

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)	OI611	10462	149	1.44%	205069	-5007	237714	-3479

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)	47012	550	38644	-2936	0.46	-0.11	1.16	0.08
OI (菜籽油看跌期权)	24986	-4770	47710	387				

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)	OI611	10400	11400	10000	20.82%	0.11%	19.31%	14.70%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) OI611合约昨日收盘价10462元，相较前日收盘上涨149元，上涨1.44%，成交量205069手，较前日减少5007手，持仓量237714手，较前日减少3479手
- (2) OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1931上方水平波动
- (3) OI期权持仓量PCR收报于1.16，位于近一年来的75.10%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，OI期权标的压力位为11400，支撑位为10000。

期权策略建议

- (1) 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_OI2611C10000, S_OI2611C10600
- (2) 波动性策略：无



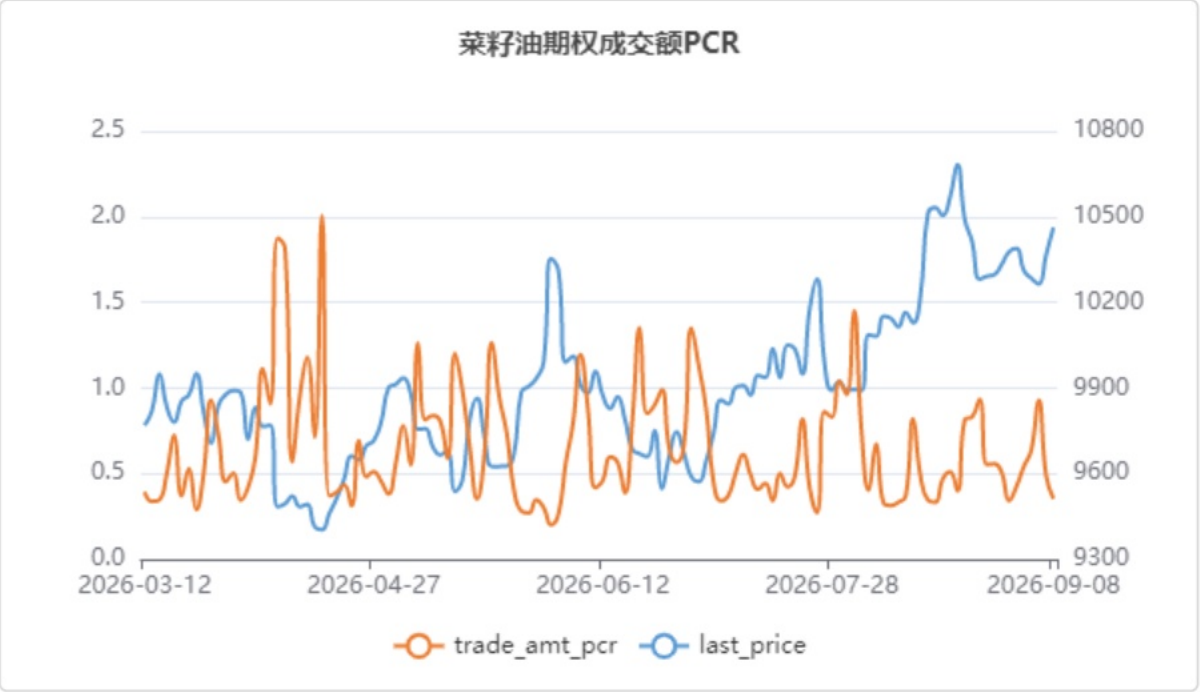
数据来源：WIND、期权服务部



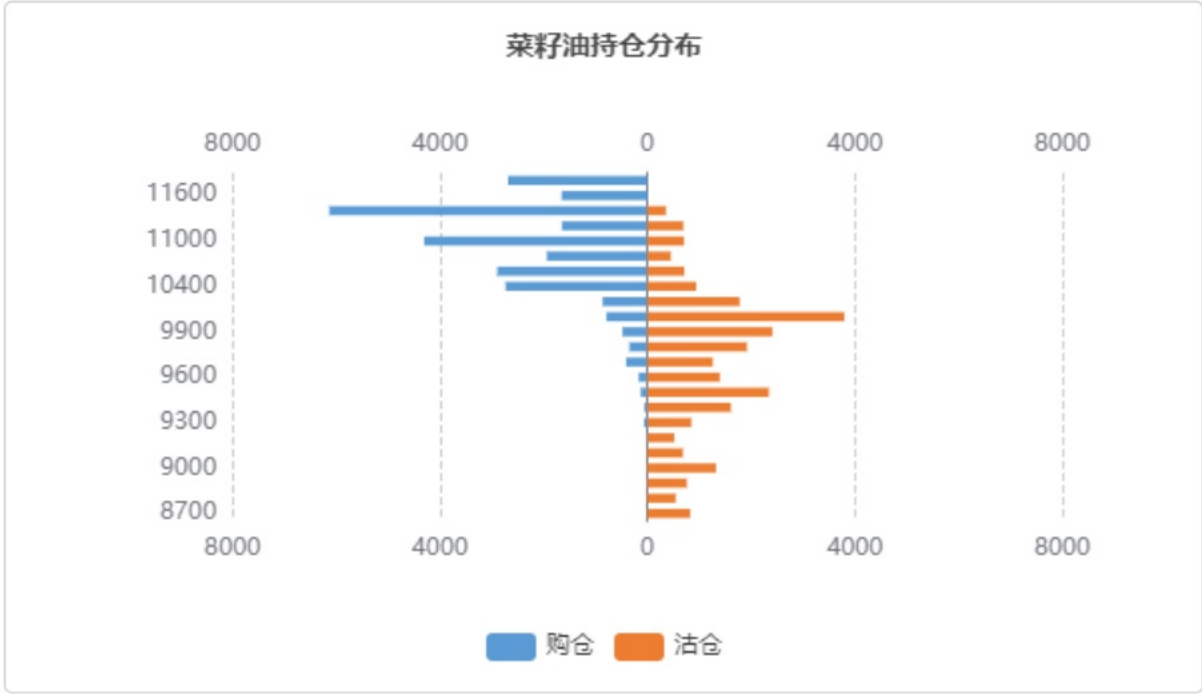
数据来源：WIND、期权服务部



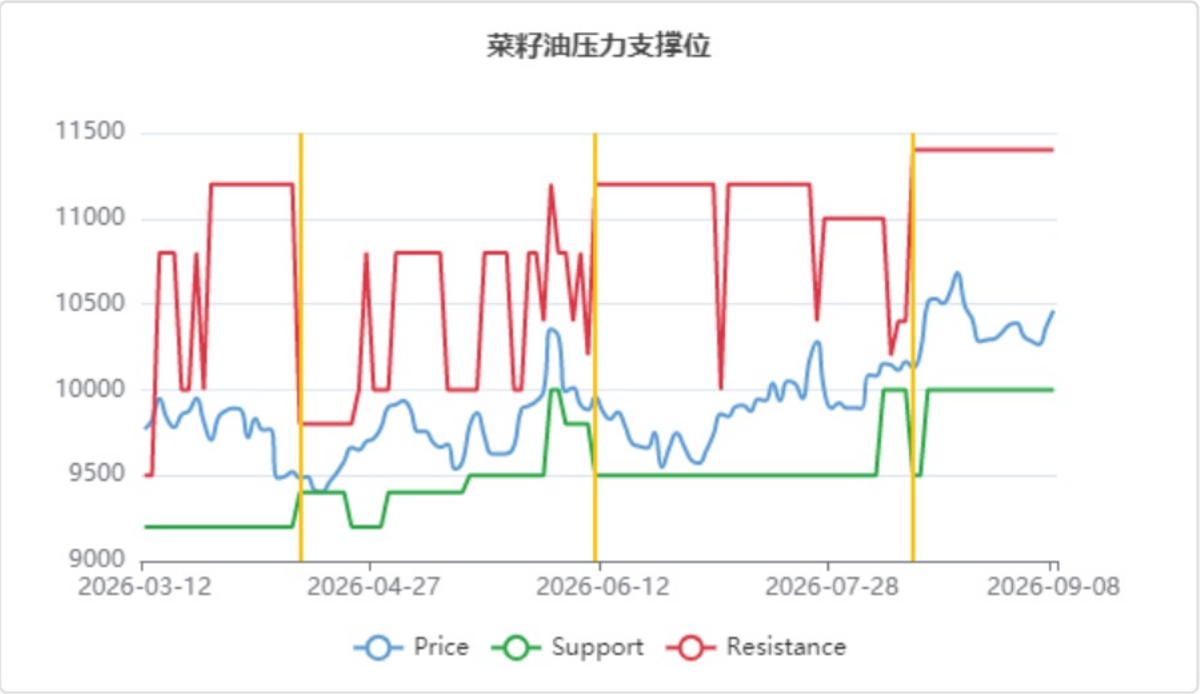
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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)	p2701	10405	141	1.37%	764018	13749	632223	14140

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)	320527	56459	156514	-4691	0.36	-0.08	0.92	0.05
P (棕榈油看跌期权)	114069	-2031	143602	4299				

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)	p2610	9900	10600	9500	25.39%	1.71%	21.72%	13.32%

