

# 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	9547	-166	-1.70%	405359	211357	242013	-31396

## 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)	25937	8821	24519	-594	0.59	-0.16	0.63	0.05
OI (菜籽油看跌期权)	15194	2398	15408	772				

## 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)	OI609	9500	11200	9500	20.89%	1.09%	18.94%	20.39%

## 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9547元, 相较前日收盘下跌166元, 下跌1.70%, 成交量405359手, 较前日增加211357手, 持仓量242013手, 较前日减少31396手
- OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1894上方水平波动
- OI期权持仓量PCR收报于0.6284, 位于近一年来的4.49%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11200, 支撑位为9500。

## 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\_OI2609C9500, S\_OI2609C9900
- 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

菜籽油价格走势图



菜籽油期权隐含波动率



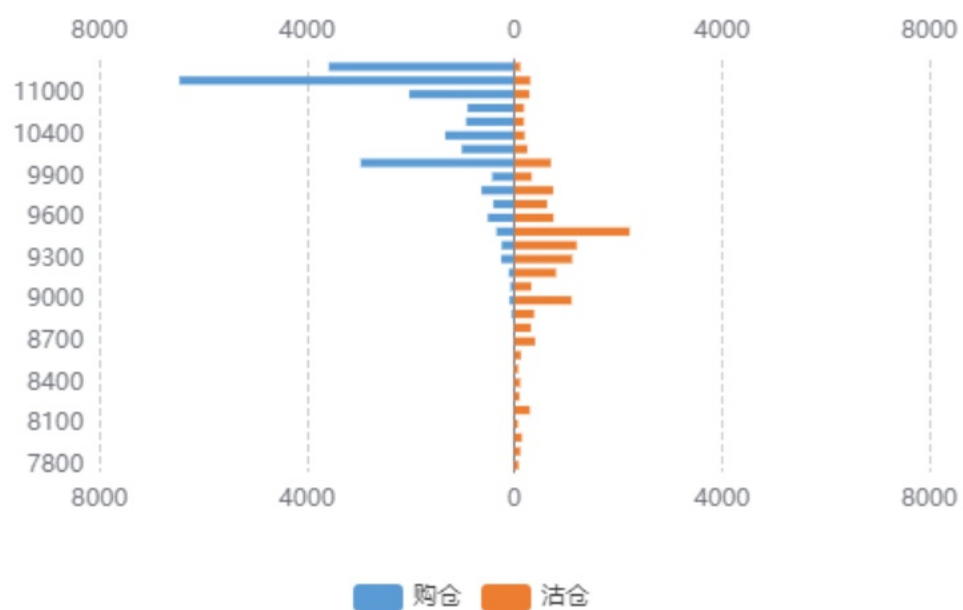
菜籽油持仓量PCR



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	9160	-169	-1.81%	869888	337203	540837	44007

## 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)	162203	54616	151085	10547	1.15	0.48	0.8	-0
P (棕榈油看跌期权)	186555	114651	120499	8246				

