

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	10254	23	0.22%	211030	-10443	350436	4403

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)	9813	-5956	21962	404	0.86	-0.02	1.19	-0.02
OI (菜籽油看跌期权)	18721	-1609	43491	169				

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)	OI701	10200	11400	9800	16.38%	0.19%	19.41%	12.51%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

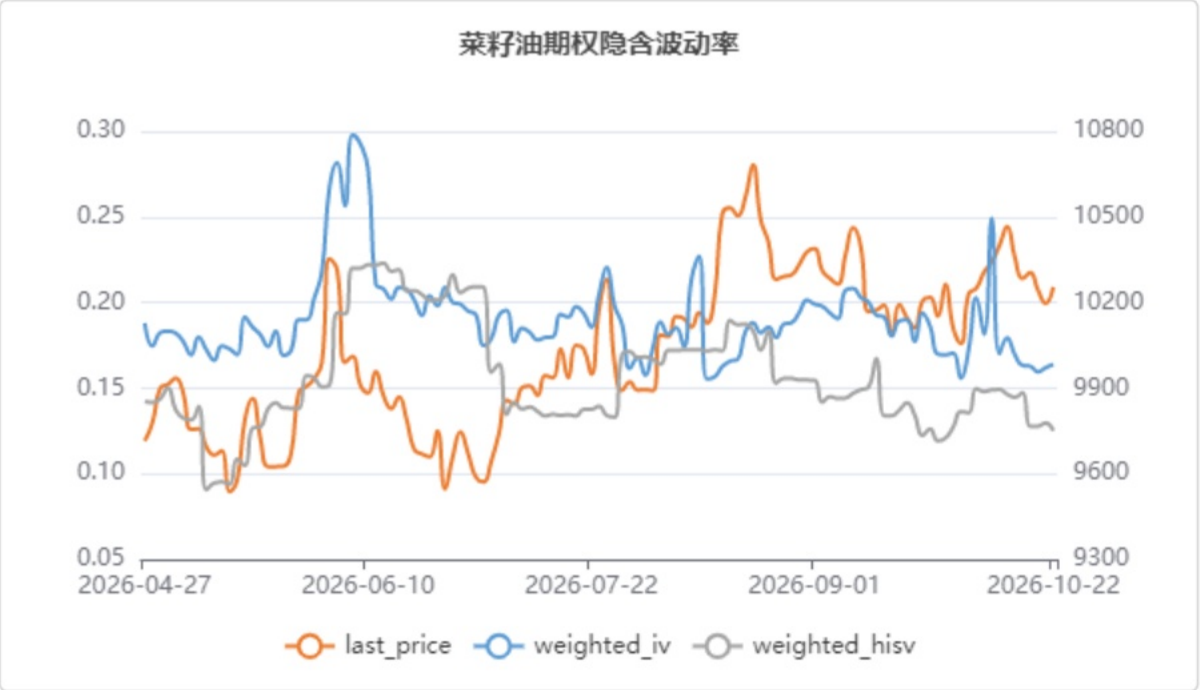
- (1) OI701合约昨日收盘价10254元，相较前日收盘上涨23元，上涨0.22%，成交量211030手，较前日减少10443手，持仓量350436手，较前日增加4403手
- (2) OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1941上方水平波动
- (3) OI期权持仓量PCR收报于1.1911，位于近一年来的82.04%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，OI期权标的压力位为11400，支撑位为9800。

期权策略建议

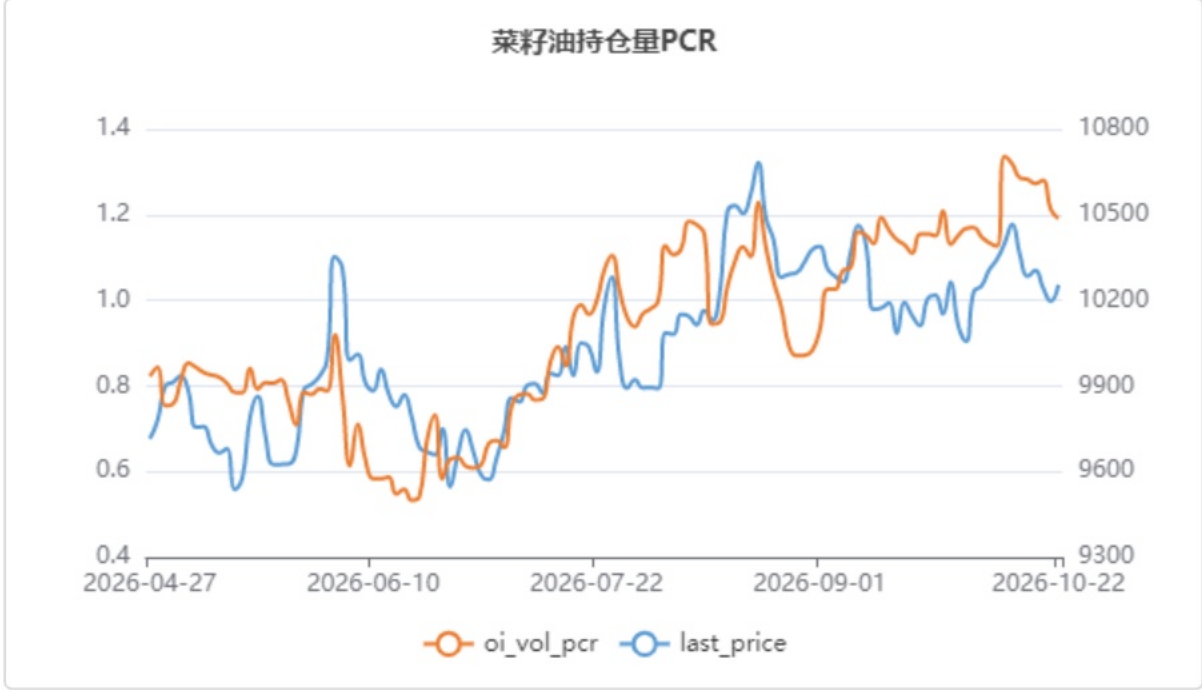
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：构建做空波动率的卖出宽跨式策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓delta保持中性，如：S_OI2701C10600，S_OI2701P9700



