

# 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)	OI609	9900	168	1.72%	213728	30919	270331	18981

## 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)	7981	4010	8969	847	0.44	-0.08	0.75	-0.09
OI (菜籽油看跌期权)	3541	1472	6761	-91				

## 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)	OI607	9900	10000	9400	18.24%	0.78%	18.65%	14.37%

## 行情解读与策略建议

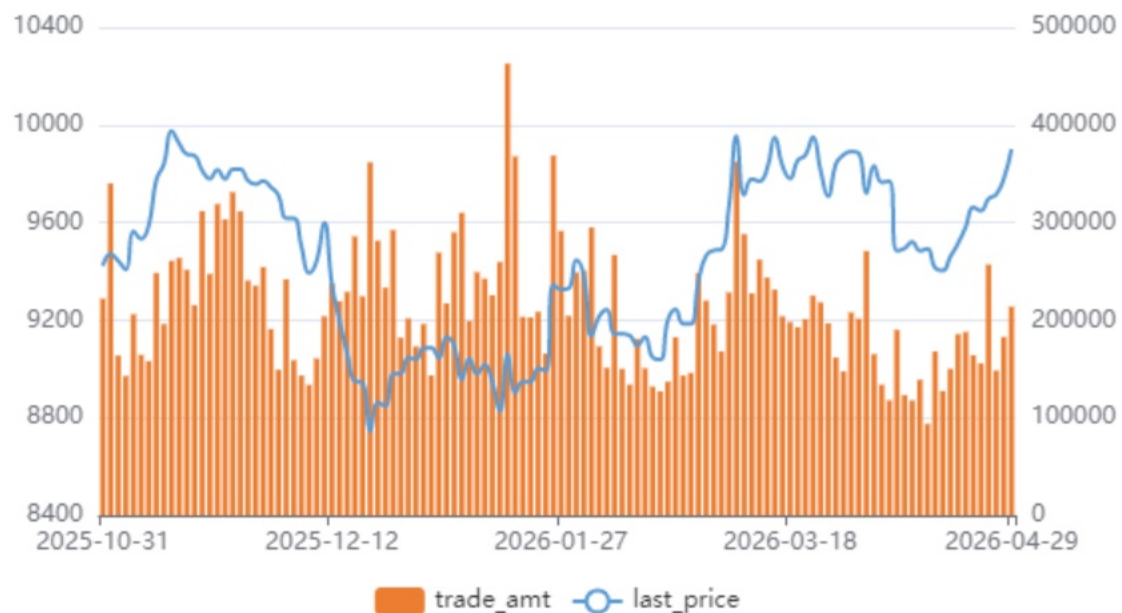
## 标的行情解析及期权因子研究

- OI609合约昨日收盘价9900元, 相较前日收盘上涨168元, 上涨1.72%, 成交量213728手, 较前日增加30919手, 持仓量270331手, 较前日增加18981手
- OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1865上方水平波动
- OI期权持仓量PCR收报于0.7538, 位于近一年来的7.76%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, OI期权标的压力位为10000, 支撑位为9400。

