

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) | pg2607 | 5928 | 104 | 1.78% | 97693 | -8512 | 74118 | -1391 |

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) | 7574 | -5736 | 8403 | -191 | 0.19 | 0.01 | 0.41 | -0 |
| PG (液化气看跌期权) | 1469 | -917 | 3461 | -99 | | | | |

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) | pg2606 | 6100 | 8400 | 5150 | 44.61% | -2.47% | 32.51% | 66.01% |

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- pg2607合约昨日收盘价5928元, 相较前日收盘上涨104元, 上涨1.78%, 成交量97693手, 较前日减少8512手, 持仓量74118手, 较前日减少1391手
- PG (液化气期权) 隐含波动率维持在均值0.3251上方水平波动
- PG期权持仓量PCR收报于0.4119, 位于近一年来的8.98%水位。
- 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5150。

期权策略建议

- 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
- 波动性策略: 构建卖出看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值, 动态地调整持仓头寸, 使得持仓头寸delta保持中性。如: S_PG2606P5900和S_PG2606C6400

液化气价格走势图



液化气期权隐含波动率



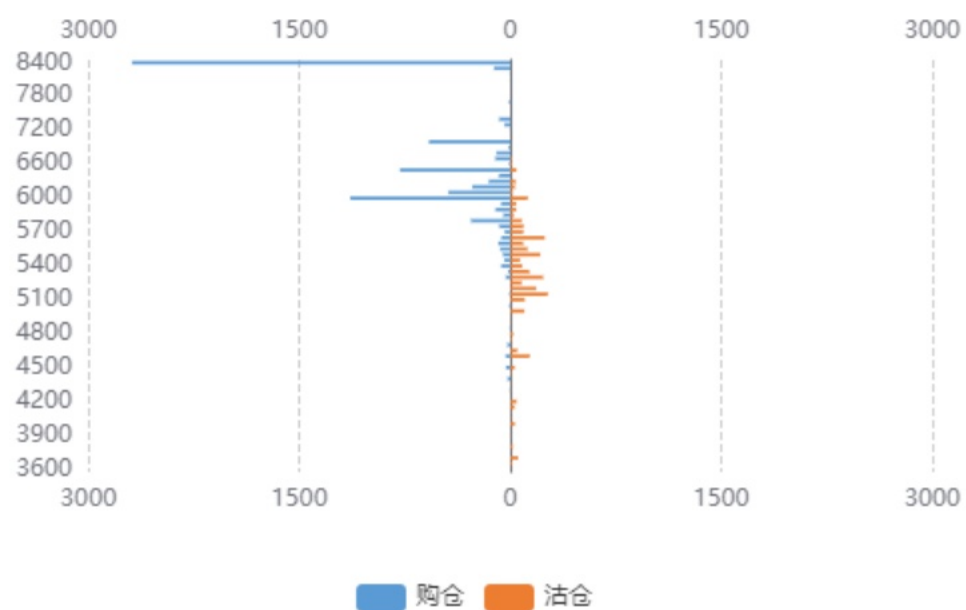
液化气持仓量PCR



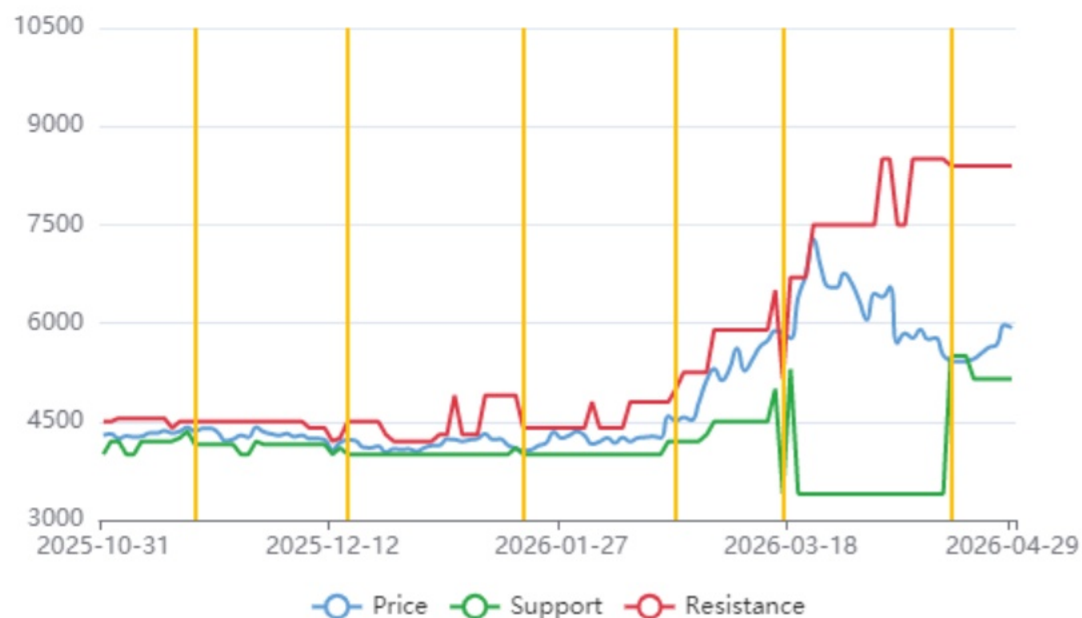
液化气期权成交额PCR



液化气持仓分布



液化气压力支撑位



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) | sc2606 | 666.6 | 7 | 1.06% | 37145 | 0 | 38671 | -963 |

