

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)	OI701	10146	-23	-0.22%	232389	48347	274783	1336

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)	36859	10964	43103	769	0.57	-0.28	1.11	-0.02
OI (菜籽油看跌期权)	25901	-2071	55188	538				

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	10200	11400	10000	18.99%	0.07%	19.39%	14.14%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

(1) OI701合约昨日收盘价10146元，相较前日收盘下跌23元，下跌0.22%，成交量232389手，较前日增加48347手，持仓量274783手，较前日增加1336手

(2) OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1939上方水平波动

(3) OI期权持仓量PCR收报于1.1103，位于近一年来的71.43%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。

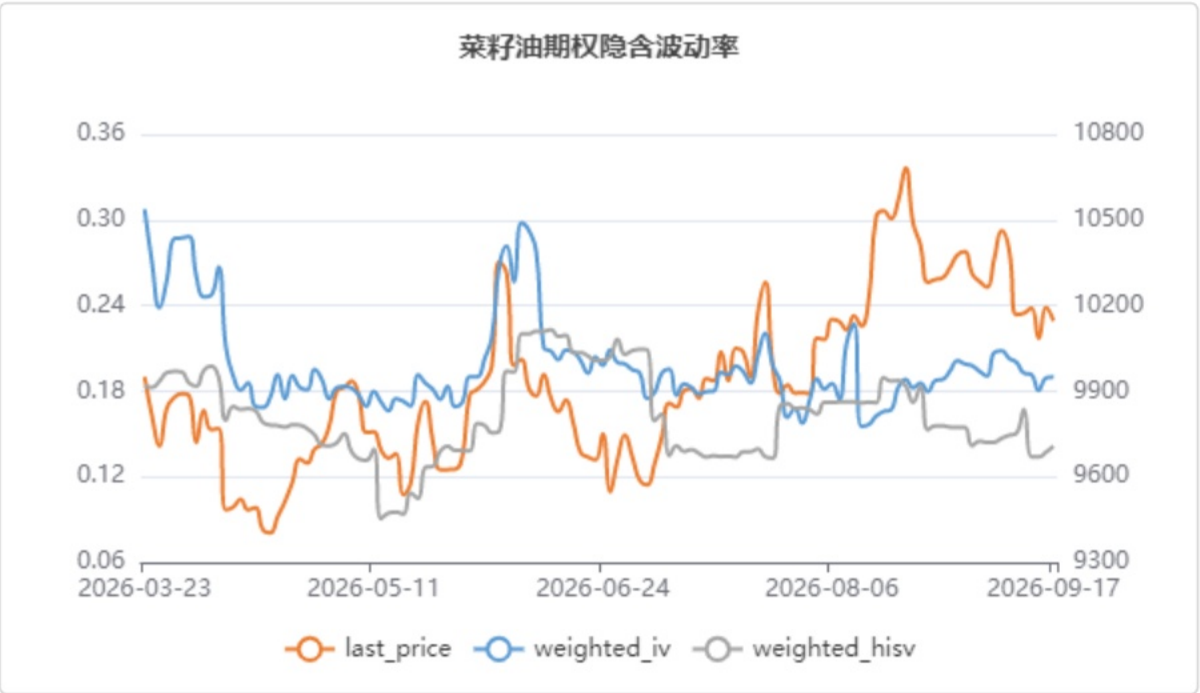
期权策略建议

(1) 方向性策略：无

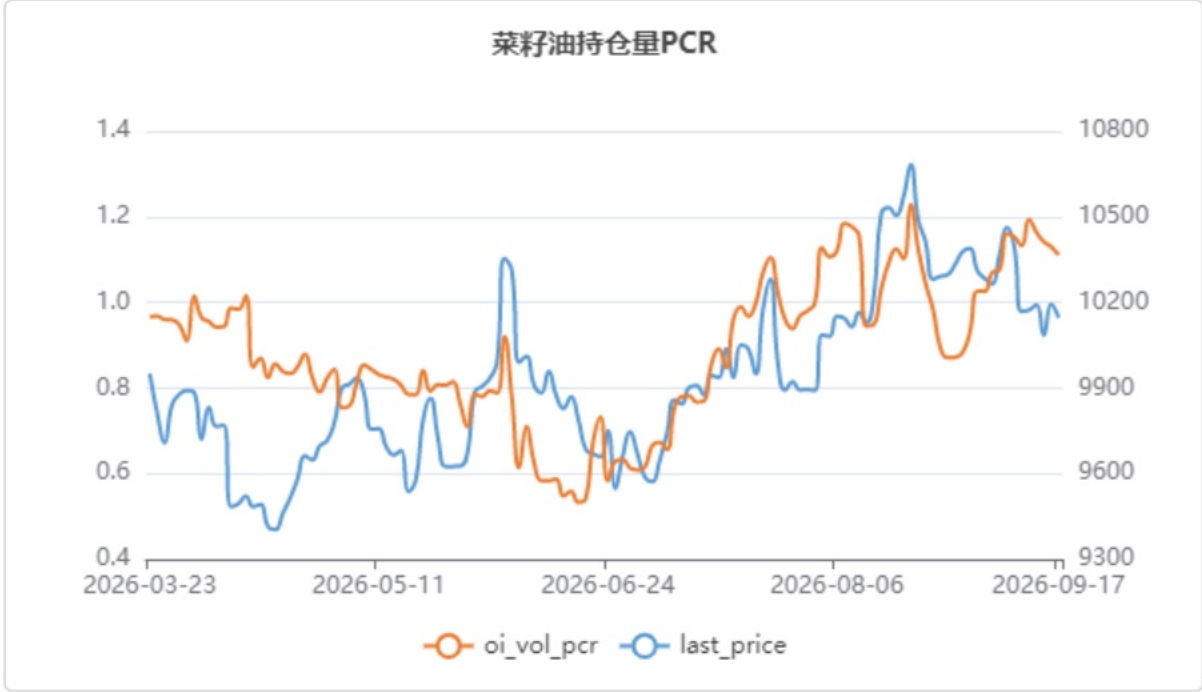
(2) 波动性策略：构建做空波动率的卖出宽跨式策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓delta保持中性，如：S_OI2611C11000，S_OI2611P9800



