

# 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	9625	-62	-0.64%	181451	-17737	233689	-3962

## 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)	9985	117	13893	108	0.68	-0.28	0.81	0.01
OI (菜籽油看跌期权)	6811	-2639	11315	198				

## 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	9700	10800	9500	18.33%	0.90%	18.58%	14.15%

## 行情解读与策略建议

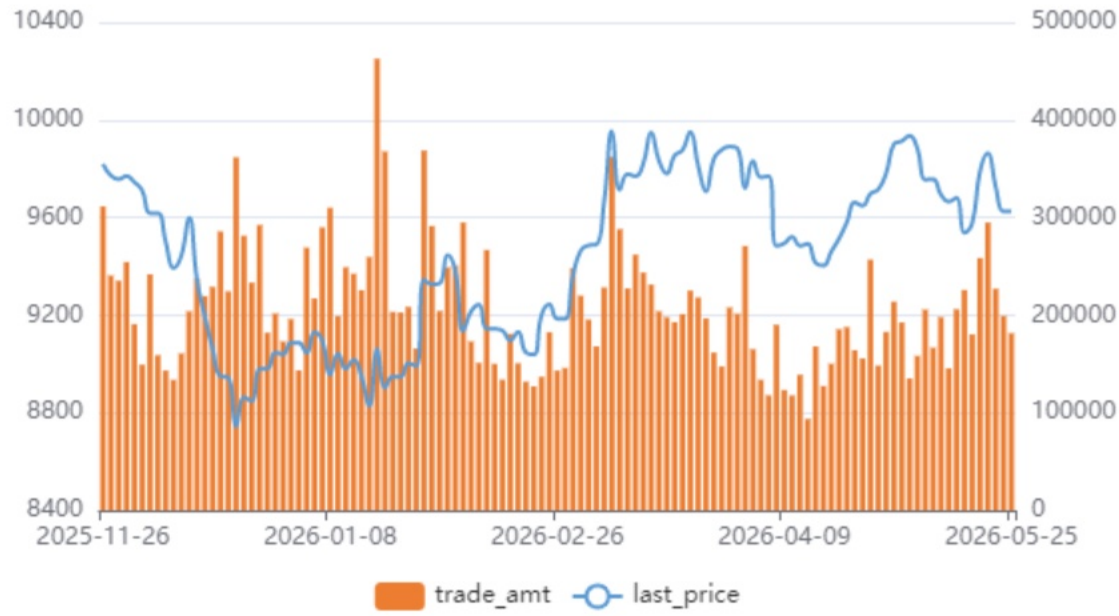
## 标的行情解析及期权因子研究

- OI609合约昨日收盘价9625元, 相较前日收盘下跌62元, 下跌0.64%, 成交量181451手, 较前日减少17737手, 持仓量233689手, 较前日减少3962手
- OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1858上方水平波动
- OI期权持仓量PCR收报于0.8144, 位于近一年来的17.14%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10800, 支撑位为9500。

