

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	9694	-70	-0.71%	197909	31244	265842	-7179

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)	4679	1643	9724	393	0.64	0.03	0.83	-0.01
OI (菜籽油看跌期权)	3011	1135	8026	268				

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	9700	10800	9400	17.24%	-0.74%	18.61%	9.06%

行情解读与策略建议

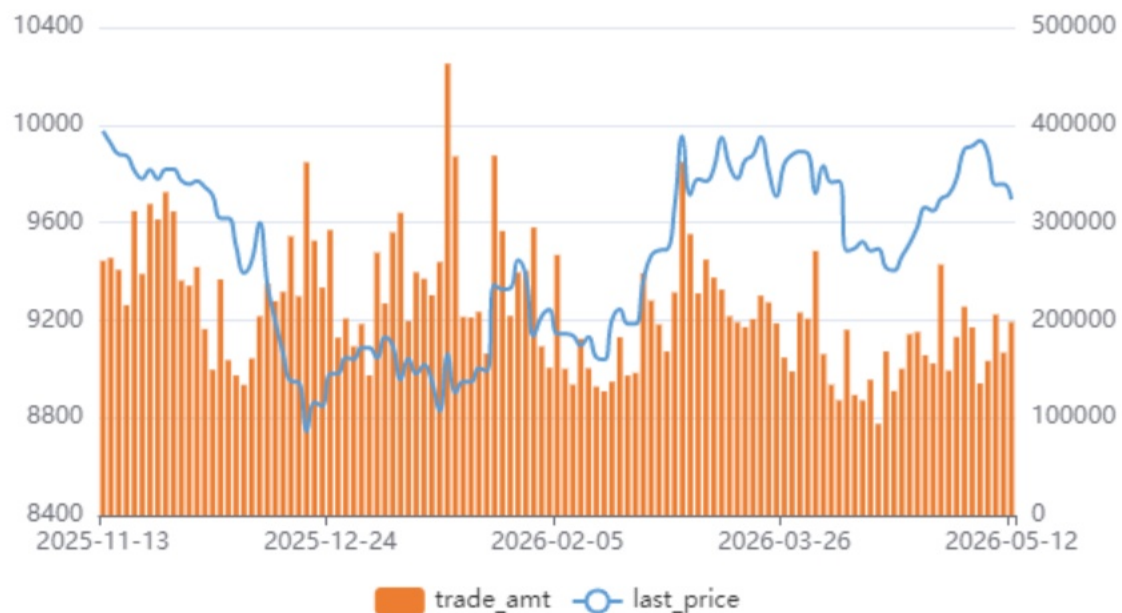
标的行情解析及期权因子研究

- OI609合约昨日收盘价9694元, 相较前日收盘下跌70元, 下跌0.71%, 成交量197909手, 较前日增加31244手, 持仓量265842手, 较前日减少7179手
- OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1861上方水平波动
- OI期权持仓量PCR收报于0.8254, 位于近一年来的17.55%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。

