

油品期权早报

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
PG (液化气期权)	pg2612	7665	73	0.96%	158867	-30167	96571	-1881

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
PG (液化气看涨期权)	11334	-492	9671	303	0.73	-0.06	1.08	0.08
PG (液化气看跌期权)	8294	-1122	10478	1107				

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
PG (液化气期权)	pg2612	7700	8400	7000	48.45%	-3.09%	42.63%	38.99%

行情解读与策略建议

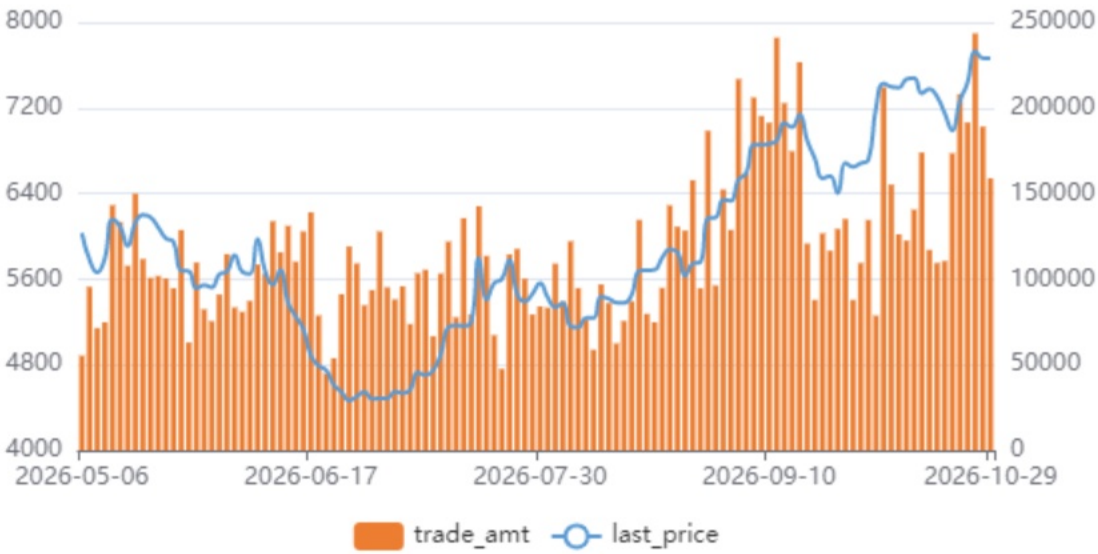
标的行情解析及期权因子研究

- (1) pg2612合约昨日收盘价7665元，相较前日收盘上涨73元，上涨0.96%，成交量158867手，较前日减少30167手，持仓量96571手，较前日减少1881手
- (2) PG（液化气期权）隐含波动率维持在均值0.4263上方水平波动
- (3) PG期权持仓量PCR收报于1.0834，位于近一年来的82.86%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，PG期权标的压力位为8400，支撑位为7000。

期权策略建议

- (1) 方向性策略：构建看涨期权牛市价差组合，买入较低行权价看涨期权、卖出较高行权价看涨期权（如：B_PG2612C7000，S_PG2612C8000），获取标的上行的方向性收益。最大亏损为净权利金支出，最大收益为两腿行权价之差减去净权利金支出。
- (2) 波动性策略：无

