



2018年7月9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 377.03 万手（双边，下同），成交金额 133.82 亿元，持仓量总量为 458.92 万手。国际方面，全球糖市料供应过剩 1050 万吨。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 SR809 本周收于 4923，涨跌幅-2.31%。

豆粕期权本周共计成交 1621.51 万手，成交金额 278.6 亿元，持仓量总量为 21273.19 万手。国际方面，巴西产量料比去年增加 4%。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 3112，涨跌幅-2.27%。

期权策略

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

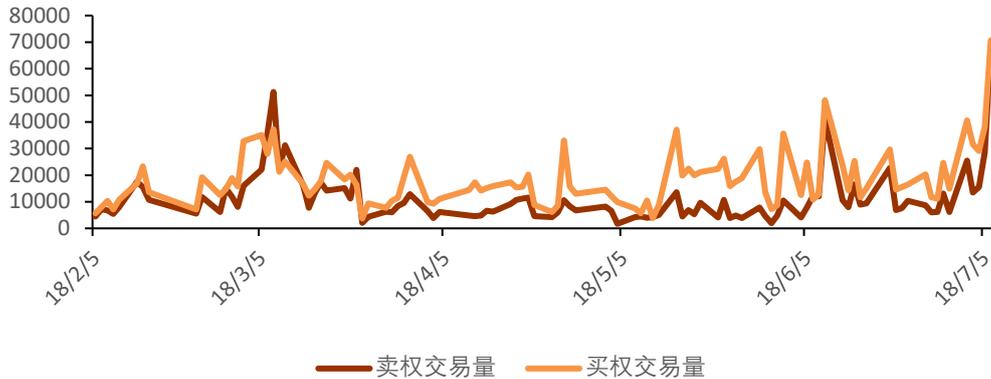
依然对豆粕期权考虑牛市价差组合
买入 M1807 执行价为 2900 的看涨期权，同时卖出执行价为 3000 的看涨期权

白糖和豆粕期权行情周度概况

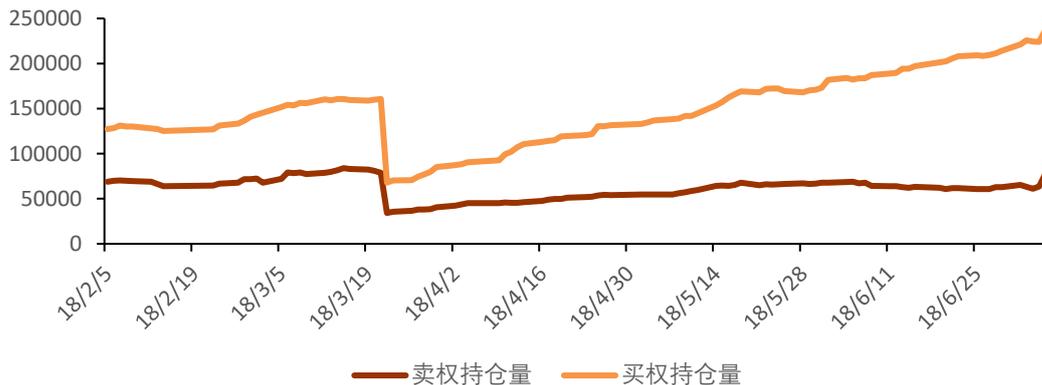
1.1 白糖期权交易简述

截止2018年7月6日，白糖期权本周共计成交377.03万手（双边，下同），成交金额133.82亿元，持仓量总量为458.92万手。。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



