

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	9755	-122	-1.23%	205650	47424	279782	-9093

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)	4504	358	9112	109	0.93	0.38	0.84	-0.01
OI (菜籽油看跌期权)	4194	1922	7682	0				

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	10800	9400	16.94%	-0.77%	18.62%	13.15%

行情解读与策略建议

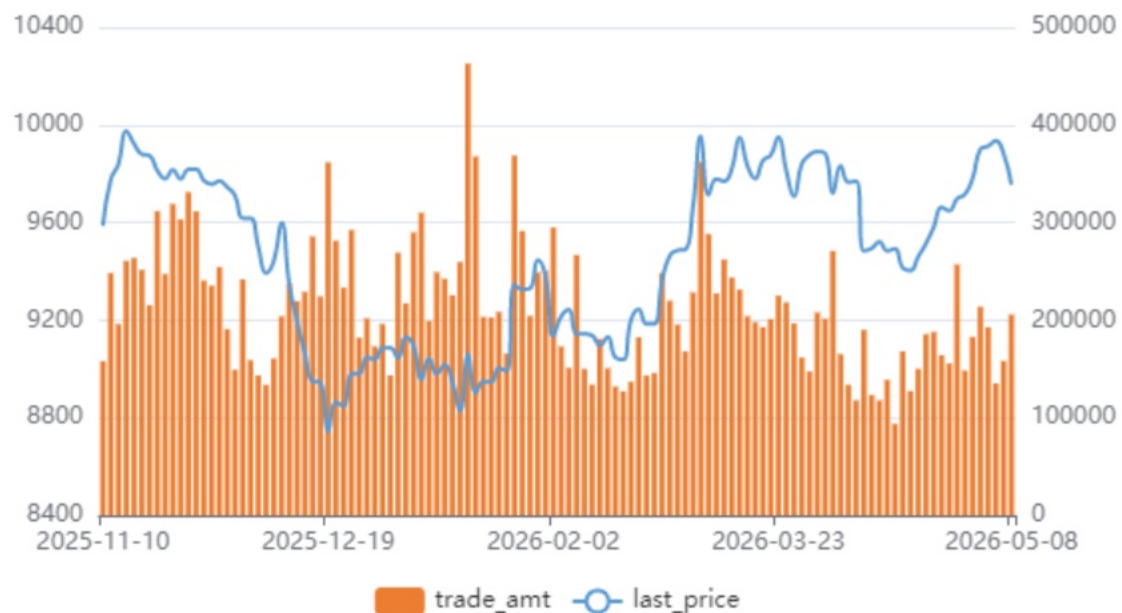
标的行情解析及期权因子研究

- OI609合约昨日收盘价9755元, 相较前日收盘下跌122元, 下跌1.23%, 成交量205650手, 较前日增加47424手, 持仓量279782手, 较前日减少9093手
- OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1862上方水平波动
- OI期权持仓量PCR收报于0.8431, 位于近一年来的20.41%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。

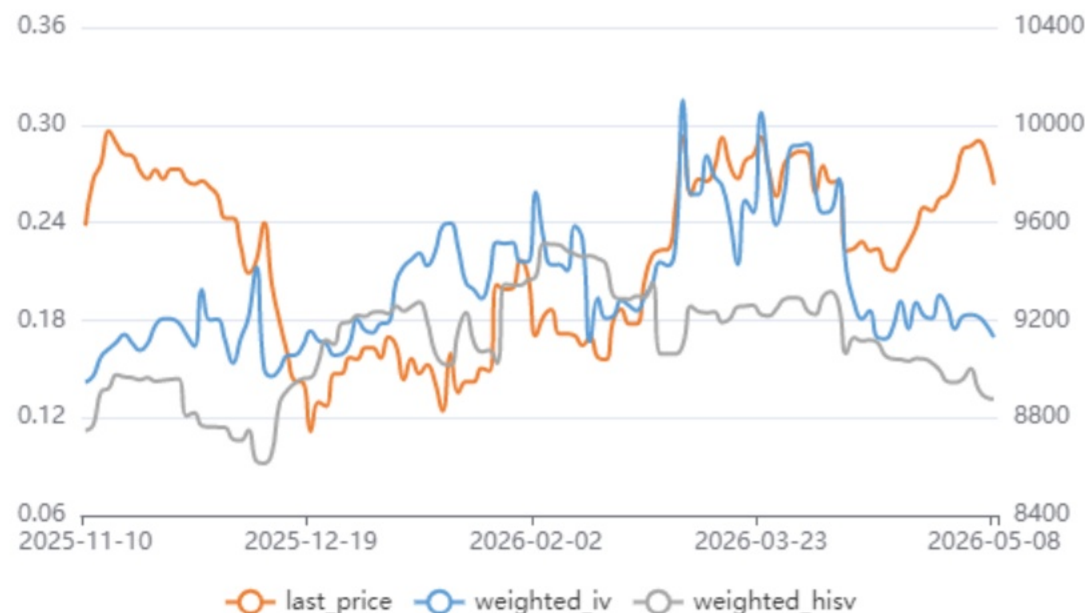
期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 无

