

油品期权早报

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
PG (液化气期权)	pg2607	6030	31	0.51%	55294	-35503	78566	4763

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
PG (液化气看涨期权)	4311	-2999	7792	-28	0.27	-0.01	0.55	0.04
PG (液化气看跌期权)	1176	-917	4268	270				

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
PG (液化气期权)	pg2606	6200	8400	5650	46.67%	-1.95%	32.71%	62.97%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- pg2607合约昨日收盘价6030元, 相较前日收盘上涨31元, 上涨0.51%, 成交量55294手, 较前日减少35503手, 持仓量78566手, 较前日增加4763手
- PG (液化气期权) 隐含波动率维持在均值0.3271上方水平波动
- PG期权持仓量PCR收报于0.5477, 位于近一年来的20.00%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, PG期权标的压力位为8400, 支撑位为5650。

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
- 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_PG2606P5900和S_PG2606C6400

液化气价格走势图



液化气期权隐含波动率



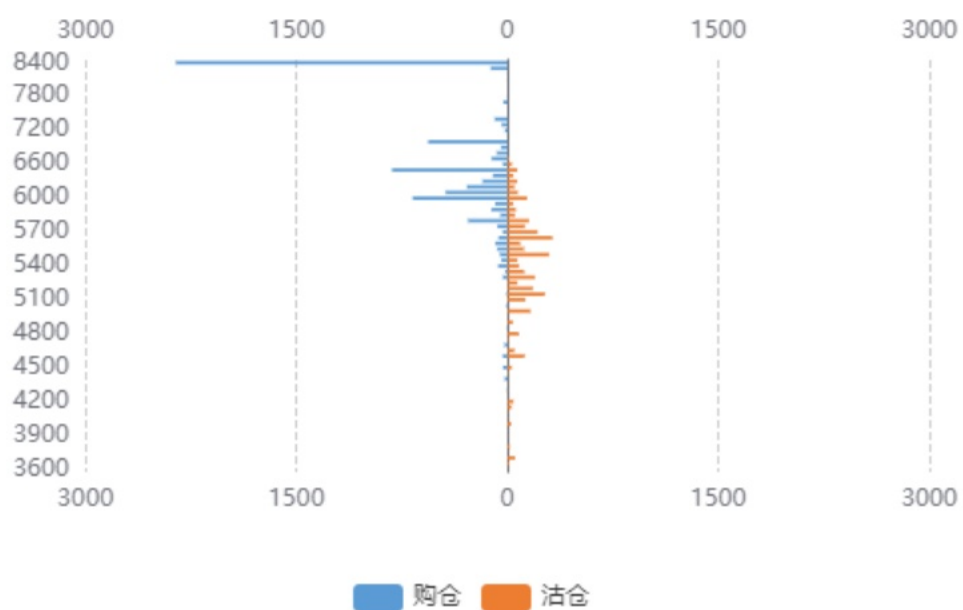
液化气持仓量PCR



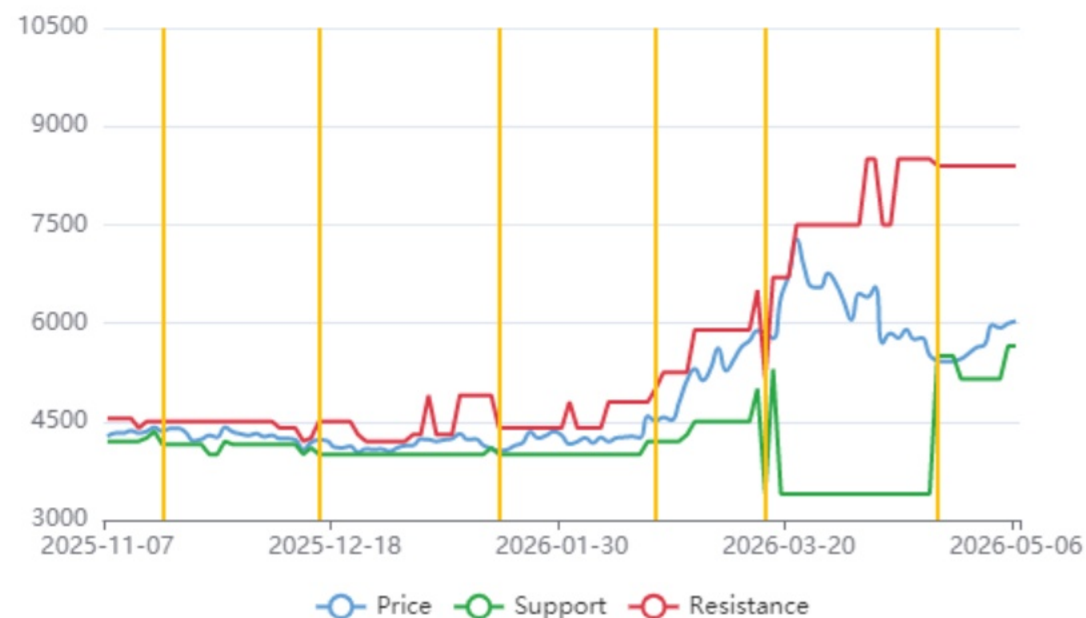
液化气期权成交额PCR



液化气持仓分布



液化气压力支撑位



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
SC (原油期权)	sc2606	665.4	-18.7	-2.73%	20024	0	35996	-2654

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
SC (原油看涨期权)	62114	-87042	68140	-1672	0.85	0.22	1.04	0.01
SC (原油看跌期权)	53086	-41412	71088	-1292				

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
SC (原油期权)	sc2606	670	1040	500	66.04%	-1.24%	48.98%	24.18%