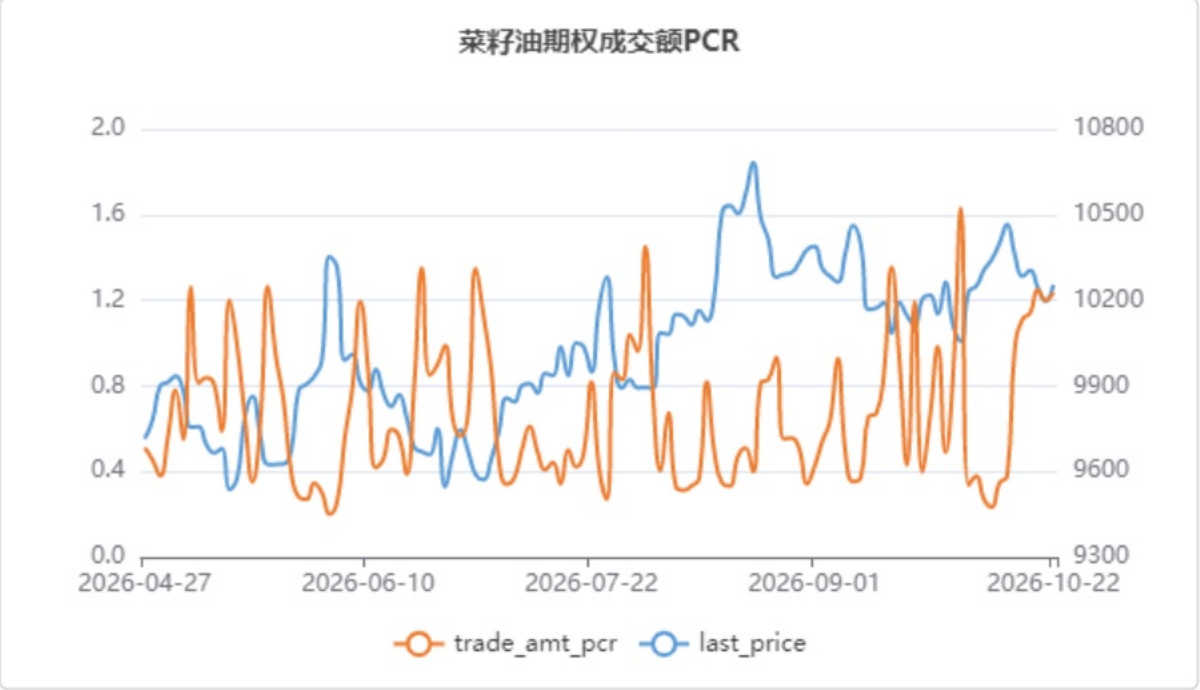
数据来源：WIND、期权服务部



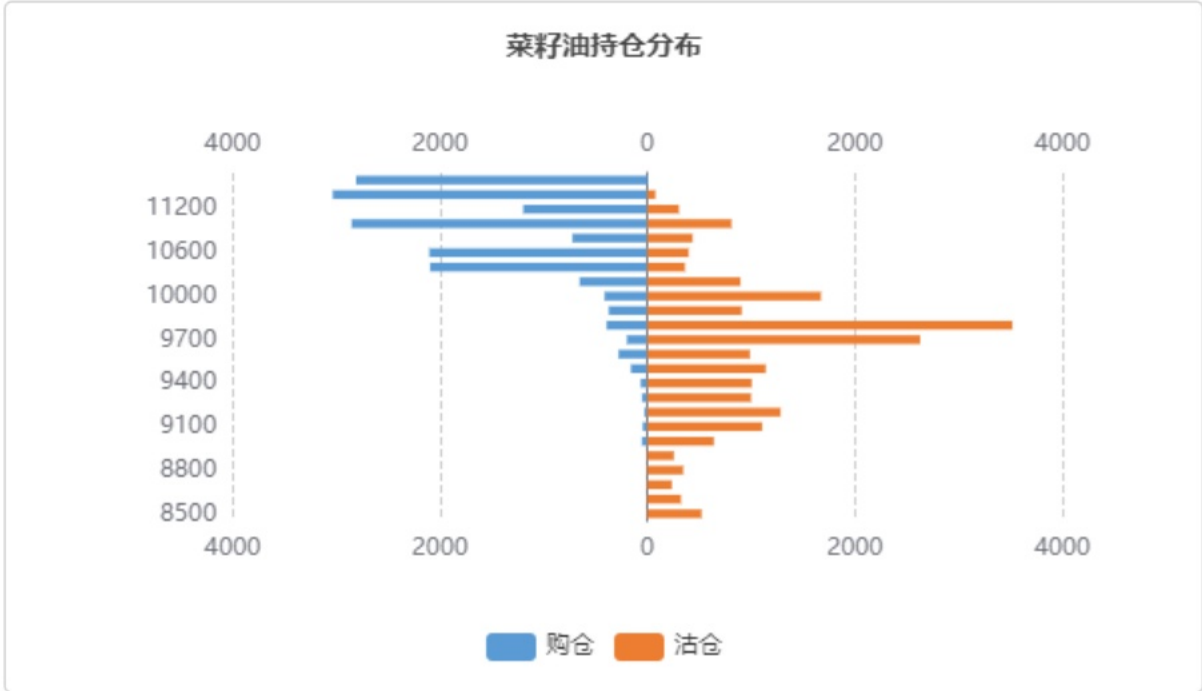
数据来源：WIND、期权服务部



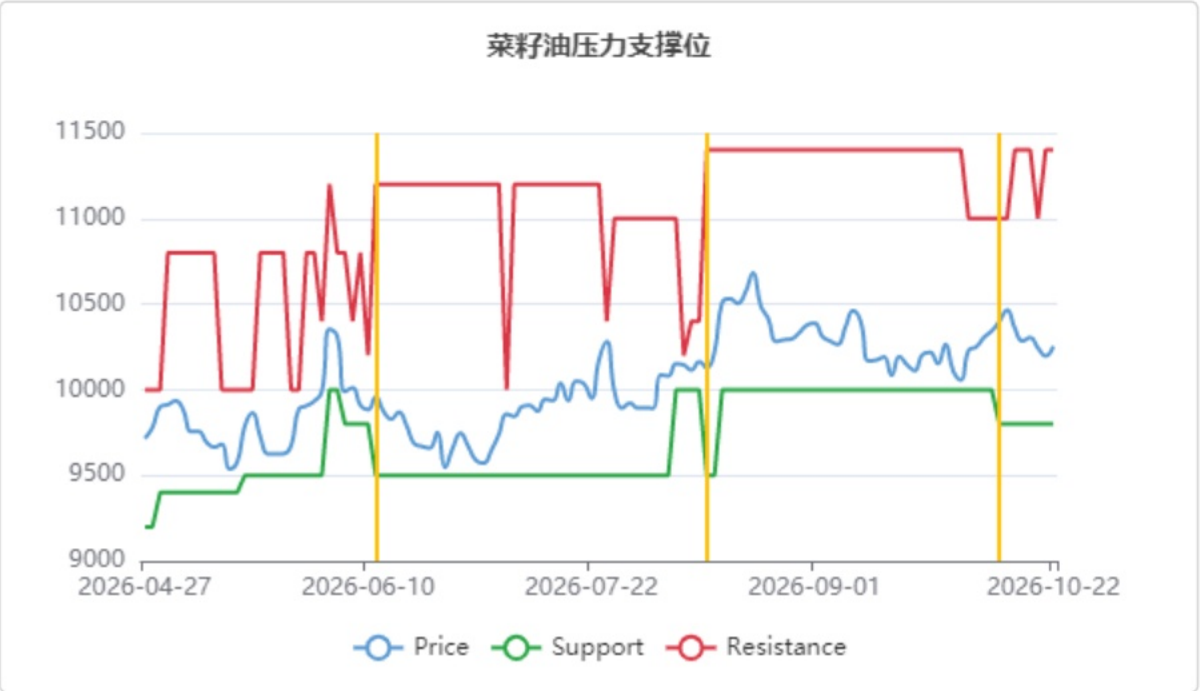
数据来源：WIND、期权服务部



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	9556	-58	-0.60%	524942	47143	554091	-9084

