

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	10144	44	0.43%	136066	-52986	212009	-9859

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)	62086	-11416	42009	-1354	0.6	0.15	1.18	0.06
OI (菜籽油看跌期权)	37269	3986	49742	1178				

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	10200	10000	17.43%	-1.10%	19.16%	17.24%

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10144元，相较前日收盘上涨44元，上涨0.43%，成交量136066手，较前日减少52986手，持仓量212009手，较前日减少9859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1.1841，位于近一年来的77.55%水位。

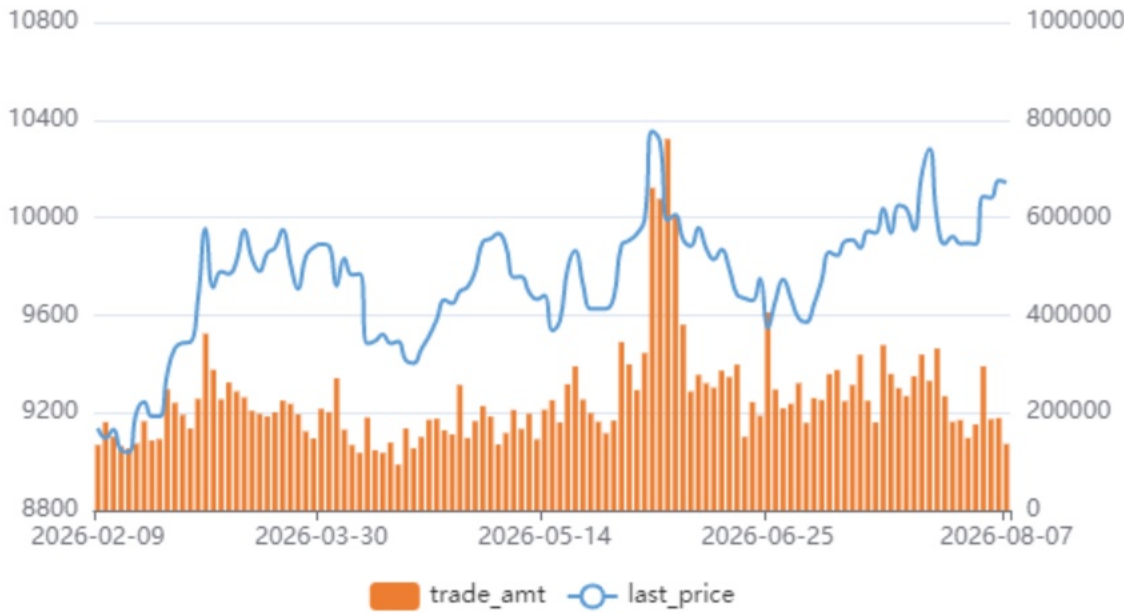
(4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，OI期权标的压力位为10200，支撑位为10000。