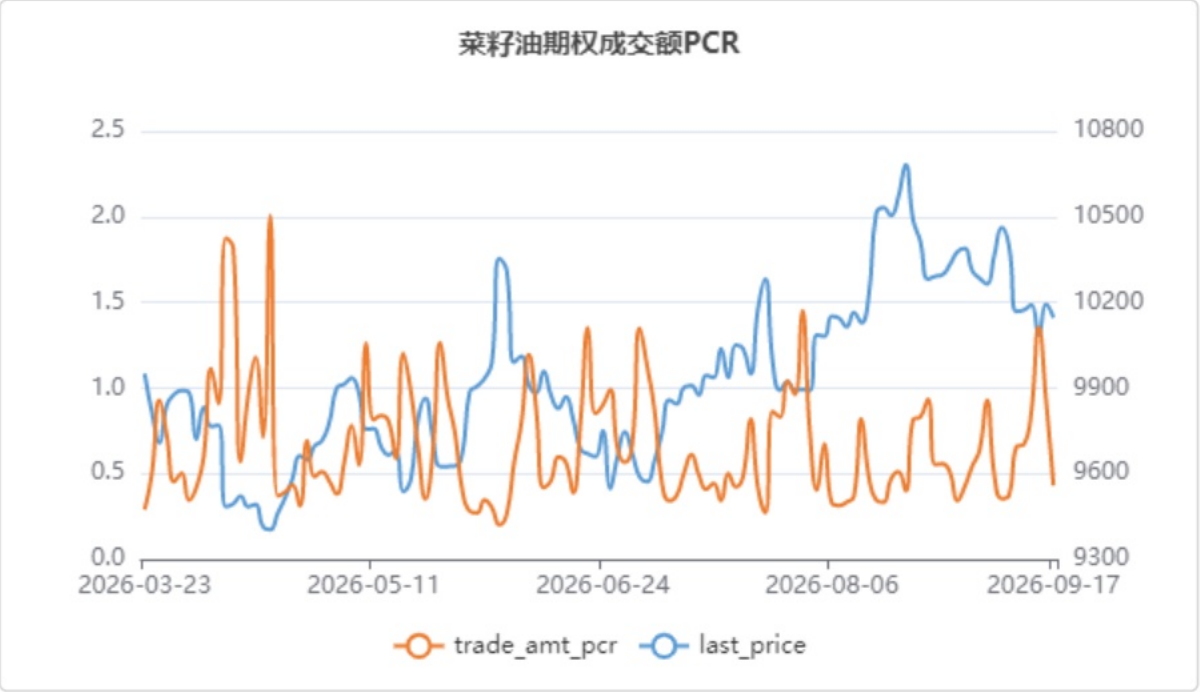
数据来源：WIND、期权服务部



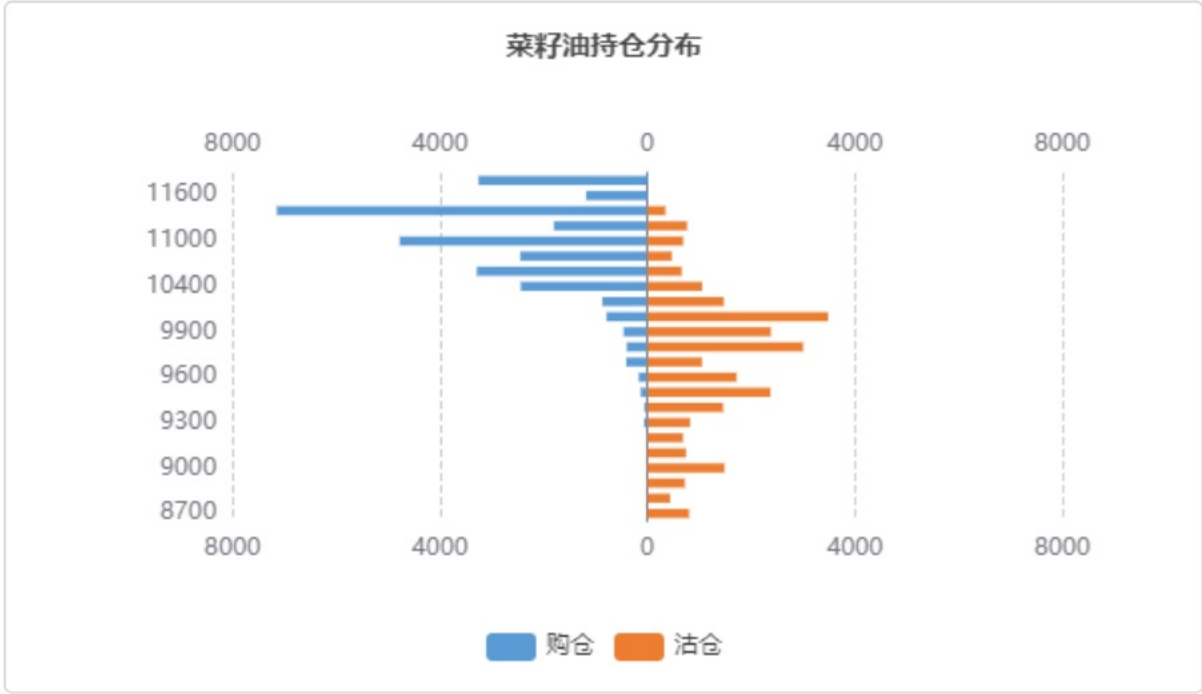
数据来源：WIND、期权服务部



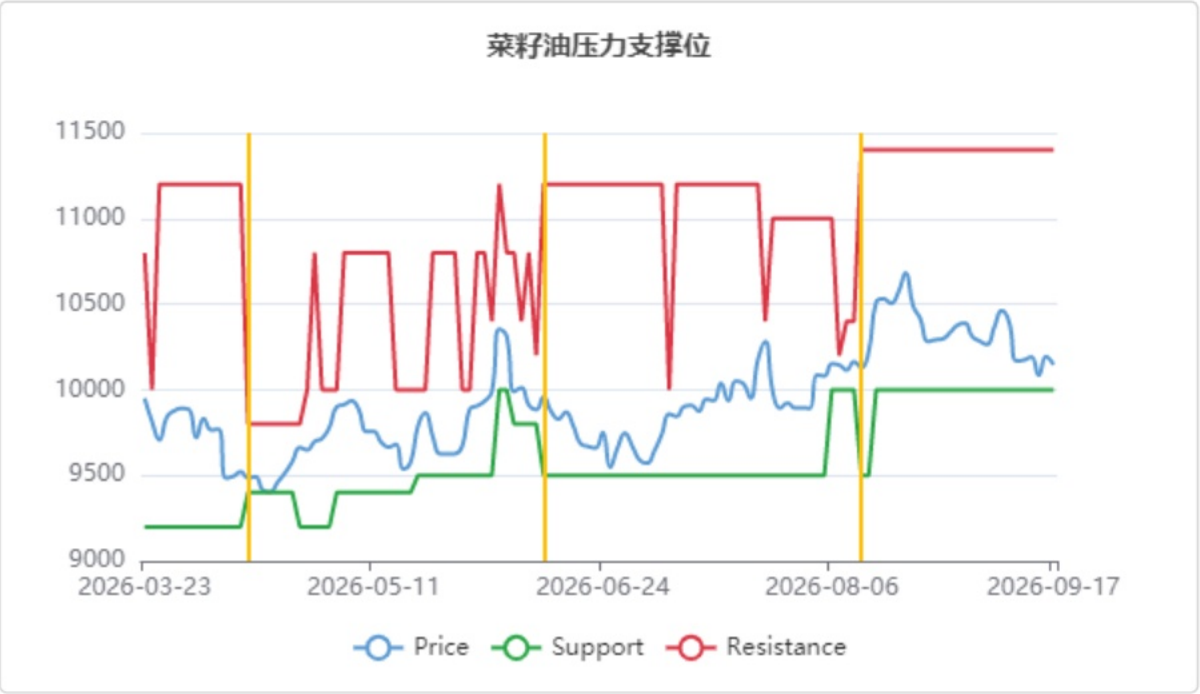
数据来源：WIND、期权服务部



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	9959	-107	-1.06%	544422	120849	581594	-1016

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)	81761	-97799	105206	6333	0.56	-0.14	1	0.03
P (棕榈油看跌期权)	45855	-79896	105341	9682				