液化气价格走势



数据来源：WIND、期权服务部

液化气期权隐含波动率



数据来源：WIND、期权服务部

液化气持仓量PCR



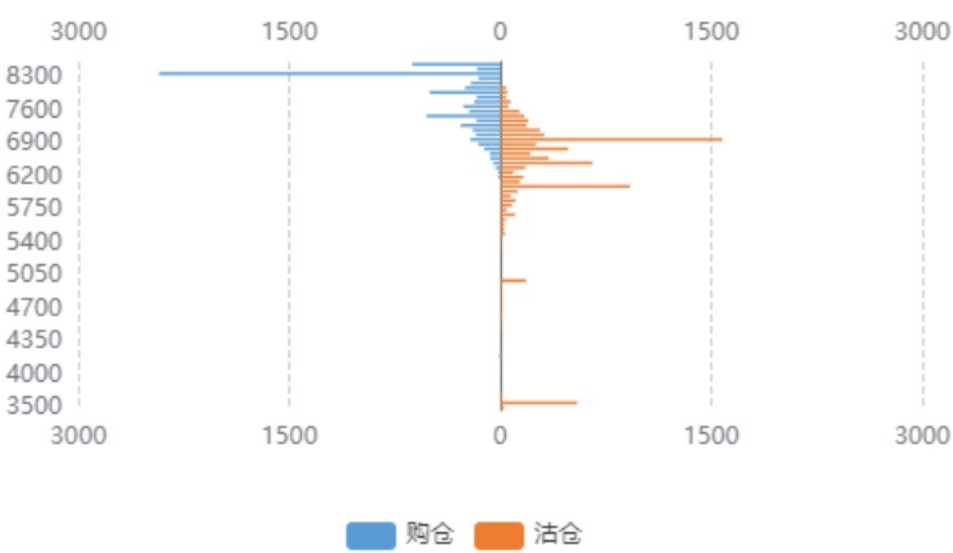
数据来源：WIND、期权服务部

液化气期权成交额PCR



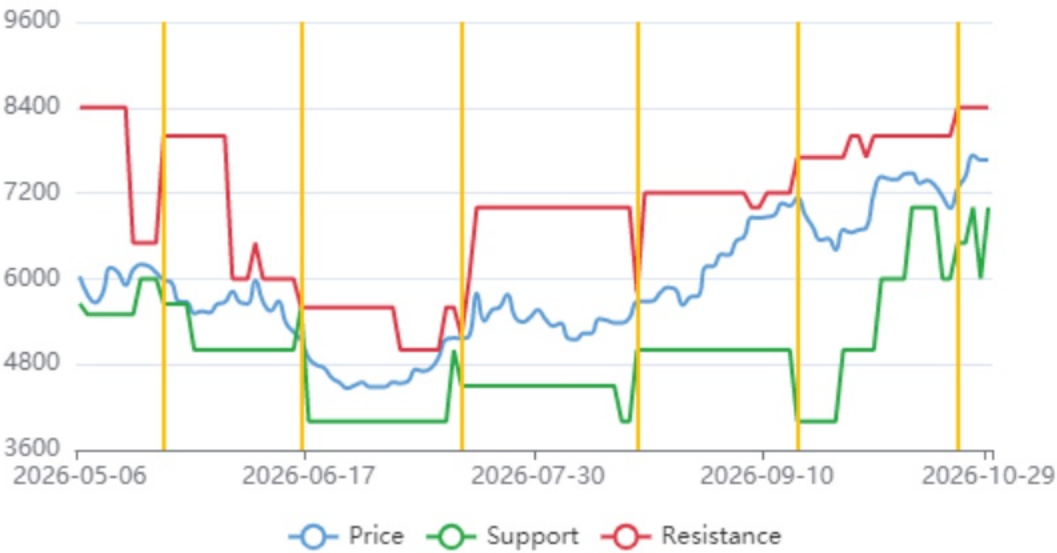
数据来源：WIND、期权服务部

液化气持仓分布



数据来源：WIND、期权服务部

液化气压力支撑位



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
SC (原油期权)	sc2612	730.8	8.4	1.16%	137858	-33530	27626	-2399

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
SC (原油看涨期权)	123944	-6298	49046	2334	0.79	-0.27	1.5	-0.01
SC (原油看跌期权)	98158	-39798	73552	3264				

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
SC (原油期权)	sc2612	730	950	500	71.28%	-2.95%	61.49%	13.46%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

