

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	7701	116	1.52%	169518	9451	132525	3832

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)	18214	6673	25395	492	0.2	-0.15	0.33	-0
AP (苹果看跌期权)	3660	-424	8306	84				

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	7700	10000	7000	24.04%	0.15%	26.04%	15.99%

行情解读与策略建议

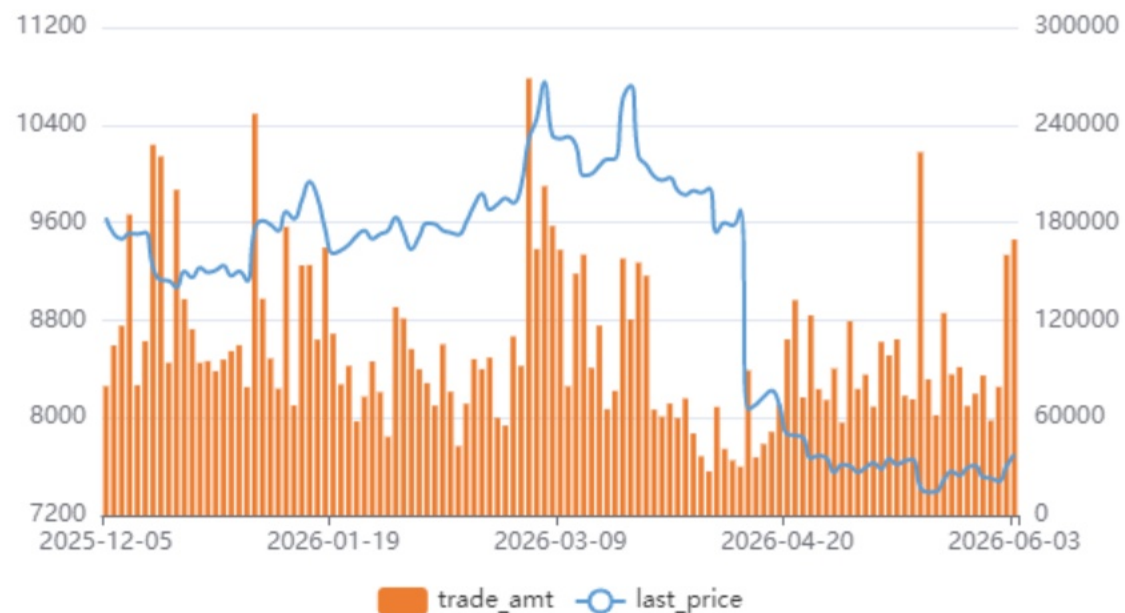
标的行情解析及期权因子研究

- AP610合约昨日收盘价7701元，相较前日收盘上涨116元，上涨1.52%，成交量169518手，较前日增加9451手，持仓量132525手，较前日增加3832手
- AP (苹果期权) 隐含波动率维持在均值0.2604上方水平波动
- AP期权持仓量PCR收报于0.3271，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



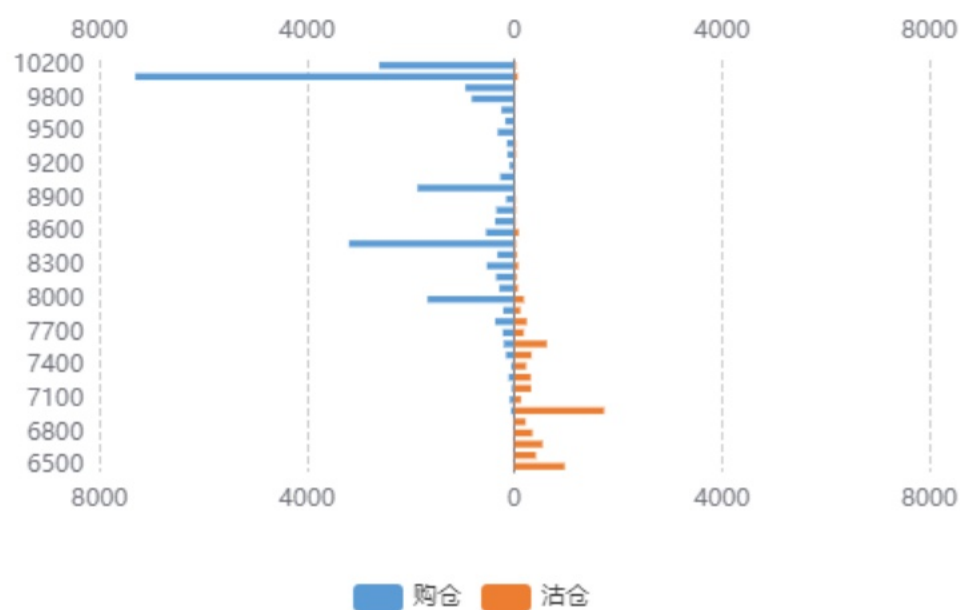
苹果持仓量PCR



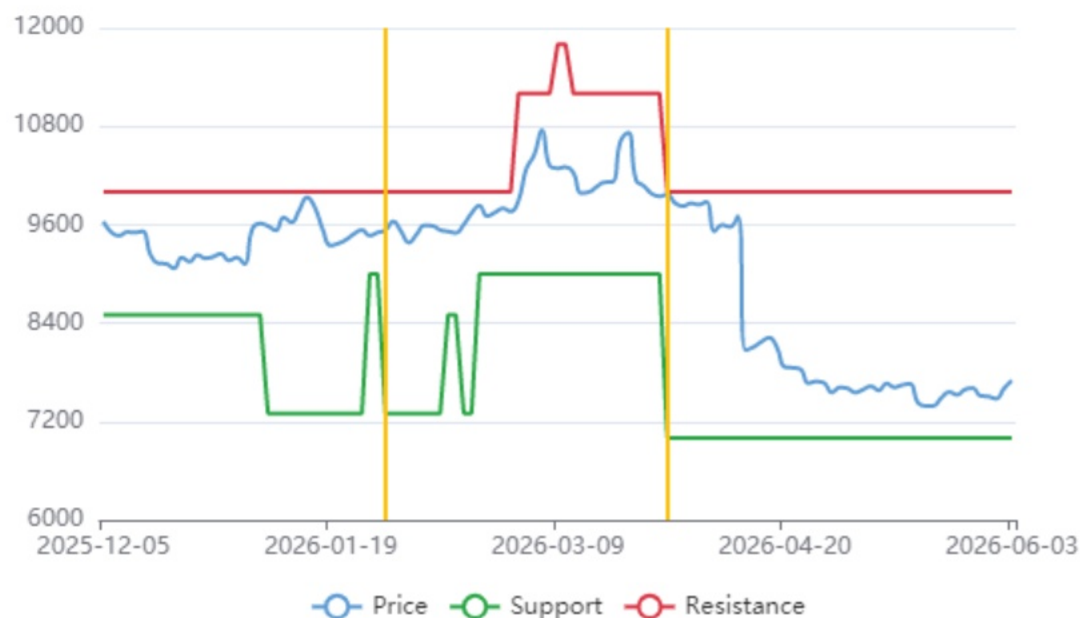
苹果期权成交额PCR



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	16355	50	0.30%	401316	-63043	684512	4423

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)	149949	5707	279391	2774	0.34	-0.06	0.73	-0.01
CF (棉花看跌期权)	50643	-7438	204891	464				