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)	205935	-34530	203287	3162	1.05	0.23	0.76	-0.08
P (棕榈油看跌期权)	216163	18381	155110	-13392				

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	9600	11600	9600	21.27%	1.03%	21.75%	17.37%

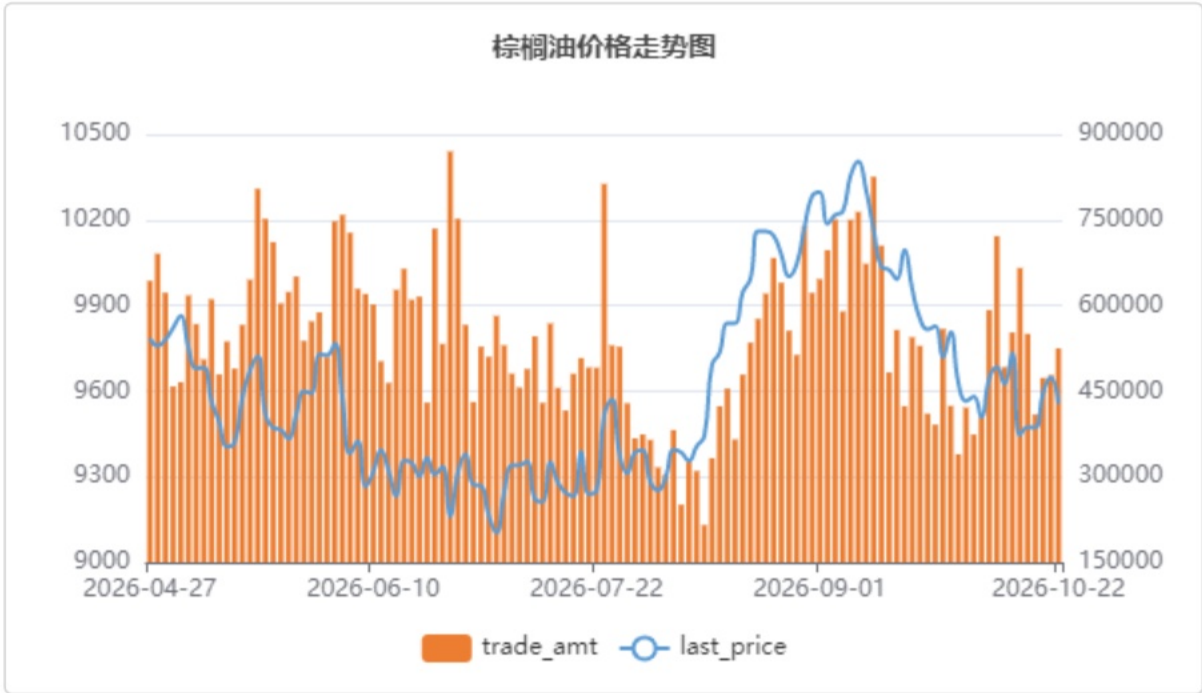
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

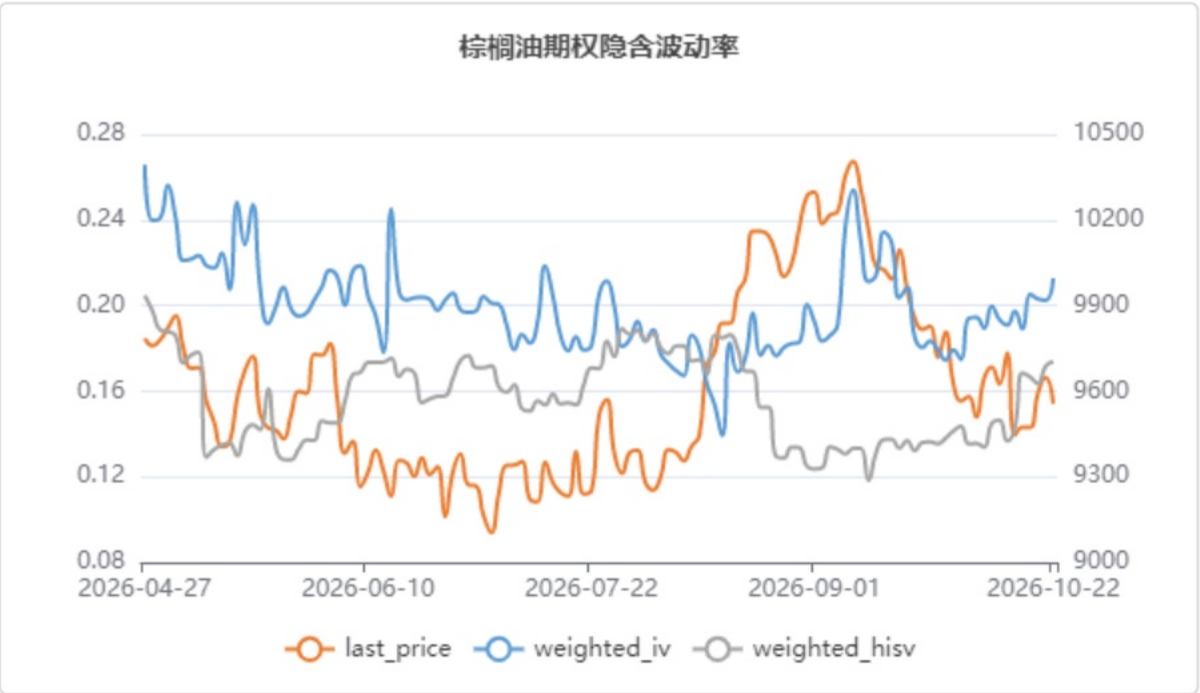
- (1) p2701合约昨日收盘价9556元，相较前日收盘下跌58元，下跌0.60%，成交量524942手，较前日增加47143手，持仓量554091手，较前日减少9084手
- (2) P（棕榈油期权）隐含波动率维持在均值0.2175上方水平波动
- (3) P期权持仓量PCR收报于0.763，位于近一年来的25.31%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，P期权标的压力位为11600，支撑位为9600。