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



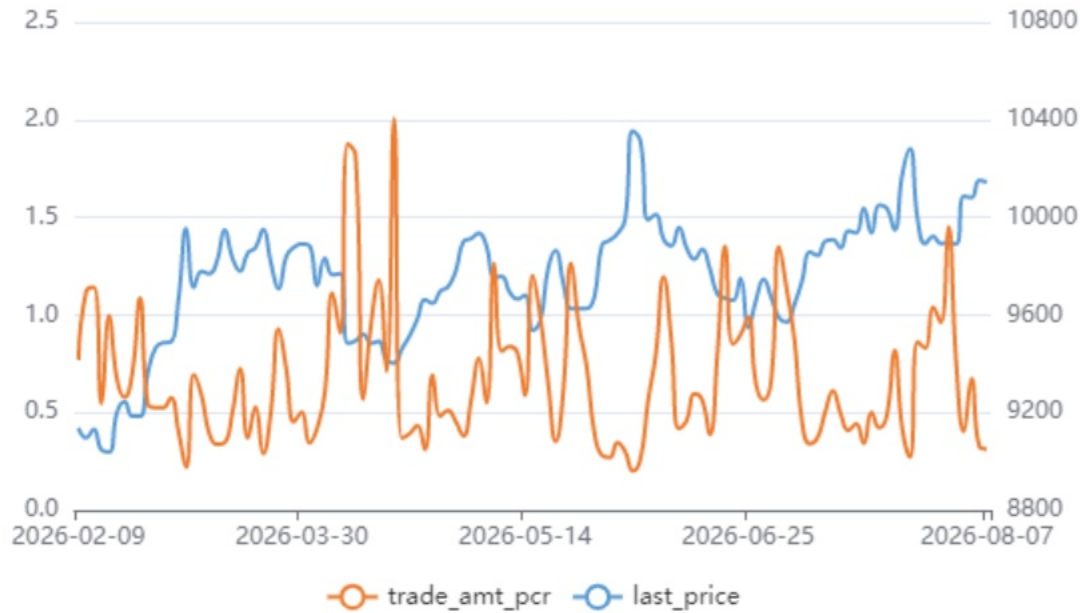
菜籽油期权隐含波动率



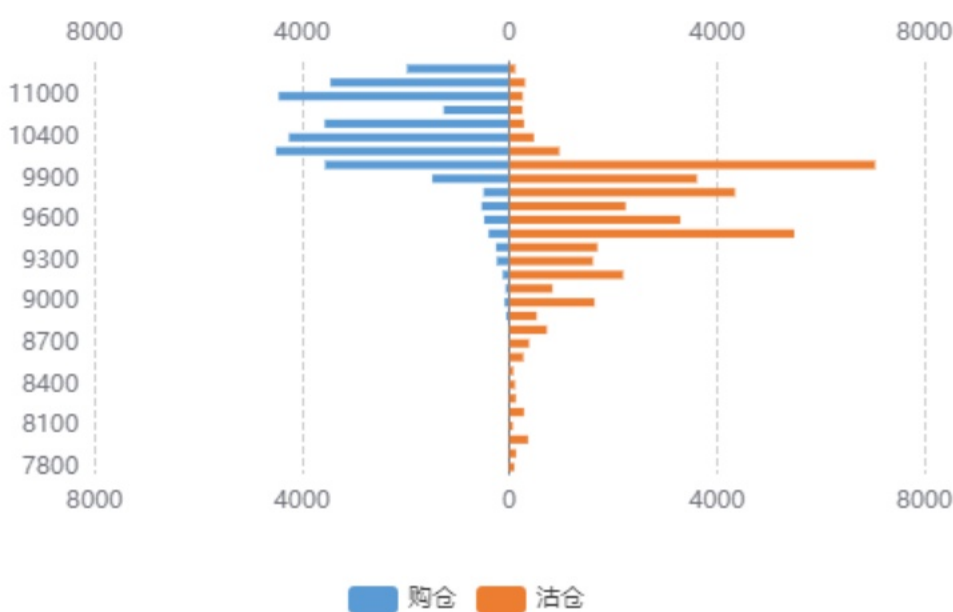
菜籽油持仓量PCR



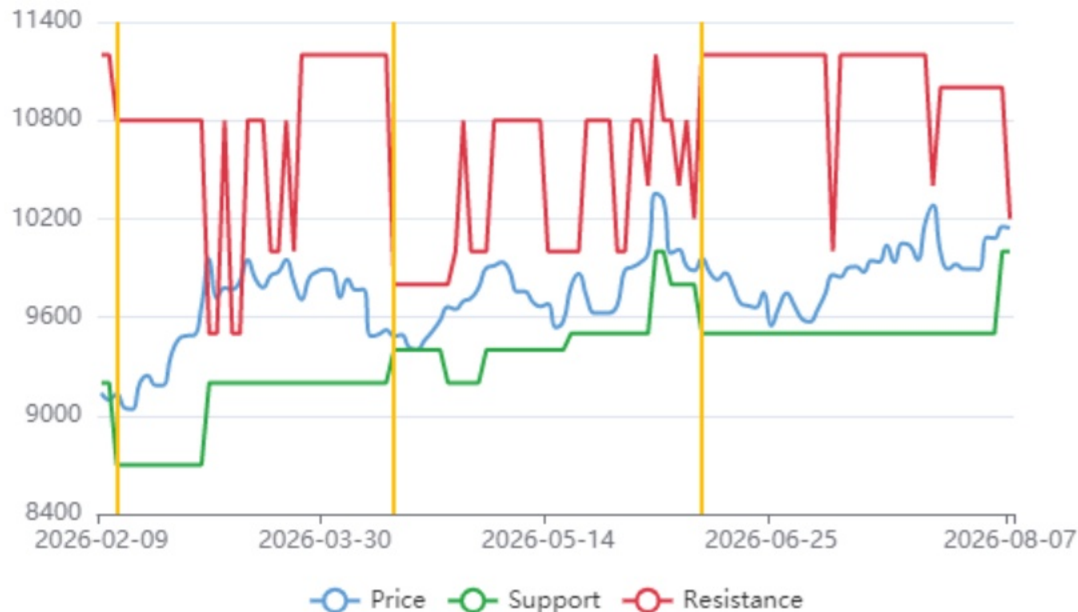
菜籽油期权成交额PCR



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	9356	-28	-0.29%	325128	74234	270588	-32125

