

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	9577	-22	-0.22%	180084	-45633	230014	-13247

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)	4149	-2985	11244	239	1	0.05	0.78	-0
OI (菜籽油看跌期权)	4163	-2649	8819	180				

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	9600	10000	9400	16.95%	-0.34%	18.58%	10.85%

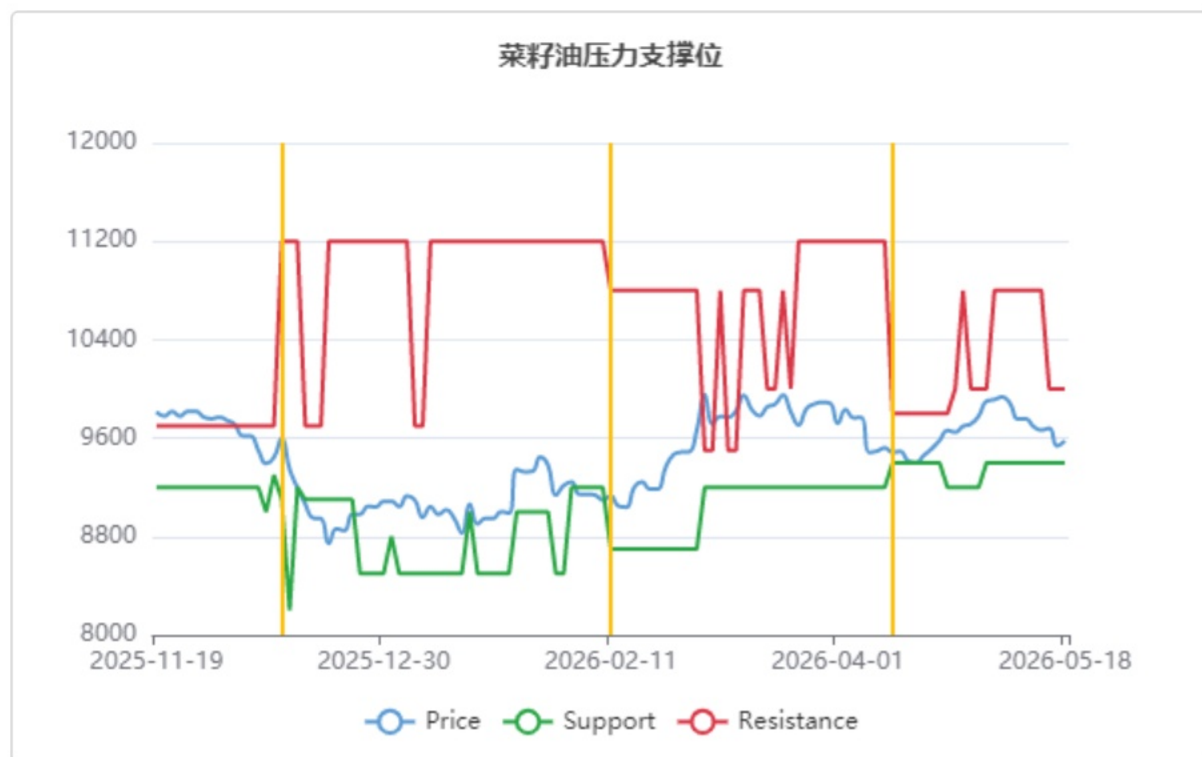
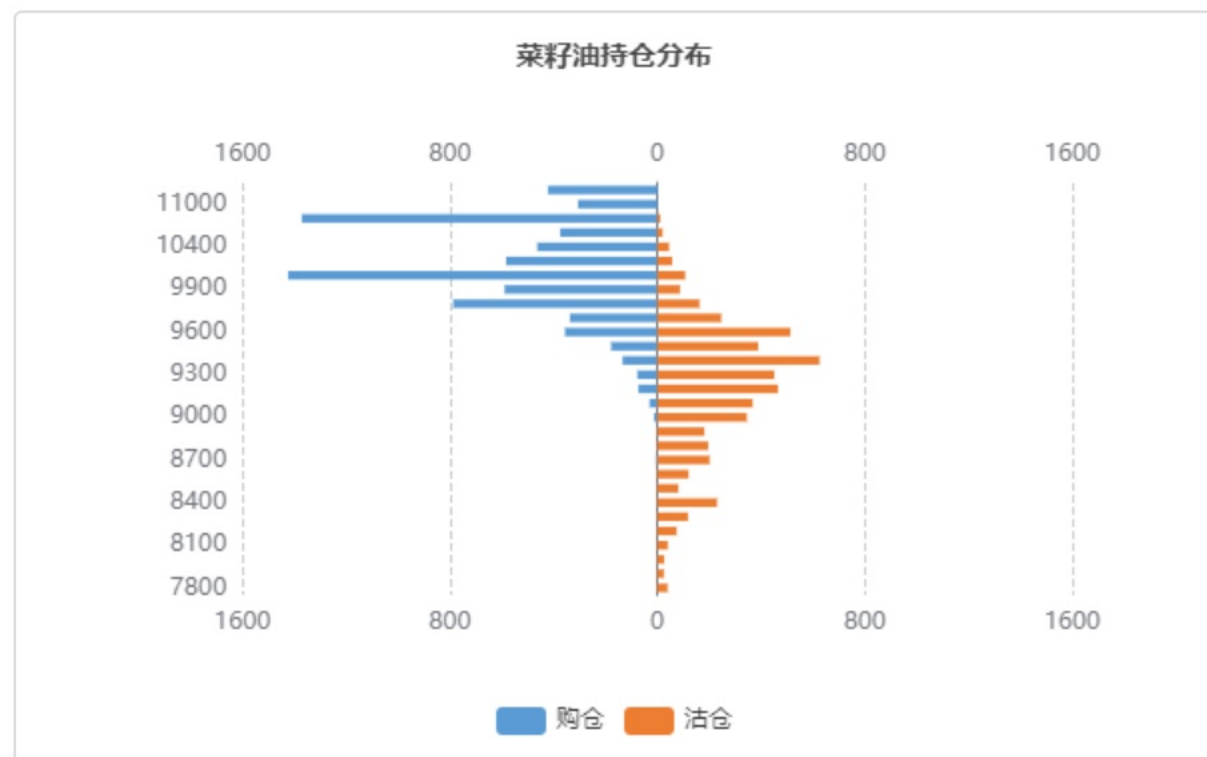
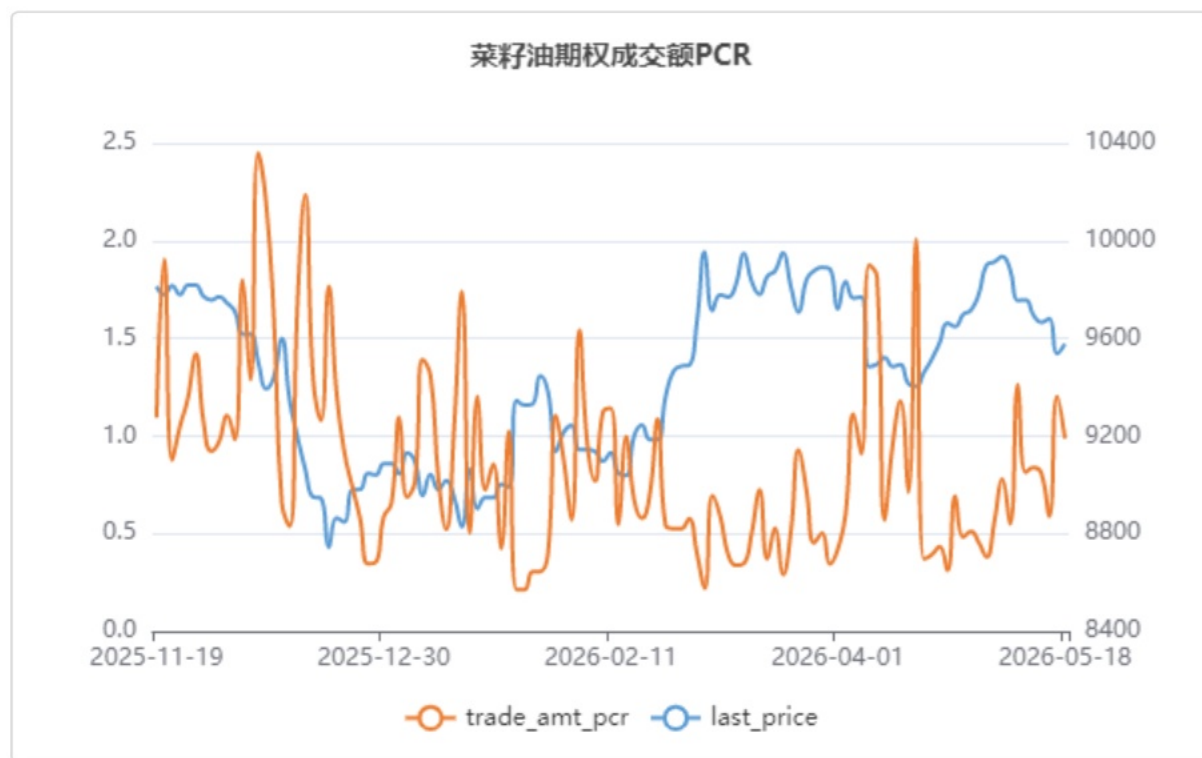
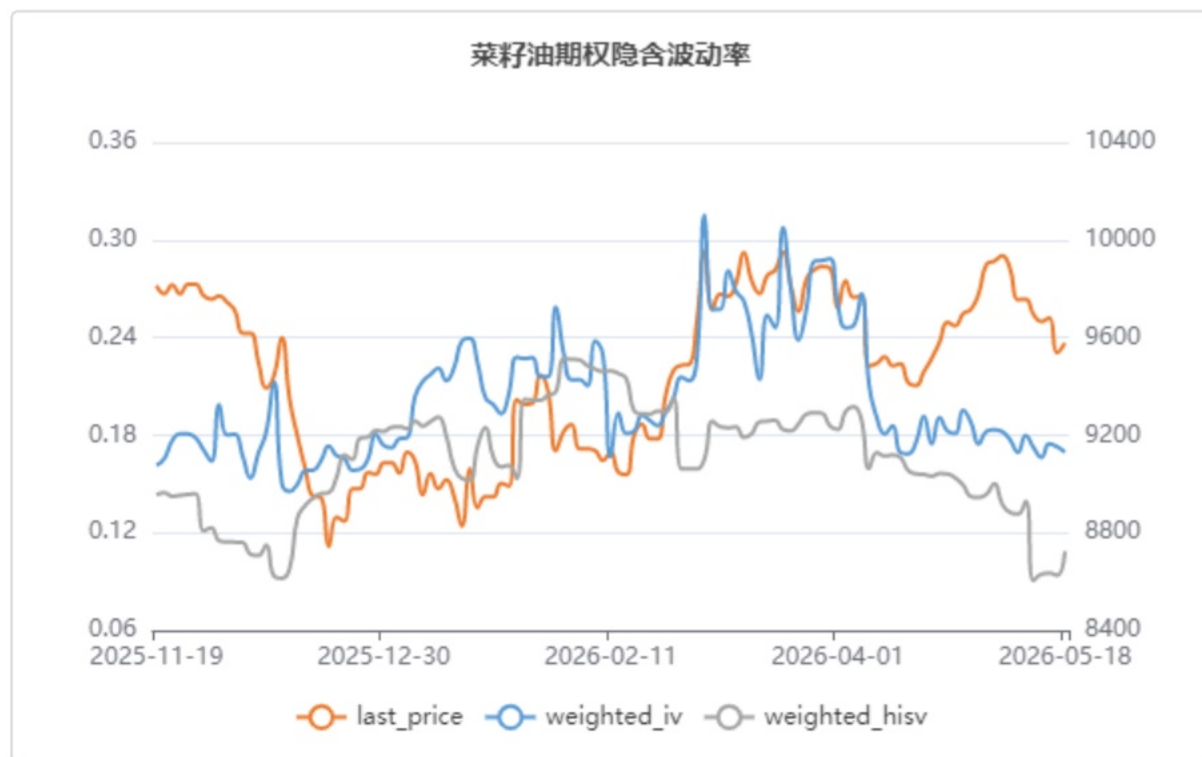
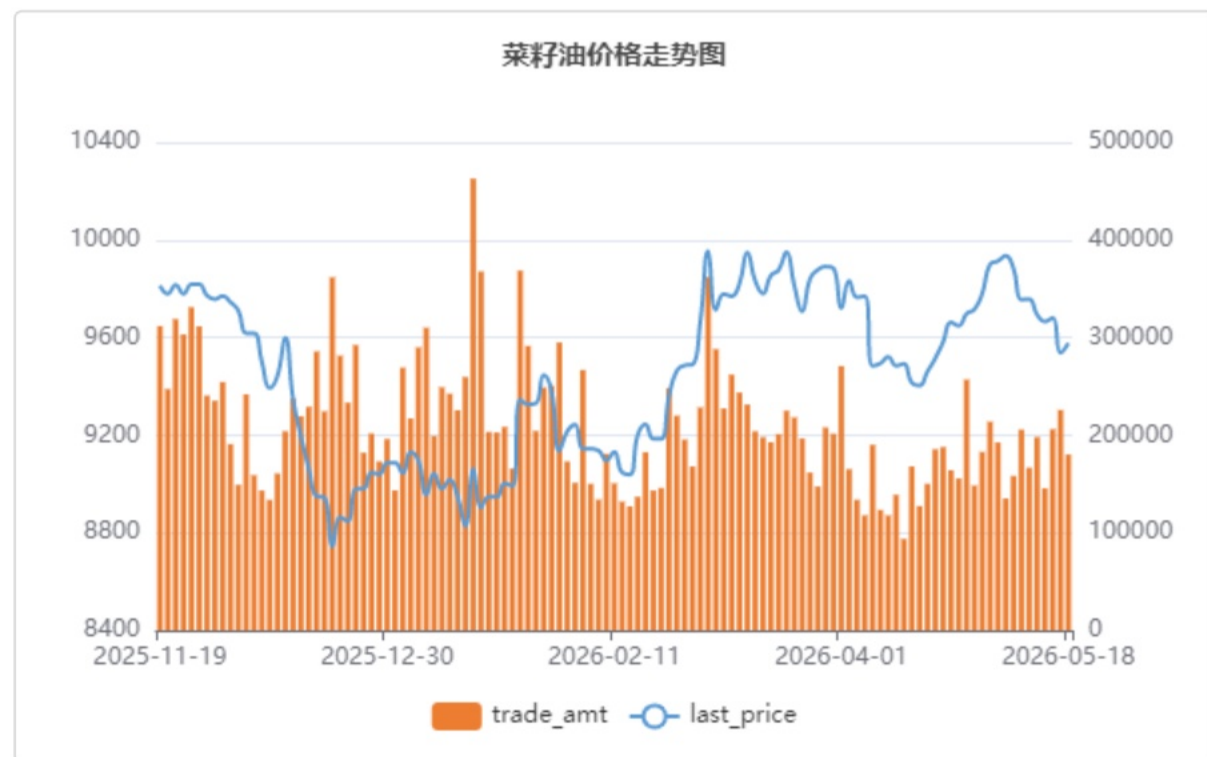
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- OI609合约昨日收盘价9577元, 相较前日收盘下跌22元, 下跌0.22%, 成交量180084手, 较前日减少45633手, 持仓量230014手, 较前日减少13247手
- OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1858上方水平波动
- OI期权持仓量PCR收报于0.7843, 位于近一年来的11.02%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10000, 支撑位为9400。

