

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	10011	-140	-1.37%	606775	-154037	381793	-32509

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)	157347	-41910	52736	-3995	0.7	0.1	0.71	0.1
OI (菜籽油看跌期权)	110002	-8806	37467	2665				

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	10000	10400	9800	29.79%	4.15%	18.77%	22.01%

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10011元，相较前日收盘下跌140元，下跌1.37%，成交量606775手，较前日减少154037手，持仓量381793手，较前日减少32509手
- OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1877上方水平波动
- OI期权持仓量PCR收报于0.7105，位于近一年来的7.35%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10400，支撑位为9800。

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



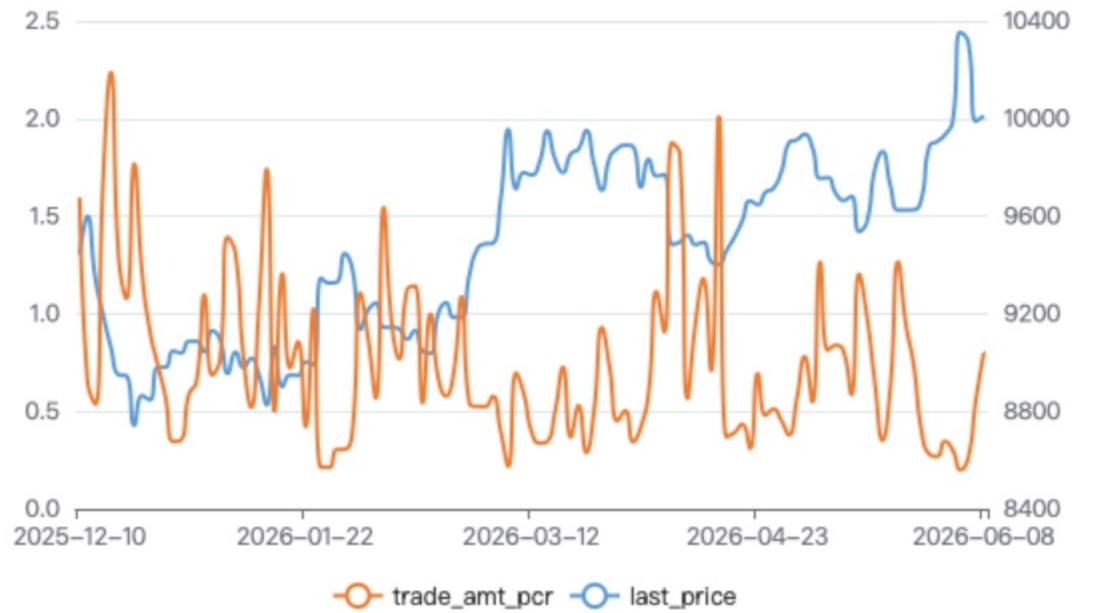
菜籽油期权隐含波动率



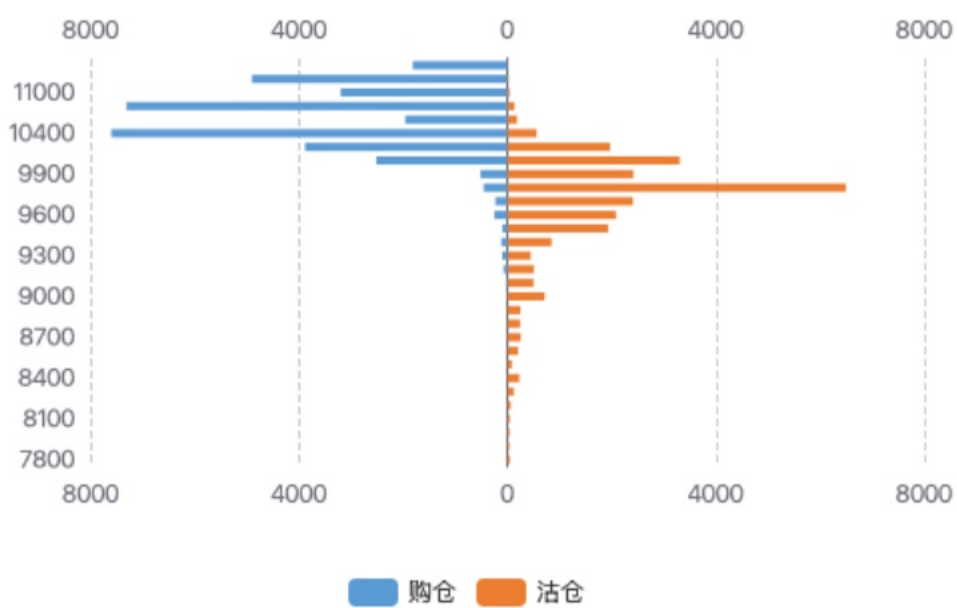
菜籽油持仓量PCR



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	9424	-46	-0.48%	629239	-98250	524650	-9538