菜籽油价格走势图



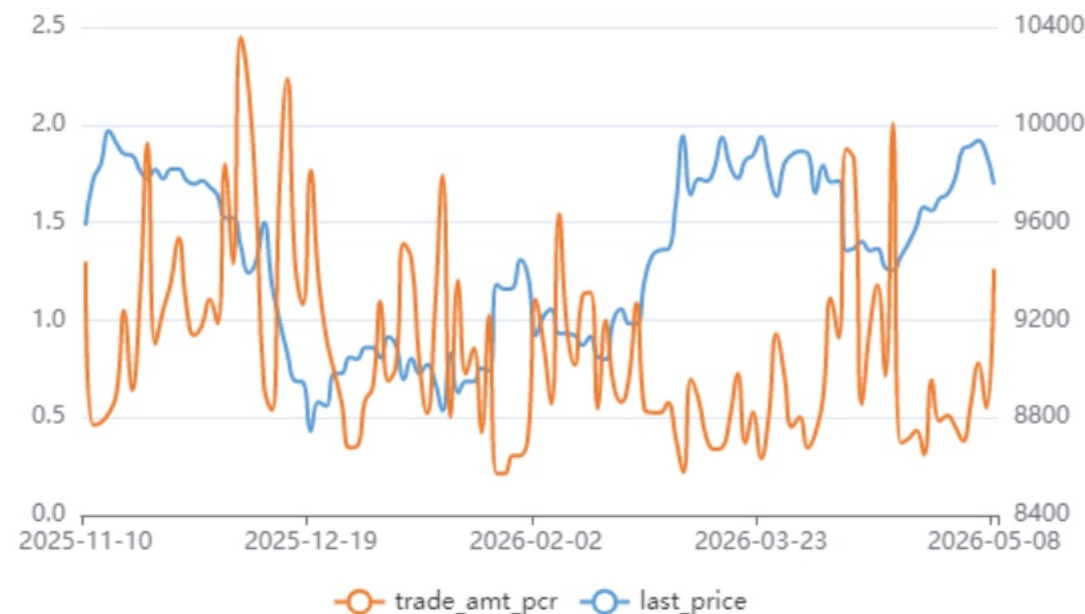
菜籽油期权隐含波动率



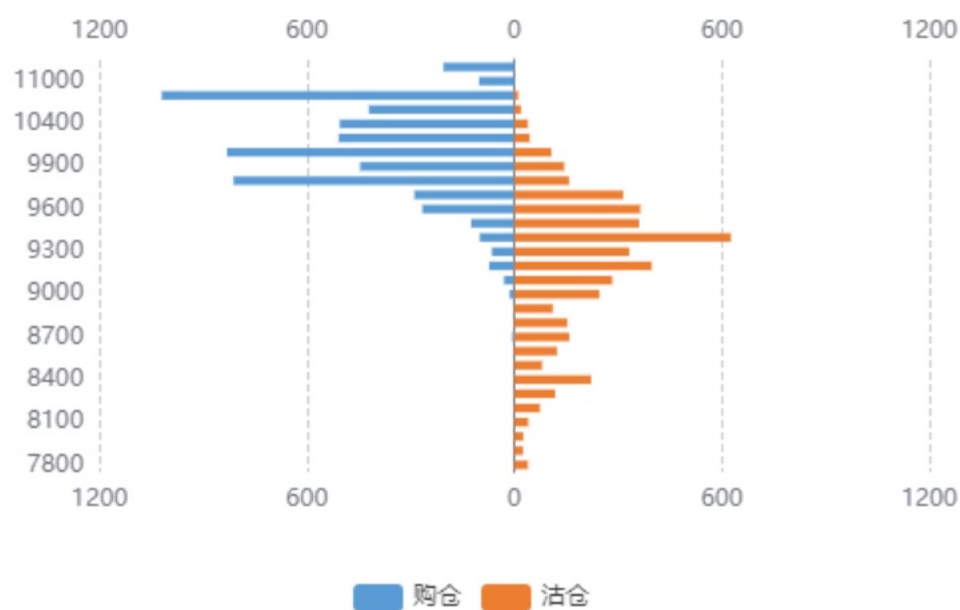
菜籽油持仓量PCR



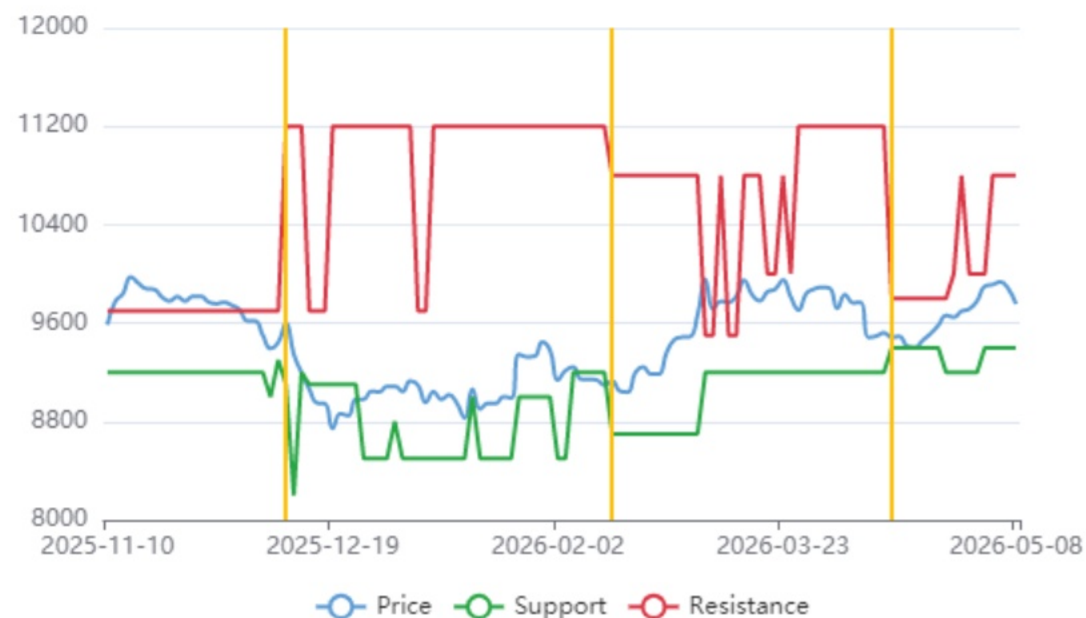
菜籽油期权成交额PCR



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	9680	-83	-0.85%	567510	-50076	468975	5153

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)	78812	-17357	100415	2732	0.54	0.05	0.66	0.02
P (棕榈油看跌期权)	42717	-4797	66189	3825				