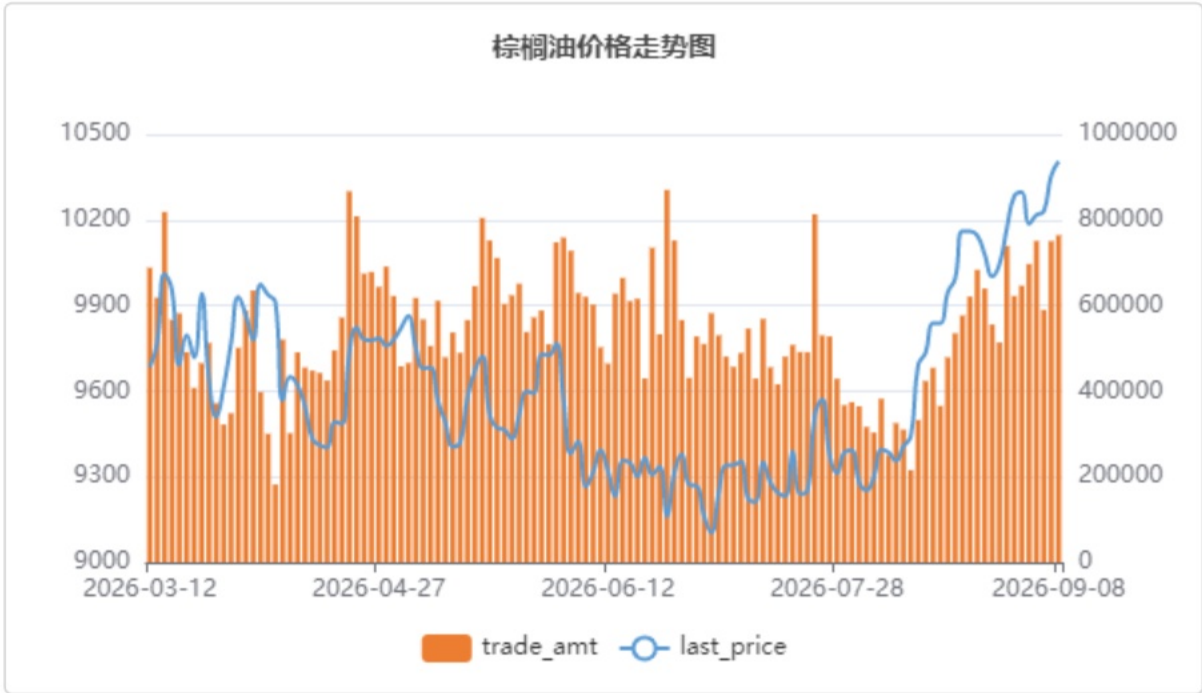
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

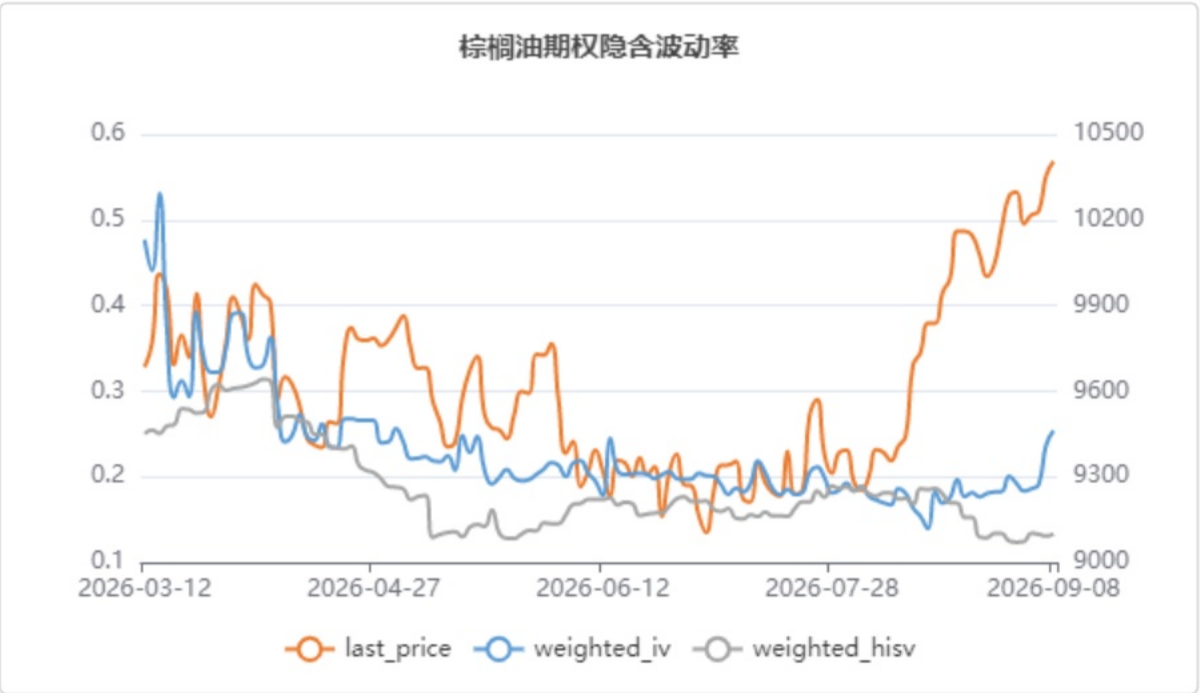
- (1) p2701合约昨日收盘价10405元，相较前日收盘上涨141元，上涨1.37%，成交量764018手，较前日增加13749手，持仓量632223手，较前日增加14140手
- (2) P（棕榈油期权）隐含波动率维持在均值0.2172上方水平波动
- (3) P期权持仓量PCR收报于0.9175，位于近一年来的71.02%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，P期权标的压力位为10600，支撑位为9500。

期权策略建议

- (1) 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_P2610C9700, S_P2610C10000
- (2) 波动性策略：无