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)	147872	38337	165854	5290	0.65	-0	0.83	-0.02
P (棕榈油看跌期权)	95446	24709	136926	1332				

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	16.72%	-0.24%	22.03%	18.11%

行情解读与策略建议

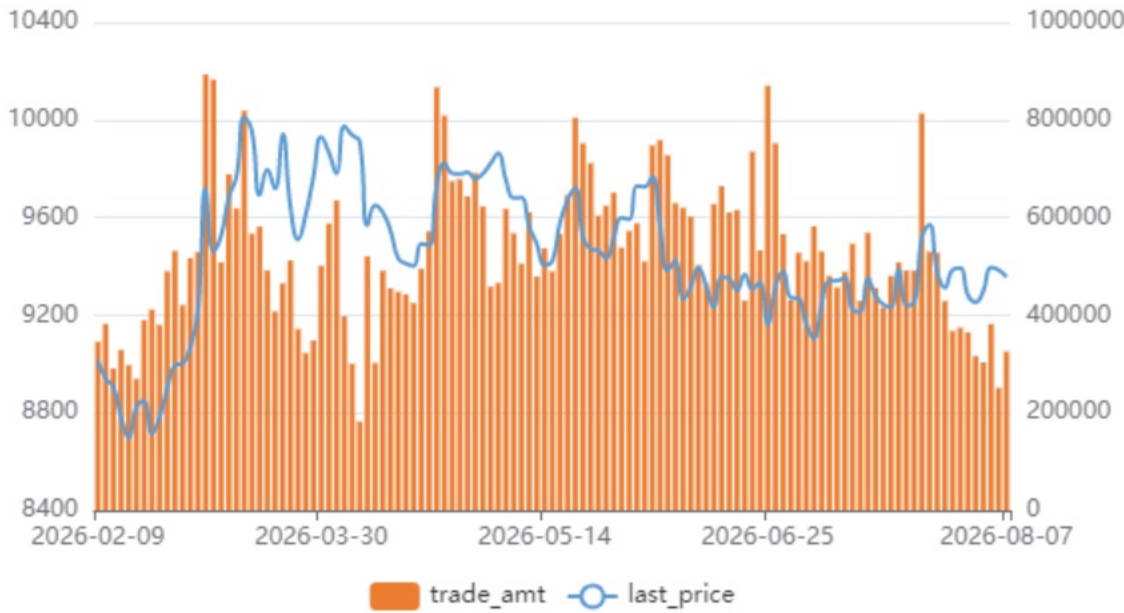
标的行情解析及期权因子研究

- (1) p2609合约昨日收盘价9356元，相较前日收盘下跌28元，下跌0.29%，成交量325128手，较前日增加74234手，持仓量270588手，较前日减少32125手
- (2) P（棕榈油期权）隐含波动率维持在均值0.2203上方水平波动
- (3) P期权持仓量PCR收报于0.8256，位于近一年来的41.22%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

