



2018年9月3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 326.55 万手(双边,下同),成交金额 2.93 亿元,持仓量总量为 274.41 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 4616,涨跌幅-3.02%。

豆粕期权本周共计成交 984.32 万手,成交金额 3.98 亿元,持仓量总量为 15107.38 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 3238,涨跌幅 3.82%。

期权策略

考虑对白糖期权考虑买入跨式组合
卖出 SR901 执行价为 5100 的看涨和相同数量的看跌期权

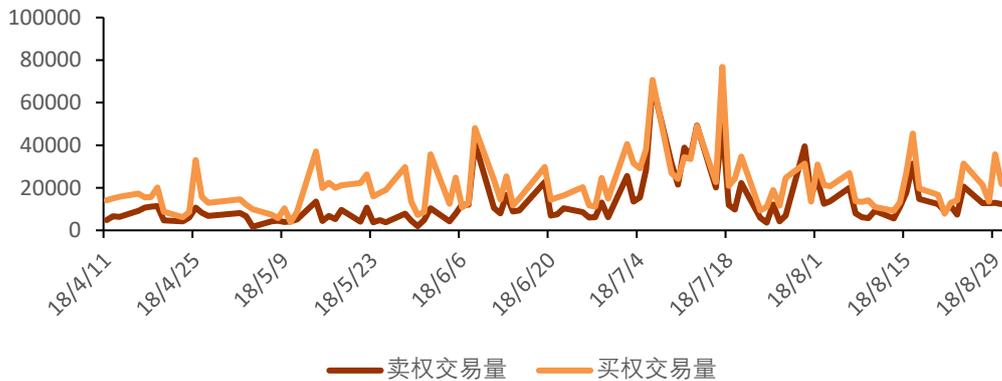
依然对豆粕期权考虑牛市价差组合
买入 M1901 执行价为 3100 的看涨期权,同时卖出执行价为 3200 的看涨期权

白糖和豆粕期权行情周度概况

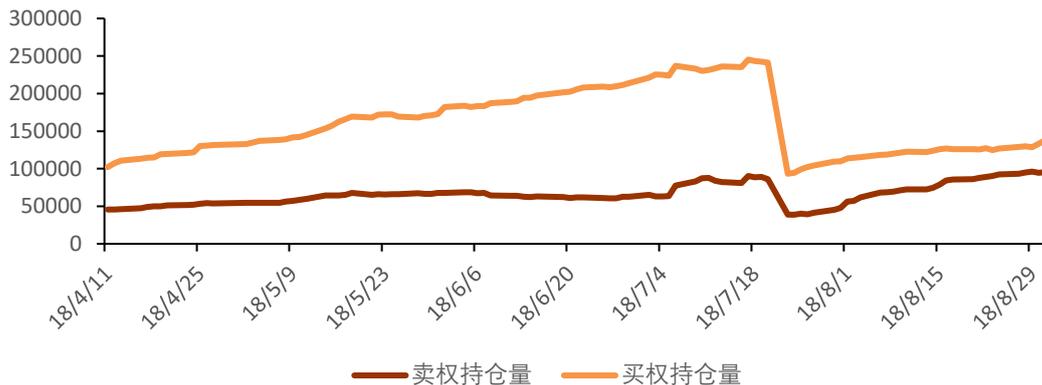
1.1 白糖期权交易简述

截止2018年8月31日，白糖期权本周共计成交326.55万手（双边，下同），成交金额2.93亿元，持仓量总量为274.41万手。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



