



2018 年 8 月 21 日 星期二

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 452.15 万手(双边,下同),成交金额 20.96 亿元,持仓量总量为 311.35 万手。国际方面,巴西套保量减少。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 4709,涨跌幅-4.39%。

豆粕期权本周共计成交 1101.15 万手,成交金额 37.69 亿元,持仓量总量为 16260.51 万手。国际方面,欧盟大豆进口同比减少。国内方面,中国大豆进口同比减少。豆粕期货主力合约 M1901 本周收于 3200,涨跌幅 0.22%。

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

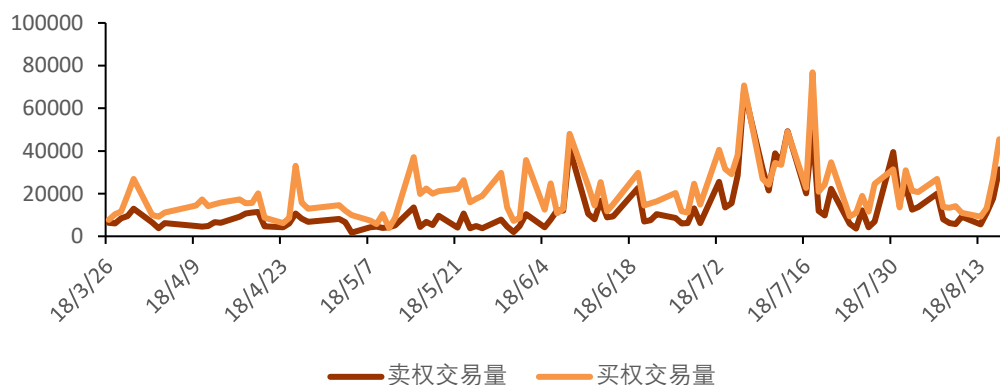
依然对豆粕期权考虑牛市价差组合
买入 M1807 执行价为 2900 的看涨期权,同时卖出执行价为 3000 的看涨期权

白糖和豆粕期权行情周度概况

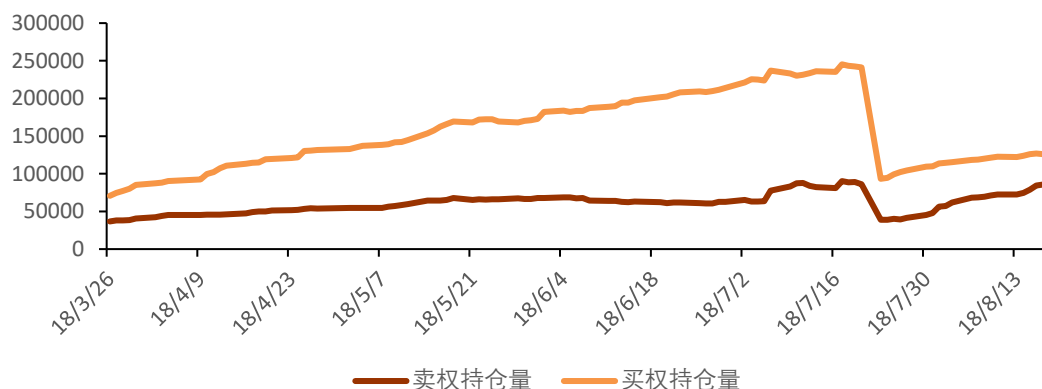
1.1 白糖期权交易简述

截止2018年8月17日，白糖期权本周共计成交452.15万手（双边，下同），成交金额20.96亿元，持仓量总量为311.35万手。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



