

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	10217	2	0.01%	247321	49682	363240	2101

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)	16472	1166	24320	747	1.31	0.29	1.32	0.08
OI (菜籽油看跌期权)	36749	4042	49501	3575				

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	11600	9800	17.04%	0.04%	19.44%	12.58%

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10217元，相较前日收盘上涨2元，上涨0.01%，成交量247321手，较前日增加49682手，持仓量363240手，较前日增加2101手
- (2) OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1944上方水平波动
- (3) OI期权持仓量PCR收报于1.3217，位于近一年来的88.57%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11600，支撑位为9800。

期权策略建议

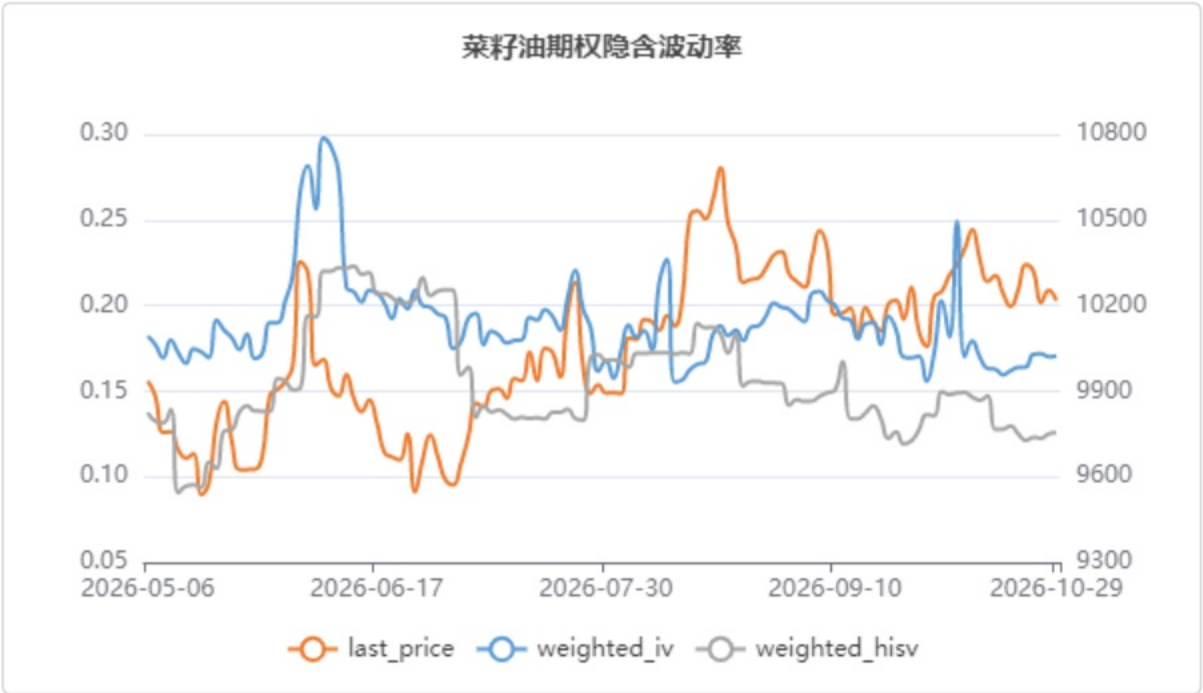
- (1) 方向性策略：构建看涨期权熊市价差组合，卖出较低行权价看涨期权、买入较高行权价看涨期权（如 S_OI2701C10000 与 B_OI2701C11000），获取菜油震荡偏弱的方向性收益。
- (2) 波动性策略：无