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	16.08%	0.19%	14.97%	13.85%

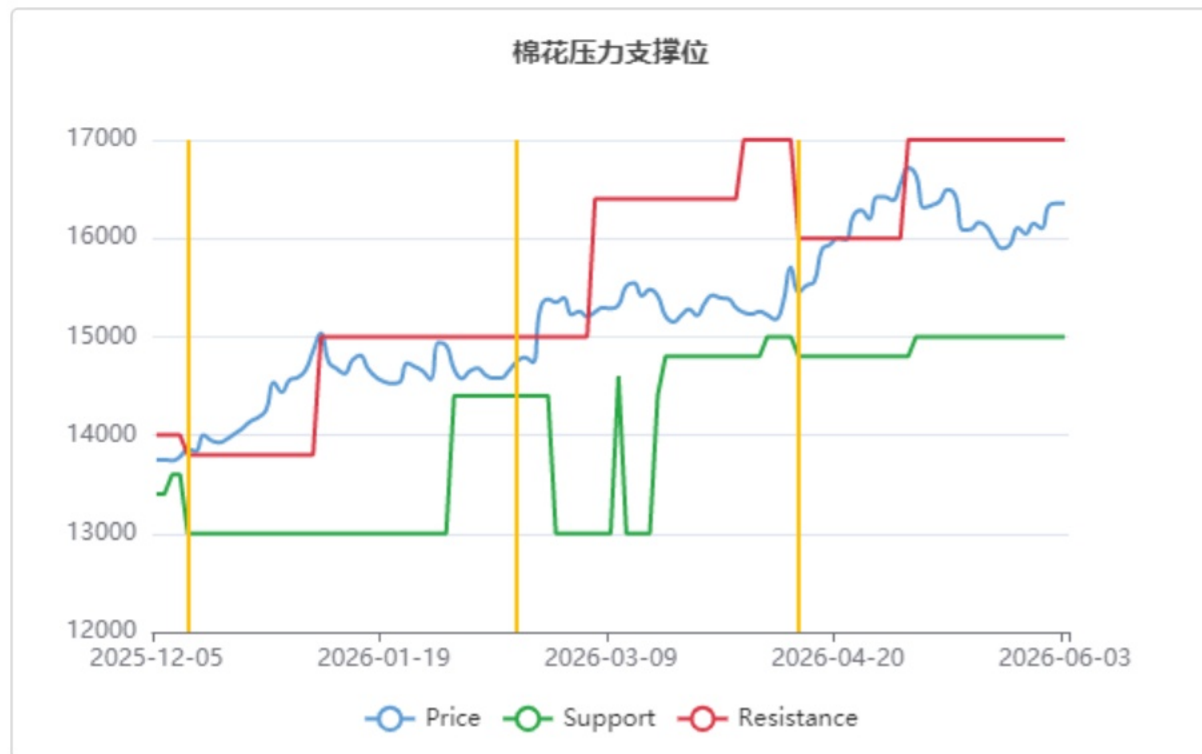
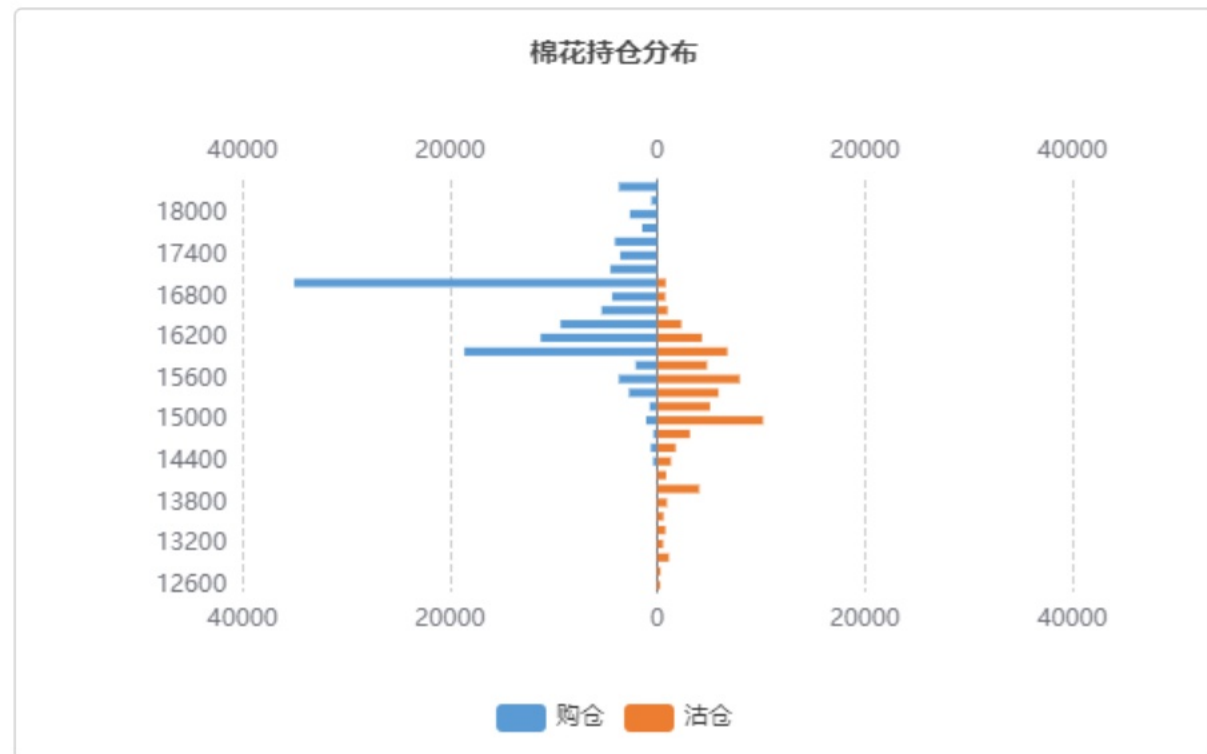
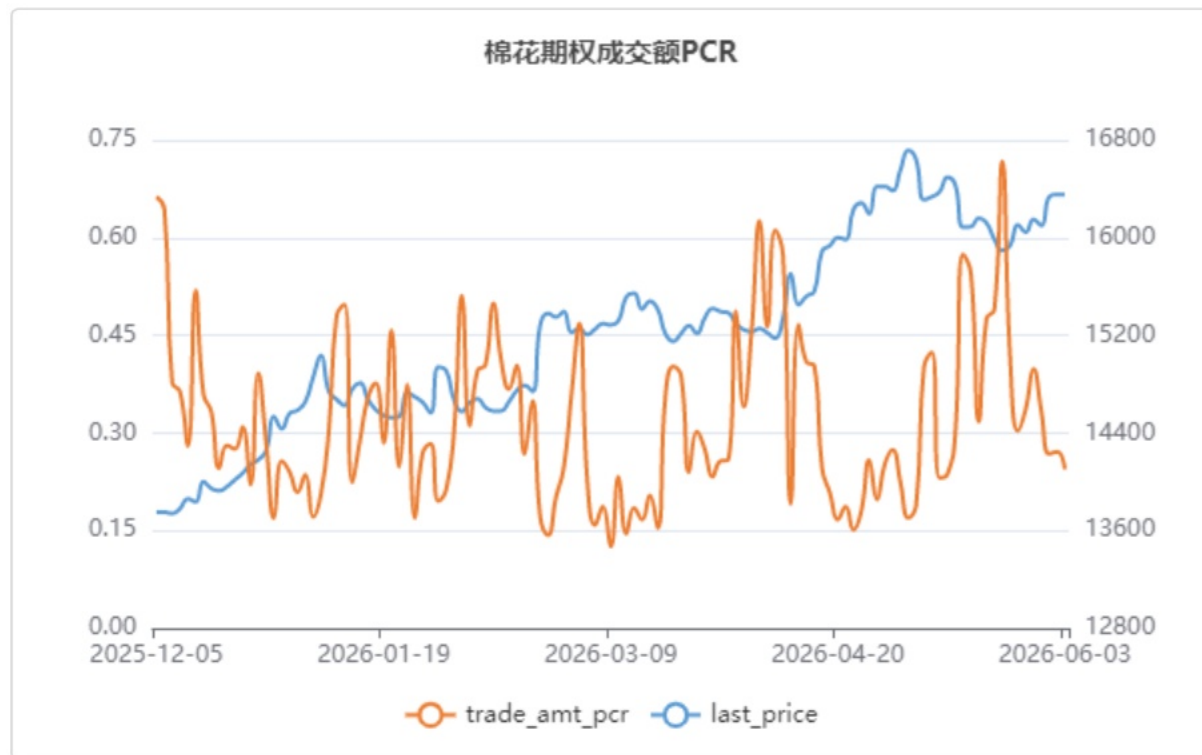
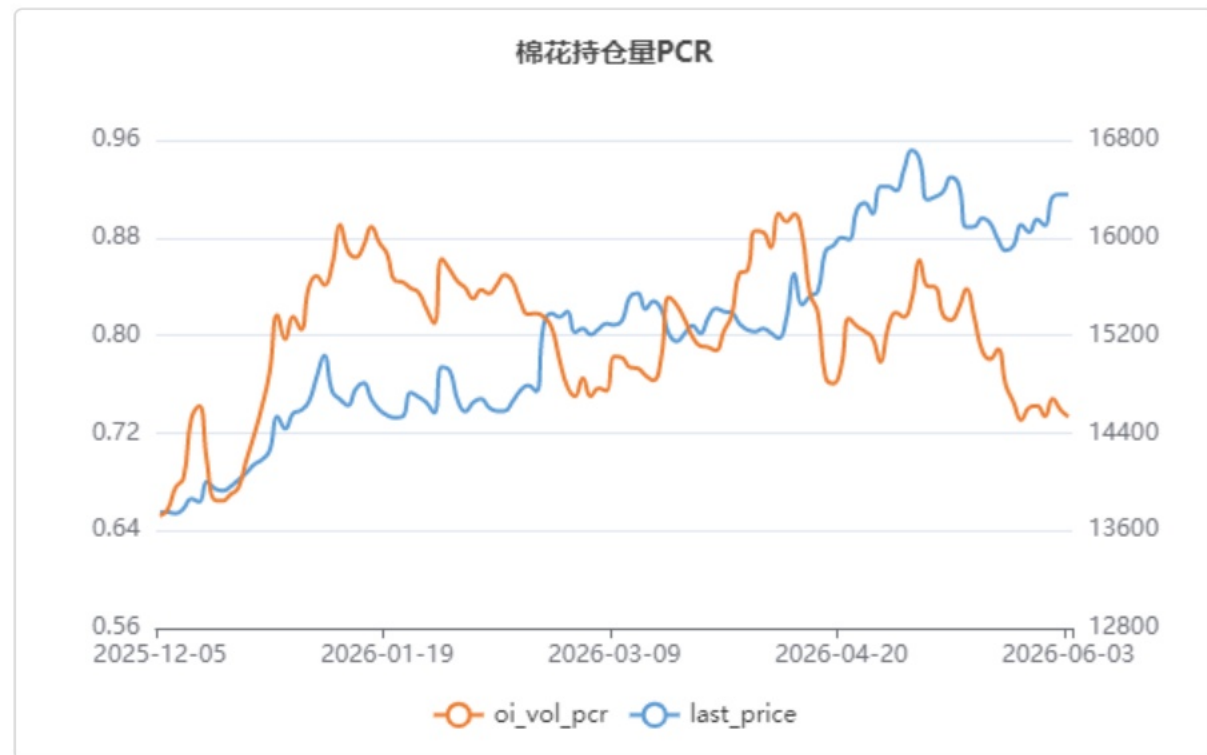
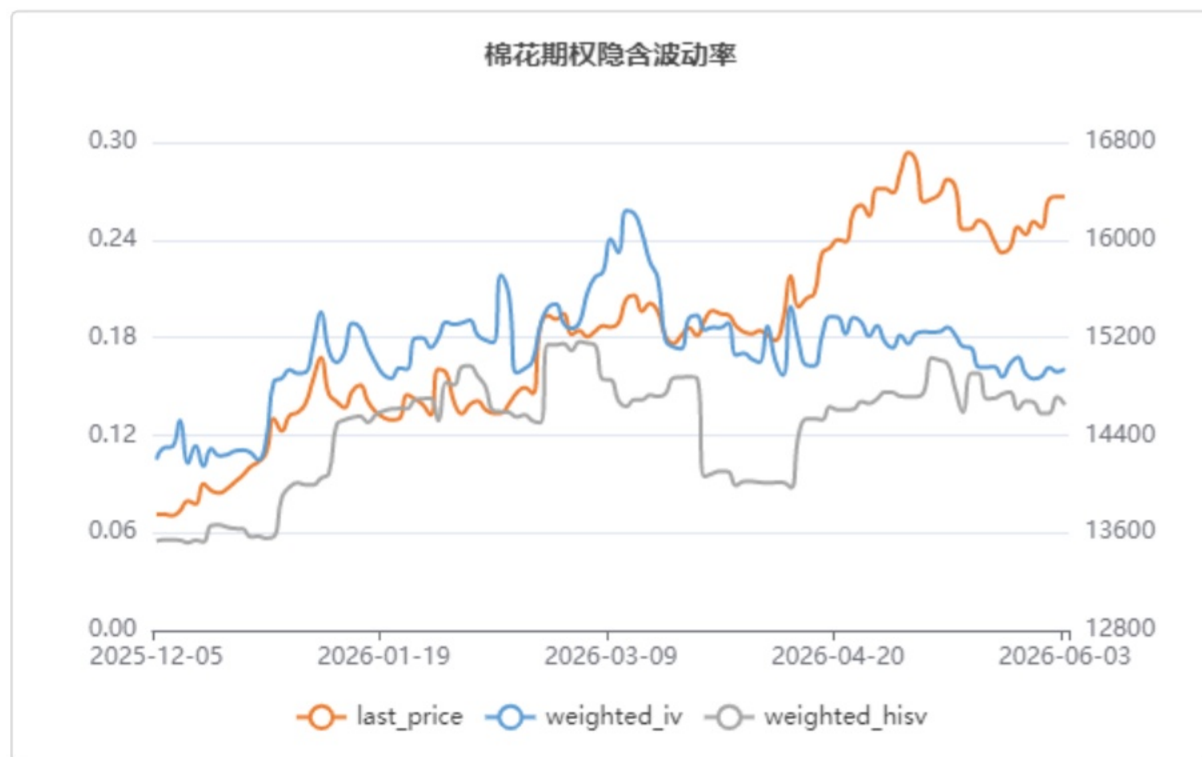
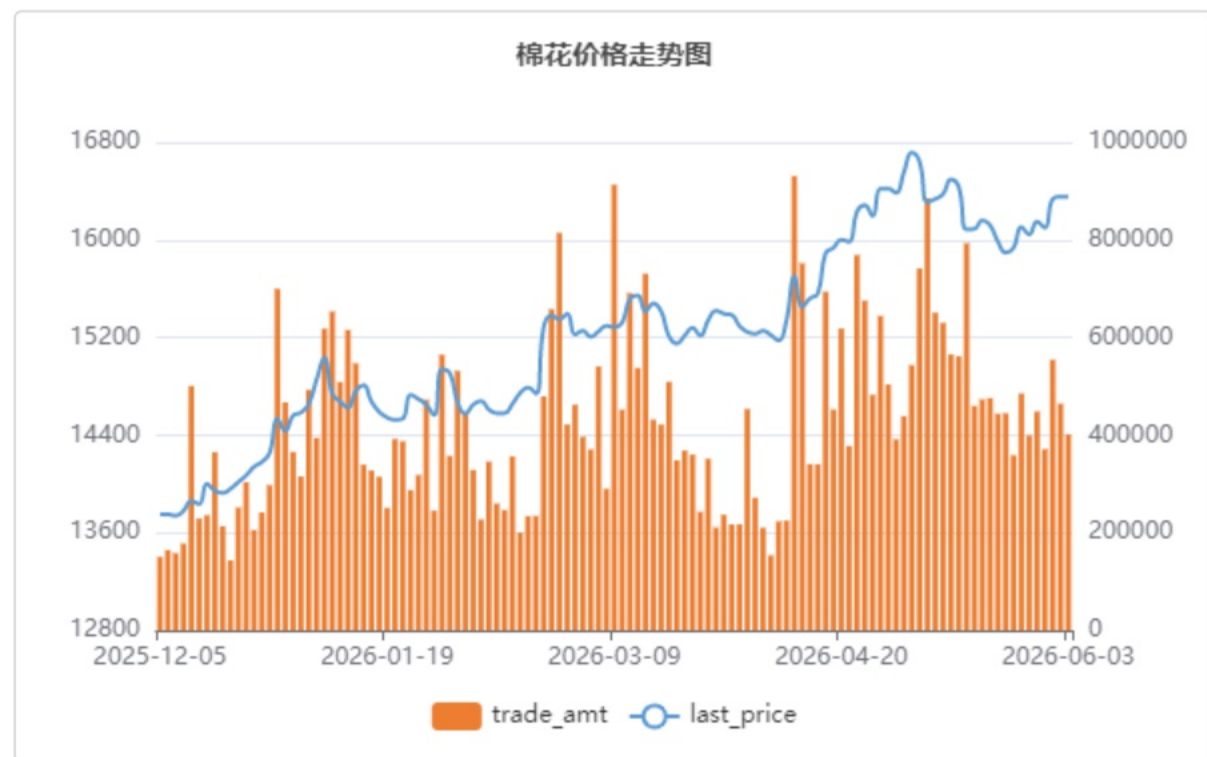
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- CF609合约昨日收盘价16355元，相较前日收盘上涨50元，上涨0.30%，成交量401316手，较前日减少63043手，持仓量684512手，较前日增加4423手
- CF (棉花期权) 隐含波动率维持在均值0.1497上方水平波动
- CF期权持仓量PCR收报于0.7333，位于近一年来的20.82%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_CF2607P15400和S_CF2607C16400