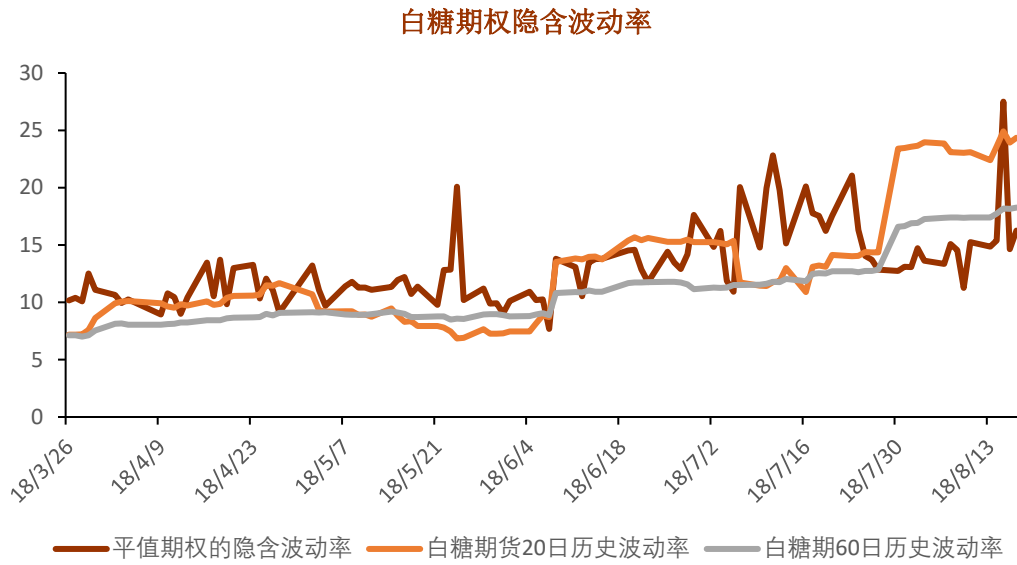
数据来源：Bloomberg，铜冠金源期货

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	2078	4614	2.220404	31796	25186	0.792112
SR901	101482	70330	0.693029	444300	286800	0.64551
SR903	942	1416	1.503185	9648	10060	1.042703
SR905	13640	7712	0.565396	120668	53198	0.440863
SR907	126	2	0.015873	6070	3406	0.56112
SR909	1336	1526	1.142216	8030	12478	1.553923
合计	119604	85600	1.02335	620512	391128	0.839372