菜籽油价格走势图



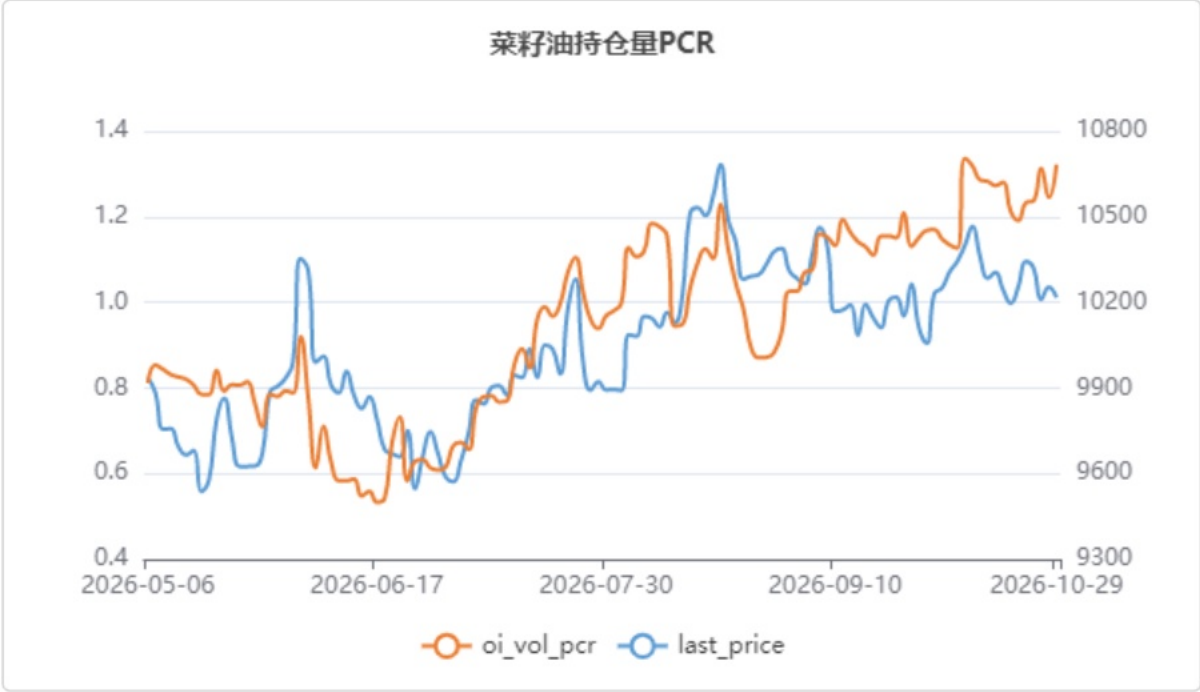
数据来源：WIND、期权服务部

菜籽油期权隐含波动率



数据来源：WIND、期权服务部

菜籽油持仓量PCR



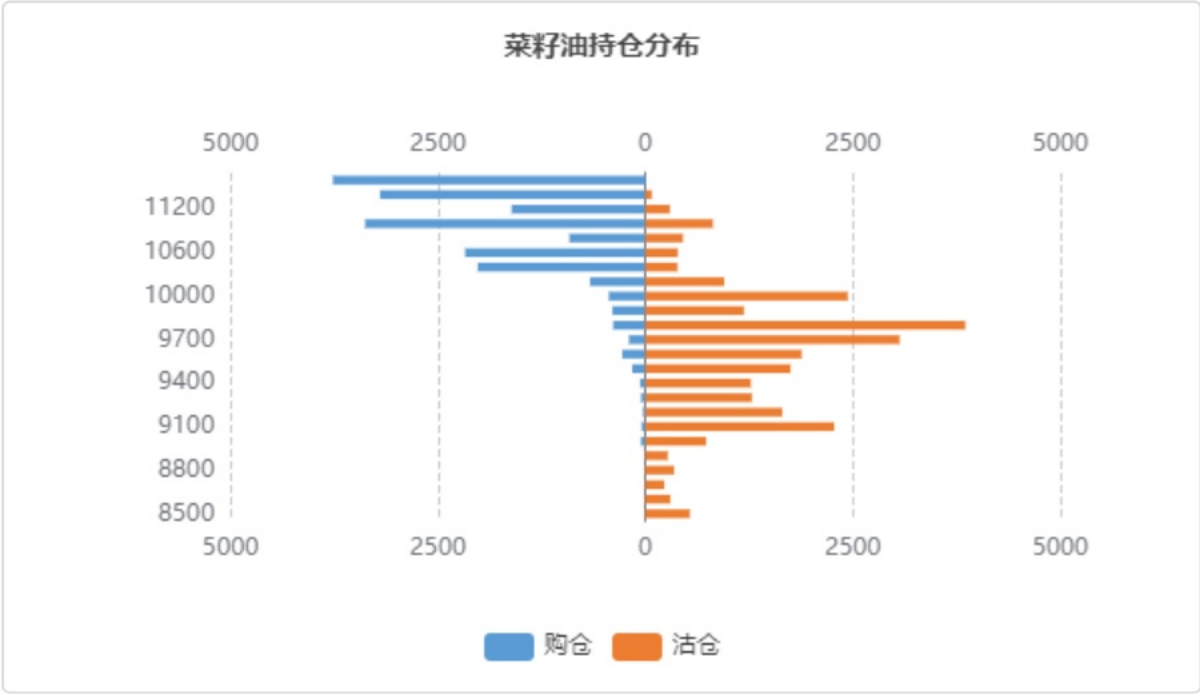
数据来源：WIND、期权服务部

菜籽油期权成交额PCR



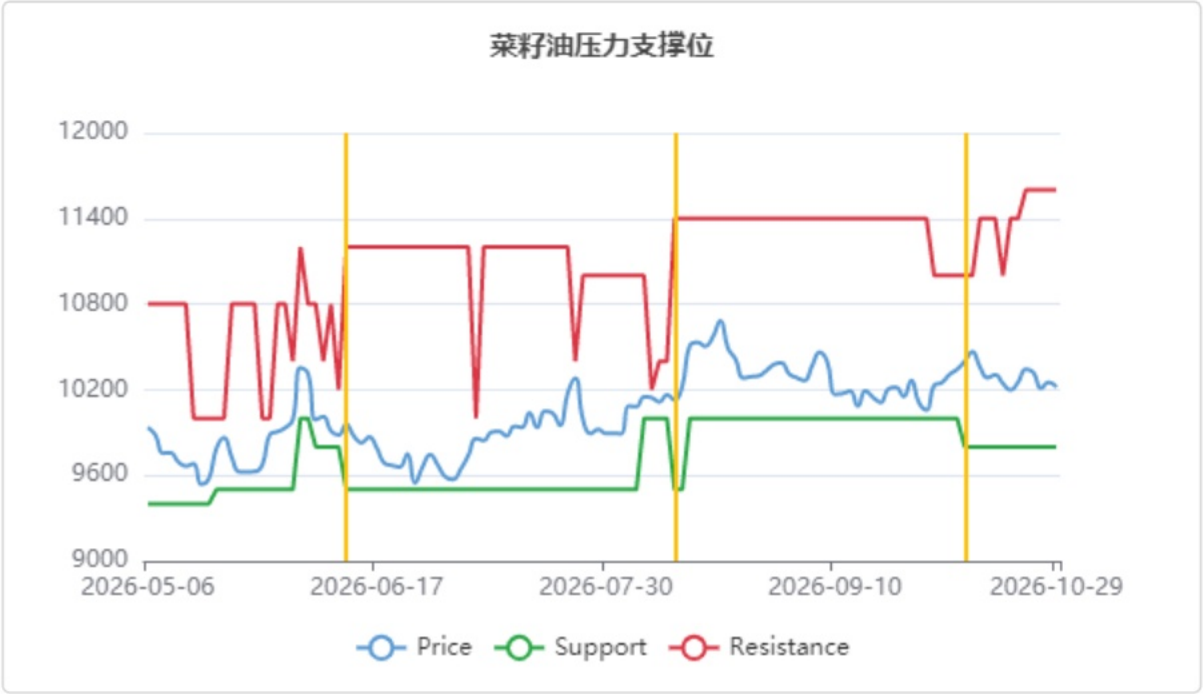
数据来源：WIND、期权服务部

菜籽油持仓分布



数据来源：WIND、期权服务部

菜籽油压力支撑位



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
P (棕榈油期权)	p2701	9090	-222	-2.38%	636234	261978	591573	3513

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)	151040	72555	176338	18730	1.5	0.52	0.72	-0.03
P (棕榈油看跌期权)	227215	150003	126533	8973				

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	9100	11600	9600	19.79%	1.43%	21.73%	18.94%

