



2018 年 8 月 6 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 431.04 万手(双边,下同),成交金额 55.92 亿元,持仓量总量为 376.08 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 4917,涨跌幅-1.28%。

豆粕期权本周共计成交 985.65 万手,成交金额 57.42 亿元,持仓量总量为 18477.1 万手。国际方面,美国大豆寻求欧洲合作。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 3155,涨跌幅-0.7%。

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

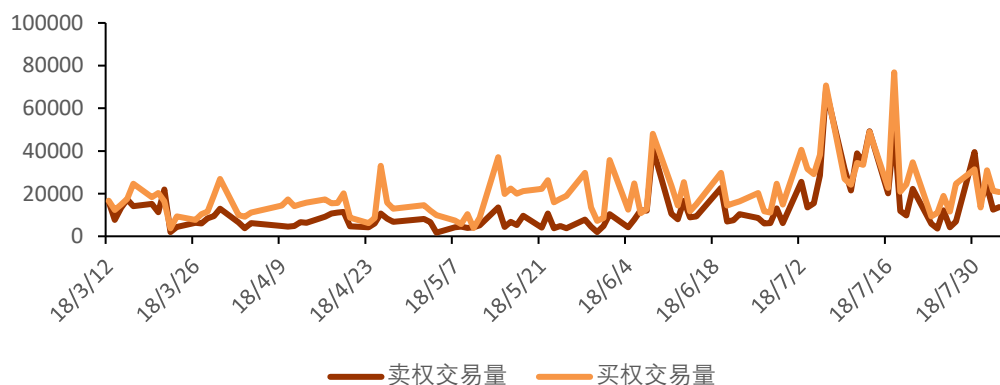
买入 M1807 执行价为 2900 的看涨期权,同时卖出执行价为 3000 的看涨期权

白糖和豆粕期权行情周度概况

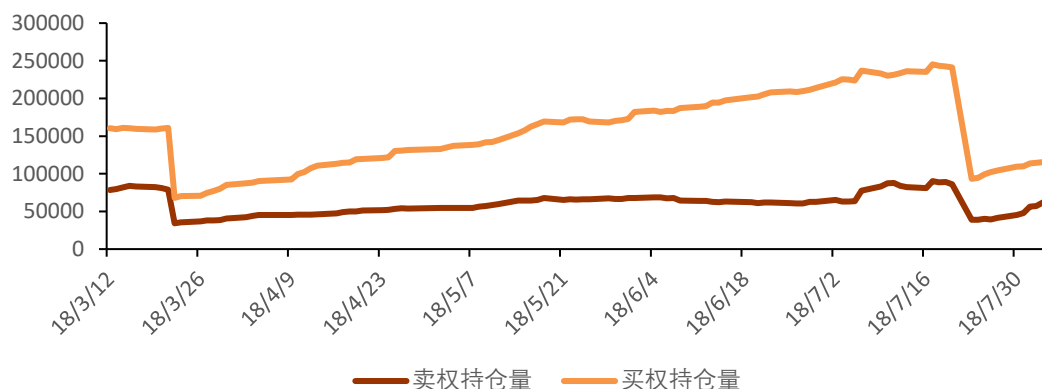
1.1 白糖期权交易简述

截止2018年8月3日，白糖期权本周共计成交431.04万手（双边，下同），成交金额55.92亿元，持仓量总量为376.08万手。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



