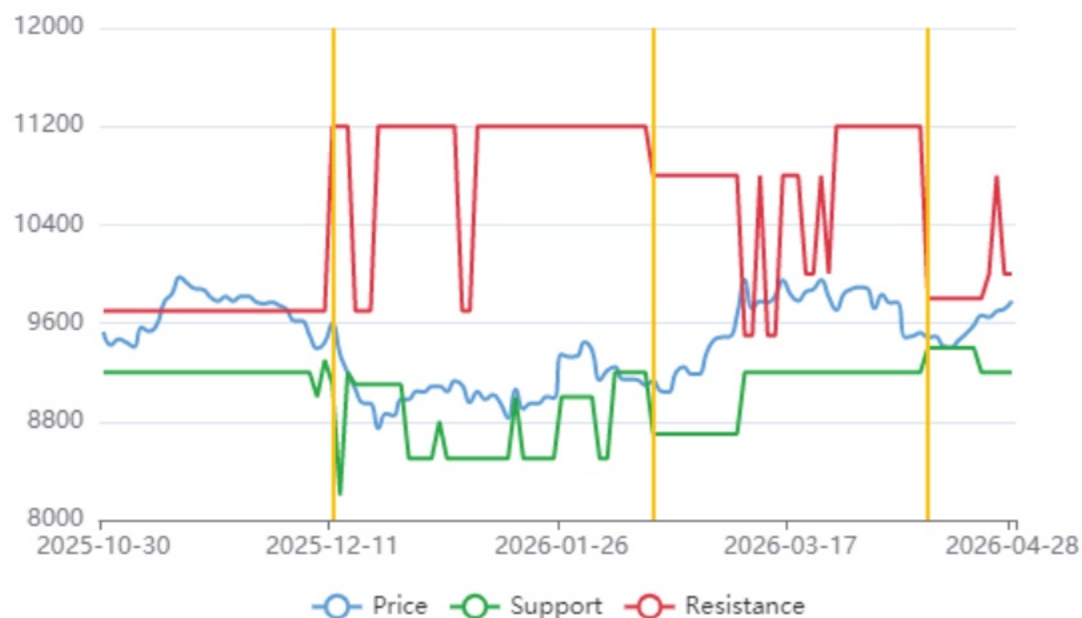
菜籽油期权成交额PCR



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	9759	-58	-0.59%	690740	47454	463101	-15531

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)	97676	-1128	77411	2569	0.48	0.25	0.62	0.03
P (棕榈油看跌期权)	46883	24318	48055	4076				

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	9600	10000	9000	23.97%	-2.61%	21.98%	19.74%

行情解读与策略建议

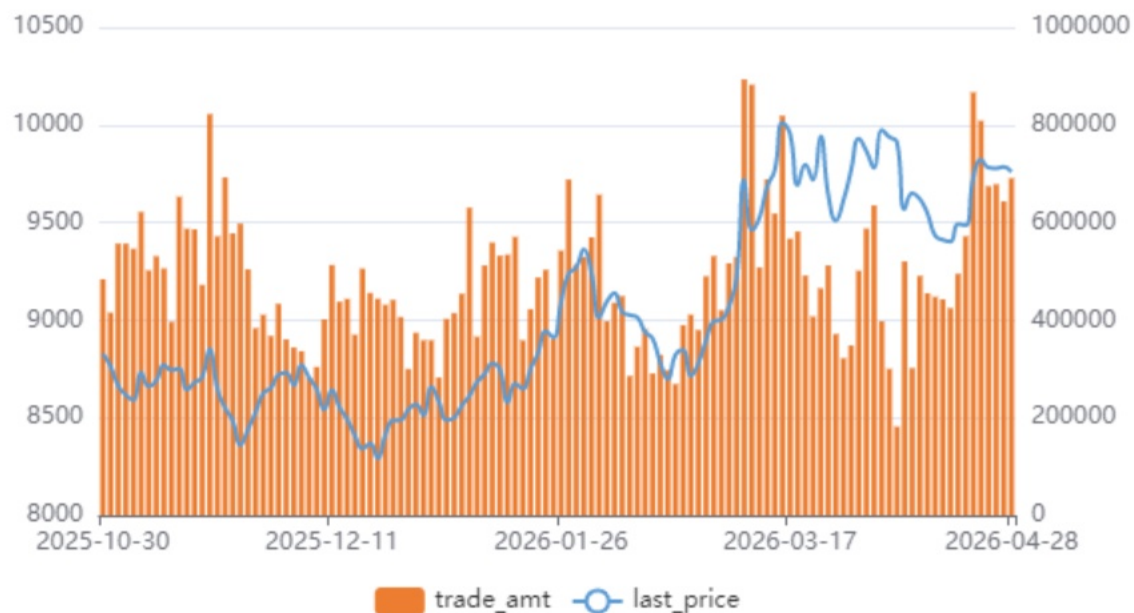
标的行情解析及期权因子研究

- p2609合约昨日收盘价9759元，相较前日收盘下跌58元，下跌0.59%，成交量690740手，较前日增加47454手，持仓量463101手，较前日减少15531手
- P (棕榈油期权) 隐含波动率维持在均值0.2198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1.63%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：构建做空波动率的卖出看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值和收益，动态地调整持仓头寸，使得持仓头寸delta保持中性。如：S_P2606C10000, S_P2606P9400