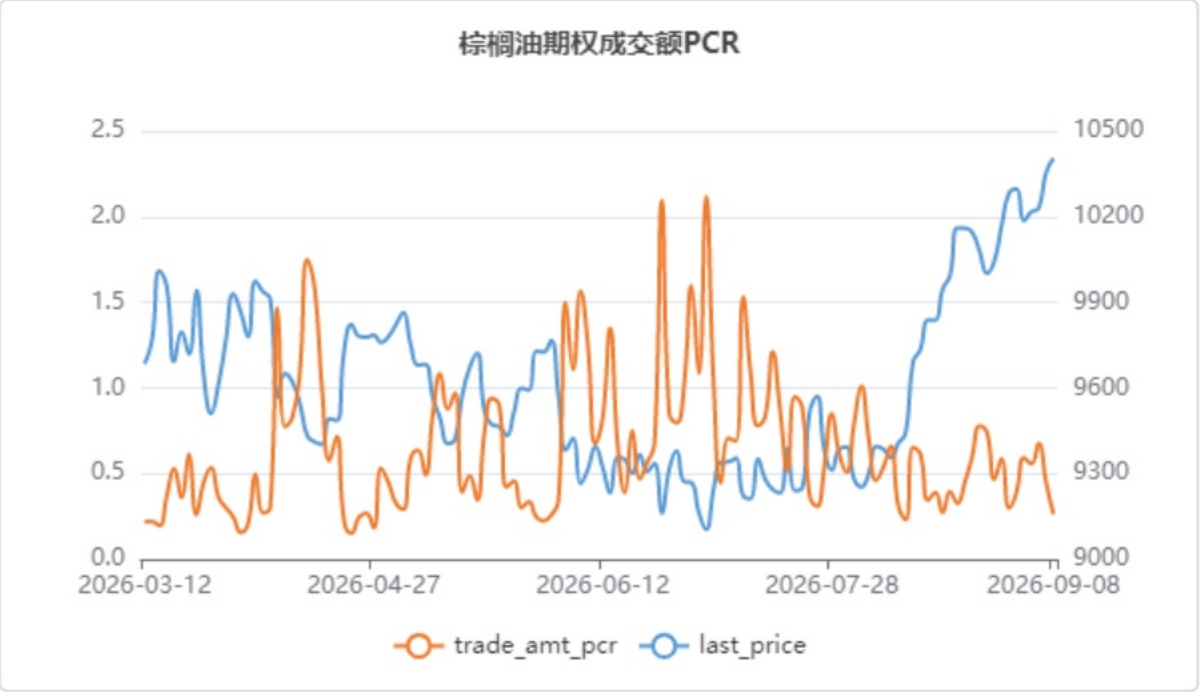
数据来源：WIND、期权服务部



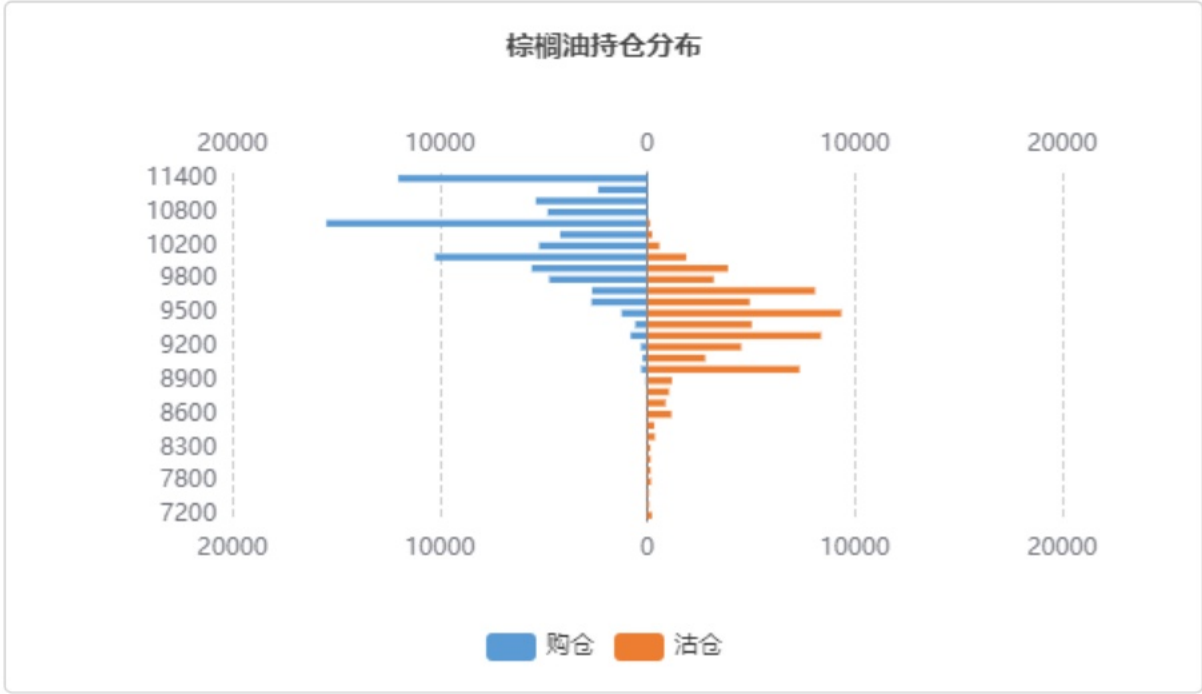
数据来源：WIND、期权服务部



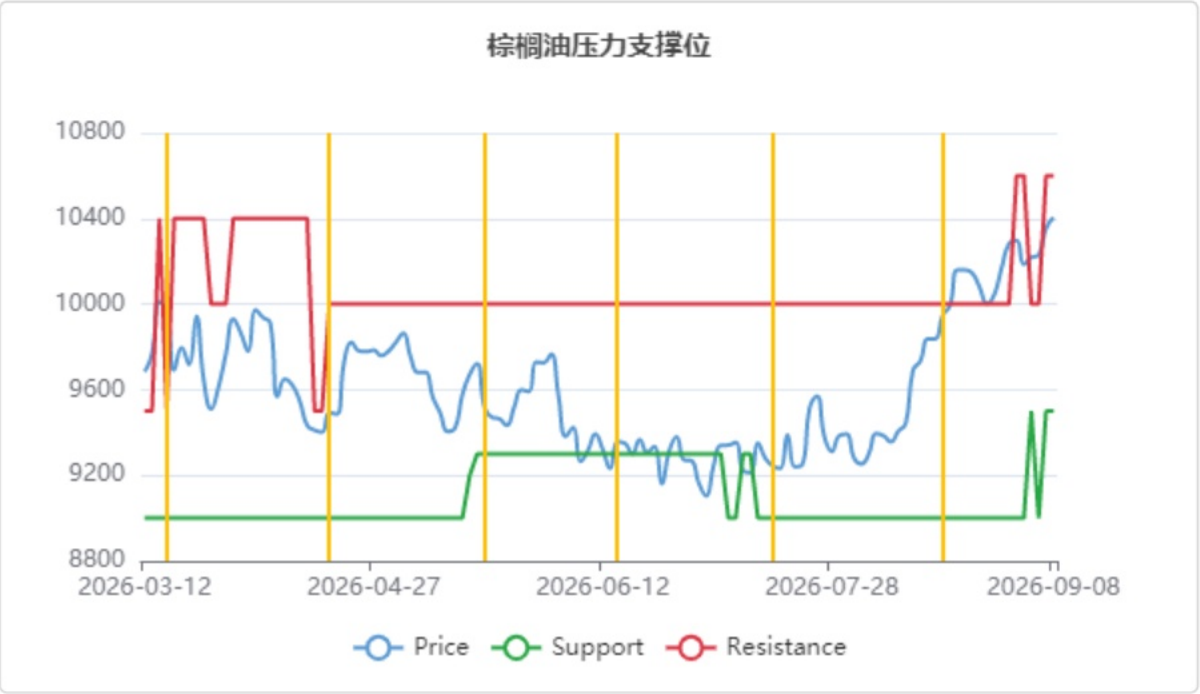
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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)	PK611	8124	90	1.12%	193532	85059	211374	-16014

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)	106484	41044	126568	-3372	0.36	-0.12	0.56	0.02
PK (花生看跌期权)	38838	7187	71447	810				

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	8100	8500	7900	14.83%	-0.44%	14.11%	7.53%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) PK611合约昨日收盘价8124元，相较前日收盘上涨90元，上涨1.12%，成交量193532手，较前日增加85059手，持仓量211374手，较前日减少16014手
- (2) PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1411上方水平波动
- (3) PK期权持仓量PCR收报于0.5645，位于近一年来的67.76%水位。
- (4) 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7900。

期权策略建议

- (1) 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_PK2610P7900, S_PK2610P8200
- (2) 波动性策略：无