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	9500	10000	9000	22.17%	0.06%	22.02%	17.68%

行情解读与策略建议

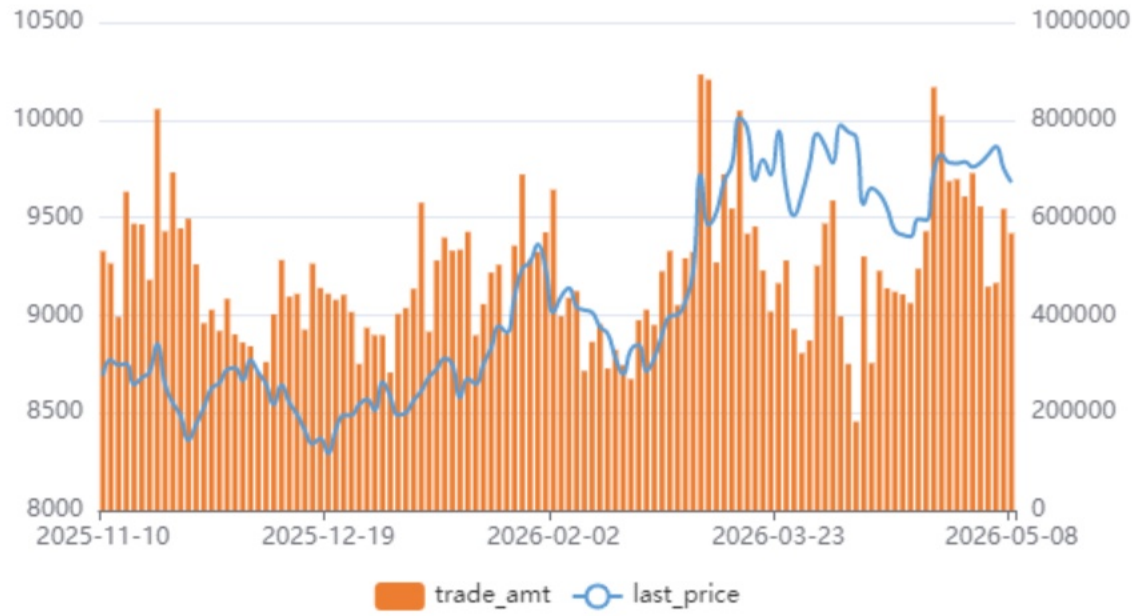
标的行情解析及期权因子研究

- p2609合约昨日收盘价9680元，相较前日收盘下跌83元，下跌0.85%，成交量567510手，较前日减少50076手，持仓量468975手，较前日增加5153手
- P (棕榈油期权) 隐含波动率维持在均值0.2202上方水平波动
- P期权持仓量PCR收报于0.6592，位于近一年来的4.90%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_P2606C9700, S_P2606P9300