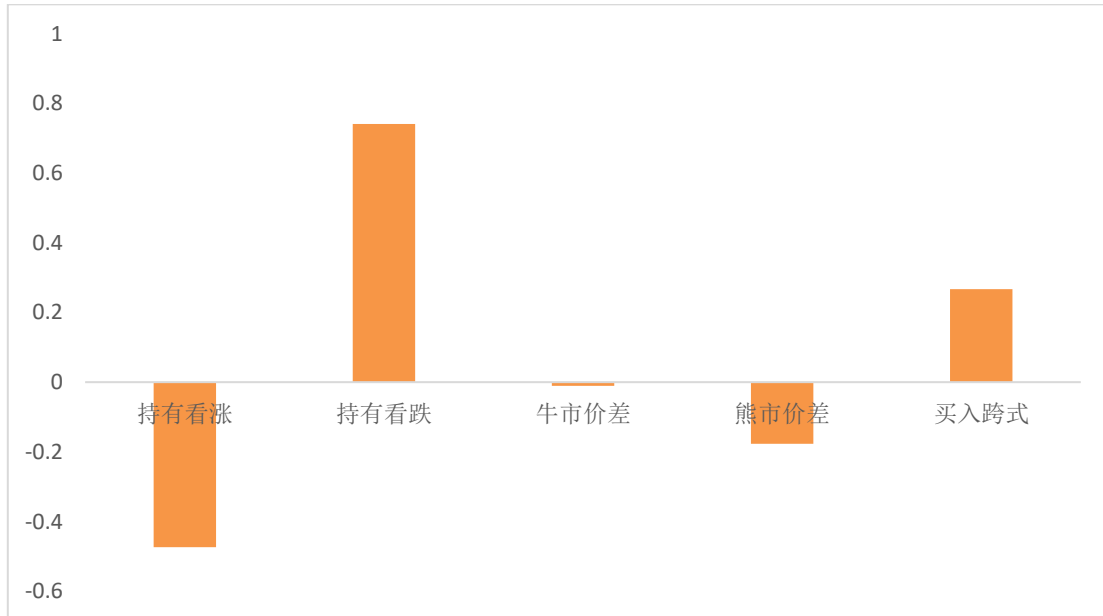
数据来源：wind 资讯，铜冠金源期货

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

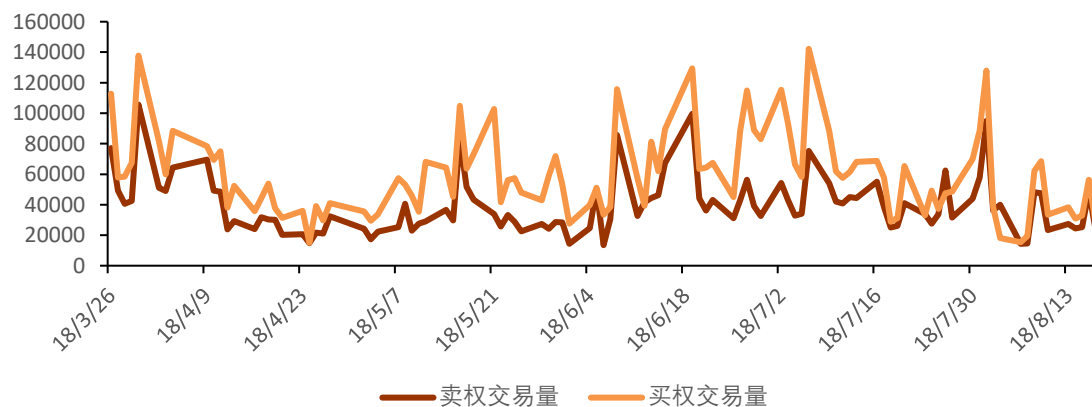


数据来源: wind 资讯, 铜冠金源期货

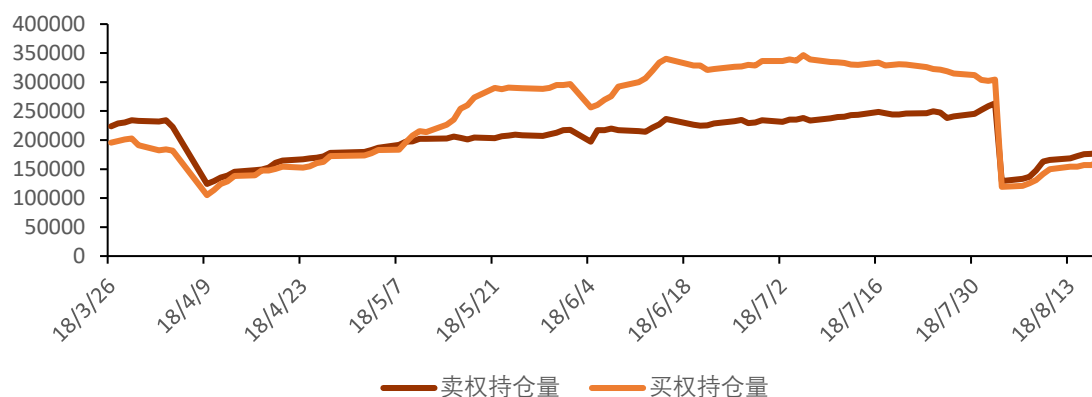
2.1 豆粕期权交易简述

截止2018年8月17日，豆粕期权本周共计成交1101.15万手，成交金额37.69亿元，持仓量总量为16260.51万手。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



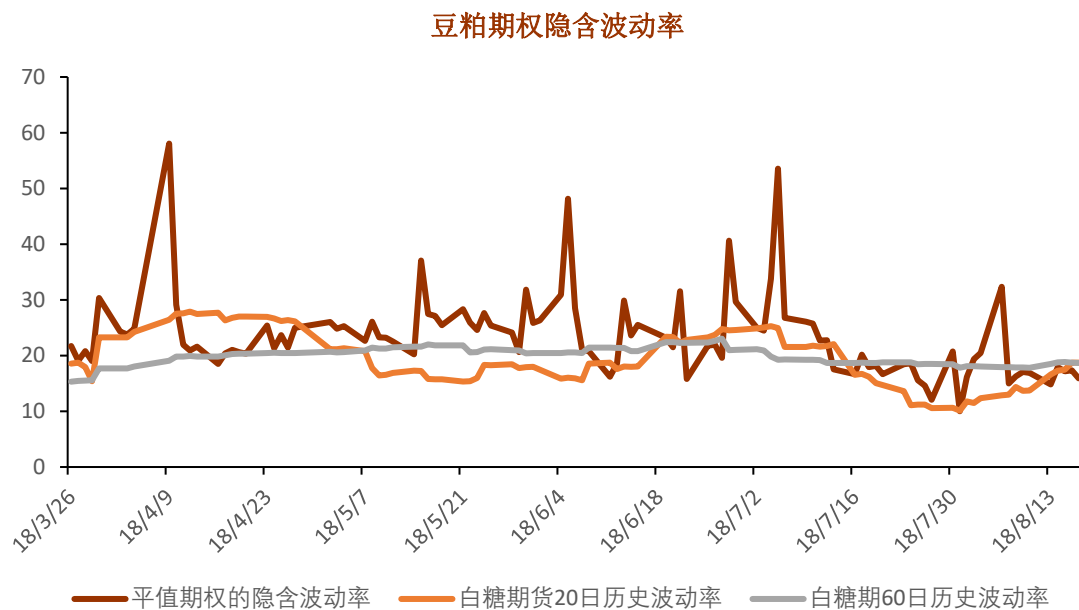
数据来源: Bloomberg, 铜冠金源期货

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)
1811	22590	18462	0.817264	66830	94174	1.409158
1812	160	730	4.5625	12690	20458	1.612136
1901	147114	117112	0.796063	559688	642950	1.148765
1903	258	46	0.178295	7672	16510	2.151981
1905	15280	11830	0.774215	133172	88216	0.662422
1907	30	256	8.533333	3600	8686	2.412778
1908	340	20	0.058824	180	40	0.222222