## 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	9200	10000	9300	20.24%	0.47%	22.16%	15.78%

## 行情解读与策略建议

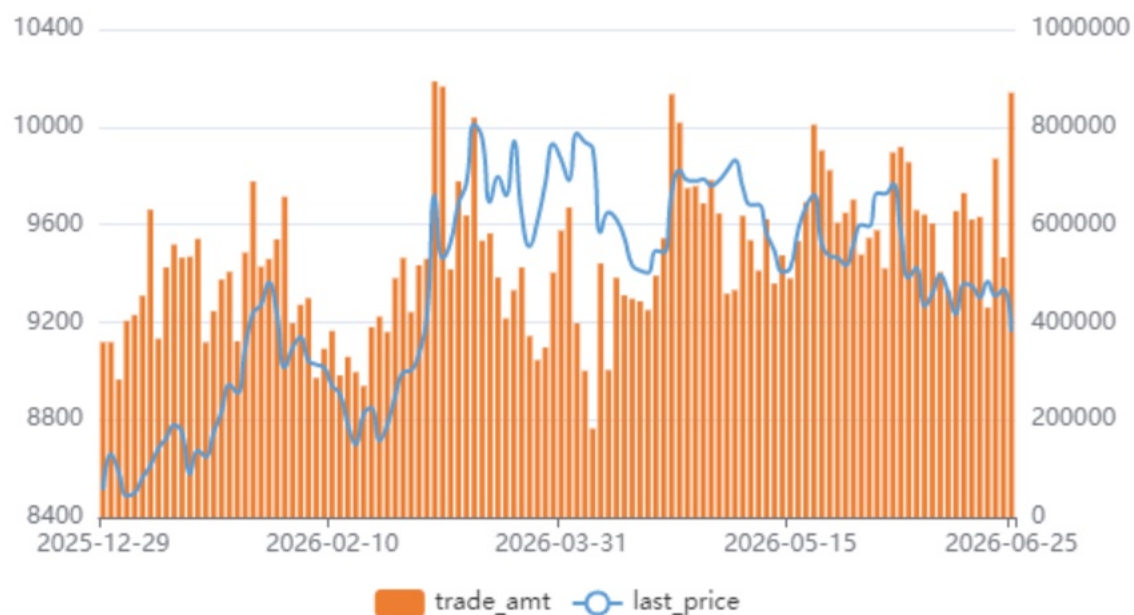
## 标的行情解析及期权因子研究

- p2609合约昨日收盘价9160元，相较前日收盘下跌169元，下跌1.81%，成交量869888手，较前日增加337203手，持仓量540837手，较前日增加44007手
- P (棕榈油期权) 隐含波动率维持在均值0.2216上方水平波动
- P期权持仓量PCR收报于0.7976，位于近一年来的31.43%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\_P2609P9000, S\_P2609C9600