棕榈油价格走势图



棕榈油期权隐含波动率



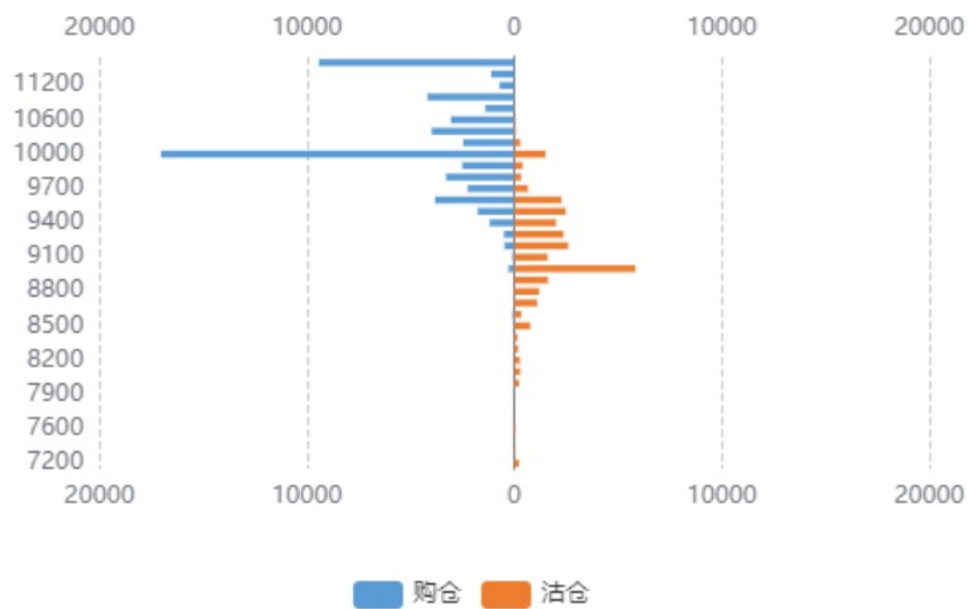
棕榈油持仓量PCR



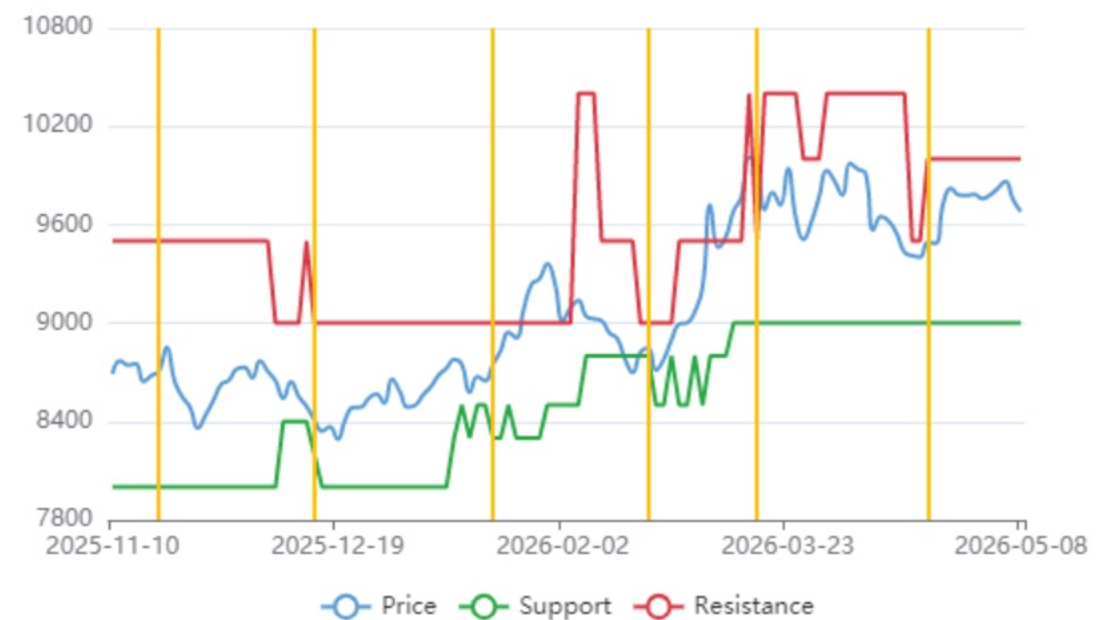
棕榈油期权成交额PCR



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	8288	-46	-0.55%	102220	5543	203367	-4090

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)	9194	199	24680	1670	0.72	0.31	0.69	0.02
PK (花生看跌期权)	6641	2957	17117	1691				

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	8300	9300	8200	11.27%	-0.57%	14.68%	14.00%

行情解读与策略建议

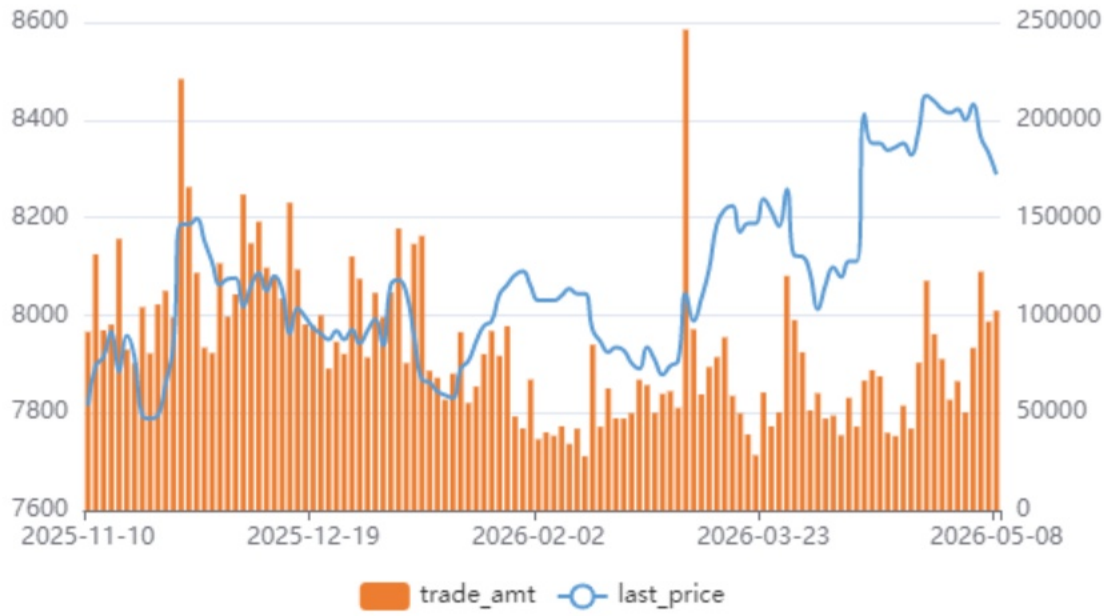
标的行情解析及期权因子研究

- PK610合约昨日收盘价8288元，相较前日收盘下跌46元，下跌0.55%，成交量102220手，较前日增加5543手，持仓量203367手，较前日减少4090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0.6936，位于近一年来的87.76%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8200。