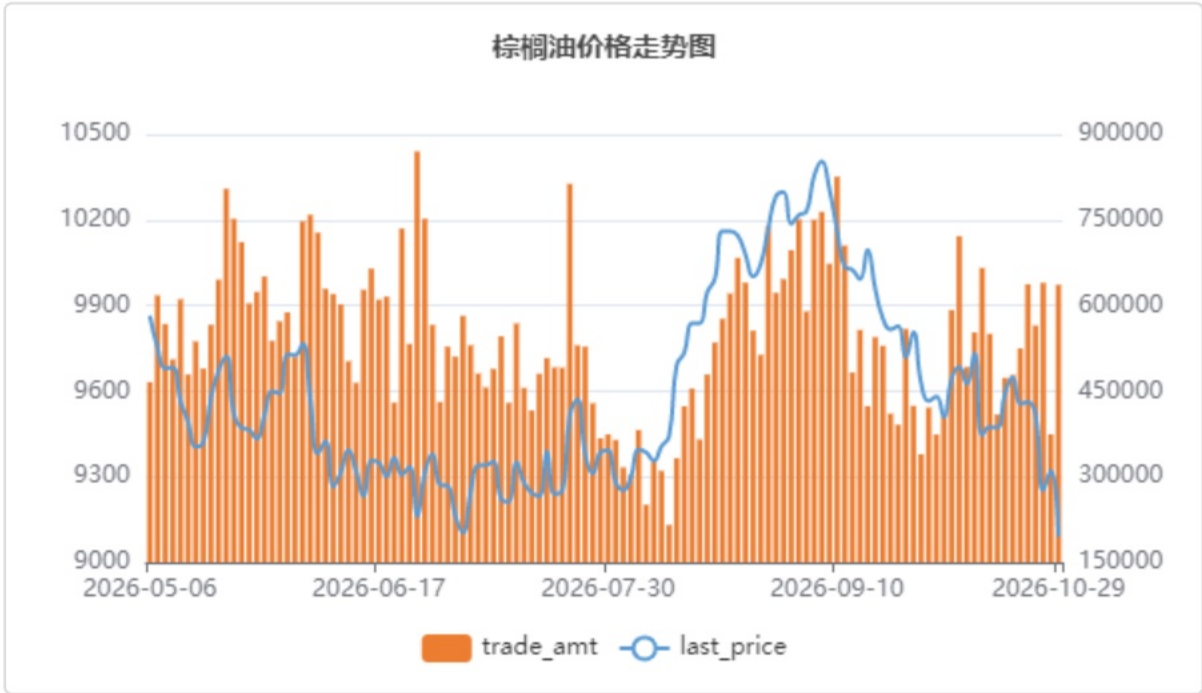
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

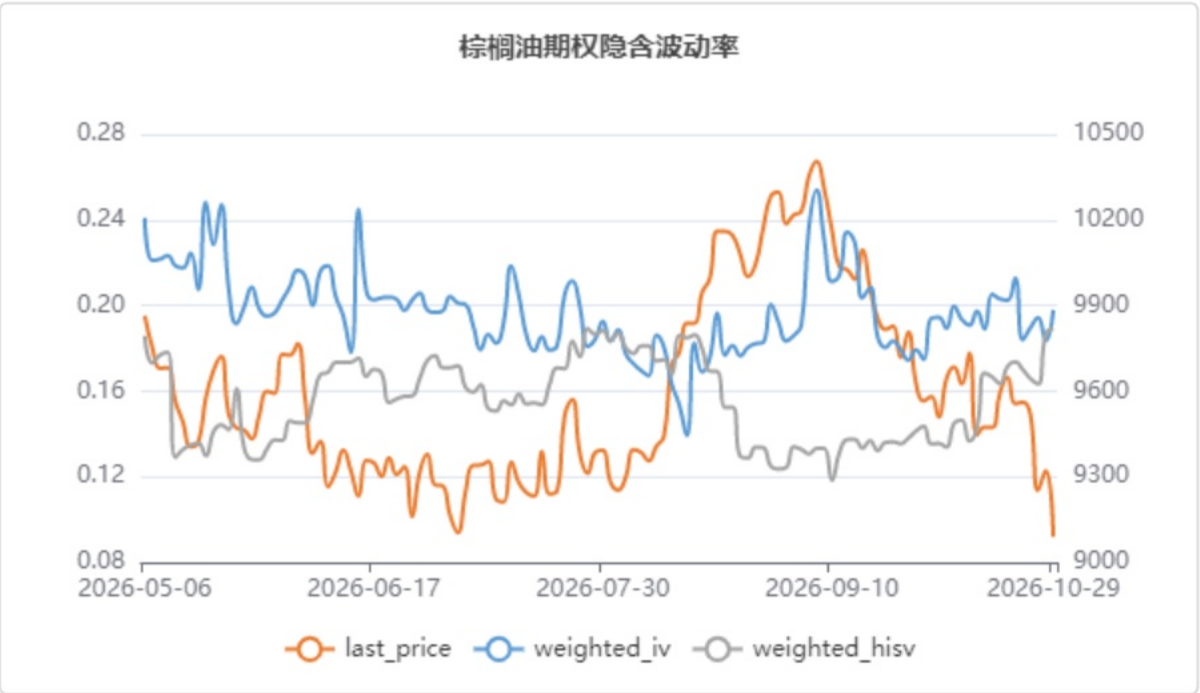
- (1) p2701合约昨日收盘价9090元，相较前日收盘下跌222元，下跌2.38%，成交量636234手，较前日增加261978手，持仓量591573手，较前日增加3513手
- (2) P（棕榈油期权）隐含波动率维持在均值0.2173上方水平波动
- (3) P期权持仓量PCR收报于0.7176，位于近一年来的17.96%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，P期权标的压力位为11600，支撑位为9600。

期权策略建议

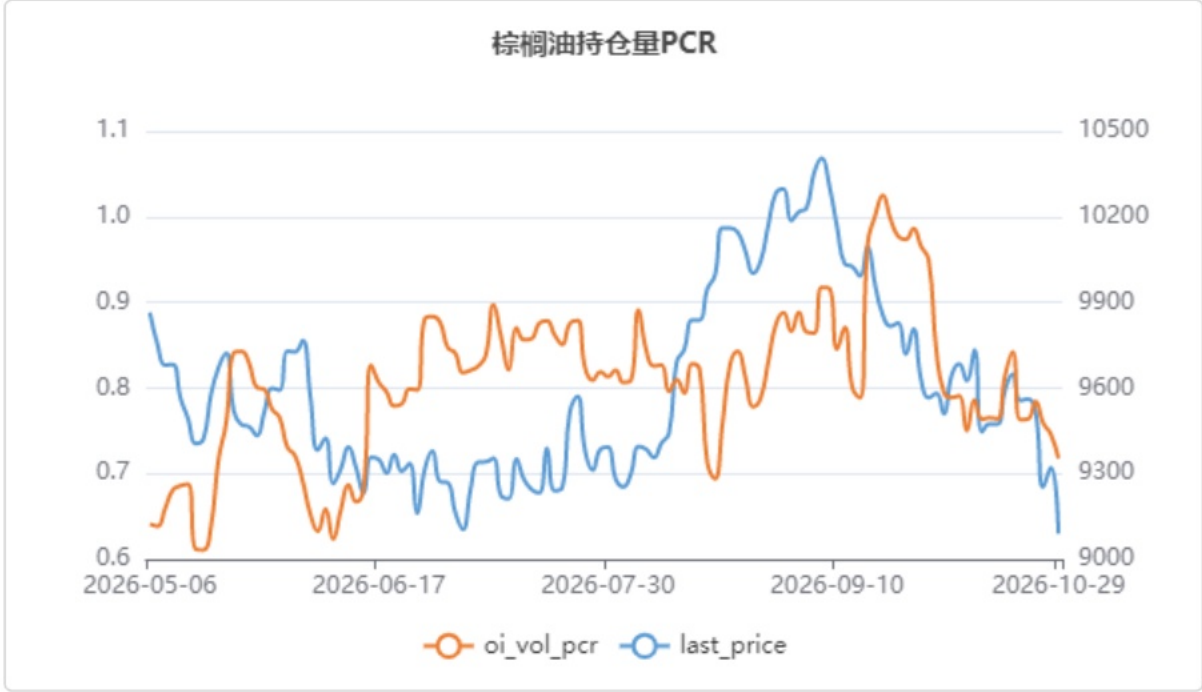
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：构建做空波动率的卖出看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值收益，动态地调整持仓头寸，使得持仓头寸delta保持中性。如：S_P2701C9900，S_P2701P9200



