

农副期权早报

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
AP (苹果期权)	AP610	7646	12	0.15%	73508	-34651	110450	-9088

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
AP (苹果看涨期权)	6390	-145	21101	1597	0.25	-0.07	0.38	-0.03
AP (苹果看跌期权)	1569	-482	7973	61				

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
AP (苹果期权)	AP610	7600	10000	7000	23.97%	-0.56%	25.87%	63.89%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- AP610合约昨日收盘价7646元, 相较前日收盘上涨12元, 上涨0.15%, 成交量73508手, 较前日减少34651手, 持仓量110450手, 较前日减少9088手
- AP (苹果期权) 隐含波动率维持在均值0.2587上方水平波动
- AP期权持仓量PCR收报于0.3778, 位于近一年来的1.22%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, AP期权标的压力位为10000, 支撑位为7000。

期权策略建议

- 方向性策略: 距离到期时间过长, 持仓量、成交量太小。
- 波动性策略: 无

苹果价格走势图



苹果期权隐含波动率



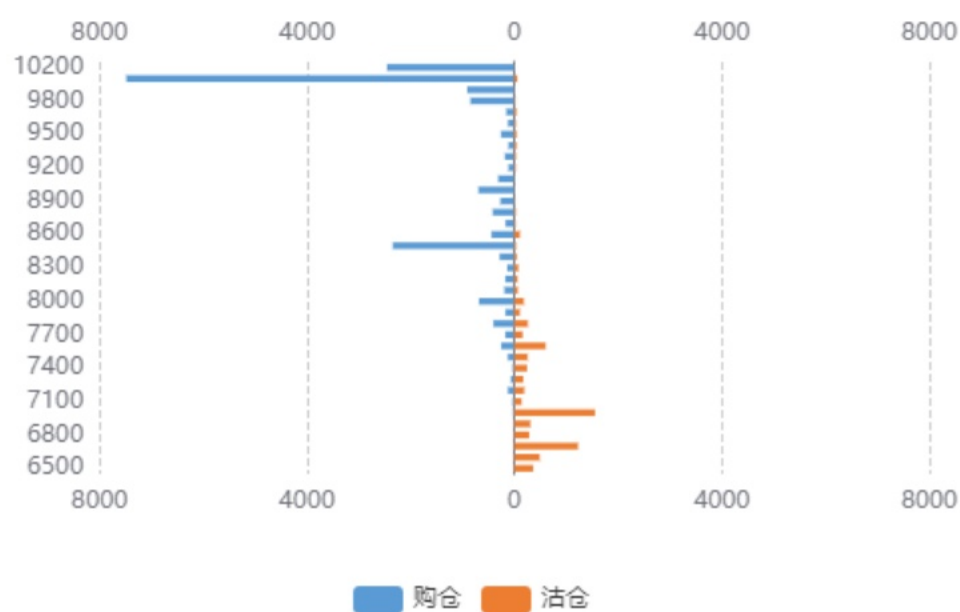
苹果持仓量PCR



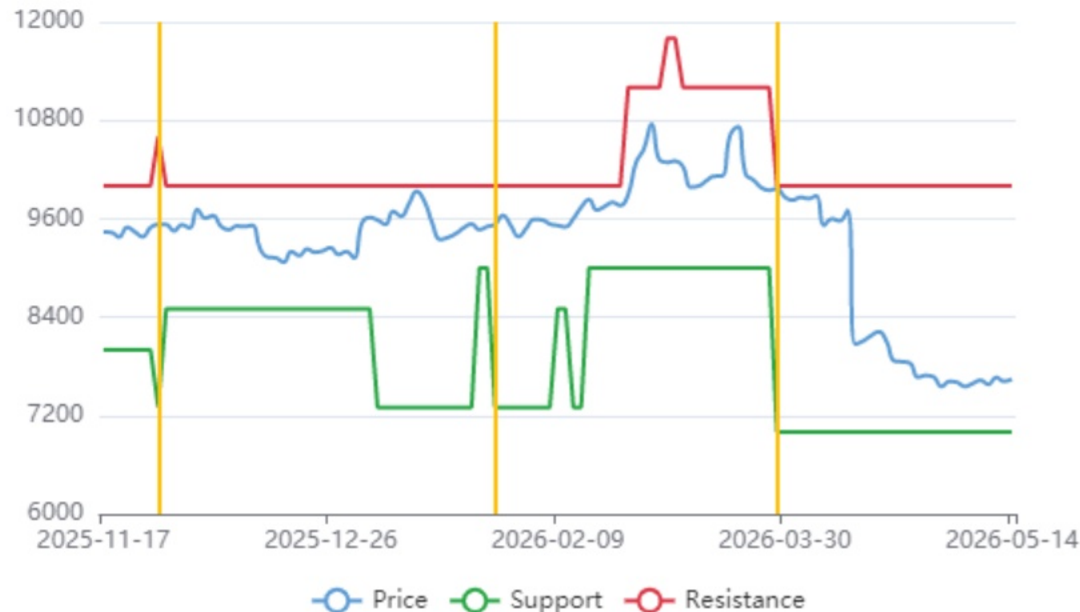
苹果期权成交额PCR



苹果持仓分布



苹果压力支撑位



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
CF (棉花期权)	CF609	16435	-40	-0.24%	561686	-3451	803420	2263

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
CF (棉花看涨期权)	99009	-13735	222113	2001	0.37	0.04	0.82	0.01
CF (棉花看跌期权)	36175	-991	182623	3780				

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
CF (棉花期权)	CF609	16400	17000	15000	18.15%	-0.48%	14.81%	14.82%