期权策略建议

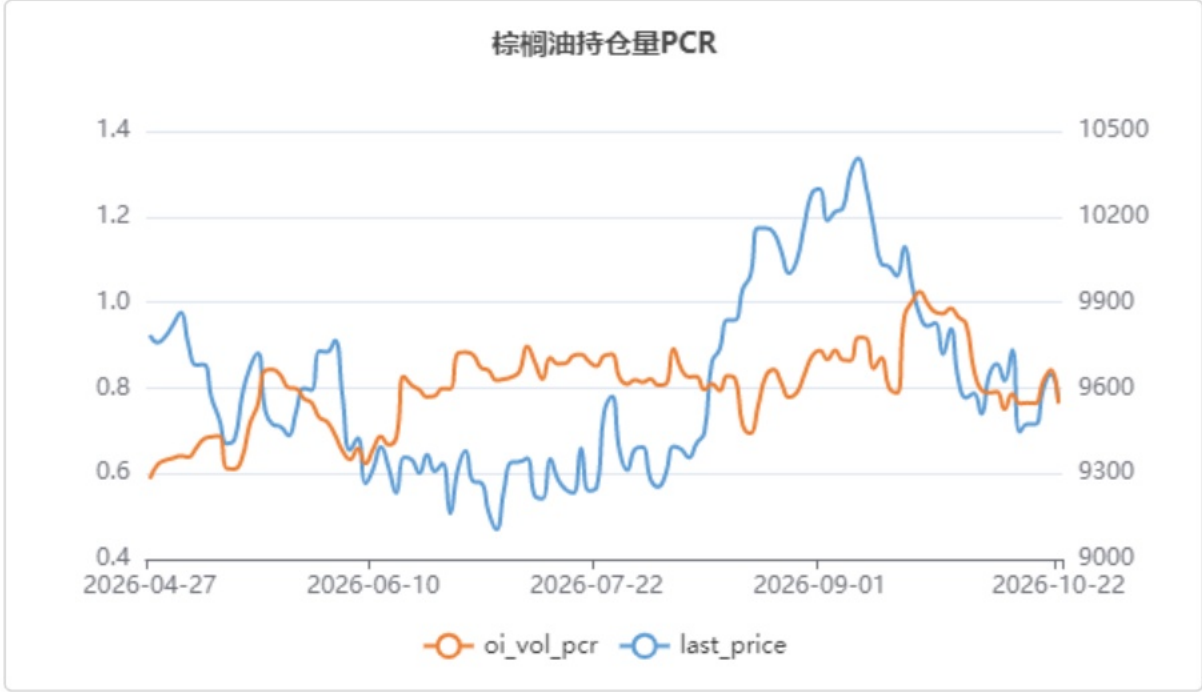
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：构建做空波动率的卖出看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值收益，动态地调整持仓头寸，使得持仓头寸delta保持中性。如：S_P2701C9900，S_P2701P9200