## 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。如: B\_OI2607C9800, S\_OI2607C10000
- 波动性策略: 无

菜籽油价格走势图



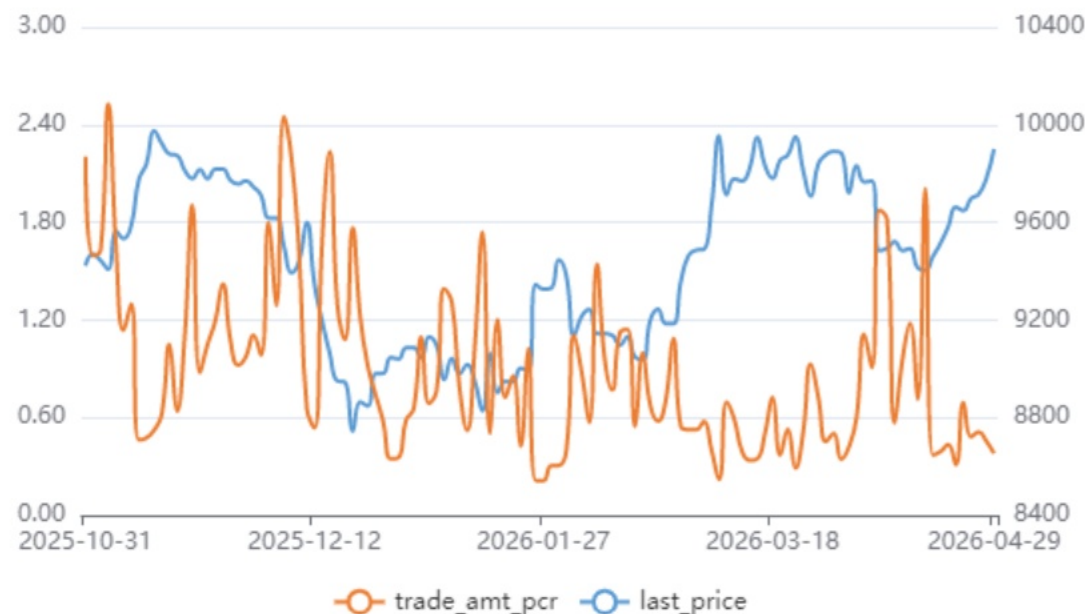
菜籽油期权隐含波动率



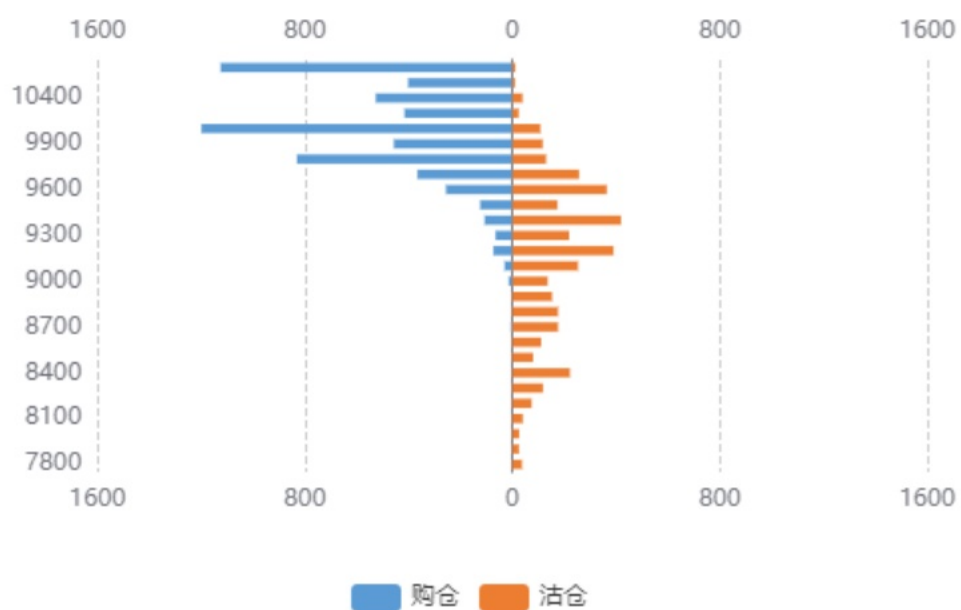
菜籽油持仓量PCR



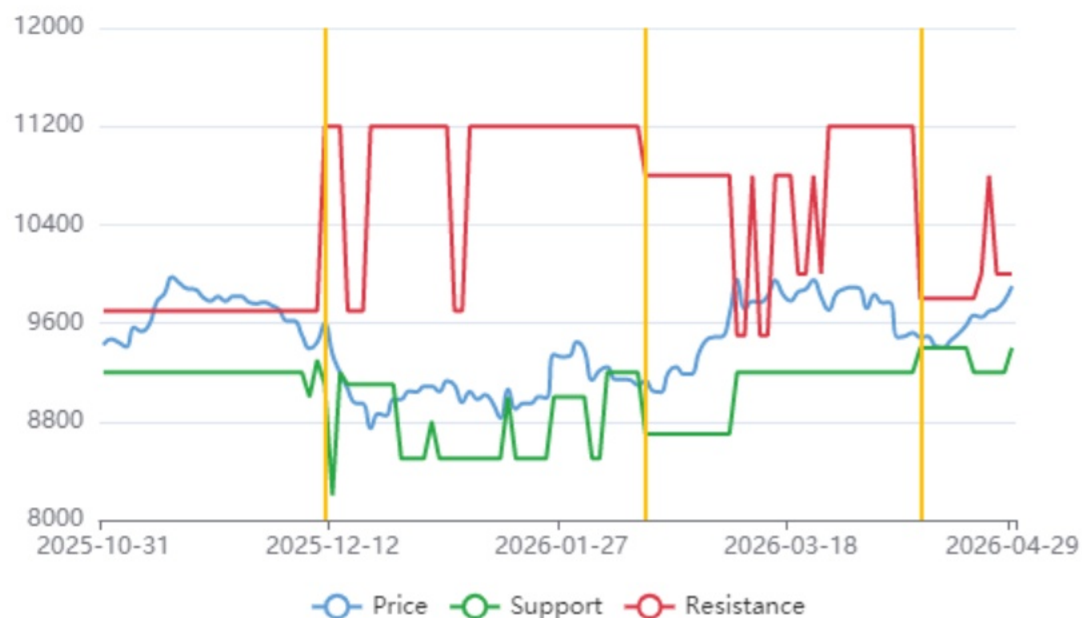
菜籽油期权成交额PCR



菜籽油持仓分布



菜籽油压力支撑位



## 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
P (棕榈油期权)	p2609	9780	28	0.28%	622281	-68459	457444	-5657

