

# 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	9935	16	0.16%	135131	-57317	281618	9164

## 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)	3987	-2220	8967	-22	0.59	-0.08	0.81	0.05
OI (菜籽油看跌期权)	2364	-1806	7273	462				

## 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	10000	10800	9400	18.21%	-0.12%	18.64%	13.75%

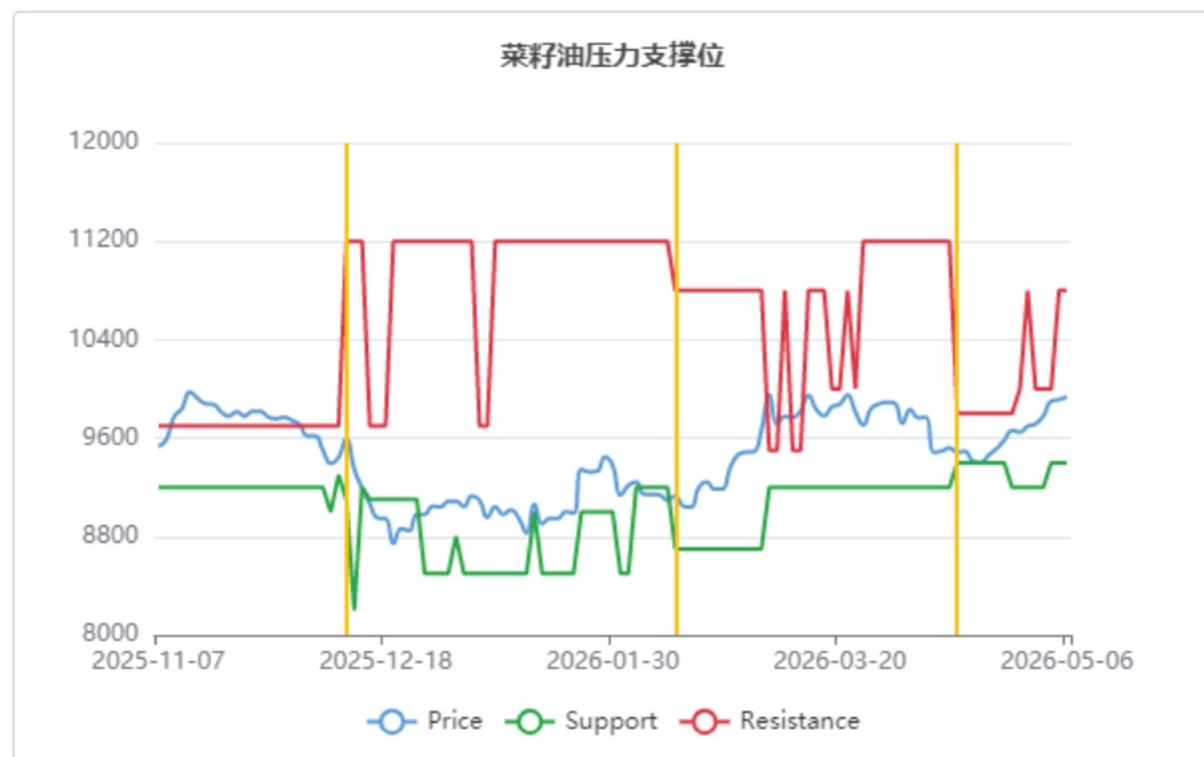
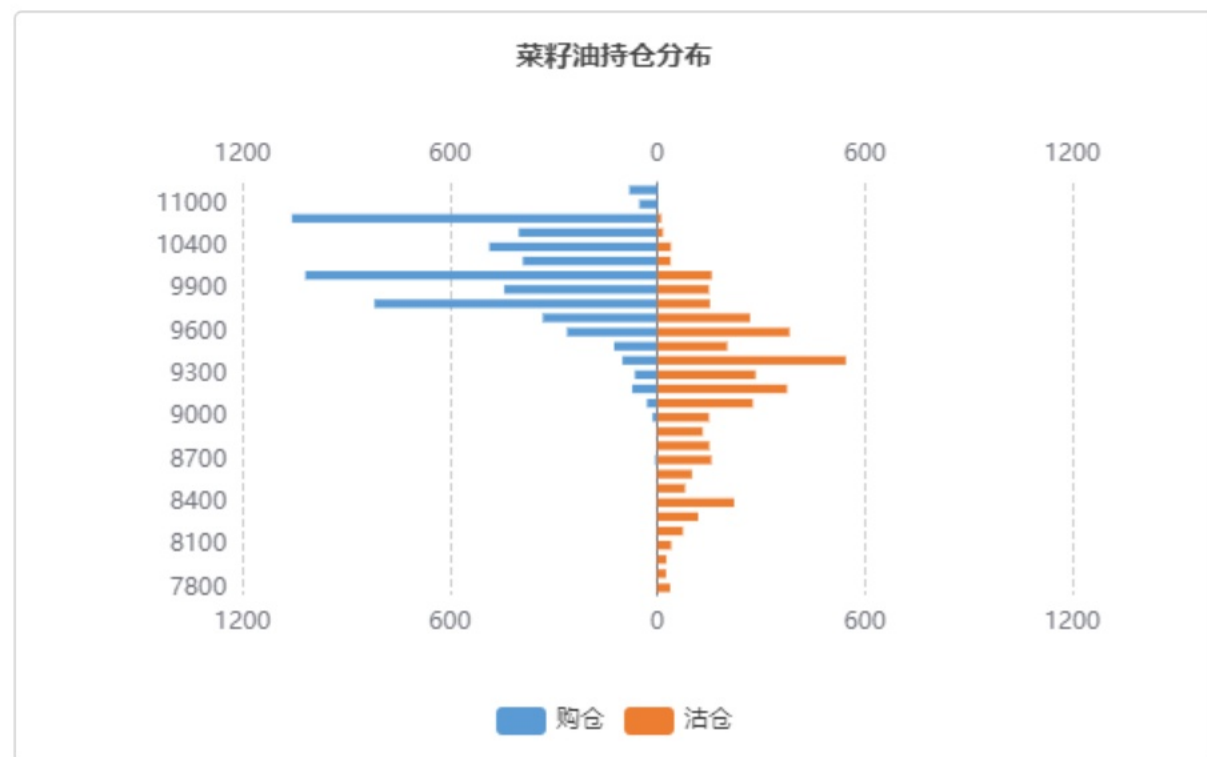
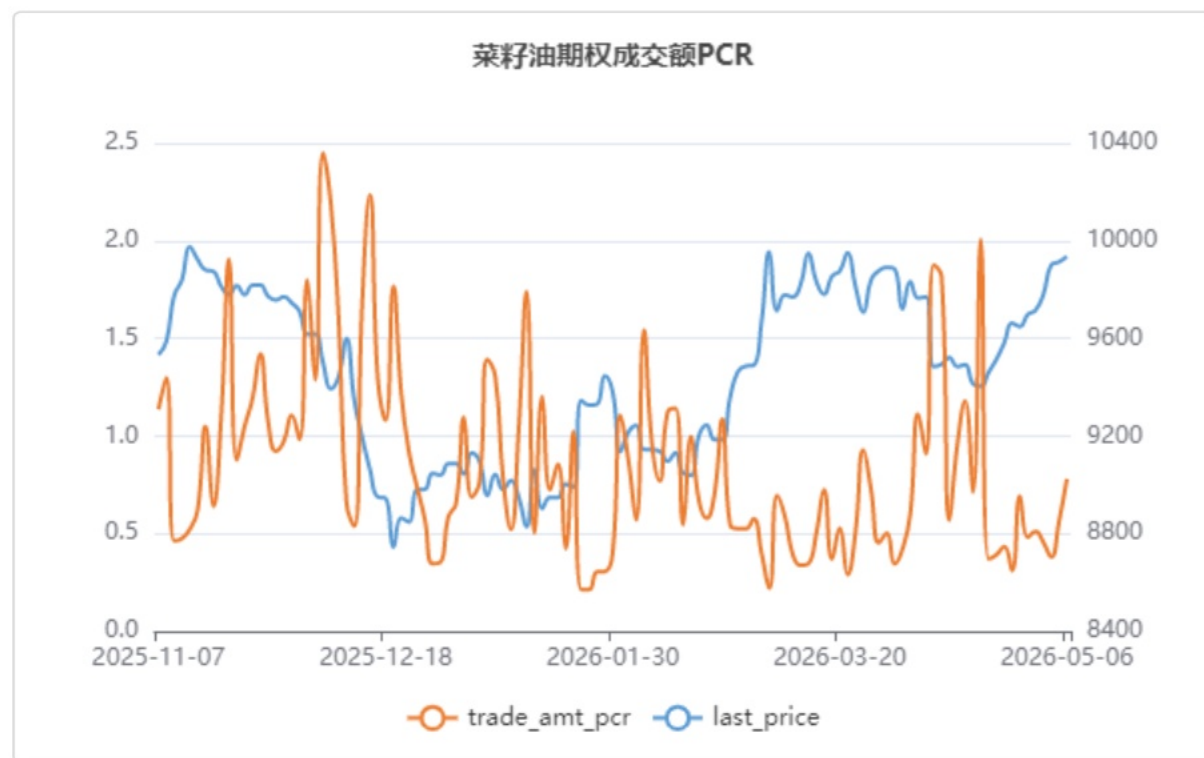
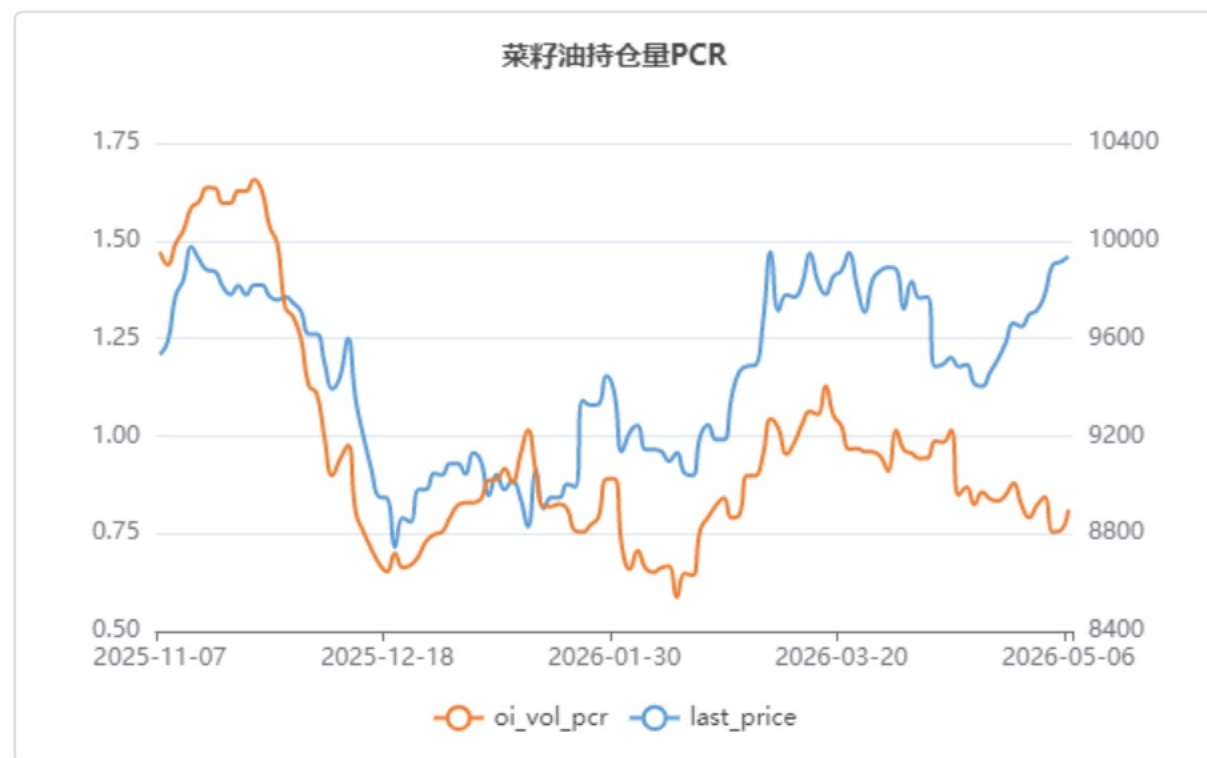
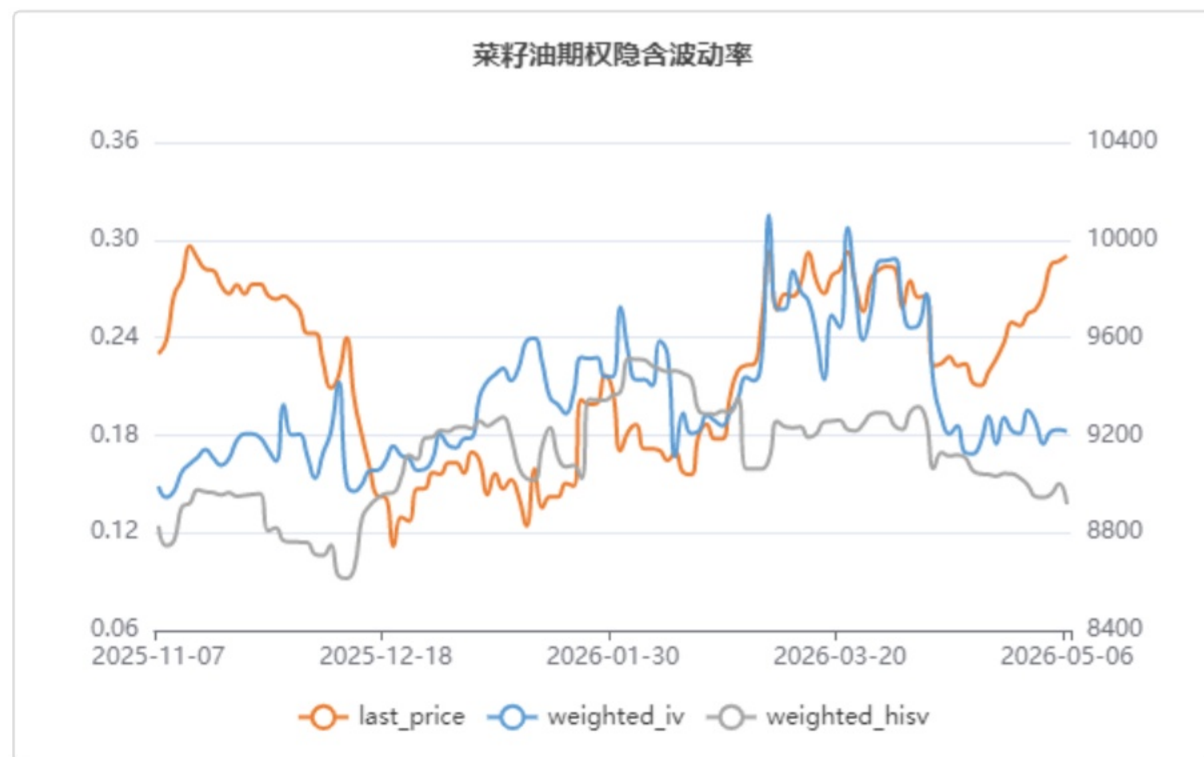
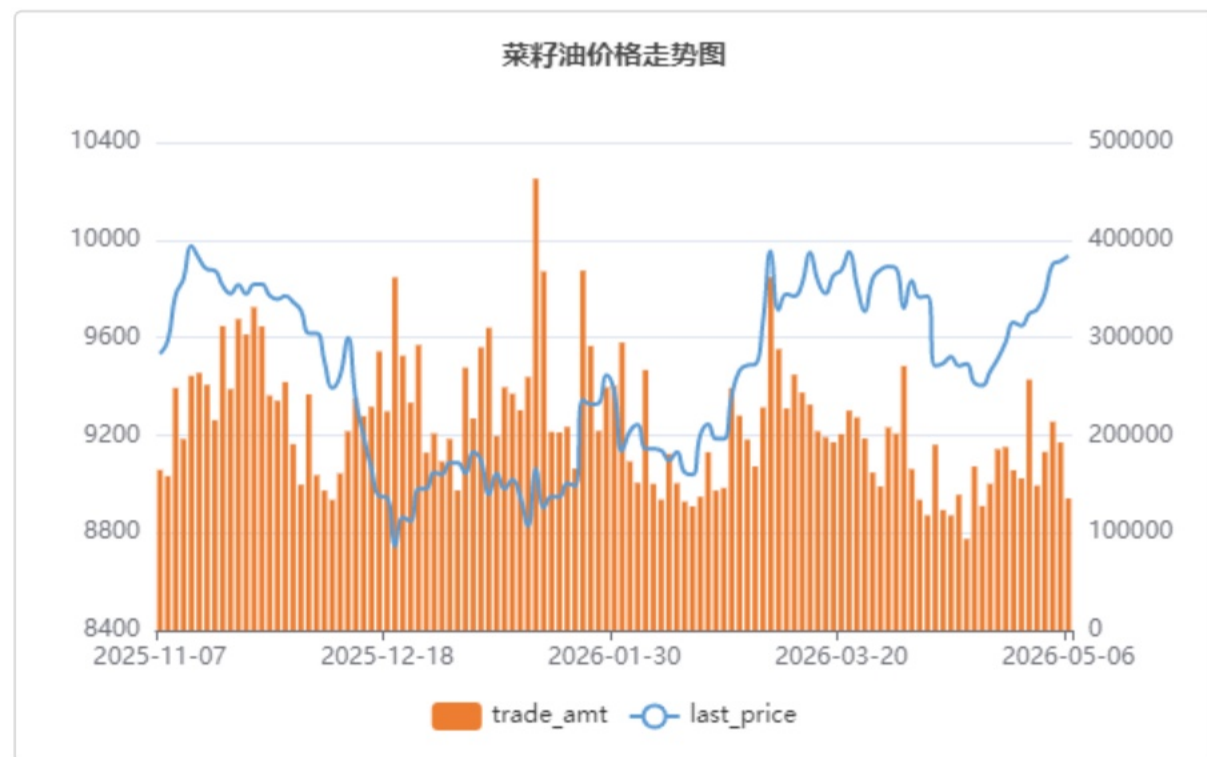
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- OI609合约昨日收盘价9935元, 相较前日收盘上涨16元, 上涨0.16%, 成交量135131手, 较前日减少57317手, 持仓量281618手, 较前日增加9164手
- OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1864上方水平波动
- OI期权持仓量PCR收报于0.8111, 位于近一年来的13.88%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10800, 支撑位为9400。