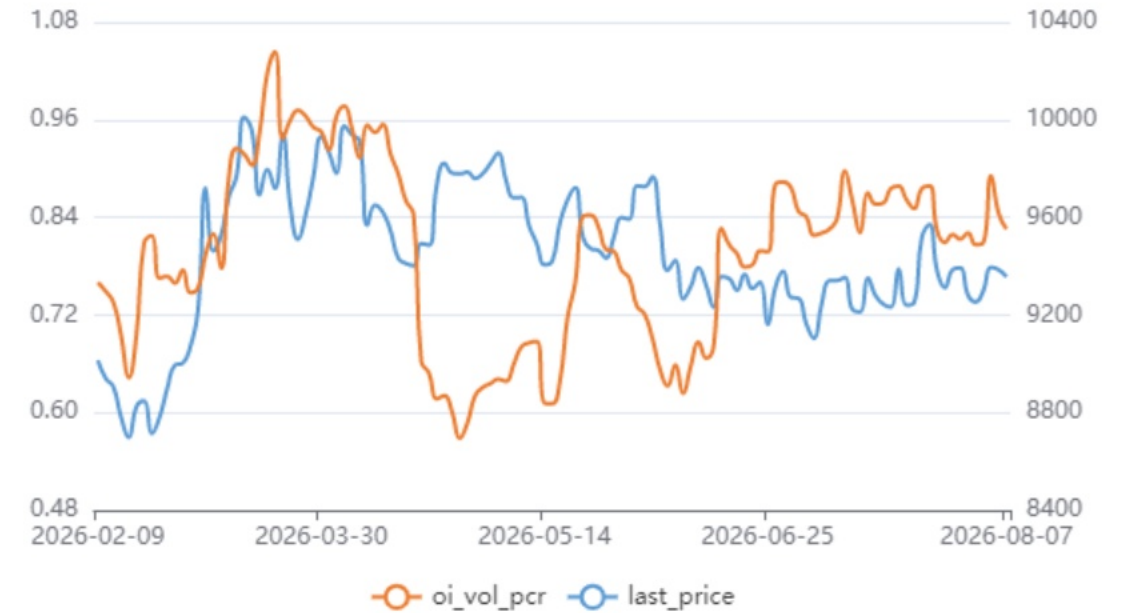
棕榈油价格走势



棕榈油期权隐含波动率



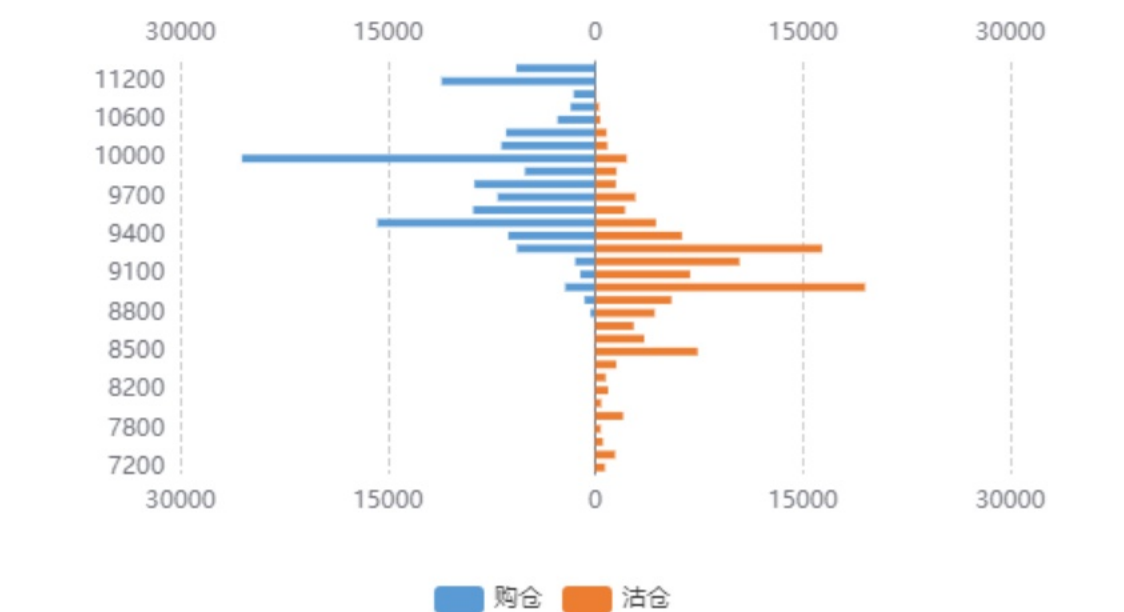
棕榈油持仓量PCR



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	8204	10	0.12%	72225	2131	198296	-5603

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)	14832	4412	94486	970	0.36	-0.25	0.56	-0.01
PK (花生看跌期权)	5280	-1006	53015	-167				

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	11.30%	-0.16%	14.39%	8.01%

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8204元，相较前日收盘上涨10元，上涨0.12%，成交量72225手，较前日增加2131手，持仓量198296手，较前日减少5603手