## 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)	101455	3779	81369	3958	0.44	-0.04	0.63	0.01
P (棕榈油看跌期权)	44139	-2744	51335	3280				

## 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)	p2606	9600	10000	9000	24.08%	0.11%	21.99%	18.86%

## 行情解读与策略建议

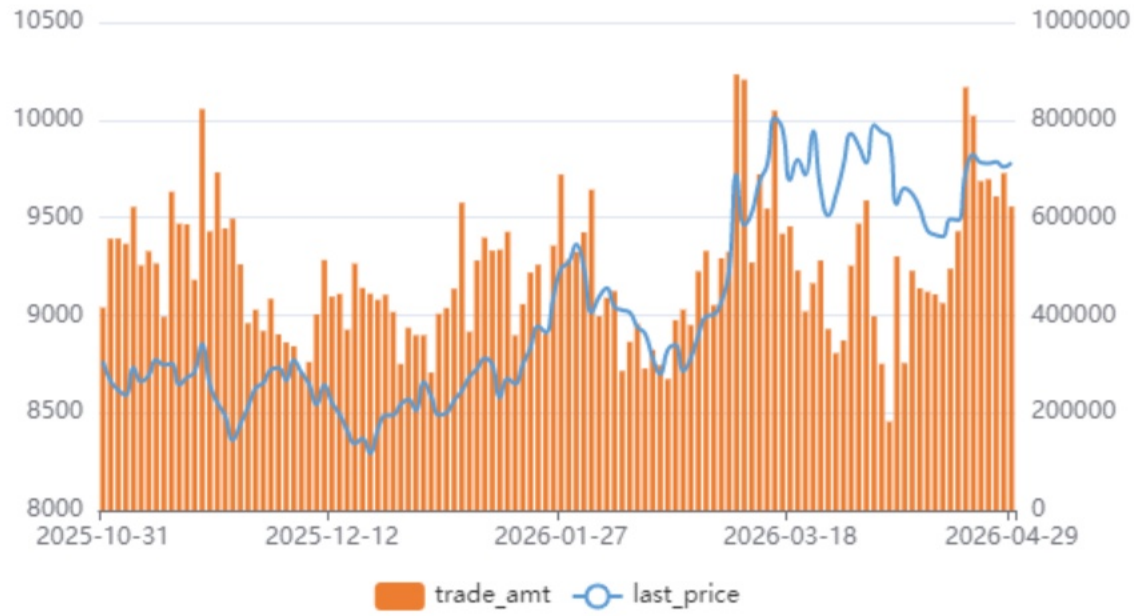
## 标的行情解析及期权因子研究

- p2609合约昨日收盘价9780元，相较前日收盘上涨28元，上涨0.28%，成交量622281手，较前日减少68459手，持仓量457444手，较前日减少5657手
- P (棕榈油期权) 隐含波动率维持在均值0.2199上方水平波动
- P期权持仓量PCR收报于0.6309，位于近一年来的2.45%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，P期权标的压力位为10000，支撑位为9000。

