



2018 年 7 月 30 日 星期一

期权周报

电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

本周视点

白糖期权本周共计成交 353.94 万手(双边,下同),成交金额 102.3 亿元,持仓量总量为 406.51 万手。国际方面,巴西产量下降,印度产量创纪录。国内方面,海关总署显示进口糖环比减少。白糖期货主力合约 SR901 本周收于 4883,涨跌幅 1.66%。

豆粕期权本周共计成交 786.49 万手,成交金额 69.45 亿元,持仓量总量为 19136.23 万手。国际方面,美国大豆协会呼吁政府“非关税解决方案”。国内方面,中国对亚太五国大豆关税调整至零。豆粕期货主力合约 M1809 本周收于 3123,涨跌幅-0.1%。

期权策略

考虑对白糖期权考虑买入跨式组合
卖出 SR809 执行价为 5500 的看涨和相同数量的看跌期权

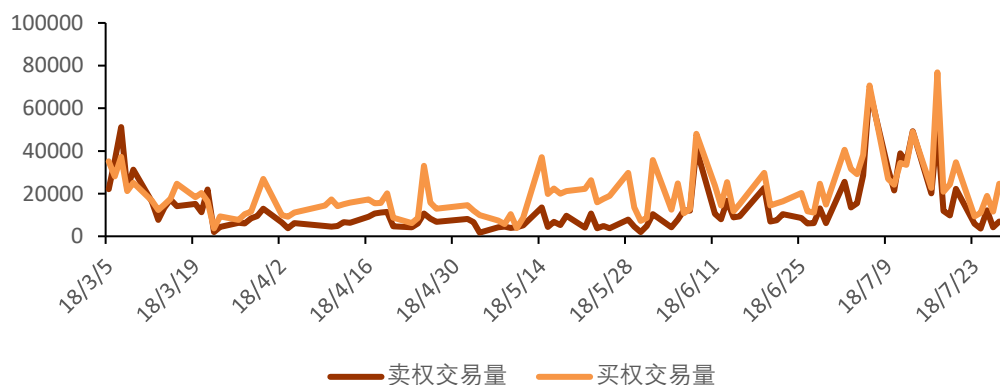
依然对豆粕期权考虑牛市价差组合
买入 M1807 执行价为 2900 的看涨期权,同时卖出执行价为 3000 的看涨期权

白糖和豆粕期权行情周度概况

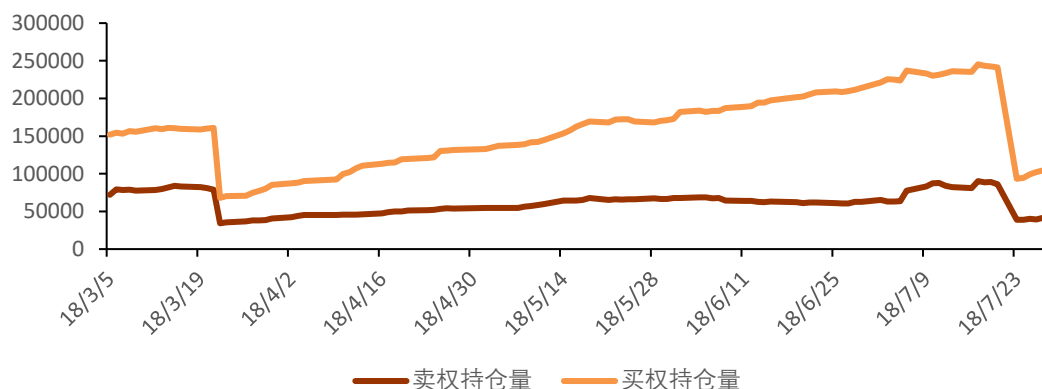
1.1 白糖期权交易简述

截止2018年7月27日，白糖期权本周共计成交353.94万手（双边，下同），成交金额102.3亿元，持仓量总量为406.51万手。总合约和主力合约的成交与持仓具体趋势如图。