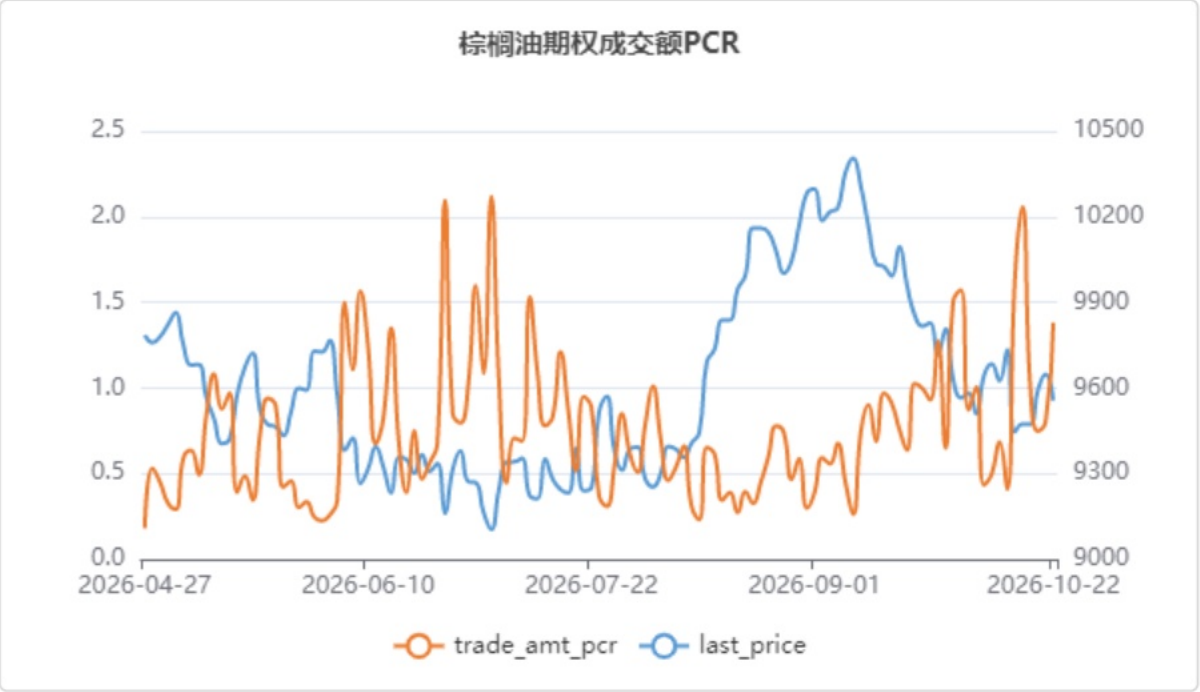
数据来源：WIND、期权服务部



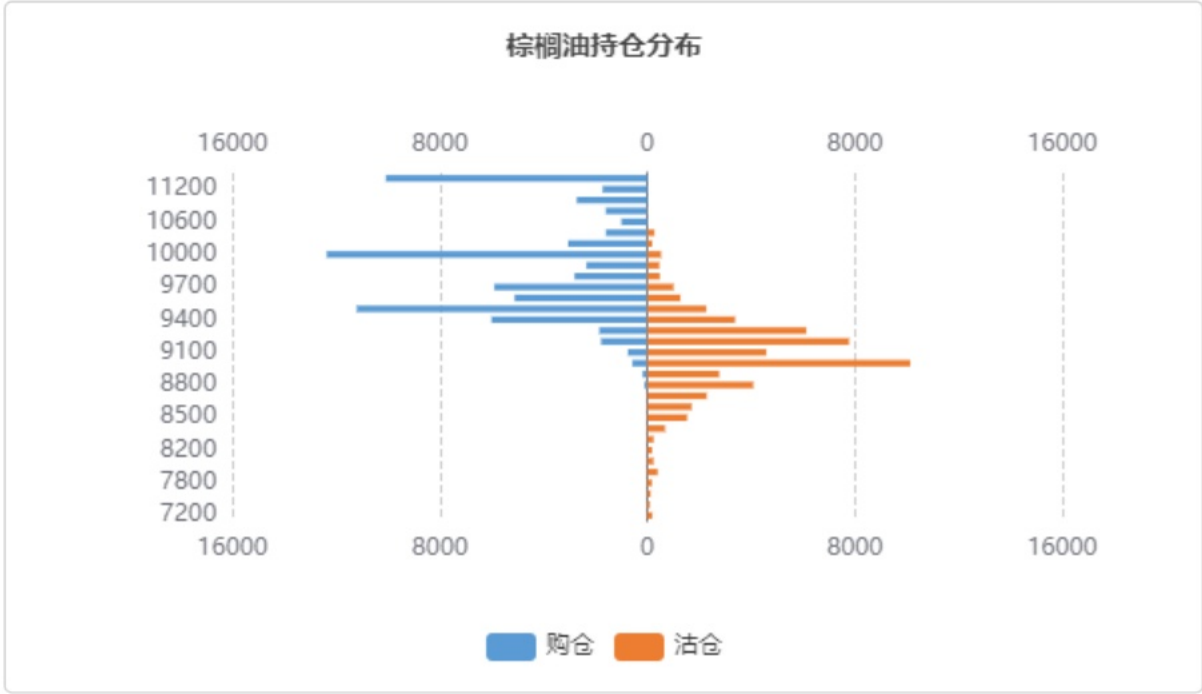
数据来源：WIND、期权服务部



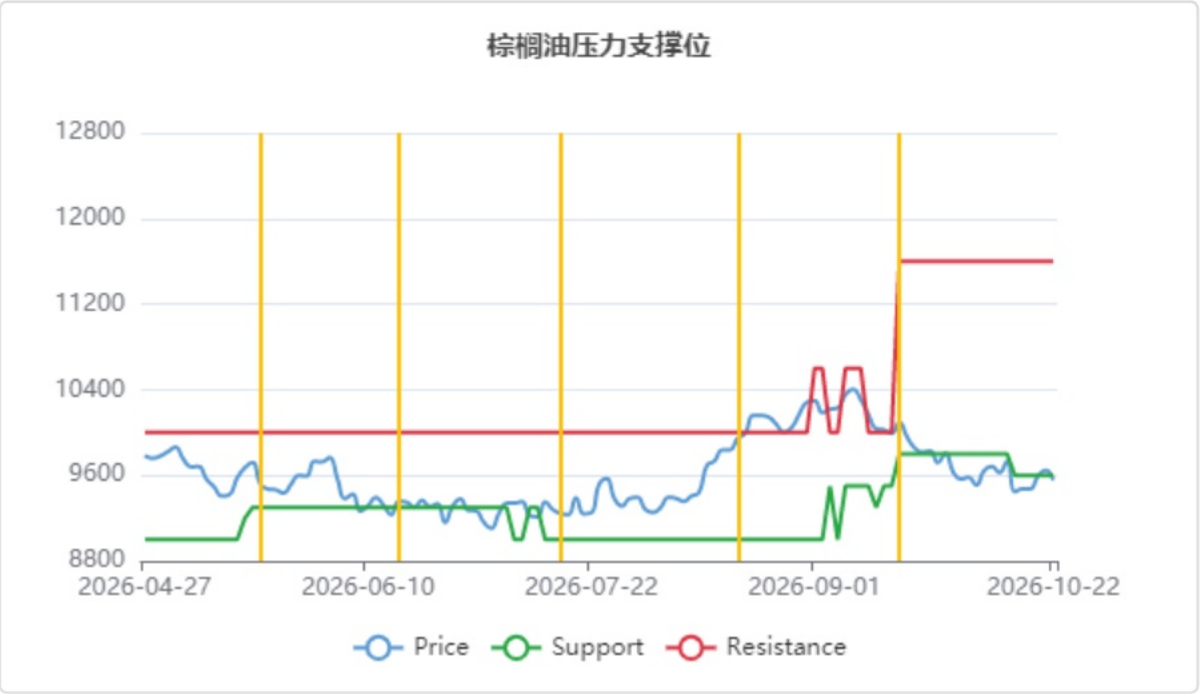
数据来源：WIND、期权服务部



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)	PK612	7854	24	0.30%	66837	-66252	194597	-6873

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)	14957	-5944	46862	3232	1.39	-0.03	0.84	-0.02
PK (花生看跌期权)	20740	-8917	39483	1855				

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)	PK612	7900	8500	7600	11.98%	-0.15%	13.93%	14.94%

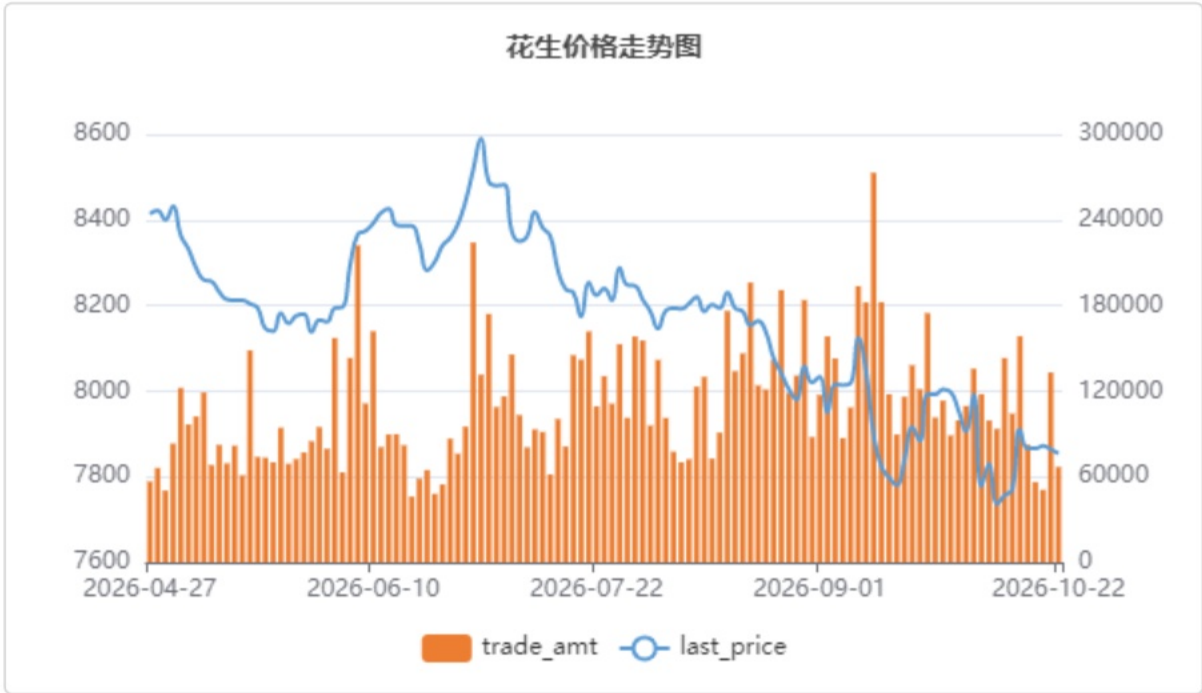
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) PK612合约昨日收盘价7854元，相较前日收盘上涨24元，上涨0.30%，成交量66837手，较前日减少66252手，持仓量194597手，较前日减少6873手
- (2) PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1393上方水平波动
- (3) PK期权持仓量PCR收报于0.8425，位于近一年来的93.47%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7600。