## 期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 无

菜籽油价格走势图



菜籽油期权隐含波动率



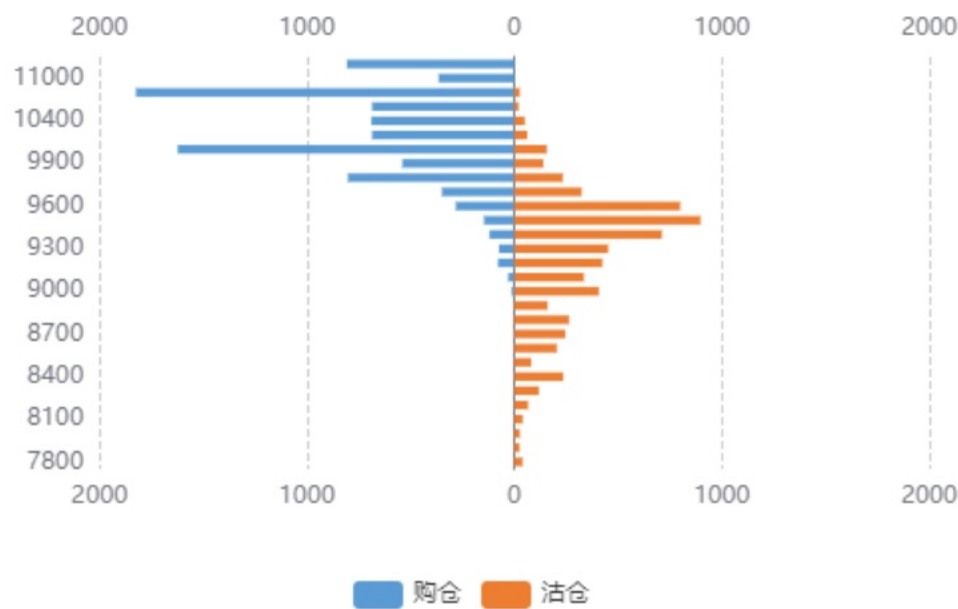
菜籽油持仓量PCR



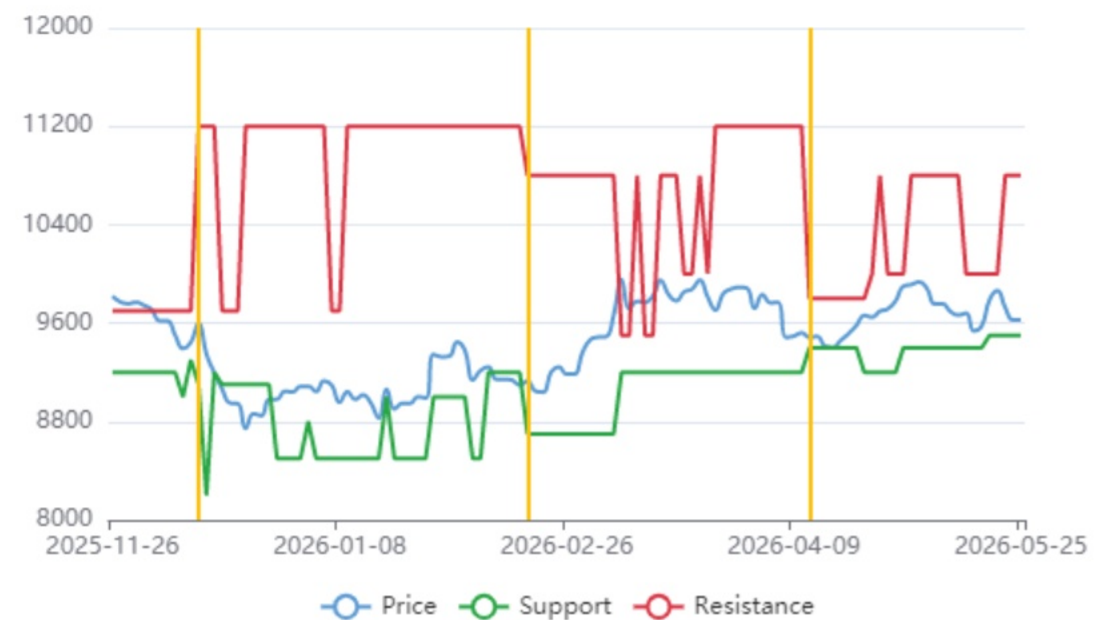
菜籽油期权成交额PCR



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	9464	-17	-0.17%	603728	-107287	508551	28113

## 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)	76328	10172	103454	9959	0.75	-0.16	0.83	-0.01
P (棕榈油看跌期权)	57559	-2850	85726	6936				