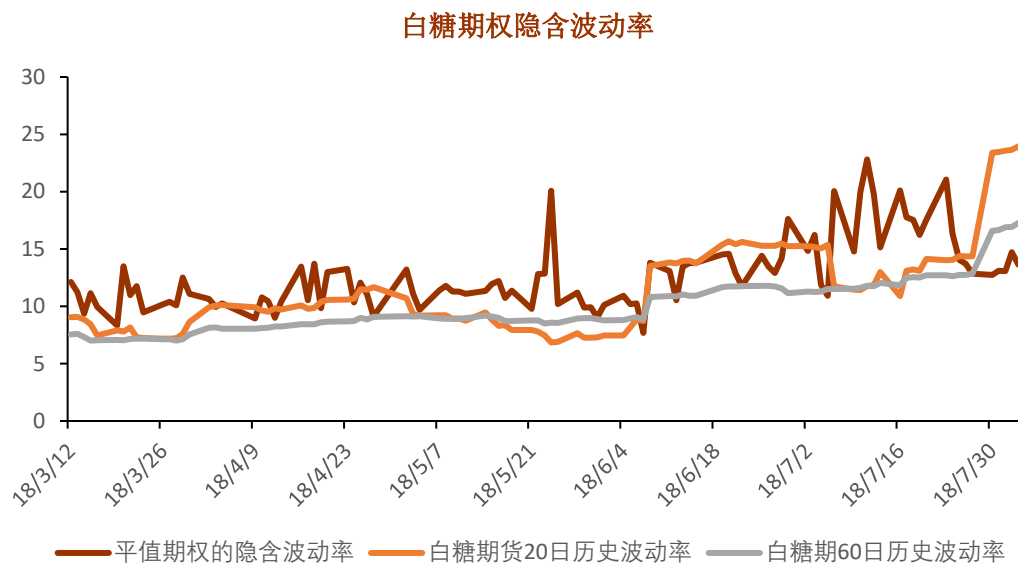
数据来源：Bloomberg，铜冠金源期货

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	1308	1664	1.272171	26492	20816	0.785747
SR901	101830	94926	0.932201	398224	188228	0.472669
SR903	490	1060	2.163265	8662	7660	0.884322
SR905	19116	13038	0.682046	115352	38574	0.334403
SR907	276	4	0.014493	4824	3250	0.673715
SR909	736	1014	1.377717	3812	4490	1.177859
合计	123756	111706	1.073649	557366	263018	0.721452

