

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	10151	91	0.90%	189052	2309	221868	-1901

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)	73502	14184	43363	1828	0.45	-0.32	1.12	0.01
OI (菜籽油看跌期权)	33283	-12616	48564	2600				

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	10200	11000	10000	18.53%	0.39%	19.16%	17.20%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) OI609合约昨日收盘价10151元，相较前日收盘上涨91元，上涨0.90%，成交量189052手，较前日增加2309手，持仓量221868手，较前日减少1901手
- (2) OI (菜籽油期权) 隐含波动率维持在均值0.1916上方水平波动
- (3) OI期权持仓量PCR收报于1.1199，位于近一年来的68.98%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11000，支撑位为10000。

期权策略建议

- (1) 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_OI2609C9700, S_OI2609C10400
- (2) 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

菜籽油价格走势图



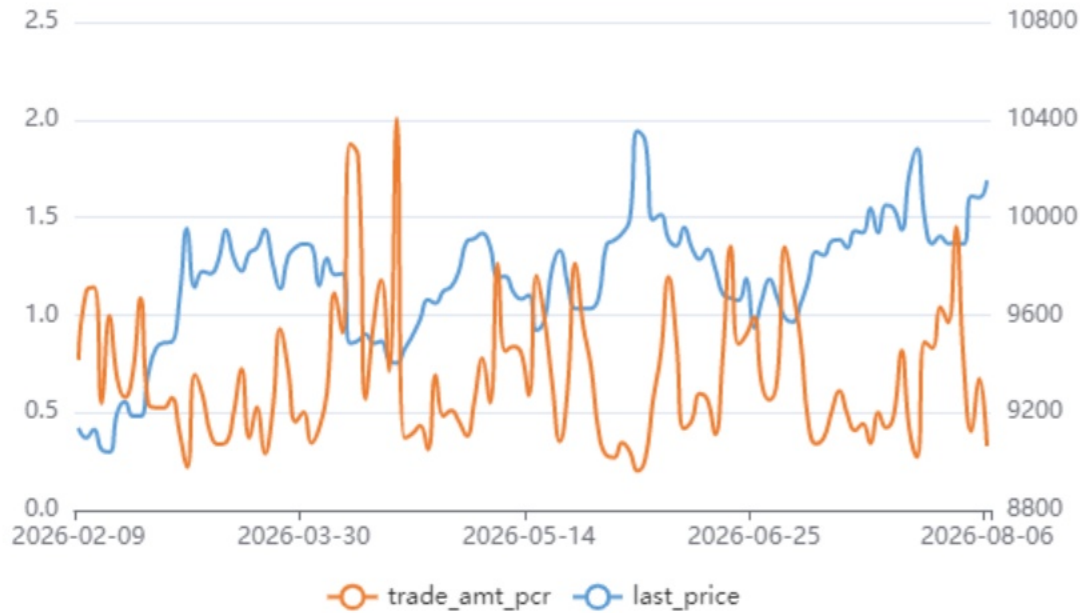
菜籽油期权隐含波动率



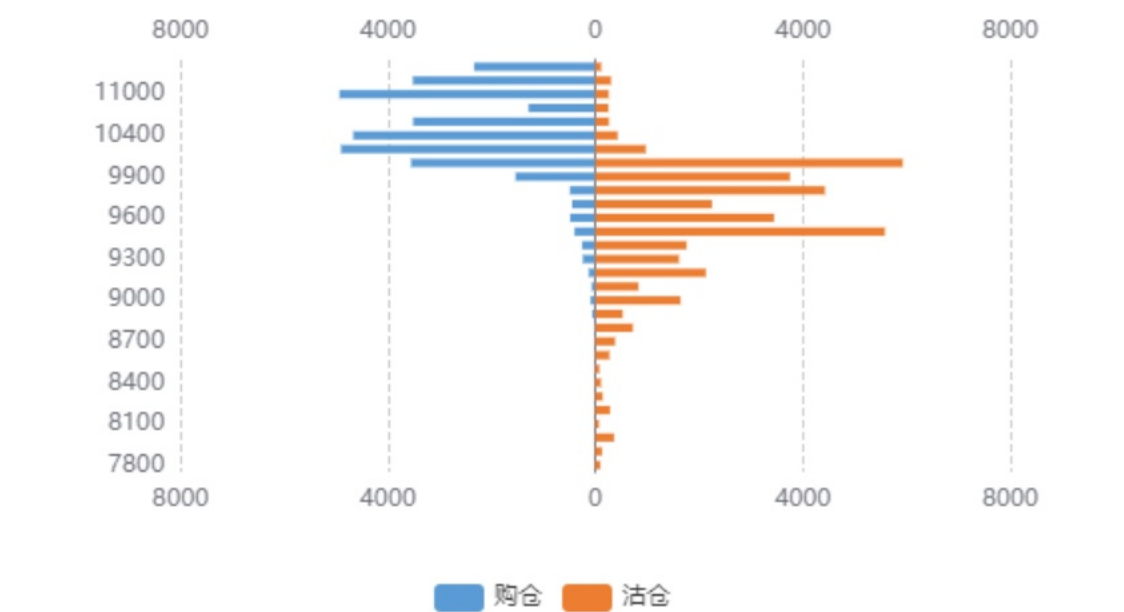
菜籽油持仓量PCR



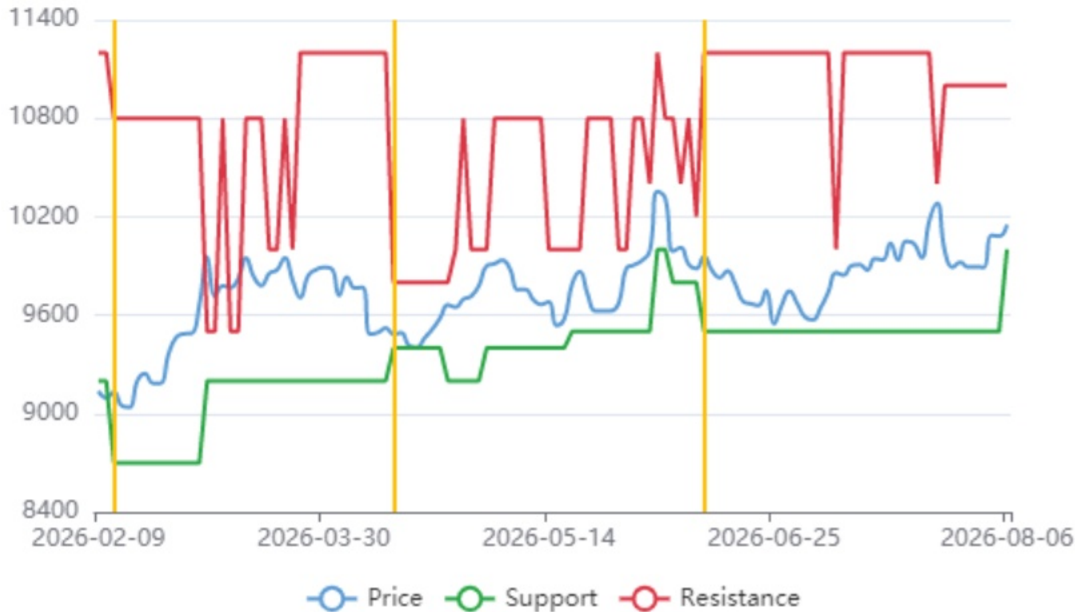
菜籽油期权成交额PCR



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	9385	33	0.35%	250894	-130793	302713	-10227

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)	109535	-53411	160564	5203	0.65	0.07	0.84	-0.05
P (棕榈油看跌期权)	70737	-22973	135594	-2818				