## 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)	p2609	9500	10000	9300	19.92%	0.76%	22.07%	13.37%

## 行情解读与策略建议

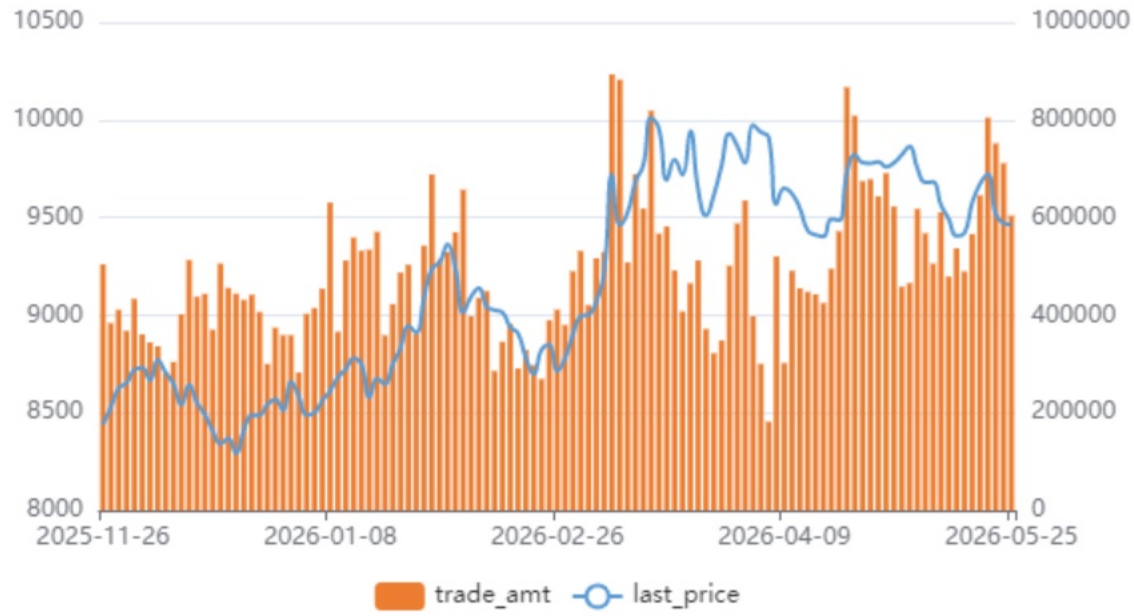
## 标的行情解析及期权因子研究

- p2609合约昨日收盘价9464元，相较前日收盘下跌17元，下跌0.17%，成交量603728手，较前日减少107287手，持仓量508551手，较前日增加28113手
- P (棕榈油期权) 隐含波动率维持在均值0.2207上方水平波动
- P期权持仓量PCR收报于0.8286，位于近一年来的28.98%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9300。