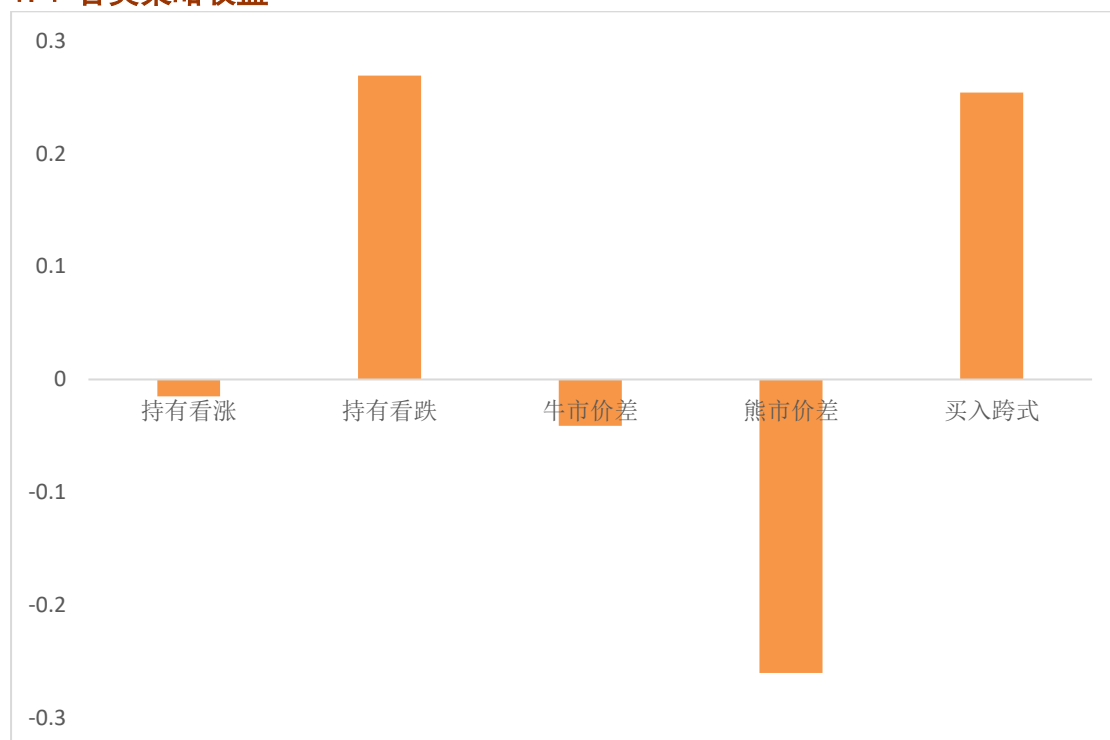
数据来源：wind 资讯，铜冠金源期货

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

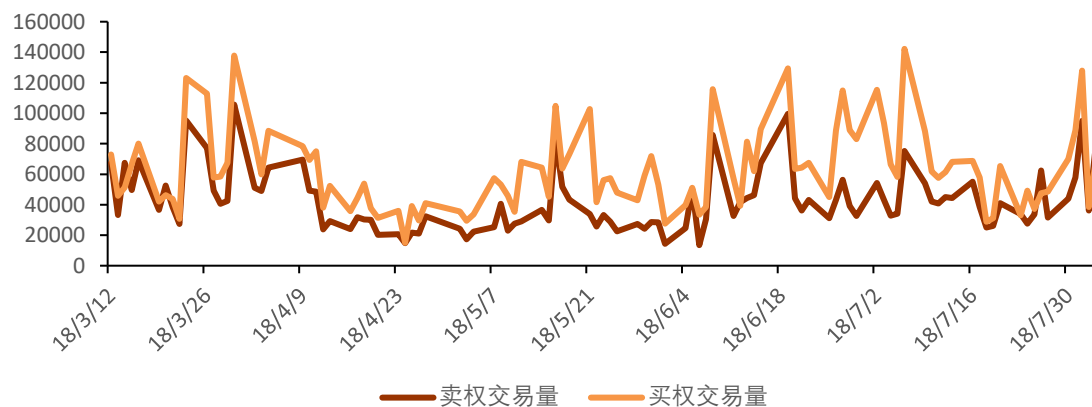


数据来源: wind 资讯, 铜冠金源期货

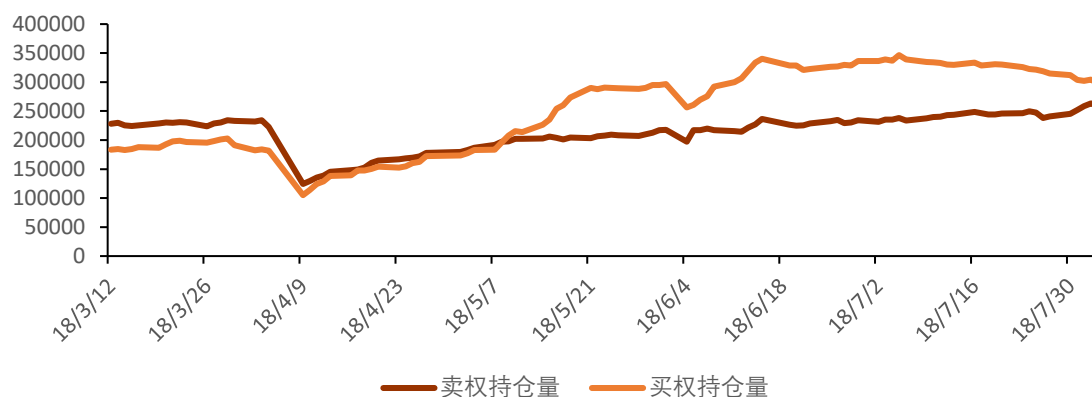
2.1 豆粕期权交易简述

截止2018年8月3日，豆粕期权本周共计成交985.65万手，成交金额57.42亿元，持仓量总量为18477.1万手。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



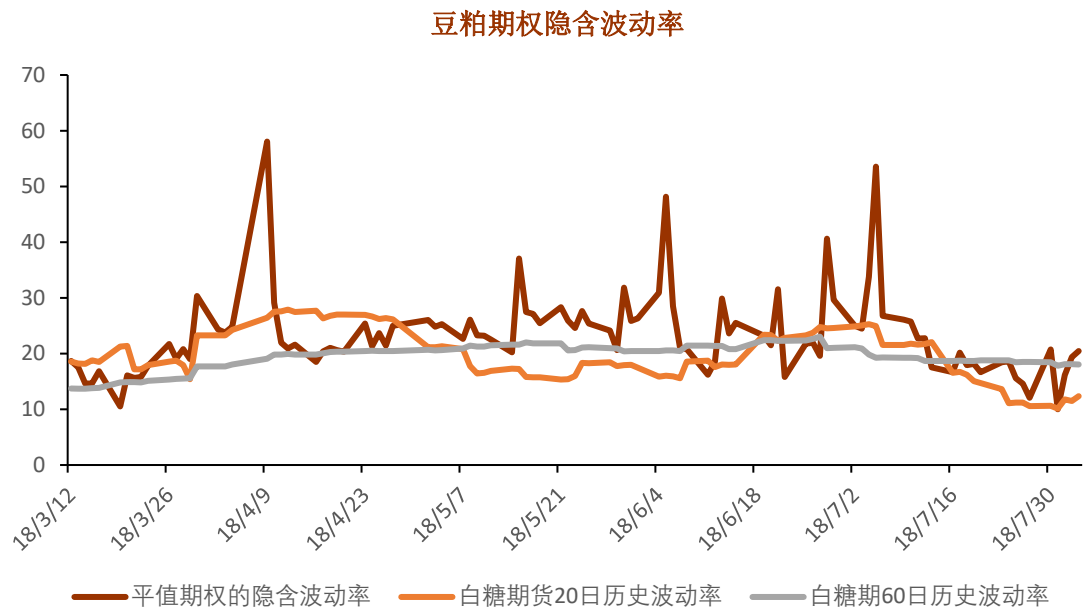
数据来源: Bloomberg, 铜冠金源期货

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	284414	195526	0.68747	959086	671084	0.699712
1811	13722	7570	0.551669	55062	37972	0.689623
1812	24	64	2.666667	12422	14246	1.146836
1901	88284	104726	1.18624	434872	484822	1.114861
1903	60	64	1.066667	7450	15684	2.105235
1905	7130	3612	0.506592	49358	48034	0.973176
1907	60	286	4.766667	1820	6104	3.353846
合计	393694	311848	1.633139	1520070	1277946	1.44047