期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 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	9576	146	1.54%	566001	76580	501872	16223

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)	297489	176318	149312	10504	0.39	-0.45	0.64	0.03
P (棕榈油看跌期权)	115288	14316	95269	10493				

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	24.82%	4.08%	22.05%	12.98%

行情解读与策略建议

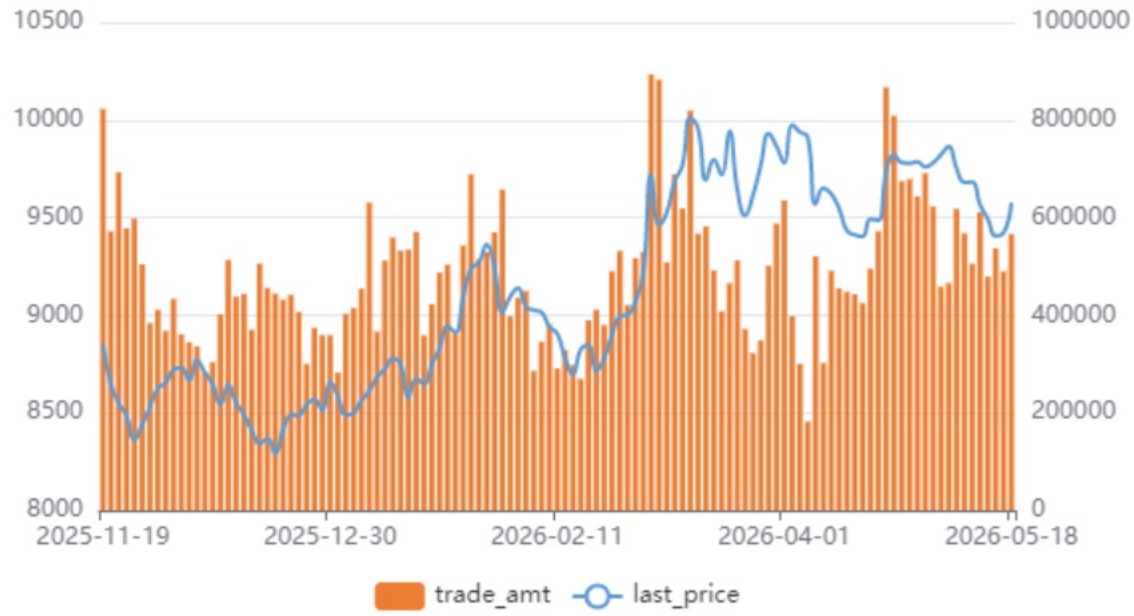
标的行情解析及期权因子研究

- p2609合约昨日收盘价9576元, 相较前日收盘上涨146元, 上涨1.54%, 成交量566001手, 较前日增加76580手, 持仓量501872手, 较前日增加16223手
- P (棕榈油期权) 隐含波动率维持在均值0.2205上方水平波动
- P期权持仓量PCR收报于0.6381, 位于近一年来的4.08%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: 构建看跌期权熊市价差组合策略, 获取方向性收益。如: B_P2606P9000, S_P2606P9600
- 波动性策略: 无

棕榈油价格走势图



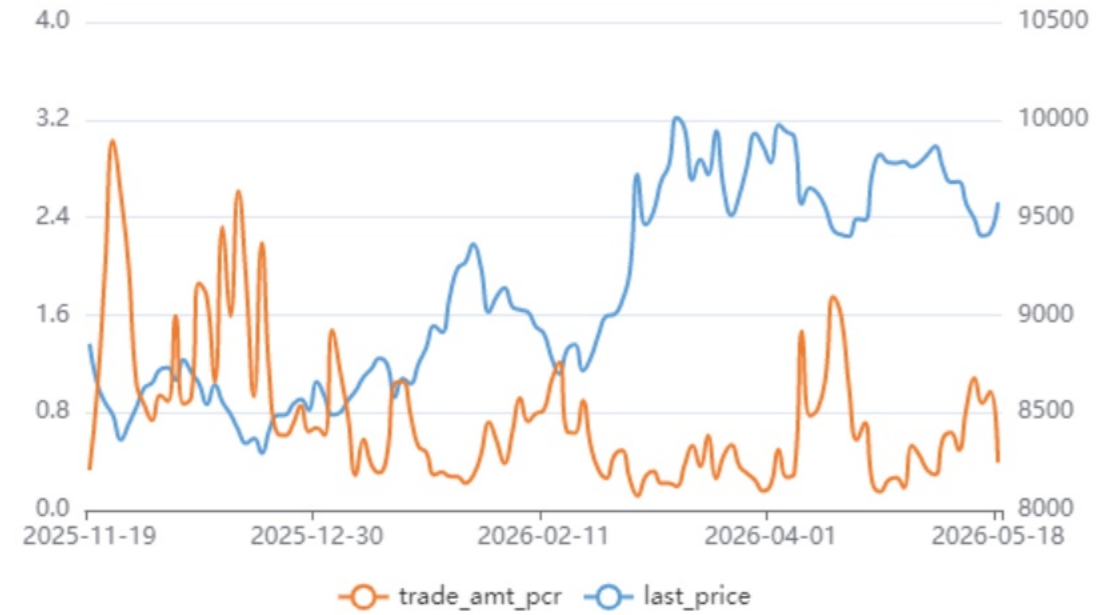
棕榈油期权隐含波动率



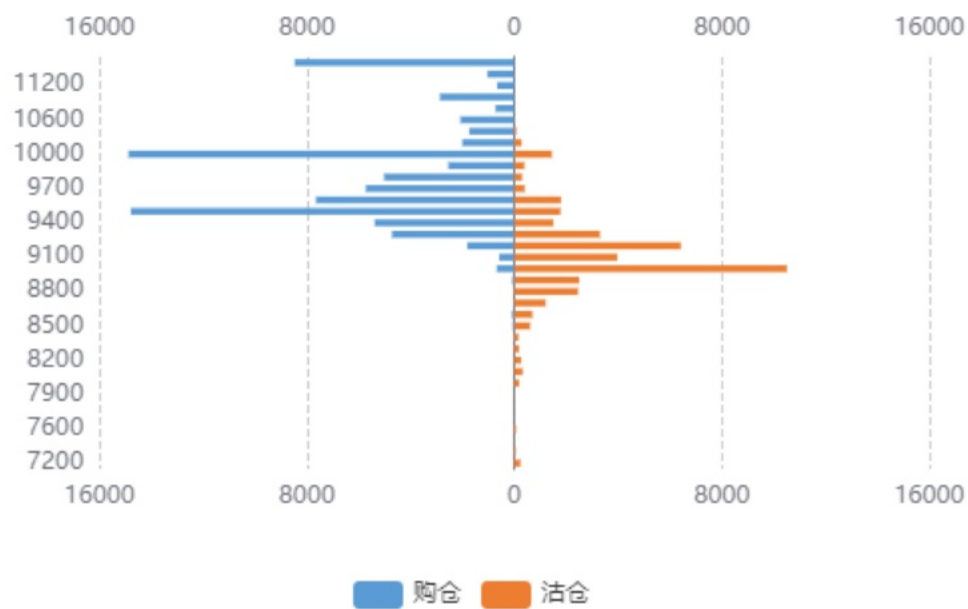
棕榈油持仓量PCR



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	8212	10	0.12%	60965	-20777	248101	-975