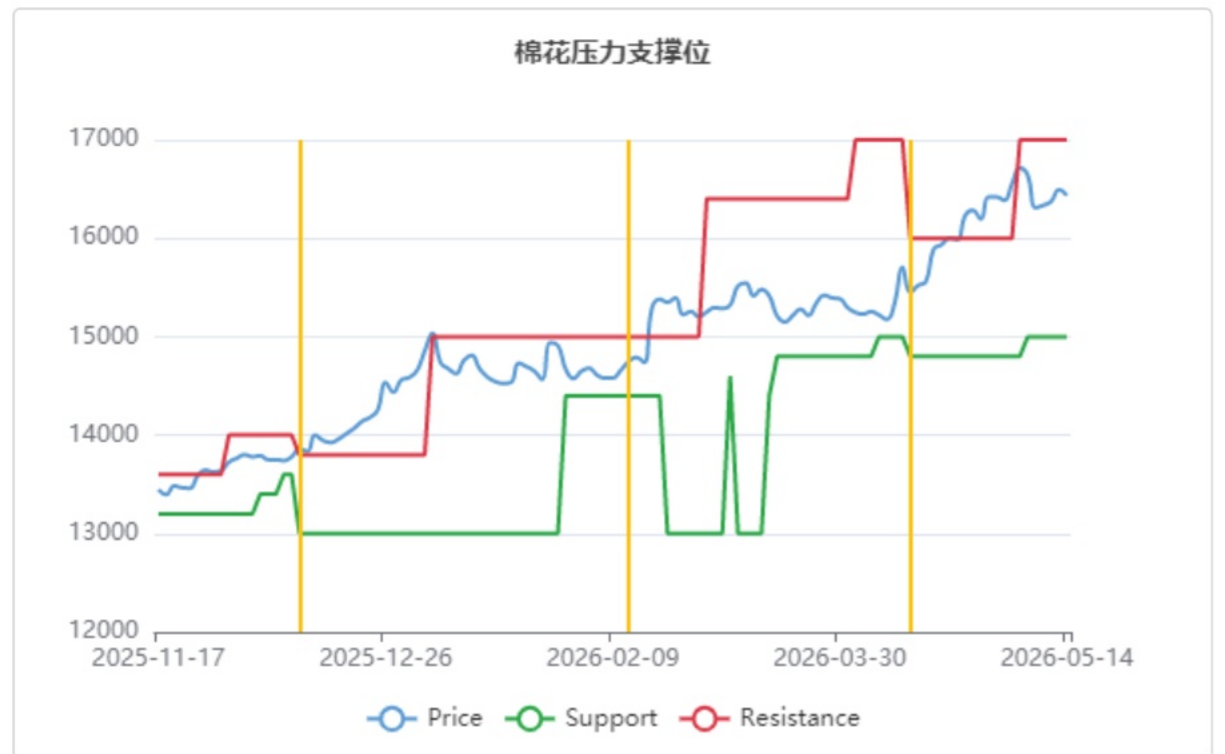
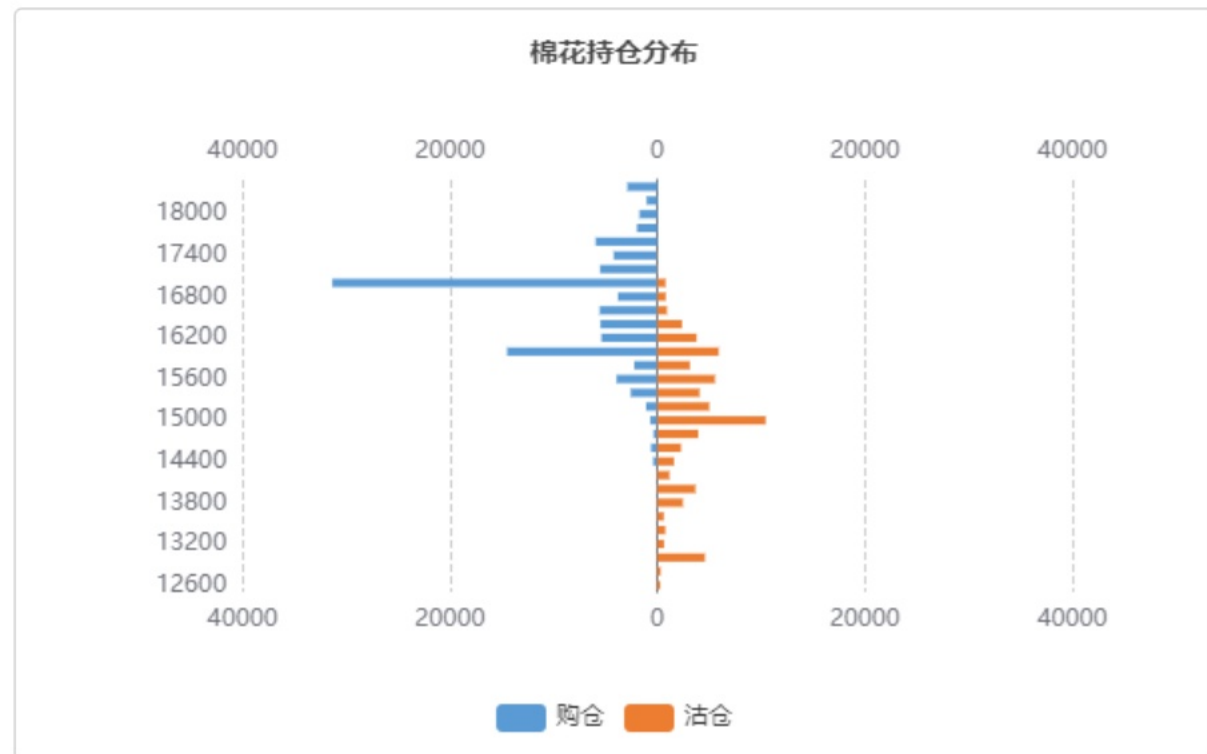
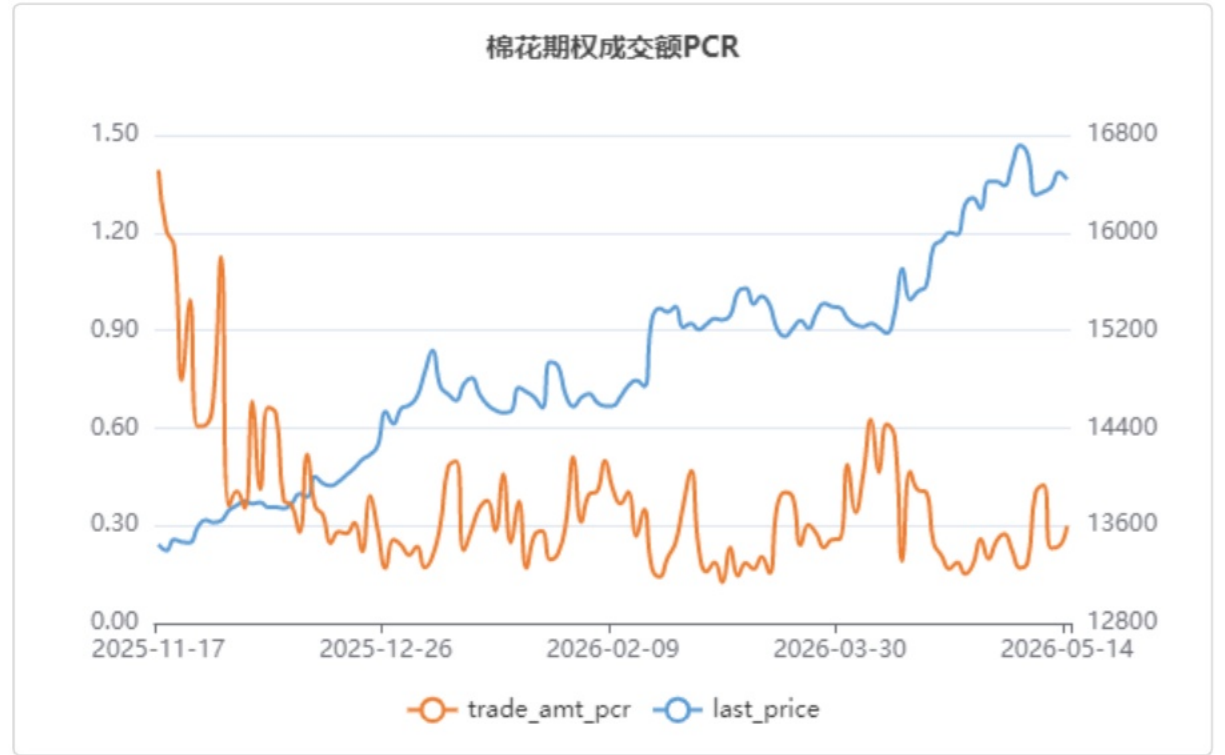
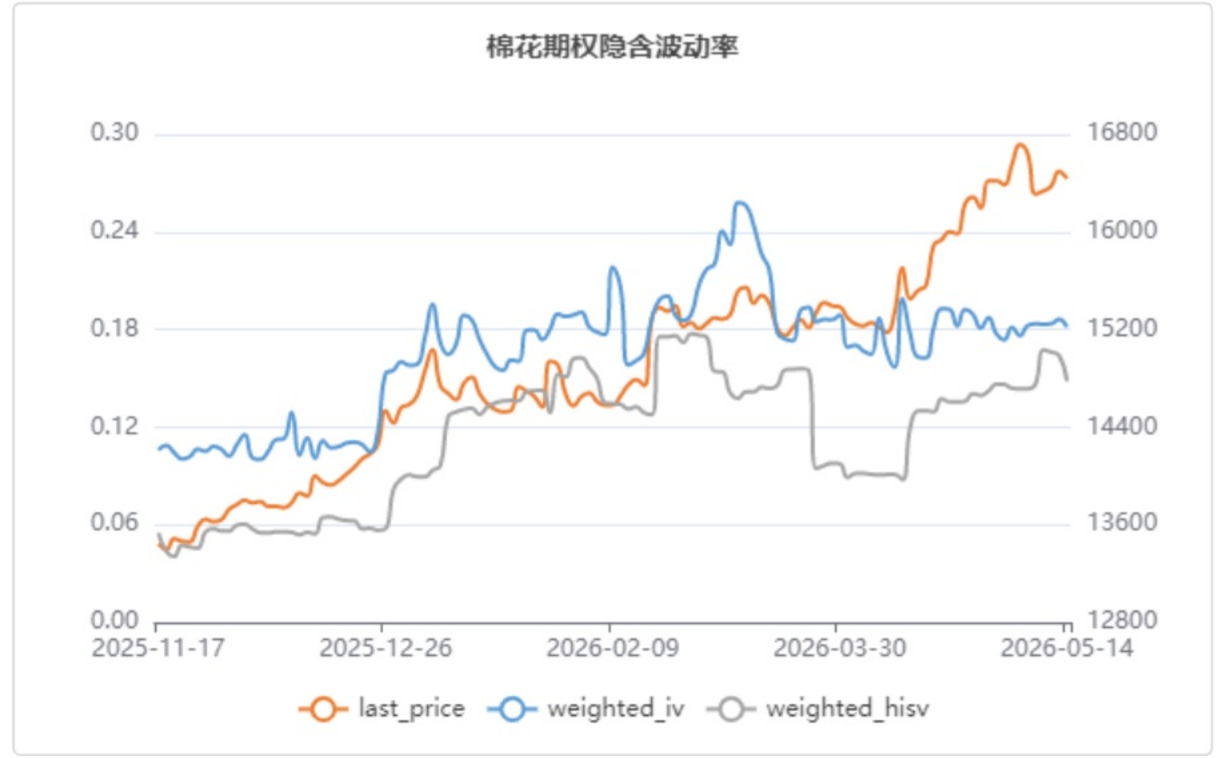
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- CF609合约昨日收盘价16435元，相较前日收盘下跌40元，下跌0.24%，成交量561686手，较前日减少3451手，持仓量803420手，较前日增加2263手
- CF (棉花期权) 隐含波动率维持在均值0.1481上方水平波动
- CF期权持仓量PCR收报于0.8222，位于近一年来的59.59%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，CF期权标的压力位为17000，支撑位为15000。