期权策略建议

- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：无



数据来源：WIND、期权服务部



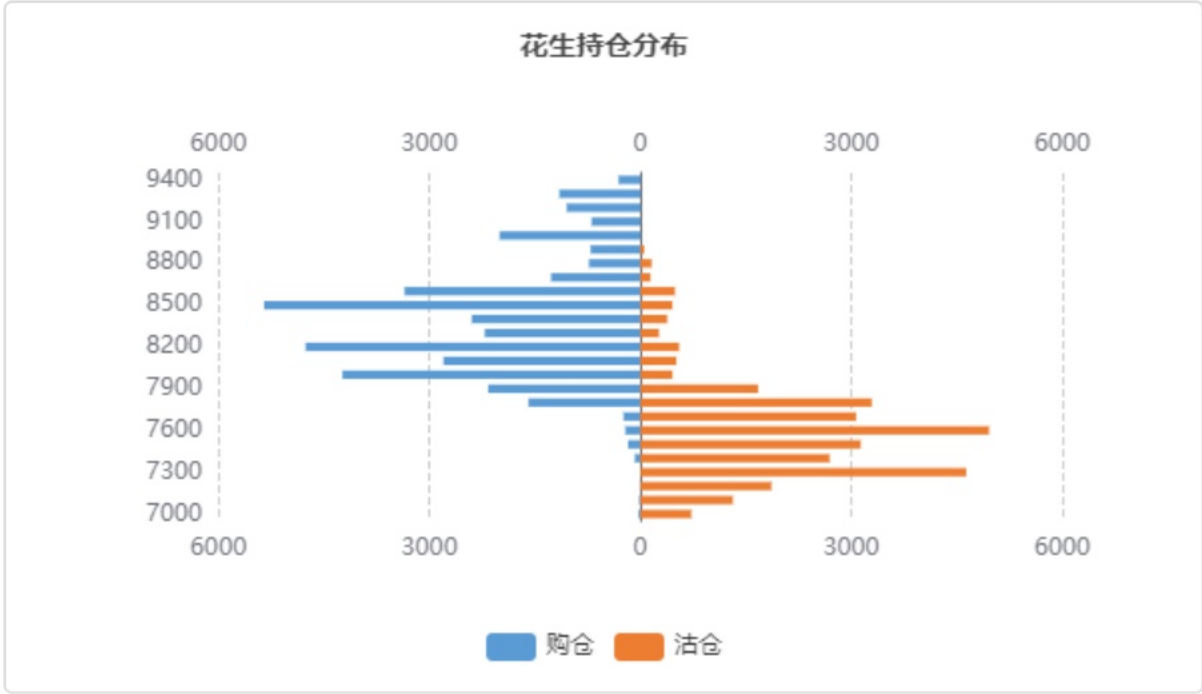
数据来源：WIND、期权服务部



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	8970	53	0.59%	293794	61460	536750	-6040

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)	48474	13738	66945	2664				
Y (豆油看跌期权)	36664	1774	78529	995				

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	16.91%	2.02%	14.99%	12.65%

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8970元，相较前日收盘上涨53元，上涨0.59%，成交量293794手，较前日增加61460手，持仓量536750手，较前日减少6040手

