

# 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	9869	27	0.27%	286158	34790	304994	-8080

## 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)	17360	4186	22290	294	0.35	-0.11	0.56	0.01
OI (菜籽油看跌期权)	5998	23	12446	400				

## 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)	OI609	9900	11200	9500	20.88%	0.67%	18.88%	21.91%

## 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9869元，相较前日收盘上涨27元，上涨0.27%，成交量286158手，较前日增加34790手，持仓量304994手，较前日减少8080手
- OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1888上方水平波动
- OI期权持仓量PCR收报于0.5584，位于近一年来的0.41%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11200，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



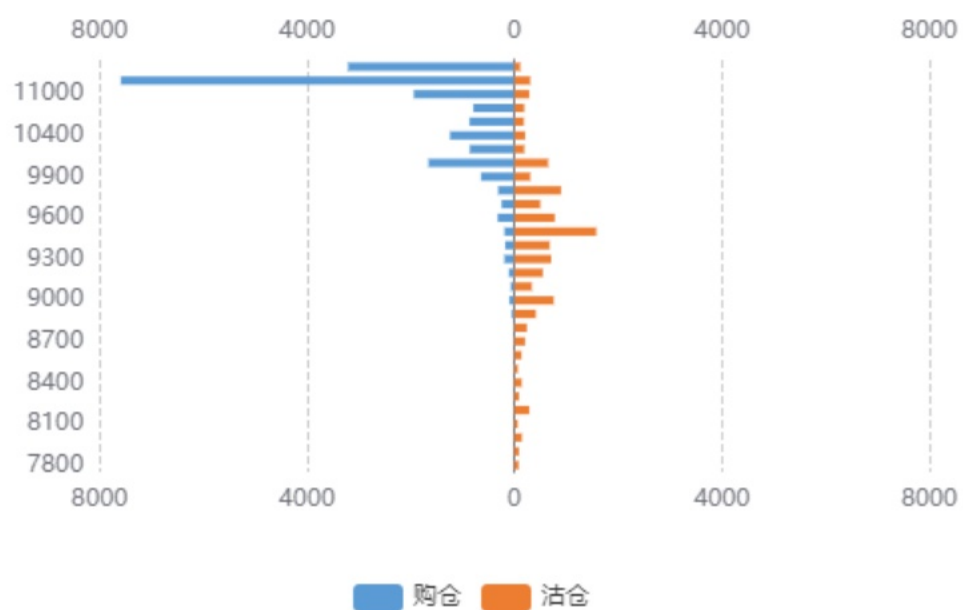
菜籽油持仓量PCR



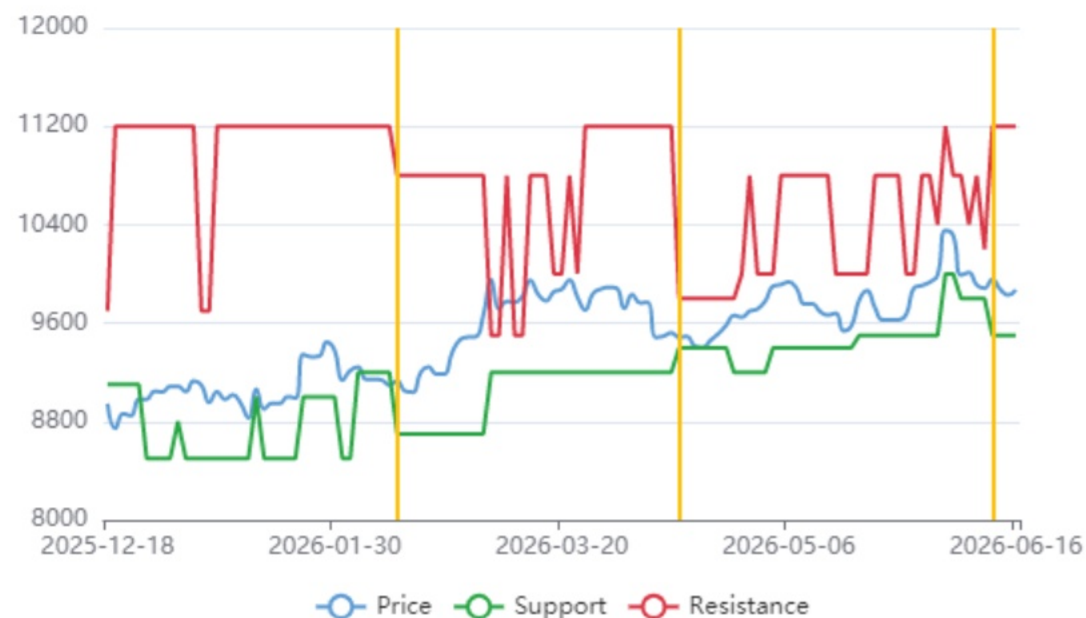
菜籽油期权成交额PCR



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	9357	117	1.26%	664364	36804	541072	-5918