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_PK2610P8200, S_PK2610C8500

花生价格走势图



花生期权隐含波动率



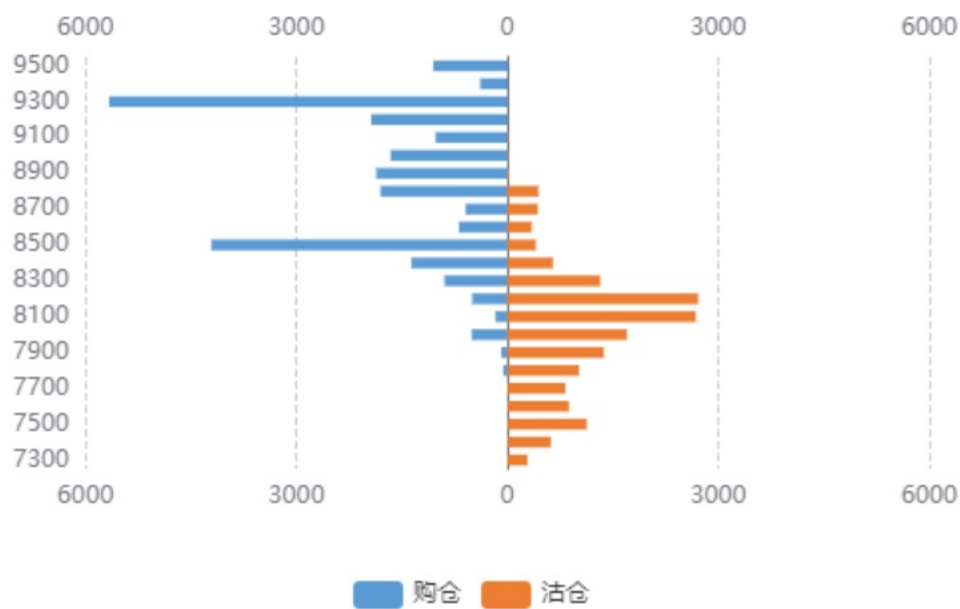
花生持仓量PCR



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	8487	-108	-1.25%	323254	58981	705743	-10317

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)	36937	8549	50562	1588	0.5	0.01	0.58	0.01
Y (豆油看跌期权)	18617	4620	29548	1377				

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	8400	8800	8300	15.73%	0.12%	15.39%	14.41%