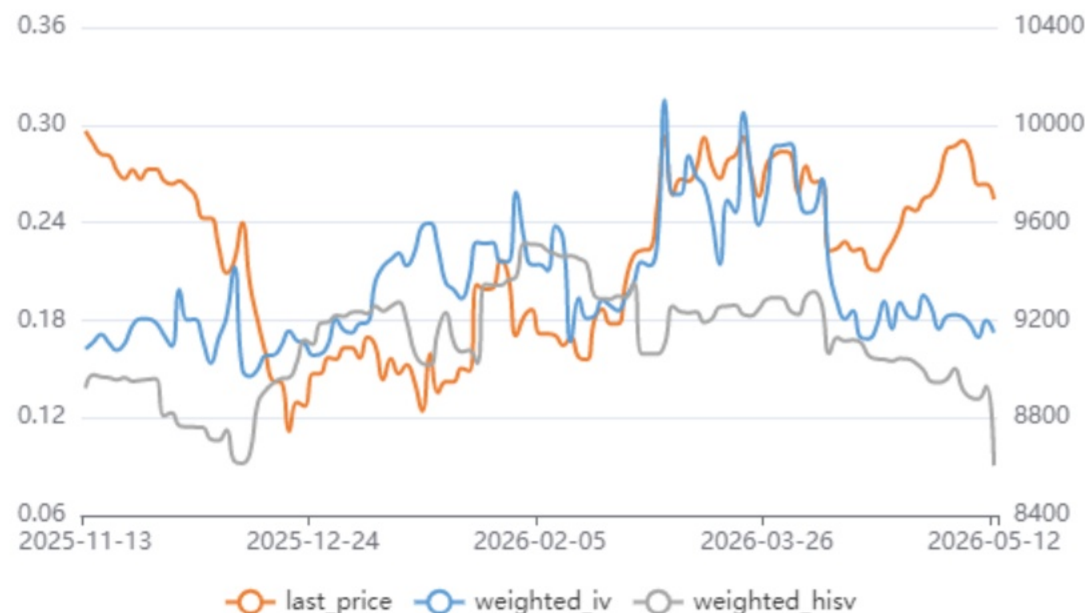
期权策略建议

- 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



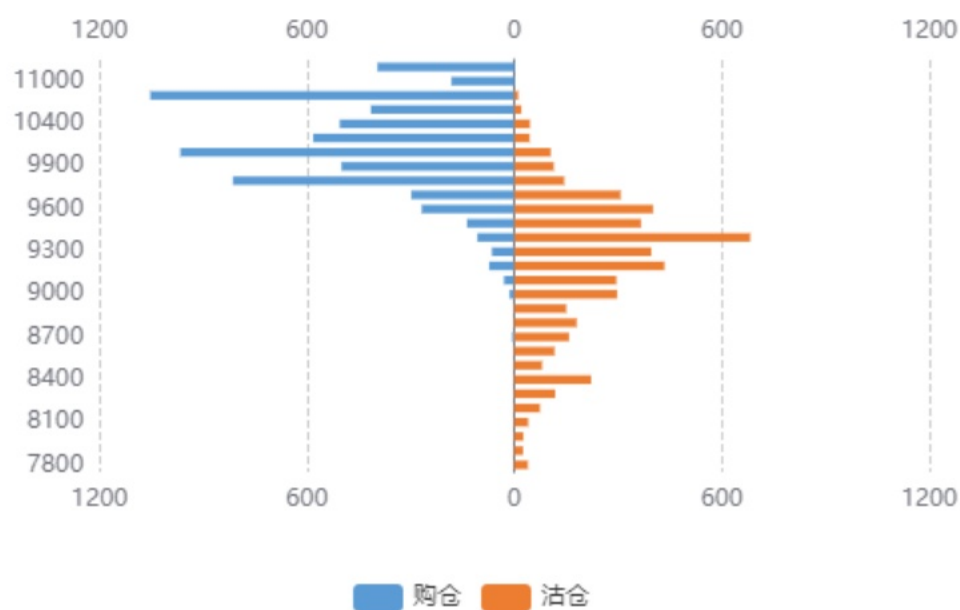
菜籽油持仓量PCR



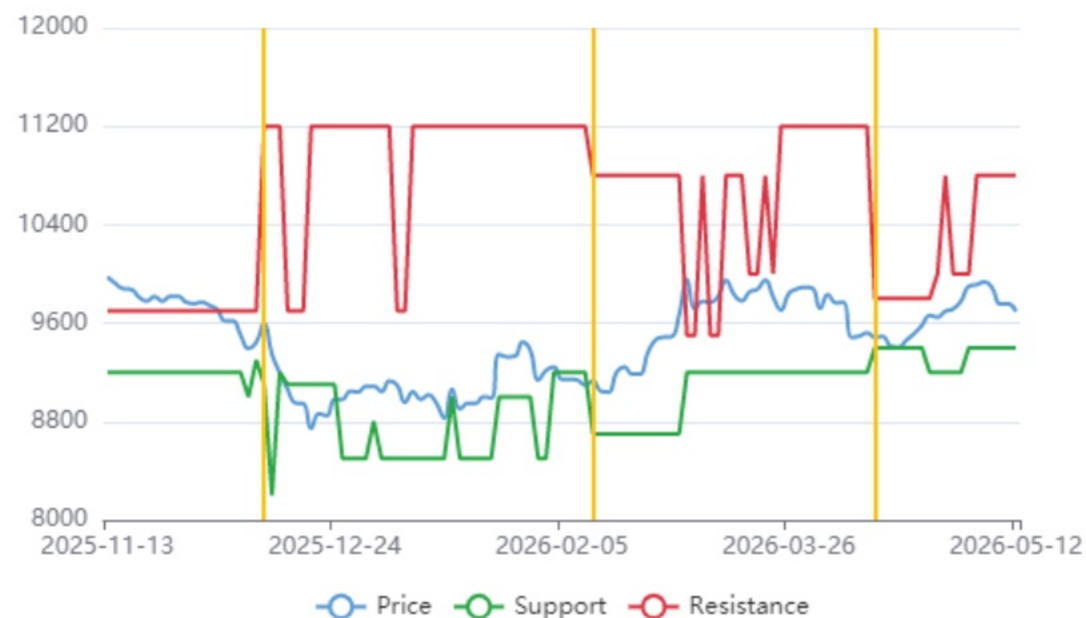
菜籽油期权成交额PCR



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	9565	-131	-1.35%	610897	105438	482989	16892

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)	110889	30044	109131	6171	0.66	0.2	0.69	0.01
P (棕榈油看跌期权)	72690	35666	74835	4754				

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	9300	10000	9000	21.86%	-0.47%	22.02%	12.91%