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。如：S_CF2607P15800和S_CF2607C16600



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
CJ (红枣期权)	CJ609	9300	-5	-0.05%	97095	-26134	125762	-2720

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
CJ (红枣看涨期权)	12129	2150	43340	940	0.42	-0.03	0.34	0.01
CJ (红枣看跌期权)	5102	636	14572	781				

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
CJ (红枣期权)	CJ609	9300	11000	8800	23.66%	0.55%	28.09%	17.02%

行情解读与策略建议

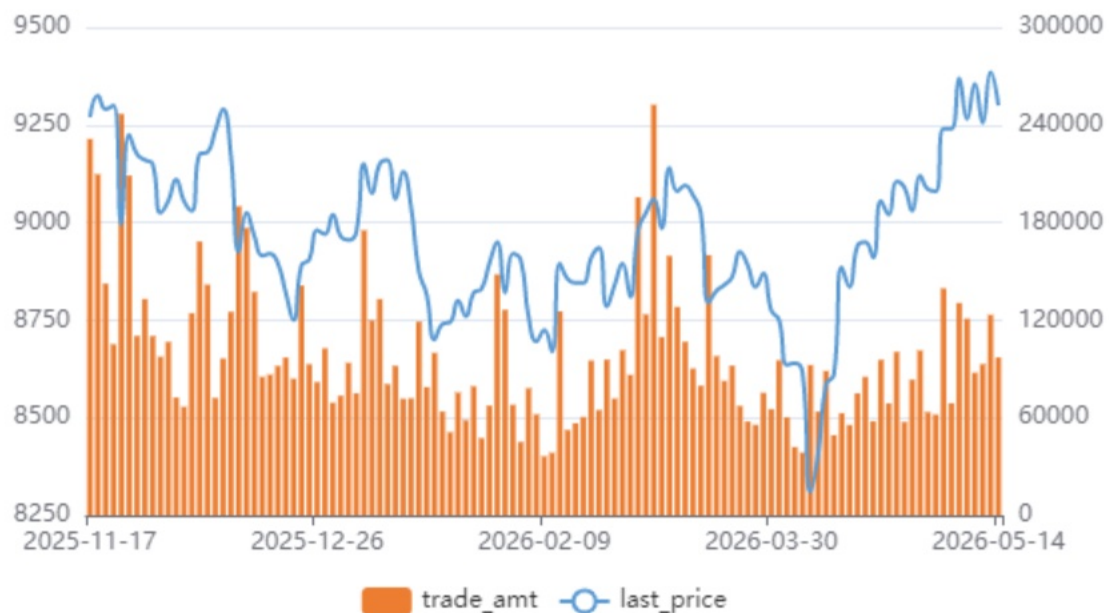
标的行情解析及期权因子研究

- CJ609合约昨日收盘价9300元, 相较前日收盘下跌5元, 下跌0.05%, 成交量97095手, 较前日减少26134手, 持仓量125762手, 较前日减少2720手
- CJ (红枣期权) 隐含波动率维持在均值0.2809上方水平波动
- CJ期权持仓量PCR收报于0.3362, 位于近一年来的67.35%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, CJ期权标的压力位为11000, 支撑位为8800。