白糖期权成交量



白糖期权持仓量



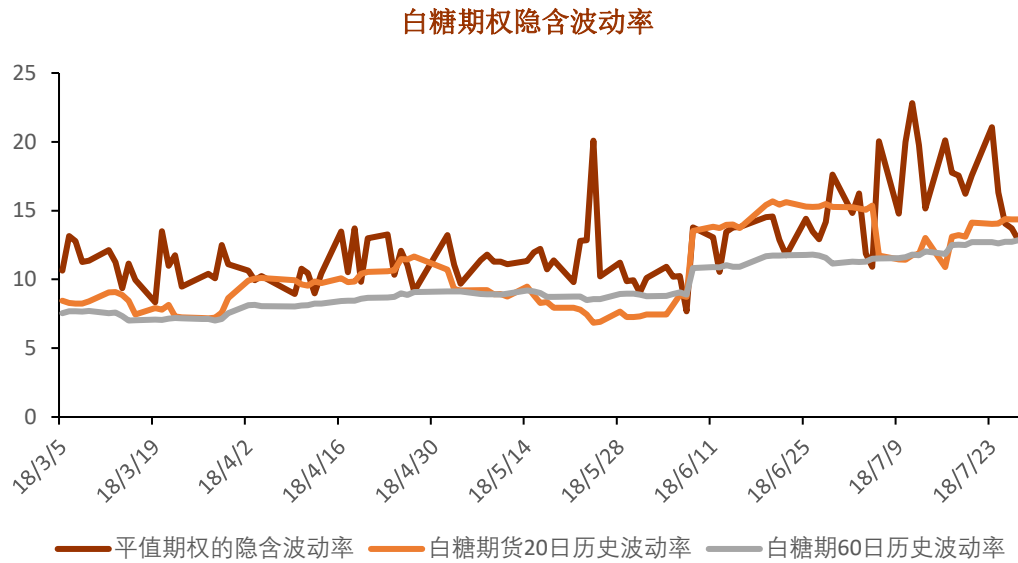
数据来源：Bloomberg，铜冠金源期货

1.2 白糖期权 call_put ratio

合约月份	看涨期权成交量	看跌期权成交量	PC_Ratio (成交量)	看涨期权持仓量	看跌期权持仓量	PC_Ratio(持仓量)
SR811	754	702	0.931034	26140	20348	0.778424
SR901	66478	31624	0.475706	363354	137502	0.378424
SR903	128	476	3.71875	8504	6642	0.781044
SR905	11958	3384	0.28299	84276	23544	0.279368
SR907	96	12	0.125	4438	3256	0.733664
SR909	914	790	0.864333	2124	3164	1.489642
合计	80328	36988	1.066302	488836	194456	0.740094