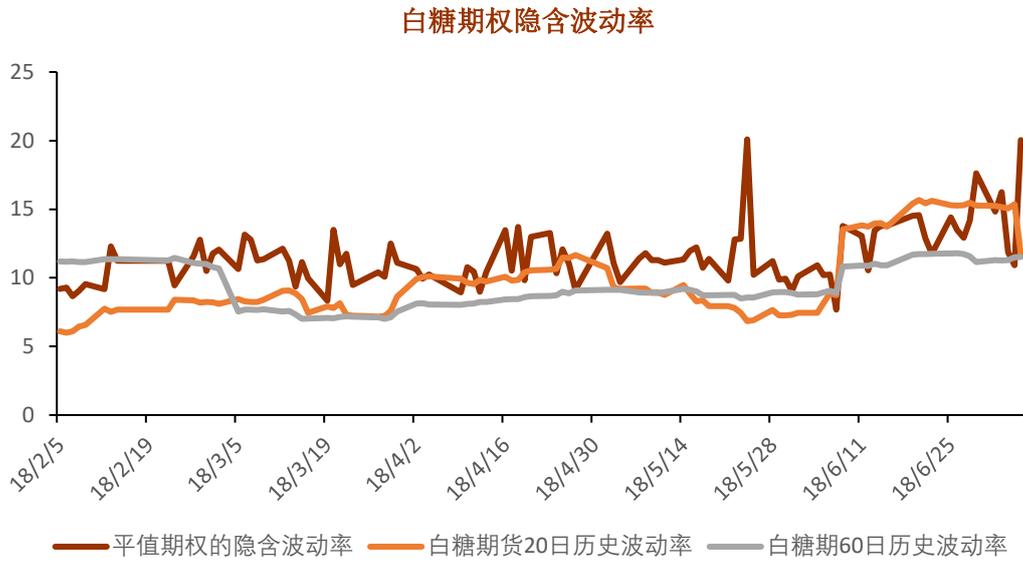
数据来源：Bloomberg，铜冠金源期货

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)
SR809	145116	95760	0.659	745338	182462	0.244
SR811	2032	1886	0.928	23508	17916	0.762
SR901	57930	50546	0.872	295734	95118	0.321
SR903	528	708	1.340	7332	5798	0.790
SR905	11626	7650	0.658	52638	22004	0.418
SR907	192	72	0.375	4284	2684	0.626
合计	217424	156622	0.805	1128834	325982	0.527