(2) Y（豆油期权）隐含波动率维持在均值0.1499上方水平波动

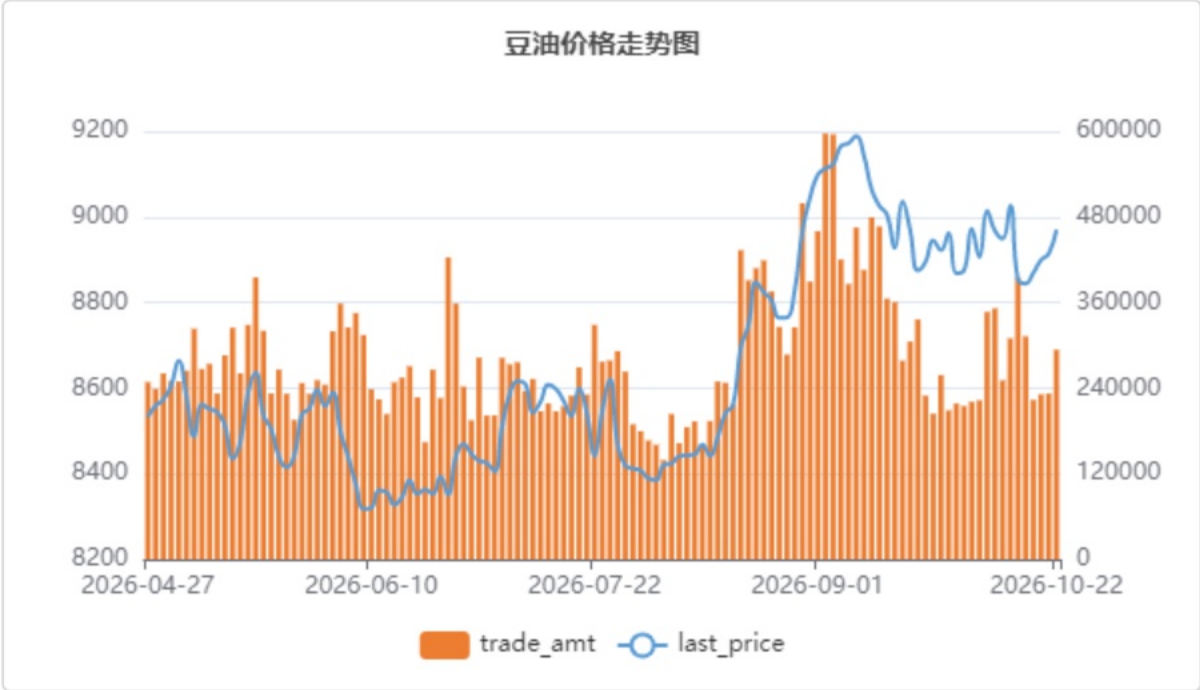
(3) Y期权持仓量PCR收报于1.1692，位于近一年来的89.39%水位。

(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。

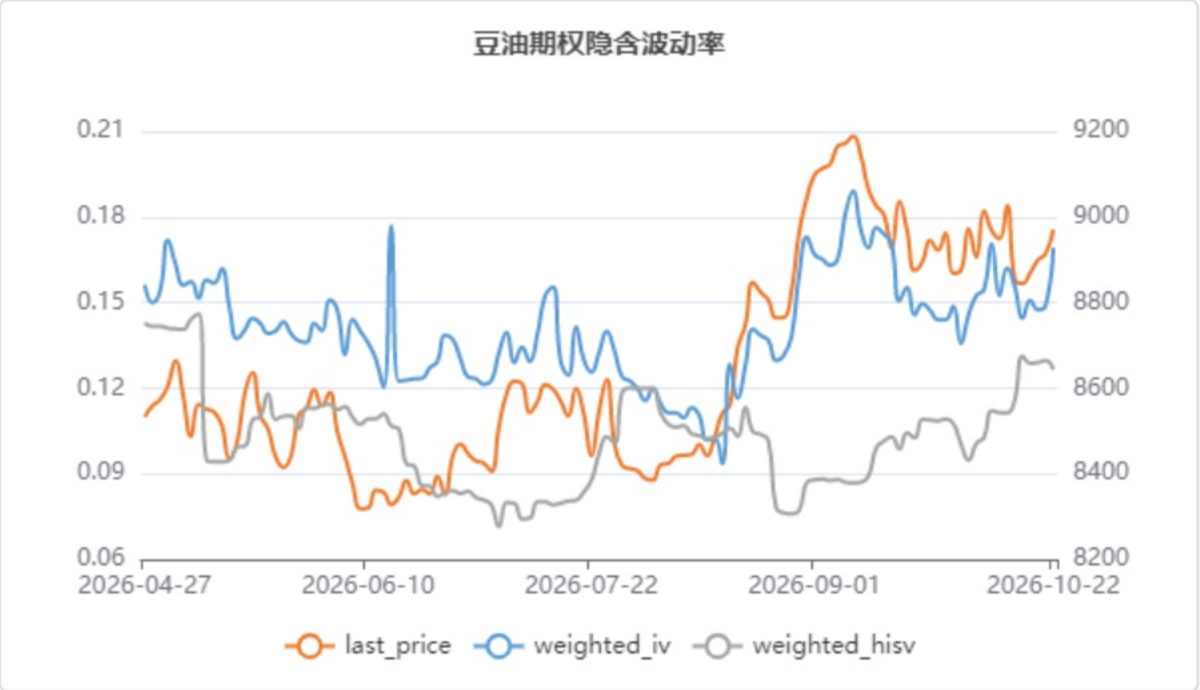
期权策略建议

(1) 方向性策略：无

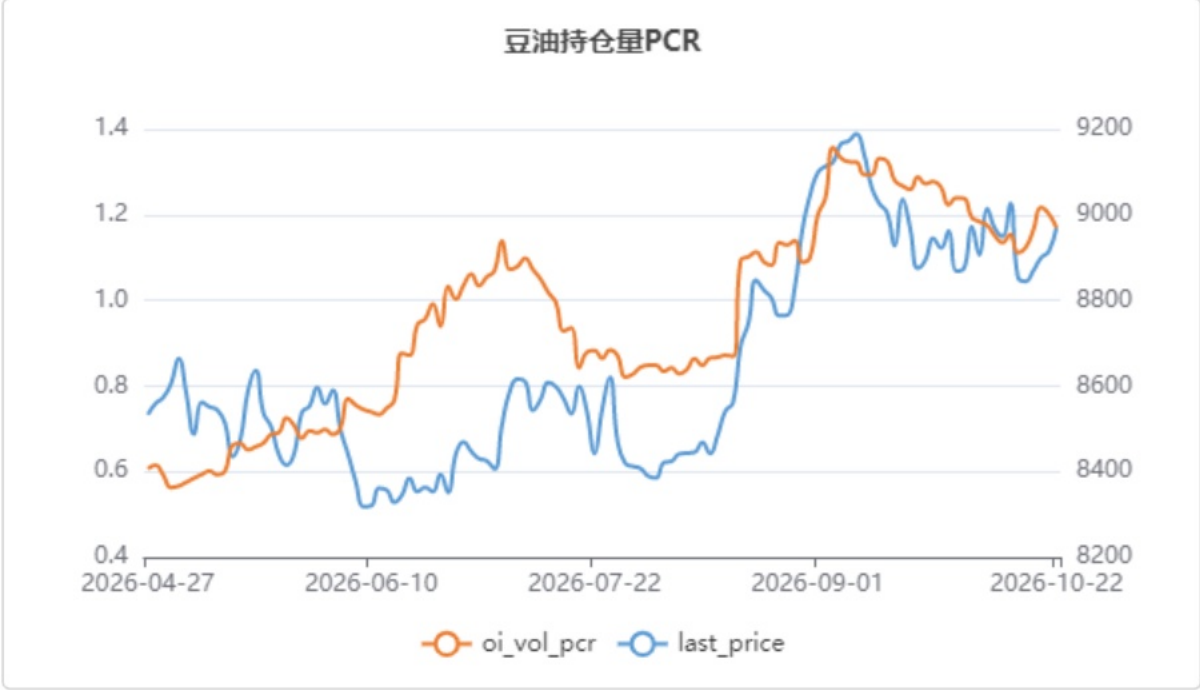
(2) 波动性策略：构建做空波动率的卖出宽跨式策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓delta保持中性，如：S_Y2701C9200，S_Y2701P8600