## 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)	237824	61392	114214	-75609	0.75	-0.32	0.83	0.14
P (棕榈油看跌期权)	179110	-10430	94389	-35319				

## 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	9400	10000	9300	20.70%	-3.81%	22.21%	16.68%

## 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9357元, 相较前日收盘上涨117元, 上涨1.26%, 成交量664364手, 较前日增加36804手, 持仓量541072手, 较前日减少5918手
- P (棕榈油期权) 隐含波动率维持在均值0.2221上方水平波动
- P期权持仓量PCR收报于0.8264, 位于近一年来的35.10%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\_P2609P9000, S\_P2609C9600

棕榈油价格走势图



棕榈油期权隐含波动率



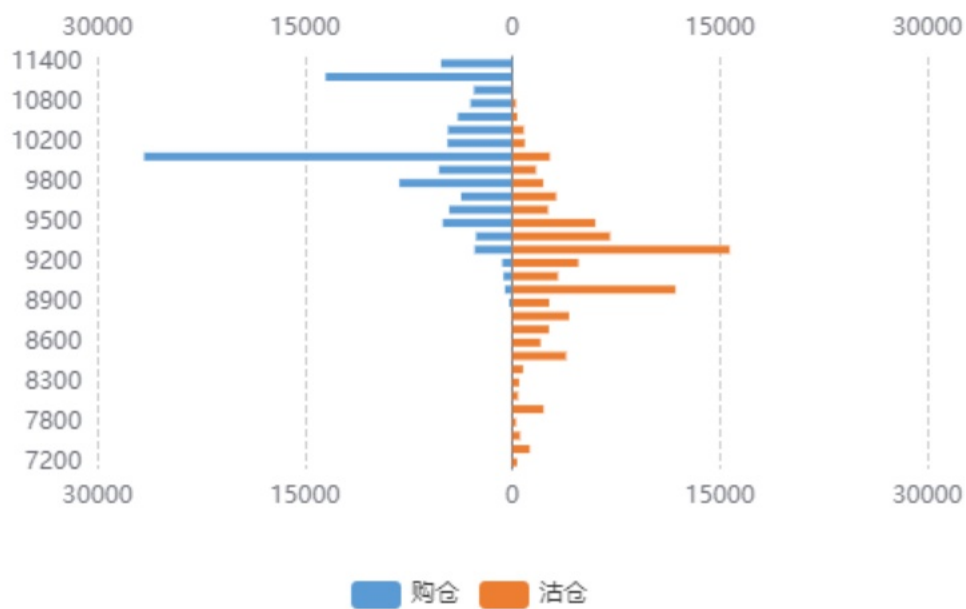
棕榈油持仓量PCR



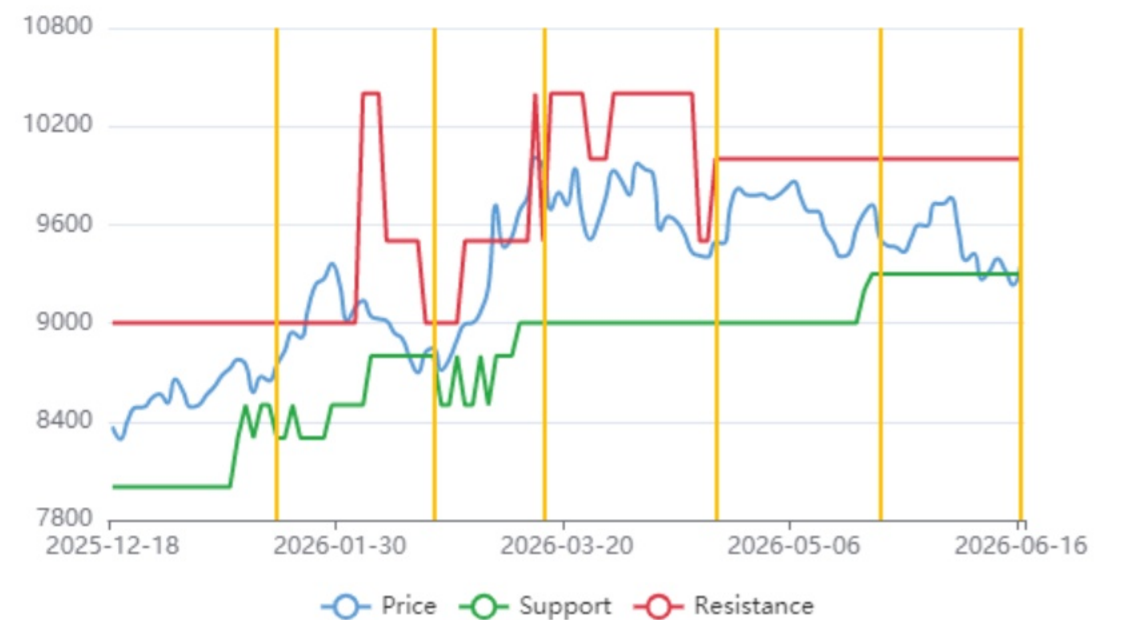
棕榈油期权成交额PCR



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	8386	-24	-0.28%	82042	-7752	217291	-8347

## 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)	26098	-15641	55563	1937	0.55	0.18	0.67	-0.01
PK (花生看跌期权)	14428	-1207	37343	500				