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

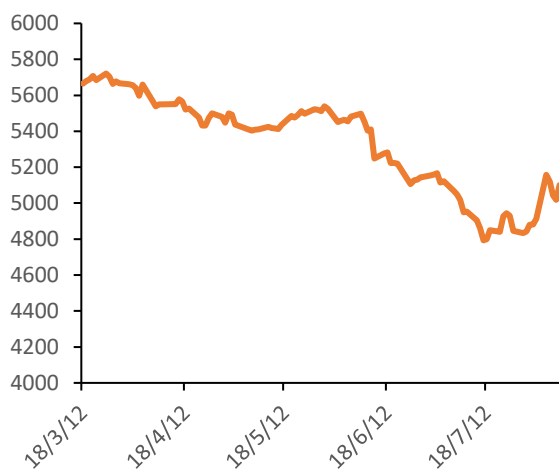
2.4 各类策略收益



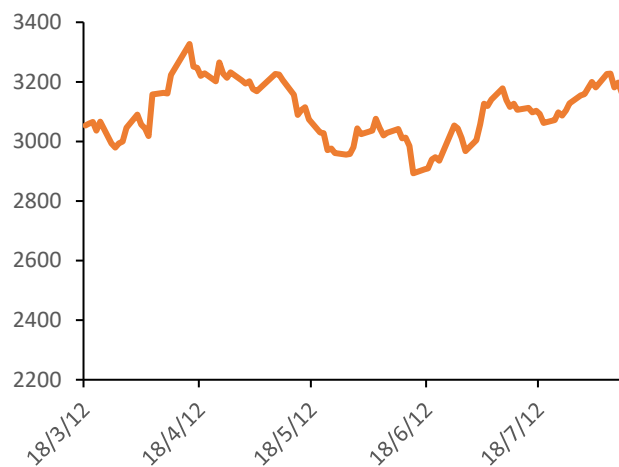
数据来源：wind 资讯，铜冠金源期货

一、 标的资产行情回顾和展望

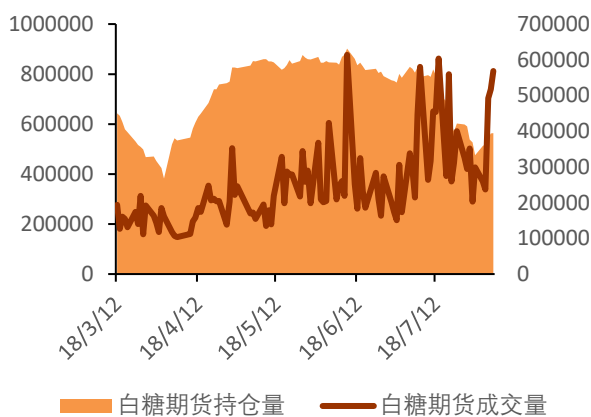
白糖期货价格



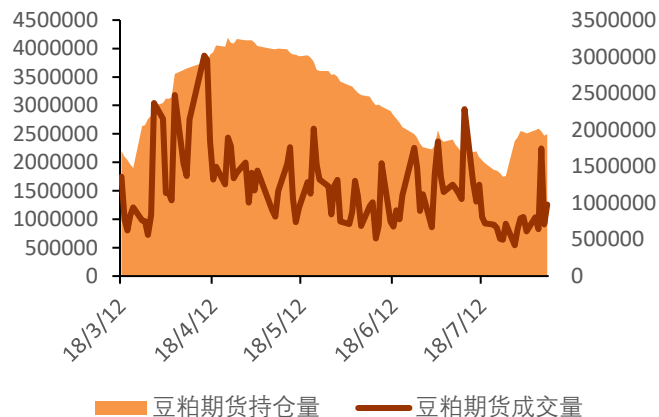
豆粕期货价格



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、 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	波动率或大幅上升

	吨。 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、 美国农业部(USDA)豆粕出口销售报告显示: 截至7月26日当周, 美国2017-18年度豆粕出口净销售14200吨, 2018-19年度豆粕出口净销售1300吨。当周, 美国2017-18年度豆粕出口装船18400吨 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。