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)	7636	-1261	30014	1025	0.81	0.13	0.85	0.01
PK (花生看跌期权)	6183	132	25379	1248				

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	8200	9300	8100	10.18%	-0.55%	14.63%	5.74%

行情解读与策略建议

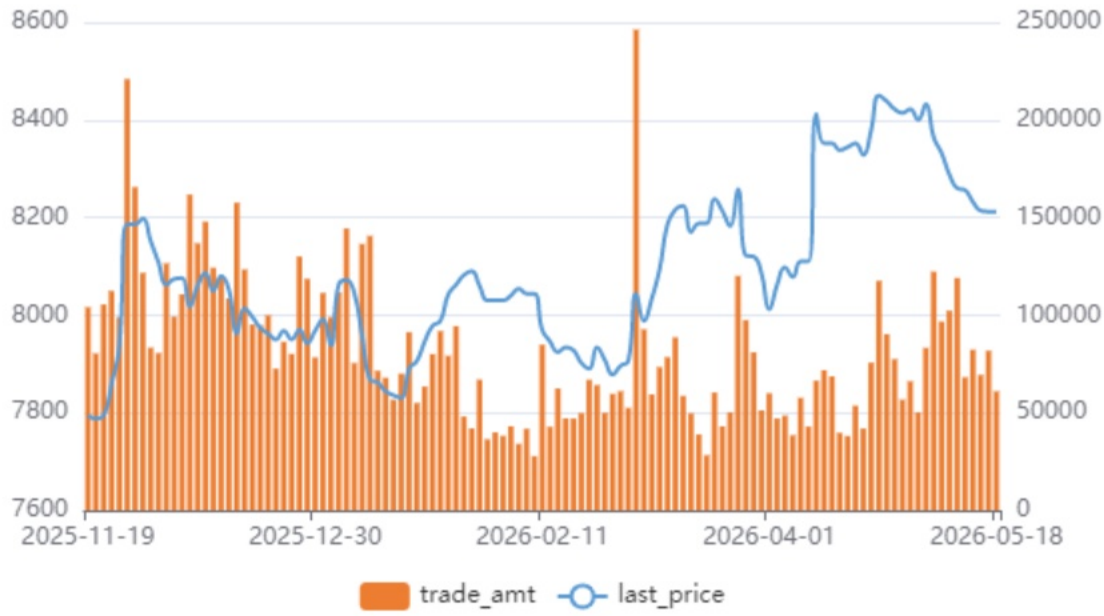
标的行情解析及期权因子研究

- PK610合约昨日收盘价8212元，相较前日收盘上涨10元，上涨0.12%，成交量60965手，较前日减少20777手，持仓量248101手，较前日减少975手
- PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1463上方水平波动
- PK期权持仓量PCR收报于0.8456，位于近一年来的97.14%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_PK2610P8000, S_PK2610C8500