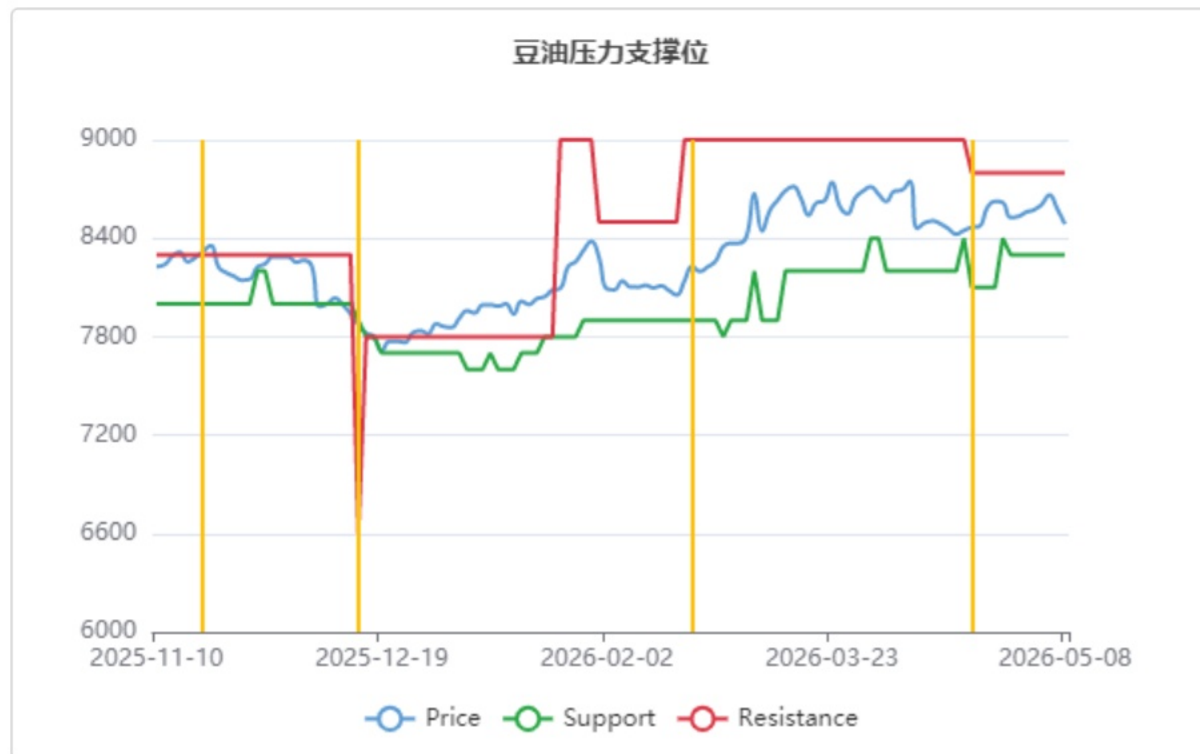
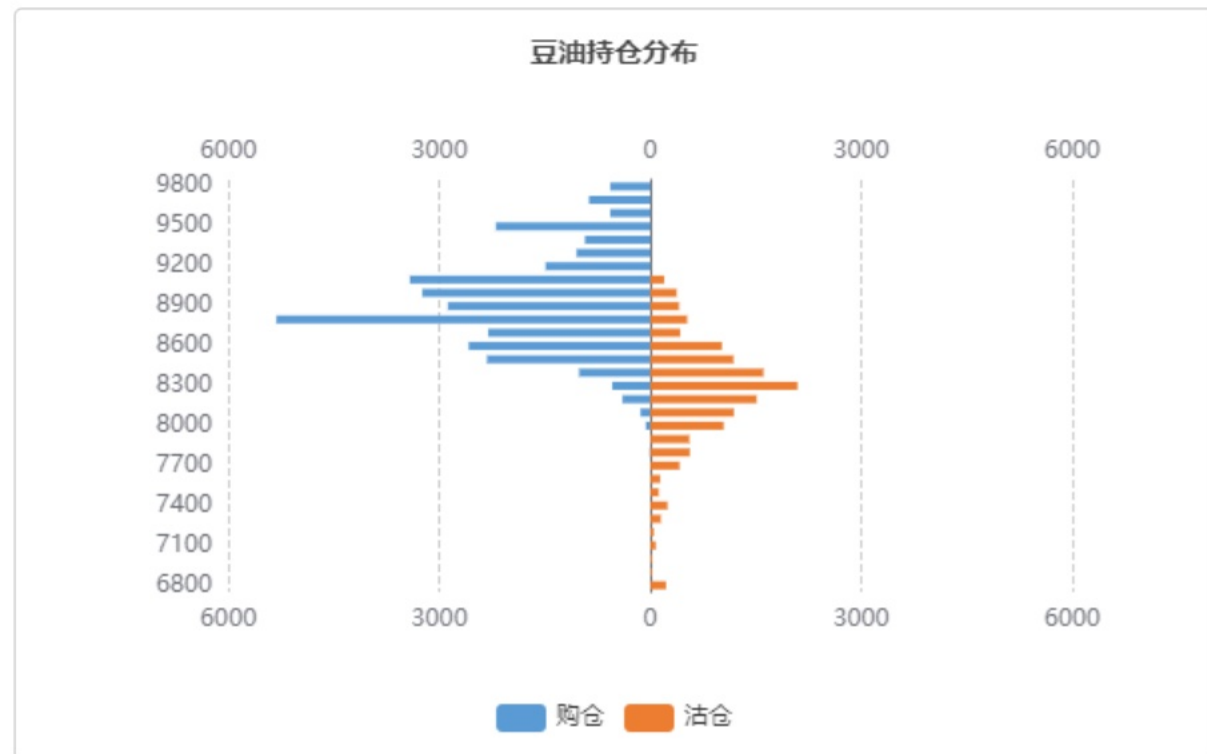
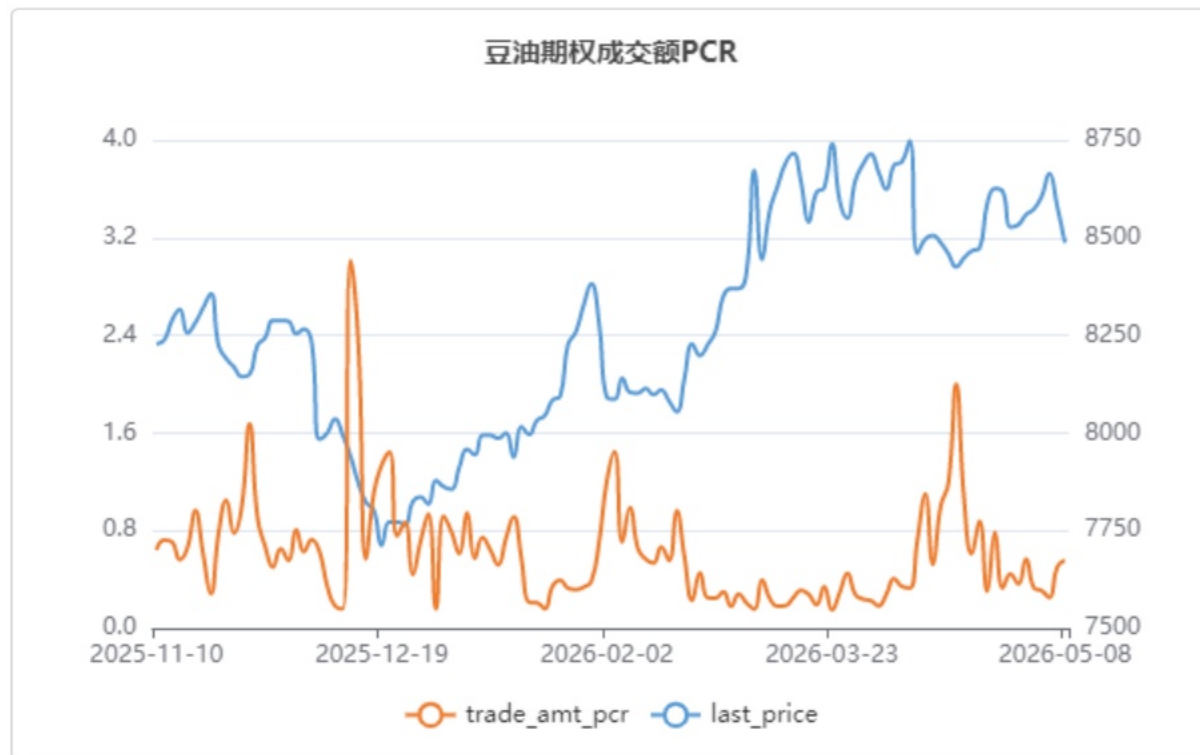
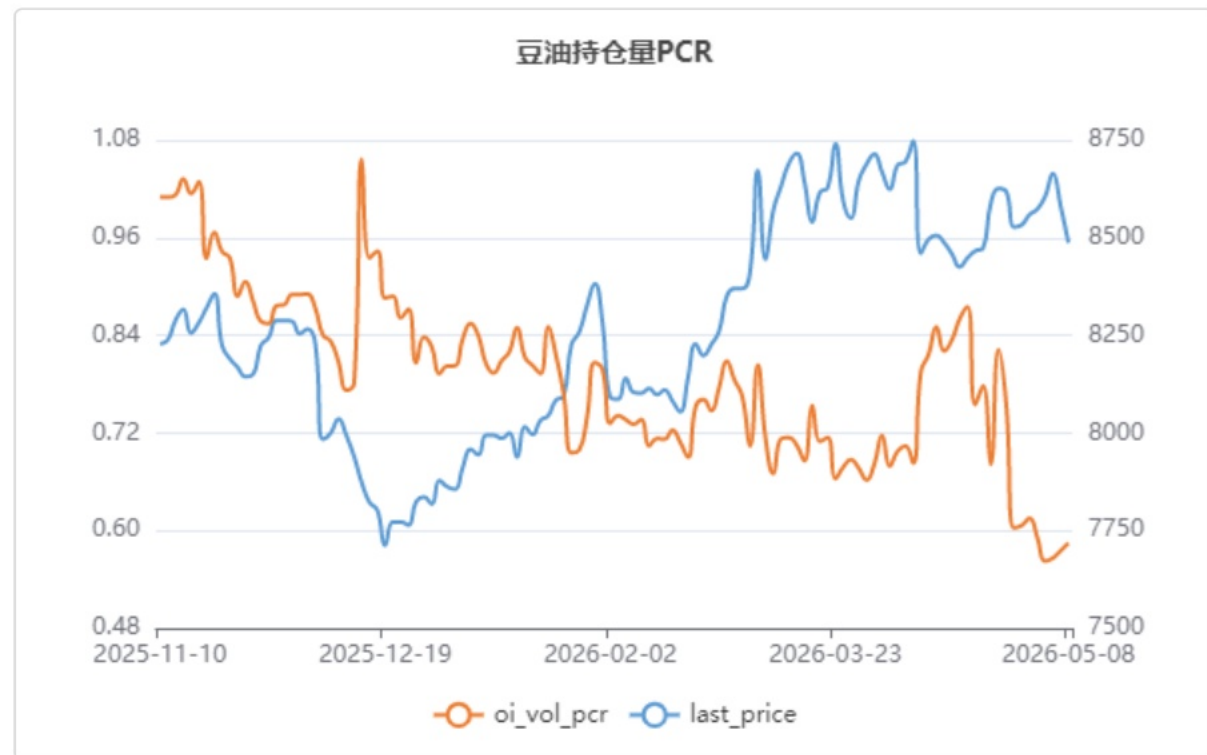