棕榈油价格走势图



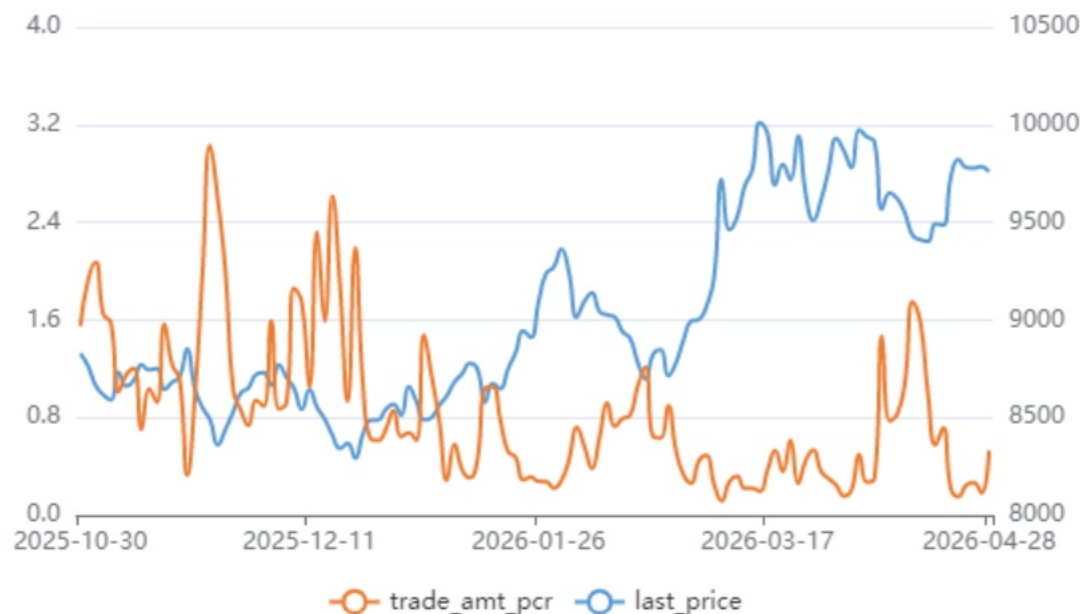
棕榈油期权隐含波动率



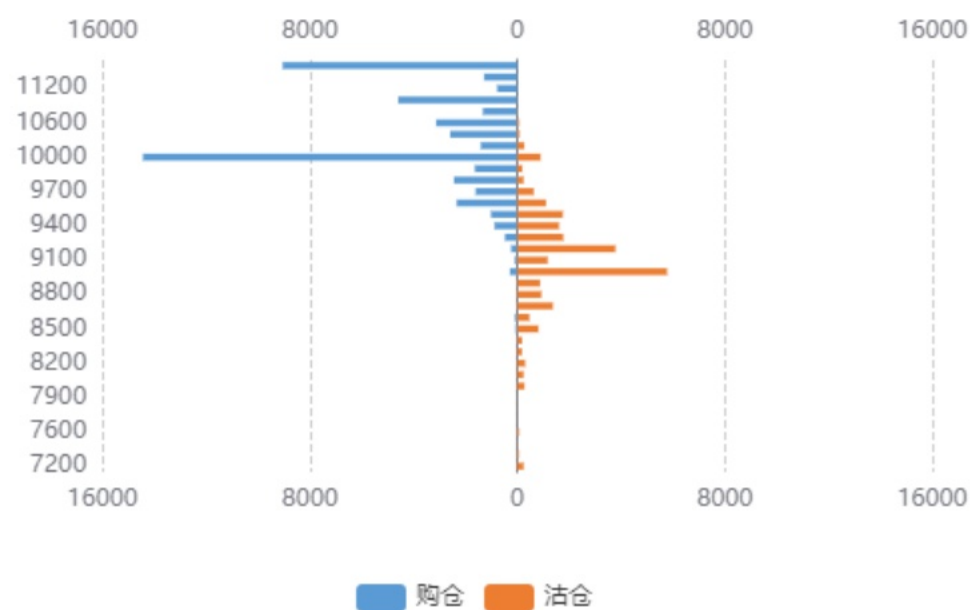
棕榈油持仓量PCR



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	8422	16	0.19%	66130	9443	209403	1916