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) | 87000 | -1334 | 70020 | -1216 | 0.64 | 0.07 | 0.92 | 0.04 |
| SC (原油看跌期权) | 55676 | 5412 | 64140 | 2082 | | | | |

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) | sc2606 | 670 | 1040 | 500 | 61.37% | -2.40% | 48.78% | 17.48% |

行情解读与策略建议

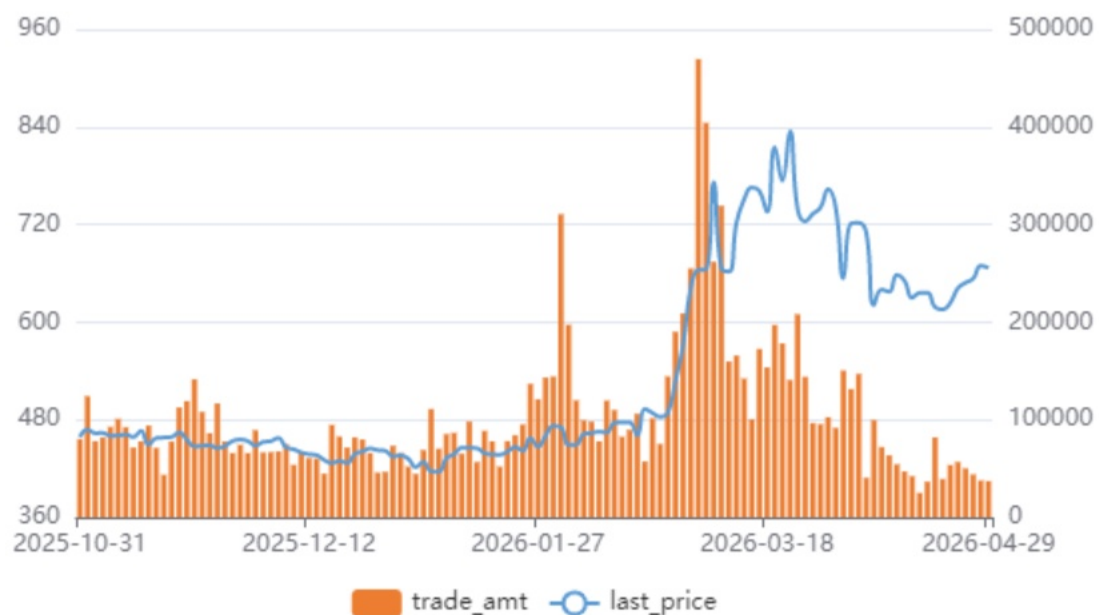
标的行情解析及期权因子研究

- sc2606合约昨日收盘价666.6元, 相较前日收盘上涨7元, 上涨1.06%, 成交量37145手, 较前日增加0手, 持仓量38671手, 较前日减少963手
- SC (原油期权) 隐含波动率维持在均值0.4878上方水平波动
- SC期权持仓量PCR收报于0.916, 位于近一年来的75.92%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, SC期权标的压力位为1040, 支撑位为500。

期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 构建卖出看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值, 动态地调整持仓头寸, 使得持仓头寸delta保持中性。如: S_SC2606P620和S_SC2606C700