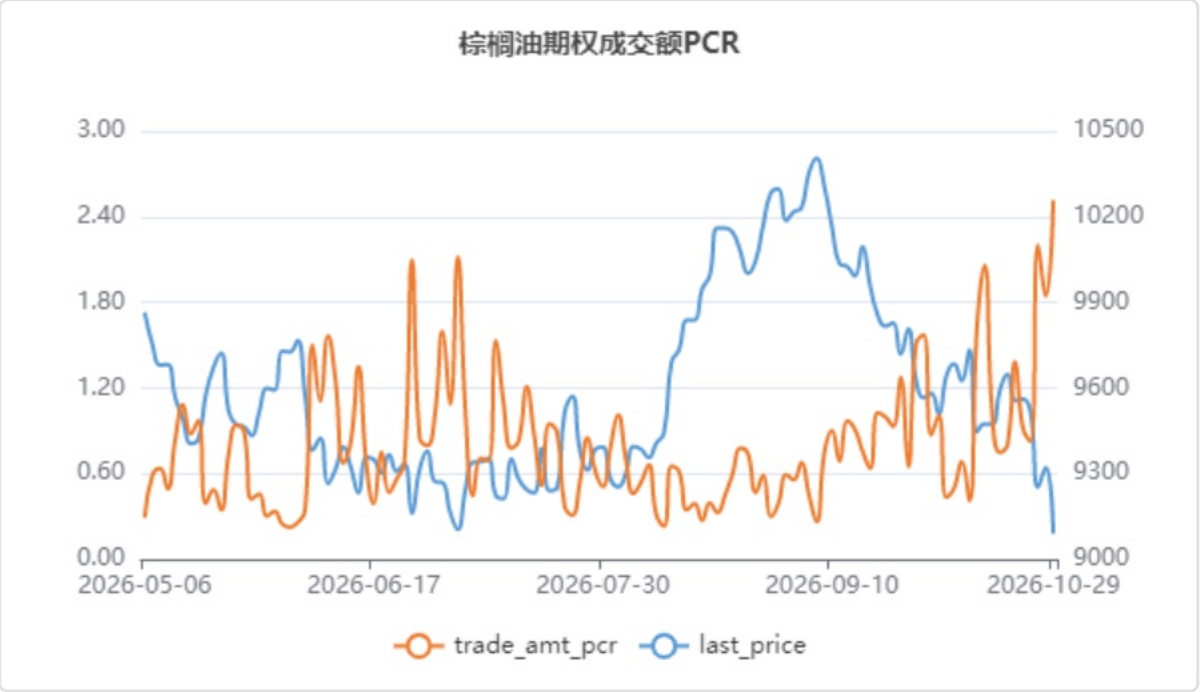
数据来源：WIND、期权服务部



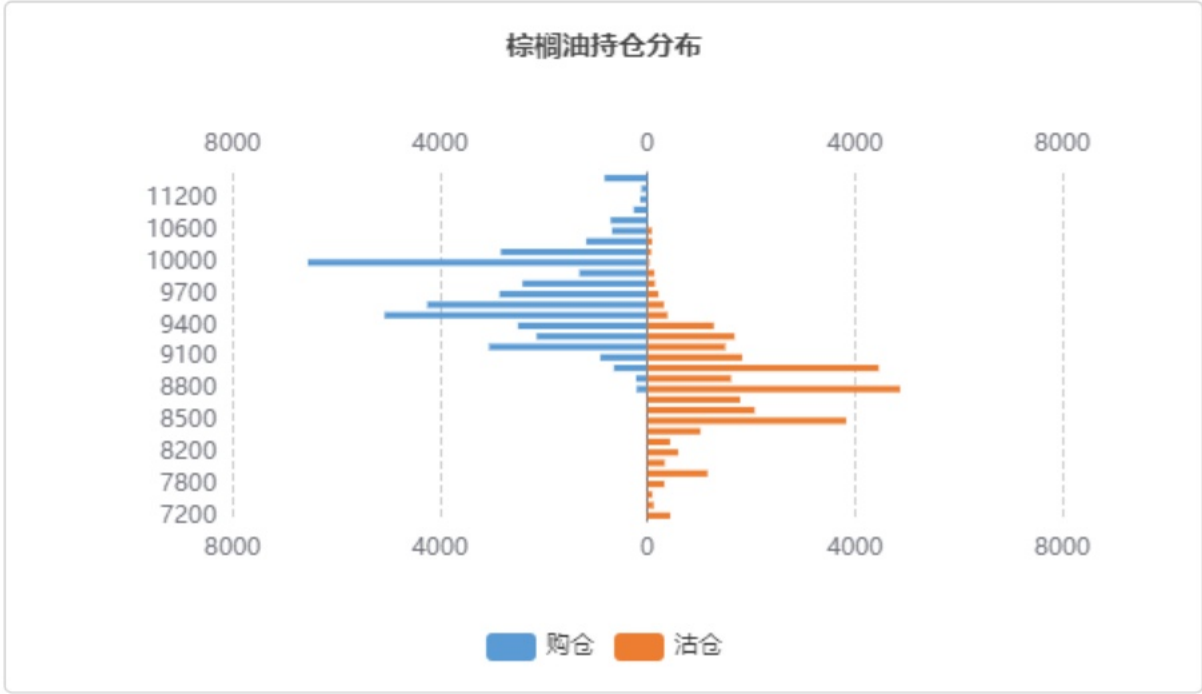
数据来源：WIND、期权服务部



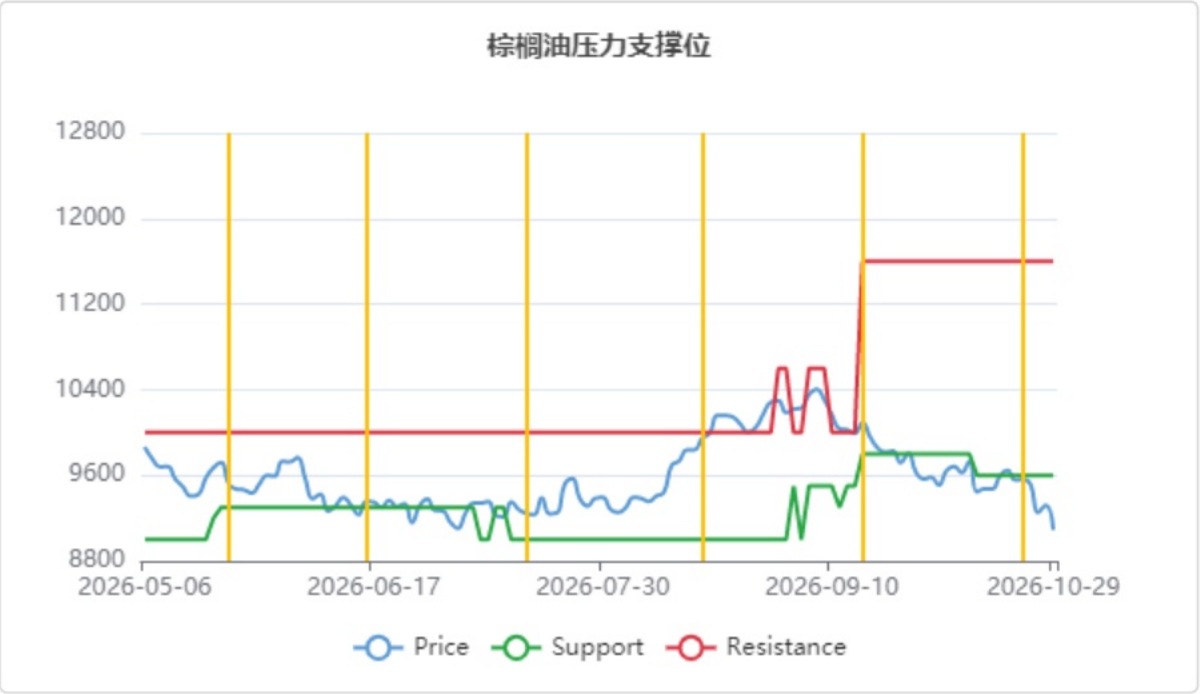
数据来源：WIND、期权服务部



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	7862	58	0.74%	94022	-37211	168783	-7023