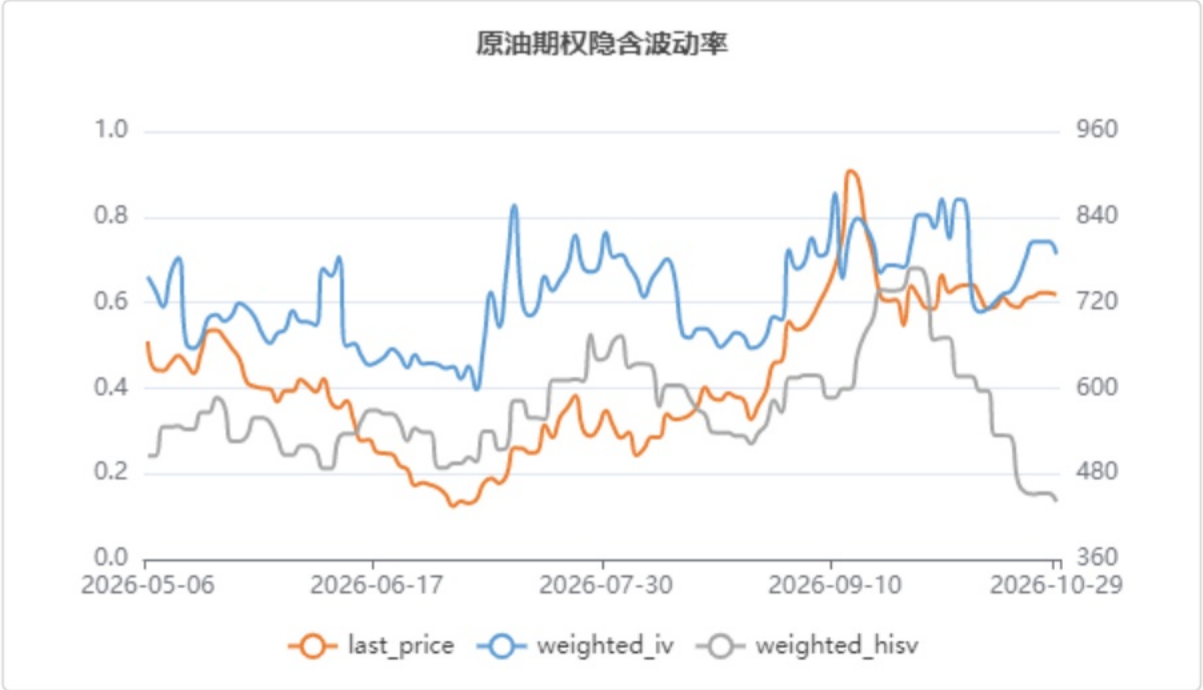
- (1) sc2612合约昨日收盘价730.8元，相较前日收盘上涨8.4元，上涨1.16%，成交量137858手，较前日减少33530手，持仓量27626手，较前日减少2399手
- (2) SC (原油期权) 隐含波动率维持在均值0.6149上方水平波动
- (3) SC期权持仓量PCR收报于1.4997，位于近一年来的87.76%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，SC期权标的压力位为950，支撑位为500。