棕榈油价格走势图



棕榈油期权隐含波动率



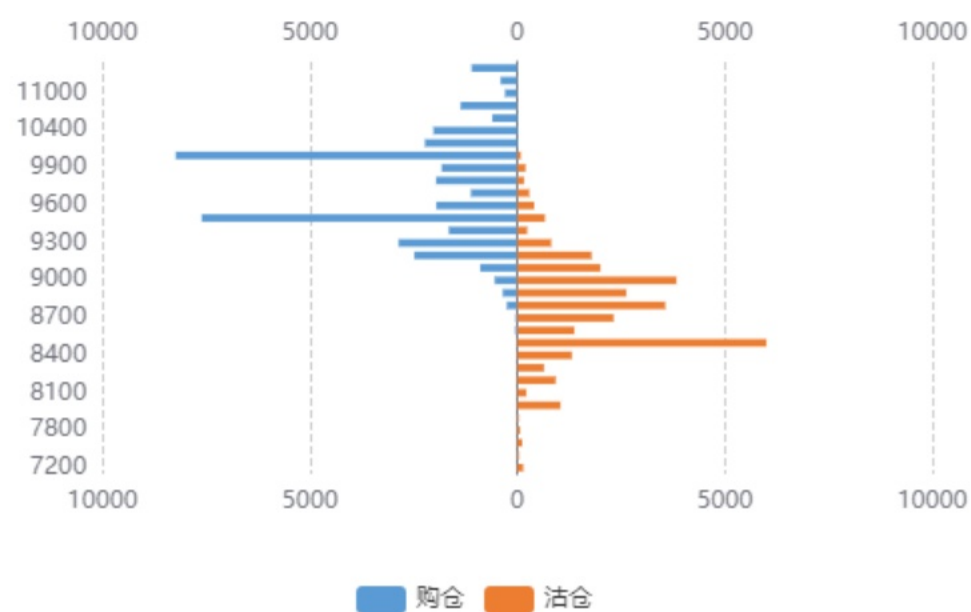
棕榈油持仓量PCR



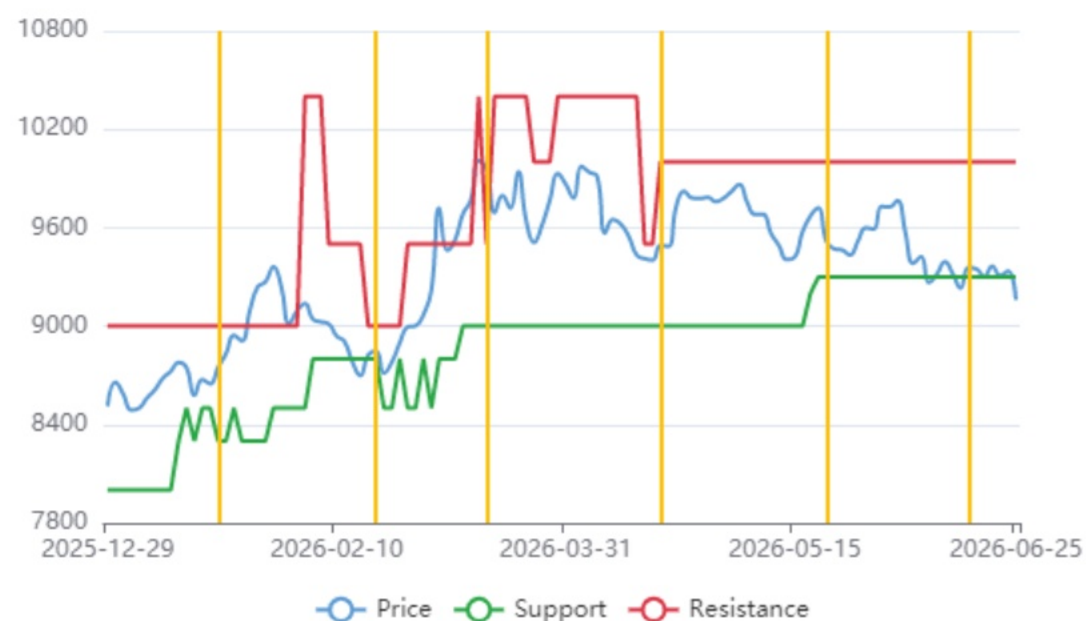
棕榈油期权成交额PCR



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	8358	28	0.33%	86643	32021	184509	-1876

## 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)	23782	-744	60696	-1527	0.45	0.08	0.73	0.04
PK (花生看跌期权)	10785	1684	44483	1671				