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)	164450	-12208	174774	1374	0.8	-0.15	0.66	0.03
P (棕榈油看跌期权)	130792	-35953	115096	5391				

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)	p2609	9400	10000	9300	21.60%	1.59%	22.15%	16.77%

行情解读与策略建议

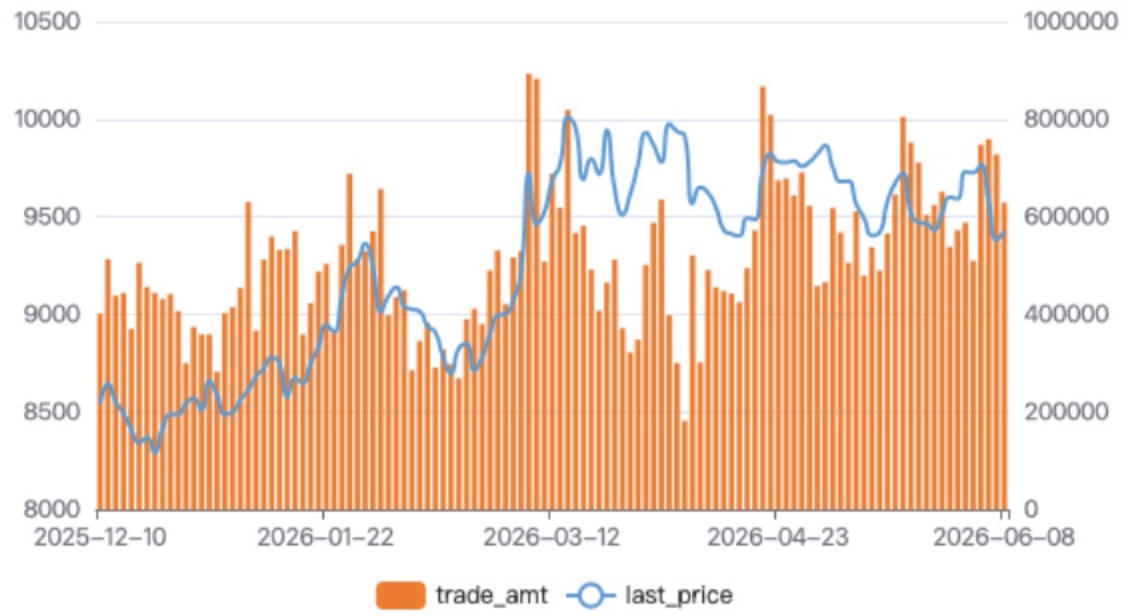
标的行情解析及期权因子研究

- p2609合约昨日收盘价9424元，相较前日收盘下跌46元，下跌0.48%，成交量629239手，较前日减少98250手，持仓量524650手，较前日减少9538手
- P (棕榈油期权) 隐含波动率维持在均值0.2215上方水平波动
- P期权持仓量PCR收报于0.6585，位于近一年来的6.94%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9300。