## 期权策略建议

- 方向性策略：无
- 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，获取期权时间价值和收益，动态地调整持仓头寸，使得持仓头寸delta保持中性。如：S\_P2606C10000, S\_P2606P9400

棕榈油价格走势图



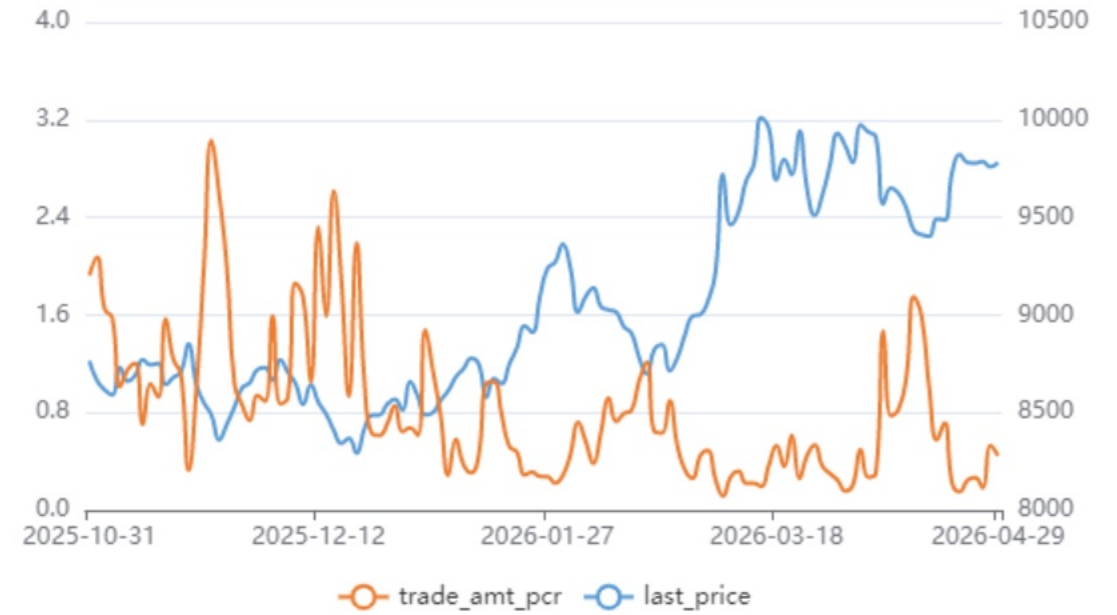
棕榈油期权隐含波动率



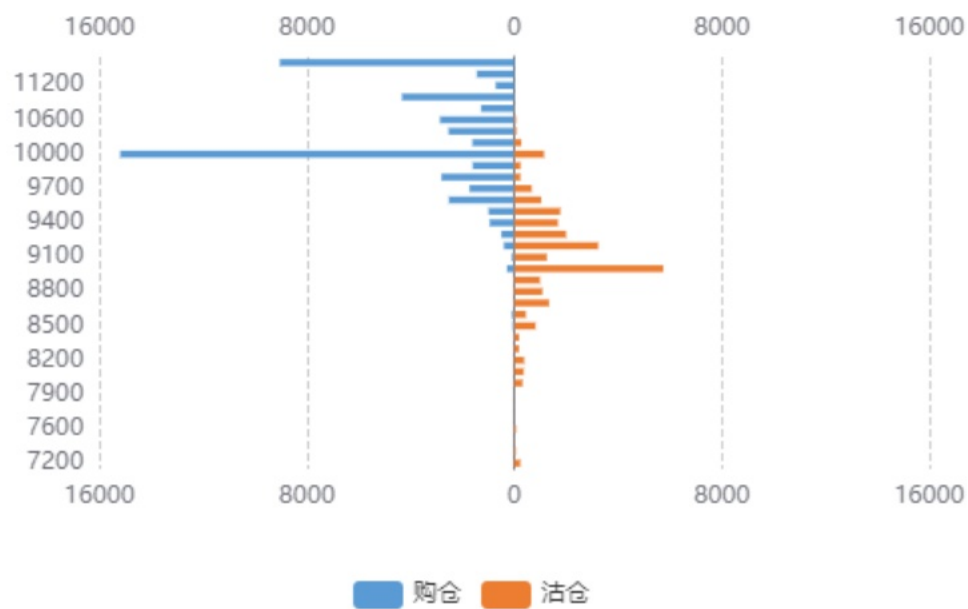
棕榈油持仓量PCR



棕榈油期权成交额PCR



棕榈油持仓分布



棕榈油压力支撑位



## 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
PK (花生期权)	PK610	8400	-16	-0.19%	50238	-15892	202987	-6416

## 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)	4637	-3176	21081	-326	0.41	0.11	0.6	0.01
PK (花生看跌期权)	1913	-463	12672	-42				