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)	7813	-223	21407	463	0.3	-0.05	0.59	-0.01
PK (花生看跌期权)	2376	-457	12714	136				

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	8400	9300	8100	11.99%	-0.09%	14.68%	14.16%

行情解读与策略建议

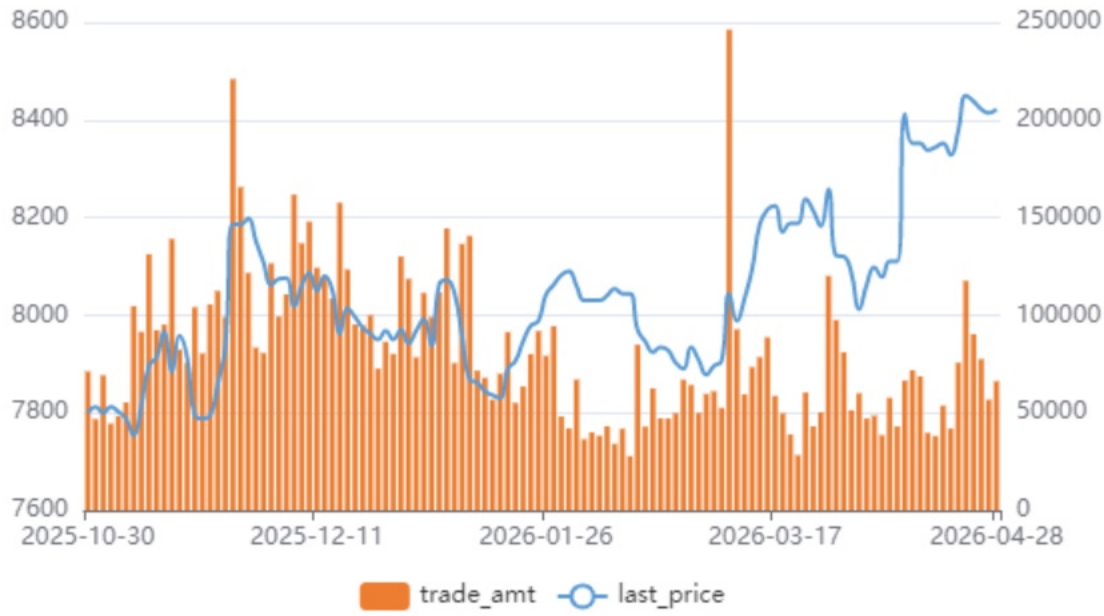
标的行情解析及期权因子研究

- PK610合约昨日收盘价8422元, 相较前日收盘上涨16元, 上涨0.19%, 成交量66130手, 较前日增加9443手, 持仓量209403手, 较前日增加1916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0.5939, 位于近一年来的71.02%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: 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_PK2610P8300, S_PK2610C8500