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)	32560	-1552	60312	3688	0.97	-0.39	0.95	-0.03
PK (花生看跌期权)	31492	-14792	57004	1956				

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	8000	7600	12.61%	-0.30%	13.83%	14.90%

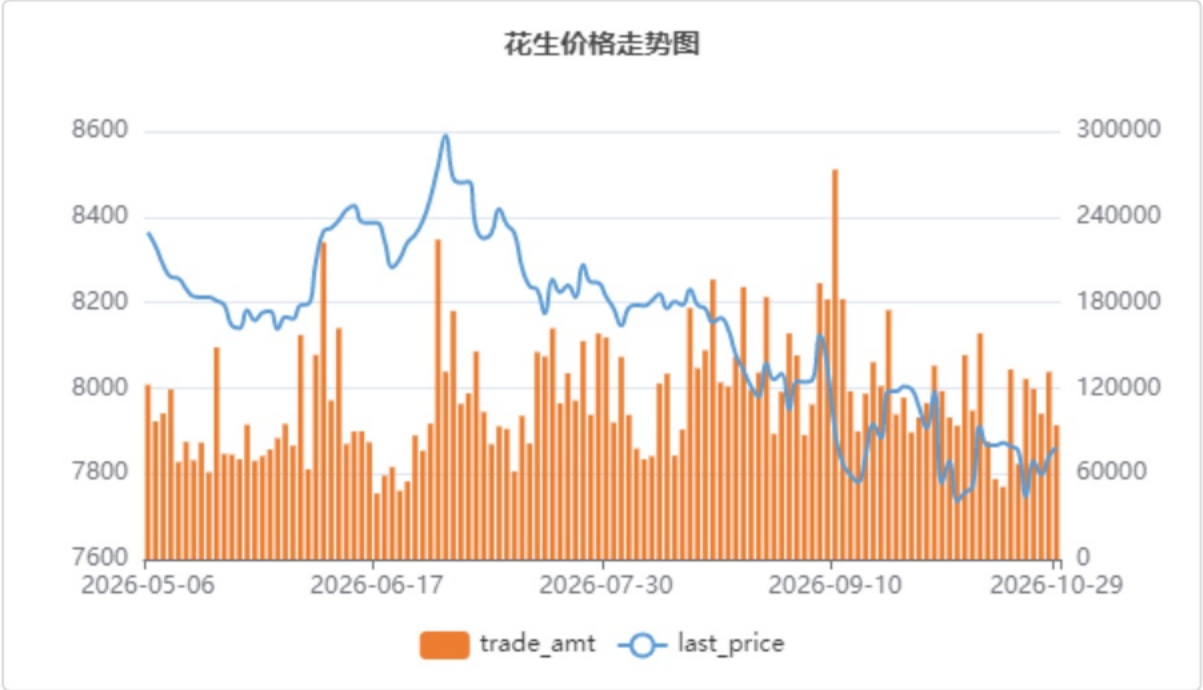
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