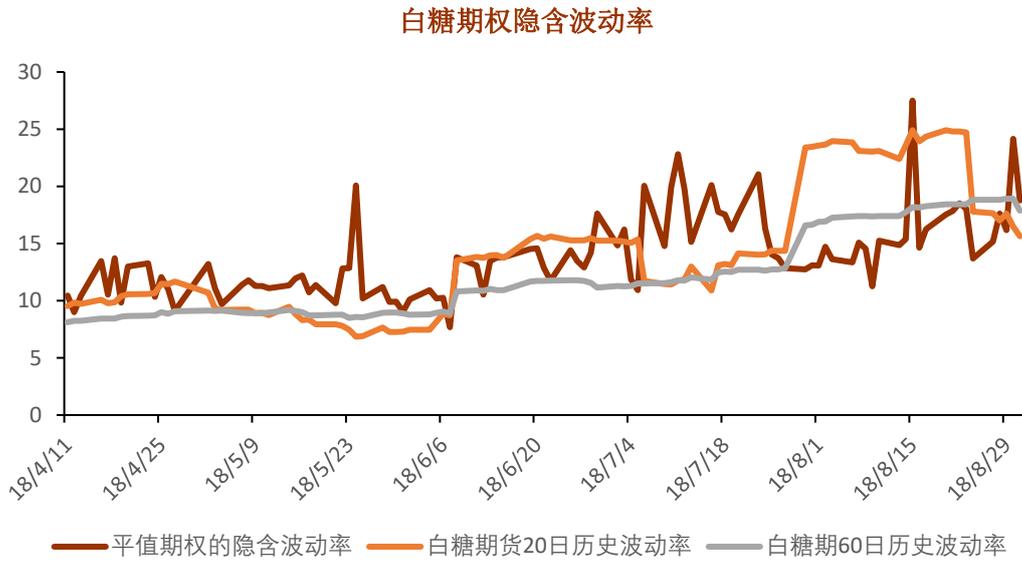
数据来源：Bloomberg，铜冠金源期货

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	1402	1906	1.359486	39660	27048	0.681997
SR901	106394	51170	0.480948	465520	366246	0.786746
SR903	186	952	5.11828	9804	9516	0.970624
SR905	8812	4060	0.460735	118712	49454	0.416588
SR907	96	18	0.1875	6584	3430	0.52096
SR909	2250	926	0.411556	12922	15918	1.231853
合计	119140	59032	1.336418	653202	471612	0.768128