(2) PK (花生期权) 隐含波动率维持在均值0.1439上方水平波动

(3) PK期权持仓量PCR收报于0.5611，位于近一年来的66.53%水位。

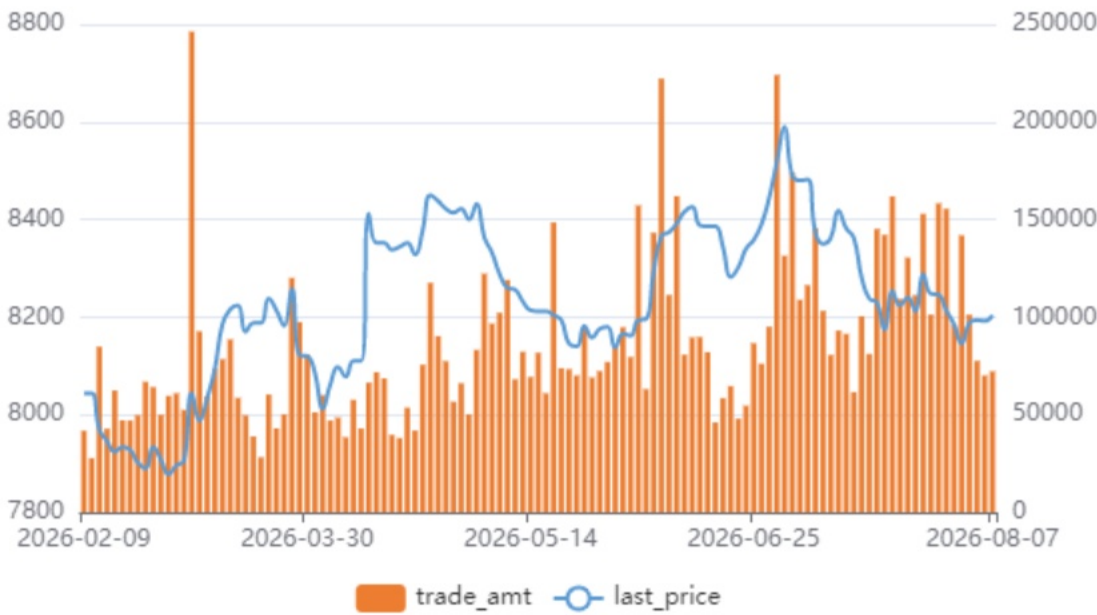
(4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，PK期权标的压力位为8500，支撑位为8100。

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



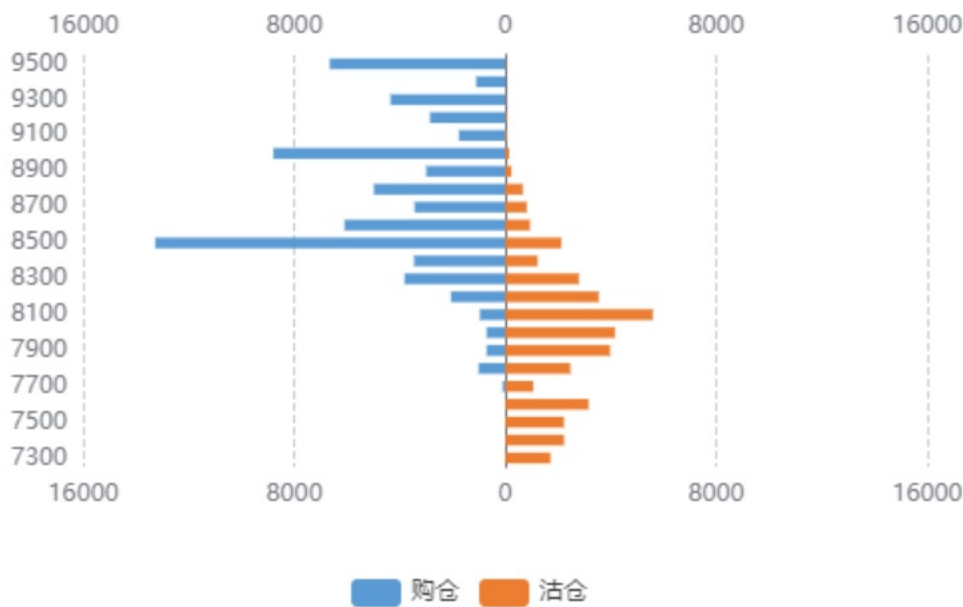
花生持仓量PCR



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	8443	23	0.27%	185278	22502	495228	4529

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)	43647	11302	72899	169	0.65	-0.06	0.84	0.01
Y (豆油看跌期权)	31317	6362	72145	1375				

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	10.96%	-0.17%	15.00%	10.69%

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8443元，相较前日收盘上涨23元，上涨0.27%，成交量185278手，较前日增加22502手，持仓量495228手，较前日增加4529手