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	9000	16.96%	-0.32%	22.04%	18.11%

行情解读与策略建议

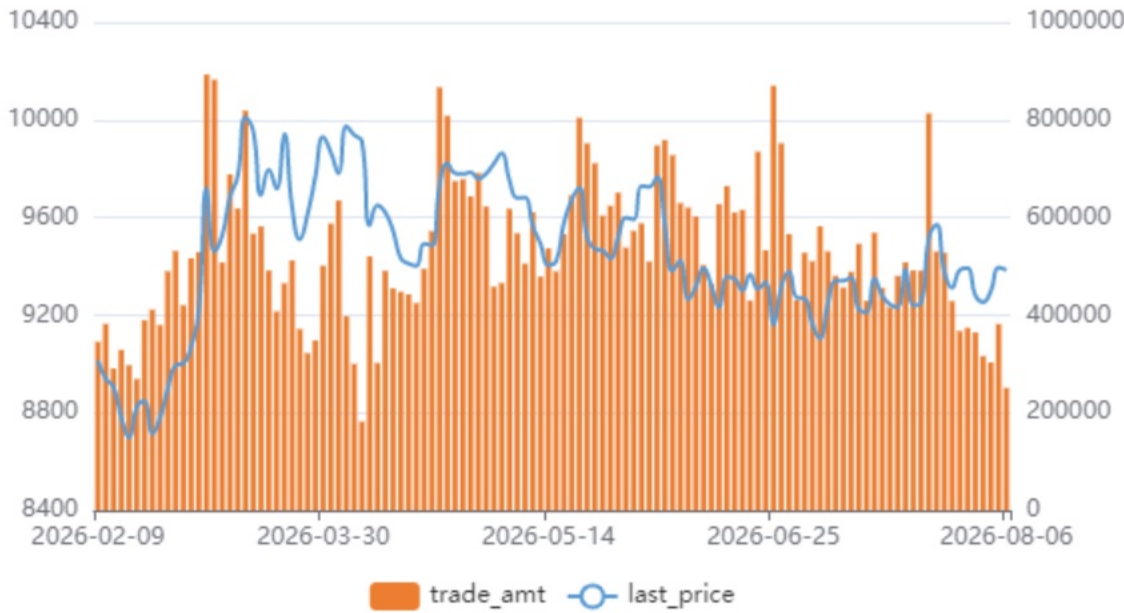
标的行情解析及期权因子研究

- (1) p2609合约昨日收盘价9385元，相较前日收盘上涨33元，上涨0.35%，成交量250894手，较前日减少130793手，持仓量302713手，较前日减少10227手
- (2) P（棕榈油期权）隐含波动率维持在均值0.2204上方水平波动
- (3) P期权持仓量PCR收报于0.8445，位于近一年来的45.31%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10000，支撑位为9000。

期权策略建议

- (1) 方向性策略：无
- (2) 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_P2609P9100，S_P2609C9500