花生价格走势图



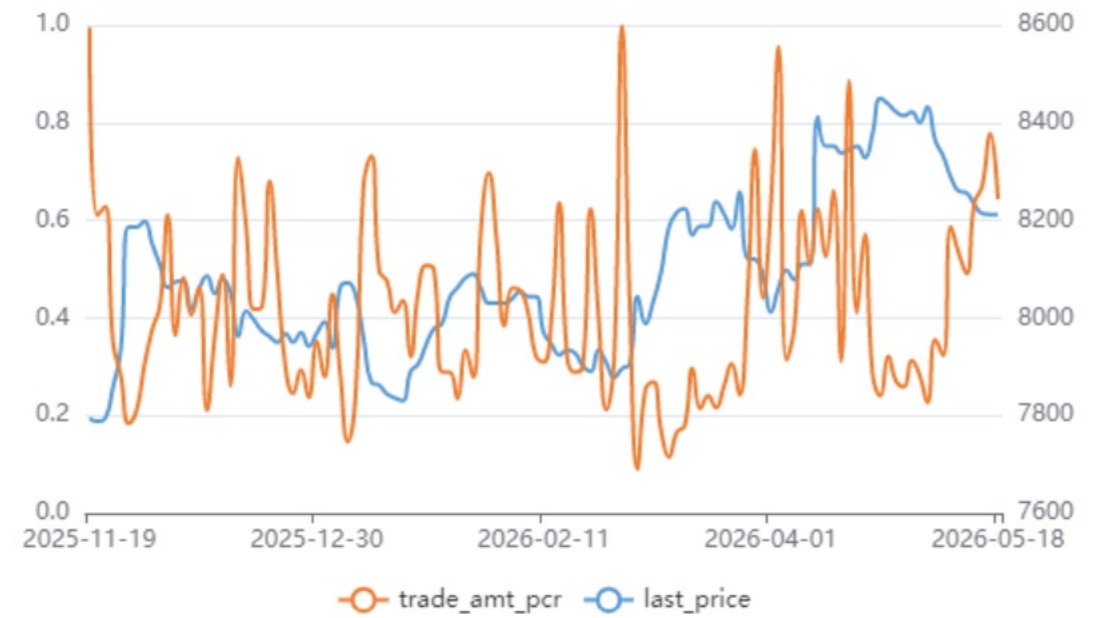
花生期权隐含波动率



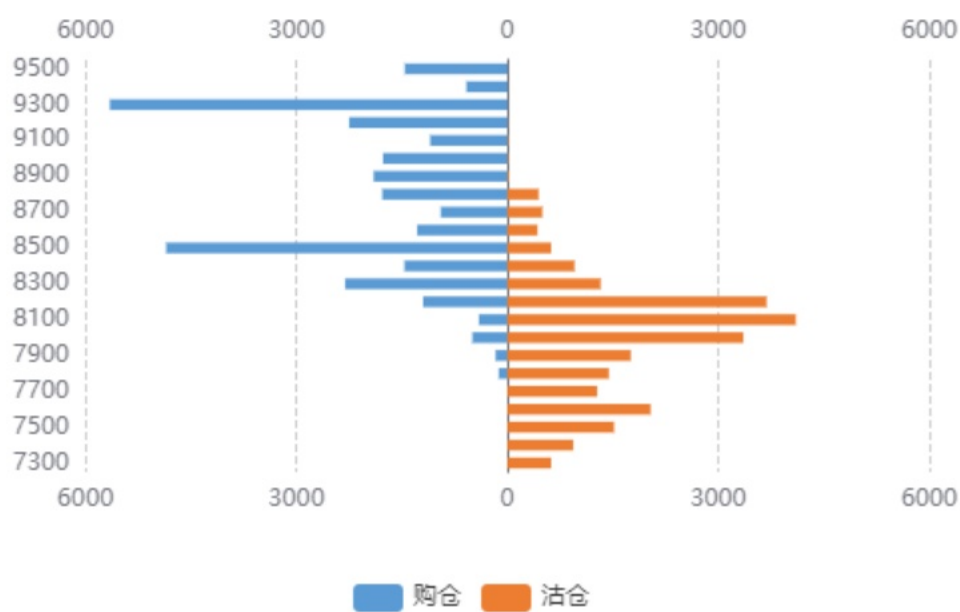
花生持仓量PCR



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	8475	7	0.08%	260785	-63869	689543	-8252

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)	24903	-12405	53010	1062	0.83	0.22	0.67	0
Y (豆油看跌期权)	20665	-2066	35292	921				