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_P2609P9100，S_P2609C9800

棕榈油价格走势图



棕榈油期权隐含波动率



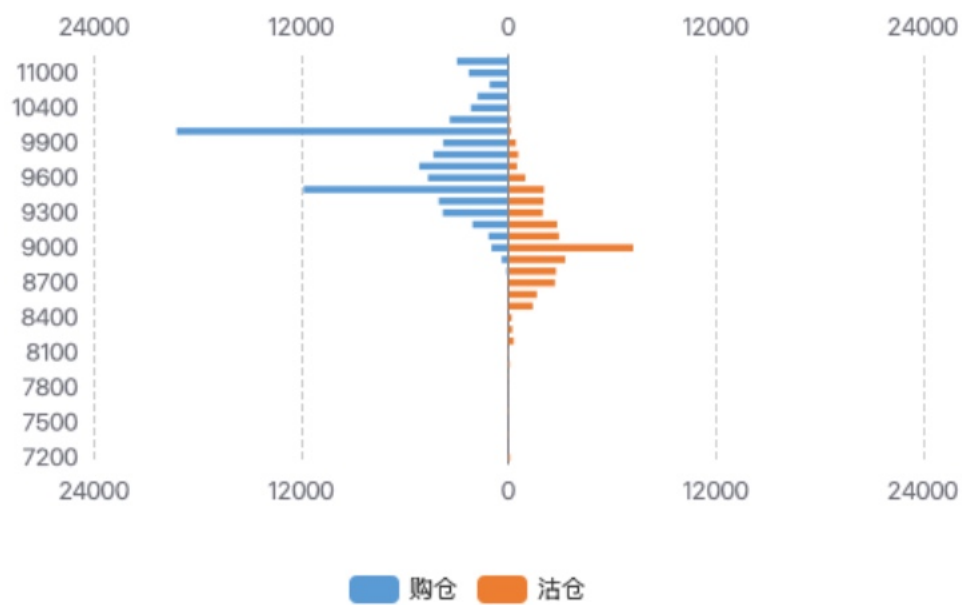
棕榈油持仓量PCR



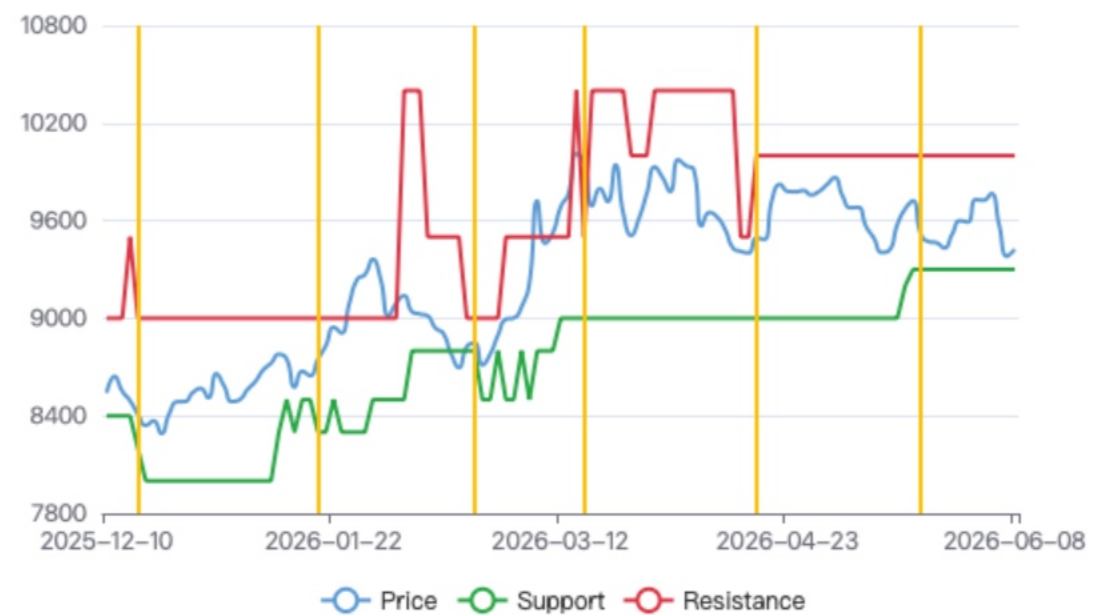
棕榈油期权成交额PCR



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	8366	114	1.38%	222151	78952	237261	-3552

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)	56808	27482	51476	2535	0.42	0.04	0.67	-0.04
PK (花生看跌期权)	24047	12879	34684	-429				

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	8400	8500	8100	12.31%	0.29%	14.55%	6.04%

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8366元，相较前日收盘上涨114元，上涨1.38%，成交量222151手，较前日增加78952手，持仓量237261手，较前日减少3552手
- PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1455上方水平波动
- PK期权持仓量PCR收报于0.6738，位于近一年来的84.90%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8500，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