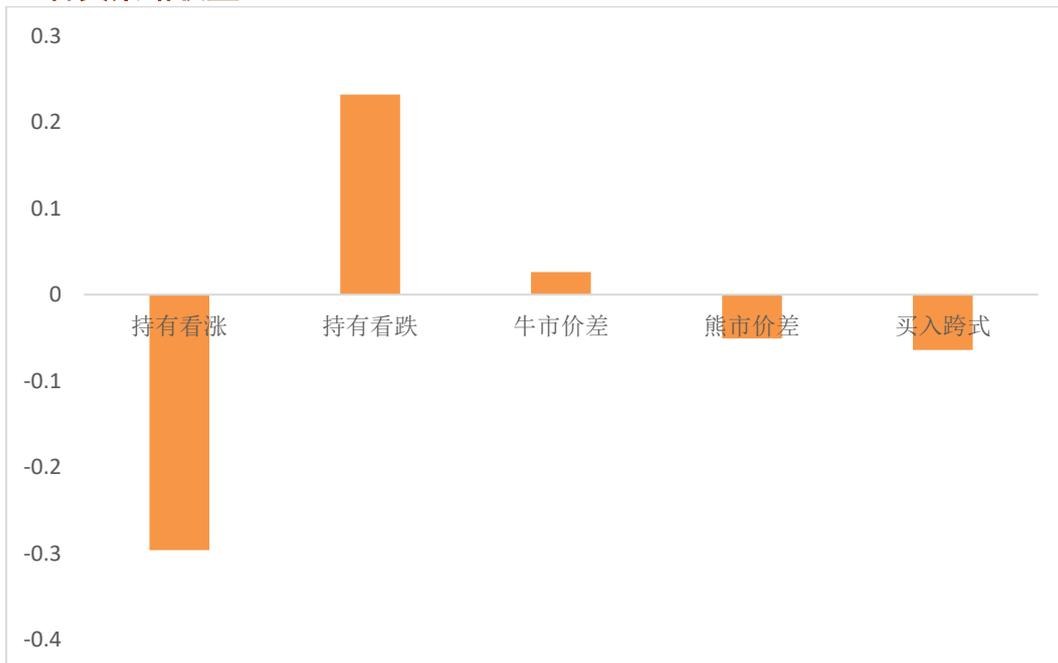
数据来源：wind 资讯，铜冠金源期 D 货

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

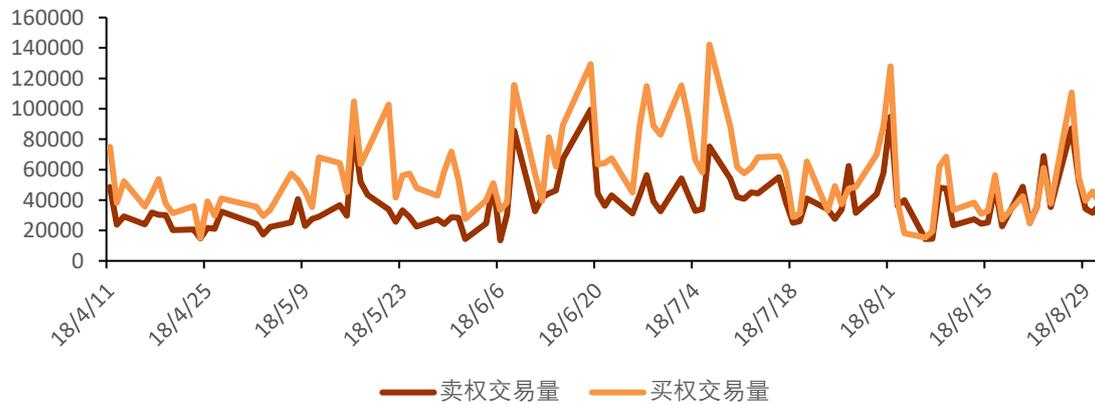


数据来源: wind 资讯, 铜冠金源期货

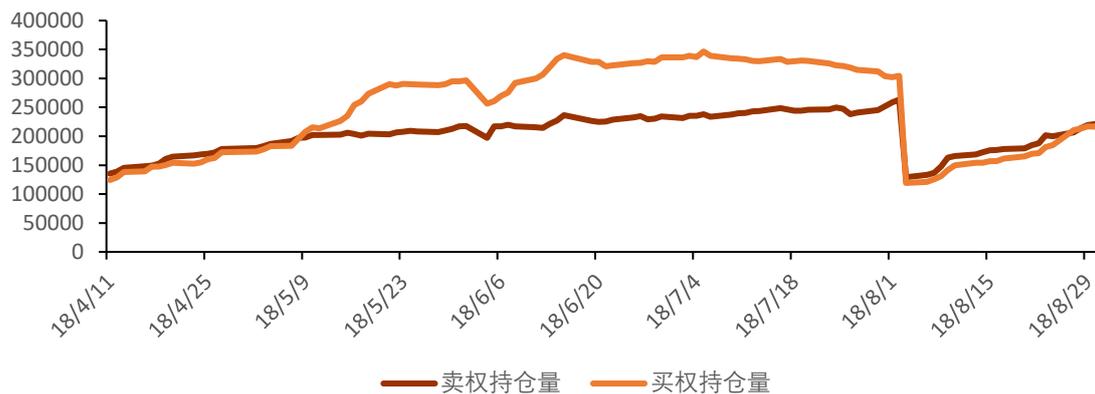
2.1 豆粕期权交易简述

截止2018年8月31日，豆粕期权本周共计成交984.32万手，成交金额3.98亿元，持仓量总量为15107.38万手。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