## 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



## 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	9864	36	0.36%	465649	7677	454936	21836

## 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)	100745	1536	94158	9534	0.41	0.04	0.64	0.01
P (棕榈油看跌期权)	41565	4914	60353	6559				

## 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	24.06%	-1.56%	22.03%	18.59%

## 行情解读与策略建议

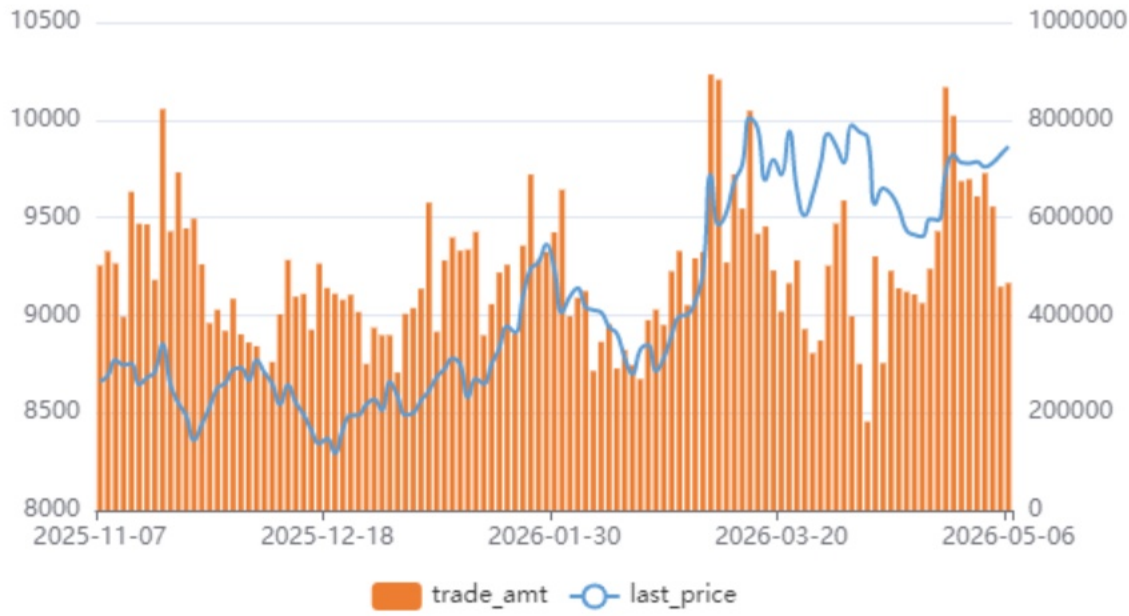
## 标的行情解析及期权因子研究

- p2609合约昨日收盘价9864元, 相较前日收盘上涨36元, 上涨0.36%, 成交量465649手, 较前日增加7677手, 持仓量454936手, 较前日增加21836手
- P (棕榈油期权) 隐含波动率维持在均值0.2203上方水平波动
- P期权持仓量PCR收报于0.641, 位于近一年来的3.27%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



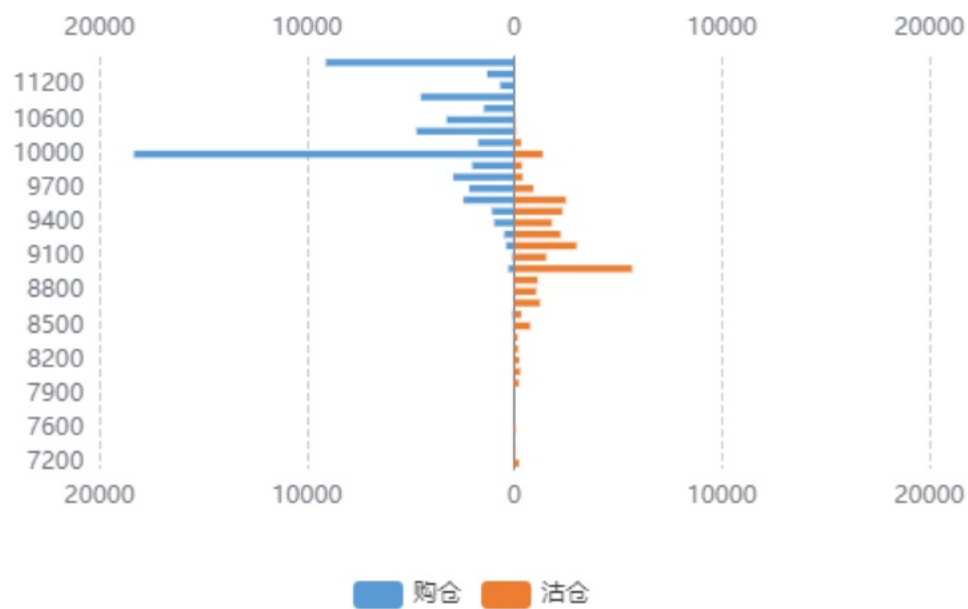
棕榈油持仓量PCR



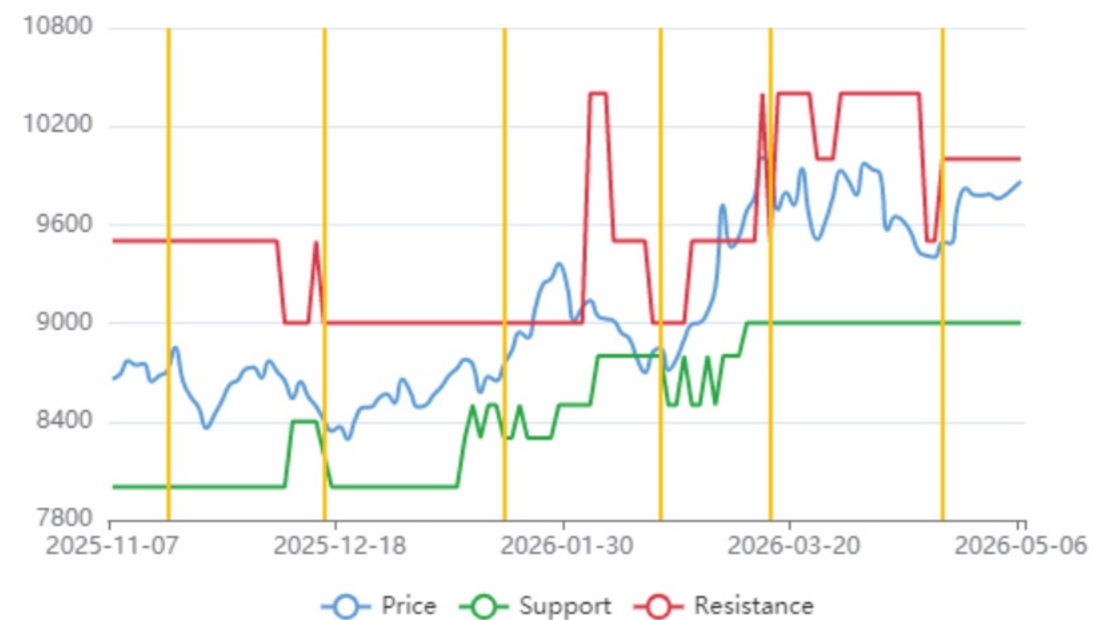
棕榈油期权成交额PCR



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	8364	-70	-0.82%	122267	39031	203902	-5495

## 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)	12486	726	22200	578	0.37	-0.08	0.63	0.02
PK (花生看跌期权)	4561	-670	13947	723				