期权策略建议

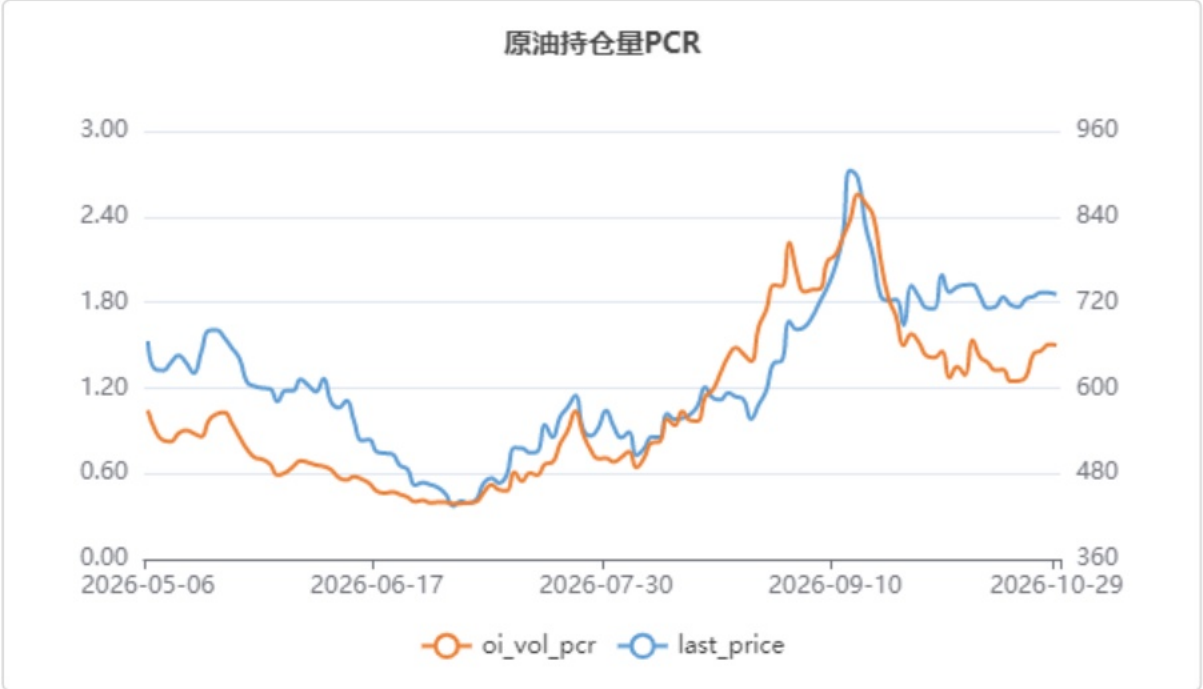
- (1) 方向性策略: 无
- (2) 波动性策略: 构建做多波动率的买入宽跨式组合，同时买入虚值看跌与虚值看涨期权（如 B_SC2612P700 与 B_SC2612C750），支出权利金，博取到期前标的波动幅度扩大带来的收益，最大亏损为净权利金支出，需承担时间价值每日衰减。