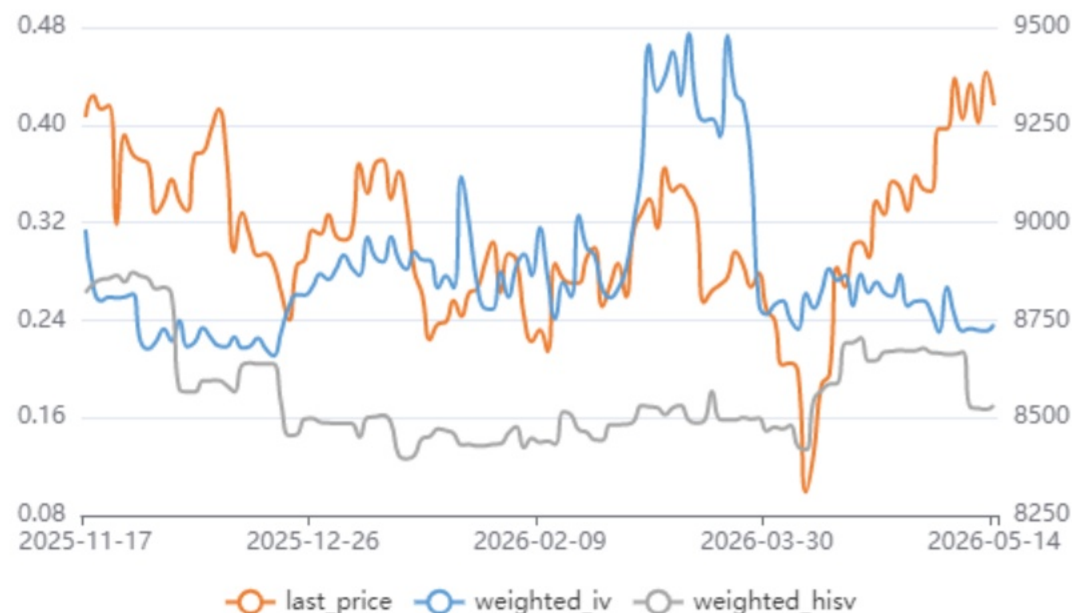
期权策略建议

- 方向性策略: 距离到期时间过长, 持仓量、成交量太小。
- 波动性策略: 无

红枣价格走势图



红枣期权隐含波动率



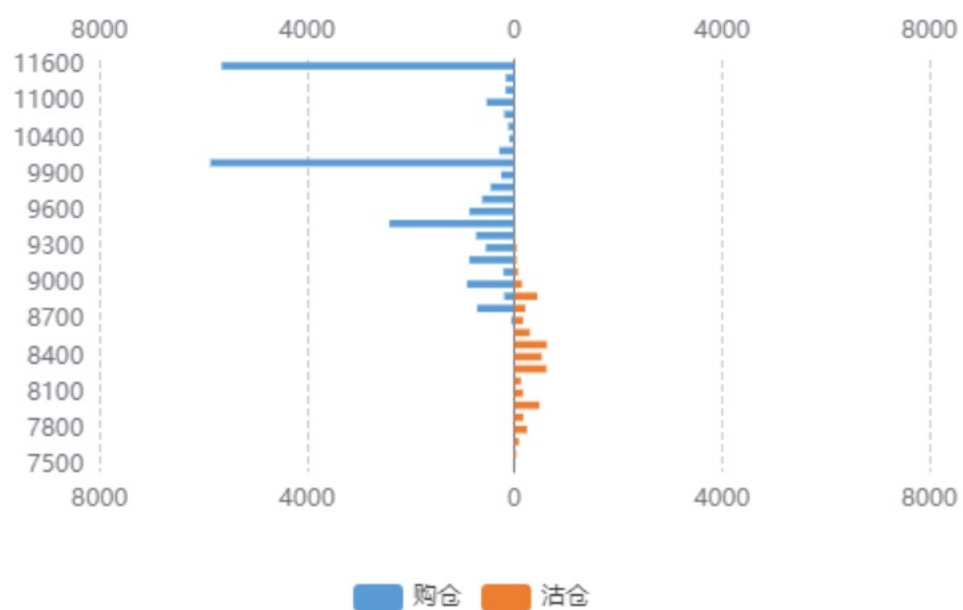
红枣持仓量PCR



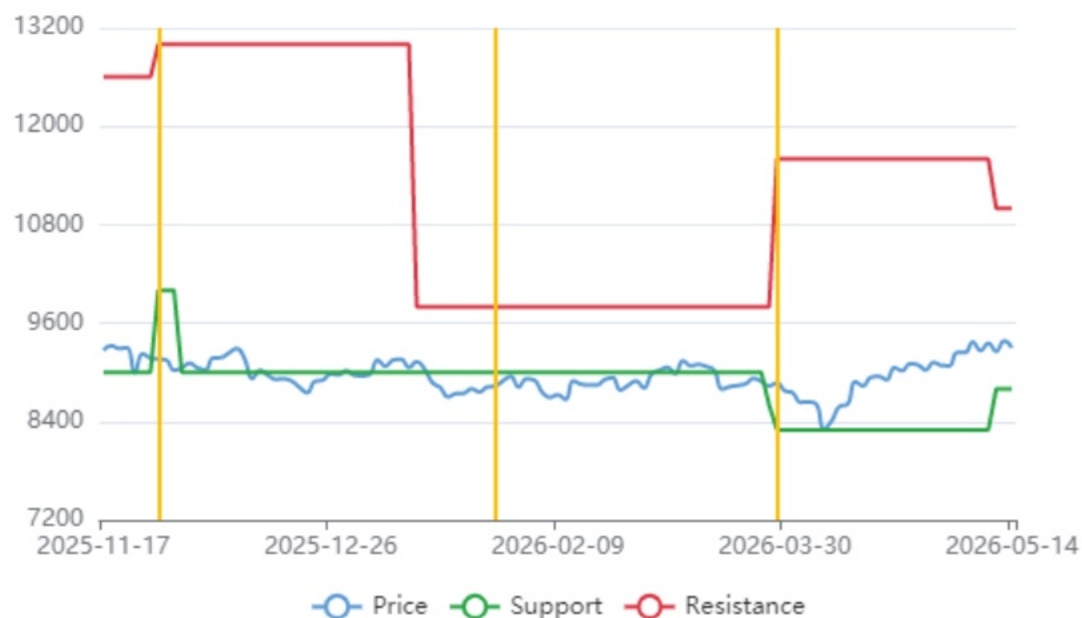
红枣期权成交额PCR



红枣持仓分布



红枣压力支撑位



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
JD (鸡蛋期权)	jd2606	3647	44	1.22%	366298	45077	109663	-4833

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
JD (鸡蛋看涨期权)	332011	141237	136067	10059	0.55	-0.16	0.93	0.01
JD (鸡蛋看跌期权)	183825	47973	126523	10226				

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
JD (鸡蛋期权)	jd2606	3650	3900	3500	27.10%	-2.16%	24.49%	21.20%

行情解读与策略建议

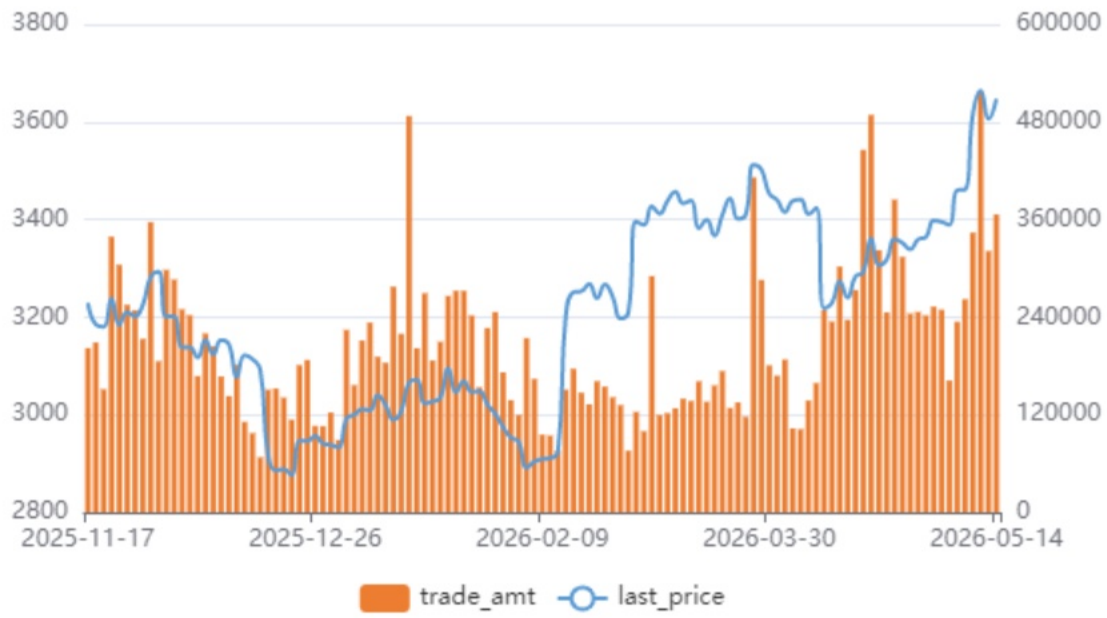
标的行情解析及期权因子研究

- jd2606合约昨日收盘价3647元, 相较前日收盘上涨44元, 上涨1.22%, 成交量366298手, 较前日增加45077手, 持仓量109663手, 较前日减少4833手
- JD (鸡蛋期权) 隐含波动率维持在均值0.2449上方水平波动
- JD期权持仓量PCR收报于0.9299, 位于近一年来的99.59%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, JD期权标的压力位为3900, 支撑位为3500。

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_JD2606C3500, S_JD2606C3800
- 波动性策略: 无

鸡蛋价格走势图



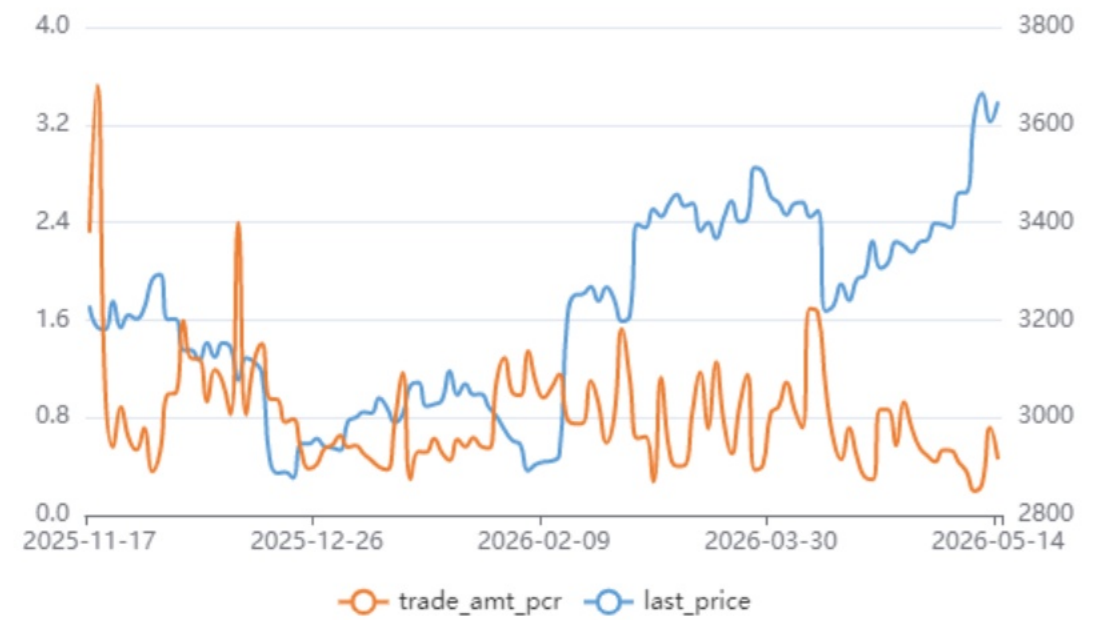
鸡蛋期权隐含波动率



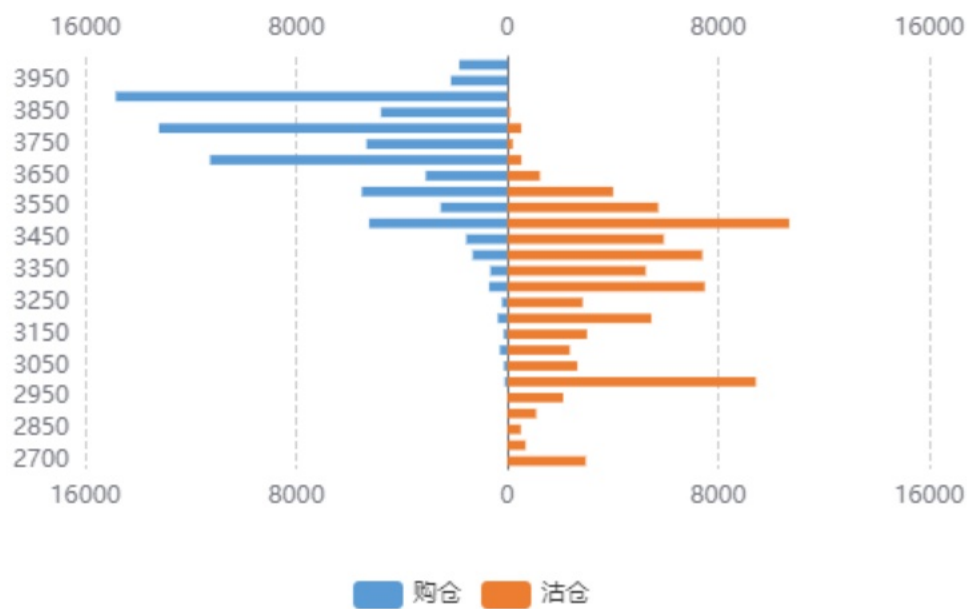
鸡蛋持仓量PCR



鸡蛋期权成交额PCR



鸡蛋持仓分布



鸡蛋压力支撑位



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
LG (原木期权)	lg2607	817	2.5	0.30%	3324	-509	11709	252