## 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\_P2609P9300, S\_P2609C9900

棕榈油价格走势图



棕榈油期权隐含波动率



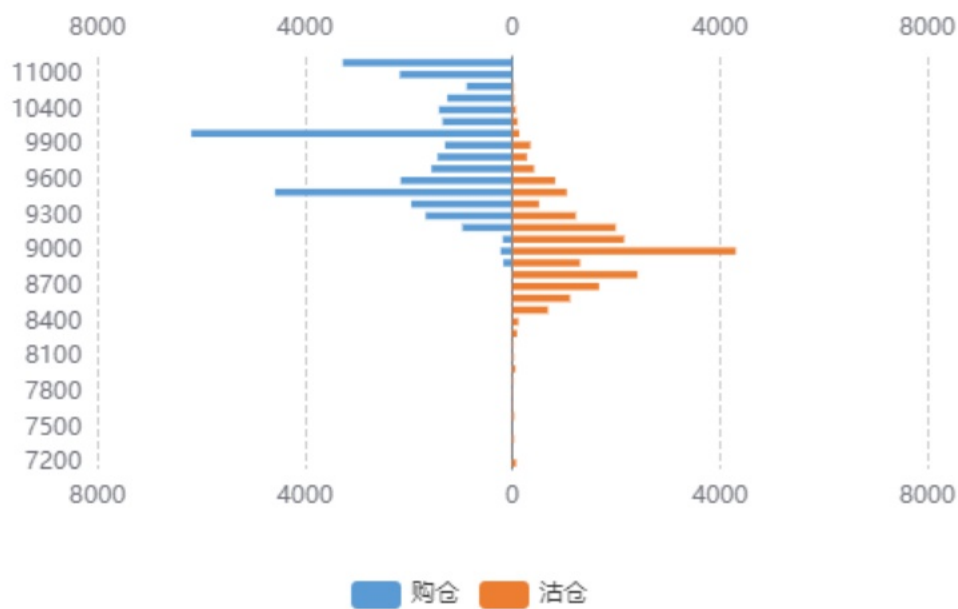
棕榈油持仓量PCR



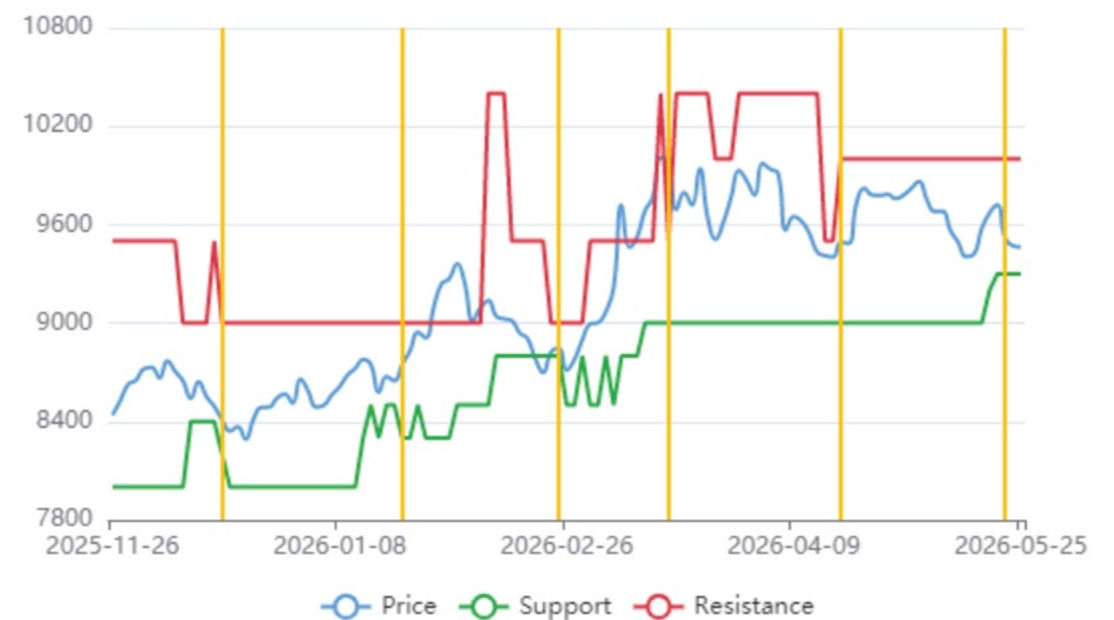
棕榈油期权成交额PCR



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	8182	36	0.44%	94357	24244	274581	3407

## 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)	13175	6090	38003	2724	1.04	0.31	0.85	0.01
PK (花生看跌期权)	13675	8543	32285	2565				

## 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	8200	8500	8100	10.86%	0.47%	14.60%	5.32%

## 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8182元, 相较前日收盘上涨36元, 上涨0.44%, 成交量94357手, 较前日增加24244手, 持仓量274581手, 较前日增加3407手
- PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1460上方水平波动
- PK期权持仓量PCR收报于0.8495, 位于近一年来的97.14%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8500, 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\_PK2610P8000, S\_PK2610C8500

花生价格走势图



花生期权隐含波动率



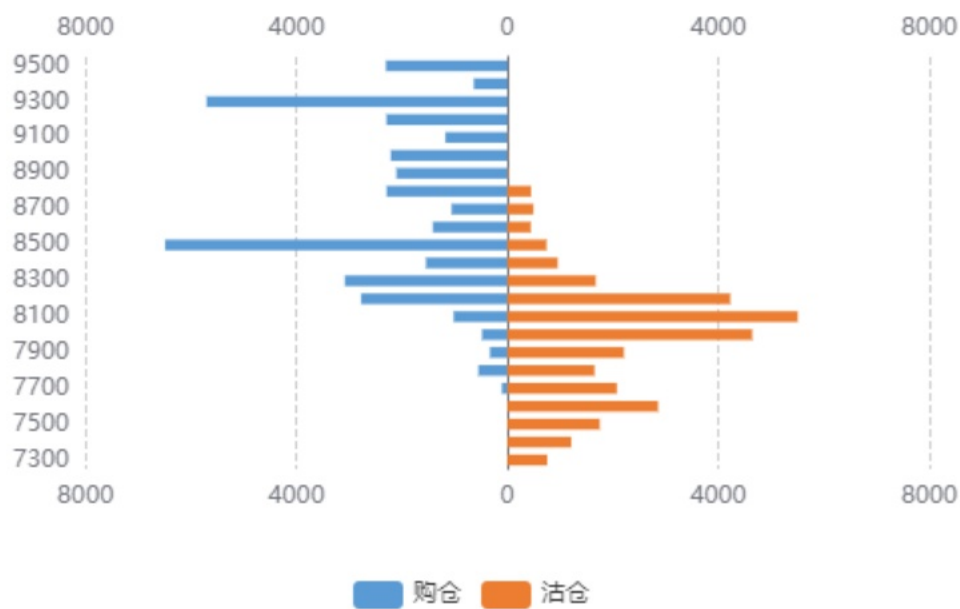
花生持仓量PCR



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	8440	-74	-0.86%	265922	33398	657748	764

## 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)	39874	4953	57954	1460	0.69	0.16	0.69	0
Y (豆油看跌期权)	27590	8965	40036	1255				