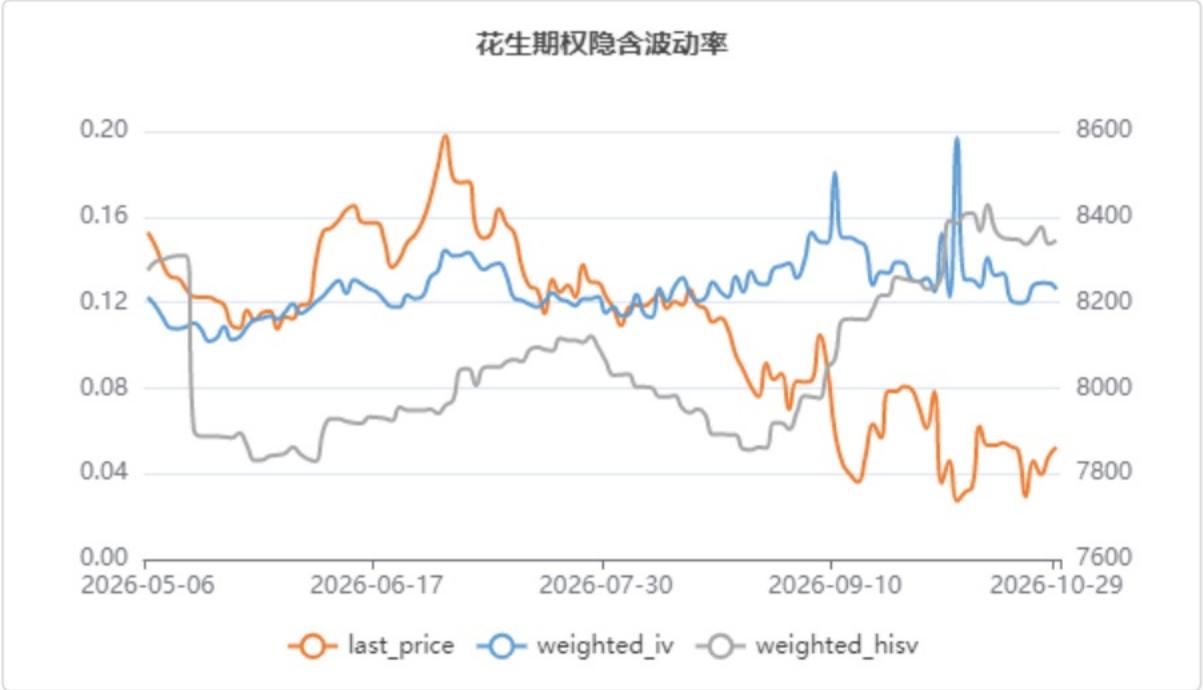
- (1) PK612合约昨日收盘价7862元，相较前日收盘上涨58元，上涨0.74%，成交量94022手，较前日减少37211手，持仓量168783手，较前日减少7023手
- (2) PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1383上方水平波动
- (3) PK期权持仓量PCR收报于0.9452，位于近一年来的96.73%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，PK期权标的压力位为8000，支撑位为7600。

期权策略建议

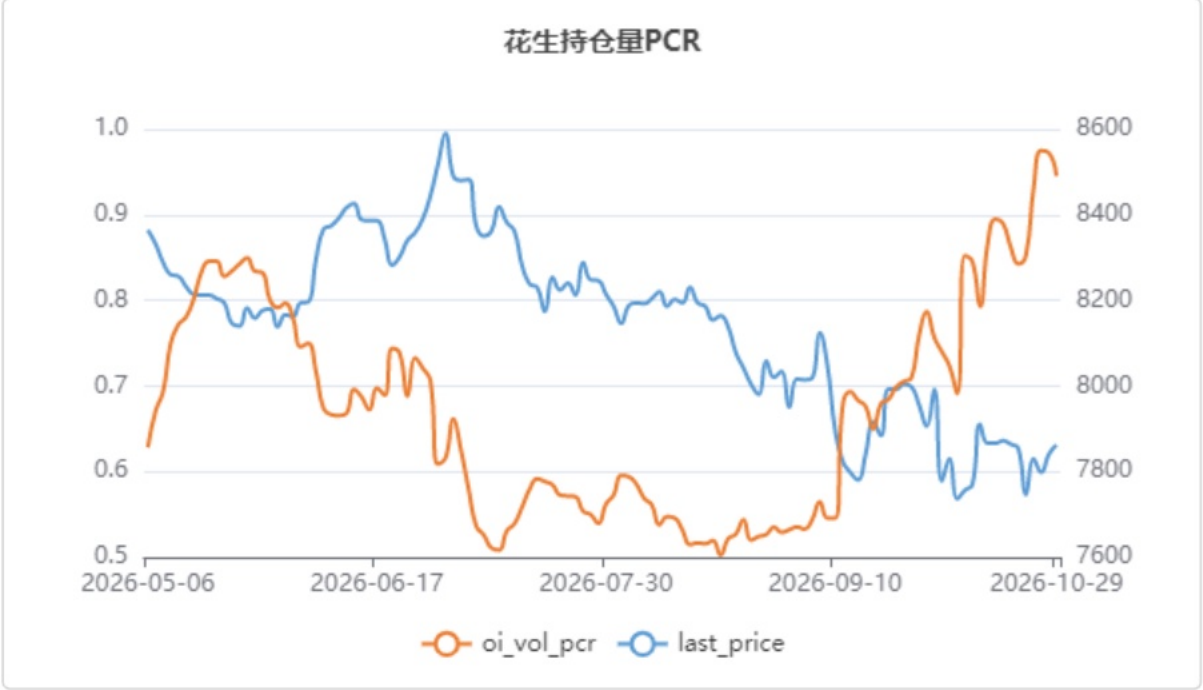
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：无