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)	p2701	10000	11600	9800	20.84%	0.48%	21.75%	13.69%

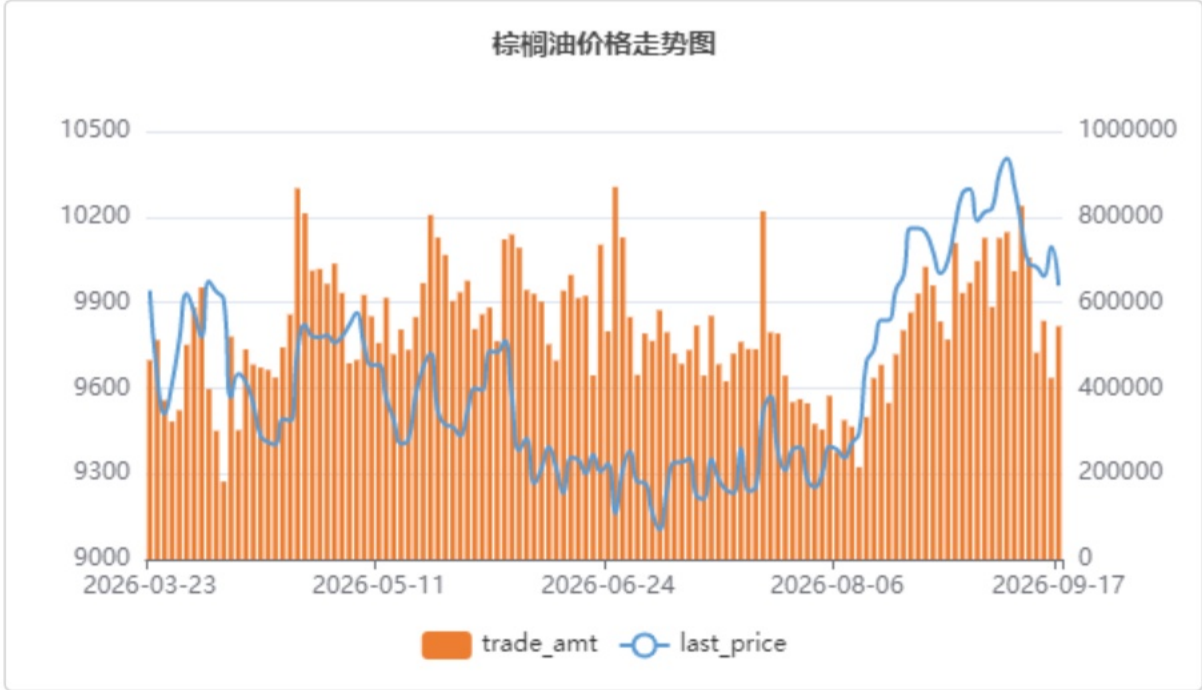
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

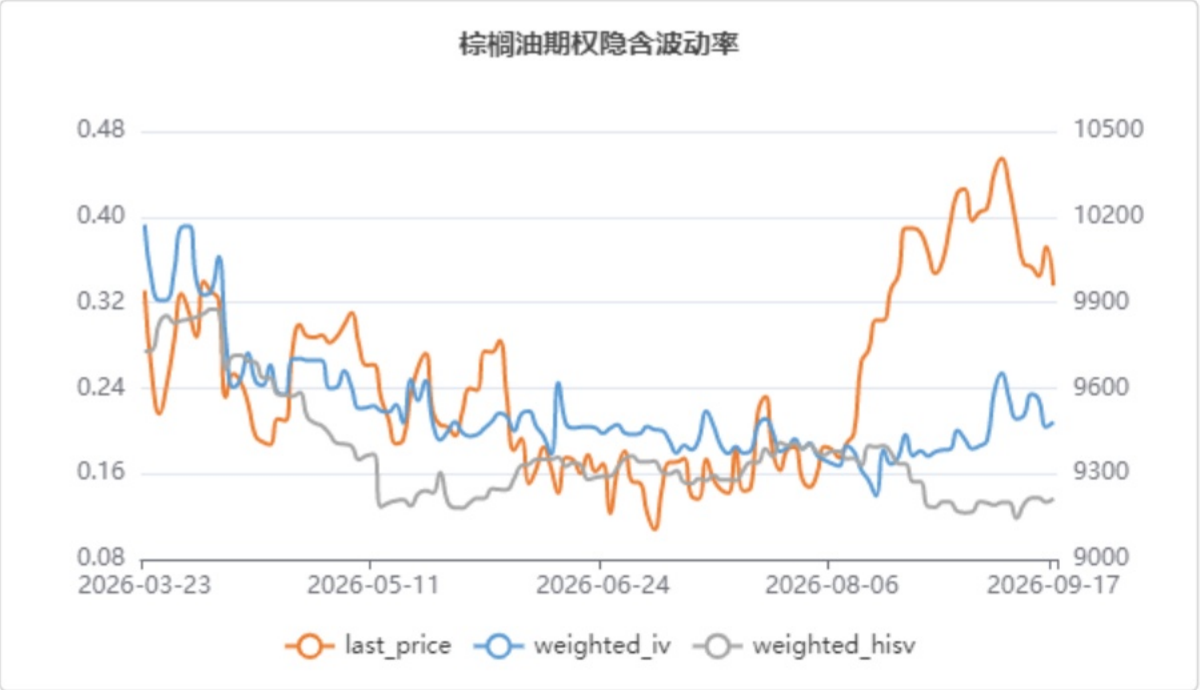
- (1) p2701合约昨日收盘价9959元，相较前日收盘下跌107元，下跌1.06%，成交量544422手，较前日增加120849手，持仓量581594手，较前日减少1016手
- (2) P（棕榈油期权）隐含波动率维持在均值0.2175上方水平波动
- (3) P期权持仓量PCR收报于1.0013，位于近一年来的86.94%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，P期权标的压力位为11600，支撑位为9800。