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	9440	-125	-1.30%	250089	94449	135669	-3518

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)	39726	15206	35522	483	0.25	0	0.49	0.04
CJ (红枣看跌期权)	9936	3873	17366	1678				

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	9400	11000	8800	27.05%	0.34%	28.20%	18.54%

行情解读与策略建议

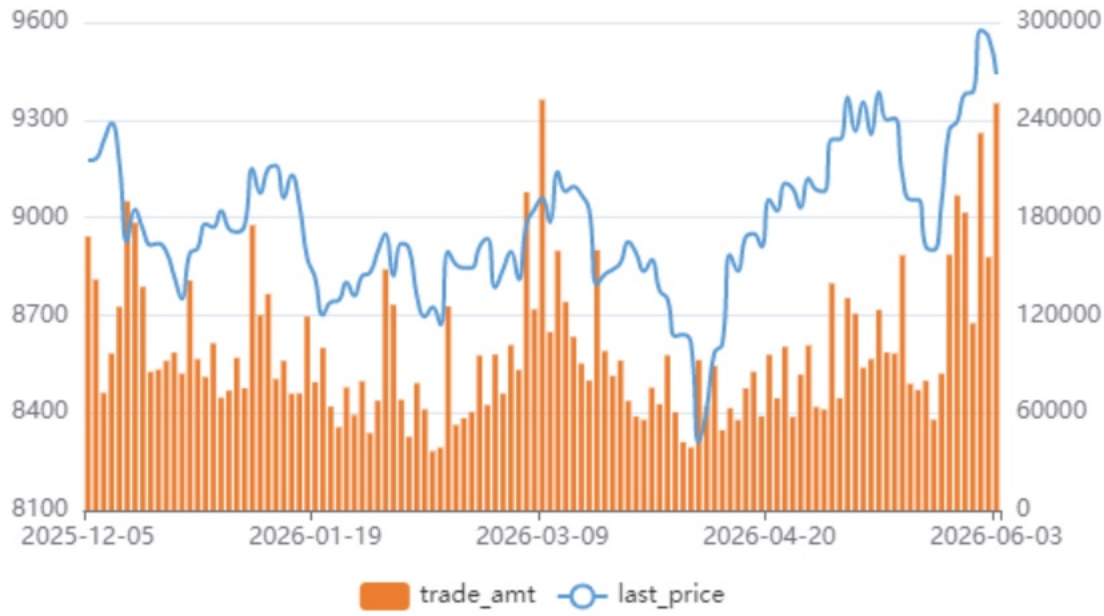
标的行情解析及期权因子研究

- CJ609合约昨日收盘价9440元，相较前日收盘下跌125元，下跌1.30%，成交量250089手，较前日增加94449手，持仓量135669手，较前日减少3518手
- CJ (红枣期权) 隐含波动率维持在均值0.2820上方水平波动
- CJ期权持仓量PCR收报于0.4889，位于近一年来的97.96%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：构建看涨期权牛市价差组合策略，获取方向性收益
- 波动性策略：无