## 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)	PK610	8400	9300	8100	11.79%	-0.20%	14.68%	14.14%

## 行情解读与策略建议

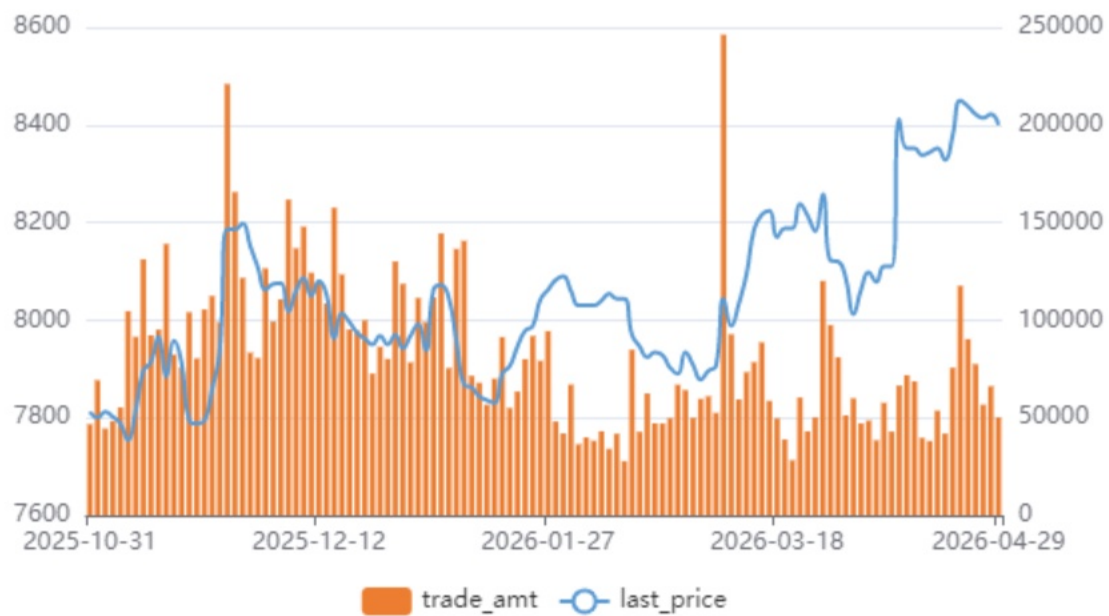
## 标的行情解析及期权因子研究

- PK610合约昨日收盘价8400元, 相较前日收盘下跌16元, 下跌0.19%, 成交量50238手, 较前日减少15892手, 持仓量202987手, 较前日减少6416手
- PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1468上方水平波动
- PK期权持仓量PCR收报于0.6011, 位于近一年来的72.24%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, PK期权标的压力位为9300, 支撑位为8100。