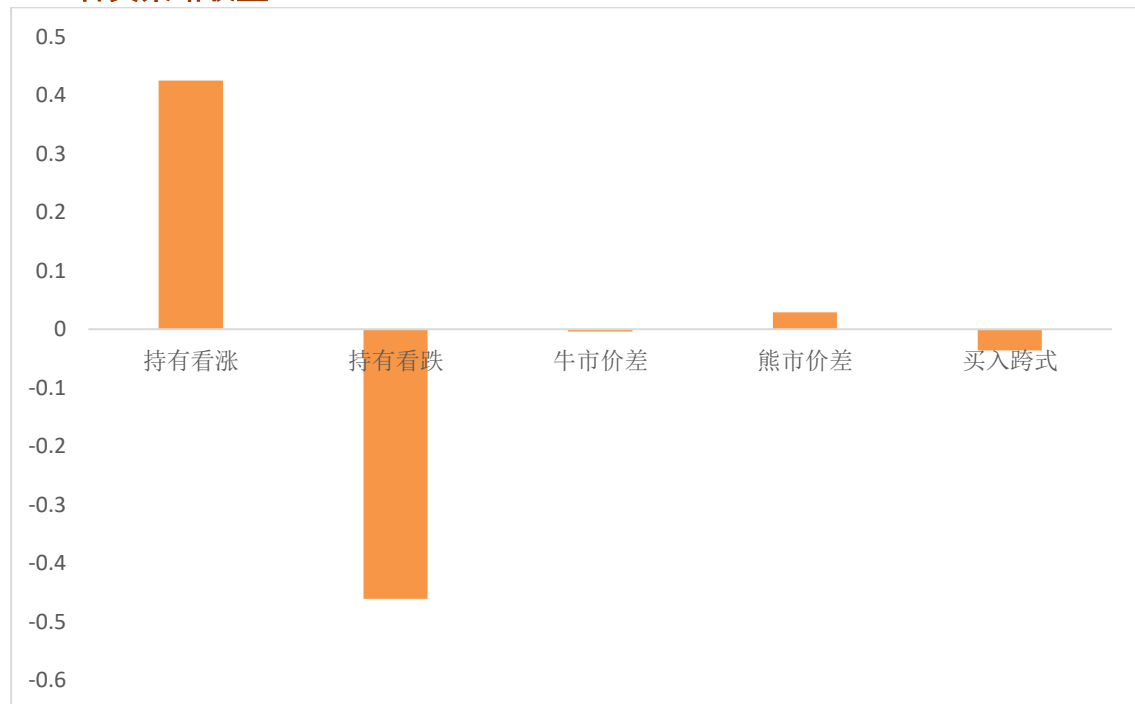
数据来源：wind 资讯，铜冠金源期货

1.3 白糖期权隐含波动率



数据来源: Bloomberg, 铜冠金源期货

1.4 各类策略收益

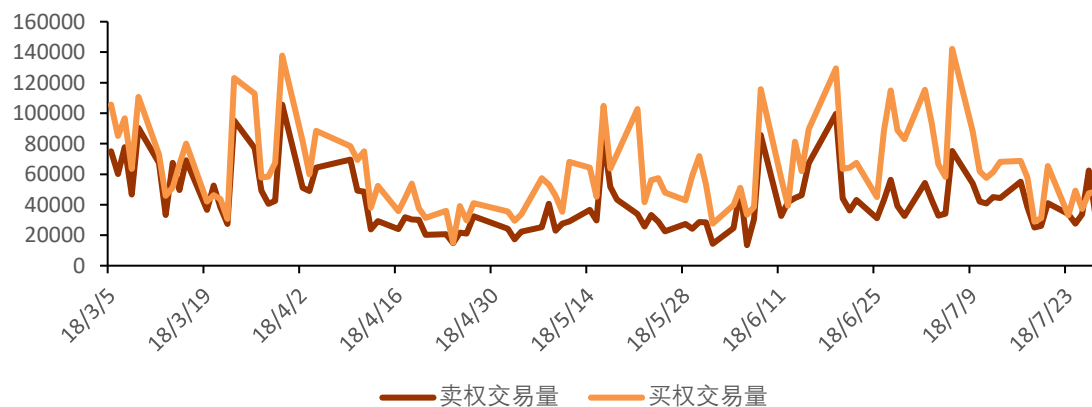


数据来源: wind 资讯, 铜冠金源期货

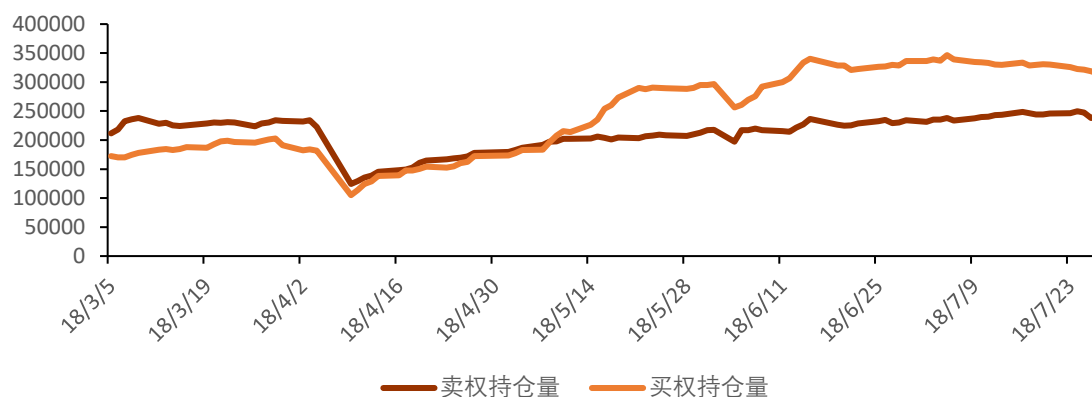
2.1 豆粕期权交易简述

截止2018年7月27日，豆粕期权本周共计成交786.49万手，成交金额69.45亿元，持仓量总量为19136.23万手。总合约和主力合约的成交与持仓具体趋势如图。

豆粕期权成交量



豆粕期权持仓量



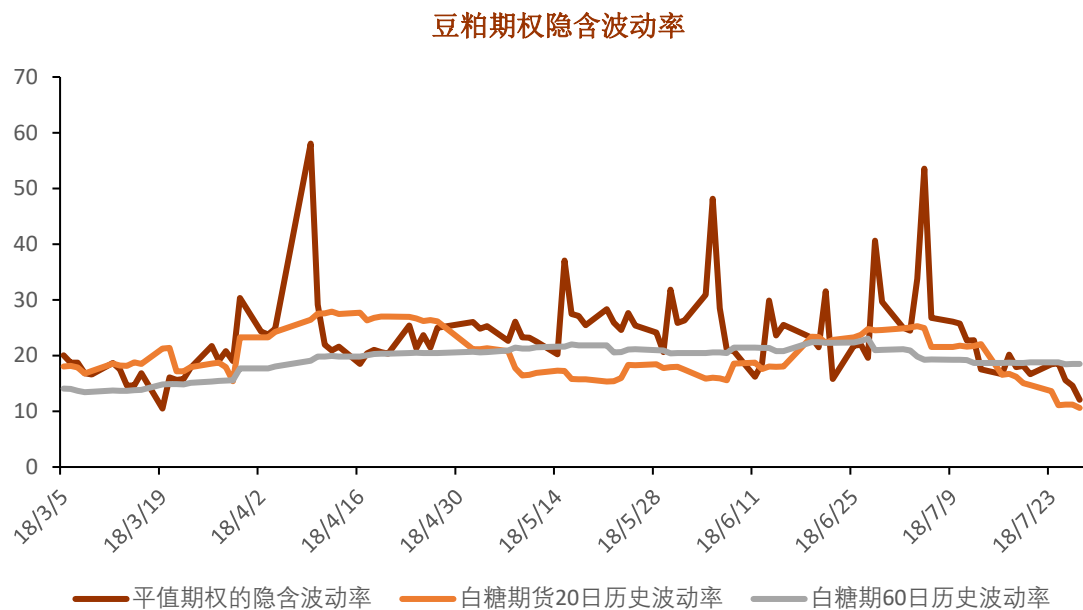
数据来源: Bloomberg, 铜冠金源期货

2.2 豆粕期权CP_Ratio

合约月份	看涨期权成交量	看跌期权成交量	PC_Ratio (成交量)	看涨期权持仓量	看跌期权持仓量	PC_Ratio(持仓量)
1809	161560	125966	0.779686	1103250	713162	0.646419
1811	3636	2084	0.573157	44678	26170	0.585747
1812	98	416	4.244898	12378	13890	1.122152
1901	45962	54590	1.18772	394068	412308	1.046286
1903	206	662	3.213592	7322	15344	2.095602
1905	3868	4138	1.069804	39362	37050	0.941263
1907	42	1118	26.61905	1592	4488	2.819095
合计	215372	188974	5.383986	1602650	1222412	1.322367