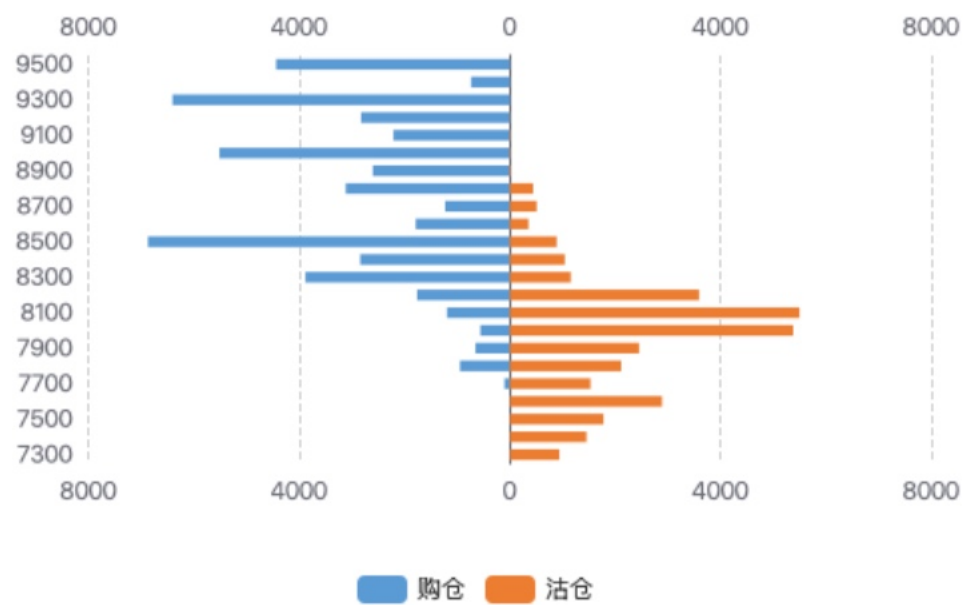
花生持仓量PCR



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	8376	-69	-0.81%	345186	20135	634037	3246

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)	50827	-3549	73211	890	0.87	-0.09	0.76	-0.02
Y (豆油看跌期权)	44399	-7708	56745	-262				

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)	y2609	8400	9000	8200	14.41%	1.24%	15.37%	10.97%

行情解读与策略建议

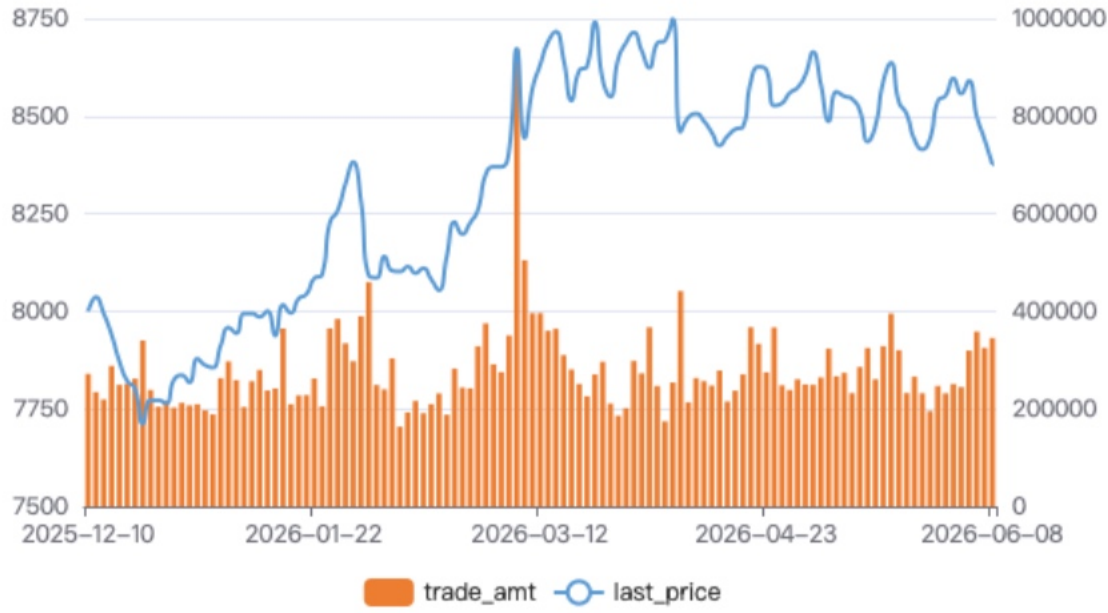
标的行情解析及期权因子研究

- y2609合约昨日收盘价8376元，相较前日收盘下跌69元，下跌0.81%，成交量345186手，较前日增加20135手，持仓量634037手，较前日增加3246手
- Y (豆油期权) 隐含波动率维持在均值0.1537上方水平波动
- Y期权持仓量PCR收报于0.755，位于近一年来的53.06%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9000，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，获取期权时间价值收益，动态调整持仓头寸。如：如：S_Y2607P8300和S_Y2607C8700