行情解读与策略建议

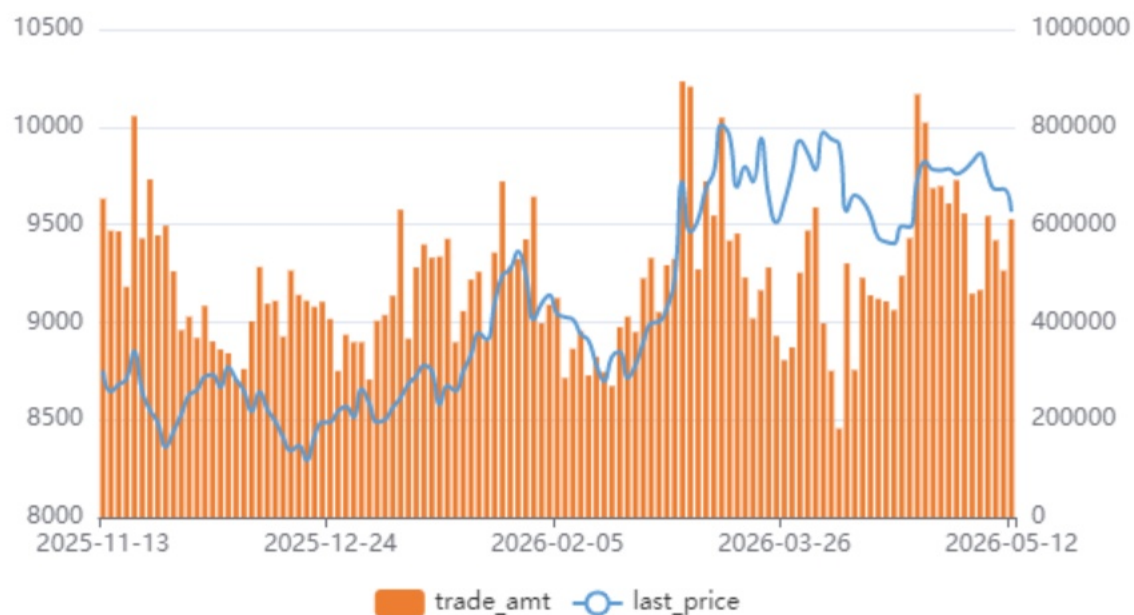
标的行情解析及期权因子研究

- p2609合约昨日收盘价9565元，相较前日收盘下跌131元，下跌1.35%，成交量610897手，较前日增加105438手，持仓量482989手，较前日增加16892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0.6857，位于近一年来的6.53%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。