红枣价格走势图



红枣期权隐含波动率



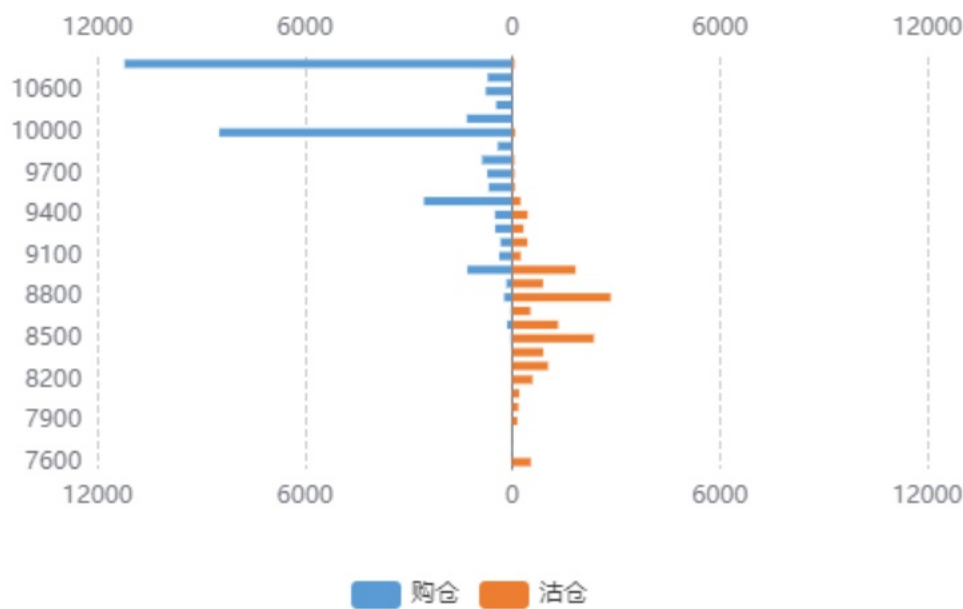
红枣持仓量PCR



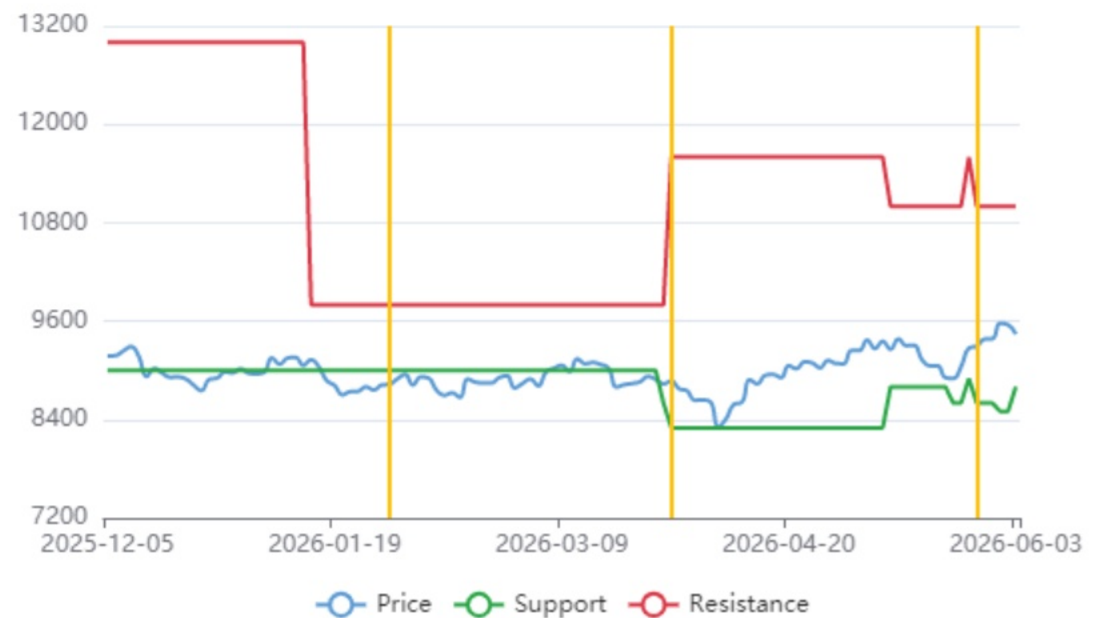
红枣期权成交额PCR



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)	jd2607	4401	1	0.02%	961567	-429391	270408	12057

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)	433796	-112277	174413	17028	0.9	0.18	1.63	0.03
JD (鸡蛋看跌期权)	390363	-828	285116	32755				

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)	jd2607	4400	5000	4000	39.80%	-4.77%	25.00%	31.76%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- jd2607合约昨日收盘价4401元, 相较前日收盘上涨1元, 上涨0.02%, 成交量961567手, 较前日减少429391手, 持仓量270408手, 较前日增加12057手
- JD (鸡蛋期权) 隐含波动率维持在均值0.2500上方水平波动
- JD期权持仓量PCR收报于1.6347, 位于近一年来的99.18%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5000, 支撑位为4000。

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_JD2607C4000, S_JD2607C4600
- 波动性策略: 无

鸡蛋价格走势图



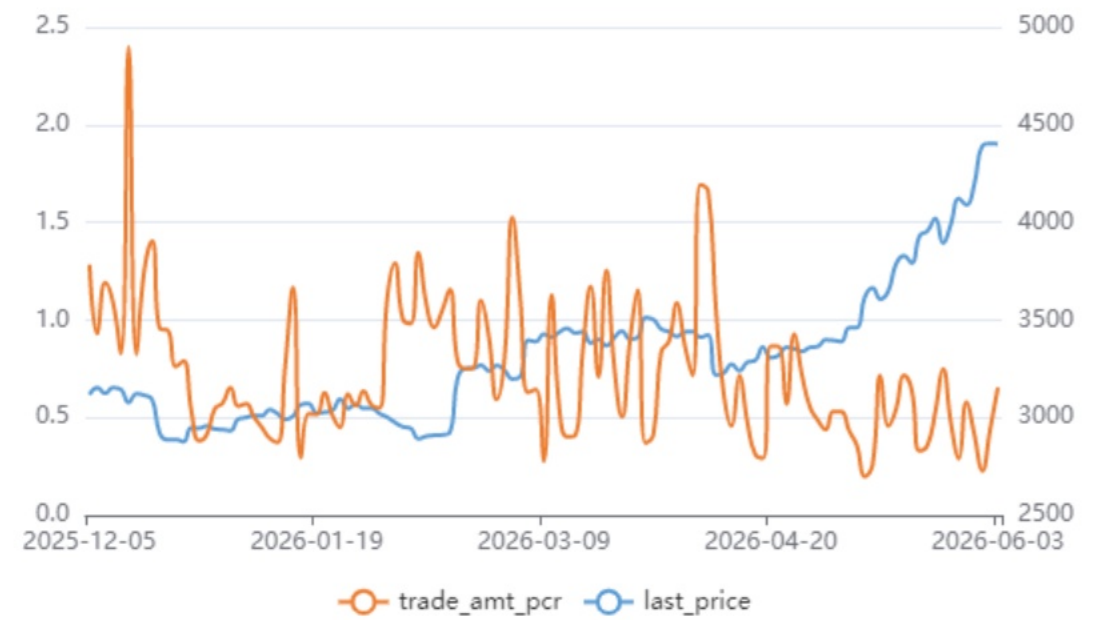
鸡蛋期权隐含波动率



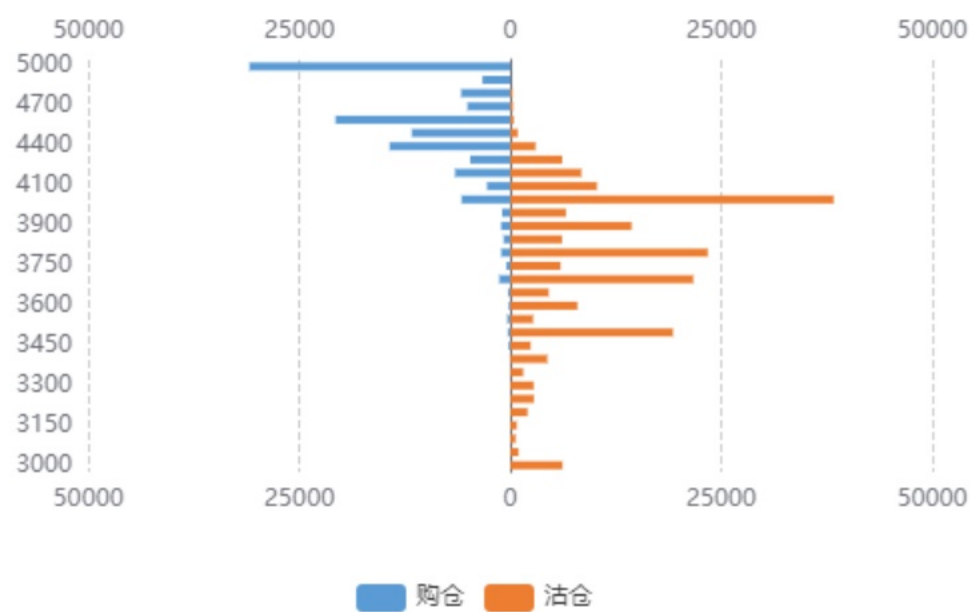
鸡蛋持仓量PCR



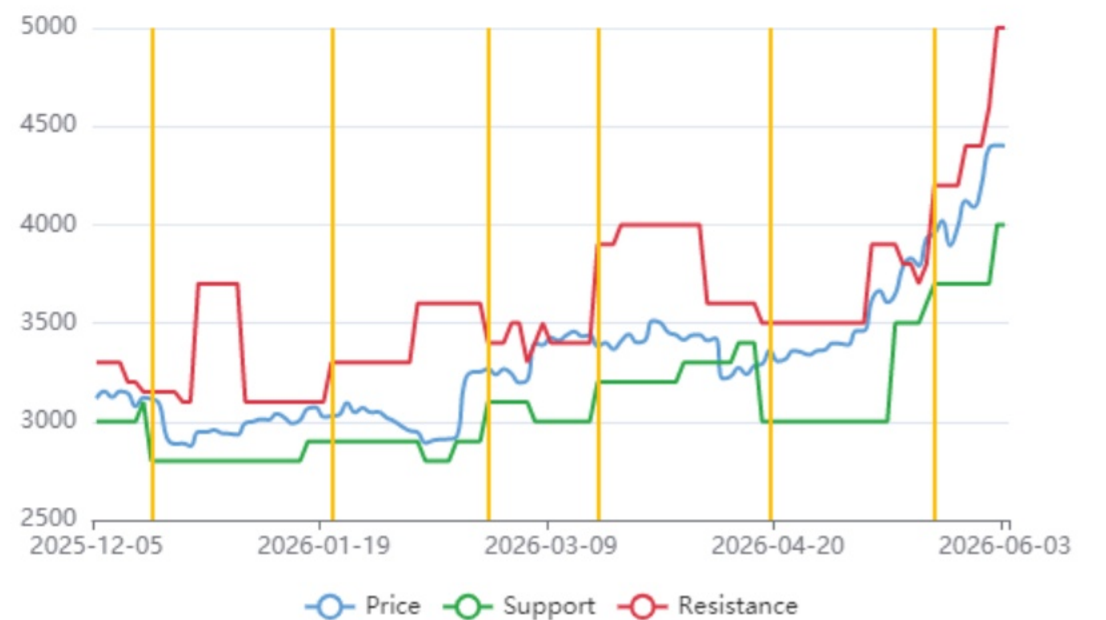
鸡蛋期权成交额PCR



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	797.5	13.5	1.72%	7844	1907	9905	-1644