数据来源：WIND、期权服务部



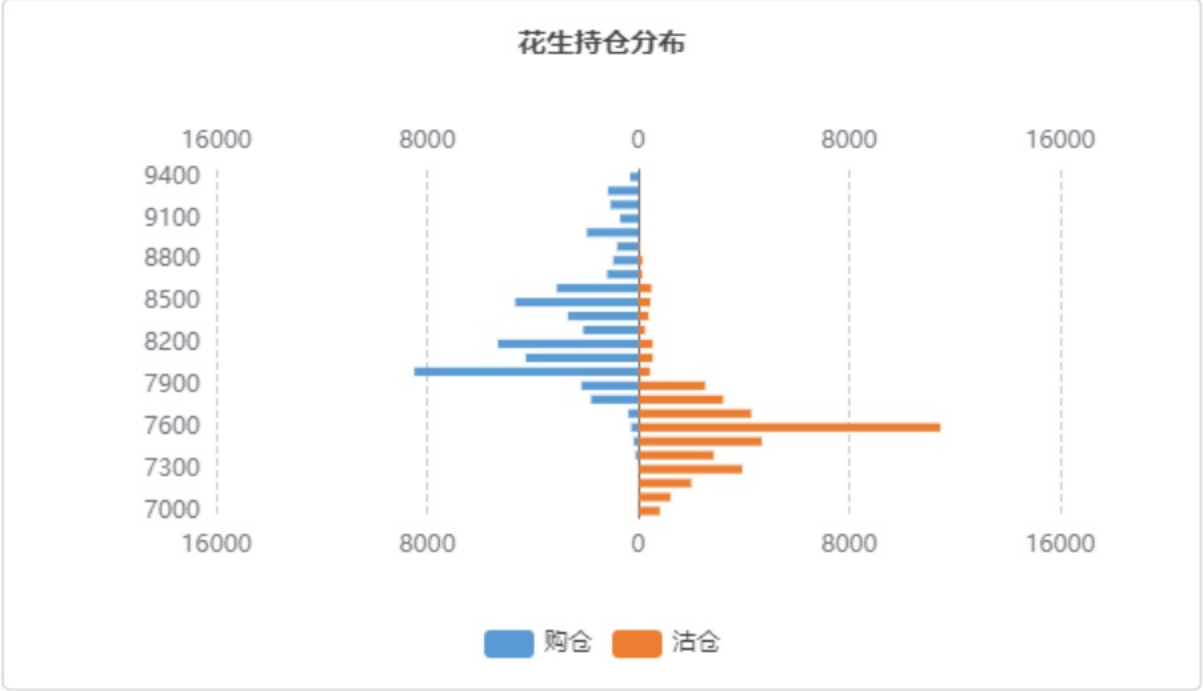
数据来源：WIND、期权服务部



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	8901	-64	-0.71%	332207	46359	532057	-25681

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)	31960	-1561	54039	1137				
Y (豆油看跌期权)	51273	18107	69442	1849				

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	8900	9500	8800	14.30%	0.01%	14.96%	15.72%

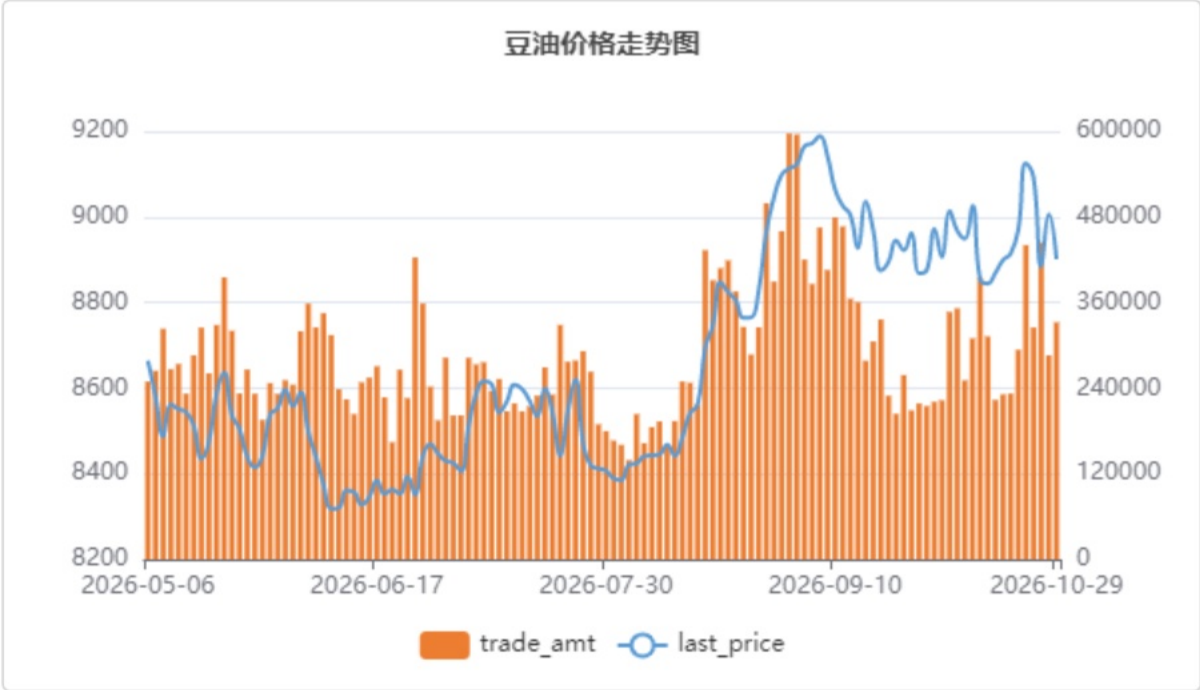
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

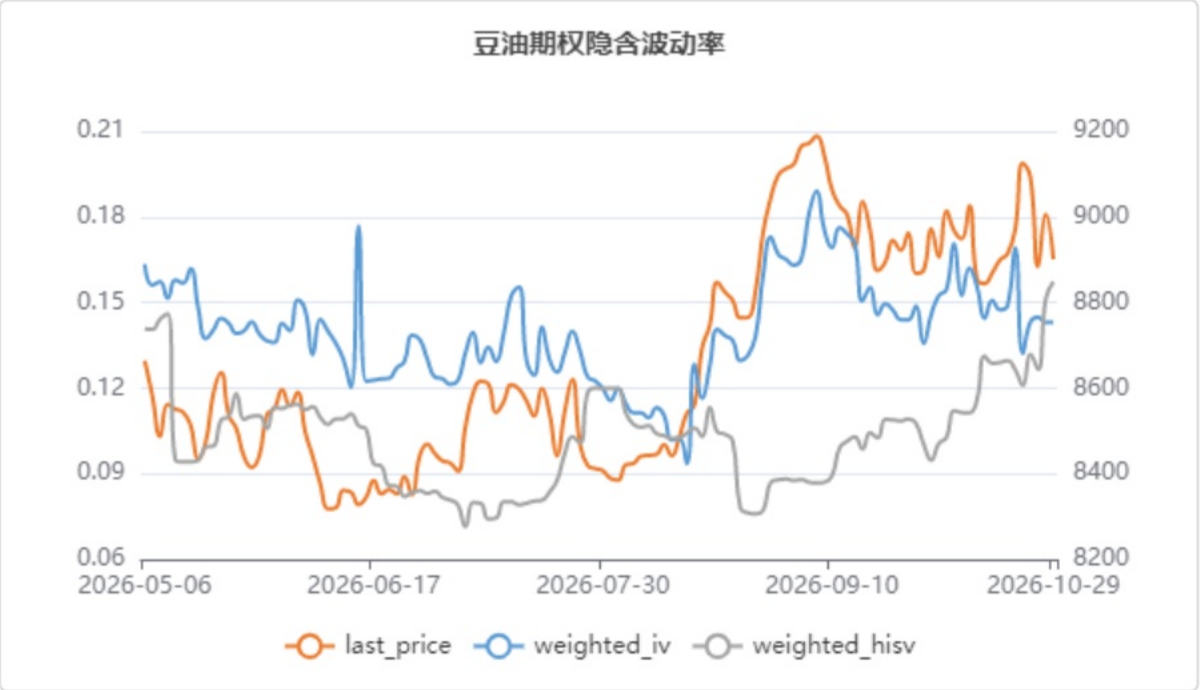
- (1) y2701合约昨日收盘价8901元，相较前日收盘下跌64元，下跌0.71%，成交量332207手，较前日增加46359手，持仓量532057手，较前日减少25681手
- (2) Y（豆油期权）隐含波动率维持在均值0.1496上方水平波动
- (3) Y期权持仓量PCR收报于1.2573，位于近一年来的92.24%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，Y期权标的压力位为9500，支撑位为8800。