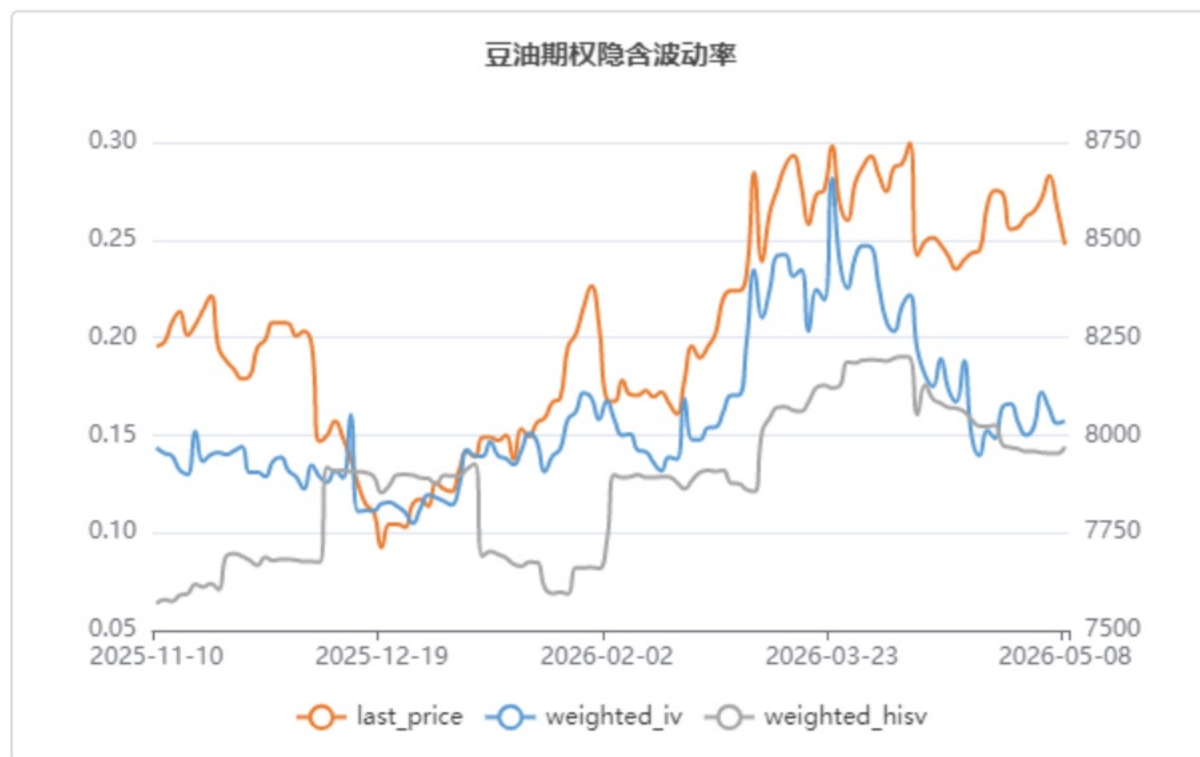
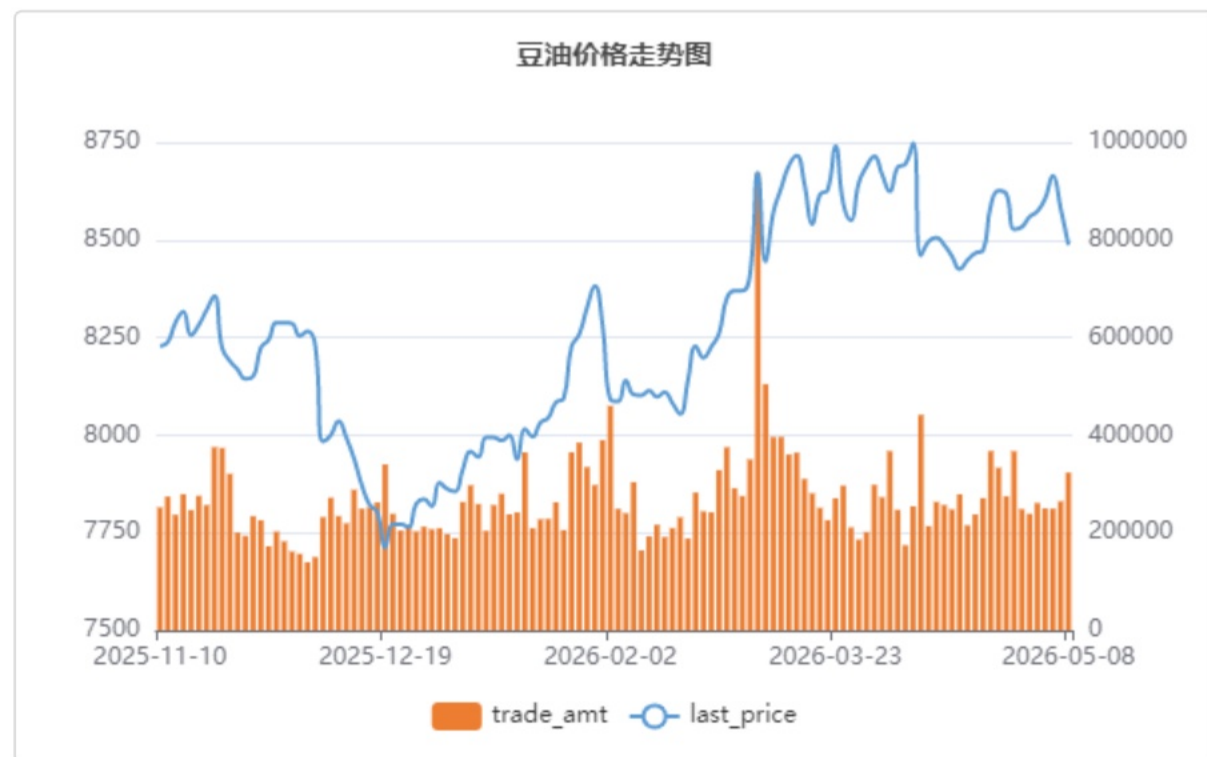
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- y2609合约昨日收盘价8487元, 相较前日收盘下跌108元, 下跌1.25%, 成交量323254手, 较前日增加58981手, 持仓量705743手, 较前日减少10317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0.5844, 位于近一年来的2.86%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