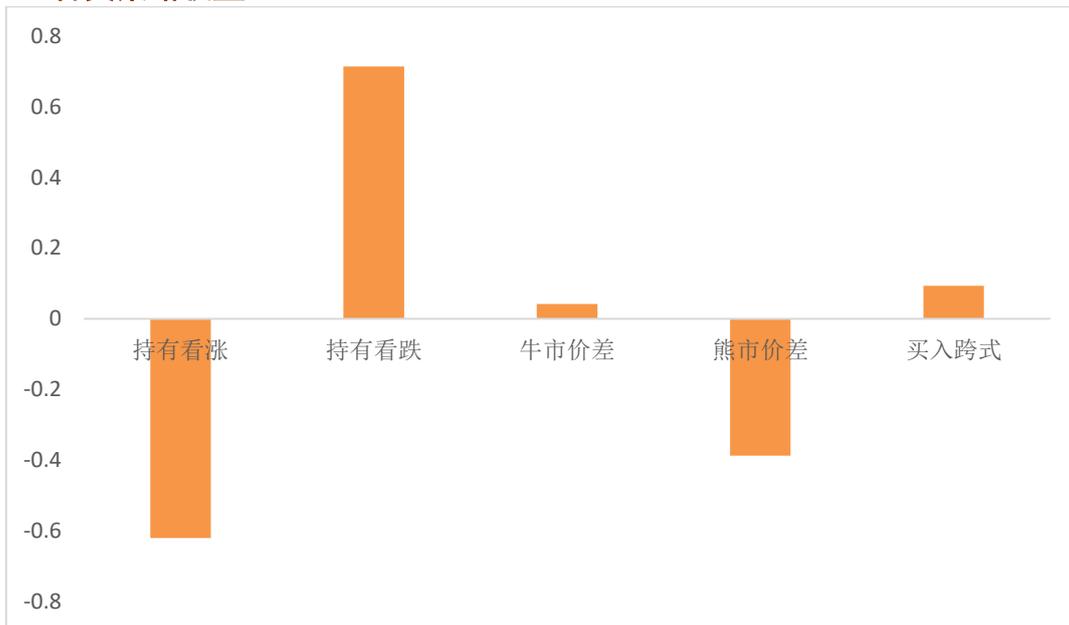
数据来源：wind 资讯，铜冠金源期货

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

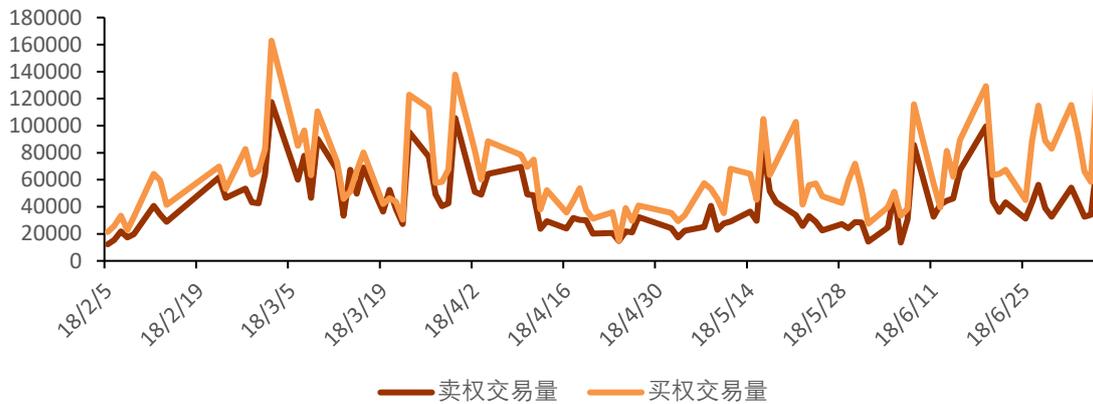


数据来源：wind 资讯，铜冠金源期货

2.1 豆粕期权交易简述

截止2018年7月6日，豆粕期权本周共计成交1621.51万手，成交金额278.6亿元，持仓量总量为21273.19万手。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	415462	187600	0.451	1323704	763778	0.577
1811	4824	1900	0.393	26396	20122	0.762
1812	222	476	2.144	12058	12582	1.043
1901	52052	48080	0.923	300620	337988	1.124
1903	554	110	0.198	7108	15574	2.191
1905	2588	1296	0.500	28138	23922	0.850
合计	475702	239462	0.768	1698024	1173966	1.091