## 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	8400	8800	8300	14.01%	0.09%	15.39%	10.90%

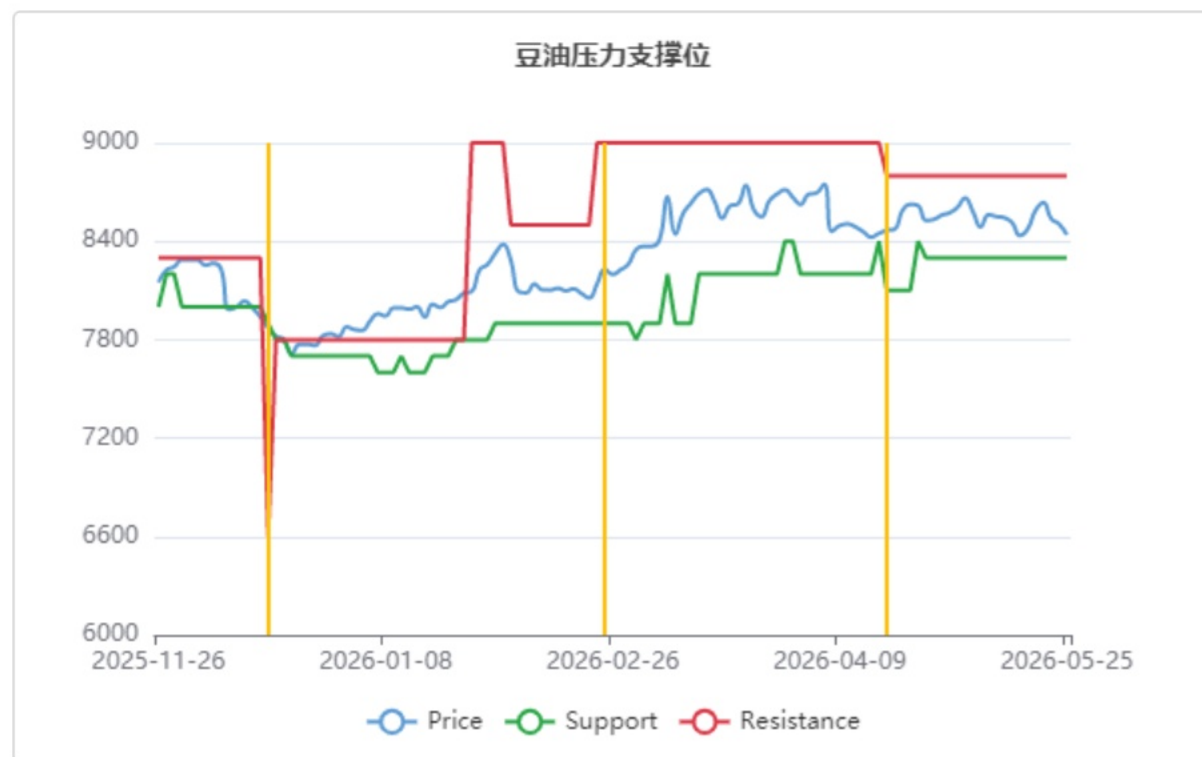
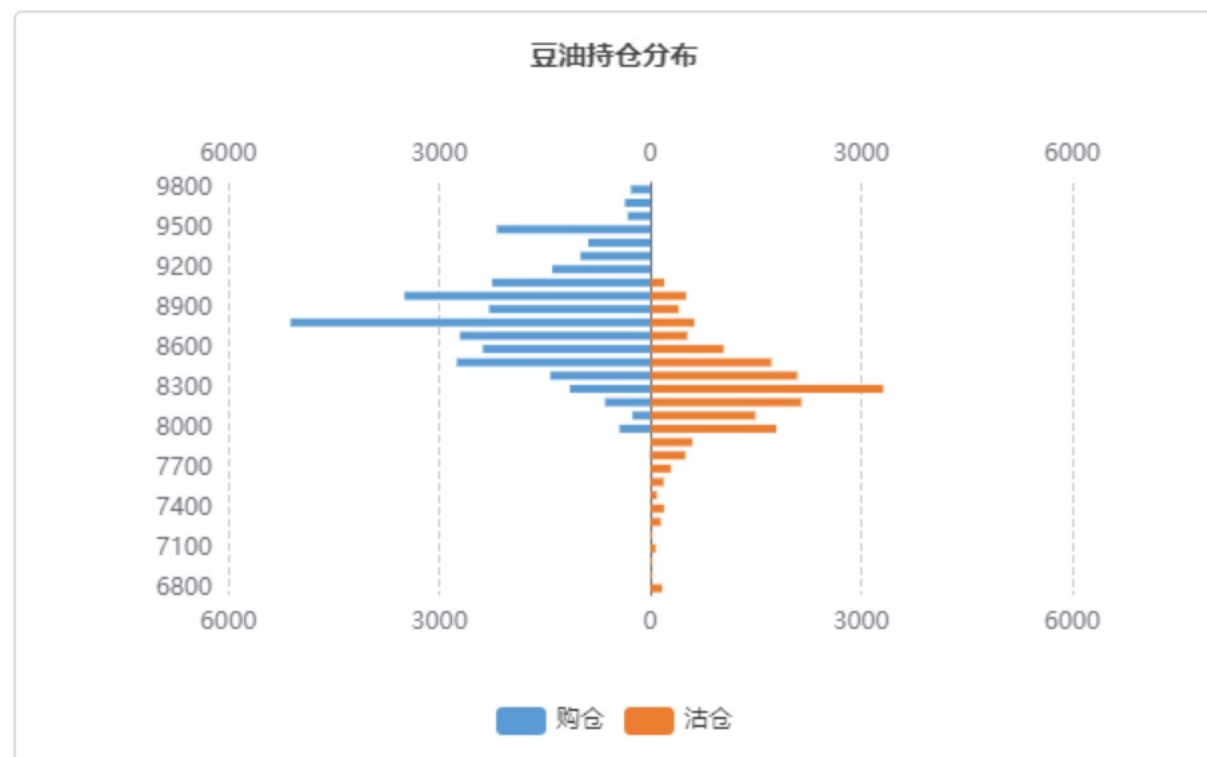