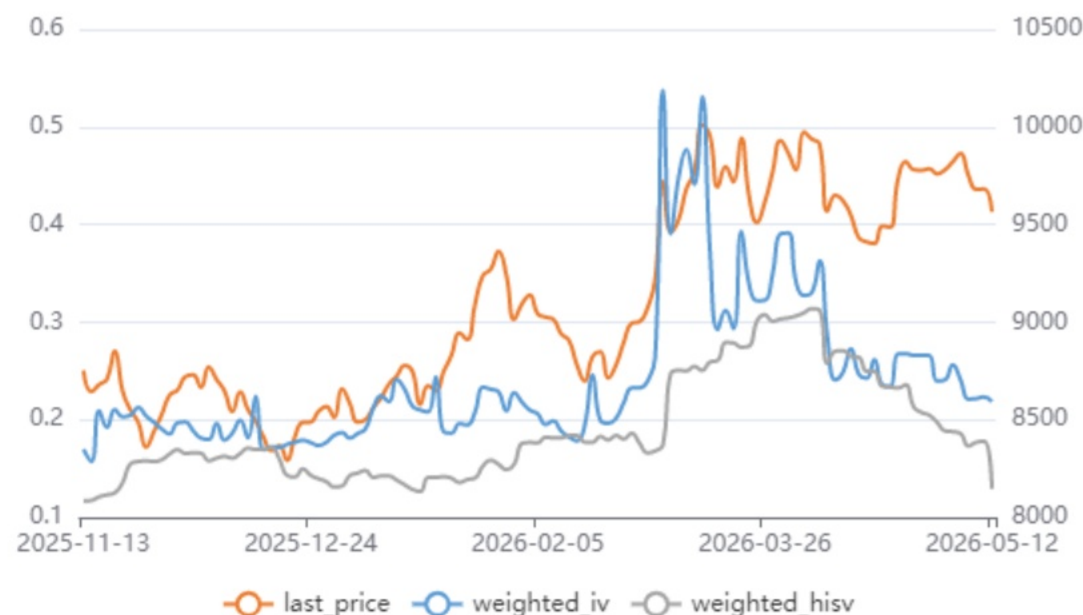
期权策略建议

- 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

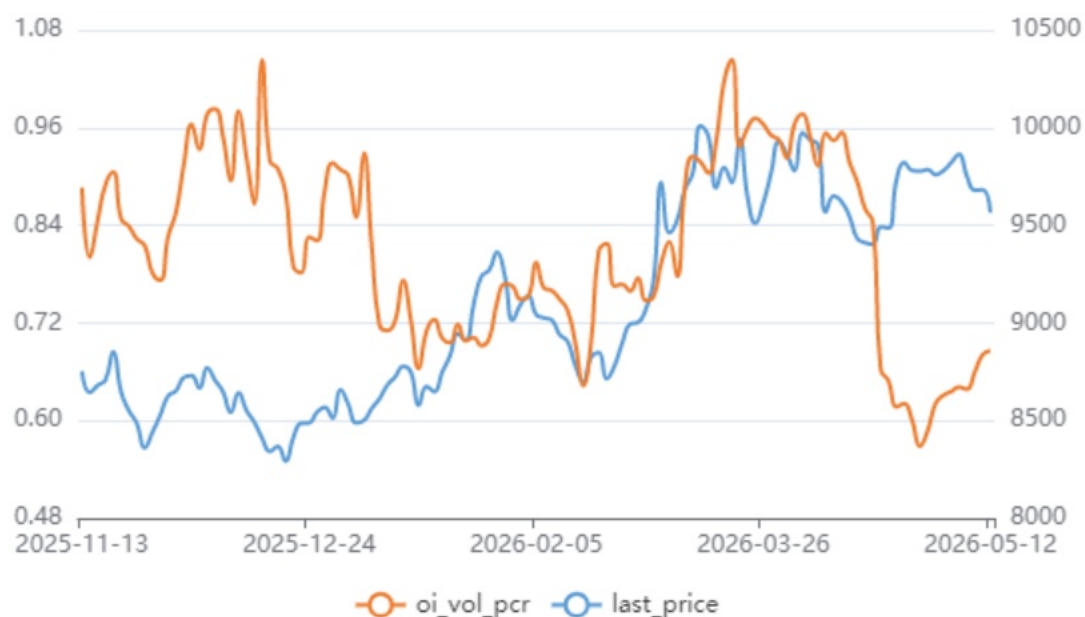
棕榈油价格走势图



棕榈油期权隐含波动率



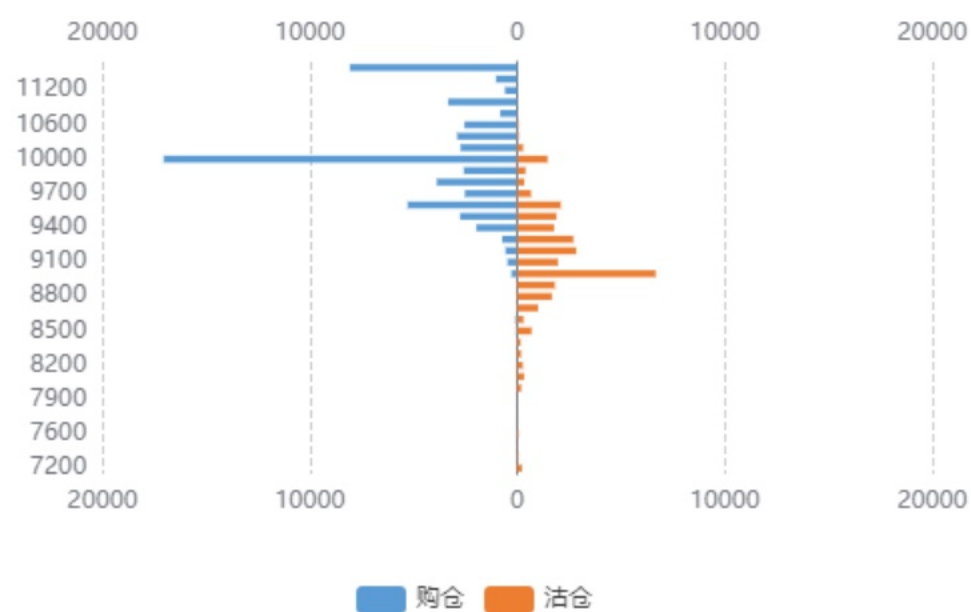
棕榈油持仓量PCR



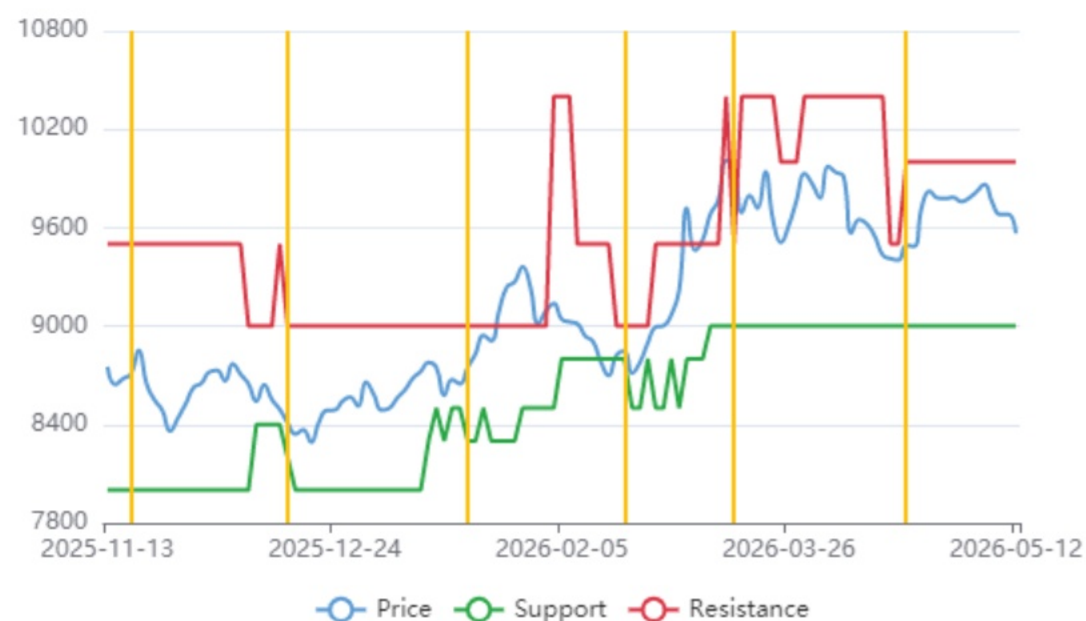
棕榈油期权成交额PCR



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	8256	-34	-0.41%	68162	-50856	225251	8616