## 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	12.18%	-0.17%	14.53%	6.95%

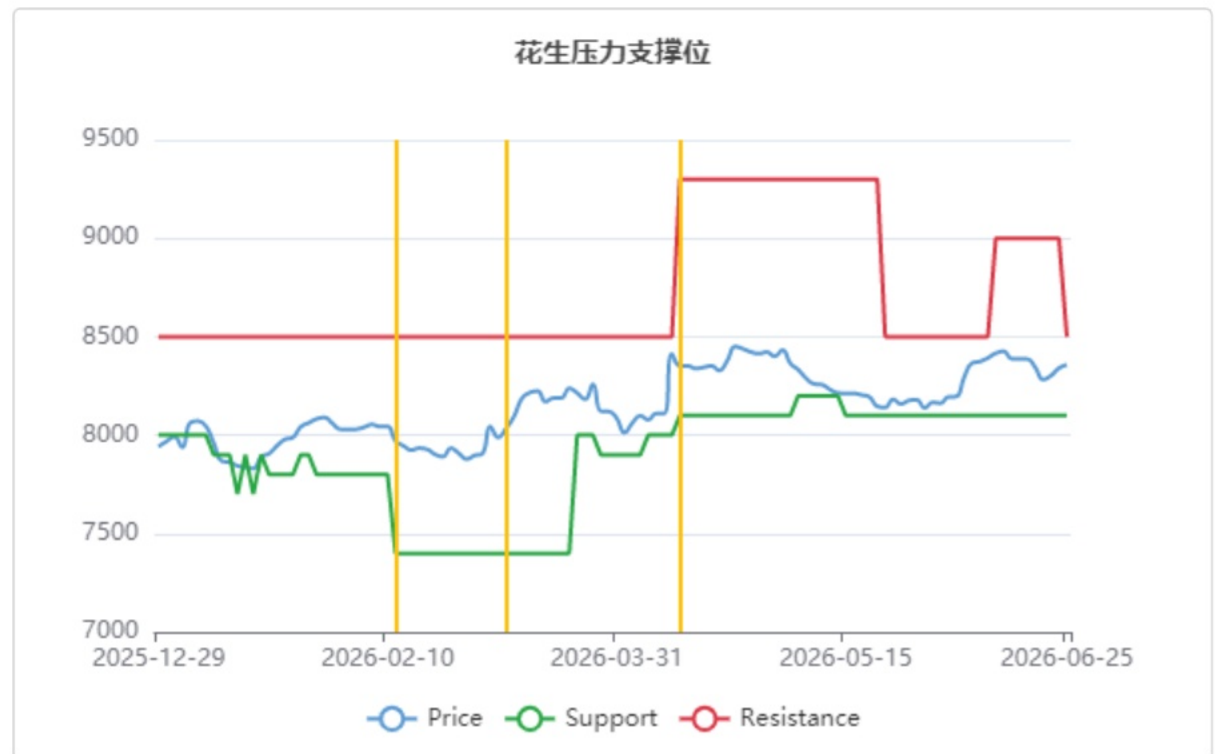
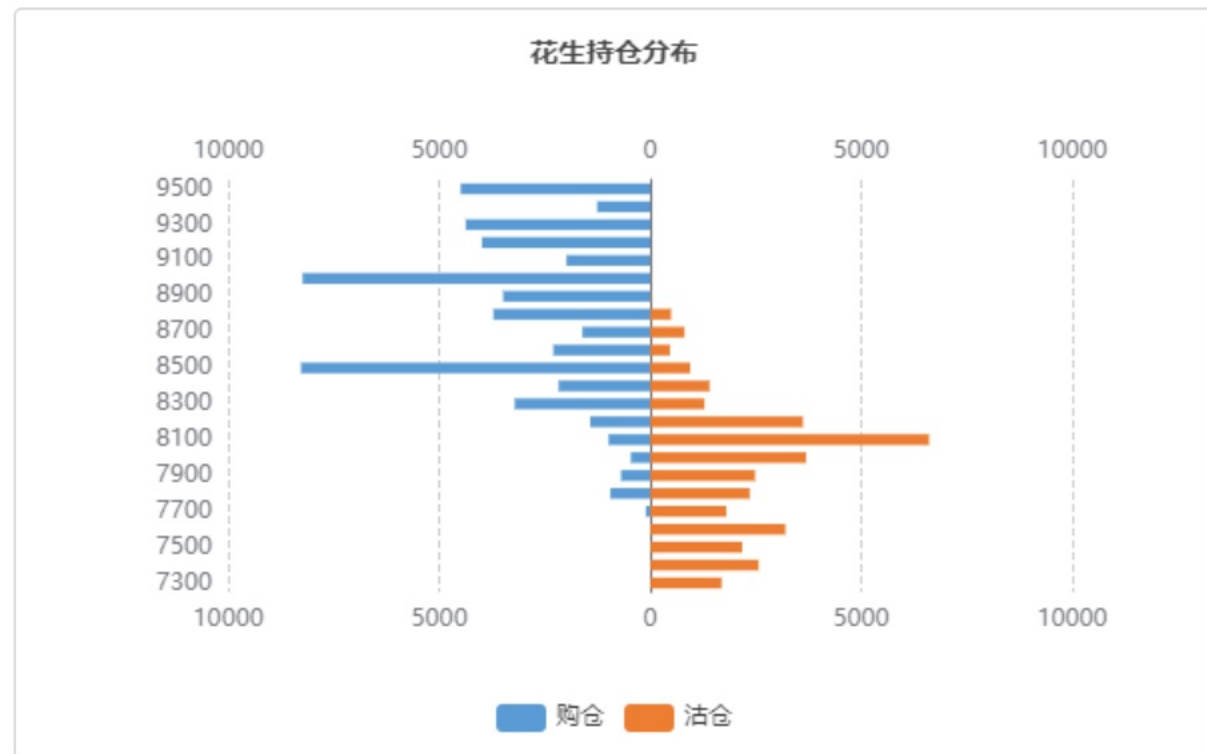
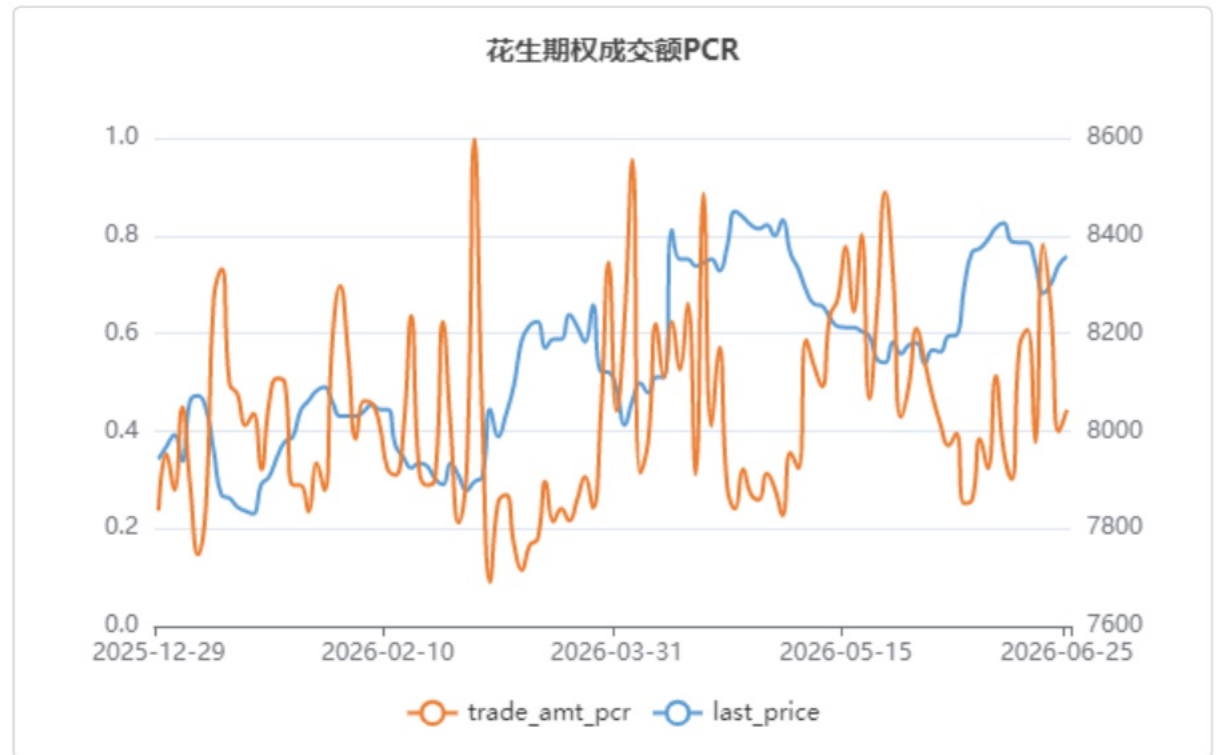
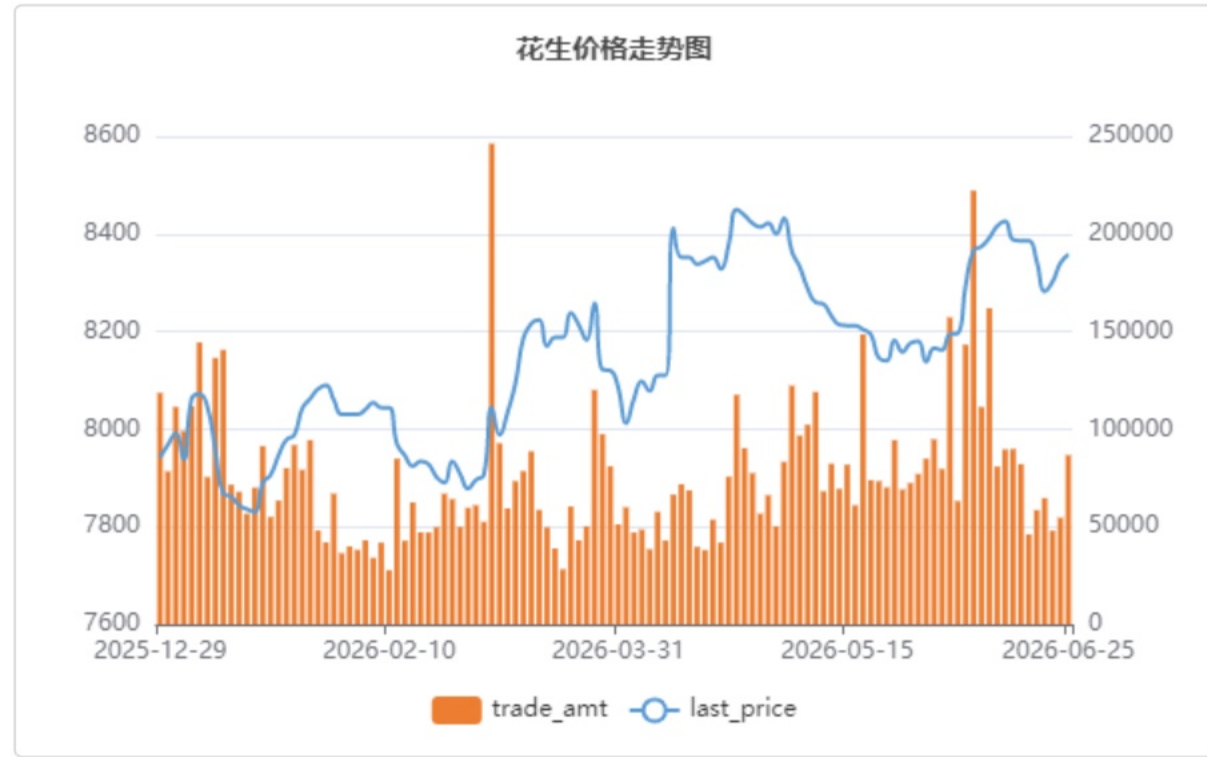
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- PK610合约昨日收盘价8358元, 相较前日收盘上涨28元, 上涨0.33%, 成交量86643手, 较前日增加32021手, 持仓量184509手, 较前日减少1876手
- PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1453上方水平波动
- PK期权持仓量PCR收报于0.7329, 位于近一年来的88.16%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: 构建看涨期权牛市价差组合策略, 获取方向性收益。如: B\_PK2610C8200和S\_PK2610C8700
- 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\_PK2610P8100, 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	8351	-31	-0.36%	423159	197159	574660	-17582