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	13.73%	-1.08%	15.40%	9.94%

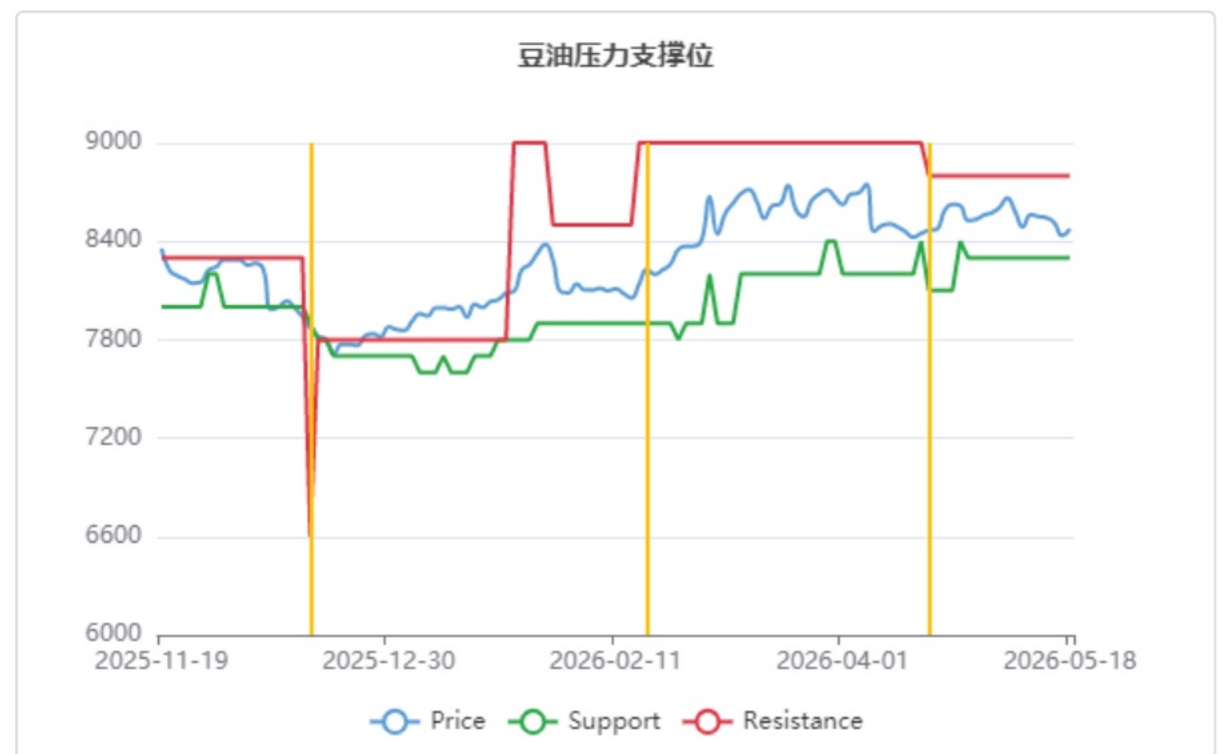
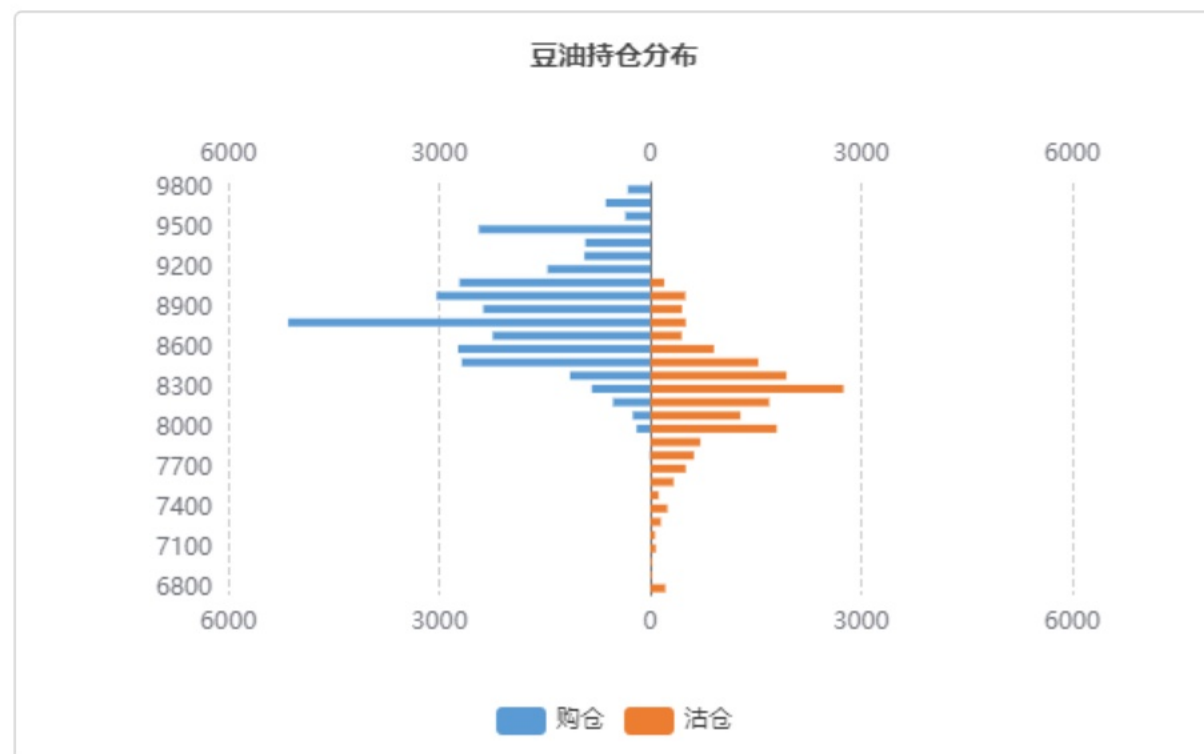
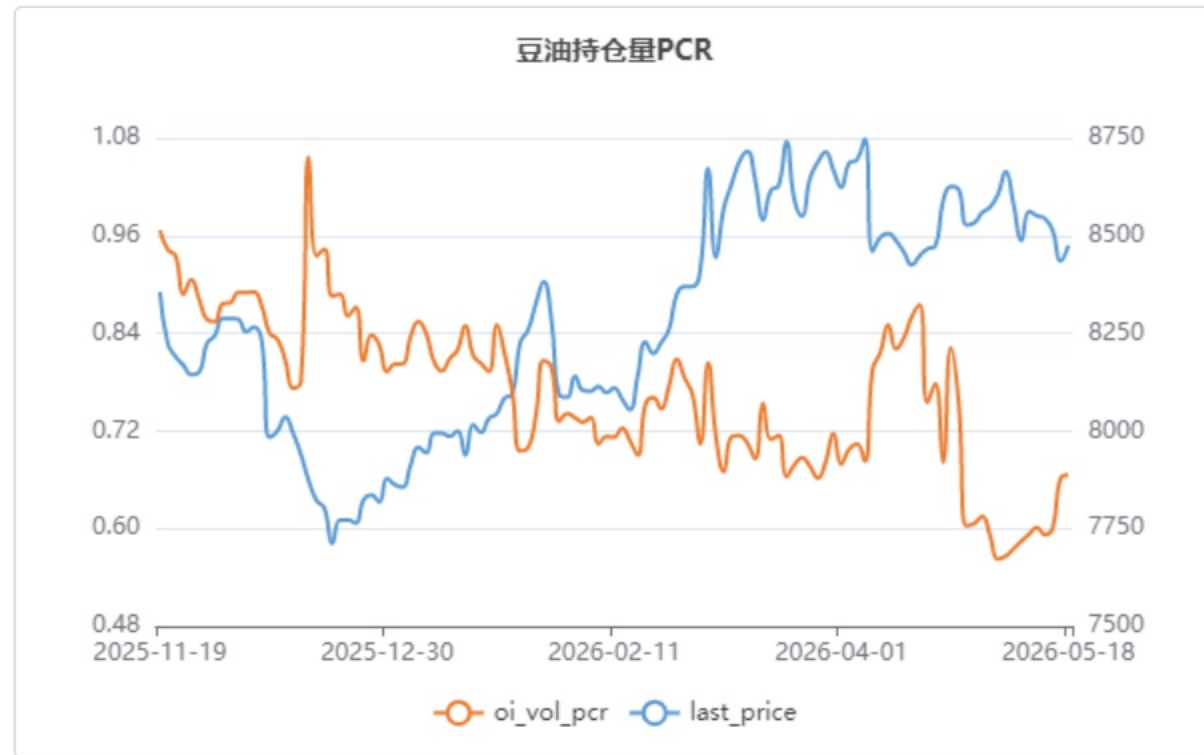
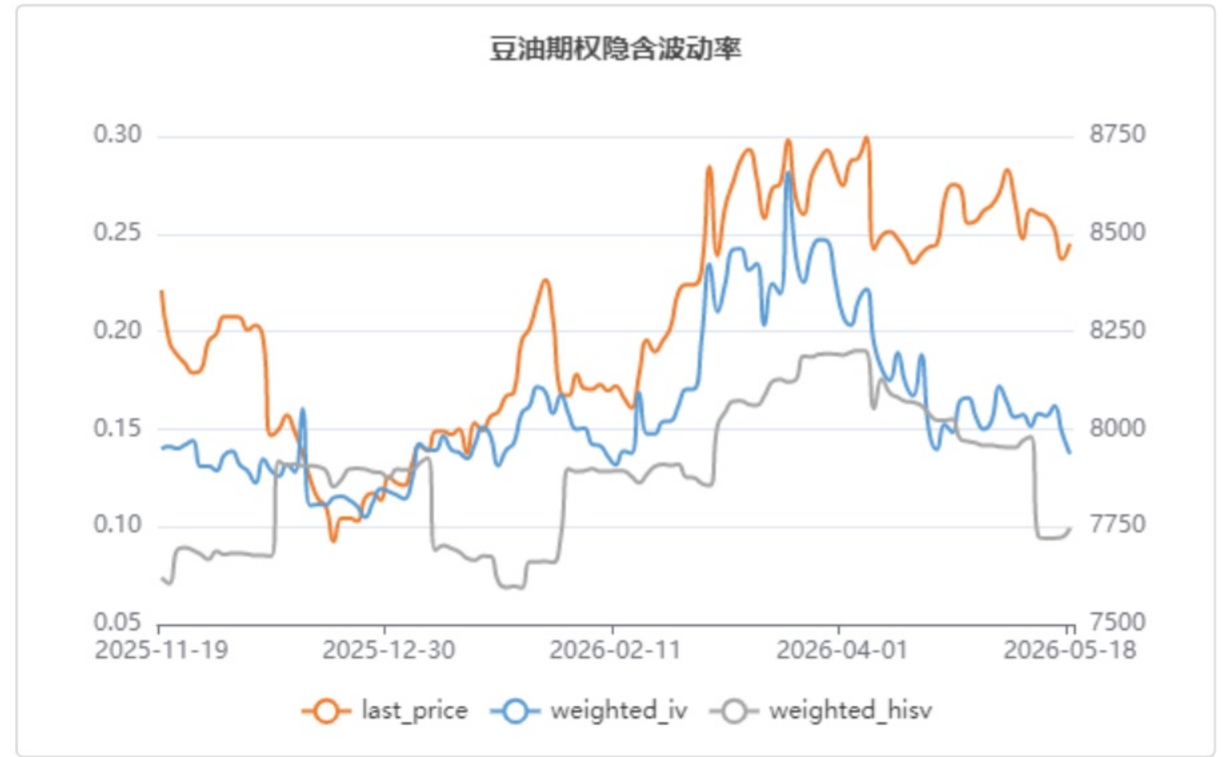
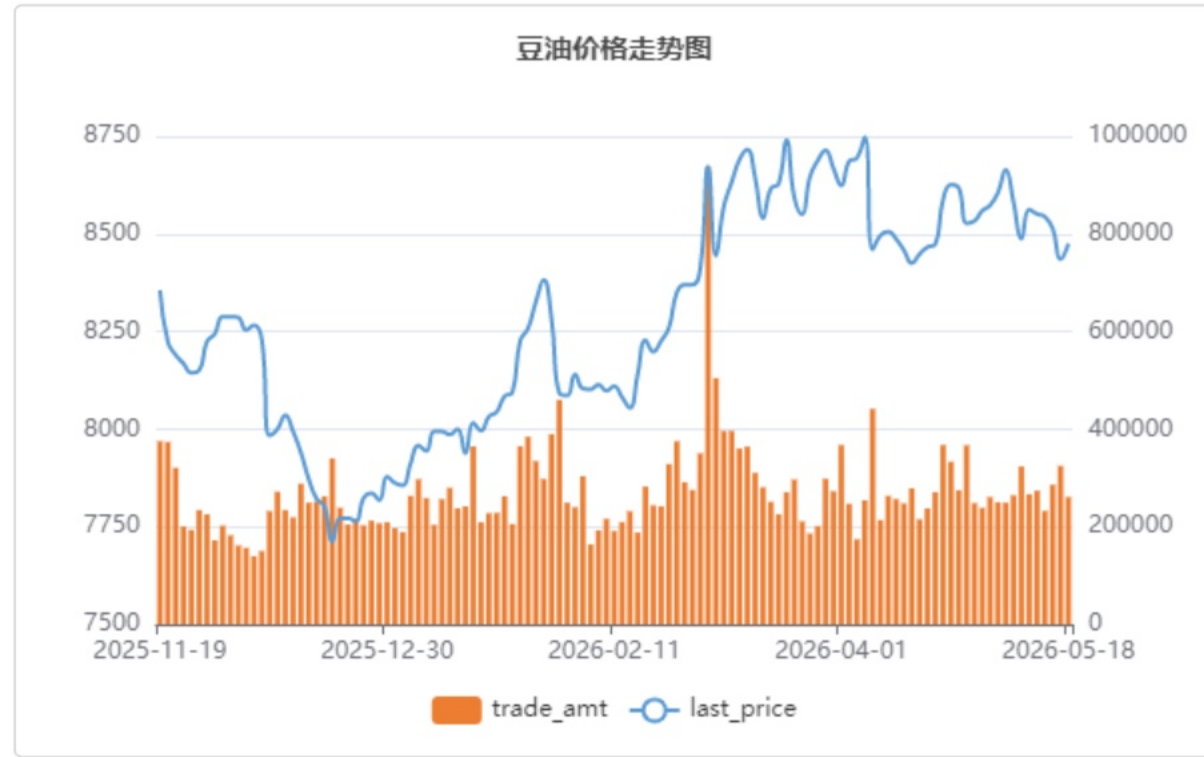
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- y2609合约昨日收盘价8475元，相较前日收盘上涨7元，上涨0.08%，成交量260785手，较前日减少63869手，持仓量689543手，较前日减少8252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0.6658，位于近一年来的14.69%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



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