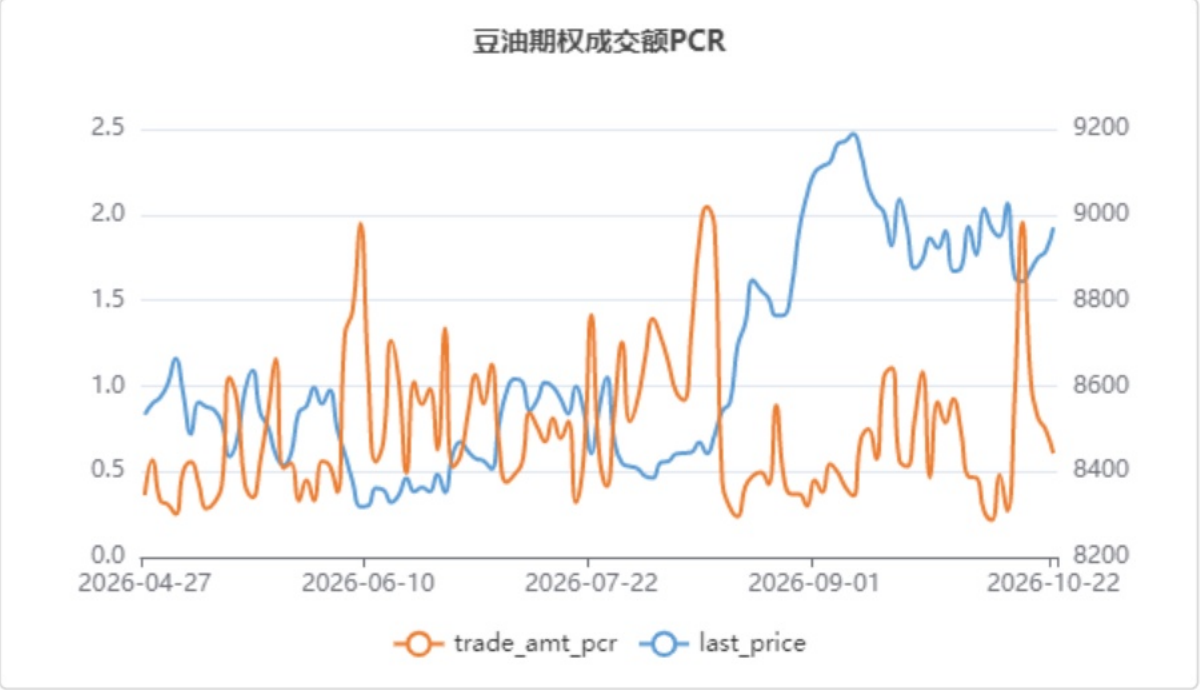
数据来源: WIND、期权服务部



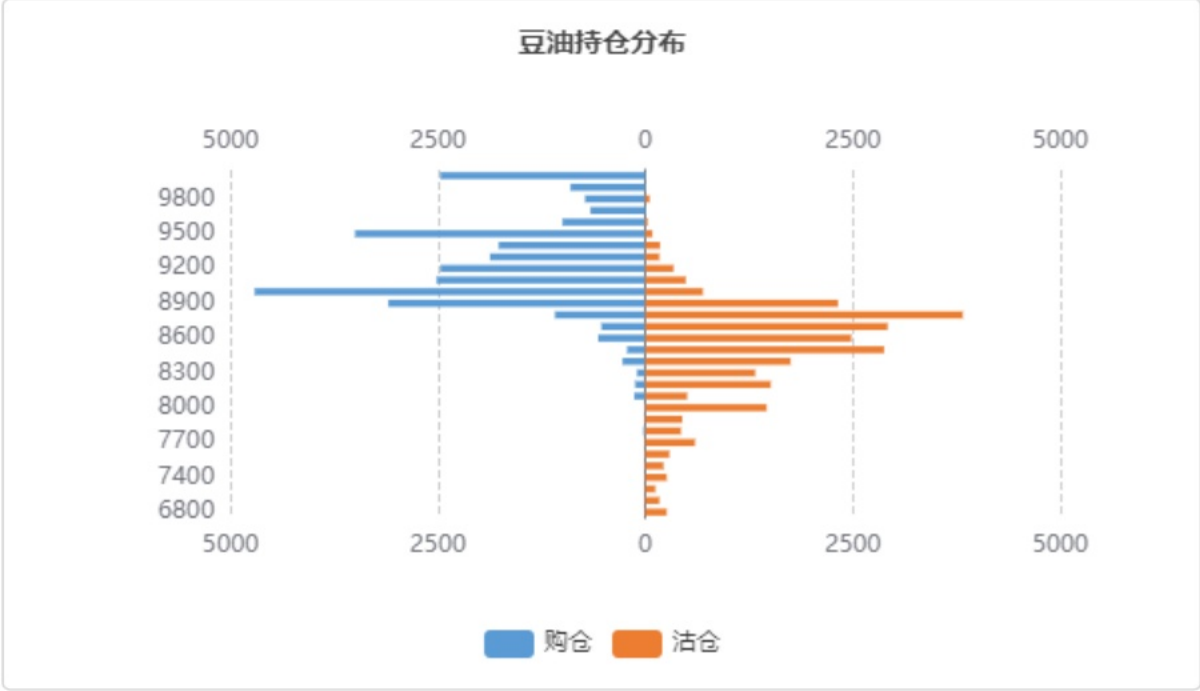
数据来源: WIND、期权服务部



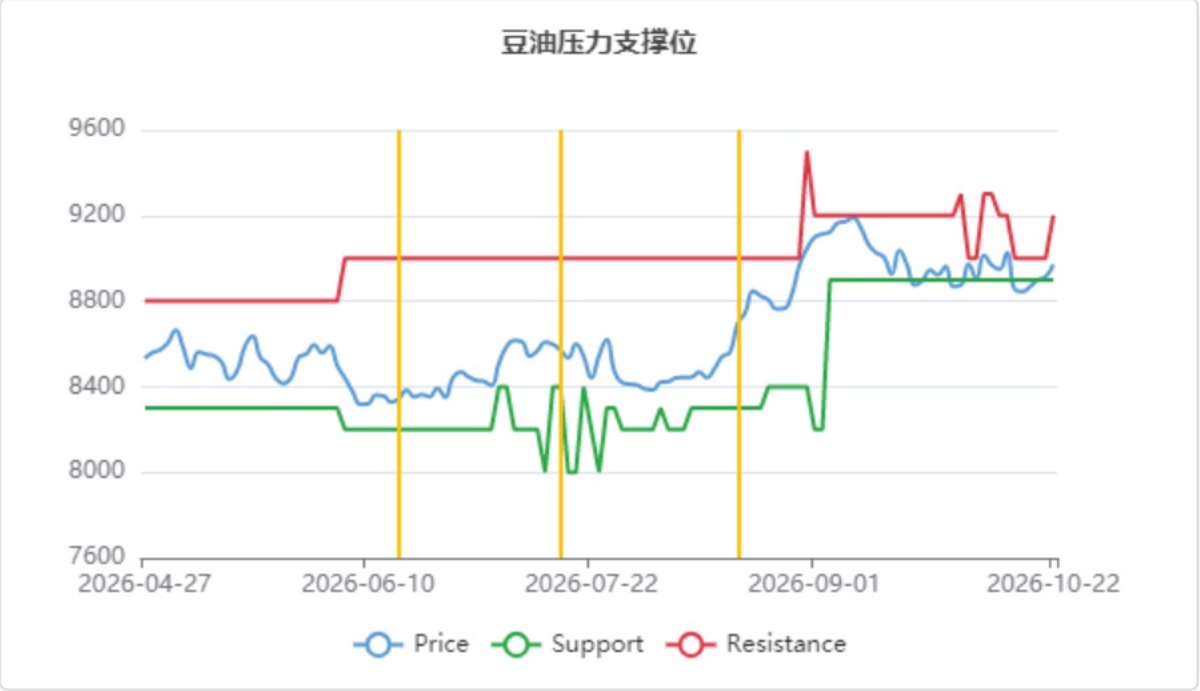
数据来源: WIND、期权服务部



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