期权策略建议

- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：构建做空波动率的卖出宽跨式策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓delta保持中性，如：S_P2701C10400，S_P2701P9700



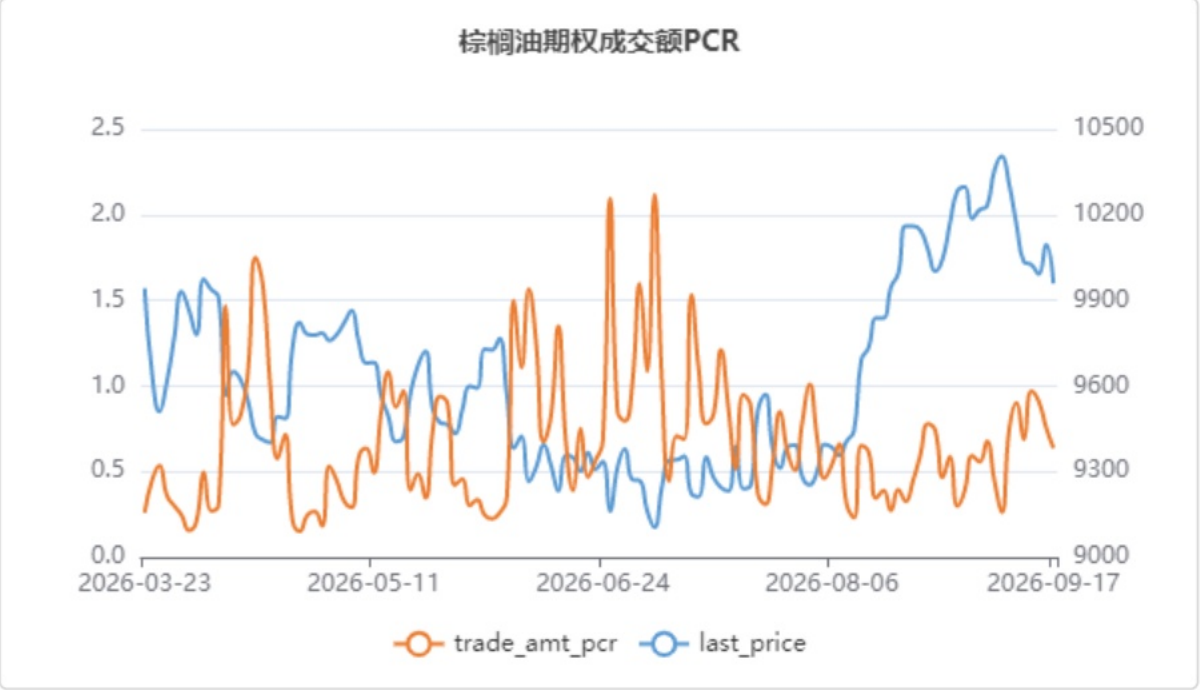
数据来源：WIND、期权服务部



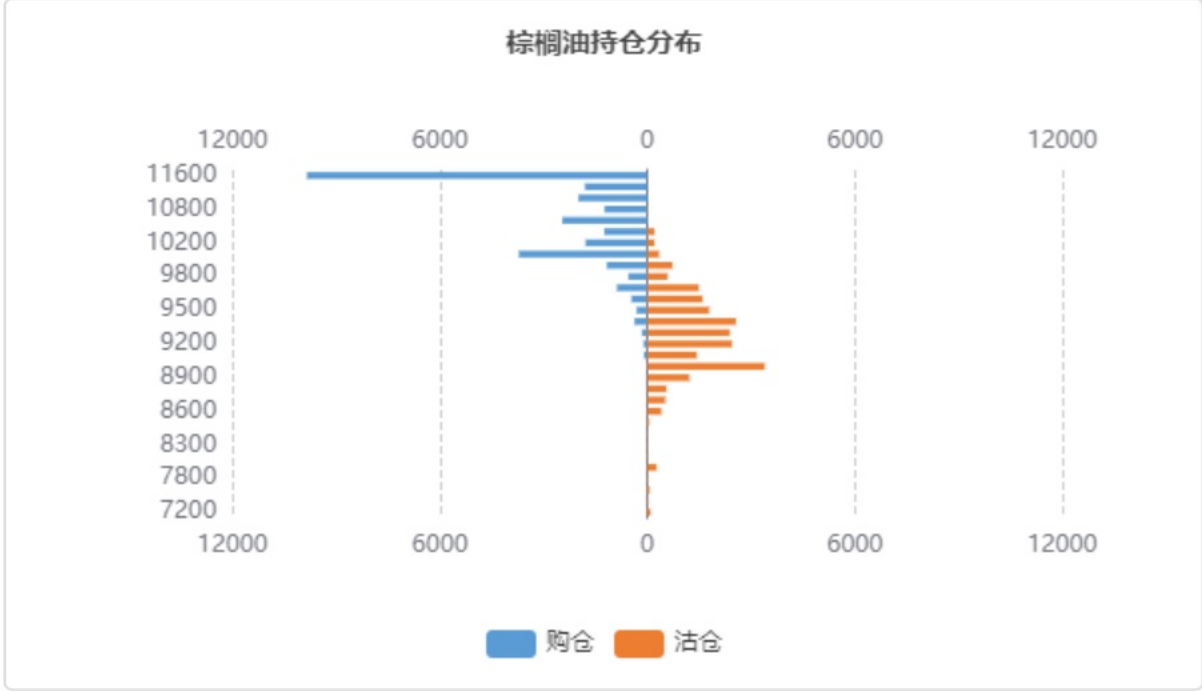
数据来源：WIND、期权服务部



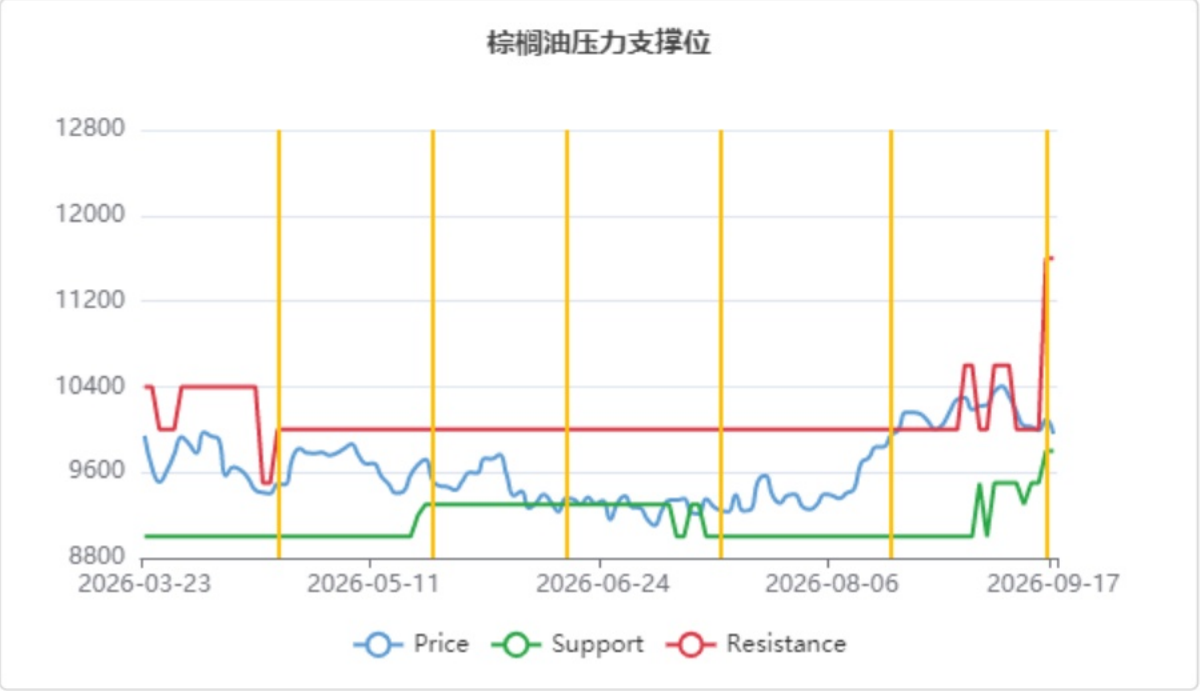
数据来源：WIND、期权服务部



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	7916	72	0.91%	138157	22090	221947	-12984

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)	39552	-3880	68165	855	0.55	0.07	0.65	-0.03
PK (花生看跌期权)	21868	921	44288	-1226				