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)	6612	-6203	26306	1004	0.53	-0.01	0.77	0.02
PK (花生看跌期权)	3507	-3410	20301	1325				

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	10.78%	-0.03%	14.66%	14.18%

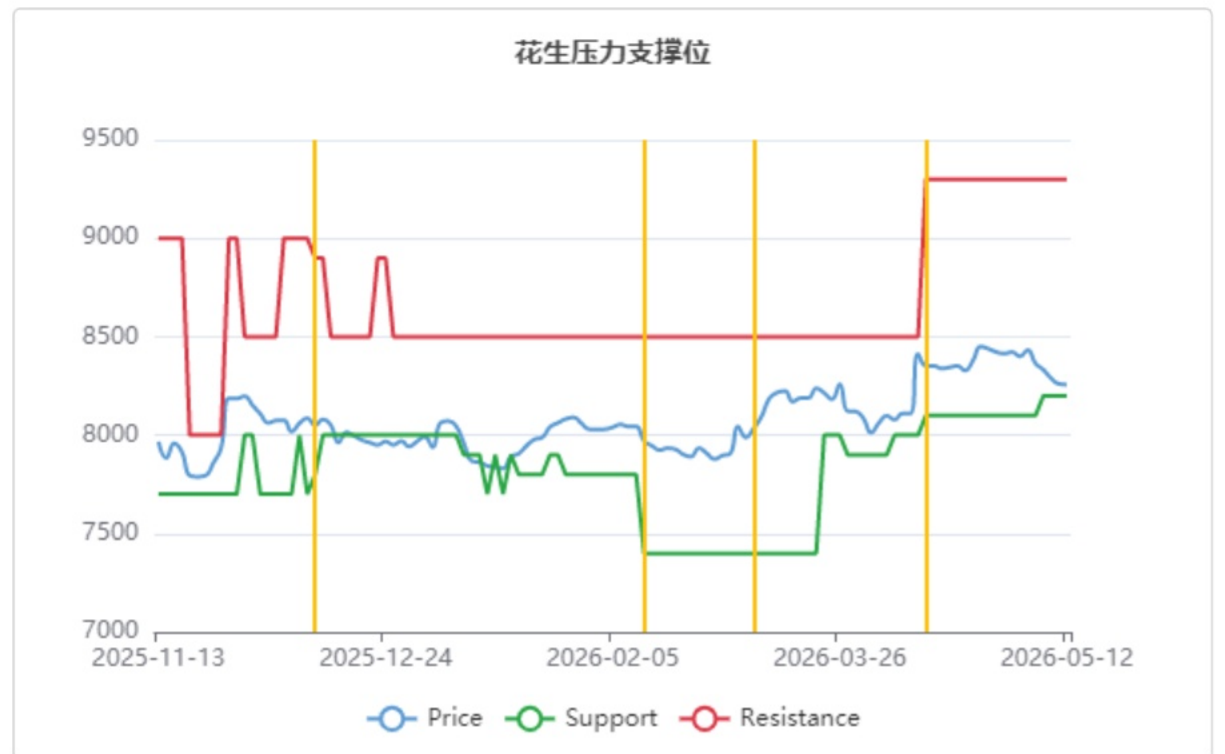
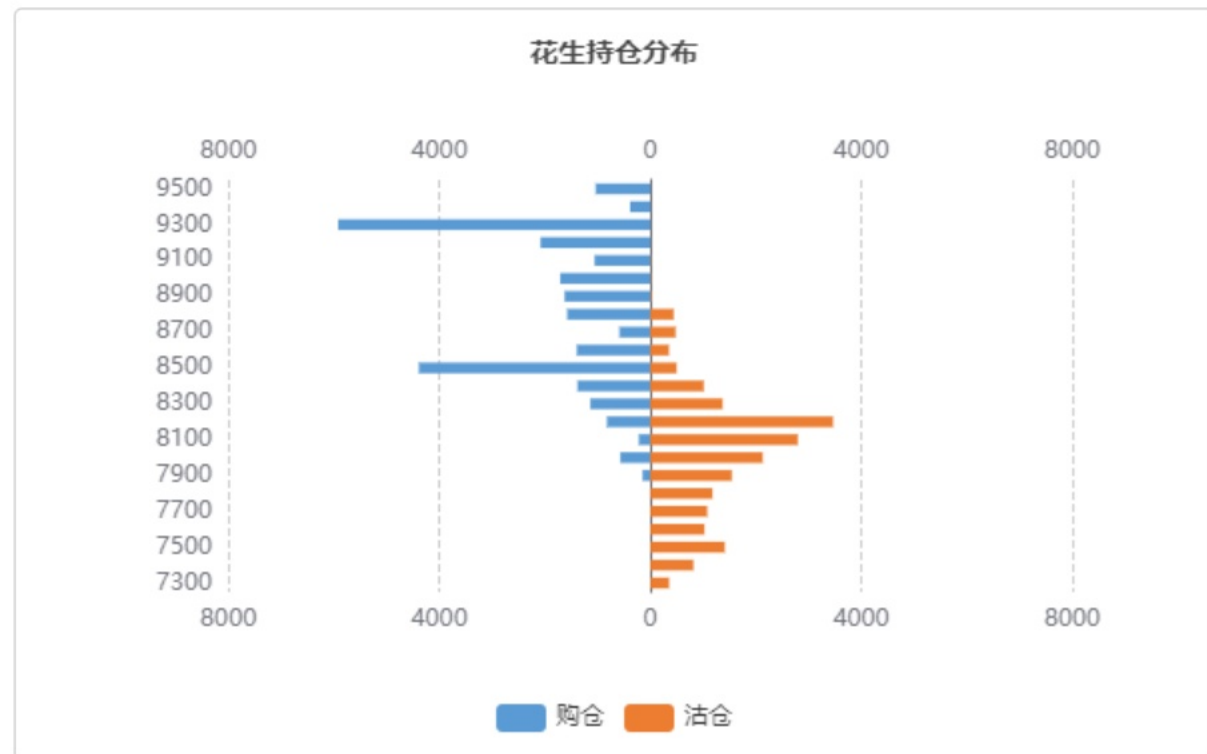
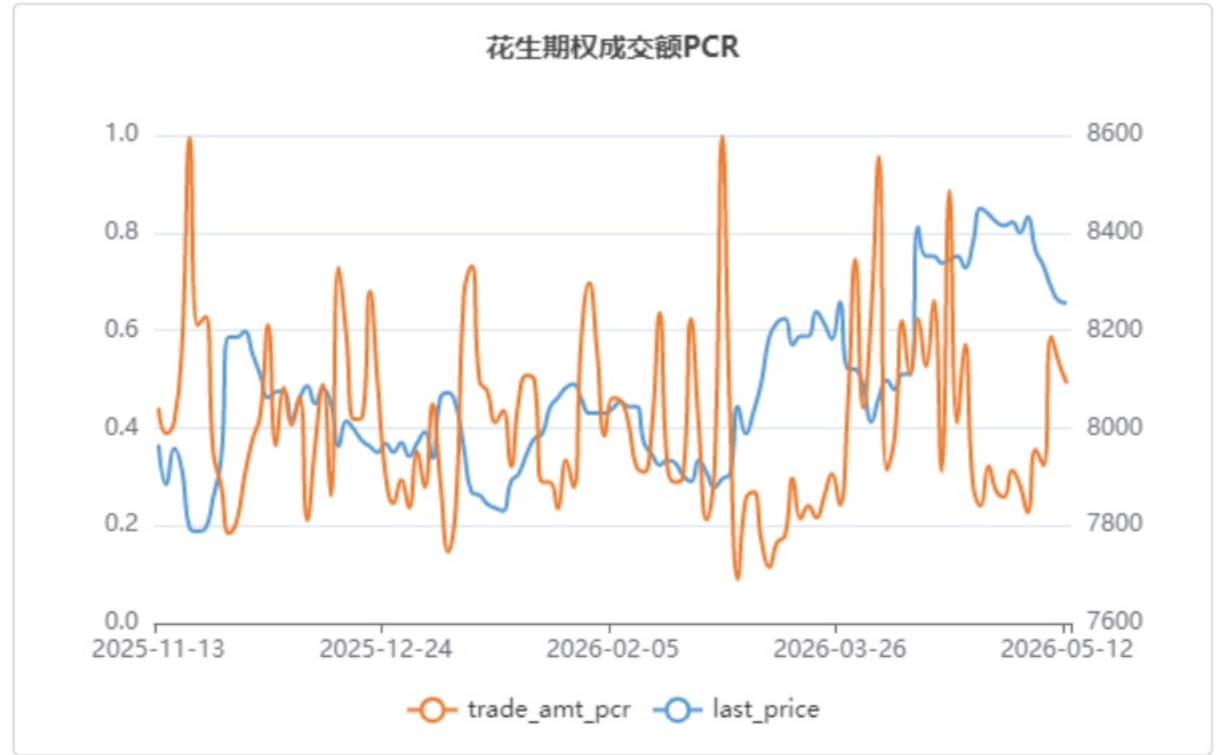