## 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)	50659	16260	54972	2564	1.52	0.81	1.03	0.09
Y (豆油看跌期权)	77288	52425	59220	7602				

## 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	13.85%	0.92%	15.25%	8.34%

## 行情解读与策略建议

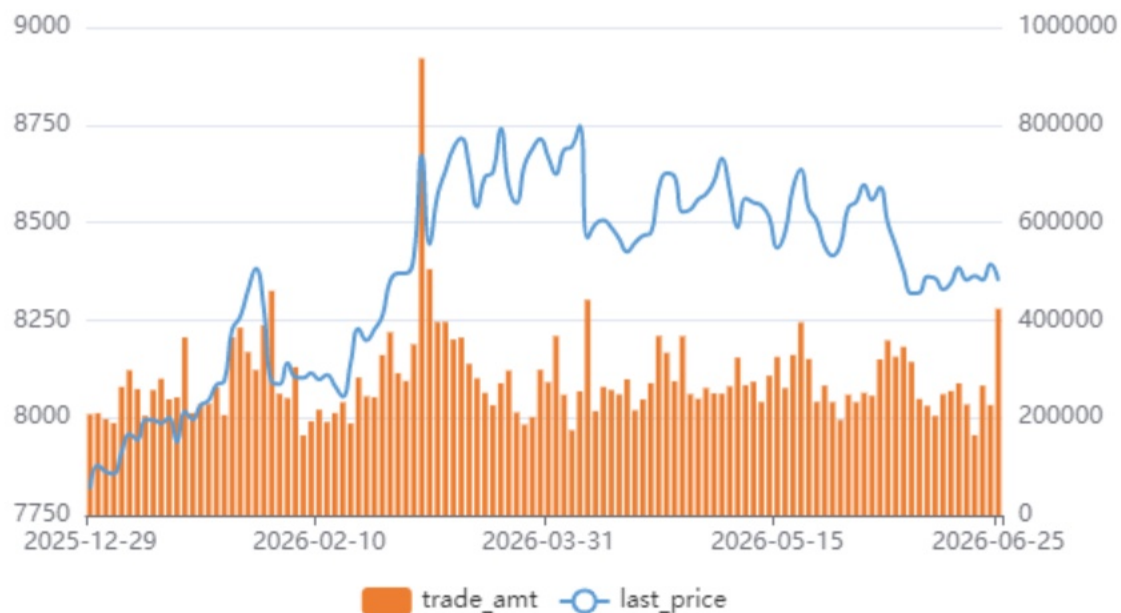
## 标的行情解析及期权因子研究

- y2609合约昨日收盘价8351元，相较前日收盘下跌31元，下跌0.36%，成交量423159手，较前日增加197159手，持仓量574660手，较前日减少17582手
- Y (豆油期权) 隐含波动率维持在均值0.1525上方水平波动
- Y期权持仓量PCR收报于1.0327，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，Y期权标的压力位为9000，支撑位为8200。