花生价格走势图



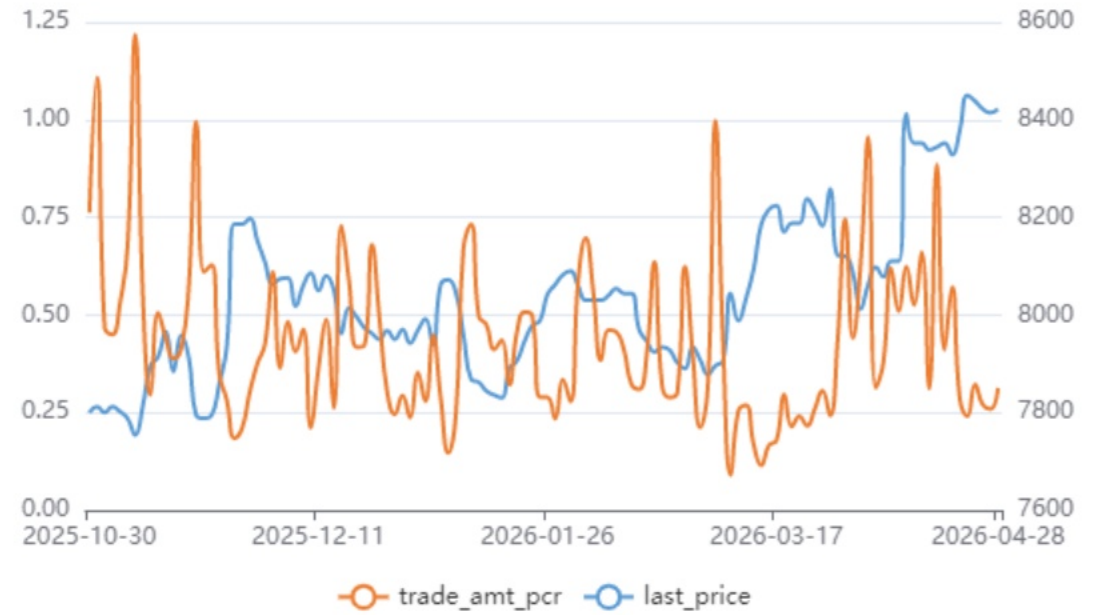
花生期权隐含波动率



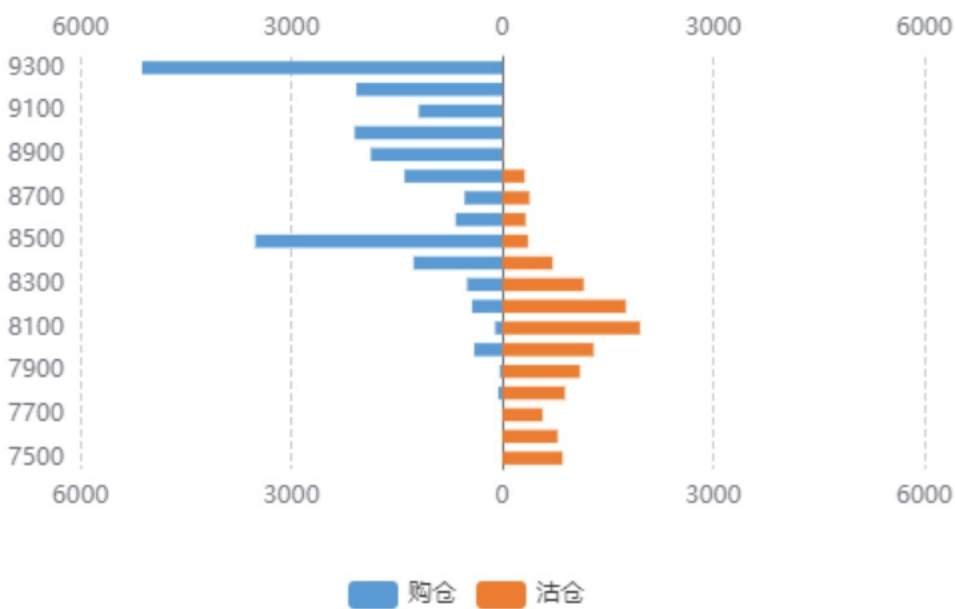
花生持仓量PCR



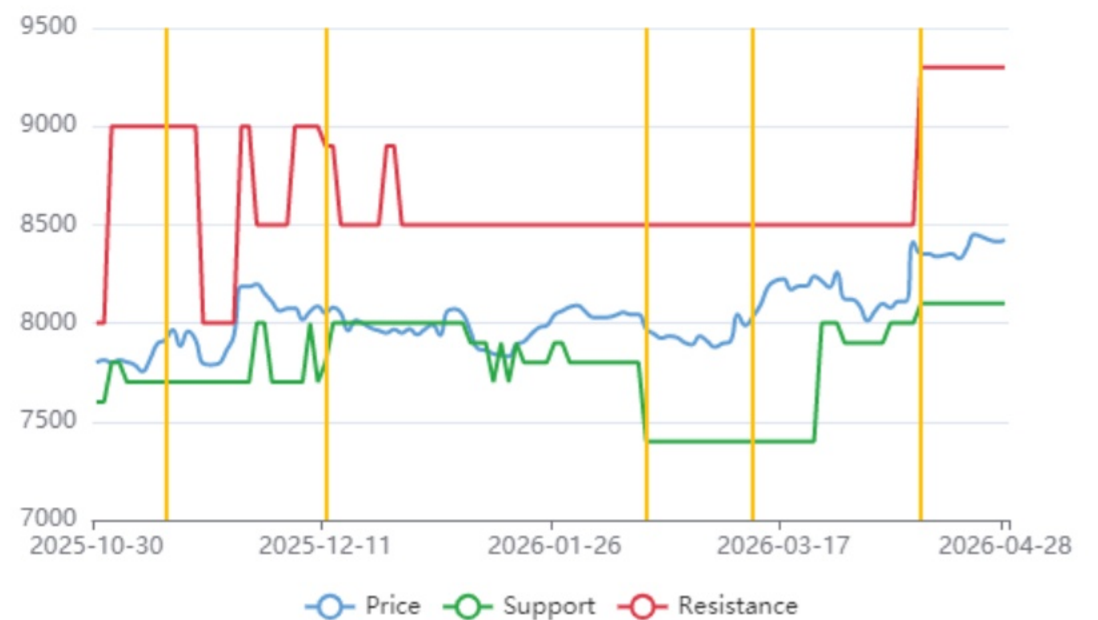
花生期权成交额PCR



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	8559	12	0.14%	238718	-9652	704780	-4993