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)	PK611	7900	8300	7800	12.81%	-1.81%	14.08%	11.72%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

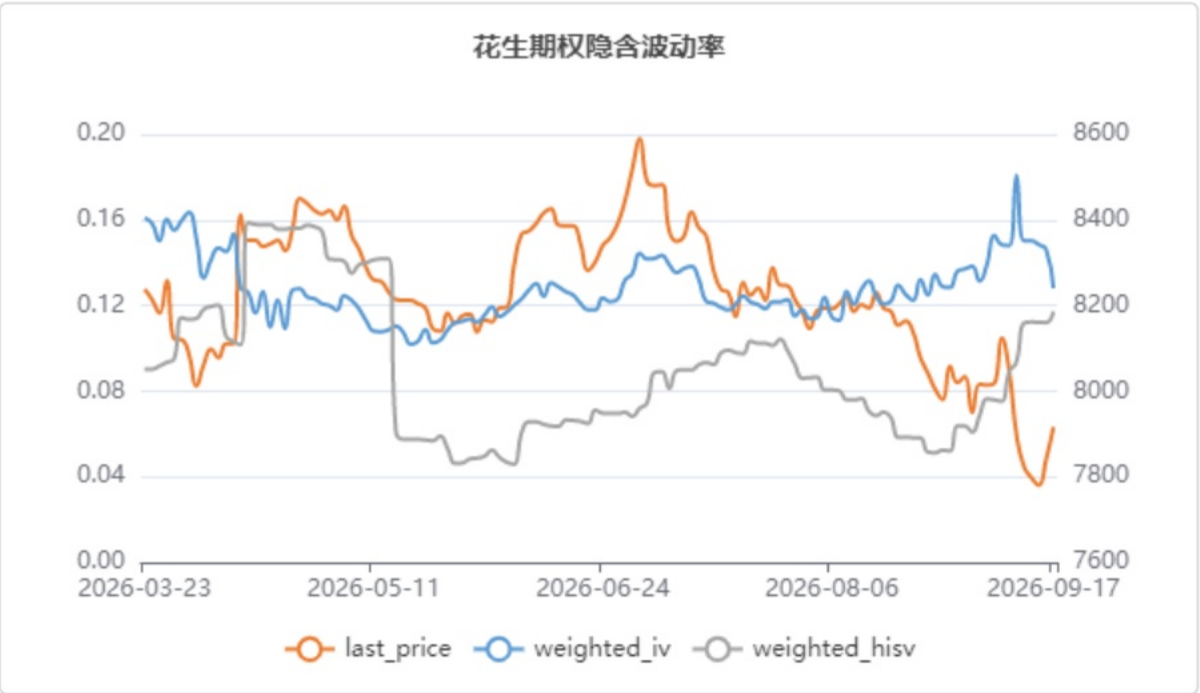
- (1) PK611合约昨日收盘价7916元，相较前日收盘上涨72元，上涨0.91%，成交量138157手，较前日增加22090手，持仓量221947手，较前日减少12984手
- (2) PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1408上方水平波动
- (3) PK期权持仓量PCR收报于0.6497，位于近一年来的77.96%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，PK期权标的压力位为8300，支撑位为7800。

期权策略建议

- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：构建做空波动率的卖出宽跨式策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓delta保持中性，如：S_PK2611C8300，S_PK2611P7600