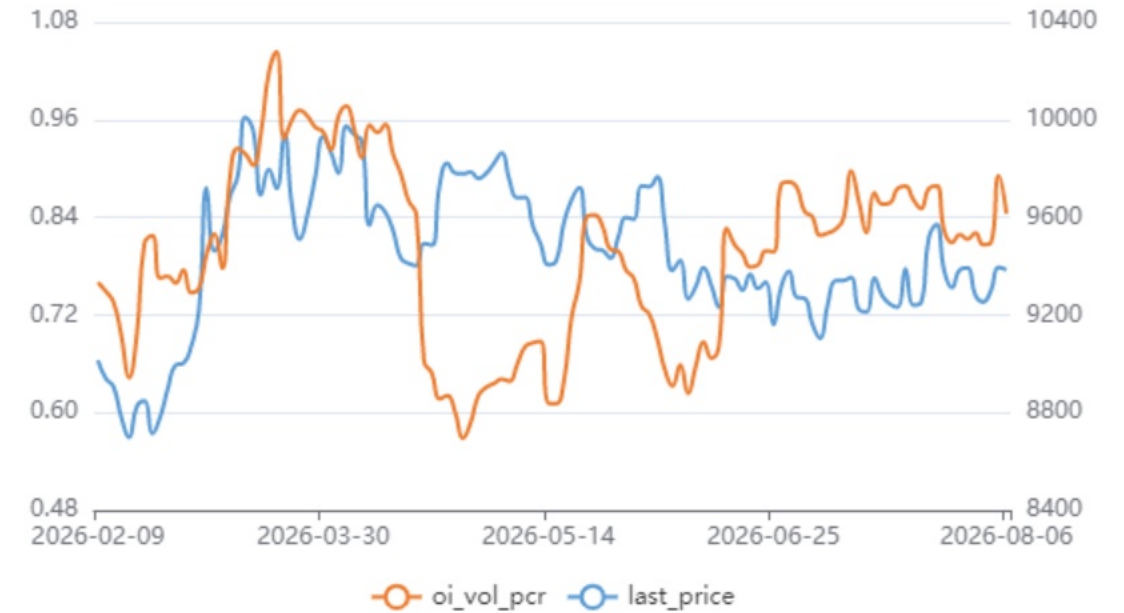
棕榈油价格走势



棕榈油期权隐含波动率



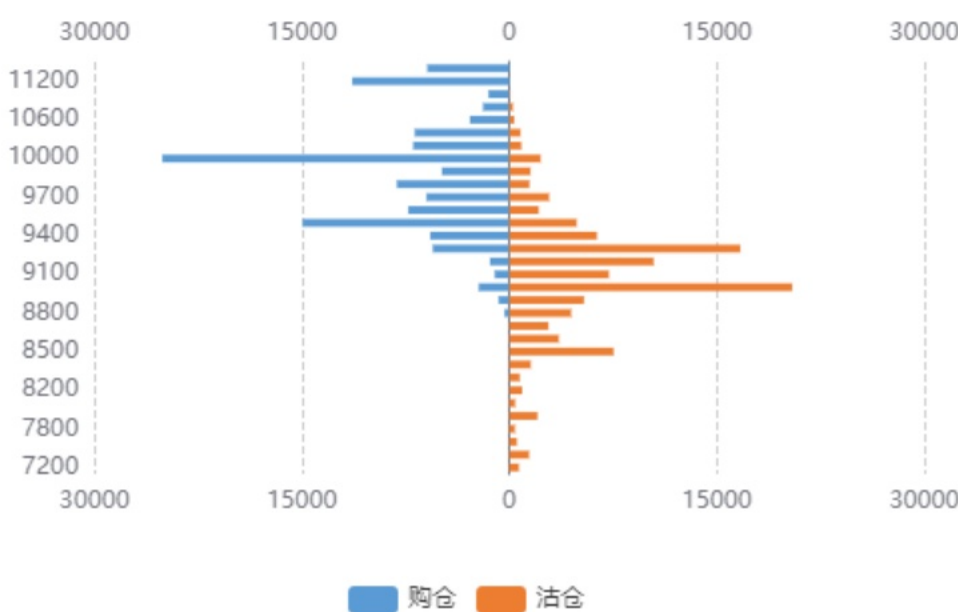
棕榈油持仓量PCR



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)	PK611	8192	2	0.02%	70094	-7463	203899	1252

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)	10420	-2835	93516	1816	0.6	-0.05	0.57	-0.02
PK (花生看跌期权)	6286	-2356	53182	-463				