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
LG (原木看涨期权)	830	-158	5798	68	0.63	0.22	0.83	-0.01
LG (原木看跌期权)	524	121	4806	19				

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
LG (原木期权)	lg2607	825	950	800	18.26%	2.27%	21.71%	10.00%

行情解读与策略建议

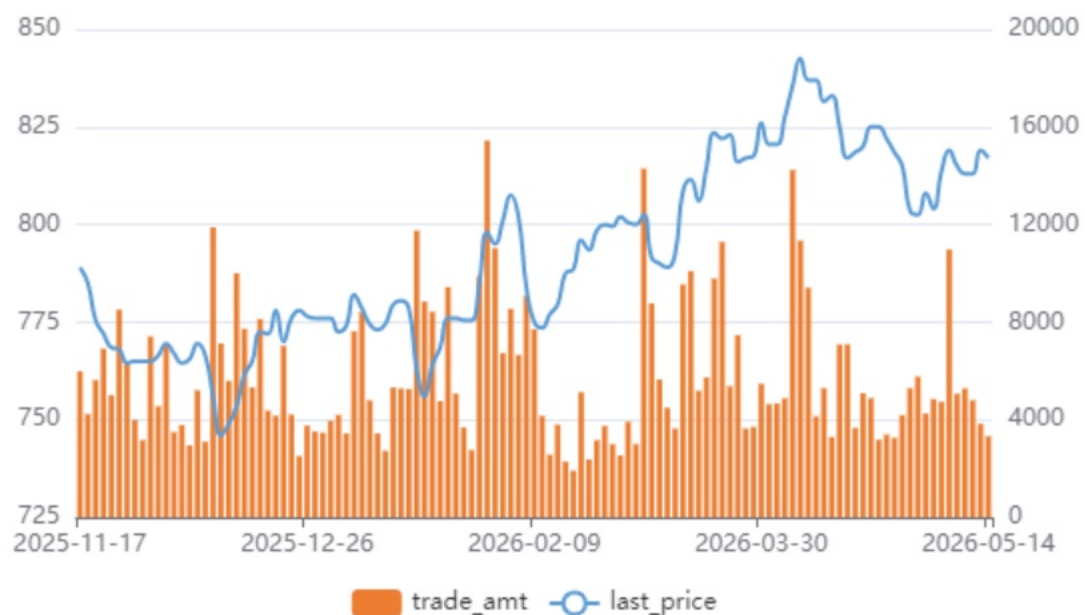
标的行情解析及期权因子研究

- lg2607合约昨日收盘价817元, 相较前日收盘上涨2.5元, 上涨0.30%, 成交量3324手, 较前日减少509手, 持仓量11709手, 较前日增加252手
- LG (原木期权) 隐含波动率维持在均值0.2171上方水平波动
- LG期权持仓量PCR收报于0.8289, 位于近一年来的80.00%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, LG期权标的压力位为950, 支撑位为800。

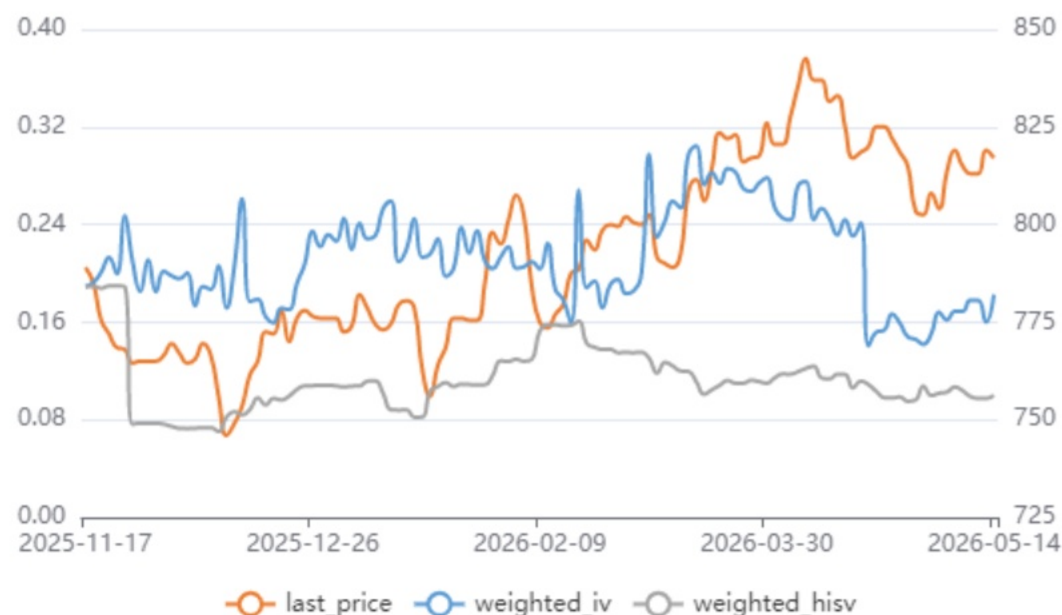
期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 无

原木价格走势图



原木期权隐含波动率



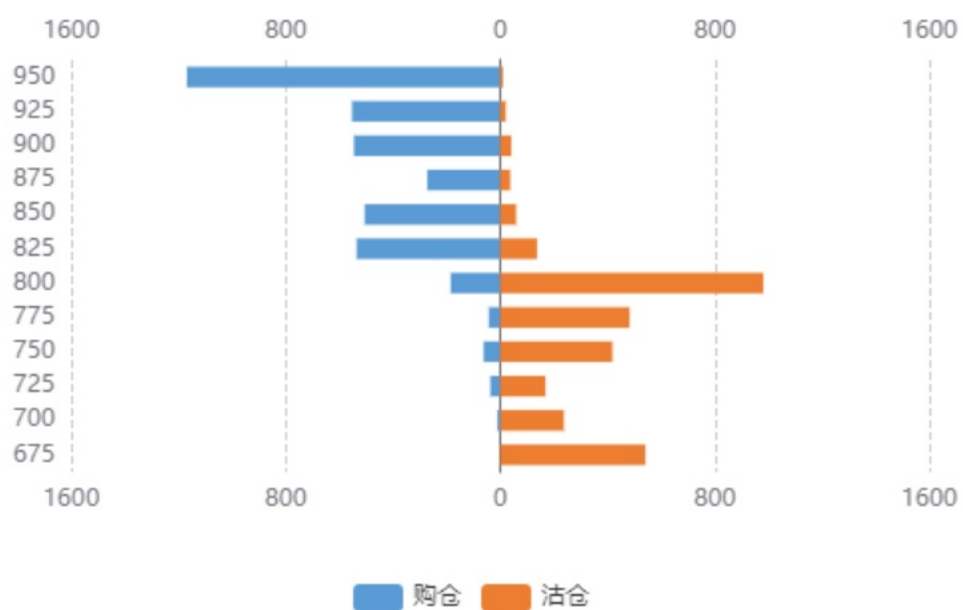
原木持仓量PCR



原木期权成交额PCR



原木持仓分布



原木压力支撑位



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
LH (生猪期权)	lh2607	10765	-55	-0.50%	187209	-23859	182023	1701

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
LH (生猪看涨期权)	36031	-11499	113382	2454	0.86	0.14	0.44	-0.02
LH (生猪看跌期权)	31145	-3110	49358	-932				

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
LH (生猪期权)	lh2607	10800	16000	10000	29.40%	-0.34%	26.16%	59.55%