## 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	9000	8100	12.65%	-0.23%	14.55%	6.65%

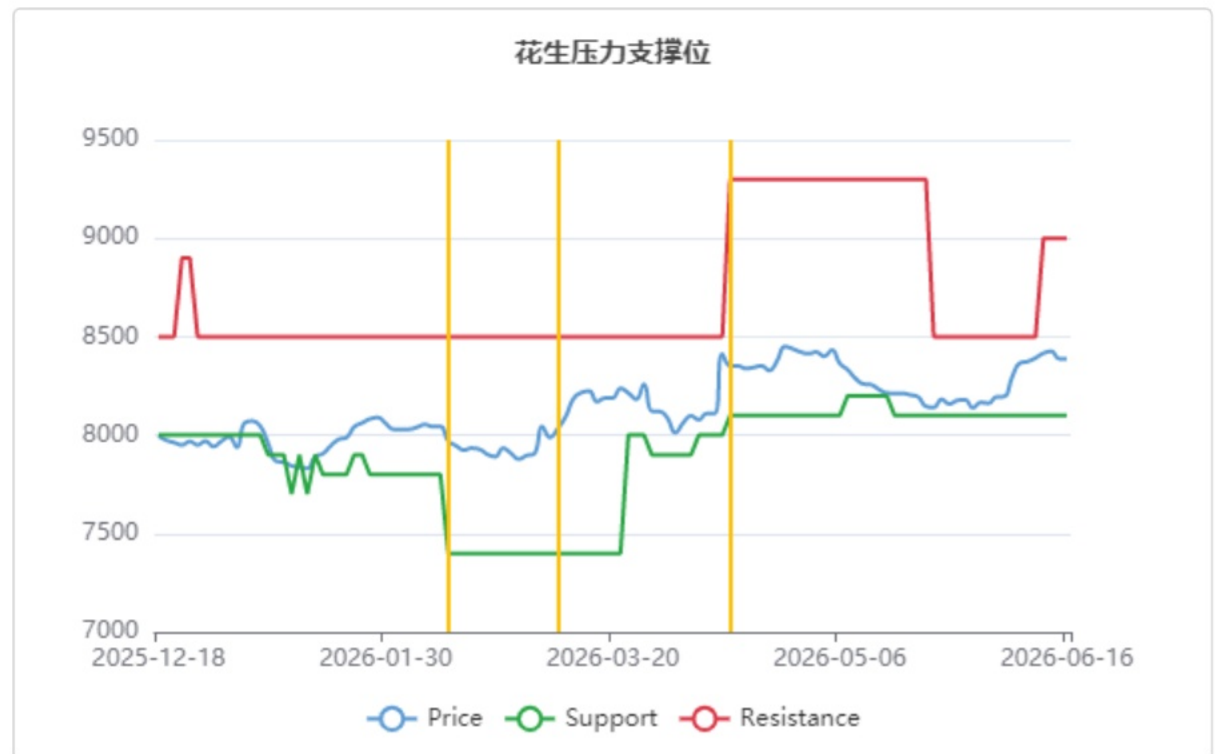
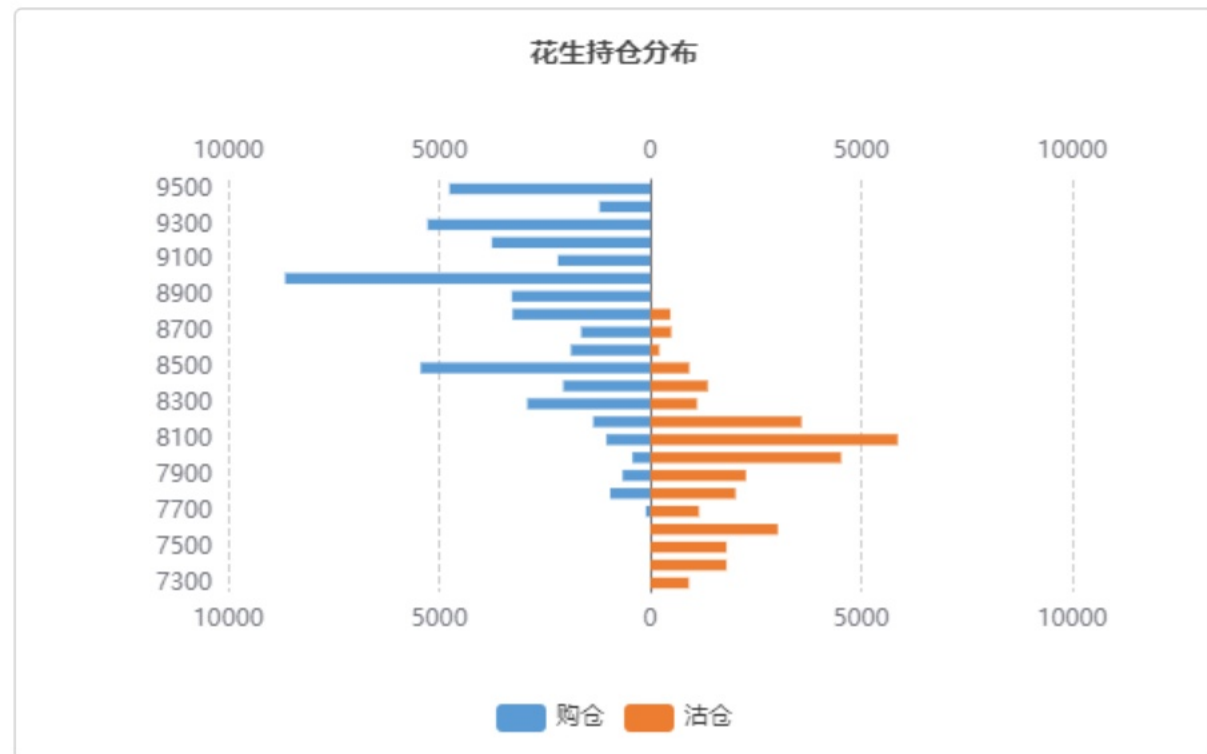
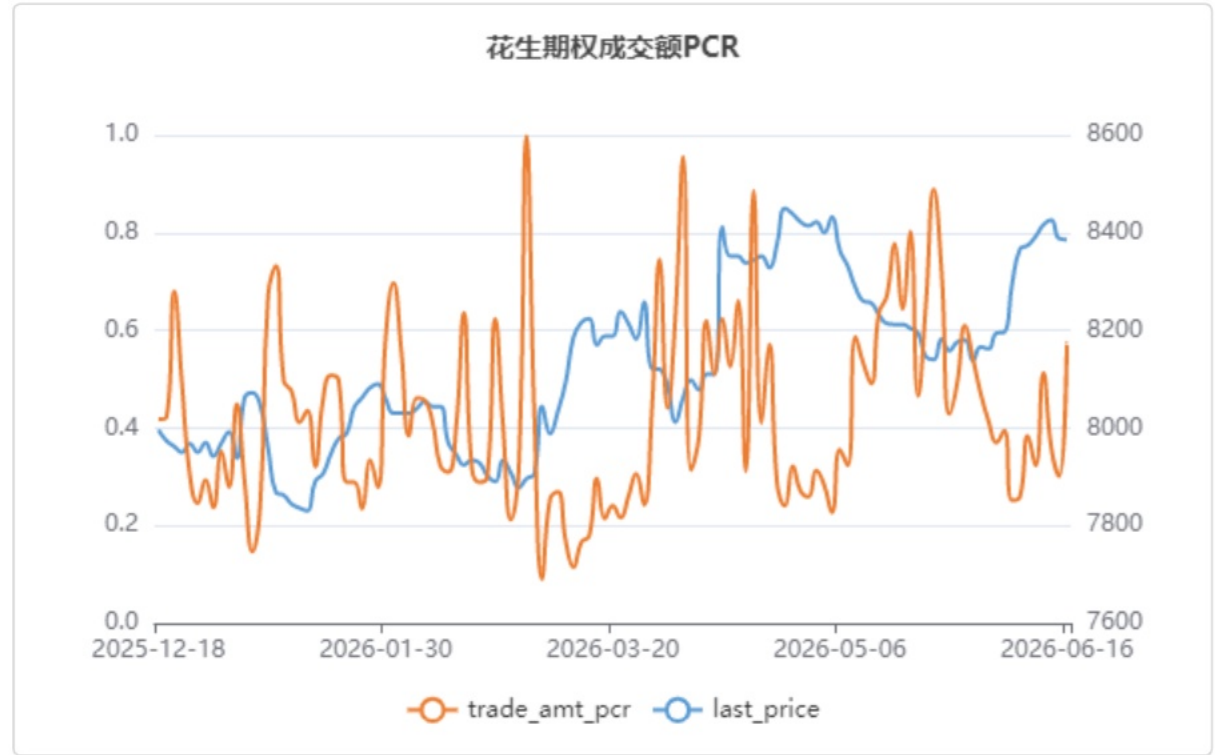
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- PK610合约昨日收盘价8386元，相较前日收盘下跌24元，下跌0.28%，成交量82042手，较前日减少7752手，持仓量217291手，较前日减少8347手
- PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1455上方水平波动
- PK期权持仓量PCR收报于0.6721，位于近一年来的83.67%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9000，支撑位为8100。