## 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	12.24%	-0.21%	14.69%	13.50%

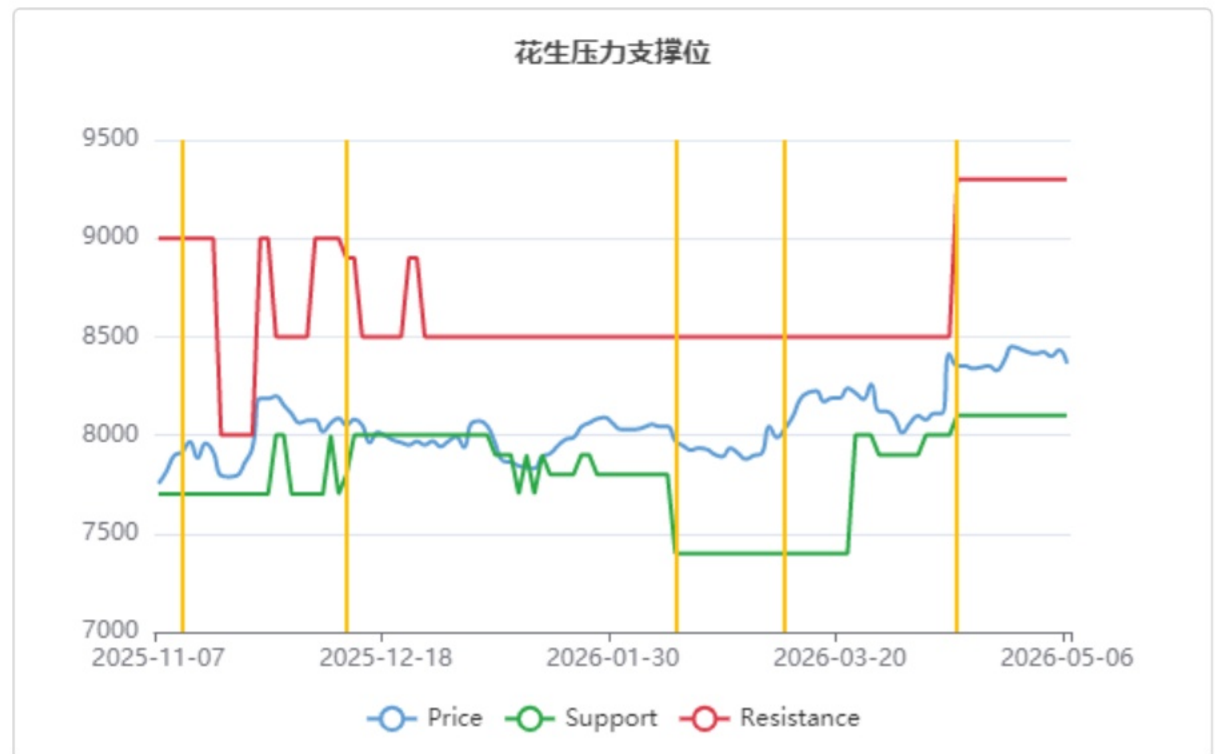
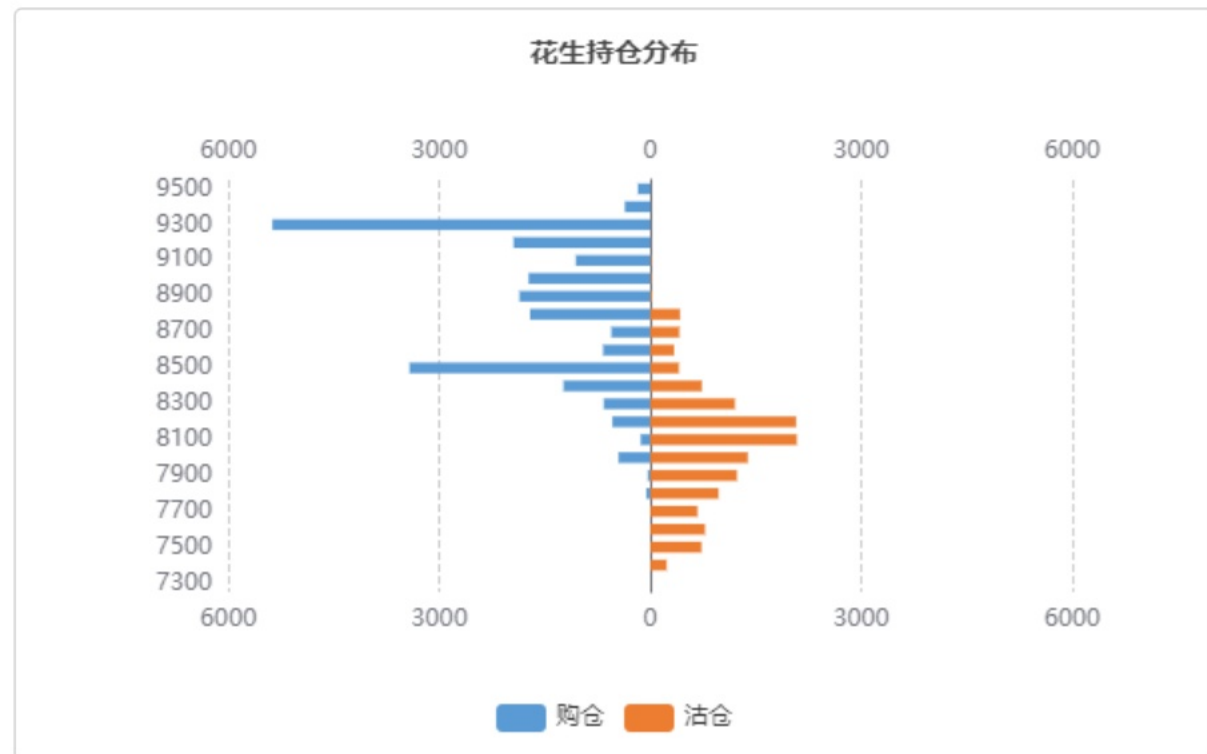
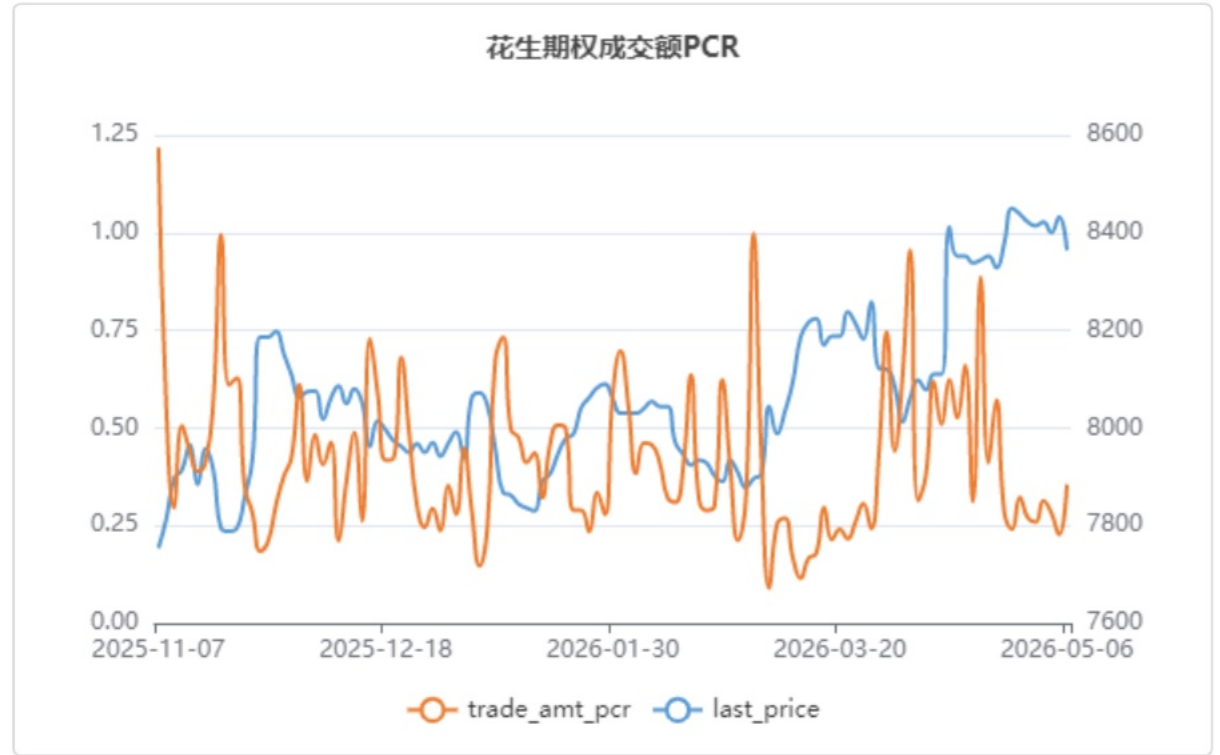
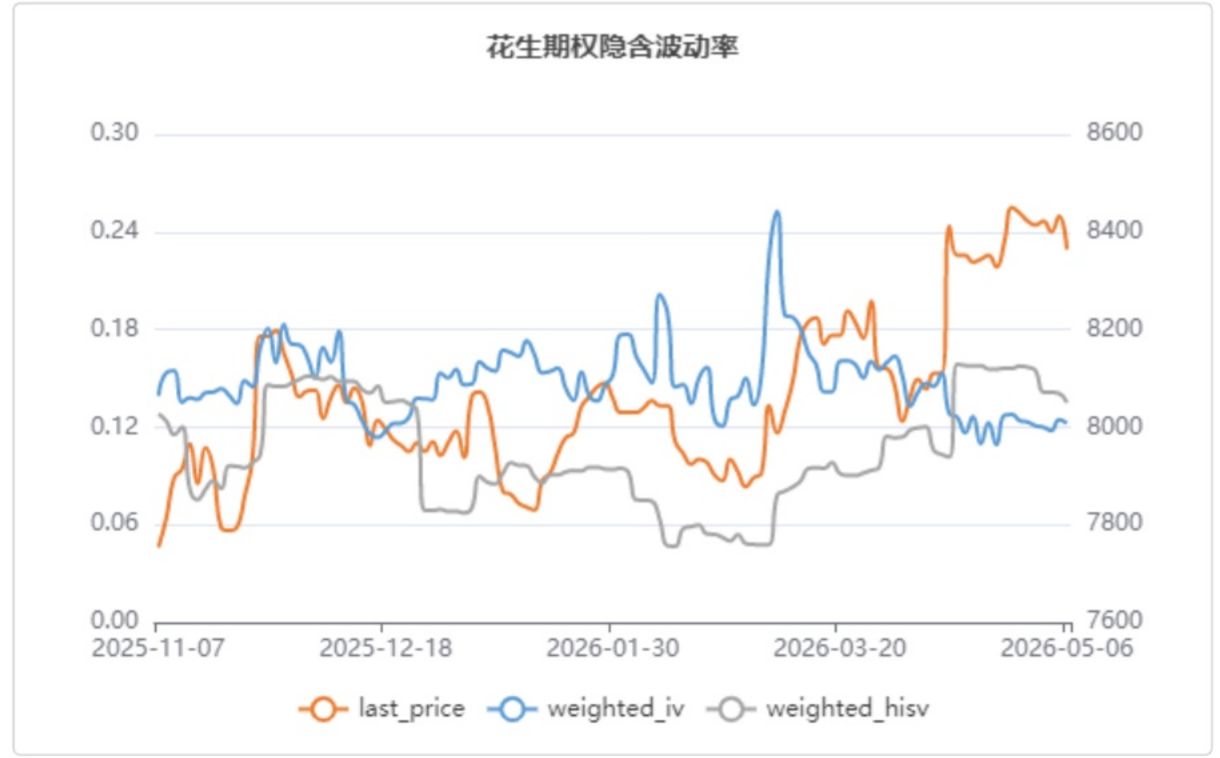
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- PK610合约昨日收盘价8364元，相较前日收盘下跌70元，下跌0.82%，成交量122267手，较前日增加39031手，持仓量203902手，较前日减少5495手
- PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1469上方水平波动
- PK期权持仓量PCR收报于0.6282，位于近一年来的77.14%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