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	11.46%	-0.91%	14.41%	8.05%

行情解读与策略建议

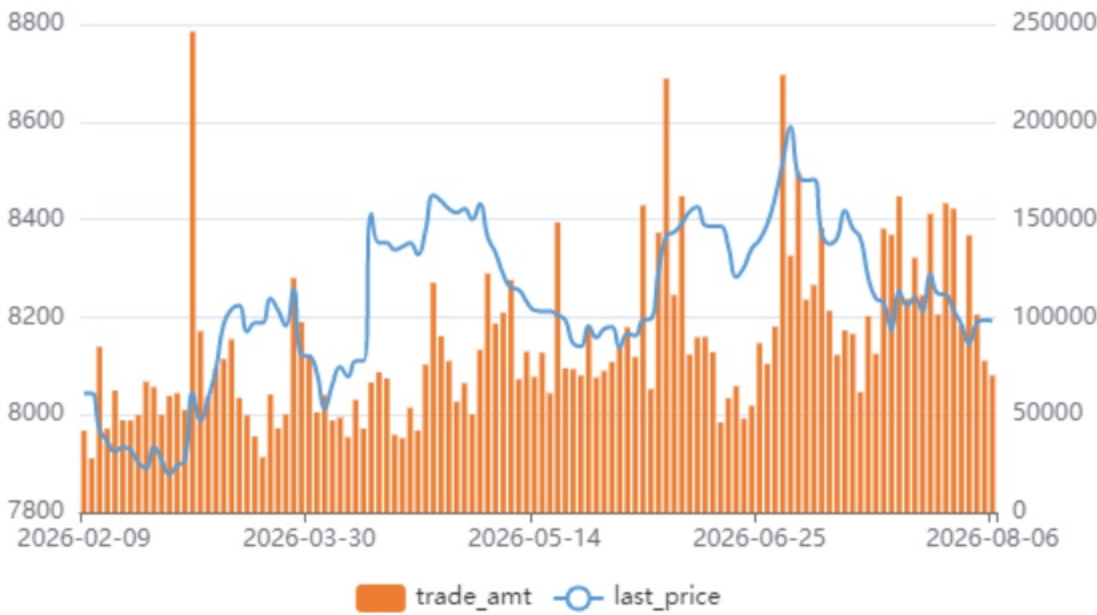
标的行情解析及期权因子研究

- (1) PK611合约昨日收盘价8192元，相较前日收盘上涨2元，上涨0.02%，成交量70094手，较前日减少7463手，持仓量203899手，较前日增加1252手
- (2) PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1441上方水平波动
- (3) PK期权持仓量PCR收报于0.5687，位于近一年来的69.39%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8500，支撑位为8100。

期权策略建议

- (1) 方向性策略：无
- (2) 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_PK2610C8400