## 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\_PK2610C8200和S\_PK2610C8700
- 波动性策略：无



## 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	8345	20	0.24%	254655	6547	611383	-6150

## 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)	50758	8008	45441	-31180	0.98	-0.12	0.88	0.11
Y (豆油看跌期权)	50098	2628	41578	-18759				

## 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)	y2609	8300	9000	8200	12.24%	-5.45%	15.36%	10.56%

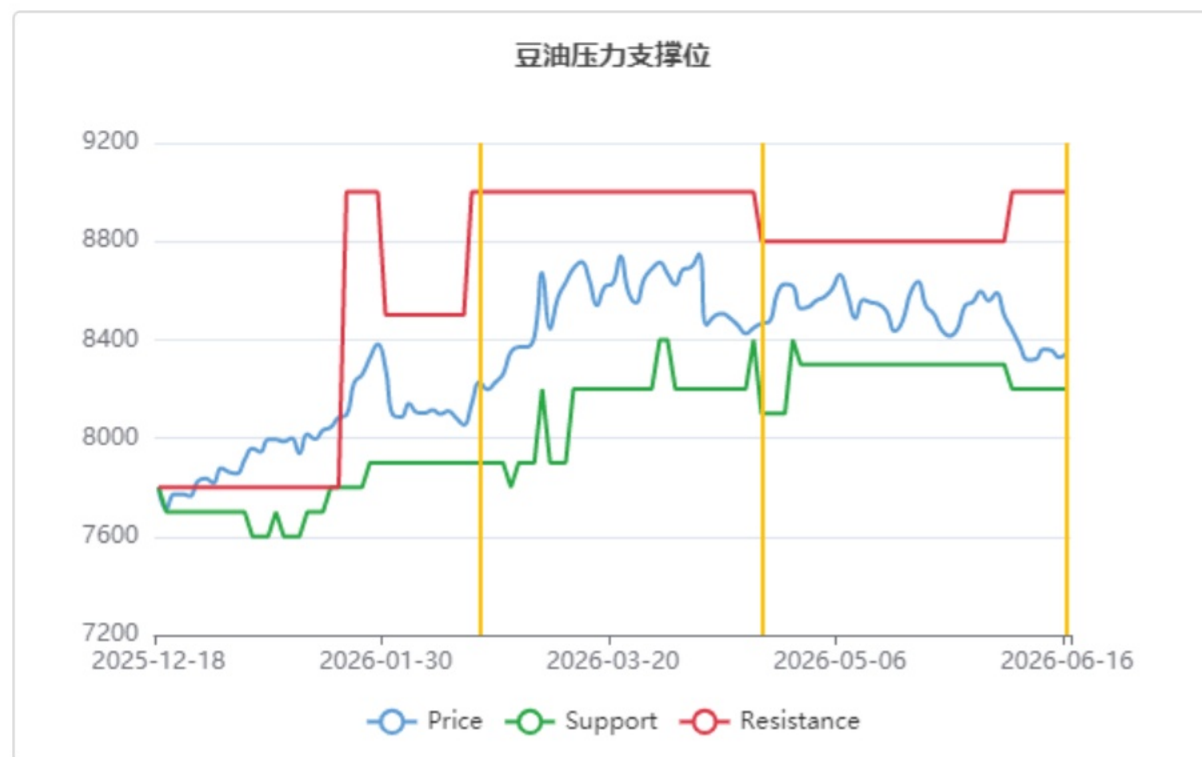
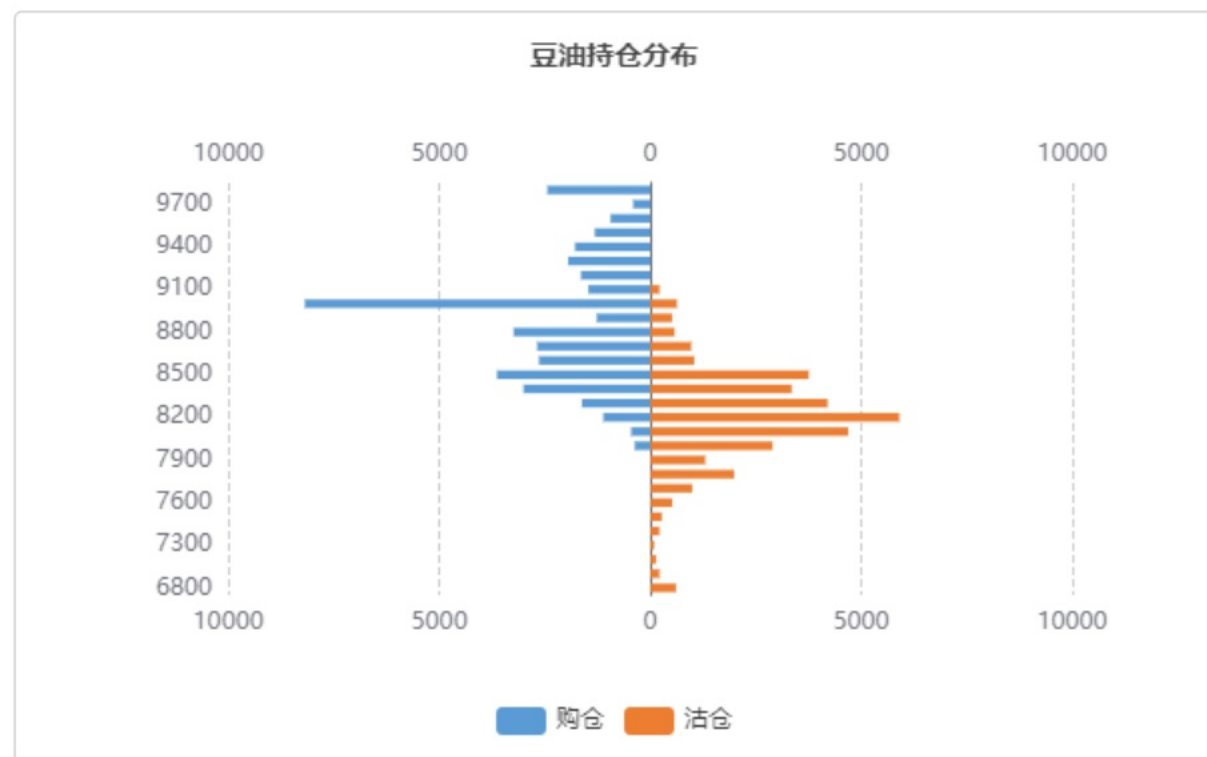