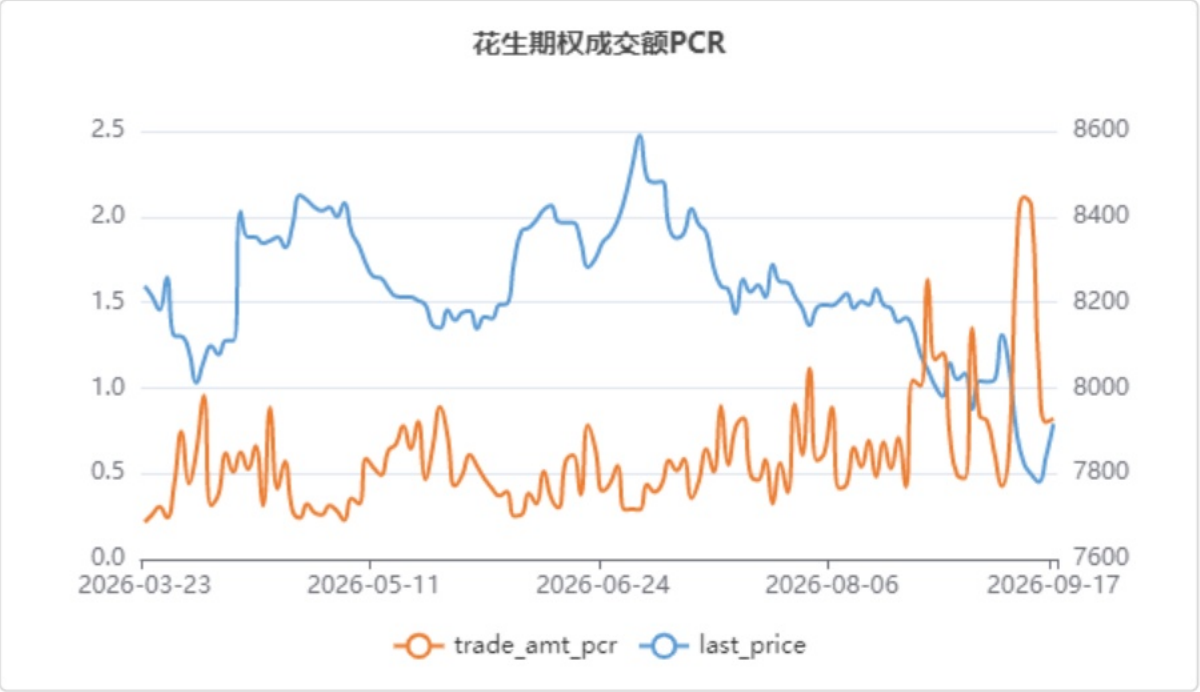
数据来源：WIND、期权服务部



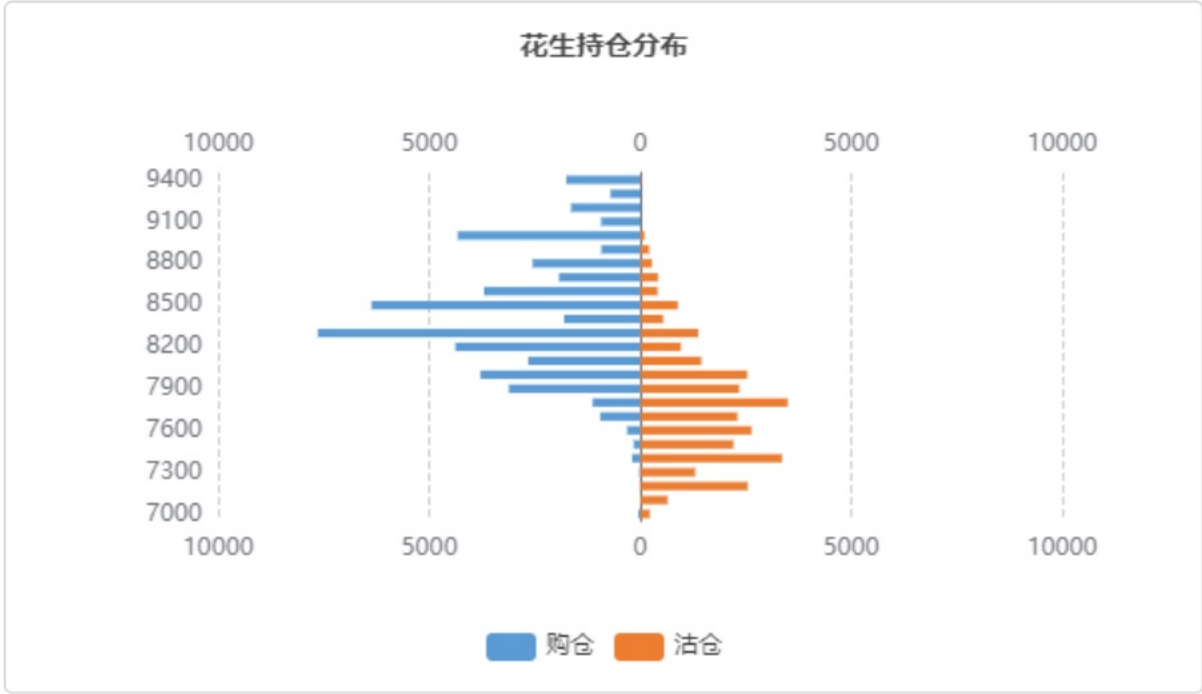
数据来源：WIND、期权服务部



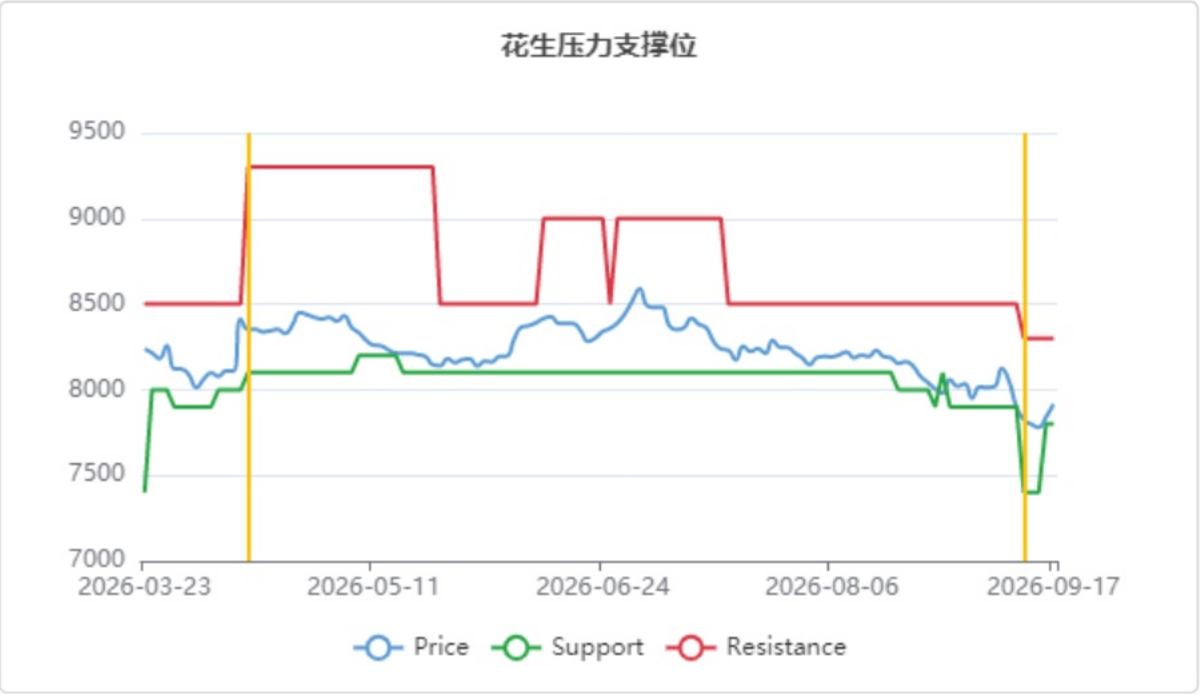
数据来源：WIND、期权服务部



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	8969	-31	-0.34%	305377	26970	670497	-5650

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)	20069	1840	53418	833	0.55	-0.25	1.26	-0.01
Y (豆油看跌期权)	11136	-21261	67256	613				

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	9000	9200	8900	15.53%	0.47%	14.97%	10.43%

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8969元，相较前日收盘下跌31元，下跌0.34%，成交量305377手，较前日增加26970手，持仓量670497手，较前日减少5650手