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)	23164	4393	40747	103	0.55	0.17	0.61	0.01
Y (豆油看跌期权)	12722	5559	25061	413				

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	8500	8800	8300	14.99%	-0.63%	15.38%	14.16%

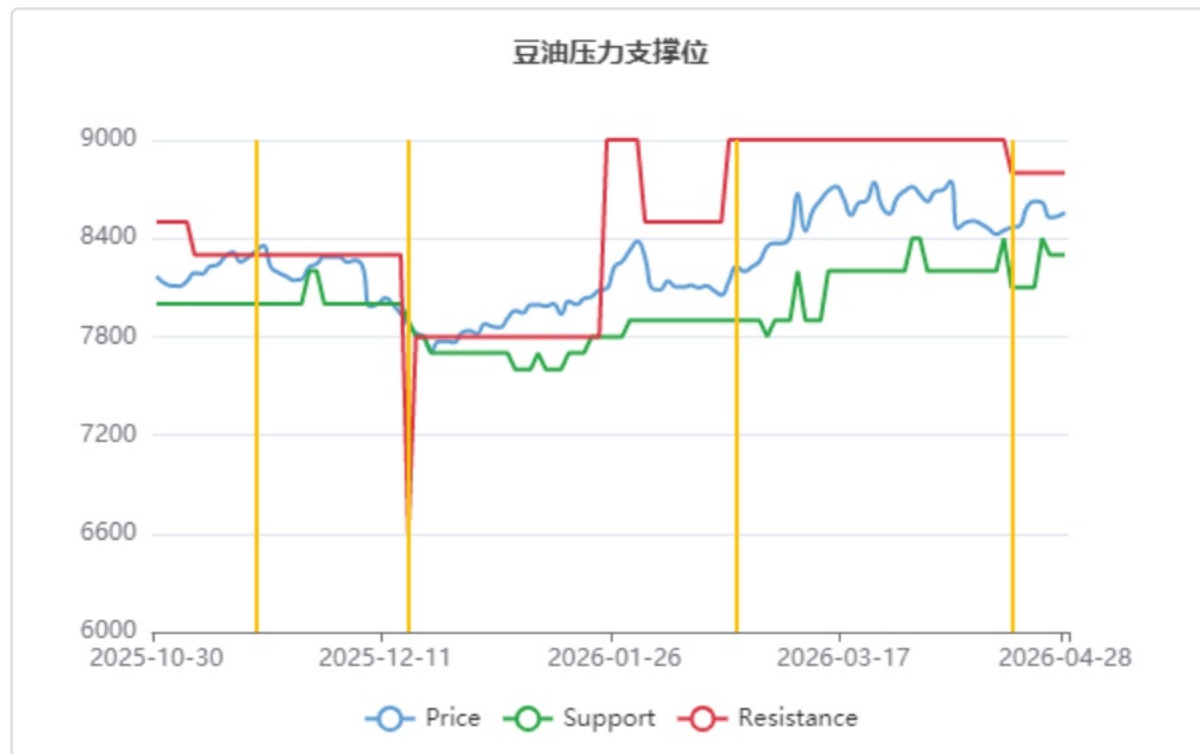
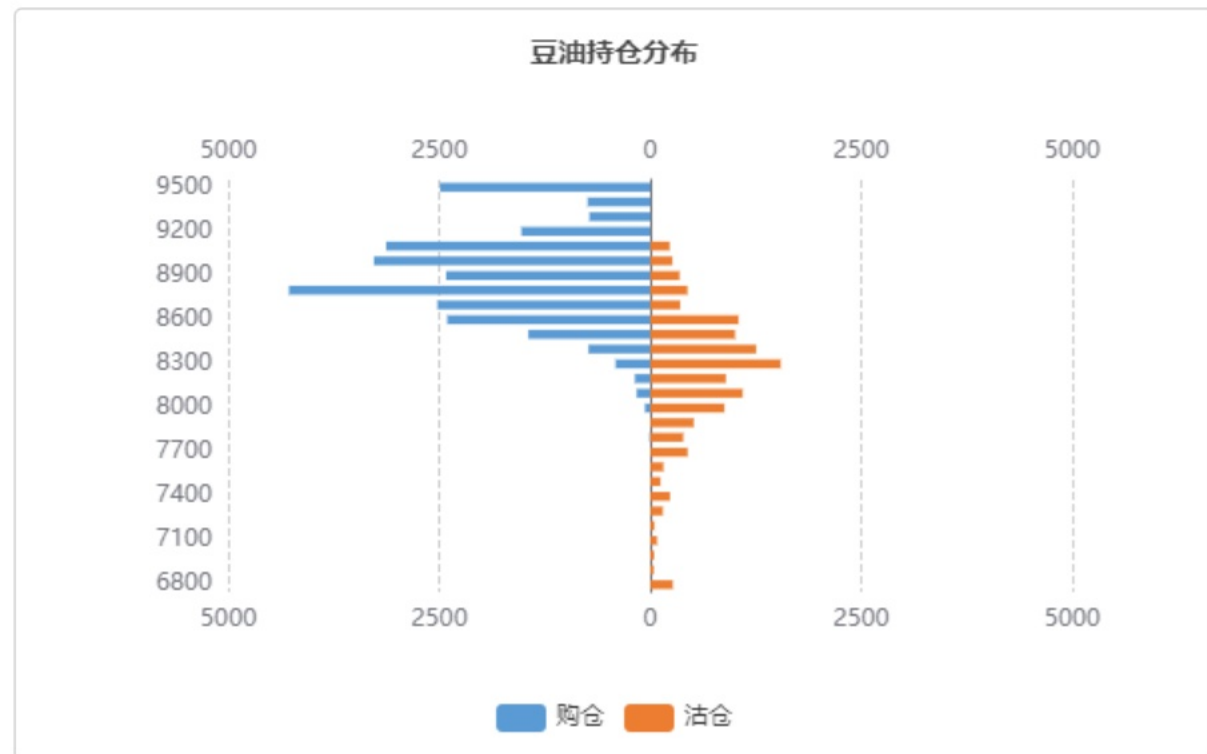
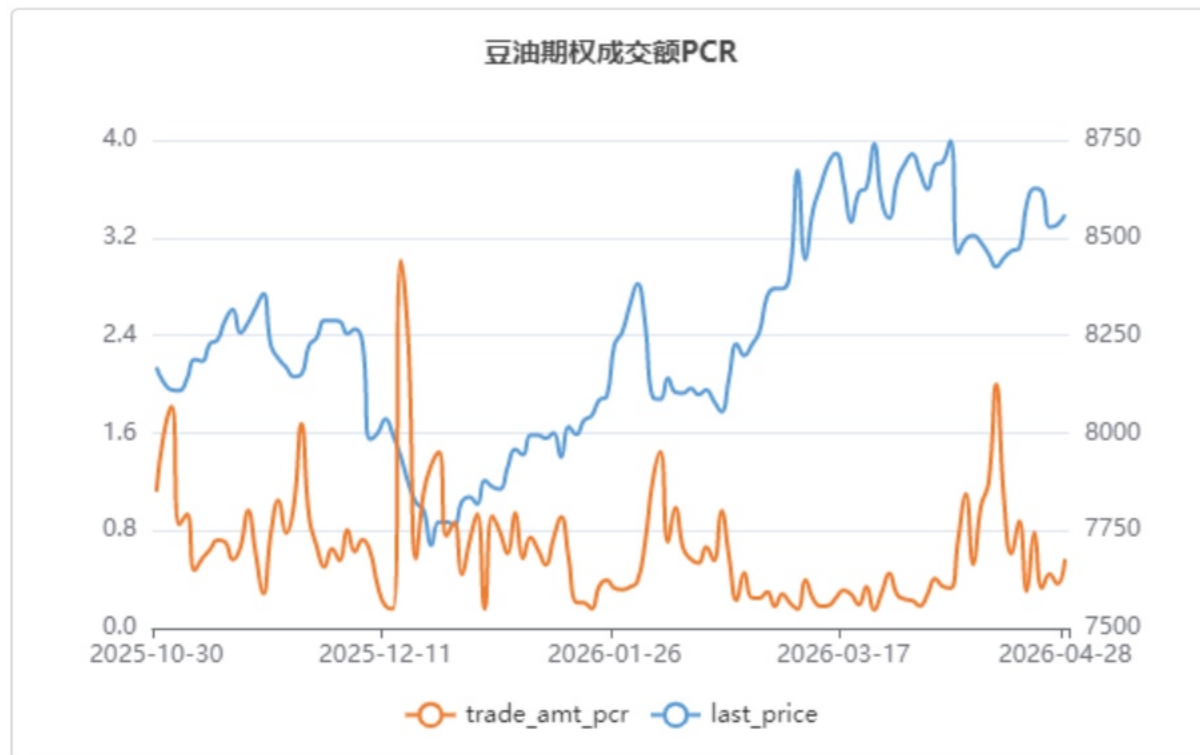
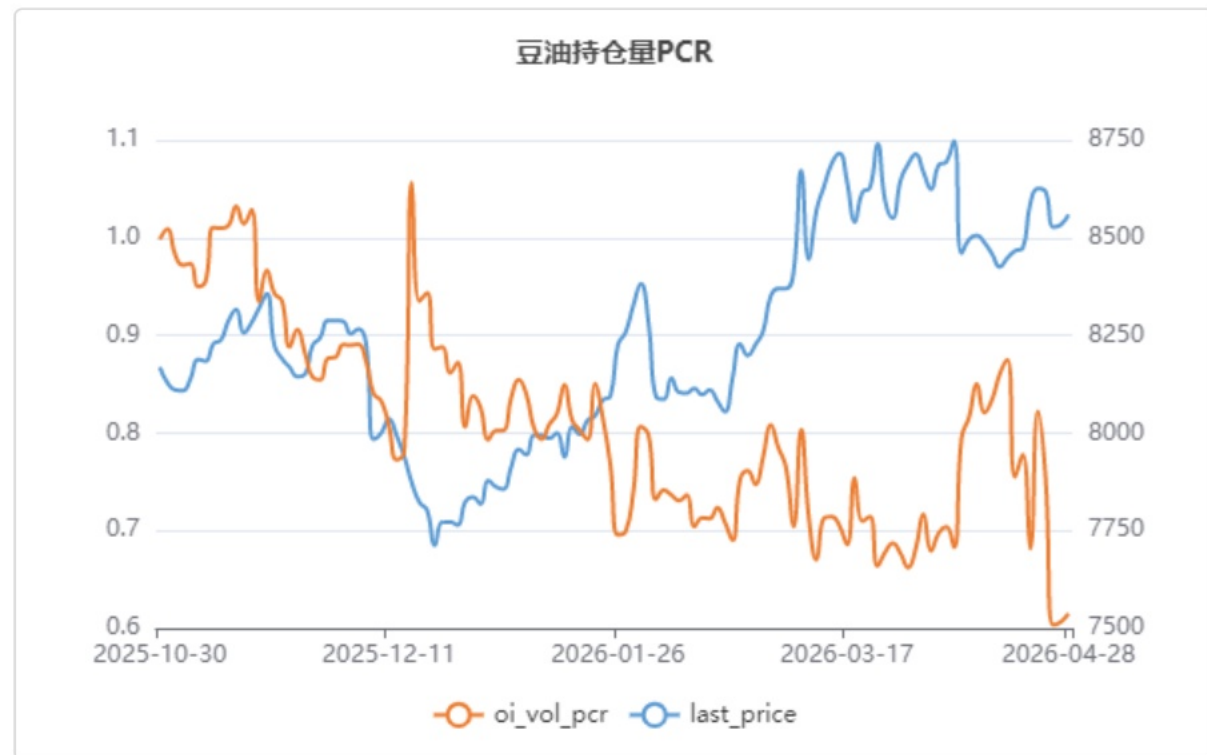
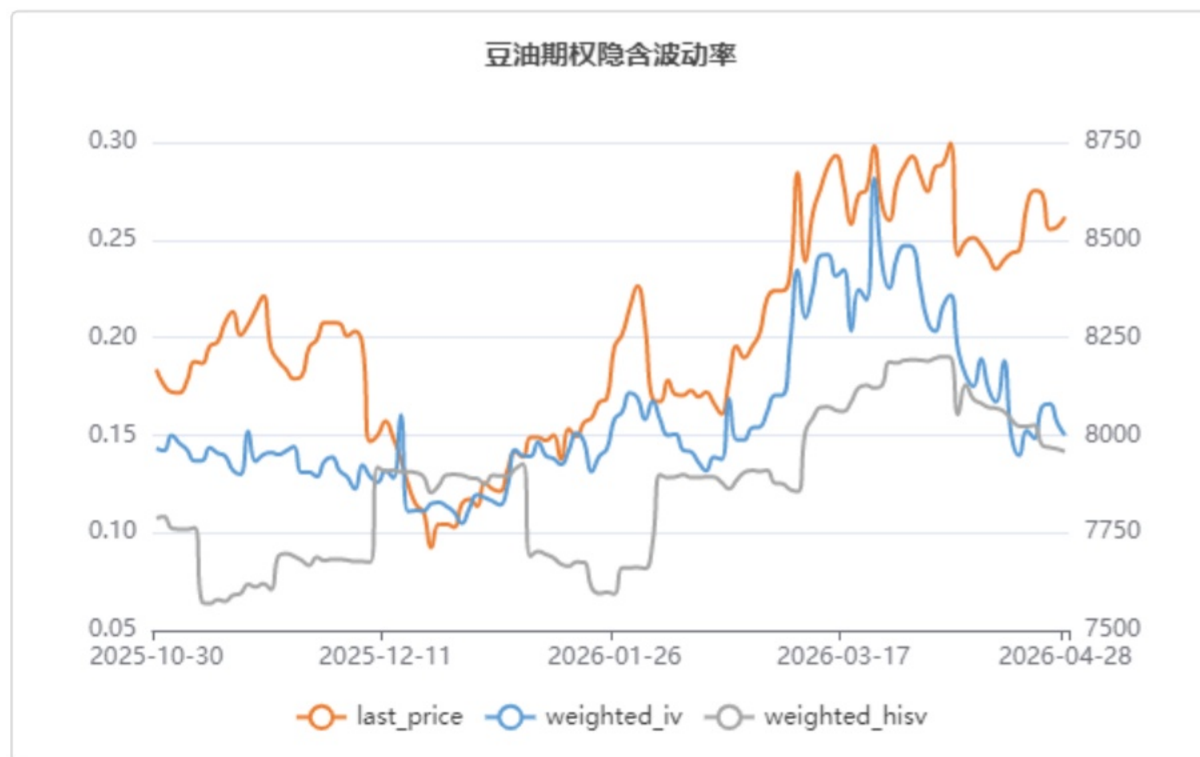