数据来源：WIND、期权服务部



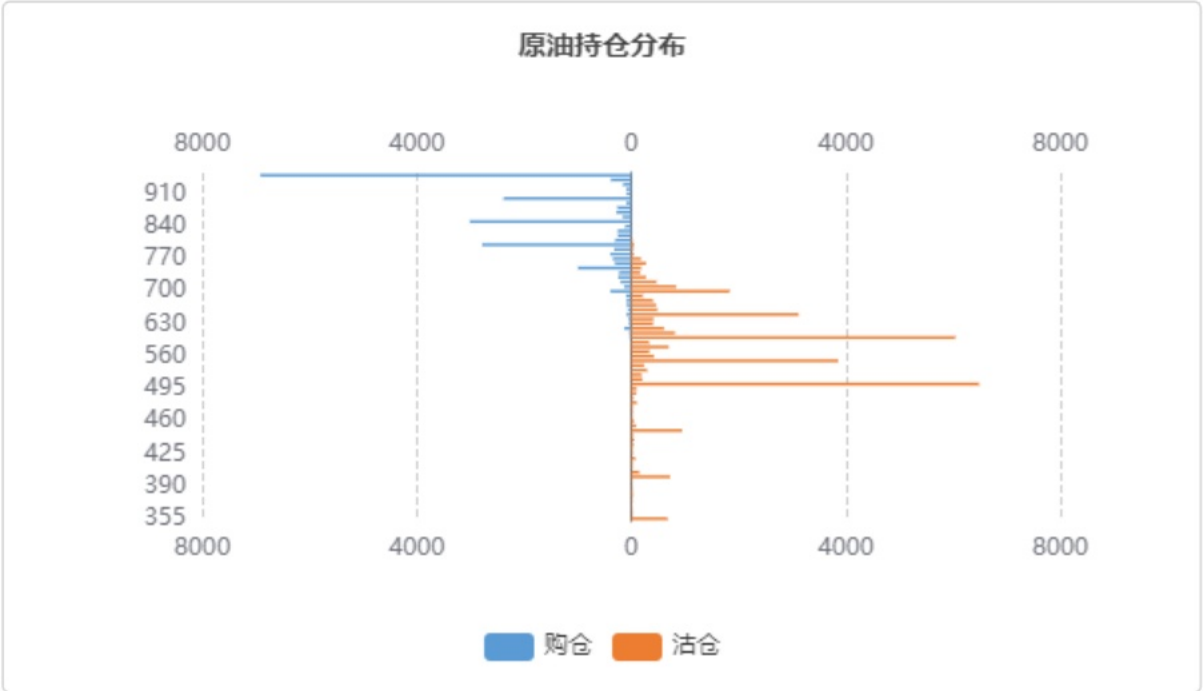
数据来源：WIND、期权服务部



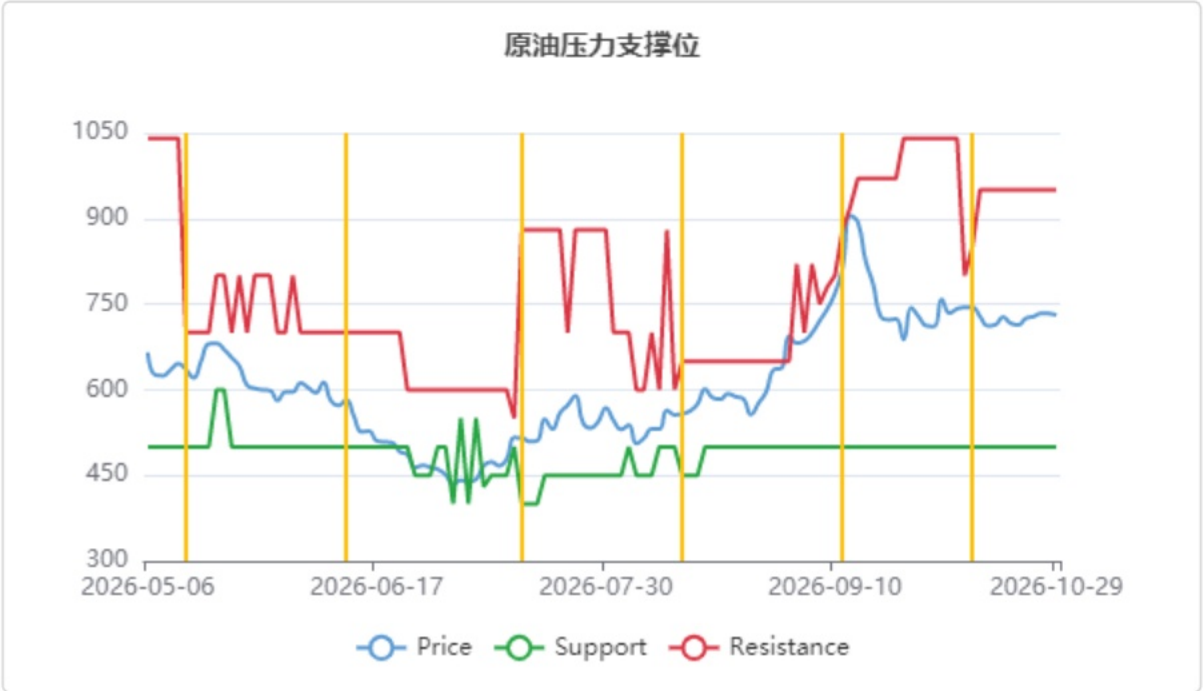
数据来源：WIND、期权服务部



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