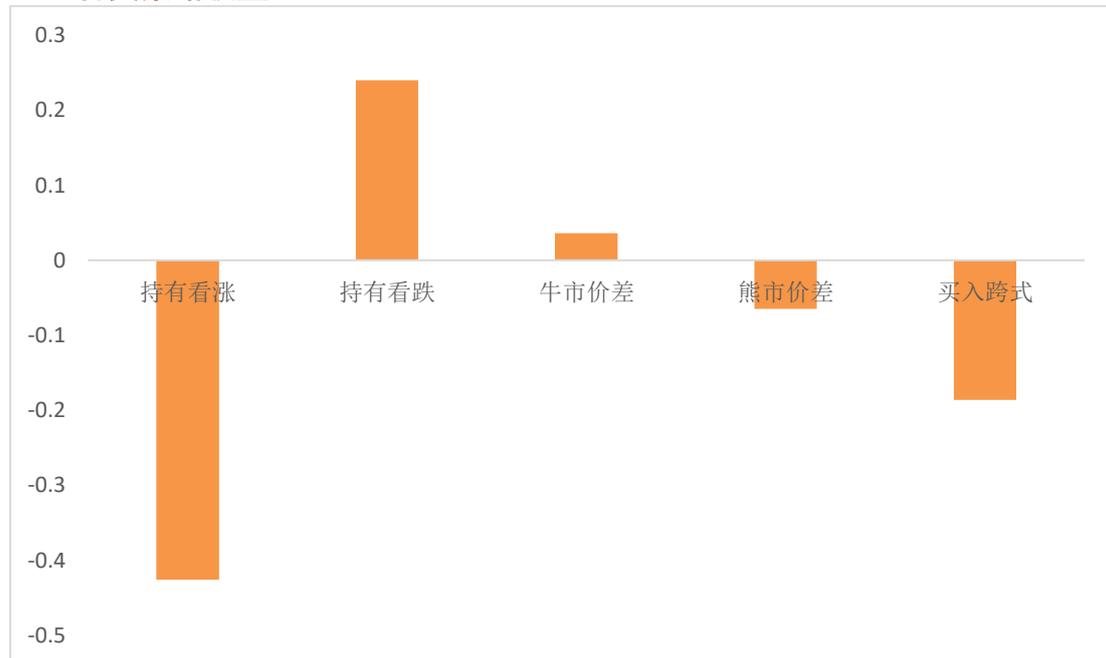
数据来源: wind 资讯, 铜冠金源期货

2.3 豆粕期权隐含波动率



数据来源：Bloomberg，铜冠金源期货

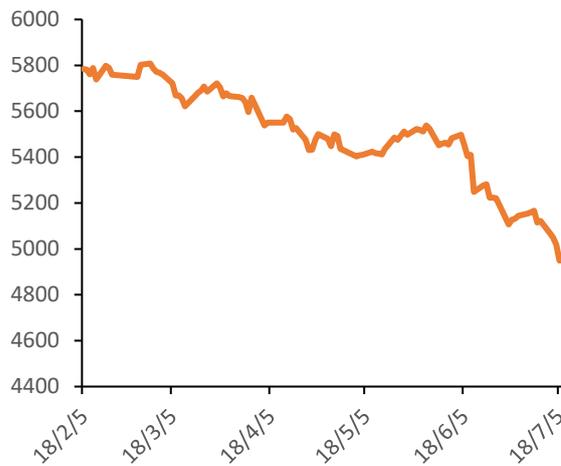
2.4 各类策略收益



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

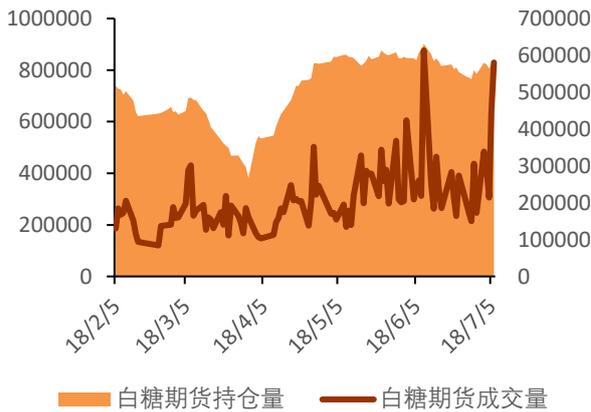
白糖期货价格



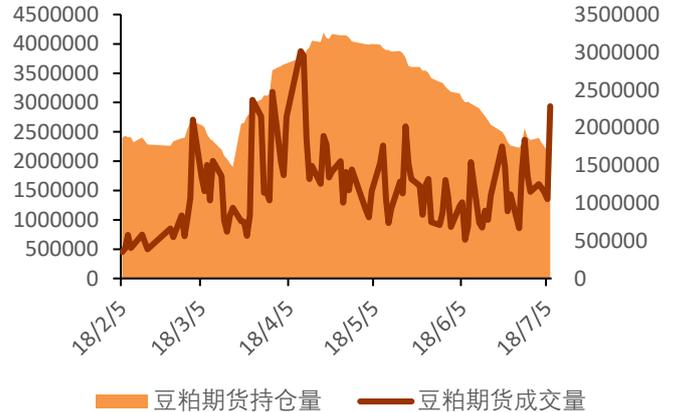
豆粕期货价格



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	<p>1、巴西中南部地区糖厂压榨了4200万吨甘蔗，较去年同期增长6.4%，生产了200万吨糖，较去年同期减少17.2%，产出21亿升乙醇，较去年同期增长42.2%。</p> <p>2、截至5月底，巴西糖厂已经将60.6%的2018/19年度可出口的糖进行套期保值操作。</p> <p>3、海关总署公布的数据显示，中国5月</p>	波动率或大幅上升

	<p>份进口糖20万吨，同比增加1.3万吨，环比大幅减少27万吨，基本符合市场预估。</p>	
<p>豆粕</p>	<ol style="list-style-type: none"> 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、 中国对原产于孟加拉国、印度、老挝、韩国、斯里兰卡的进口货物适用《〈亚洲-太平洋贸易协定〉第二修正案》协定税率。其中，对大豆的进口关税从3%下调至0。 3、 据阿根廷农业部称，2017/18年度阿根廷大豆产量预计为3720万吨 	<p>看涨</p>

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。