豆油价格走势图



豆油期权隐含波动率



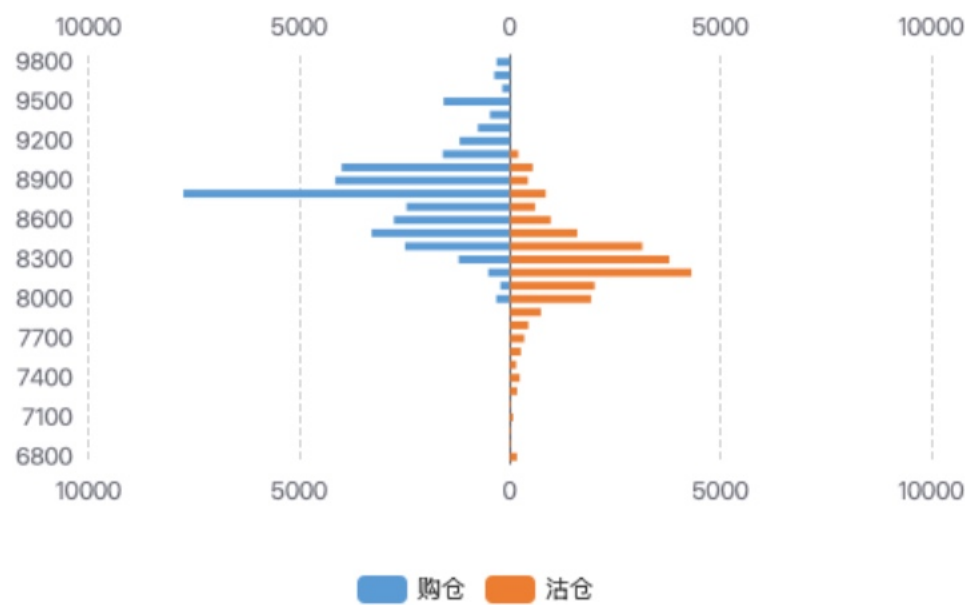
豆油持仓量PCR



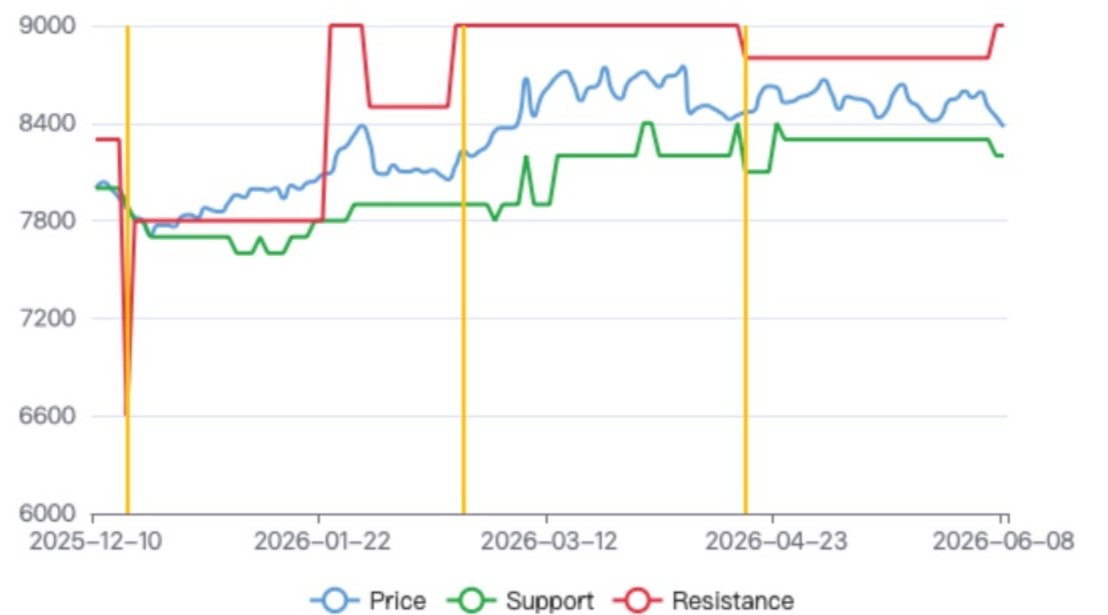
豆油期权成交额PCR



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