(2) Y（豆油期权）隐含波动率维持在均值0.1497上方水平波动

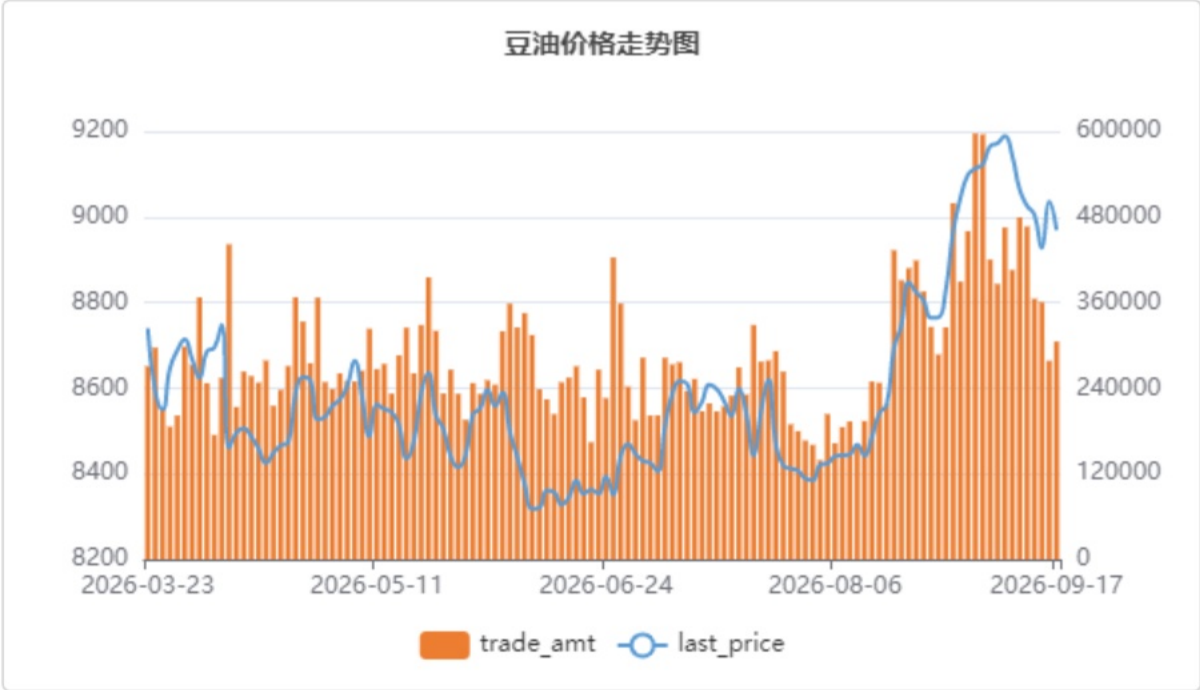
(3) Y期权持仓量PCR收报于1.2591，位于近一年来的95.51%水位。

(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。

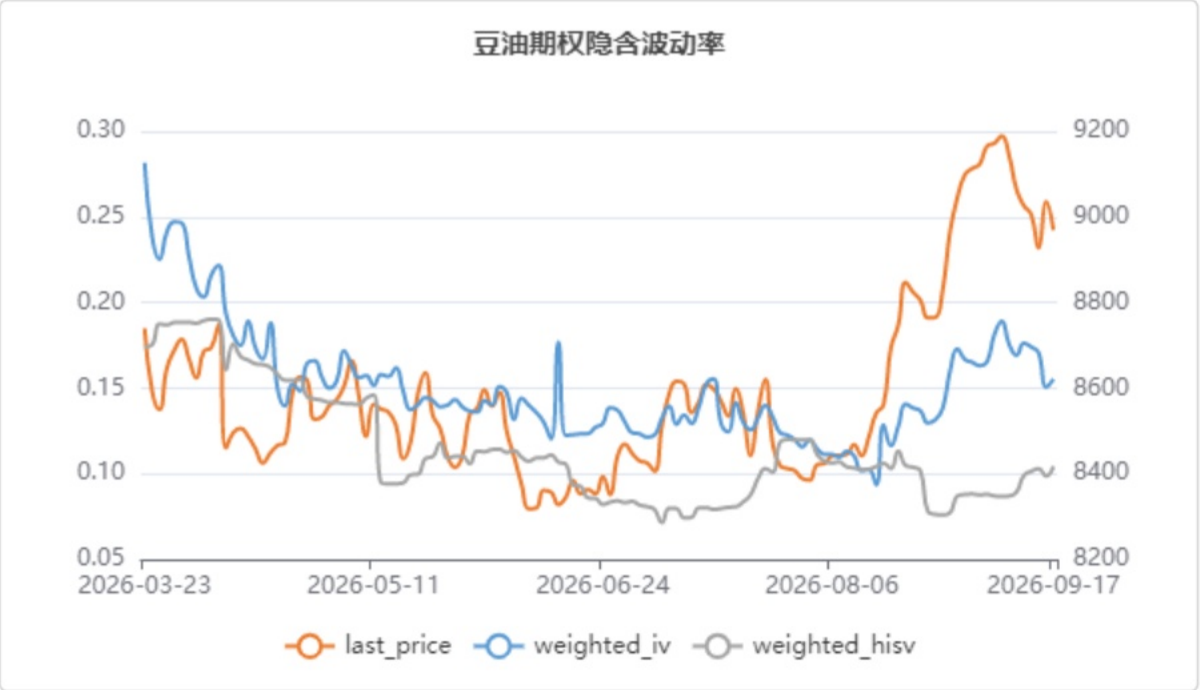
期权策略建议

- (1) 方向性策略：无

(2) 波动性策略：构建做空波动率的卖出宽跨式策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓delta保持中性，如：S_Y2611C9500，S_Y2611P8500



数据来源: WIND、期权服务部



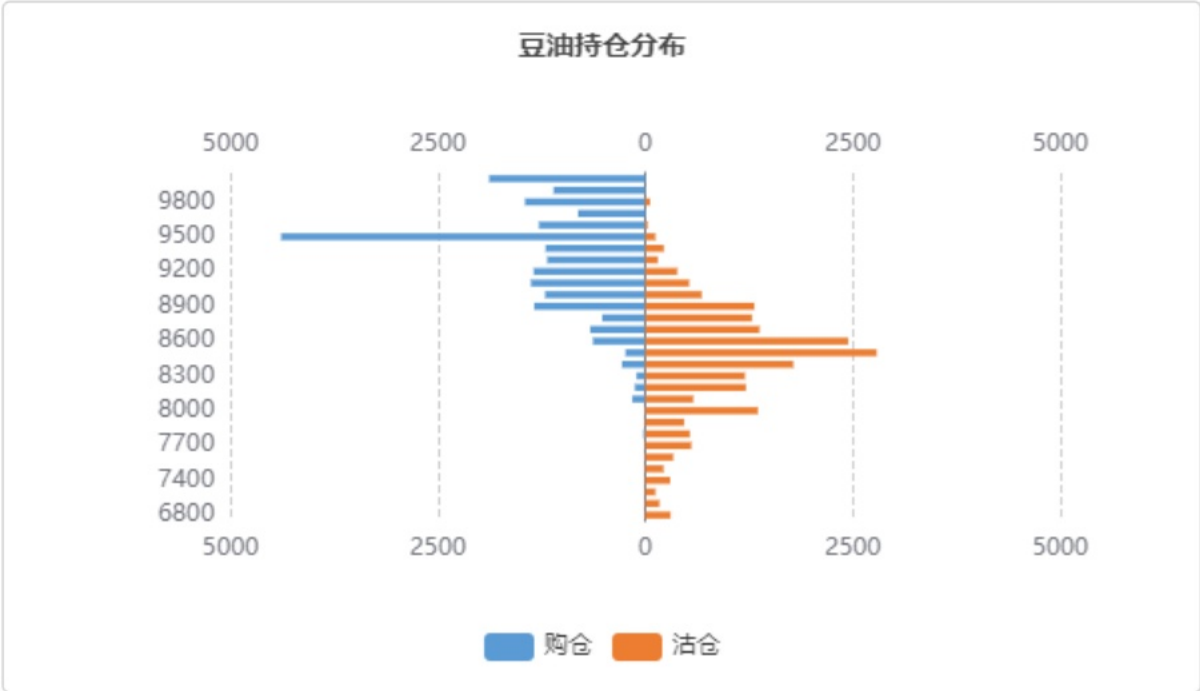
数据来源: WIND、期权服务部



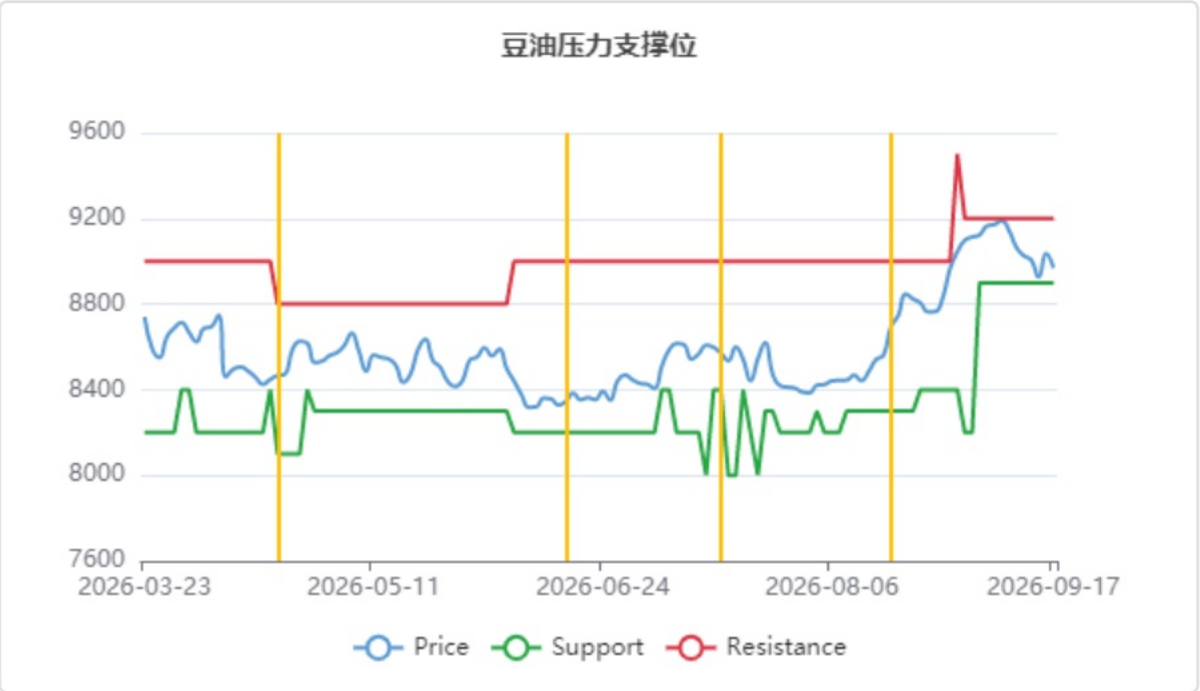
数据来源: WIND、期权服务部



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，并鼓励交易者寻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