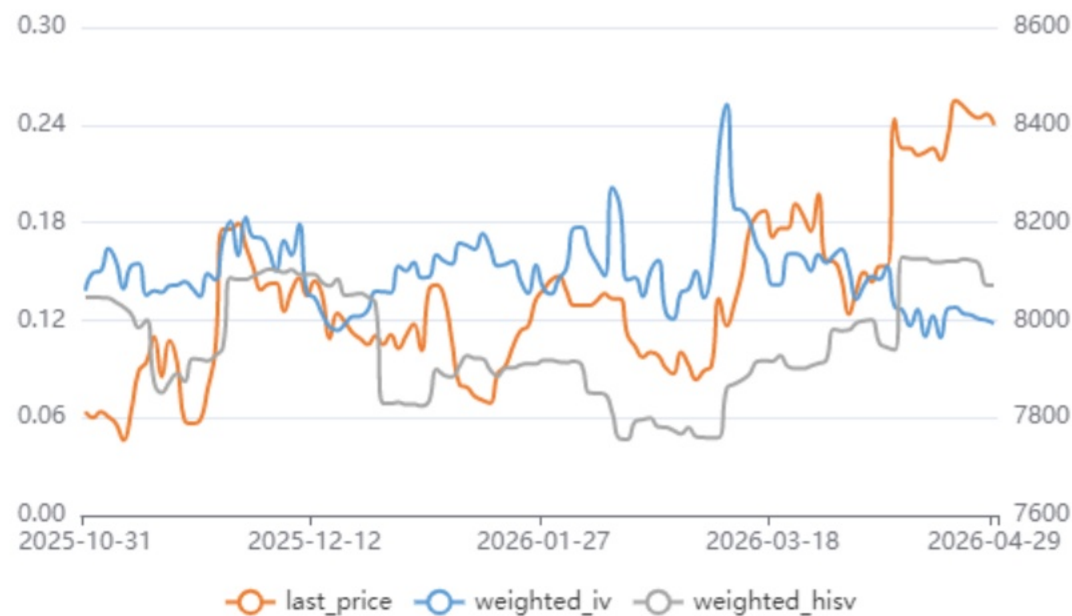
## 期权策略建议

- 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, 获取期权时间价值和方向性收益, 动态地调整持仓头寸, 使得持仓头寸delta保持中性。如: S\_PK2610P8300, S\_PK2610C8500