数据来源：WIND、期权服务部



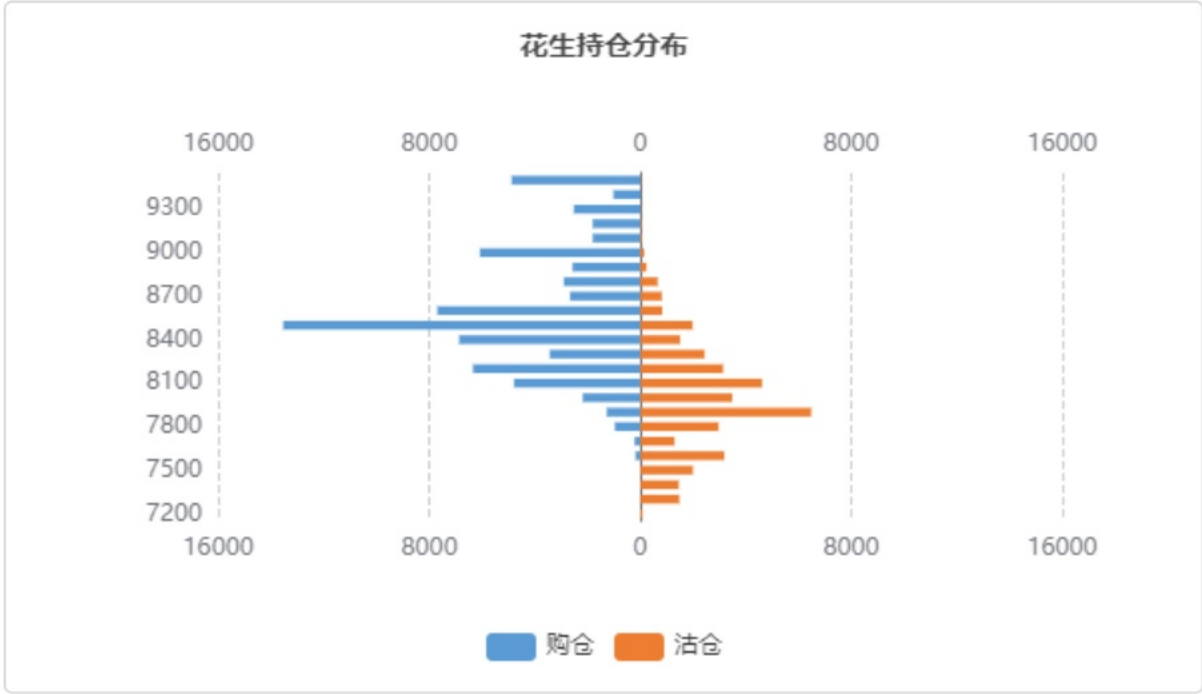
数据来源：WIND、期权服务部



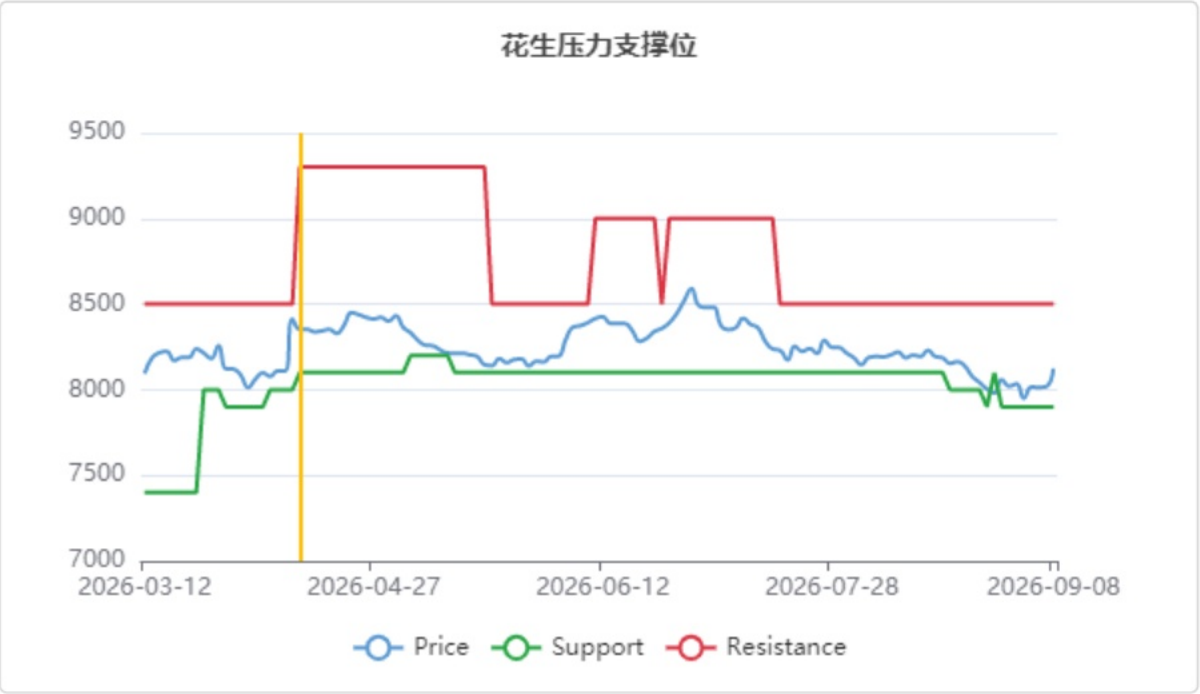
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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)	y2701	9189	47	0.51%	465004	79108	779125	8482

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)	24537	3117	44761	1325	0.64	0.01	1.32	-0
Y (豆油看跌期权)	44220	6148	87097	3317				

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)	y2701	9200	9200	8900	18.90%	0.78%	14.87%	8.67%