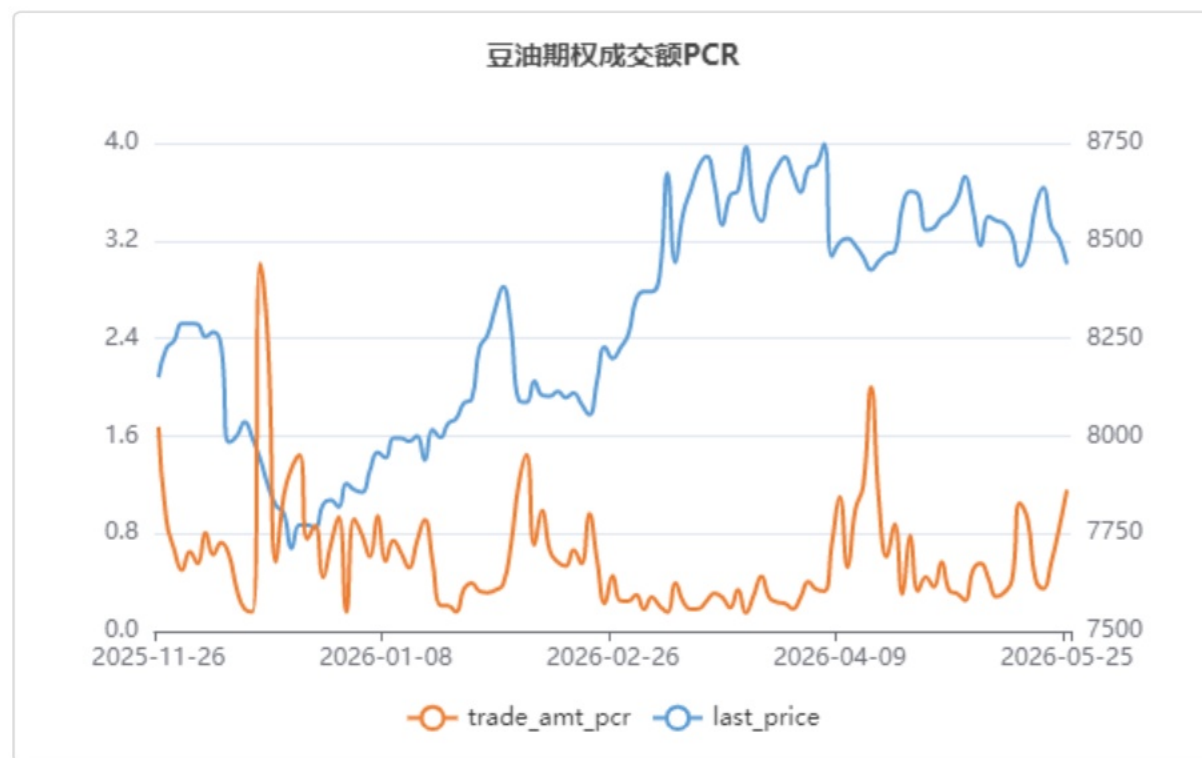
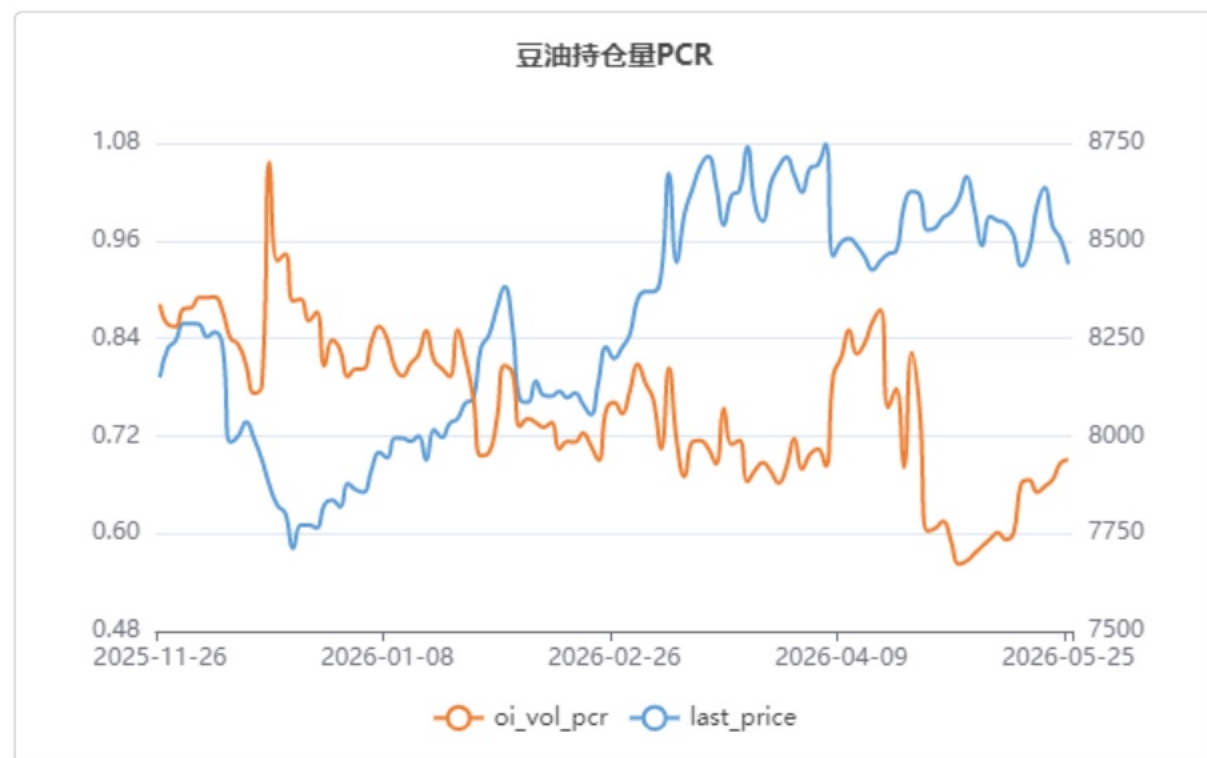
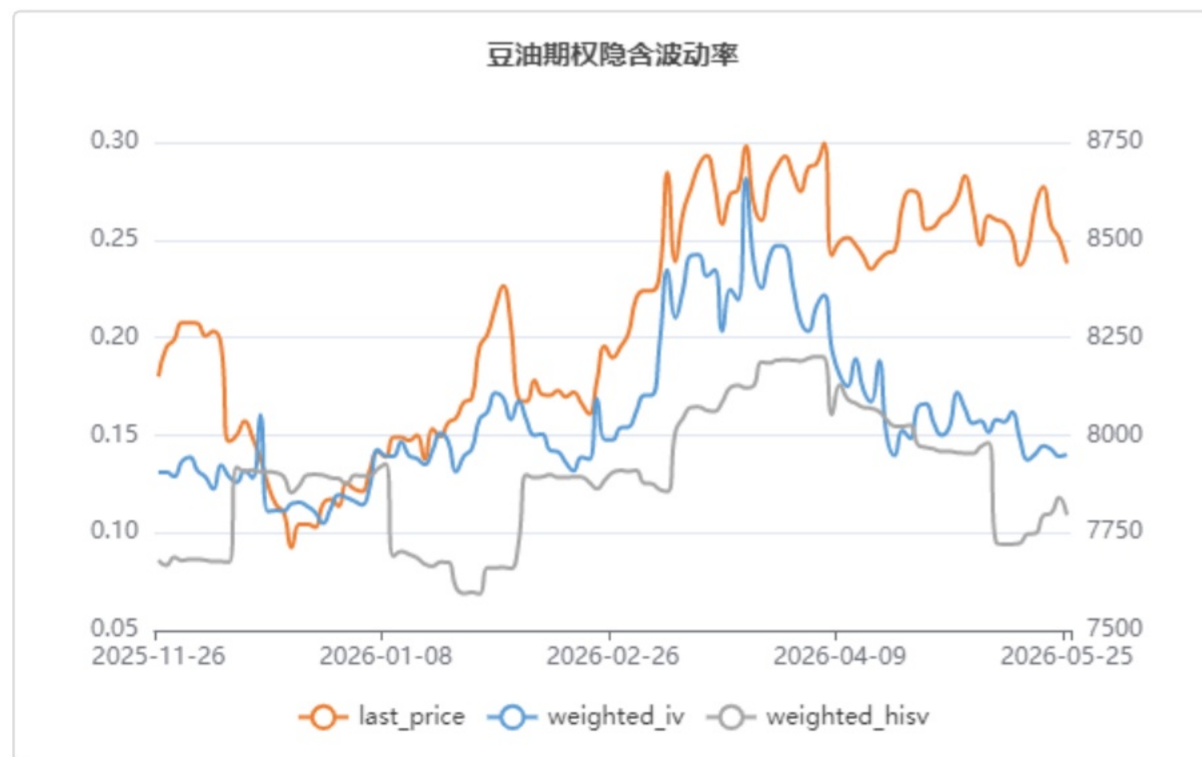
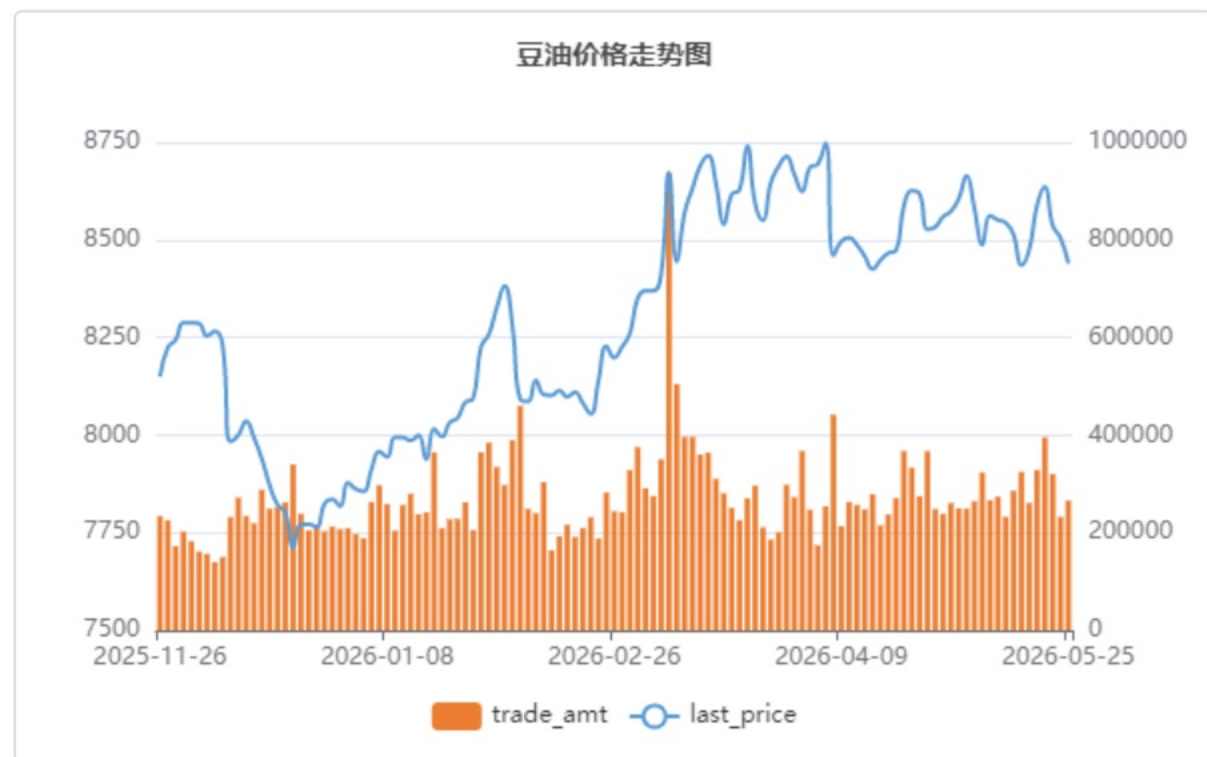
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- y2609合约昨日收盘价8440元，相较前日收盘下跌74元，下跌0.86%，成交量265922手，较前日增加33398手，持仓量657748手，较前日增加764手
- Y (豆油期权) 隐含波动率维持在均值0.1539上方水平波动
- Y期权持仓量PCR收报于0.6908，位于近一年来的22.86%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：无
- 波动性策略：构建卖出看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓头寸。如：如：S\_Y2607P8300和S\_Y2607C8800



## 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)