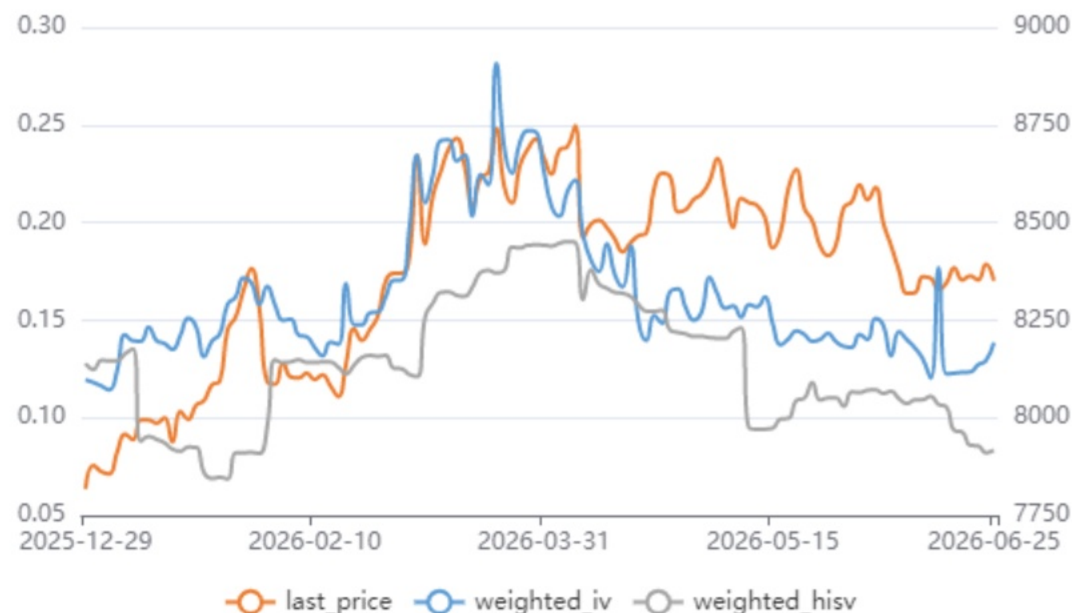
## 期权策略建议

- 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\_Y2609P8200和S\_Y2609C8400