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)	3127	997	8014	151	0.65	-0.63	0.75	0.01
LG (原木看跌期权)	2038	-699	6010	216				

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	800	950	775	14.73%	-0.78%	21.27%	10.48%

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797.5元, 相较前日收盘上涨13.5元, 上涨1.72%, 成交量7844手, 较前日增加1907手, 持仓量9905手, 较前日减少1644手
- LG (原木期权) 隐含波动率维持在均值0.2127上方水平波动
- LG期权持仓量PCR收报于0.7499, 位于近一年来的73.47%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775。

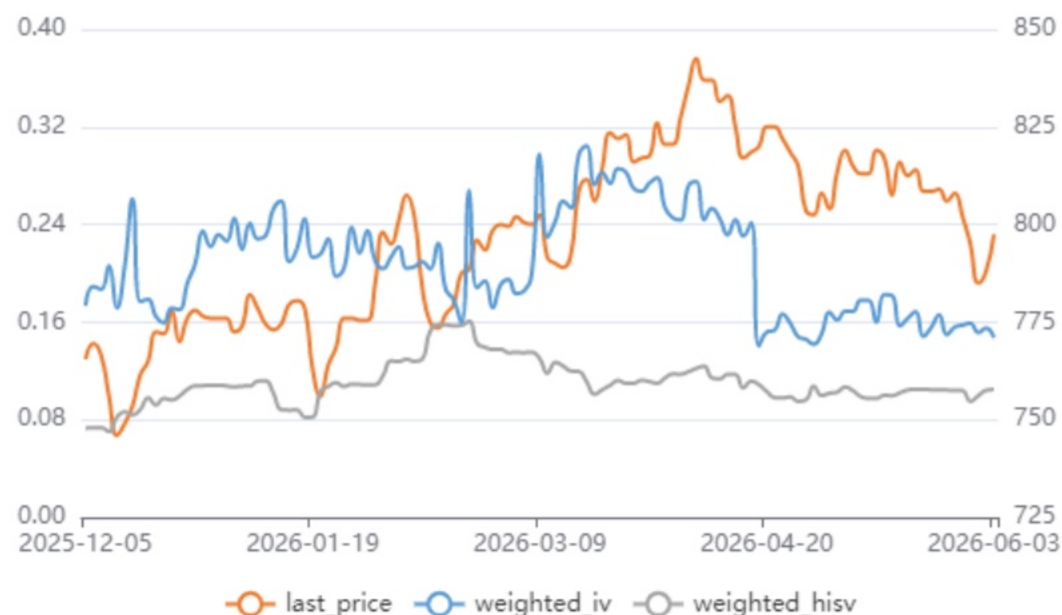
期权策略建议

- 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



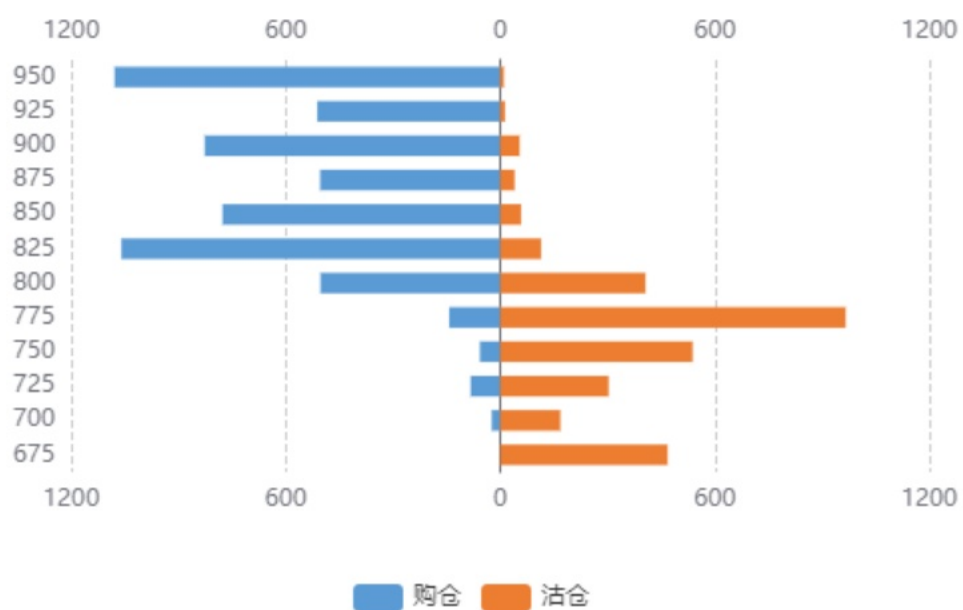
原木持仓量PCR



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)	lh2609	12150	225	1.88%	197003	197003	175532	3093

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)	84509	32440	130612	1249	0.66	0.02	0.37	-0.02
LH (生猪看跌期权)	55901	22628	48520	-1547				

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	10600	12000	10000	26.41%	-3.04%	26.74%	19.96%