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



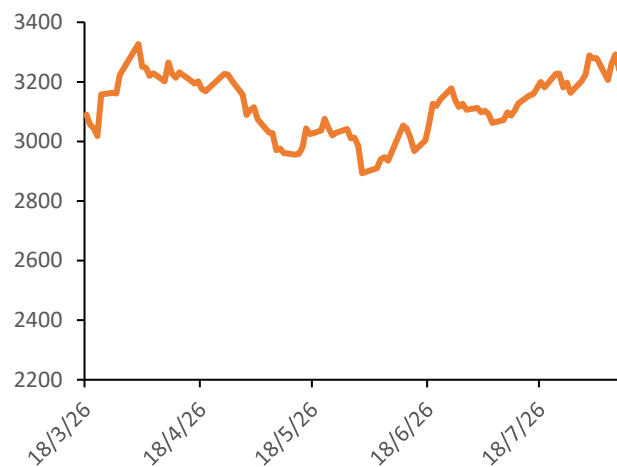
数据来源：wind 资讯，铜冠金源期货

一、 标的资产行情回顾和展望

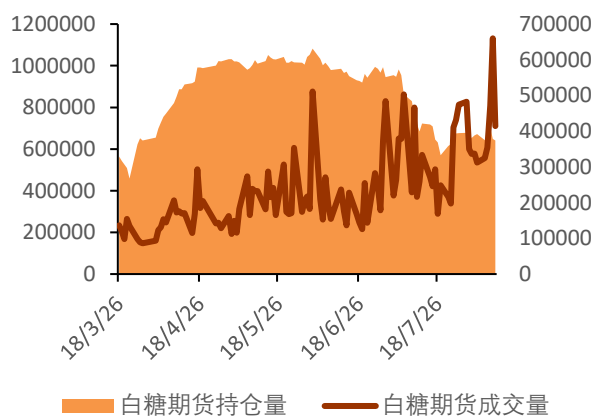
白糖期货价格



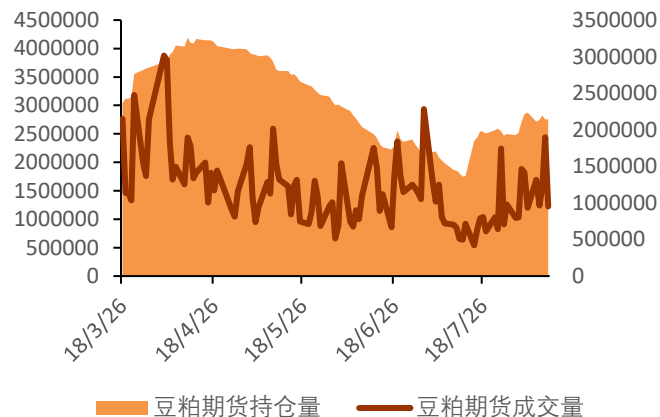
豆粕期货价格



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、巴西糖厂已通过洲际交易所(ICE)期货合约对72%的可出口糖进行套期保值，而去年同期预估的比率为94%。 2、 2018/19年度巴西关键的中南部产区预计产出甘蔗5.665亿吨，其中38.35%将用来榨糖。糖产量预计为2,850万吨。2月调查结果显示糖产量预计为3,280万吨。	波动率或大幅上升

	3、Unica将巴西18/19年度每吨甘蔗产量下调10-13千克，因更多的甘蔗将会用于生产乙醇	
豆粕	1、 美国油籽加工商协会(nopa)表示，美国7月大豆加工商压榨大豆数量为好于预期的1.67733亿蒲式耳，为有史以来月度第二高，高于6月的1.59228亿蒲式耳。 2、 2017/18年度巴基斯坦大豆进口量预计达到创纪录的200万吨，2018/19年度大豆进口量可能增至250万吨。 3、 欧盟委员会公布的数据显示，截至8月5日，欧盟2018/19年度大豆进口量为120万吨，较上一年度同期进口的140万吨同比下降13%。欧盟2018/19年度自7月1日开始。	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。