## 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	8664	67	0.77%	249289	-794	727948	29148

## 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)	32568	-21475	49336	1035	0.35	-0	0.57	0
Y (豆油看跌期权)	11539	-7745	27928	760				

## 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	8300	16.21%	-0.97%	15.39%	14.07%

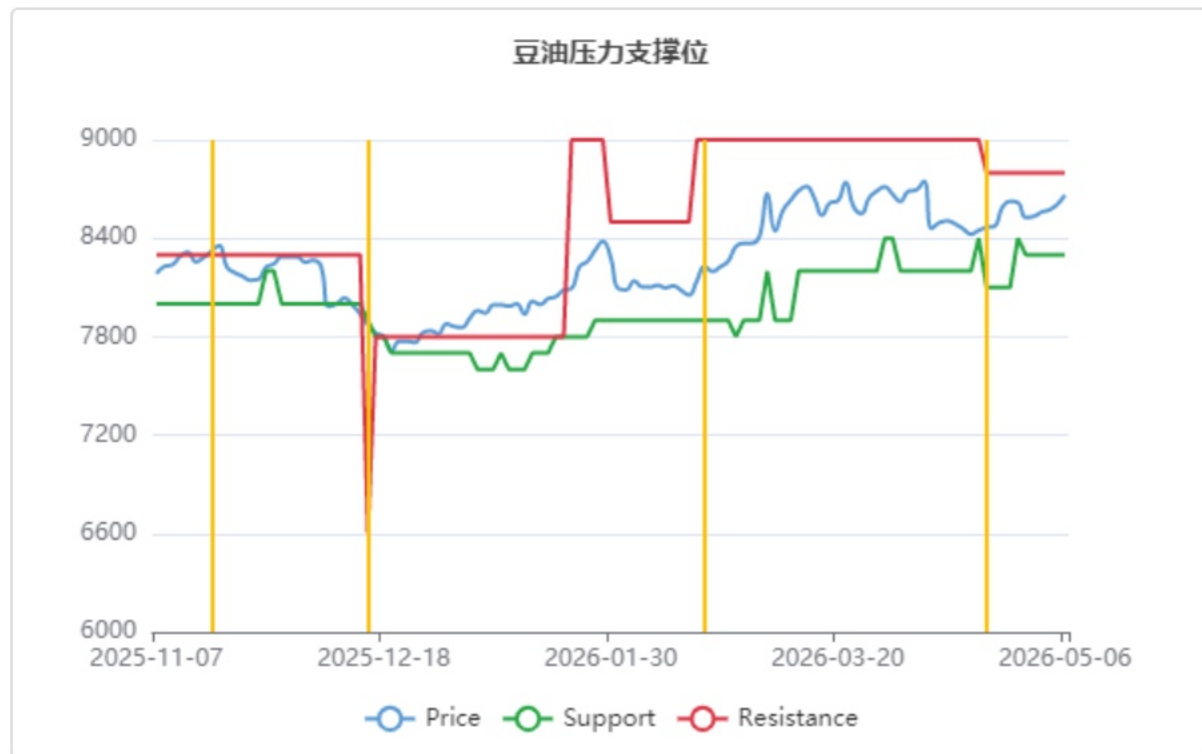
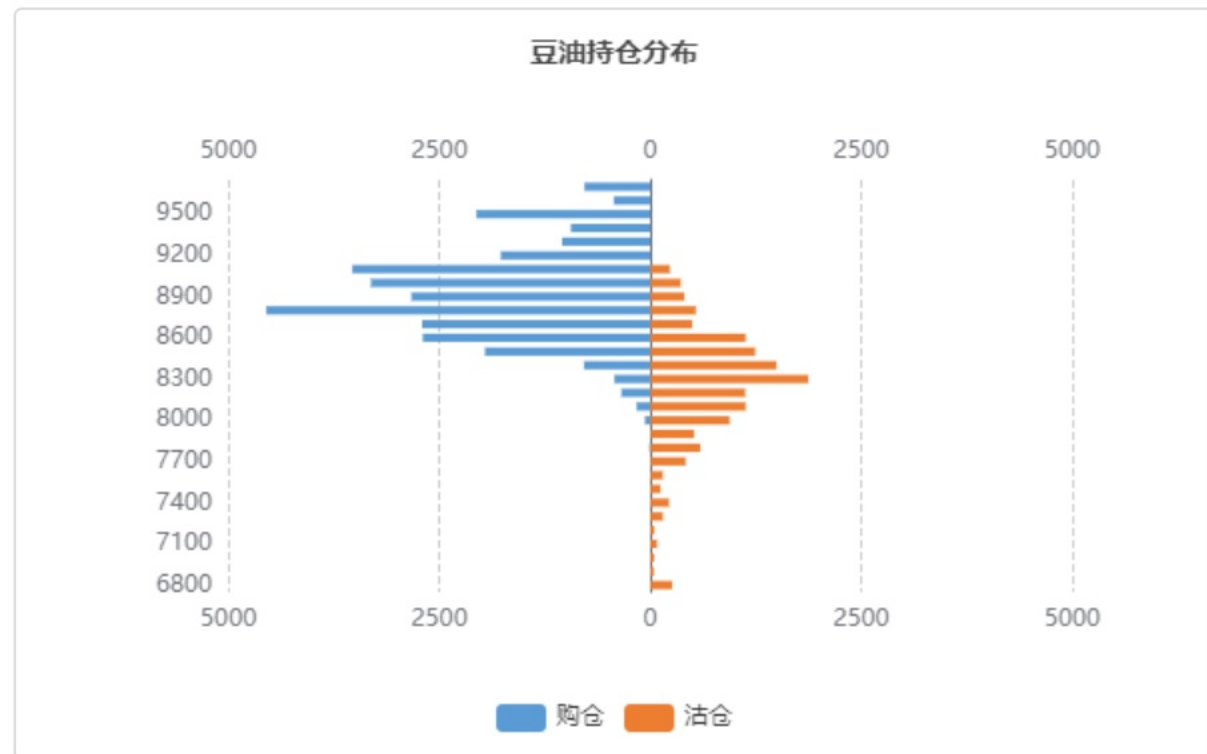