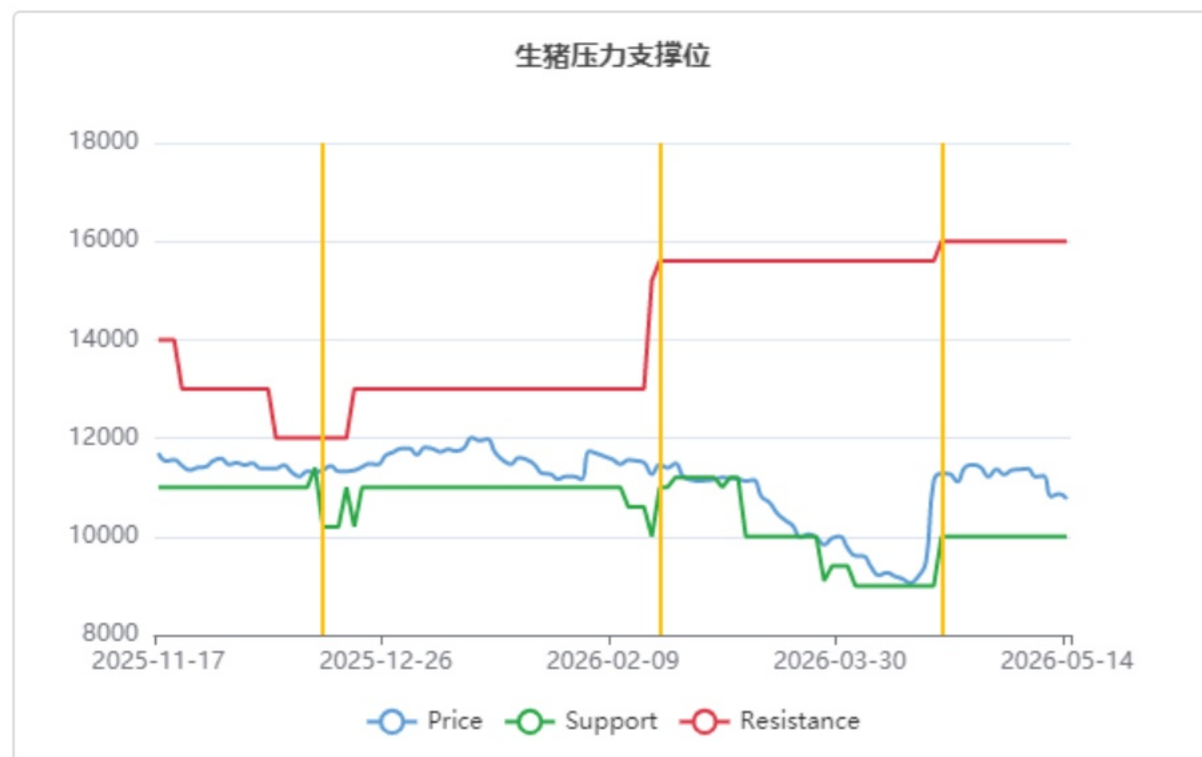
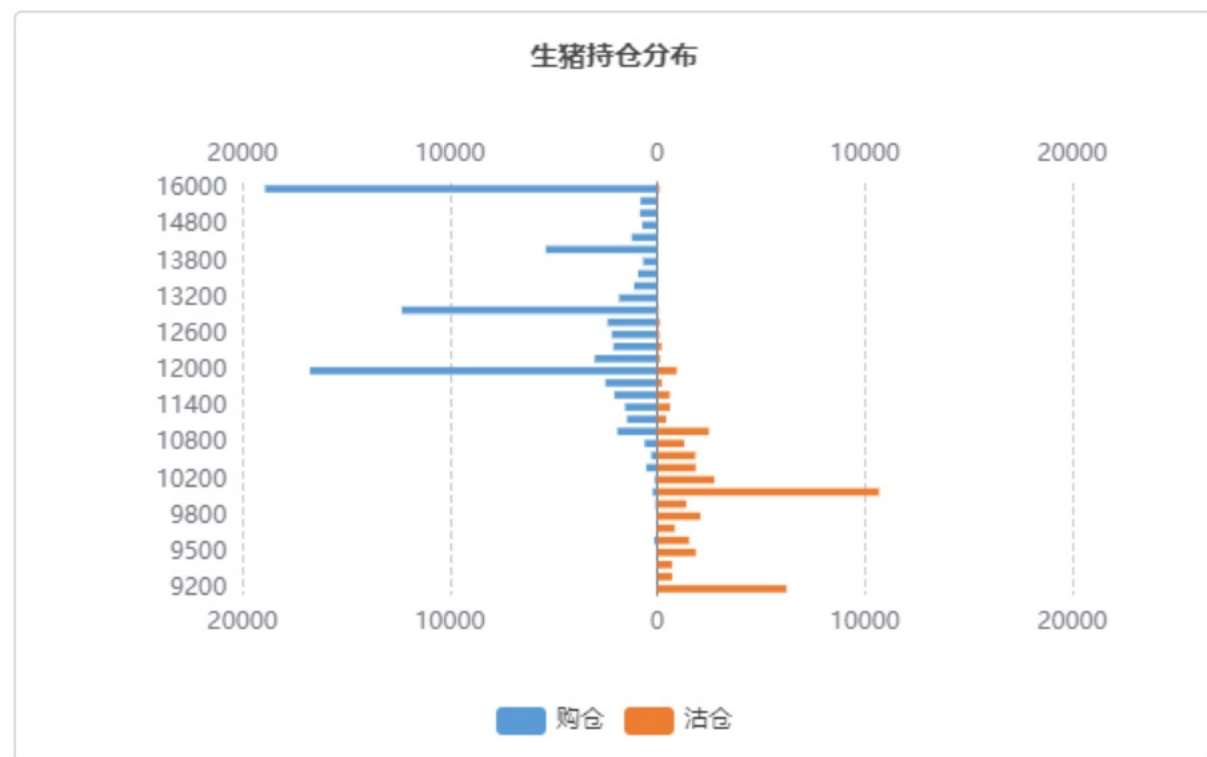
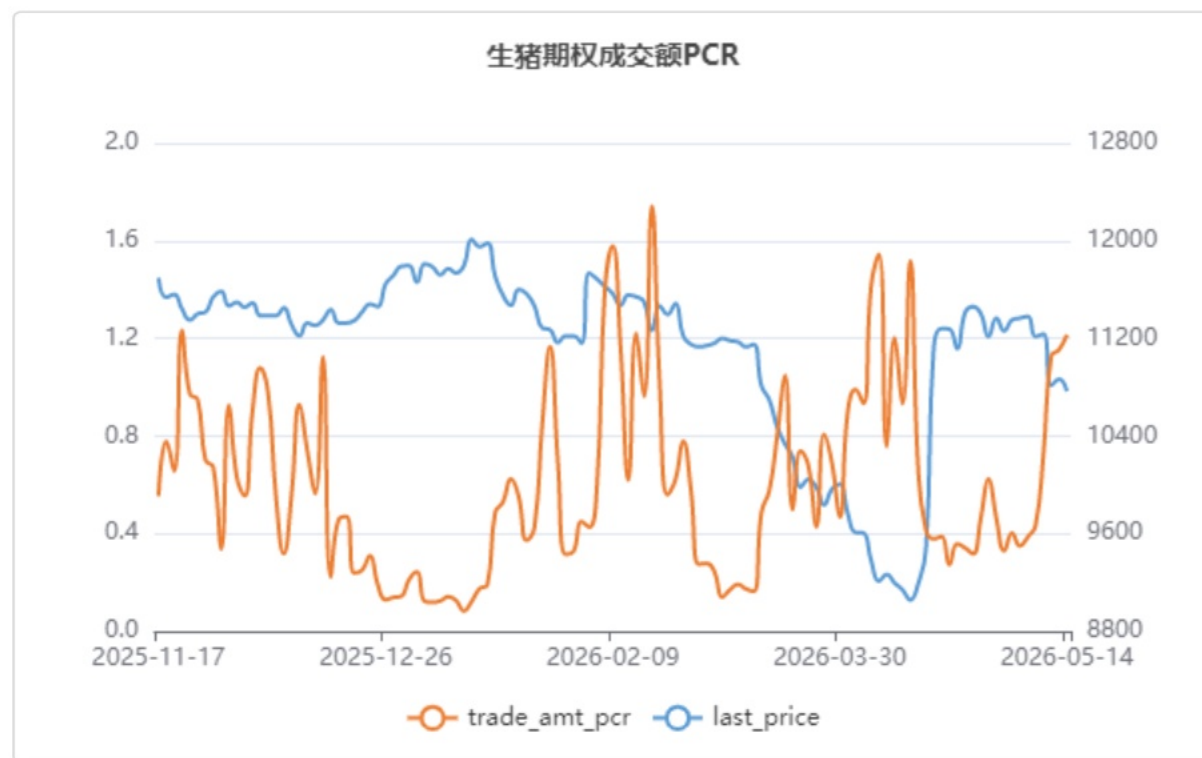
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- lh2607合约昨日收盘价10765元, 相较前日收盘下跌55元, 下跌0.50%, 成交量187209手, 较前日减少23859手, 持仓量182023手, 较前日增加1701手
- LH (生猪期权) 隐含波动率维持在均值0.2616上方水平波动
- LH期权持仓量PCR收报于0.4353, 位于近一年来的94.29%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, LH期权标的压力位为16000, 支撑位为10000。