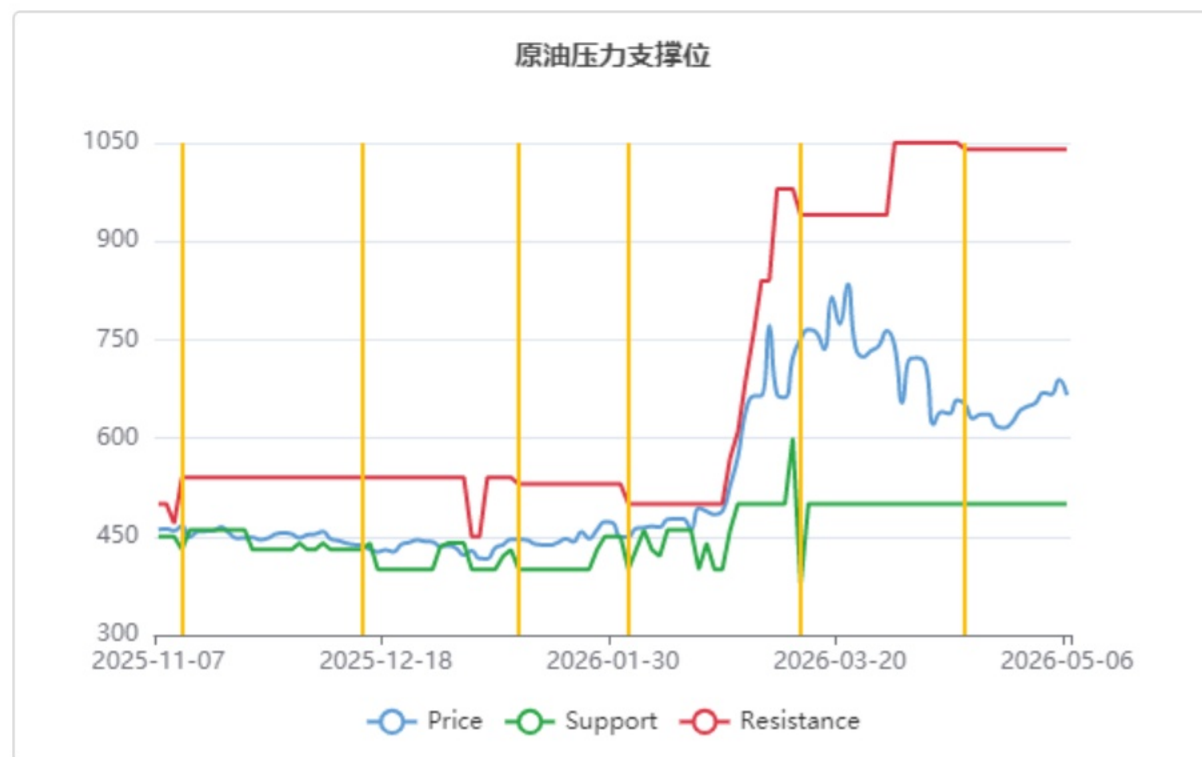
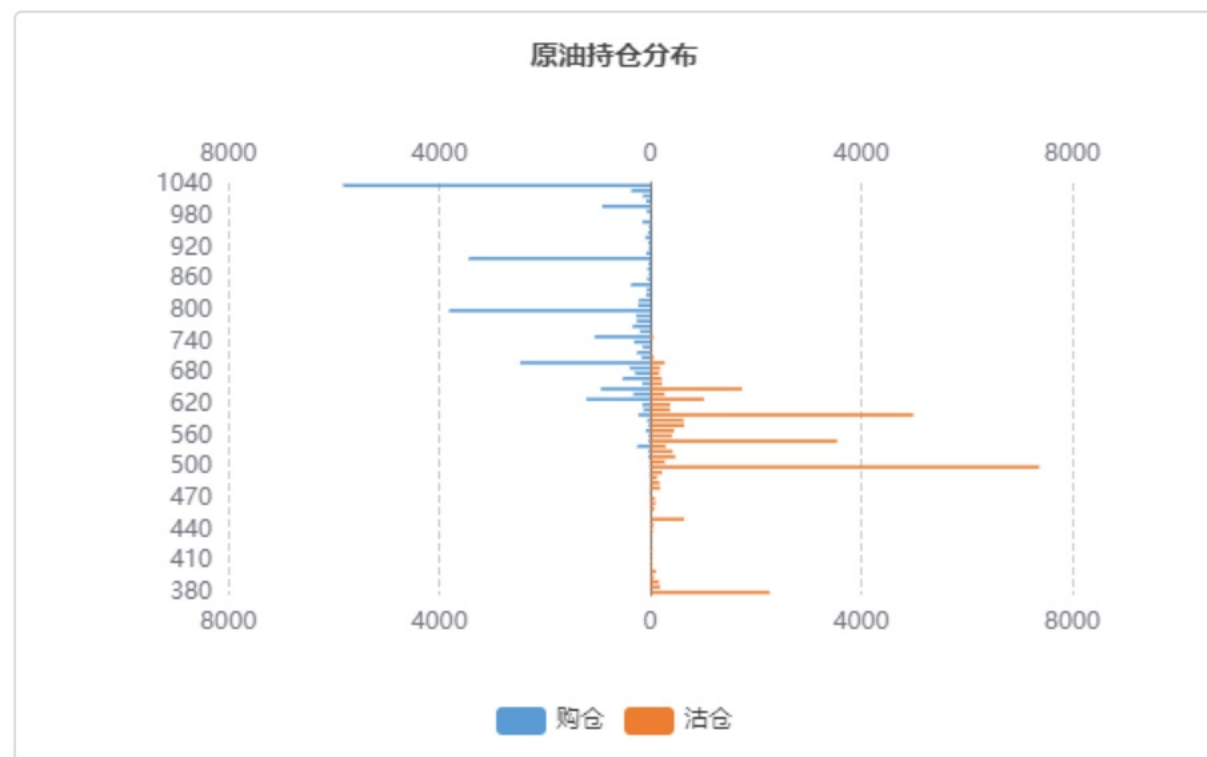
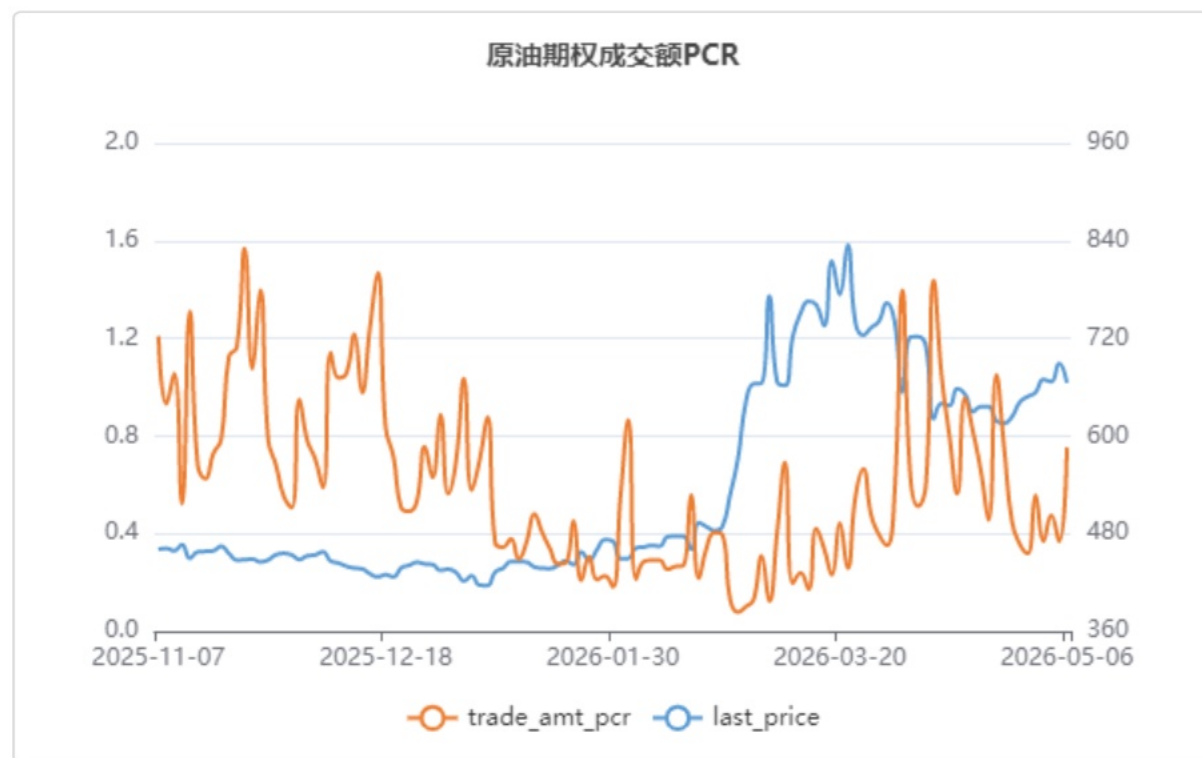
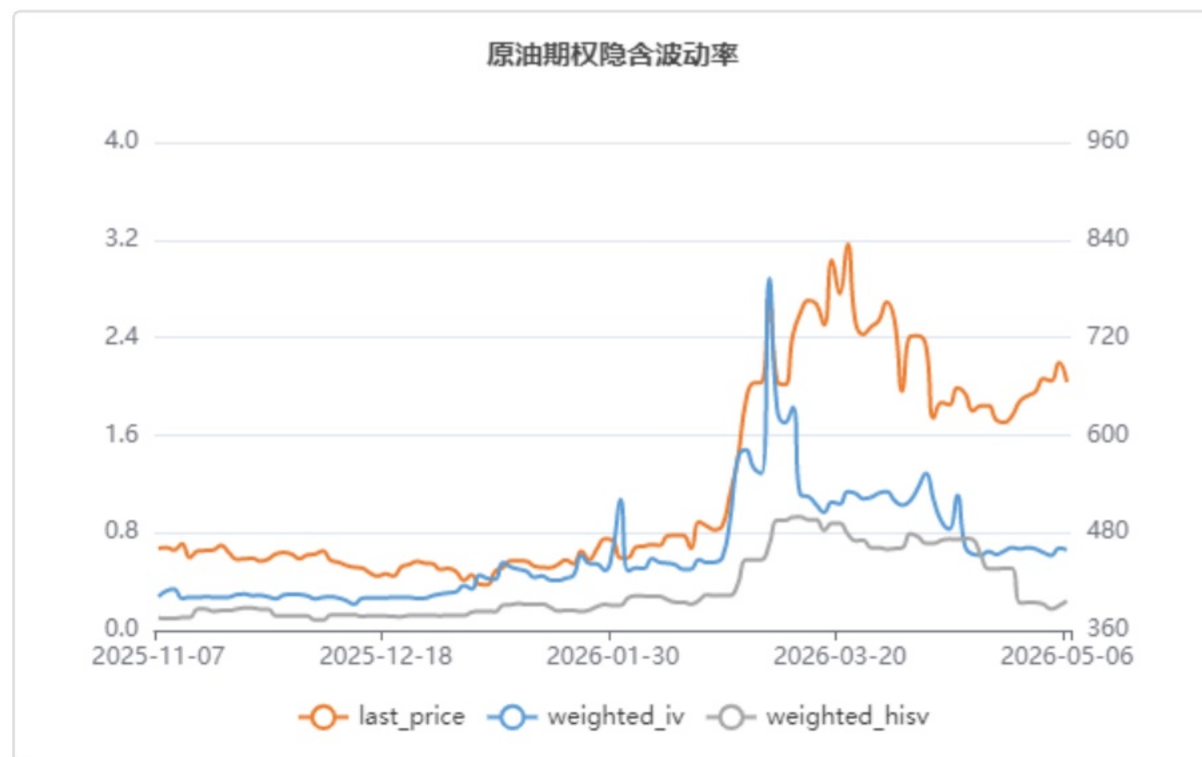