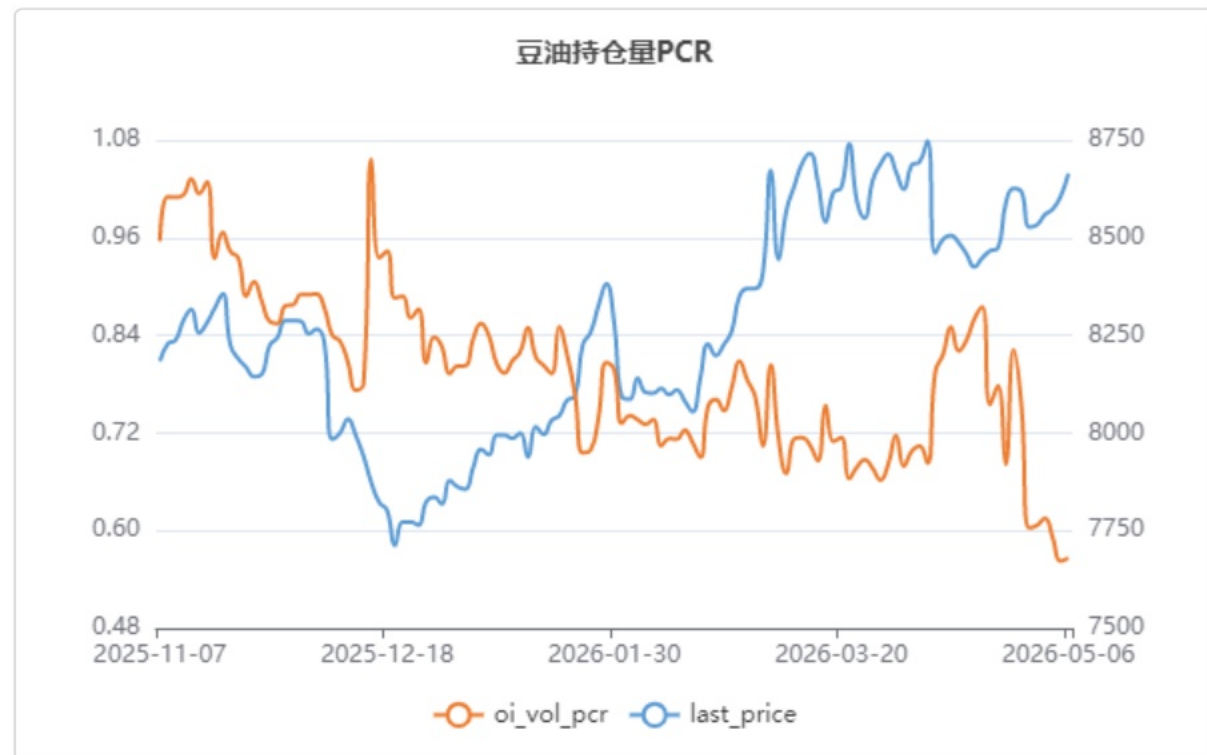
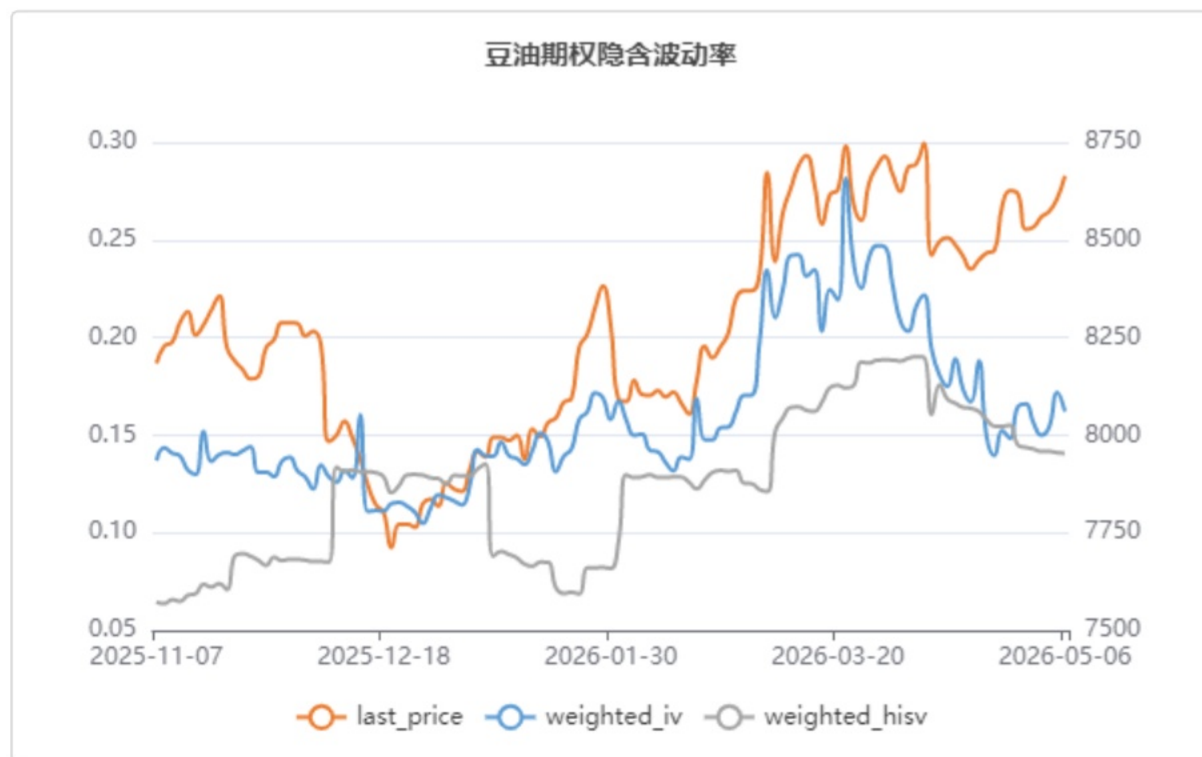
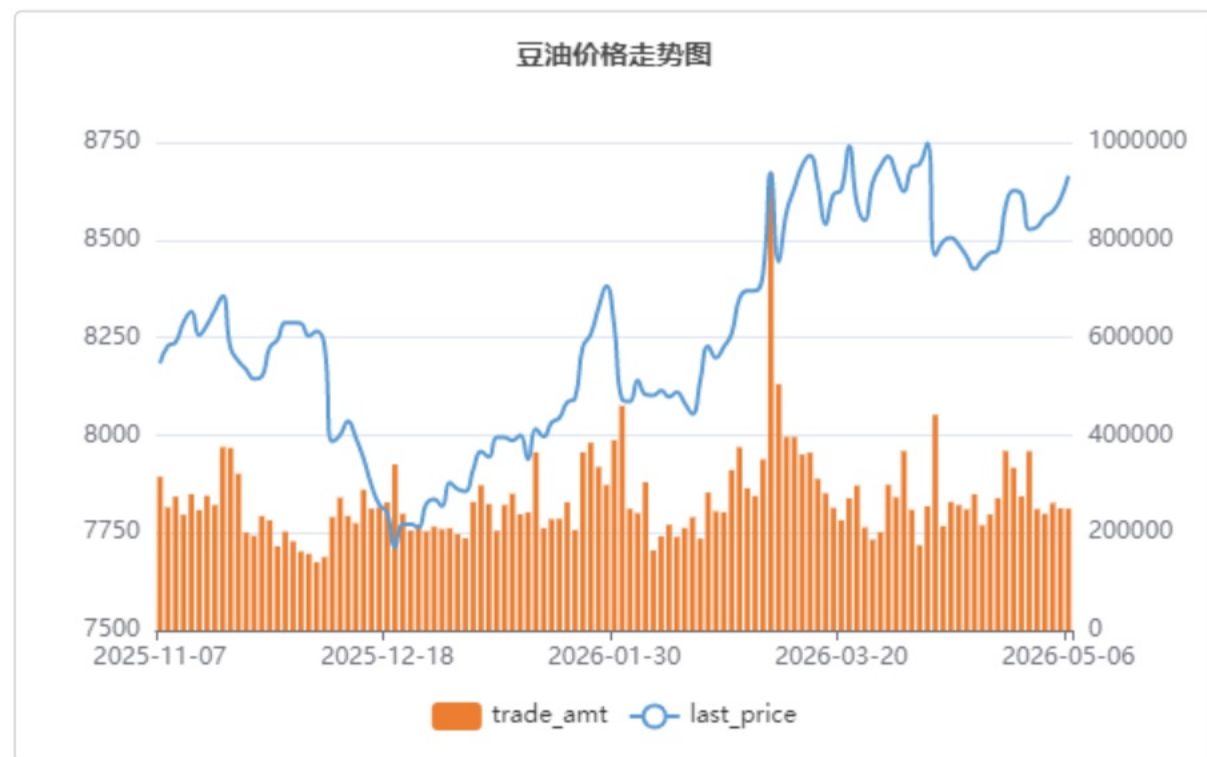
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- y2609合约昨日收盘价8664元, 相较前日收盘上涨67元, 上涨0.77%, 成交量249289手, 较前日减少794手, 持仓量727948手, 较前日增加29148手
- Y (豆油期权) 隐含波动率维持在均值0.1539上方水平波动
- Y期权持仓量PCR收报于0.5661, 位于近一年来的0.82%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](http://www.wkqh.cn)