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_LH2607P10400, S_LH2607C11400



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
SR (白糖期权)	SR609	5497	16	0.29%	586646	72937	668449	12278

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
SR (白糖看涨期权)	144456	51555	292306	12358	0.3	-0.02	0.41	-0.01
SR (白糖看跌期权)	54053	-80	124326	3737				

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
SR (白糖期权)	SR609	5500	5900	5200	13.87%	-0.61%	12.37%	7.67%

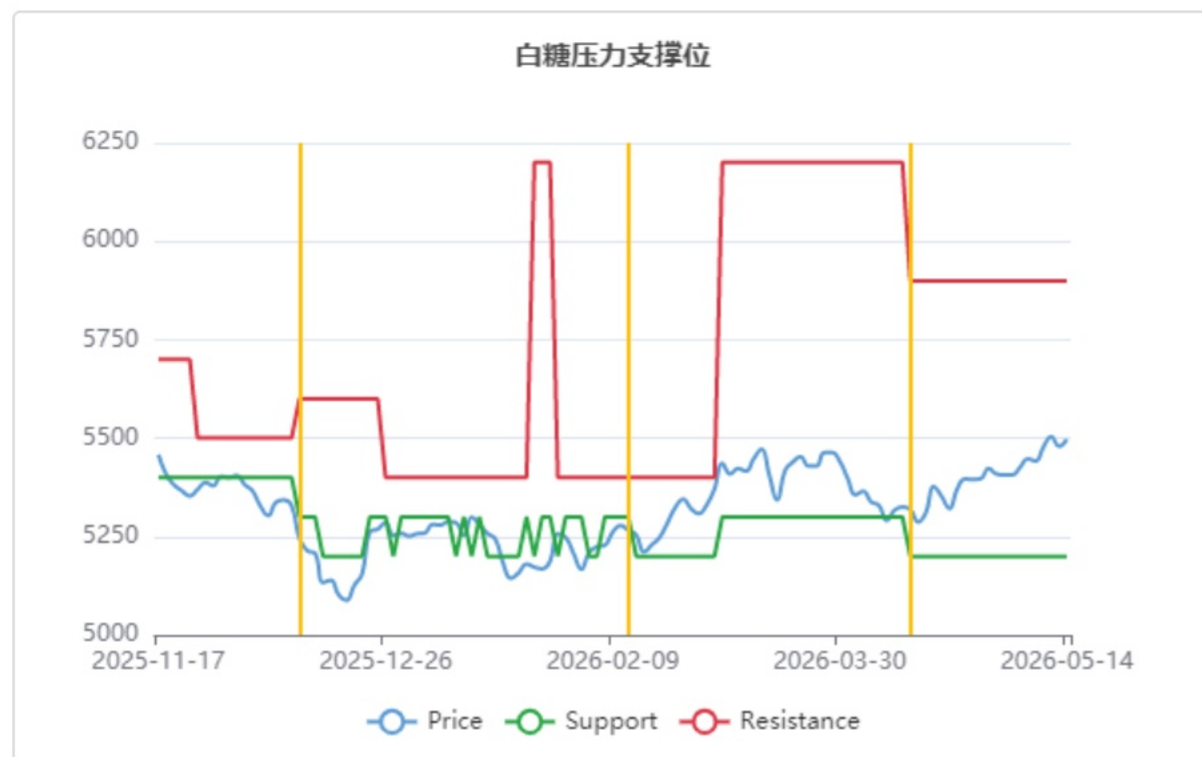
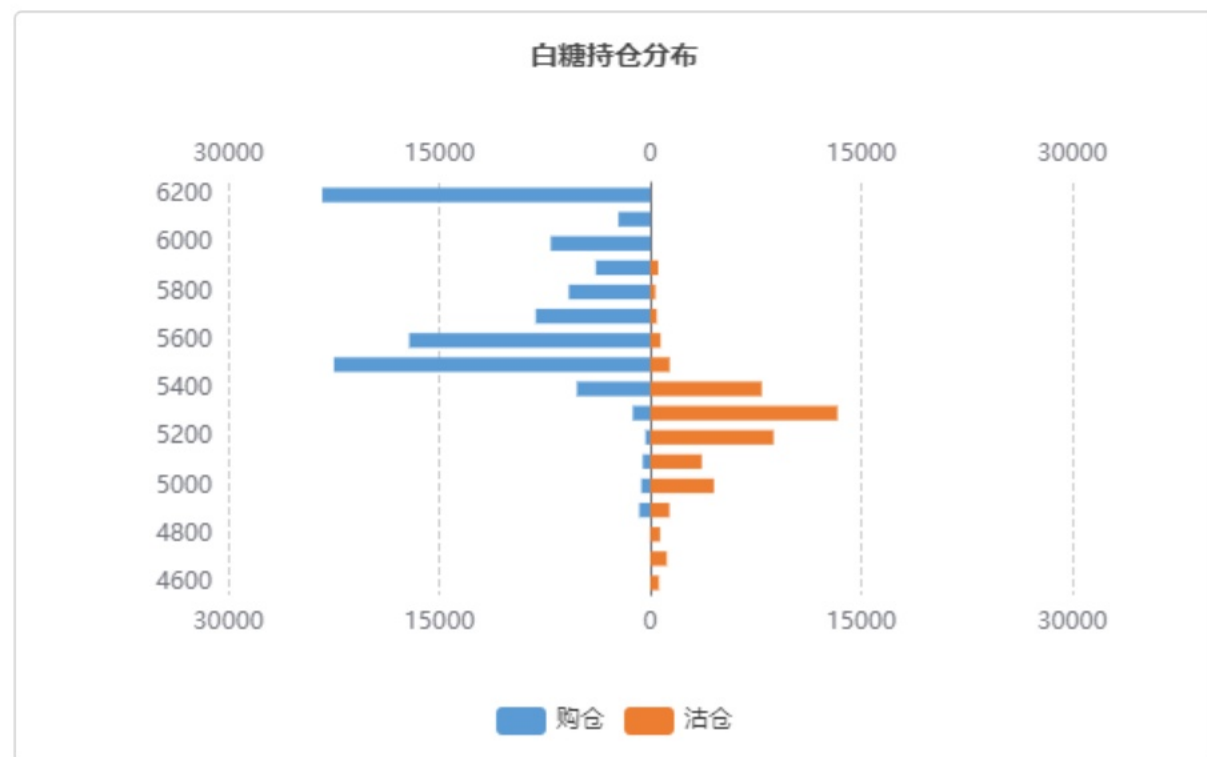
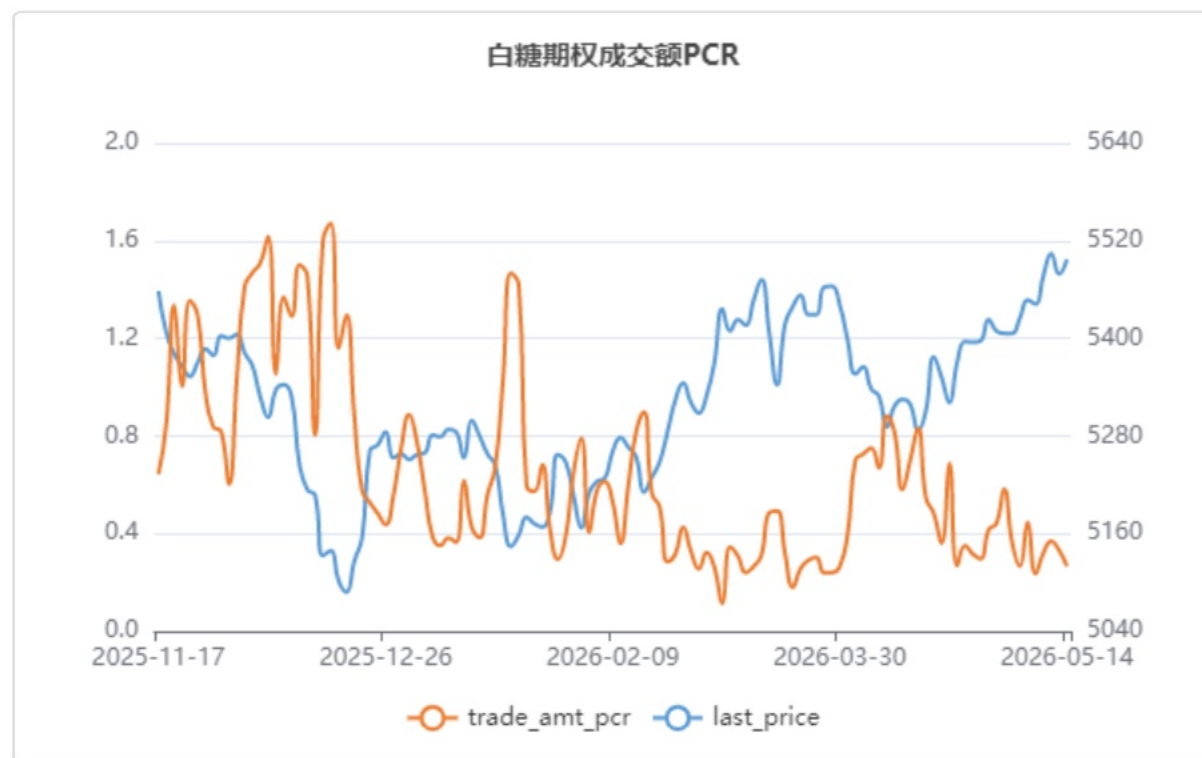
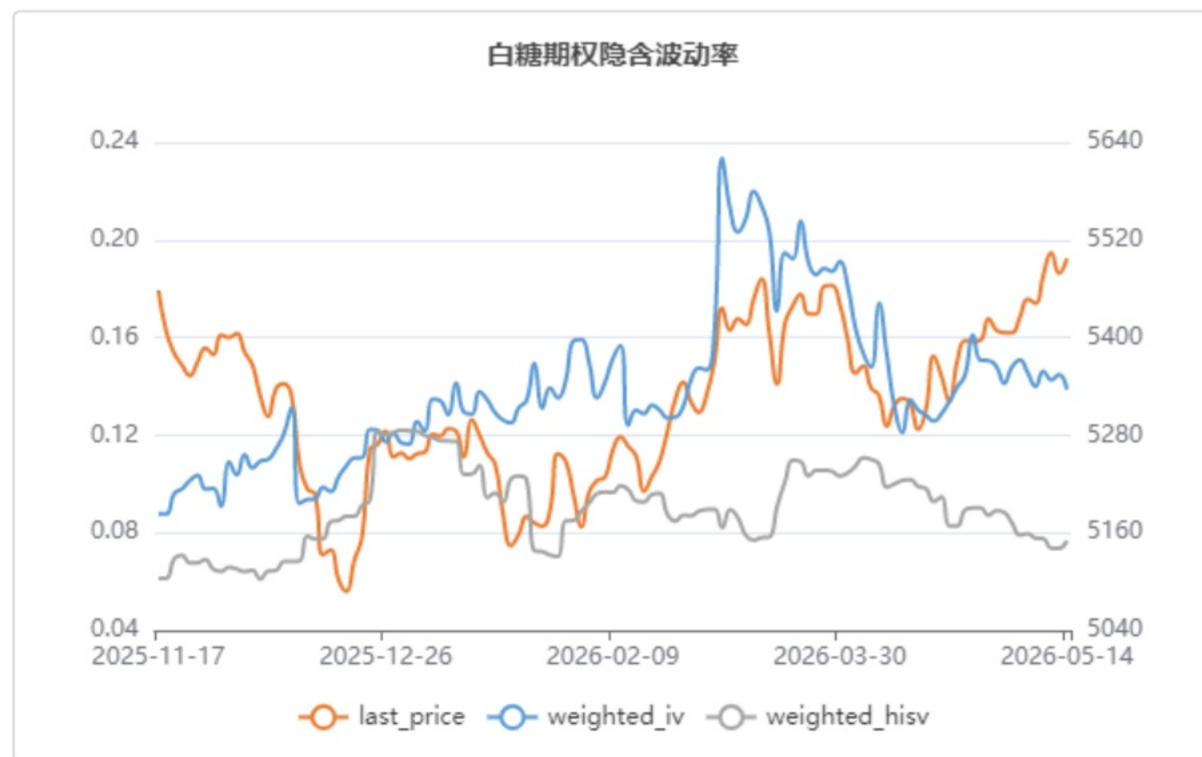