花生价格走势图



花生期权隐含波动率



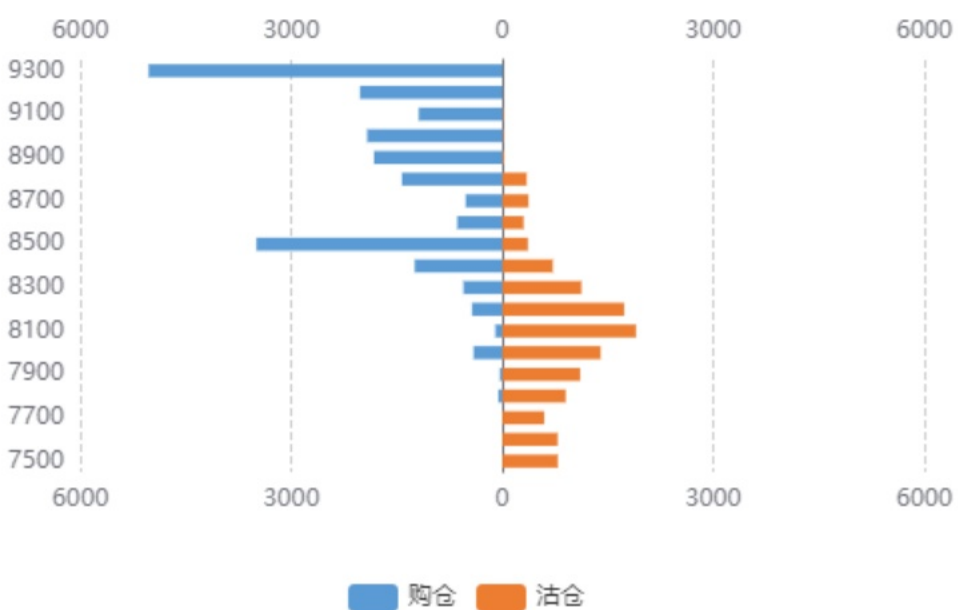
花生持仓量PCR



花生期权成交额PCR



花生持仓分布



花生压力支撑位



## 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
Y (豆油期权)	y2609	8573	33	0.38%	260677	21959	705584	804

## 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)	22140	-1024	43156	2409	0.42	-0.13	0.59	-0.02
Y (豆油看跌期权)	9381	-3341	25523	462				

## 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)	y2607	8500	8800	8300	15.42%	0.43%	15.38%	14.16%

## 行情解读与策略建议

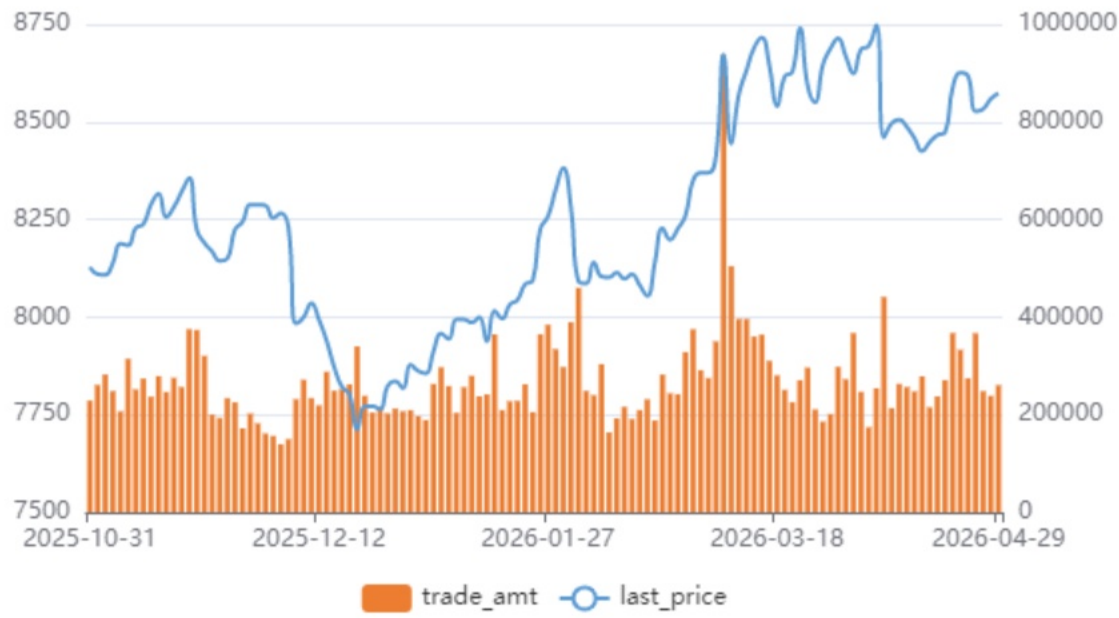
## 标的行情解析及期权因子研究

- y2609合约昨日收盘价8573元，相较前日收盘上涨33元，上涨0.38%，成交量260677手，较前日增加21959手，持仓量705584手，较前日增加804手
- Y (豆油期权) 隐含波动率维持在均值0.1538上方水平波动
- Y期权持仓量PCR收报于0.5914，位于近一年来的2.04%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，Y期权标的压力位为8800，支撑位为8300。