花生价格走势图



花生期权隐含波动率



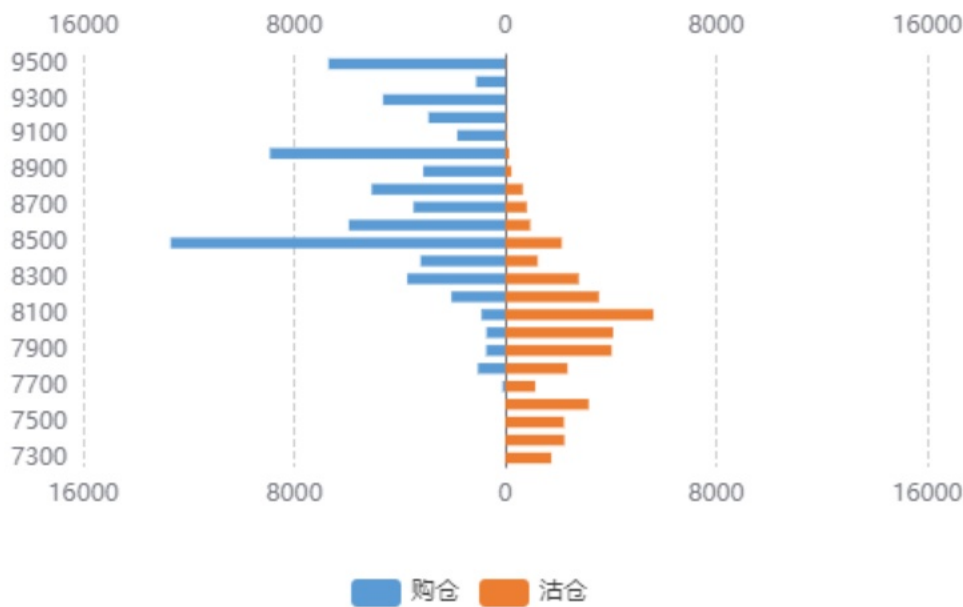
花生持仓量PCR



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)	y2701	8441	24	0.28%	162776	-40795	490699	10819

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)	32345	-4397	72730	-722	0.7	0.01	0.83	-0.01
Y (豆油看跌期权)	24955	-5347	70770	-863				

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	8400	9000	8200	11.13%	-0.01%	15.03%	10.63%

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8441元，相较前日收盘上涨24元，上涨0.28%，成交量162776手，较前日减少40795手，持仓量490699手，较前日增加10819手

(2) Y（豆油期权）隐含波动率维持在均值0.1503上方水平波动

(3) Y期权持仓量PCR收报于0.8284，位于近一年来的58.78%水位。

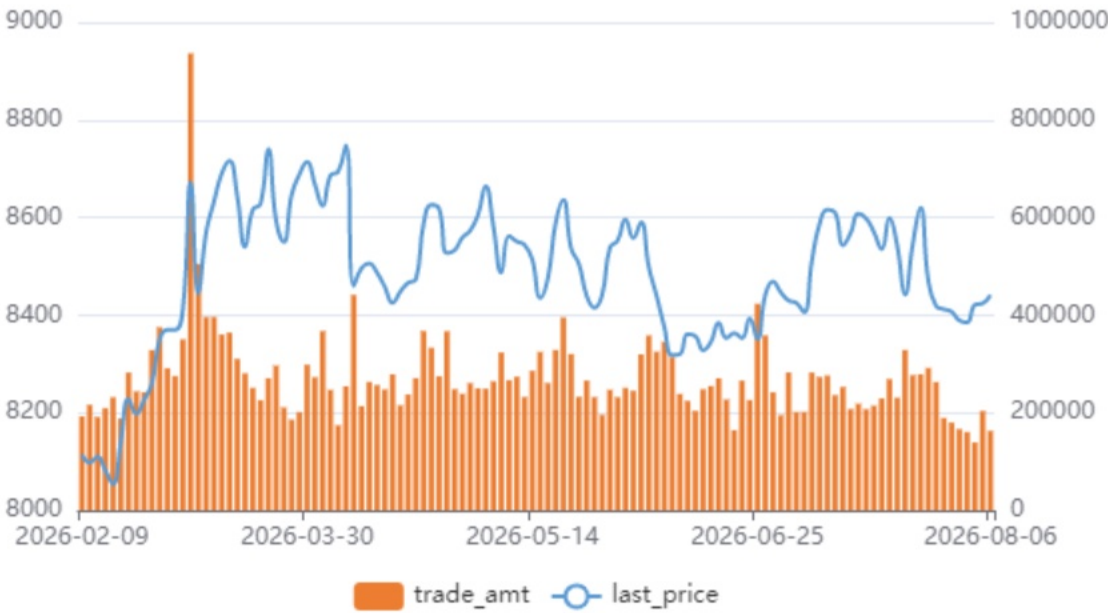
(4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，Y期权标的压力位为9000，支撑位为8200。

期权策略建议

(1) 方向性策略：无

(2) 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_Y2609P8300和S_Y2609C8800