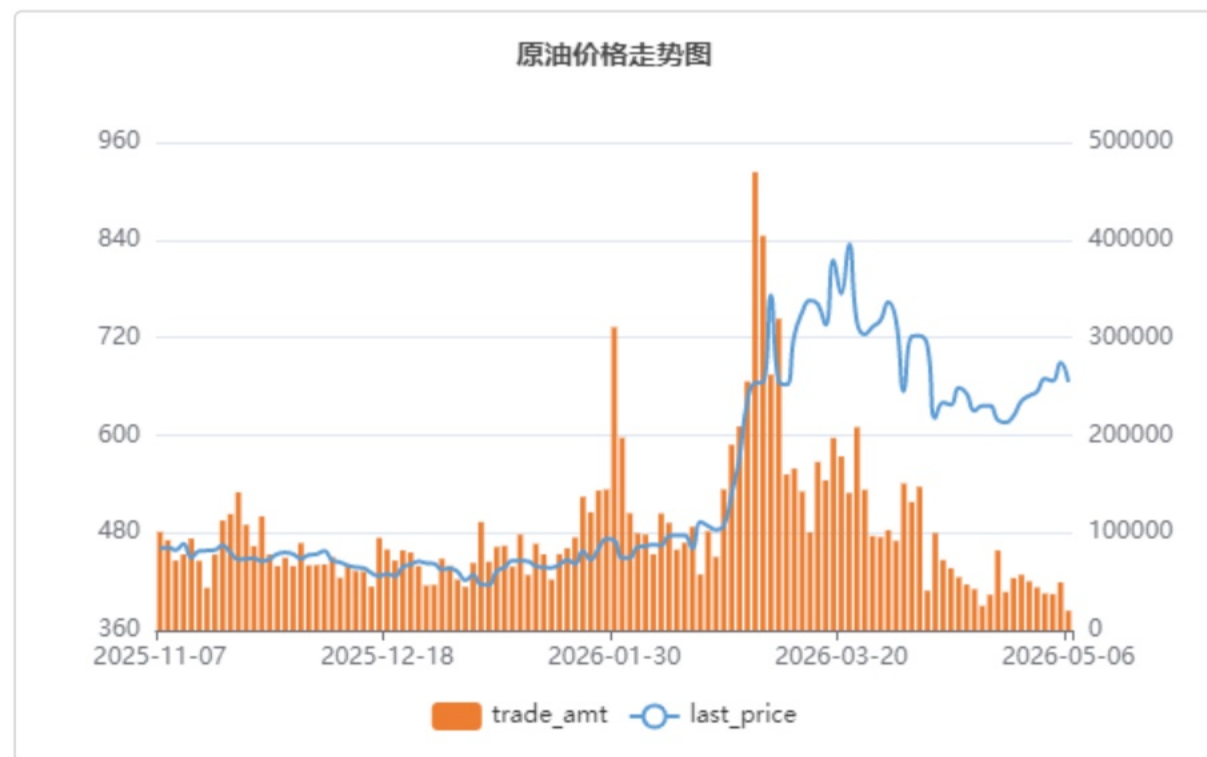
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- sc2606合约昨日收盘价665.4元，相较前日收盘下跌18.7元，下跌2.73%，成交量20024手，较前日增加0手，持仓量35996手，较前日减少2654手
- SC (原油期权) 隐含波动率维持在均值0.4898上方水平波动
- SC期权持仓量PCR收报于1.0433，位于近一年来的80.41%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，SC期权标的压力位为1040，支撑位为500。

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_SC2606P620和S_SC2606C700



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