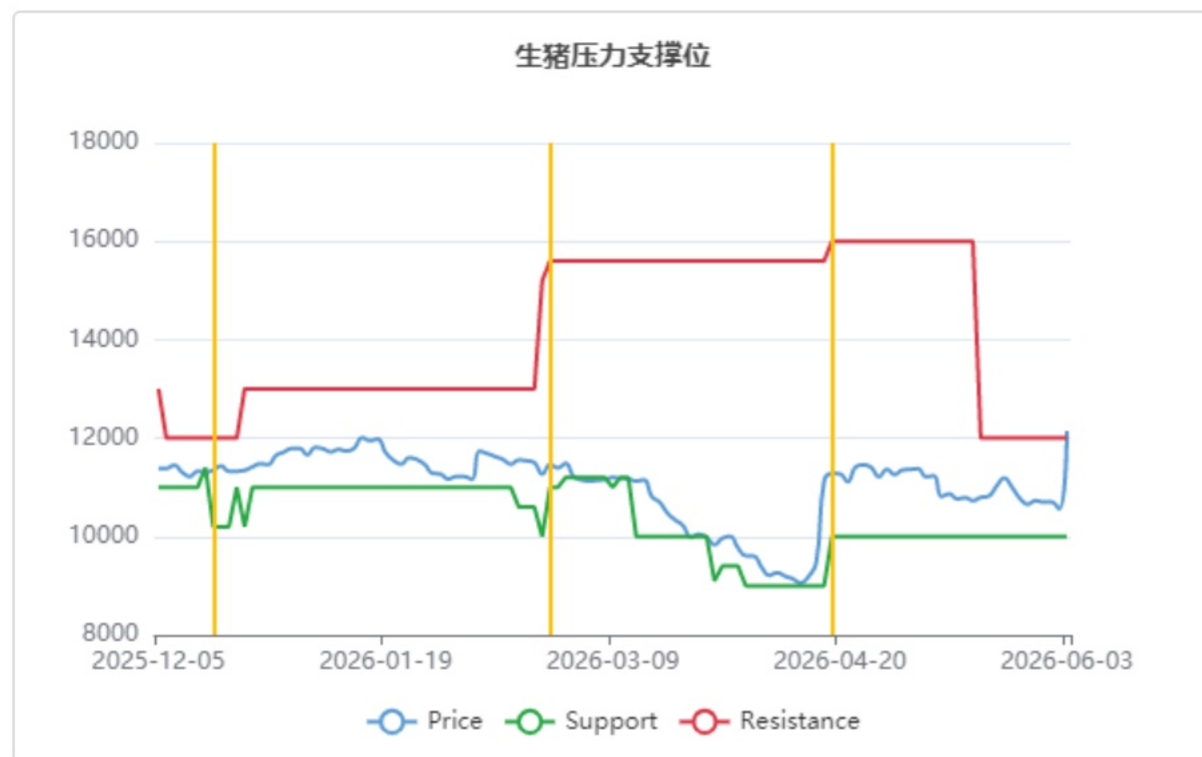
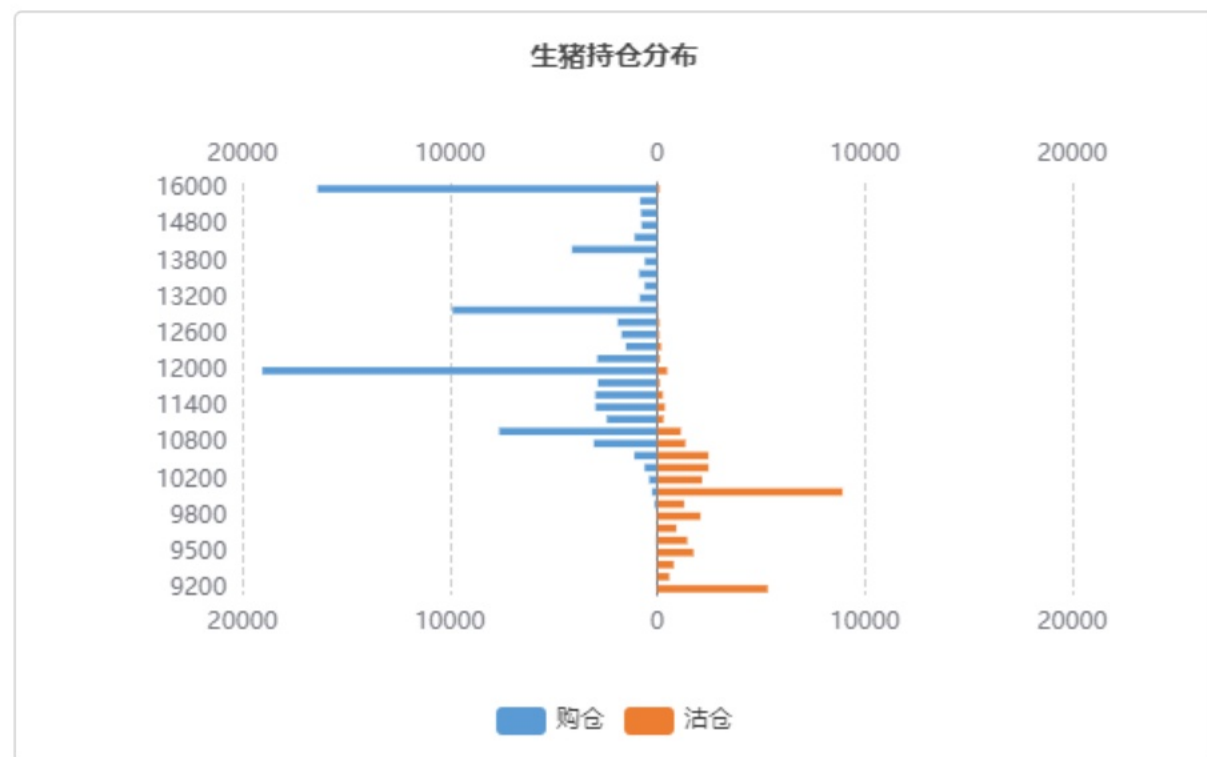
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- lh2609合约昨日收盘价12150元, 相较前日收盘上涨225元, 上涨1.88%, 成交量197003手, 较前日增加197003手, 持仓量175532手, 较前日增加3093手
- LH (生猪期权) 隐含波动率维持在均值0.2674上方水平波动
- LH期权持仓量PCR收报于0.3715, 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, LH期权标的压力位为12000, 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_LH2607P10000, S_LH2607C12000



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	5438	2	0.03%	376631	1036	656640	-777

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)	97195	-7562	364487	2497	0.28	-0.07	0.39	-0
SR (白糖看跌期权)	32066	-13053	156890	343				

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	5400	5900	5200	13.15%	0.29%	12.47%	7.78%

行情解读与策略建议

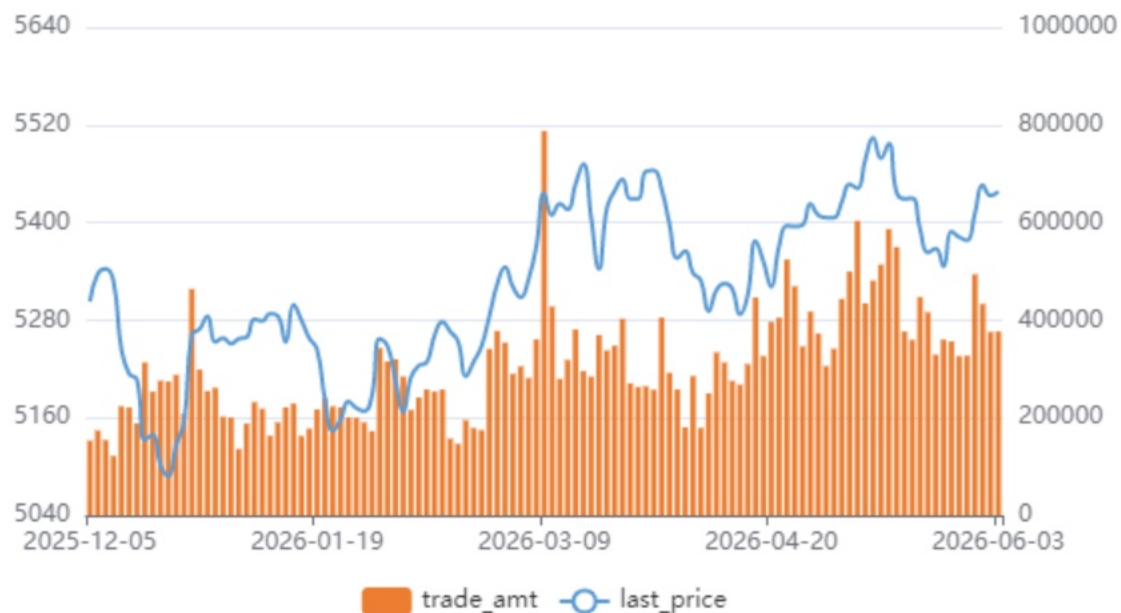
标的行情解析及期权因子研究

- SR609合约昨日收盘价5438元，相较前日收盘上涨2元，上涨0.03%，成交量376631手，较前日增加1036手，持仓量656640手，较前日减少777手
- SR (白糖期权) 隐含波动率维持在均值0.1247上方水平波动
- SR期权持仓量PCR收报于0.3906，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。