(2) Y（豆油期权）隐含波动率维持在均值0.1500上方水平波动

(3) Y期权持仓量PCR收报于0.8384，位于近一年来的60.82%水位。

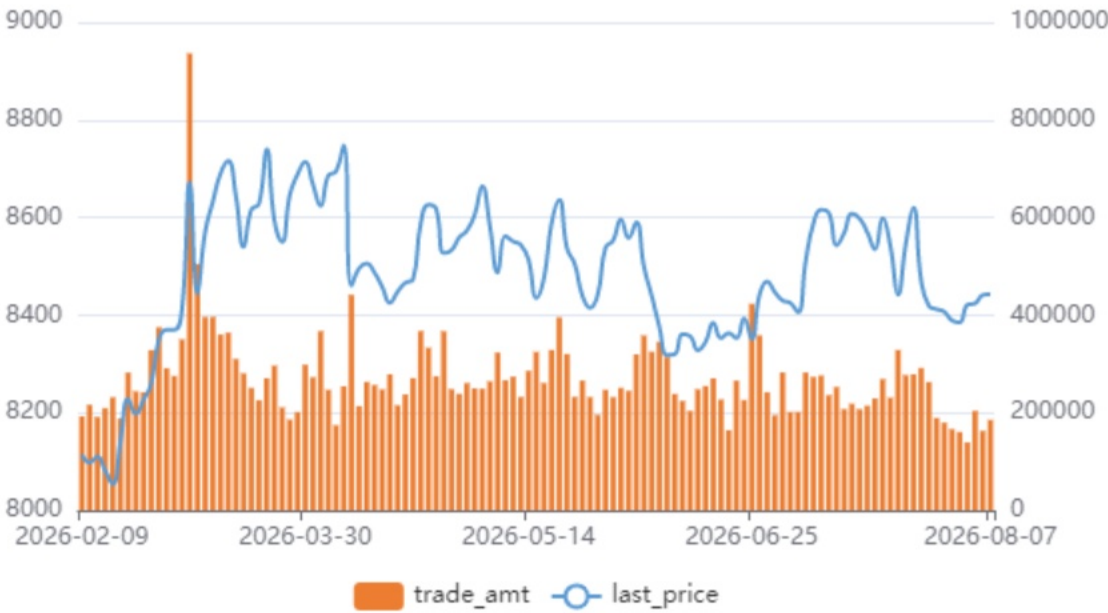
(4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，Y期权标的压力位为9000，支撑位为8200。

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



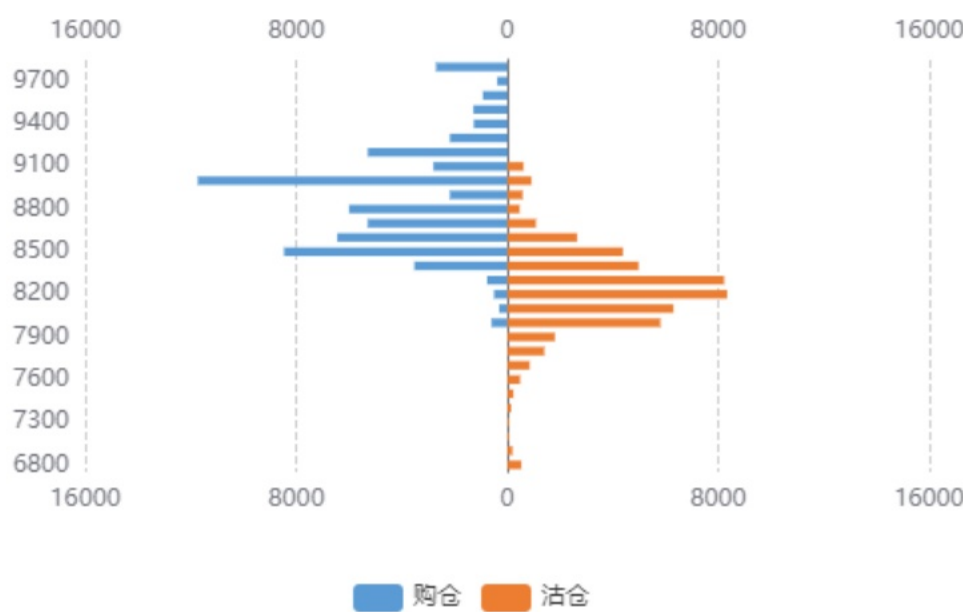
豆油持仓量PCR



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