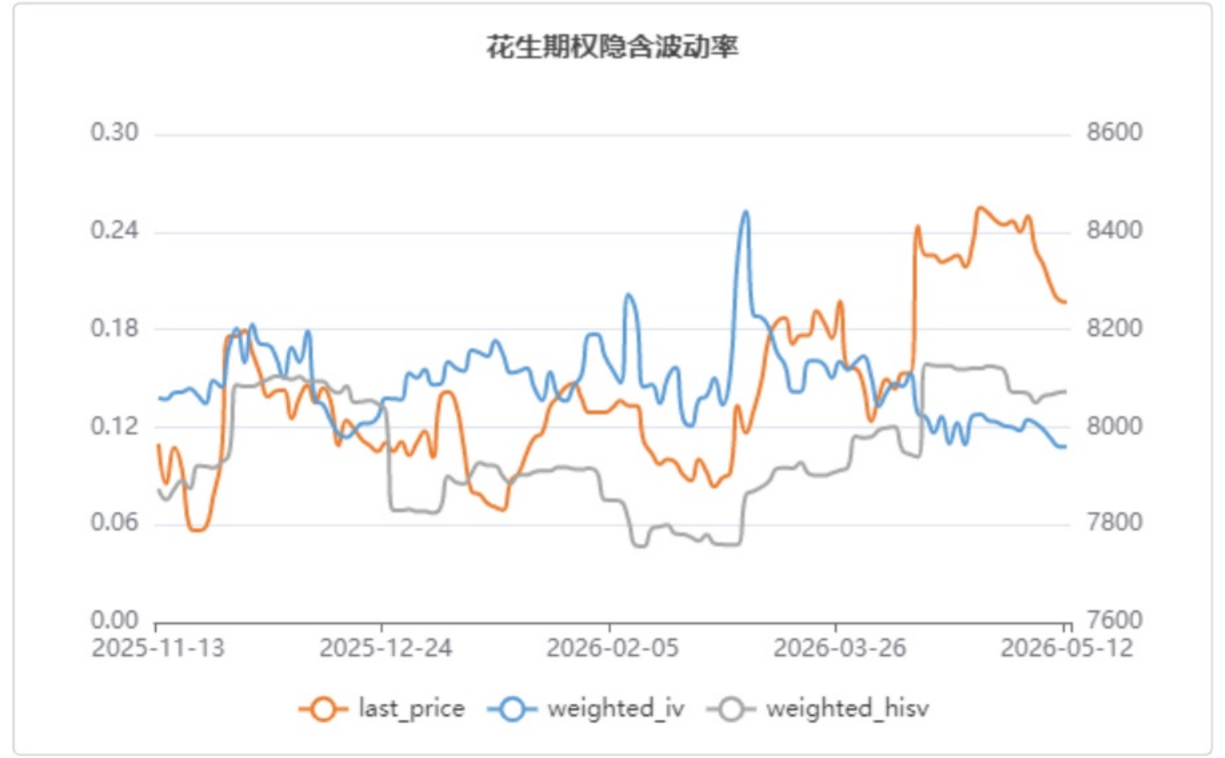
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- PK610合约昨日收盘价8256元，相较前日收盘下跌34元，下跌0.41%，成交量68162手，较前日减少50856手，持仓量225251手，较前日增加8616手
- PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1466上方水平波动
- PK期权持仓量PCR收报于0.7717，位于近一年来的95.51%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