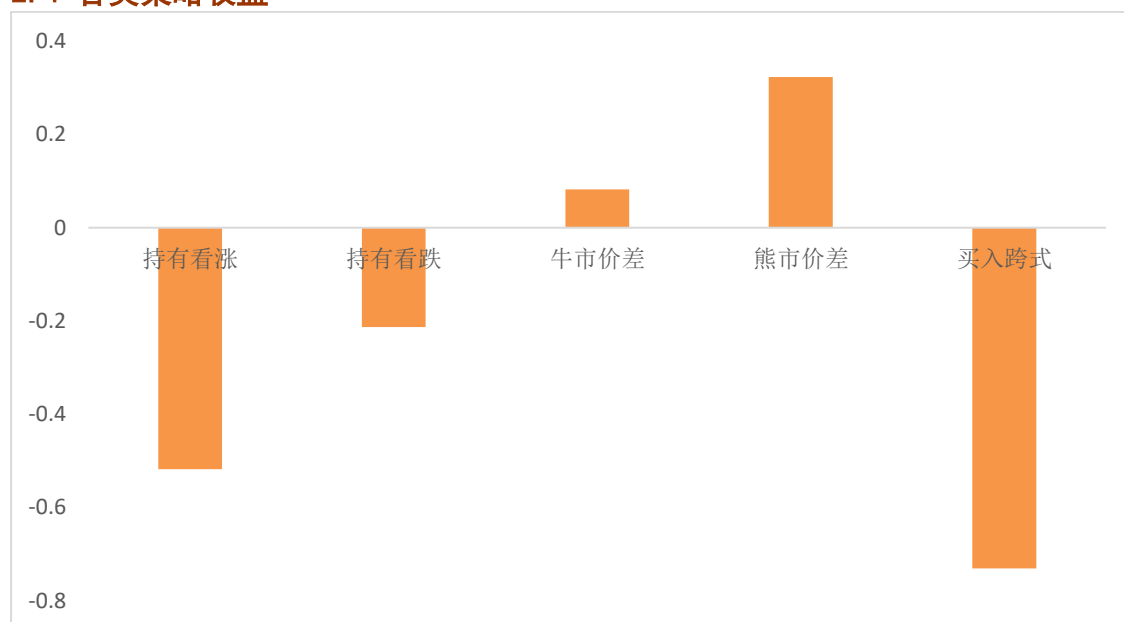
数据来源: wind 资讯, 铜冠金源期货

2.3 豆粕期权隐含波动率



数据来源：Bloomberg，铜冠金源期货

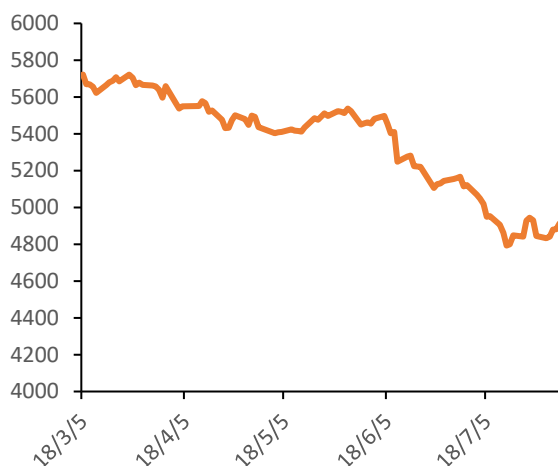
2.4 各类策略收益



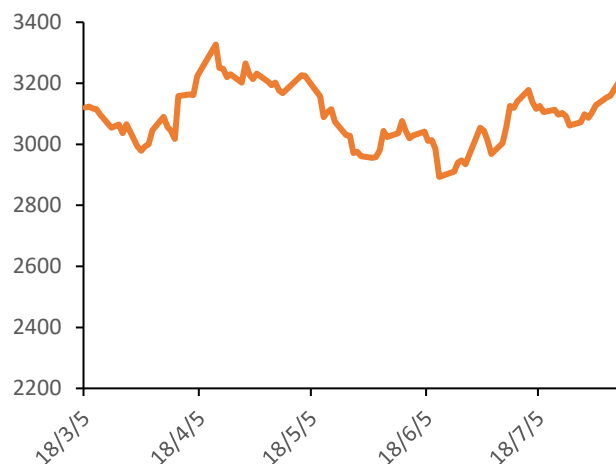
数据来源：wind 资讯，铜冠金源期货

一、 标的资产行情回顾和展望

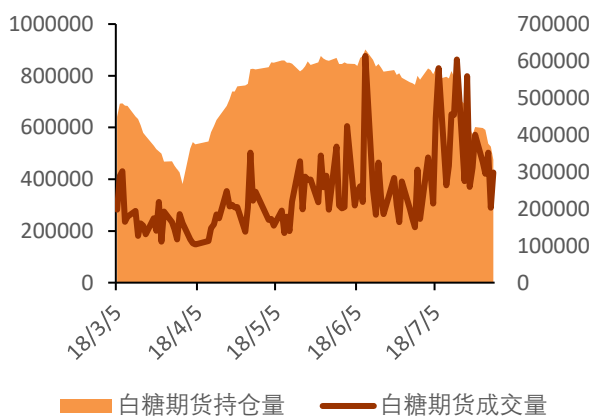
白糖期货价格



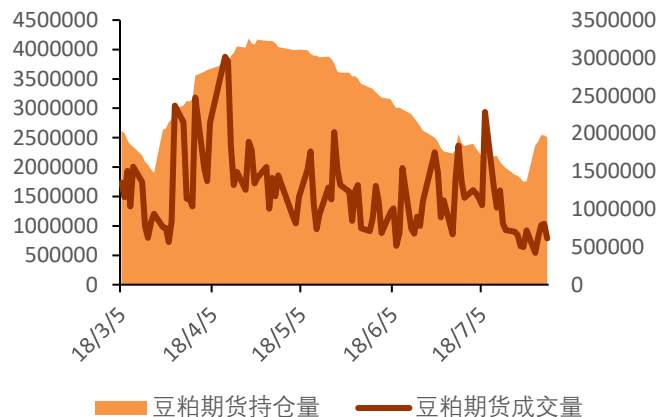
豆粕期货价格



白糖期货成交量持仓量



豆粕期货成交量持仓量



数据来源: Bloomberg, 铜冠金源期货

品种	重要新闻	行情展望
白糖	1、根据2018年6月下旬采集的卫星图像, 2018-19年度印度甘蔗总面积估计约为543.5万公顷, 较2017-18年度增加约8%, 与2013-14和2014-15年度的面积接近 2、印度18/19榨季产糖量预计增长10%, 创下3550万吨历史新高。 3、Unica将巴西18/19年度每吨甘蔗产量	波动率或大幅上升

	下调10-13千克，因更多的甘蔗将会用于生产乙醇	
豆粕	1、 华盛顿6月29日消息，美国农业部(USDA)周五公布，民间出口商报告向墨西哥出口销售130,632吨美国大豆，2018/19市场年度付运。 2、 美国农业部(USDA)豆粕(3217, 28.00, 0.88%)出口销售报告显示：截至7月12日当周，美国2017-18年度豆粕出口净销售131000吨，2018-19年度豆粕出口净销售91000吨。 3、 加拿大农业暨农业食品部发布的最新报告显示，2018/19年度加拿大大豆产量预计为710万吨，低于上月预测的718.5万吨，上年为771.7万吨。	看涨

洞彻风云共创未来

DEDICATED TO THE FUTURE

全国统一客服电话：400-700-0188

总部

上海市浦东新区源深路 273 号
电话：021-68559999（总机）
传真：021-68550055

上海期货大厦营业部

上海市浦东新区松林路 300 号
2603、2904 室
电话：021-68400688

深圳营业部

深圳市福田区彩田路 3069 号星河
世纪大厦 A 栋 2908 室
电话：0755-82874655

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 129
号大连期货大厦 2506B
电话：0411-84803386



郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来
公寓 1201
电话：0371-65613449

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财
富广场 A2506 室
电话：0562-5819717

免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经铜冠金源期货投资咨询部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，金源期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。