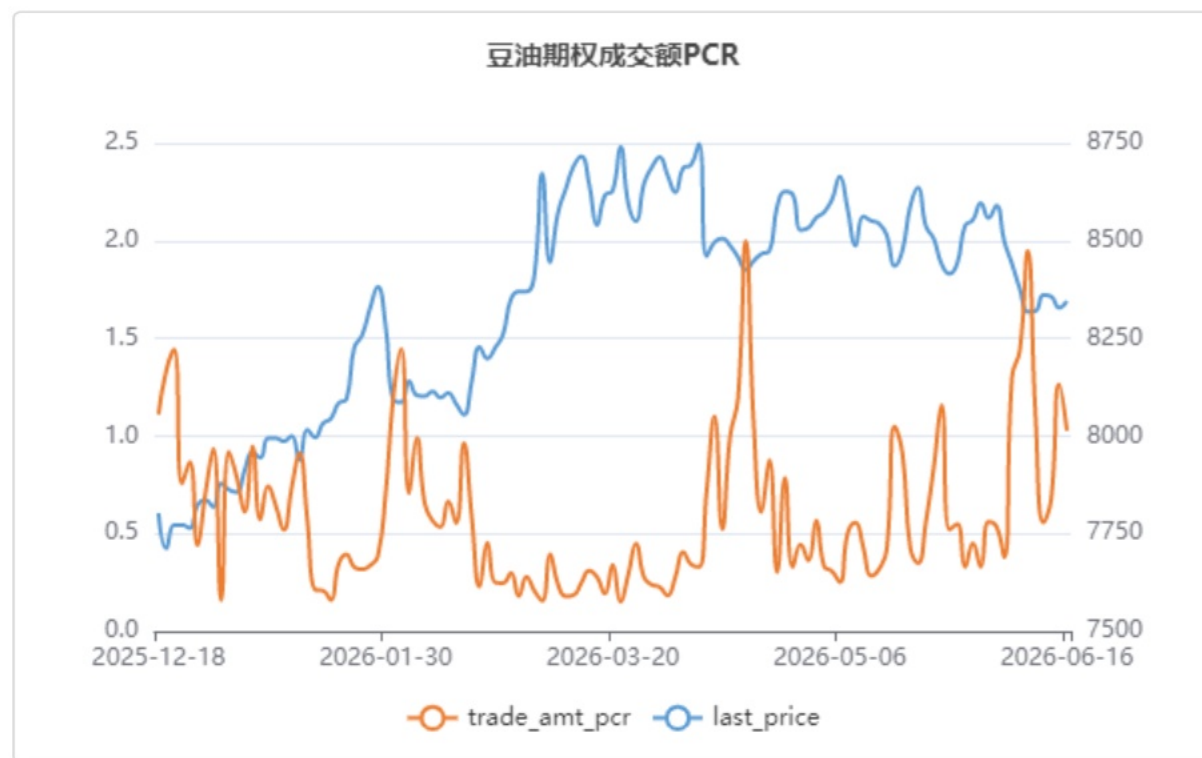
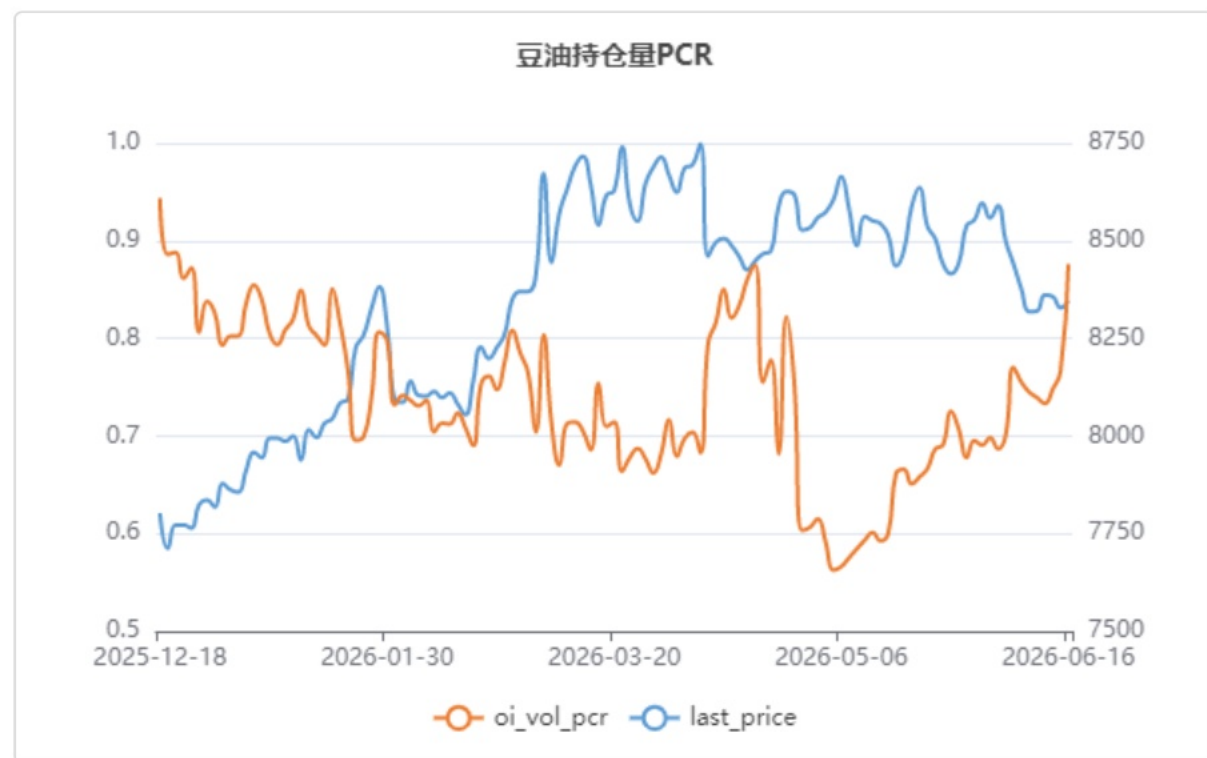
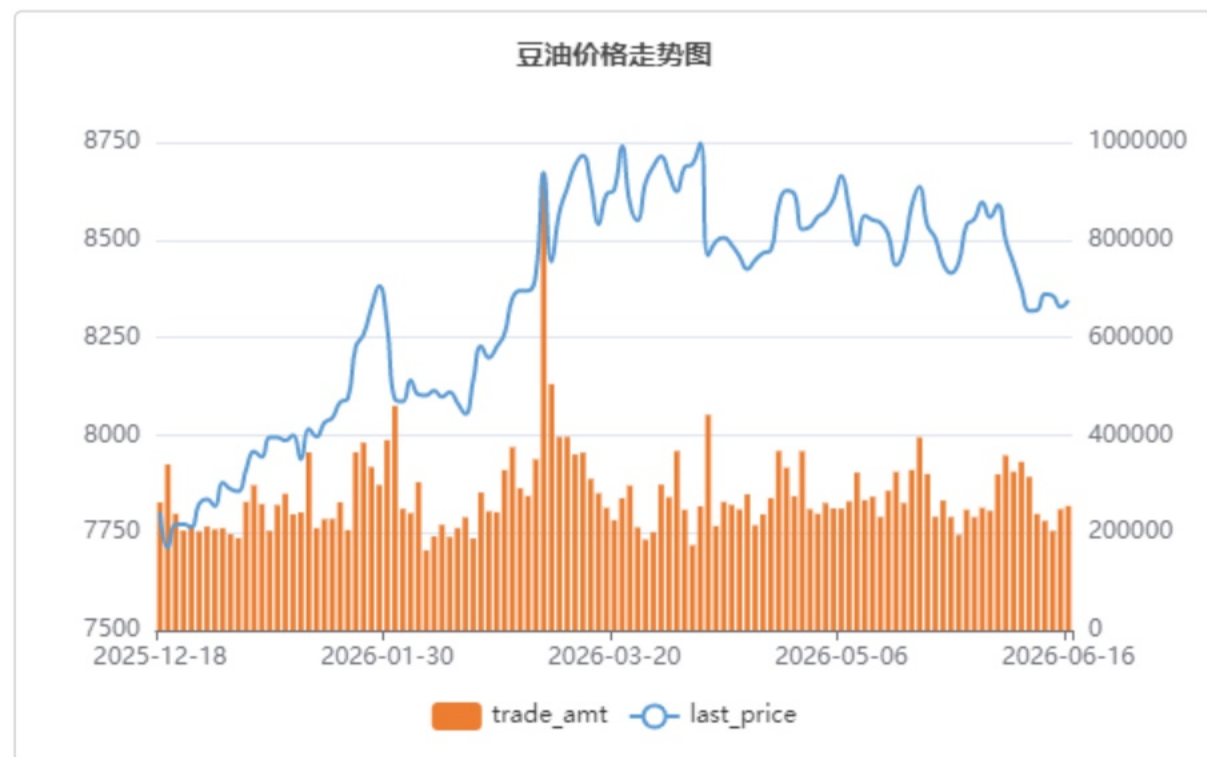
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- y2609合约昨日收盘价8345元，相较前日收盘上涨20元，上涨0.24%，成交量254655手，较前日增加6547手，持仓量611383手，较前日减少6150手
- Y (豆油期权) 隐含波动率维持在均值0.1536上方水平波动
- Y期权持仓量PCR收报于0.8761，位于近一年来的84.49%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9000，支撑位为8200。

## 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\_Y2609P8200和S\_Y2609C8400



## 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)