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	8551	14	0.16%	273825	7097	706792	864

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)	39957	16650	52020	729	0.33	-0.19	0.6	0.01
Y (豆油看跌期权)	13091	1002	31270	842				

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	15.79%	0.64%	15.40%	9.48%

行情解读与策略建议

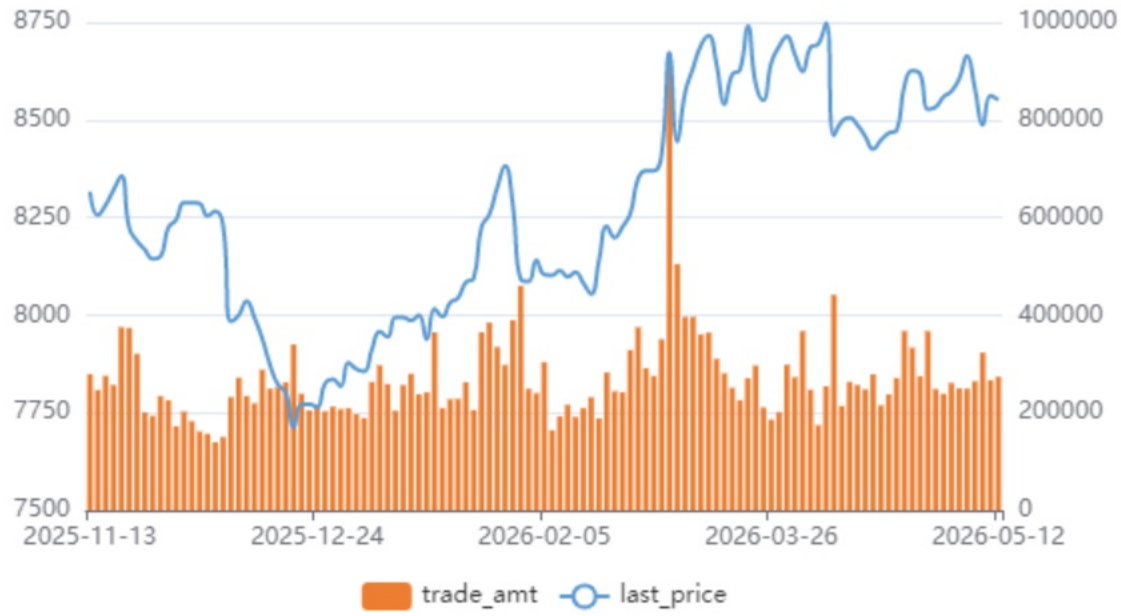
标的行情解析及期权因子研究

- y2609合约昨日收盘价8551元，相较前日收盘上涨14元，上涨0.16%，成交量273825手，较前日增加7097手，持仓量706792手，较前日增加864手
- Y (豆油期权) 隐含波动率维持在均值0.1540上方水平波动
- Y期权持仓量PCR收报于0.6011，位于近一年来的6.12%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：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。如：如：S_Y2607P8300和S_Y2607C8800