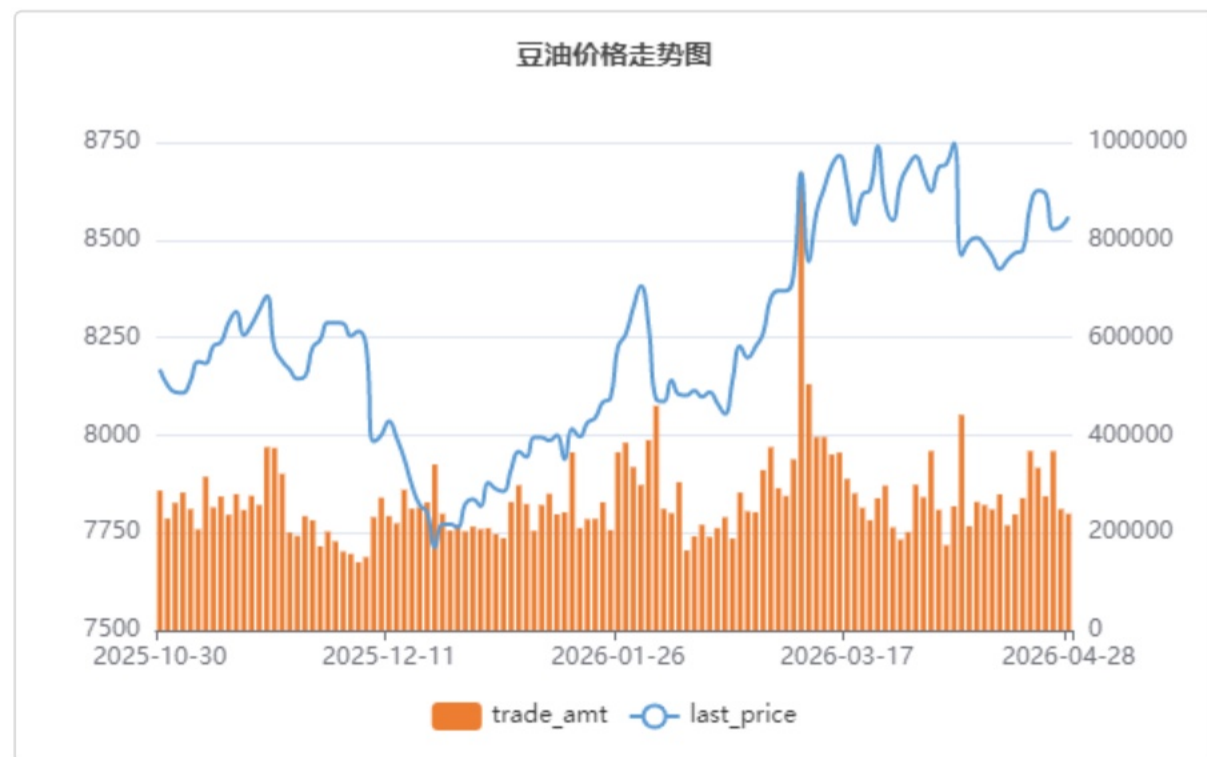
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- y2609合约昨日收盘价8559元，相较前日收盘上涨12元，上涨0.14%，成交量238718手，较前日减少9652手，持仓量704780手，较前日减少4993手
- Y (豆油期权) 隐含波动率维持在均值0.1538上方水平波动
- Y期权持仓量PCR收报于0.615，位于近一年来的7.35%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8300。

期权策略建议

- 方向性策略：构建看涨期权熊市价差组合策略，获取方向性收益。如， B_Y2607C8700 + S_Y2607C8300
- 波动性策略：无



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