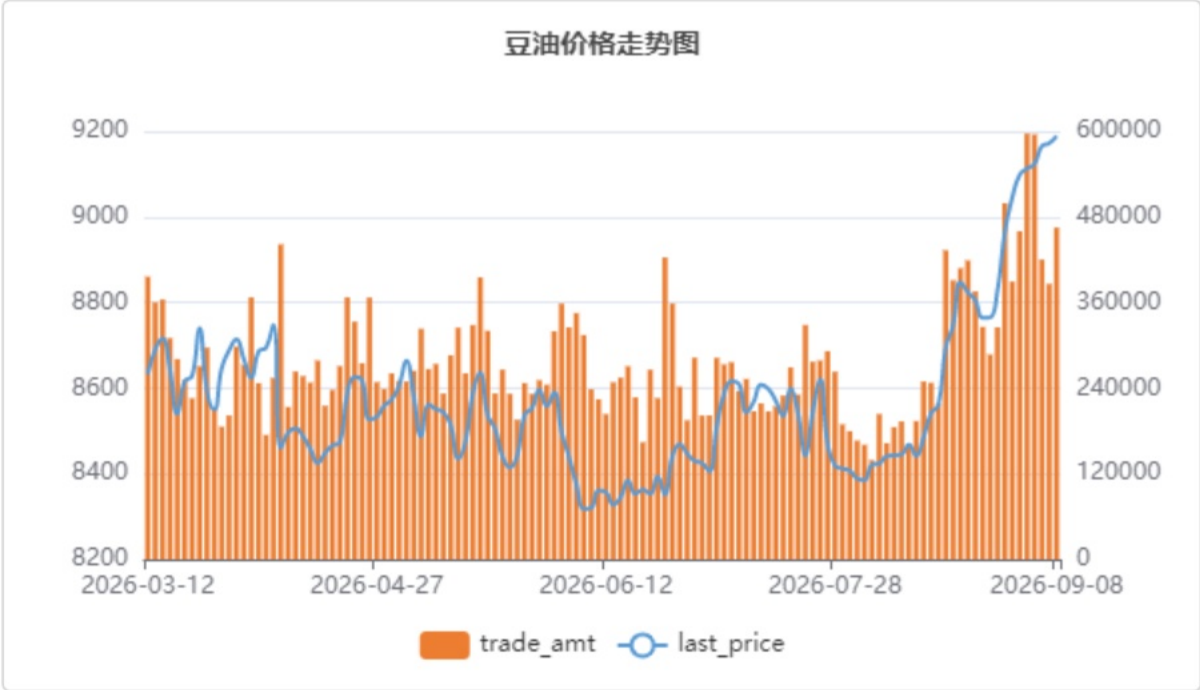
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

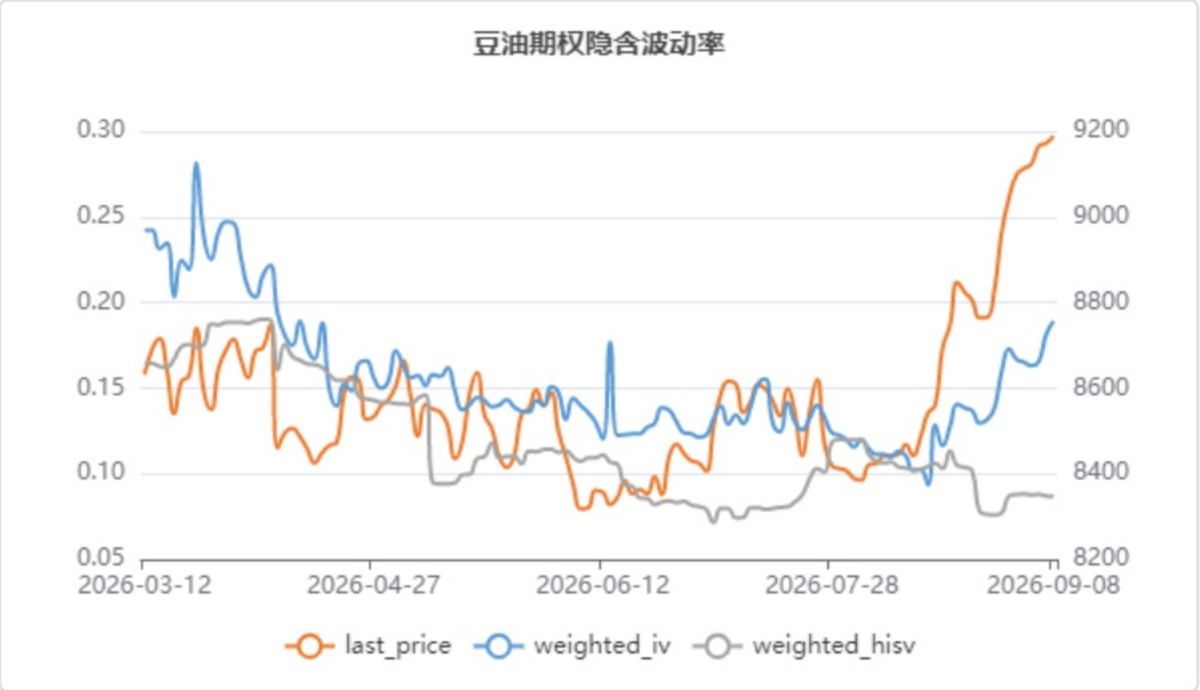
- (1) y2701合约昨日收盘价9189元，相较前日收盘上涨47元，上涨0.51%，成交量465004手，较前日增加79108手，持仓量779125手，较前日增加8482手
- (2) Y（豆油期权）隐含波动率维持在均值0.1487上方水平波动
- (3) Y期权持仓量PCR收报于1.323，位于近一年来的98.37%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，Y期权标的压力位为9200，支撑位为8900。