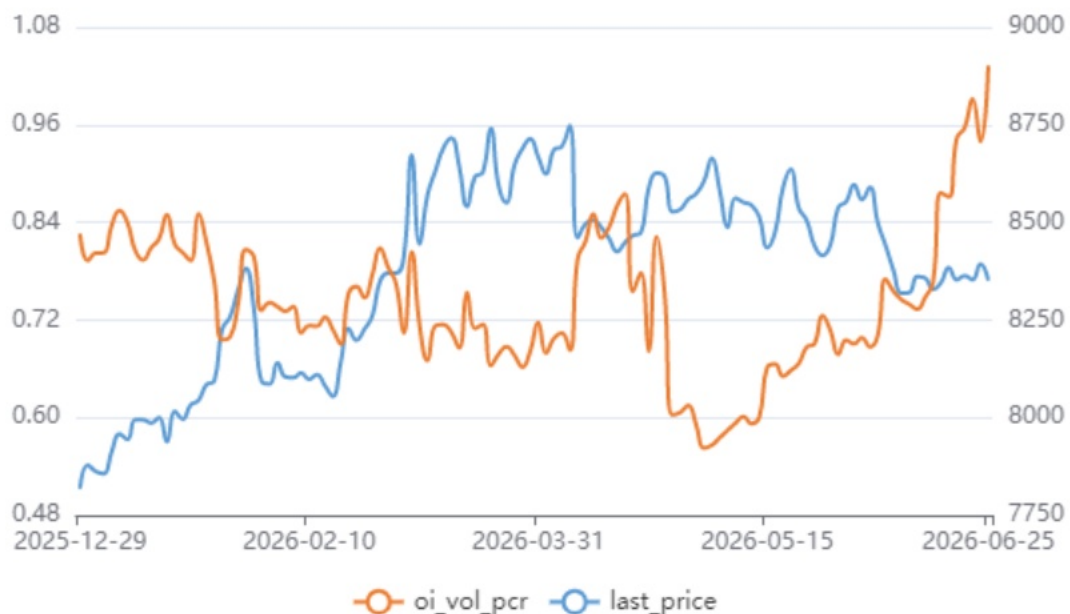
豆油价格走势图



豆油期权隐含波动率



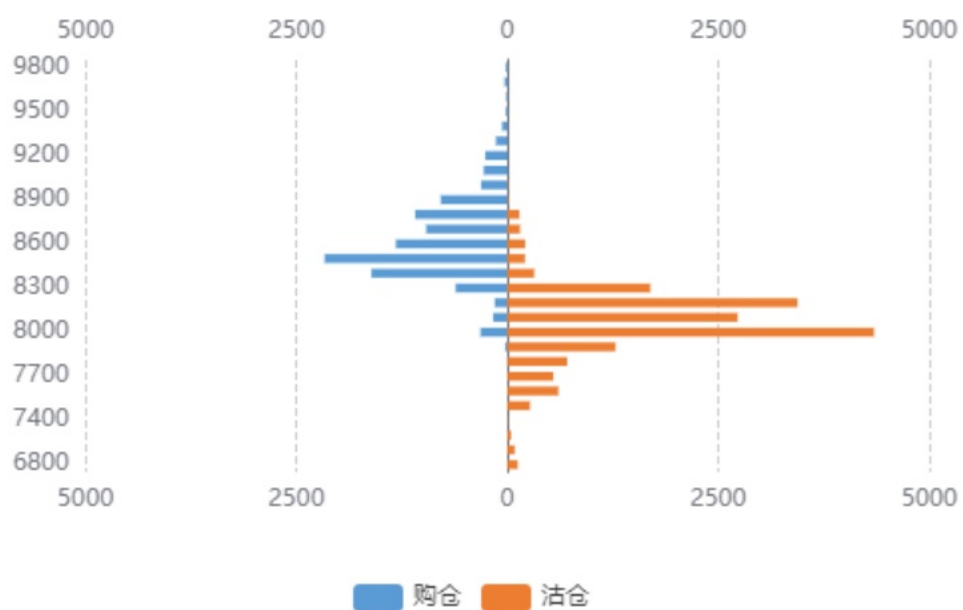
豆油持仓量PCR



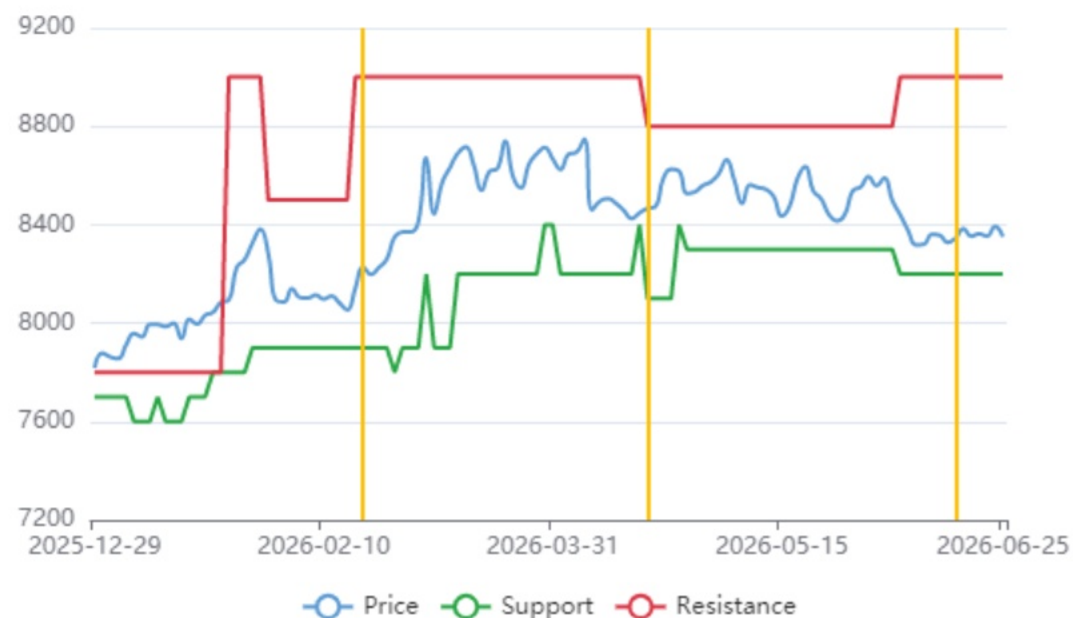
豆油期权成交额PCR



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](http://www.wkqh.cn)