豆油价格走势图



豆油期权隐含波动率



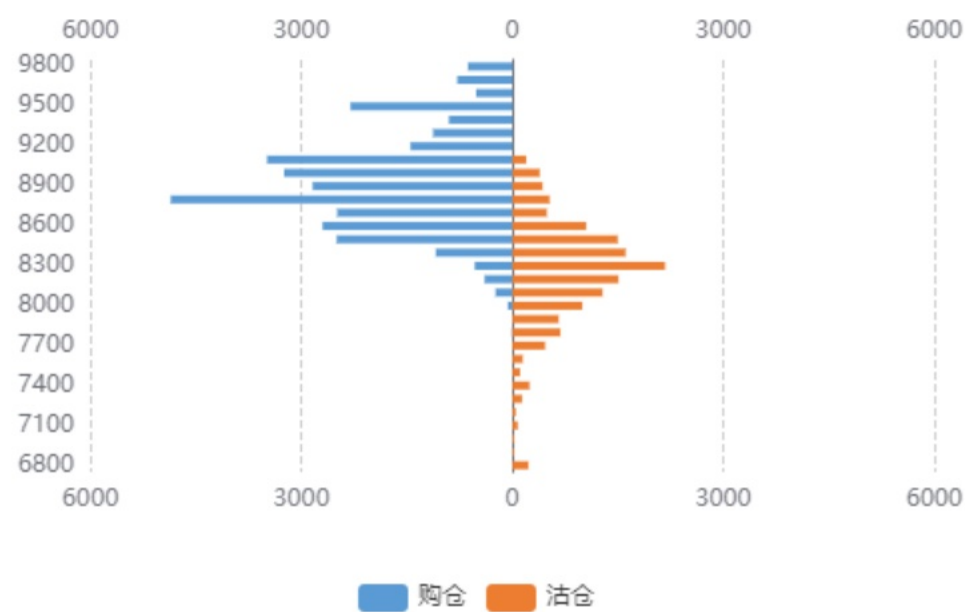
豆油持仓量PCR



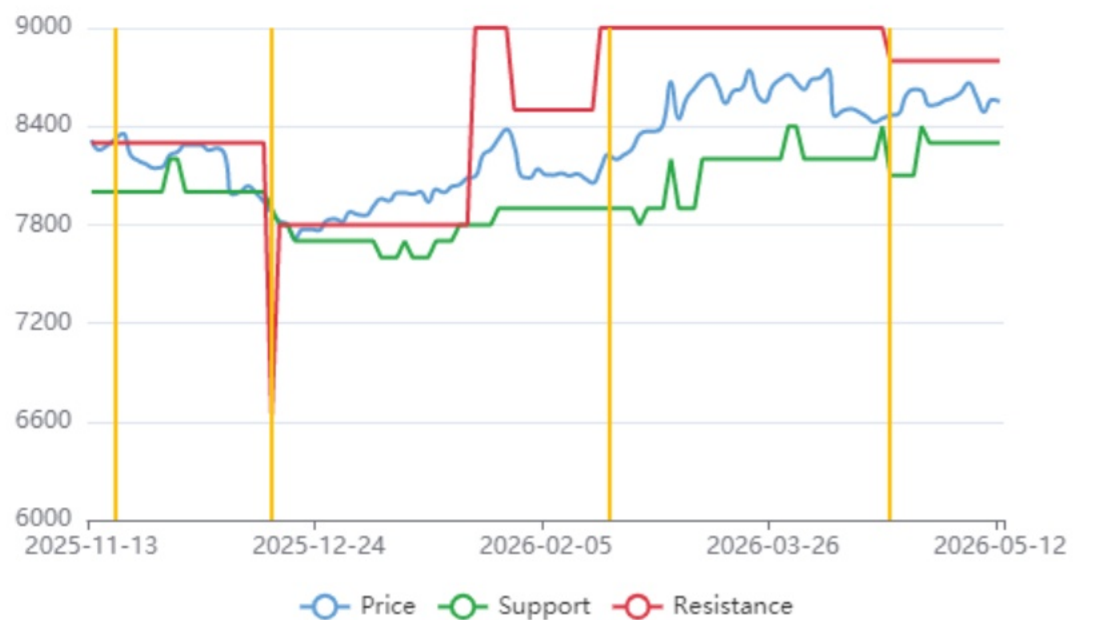
豆油期权成交额PCR



豆油持仓分布



豆油压力支撑位



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