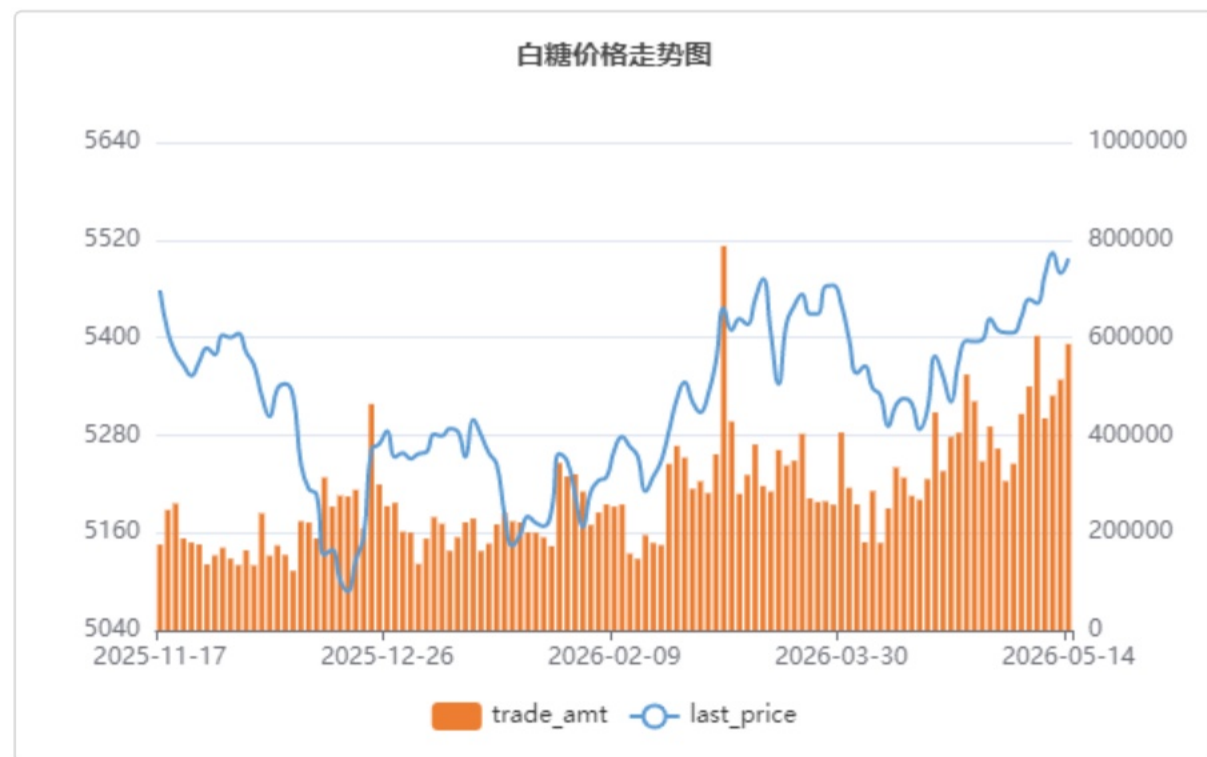
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- SR609合约昨日收盘价5497元，相较前日收盘上涨16元，上涨0.29%，成交量586646手，较前日增加72937手，持仓量668449手，较前日增加12278手
- SR (白糖期权) 隐含波动率维持在均值0.1237上方水平波动
- SR期权持仓量PCR收报于0.4059，位于近一年来的0.00%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，SR期权标的压力位为5900，支撑位为5200。

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_SR2607C5200, S_SR2607C5600
- 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，获取期权时间价值收益，动态地调整持仓头寸，使得持仓头寸delta保持中性。如：S_SR2607C5600, S_SR2607P5200



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