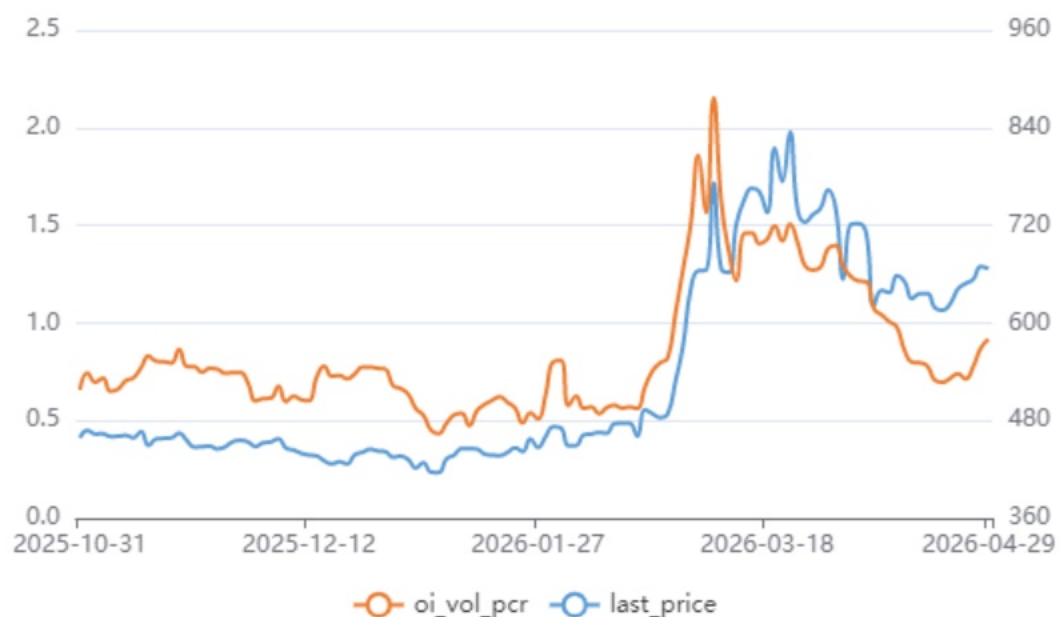
原油价格走势图



原油期权隐含波动率



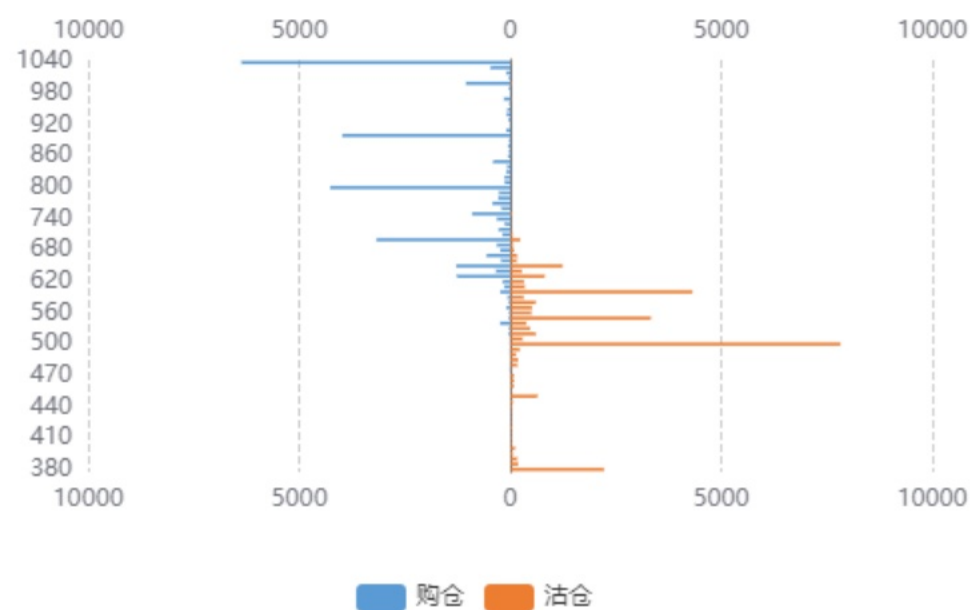
原油持仓量PCR



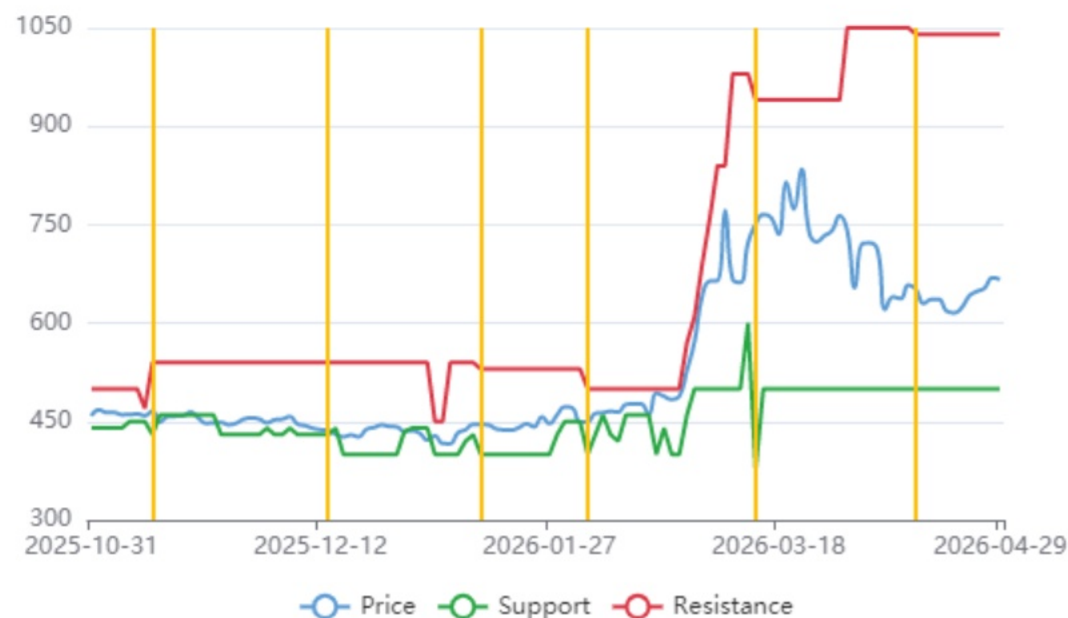
原油期权成交额PCR



原油持仓分布



原油压力支撑位



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。

研究报告不代表协会观点，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