期权策略建议

- (1) 方向性策略：持仓量、成交量较低
- (2) 波动性策略：无



数据来源：WIND、期权服务部



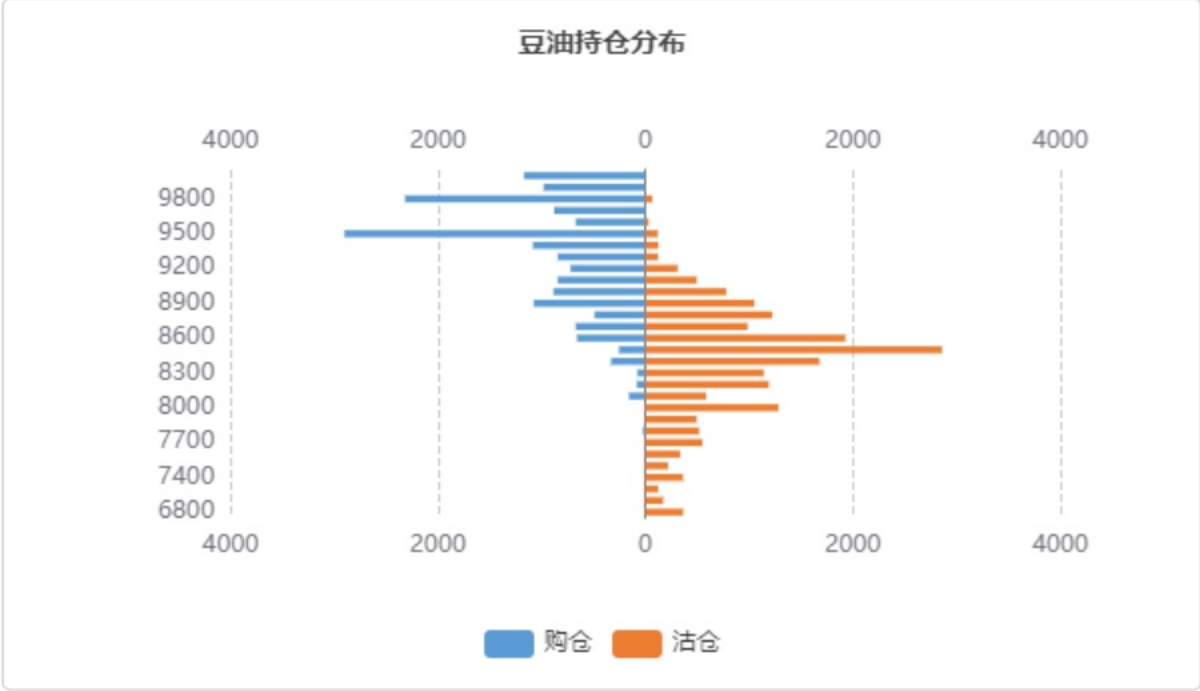
数据来源：WIND、期权服务部



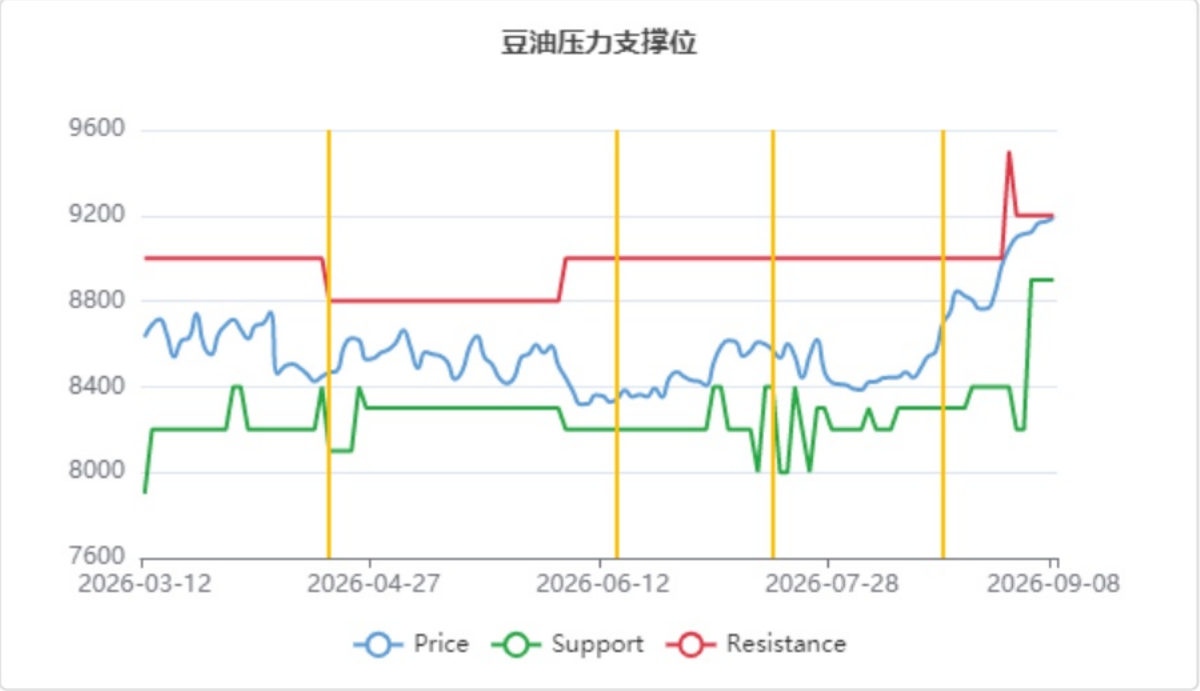
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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。

研究报告不代表本公司观点，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