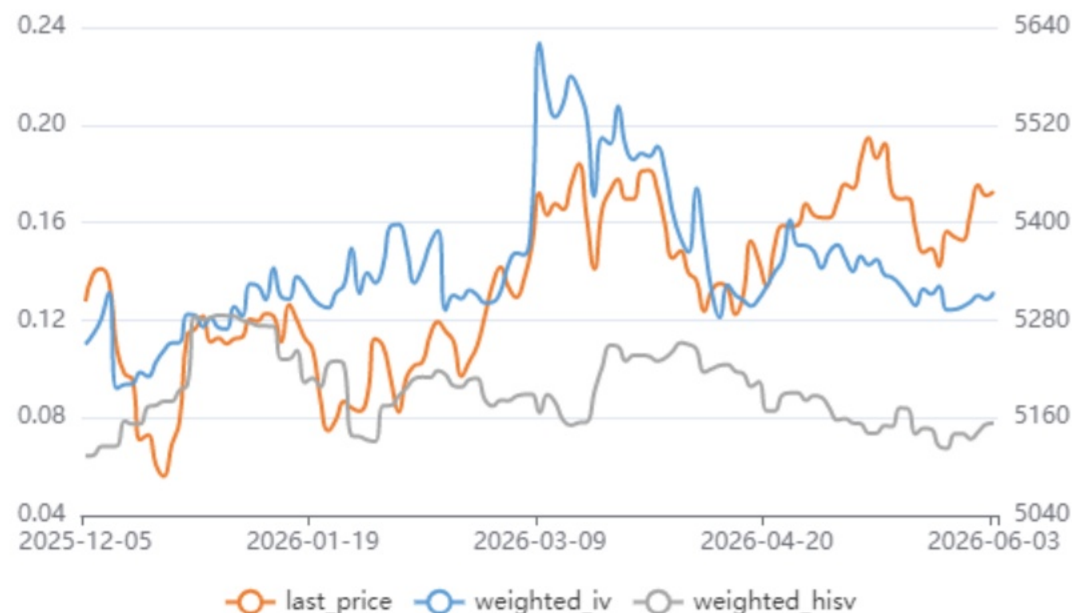
期权策略建议

- 方向性策略：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

白糖价格走势图



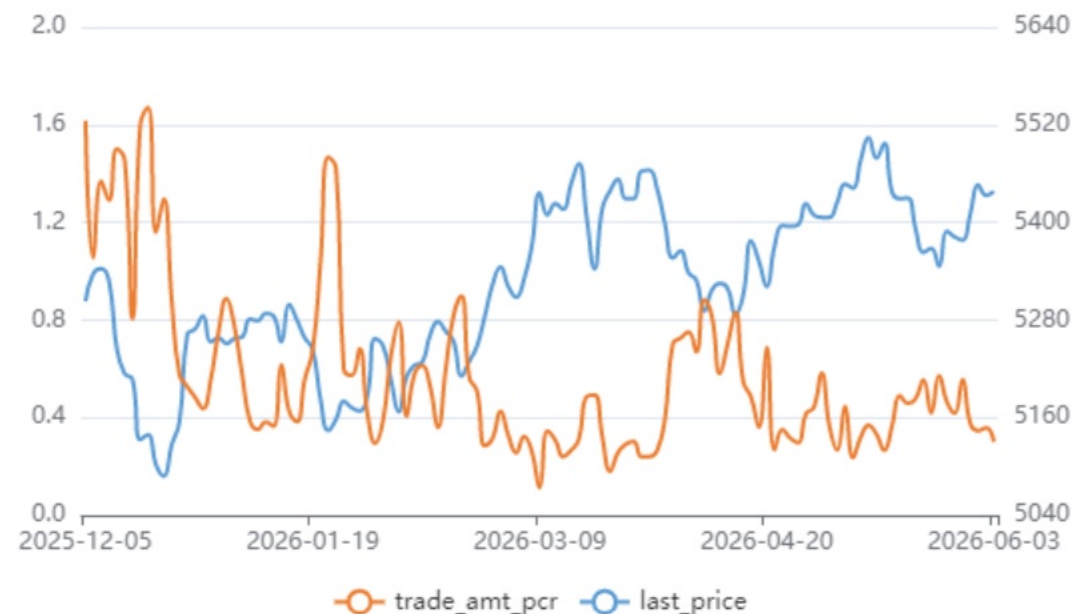
白糖期权隐含波动率



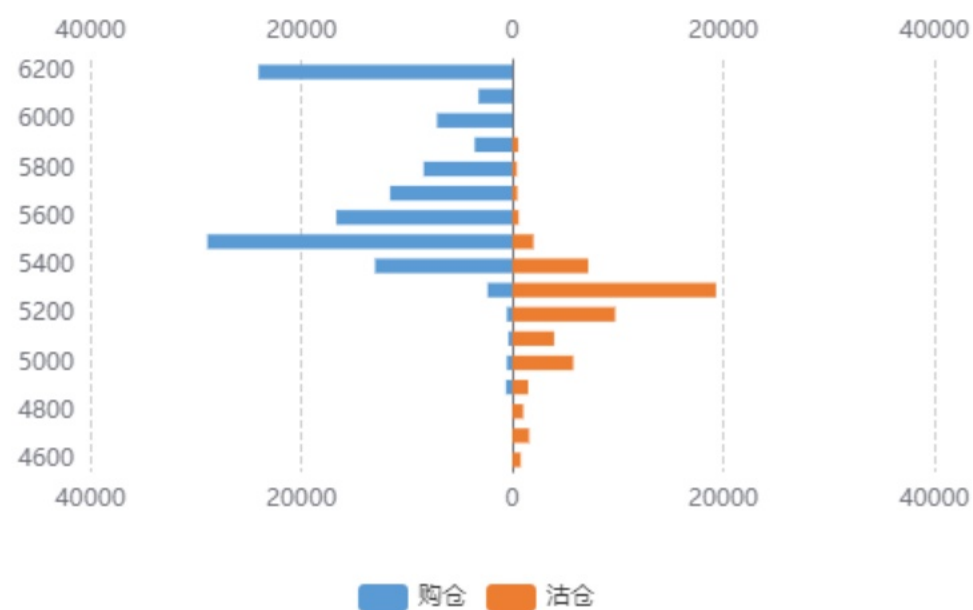
白糖持仓量PCR



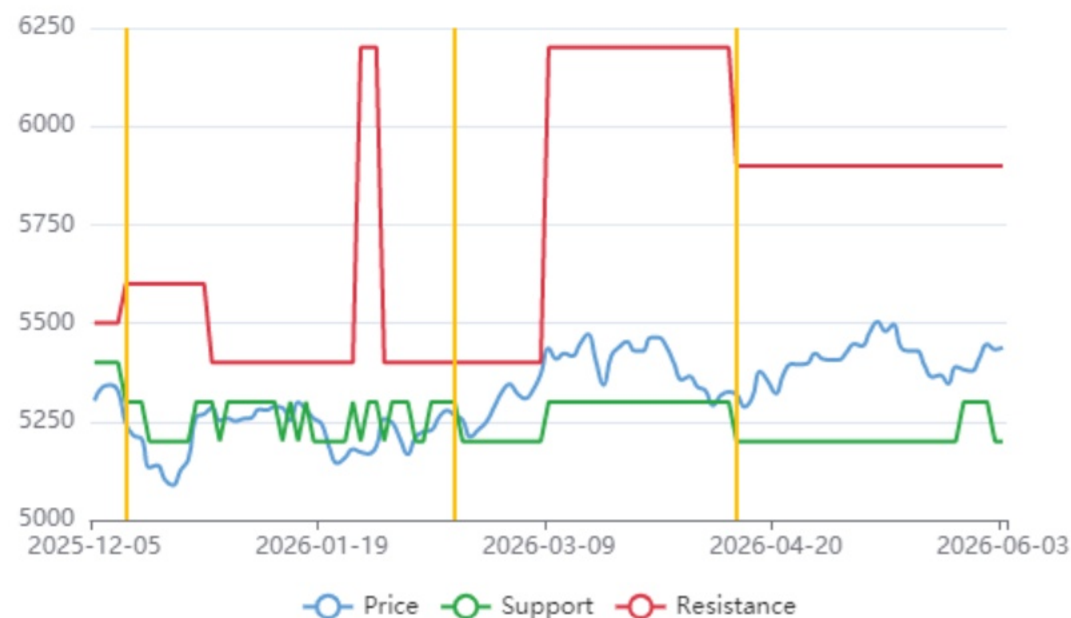
白糖期权成交额PCR



白糖持仓分布



白糖压力支撑位



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