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组合，卖出虚值看涨与虚值看跌期权（如 S_Y2701C9200 与 S_Y2701P8600），获取期权时间价值收益。持仓期间以豆油期货对 Delta 敞口做区间管理，敞口超出阈值时调回，并配合移腿与止盈纪律控制单边风险。



数据来源: WIND、期权服务部



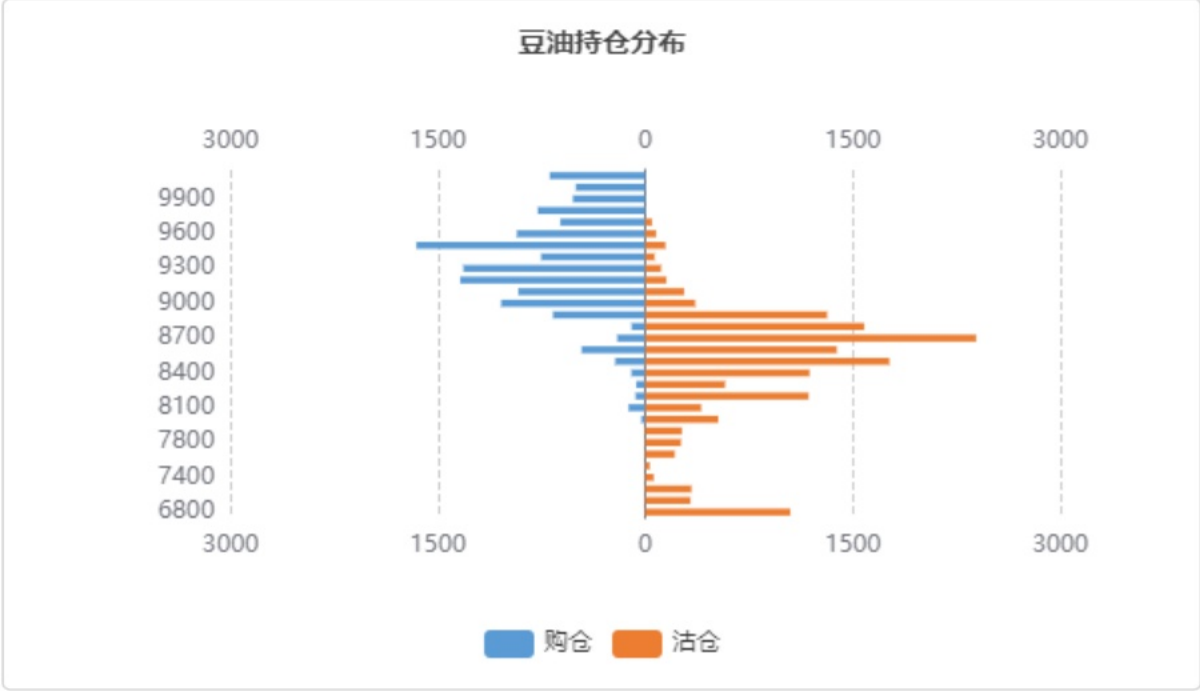
数据来源: WIND、期权服务部



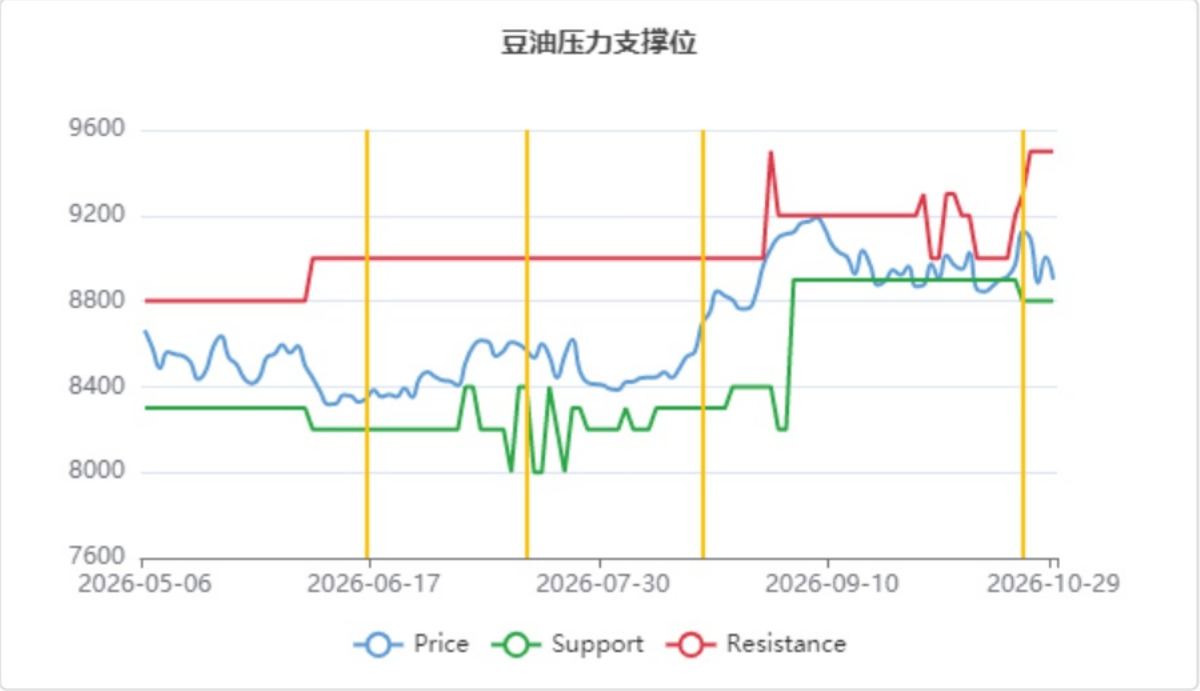
数据来源: WIND、期权服务部



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