## 期权策略建议

- 方向性策略：构建看涨期权熊市价差组合策略，获取方向性收益。如， B\_Y2607C8700 + S\_Y2607C8300
- 波动性策略：无

豆油价格走势图



豆油期权隐含波动率



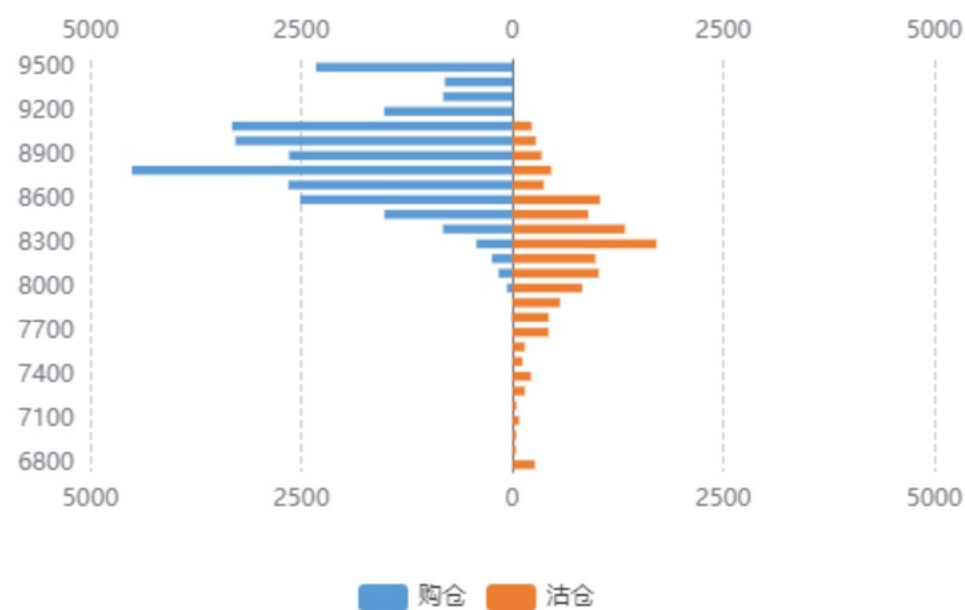
豆油持仓量PCR



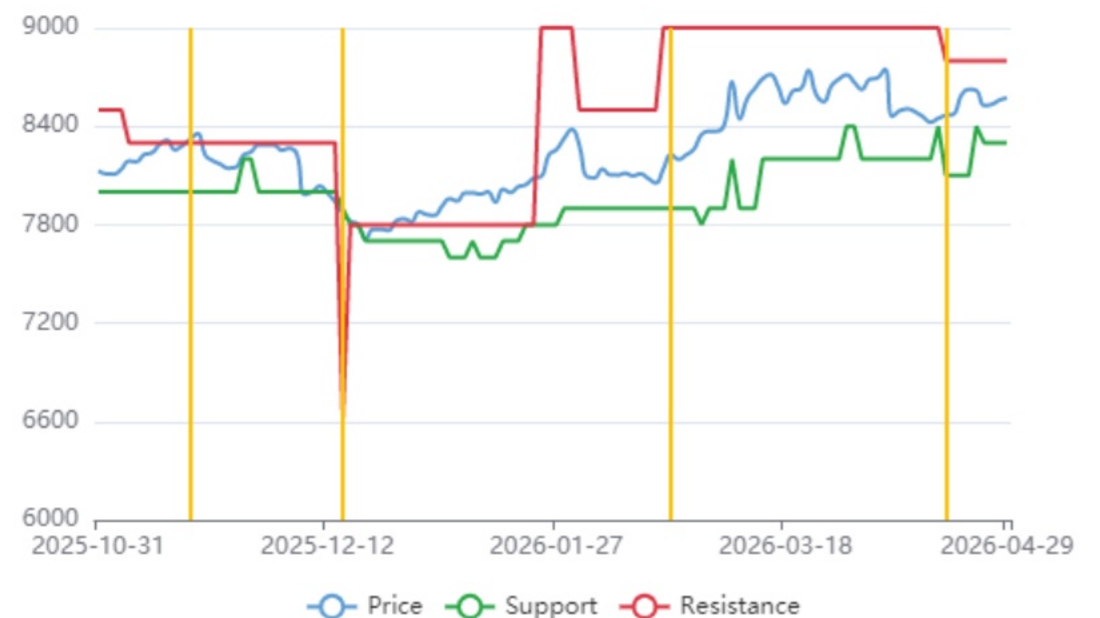
豆油期权成交额PCR



豆油持仓分布



豆油压力支撑位



## 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](http://www.wkqh.cn)