豆油价格走势



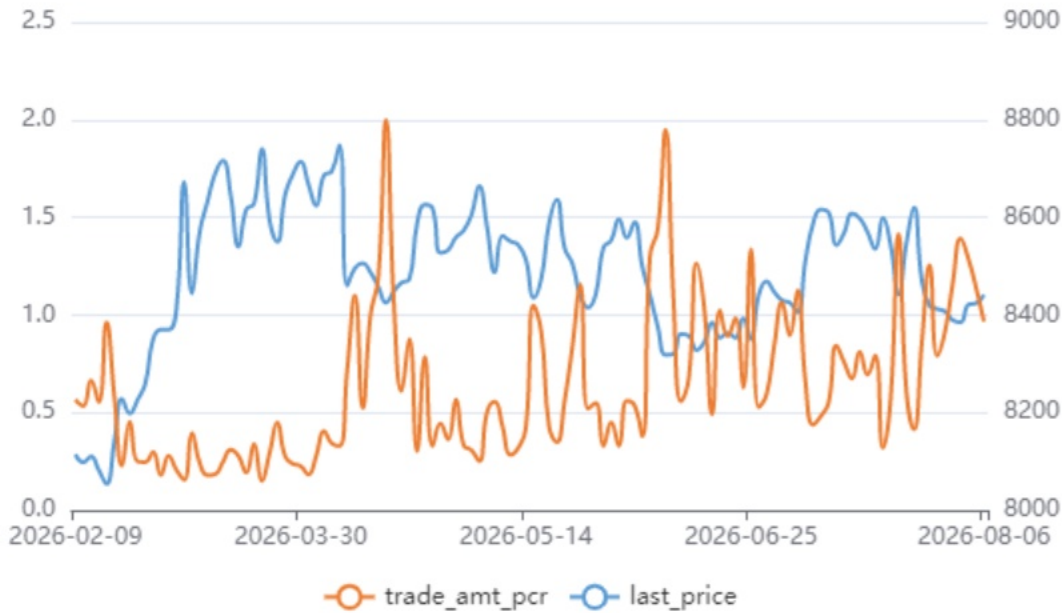
豆油期权隐含波动率



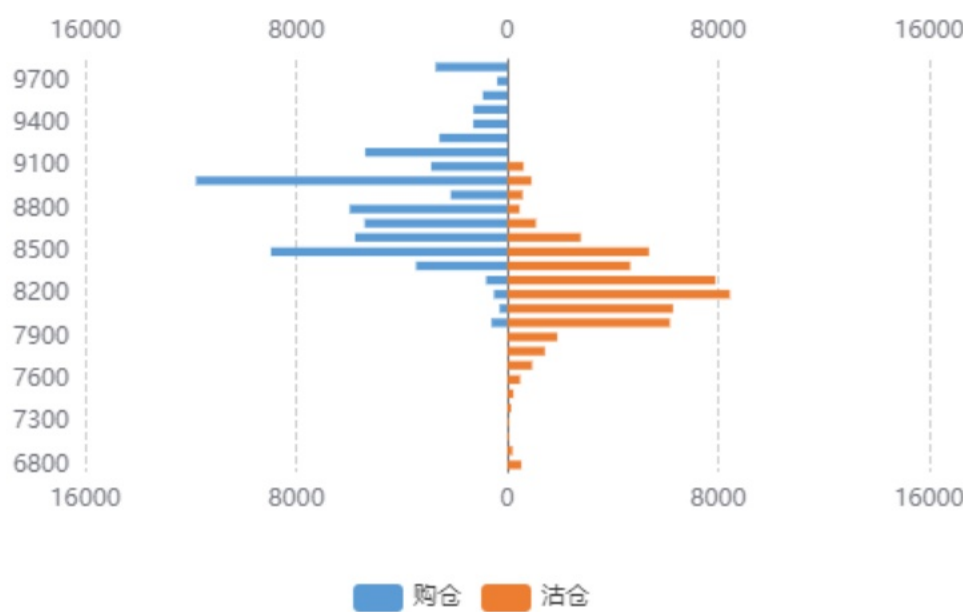
豆油持仓量PCR



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