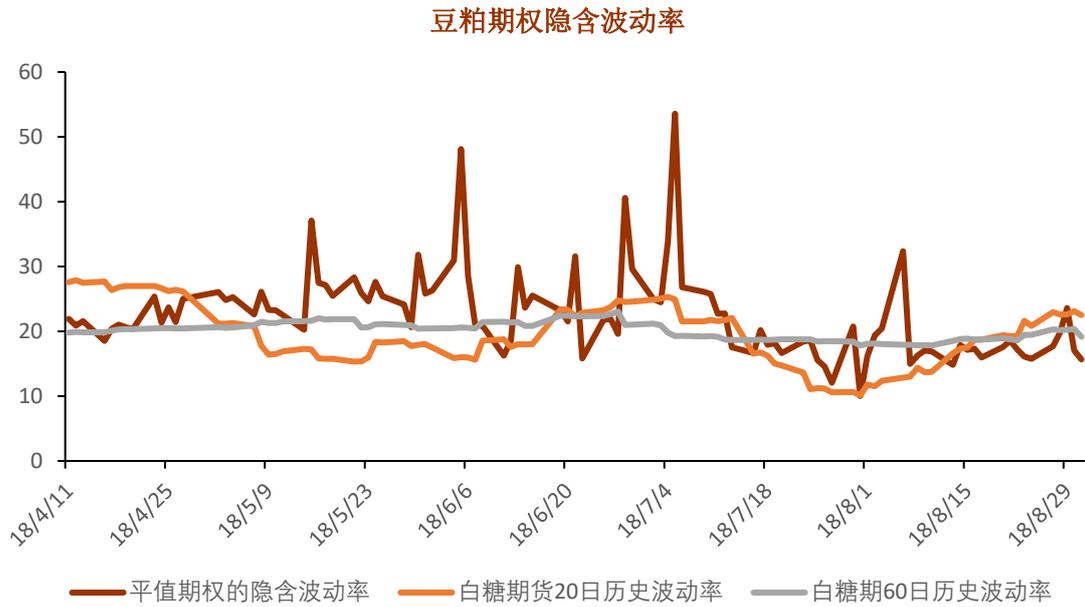
数据来源: Bloomberg, 铜冠金源期货

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	22804	21792	0.955622	87150	117448	1.347653
1812	1646	1160	0.704739	15534	24170	1.555942
1901	234388	179840	0.767275	798400	743154	0.930804
1903	612	520	0.849673	9630	15728	1.633229
1905	28802	39312	1.364905	162874	173812	1.067156
1907	150	368	2.453333	4122	9492	2.302766
1908	450	310	0.688889	934	710	0.760171
合计	288852	243302	1.112062	1078644	1084514	1.371103

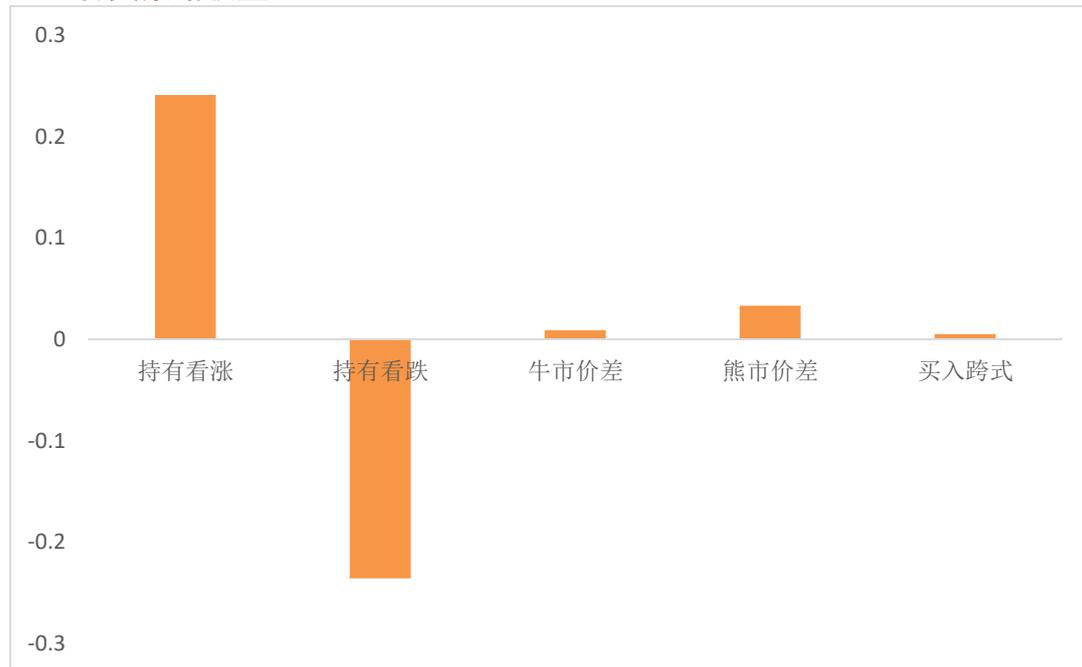
数据来源: wind 资讯, 铜冠金源期货

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

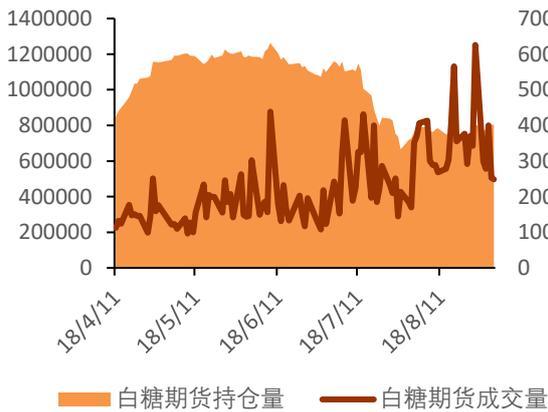
白糖期货价格



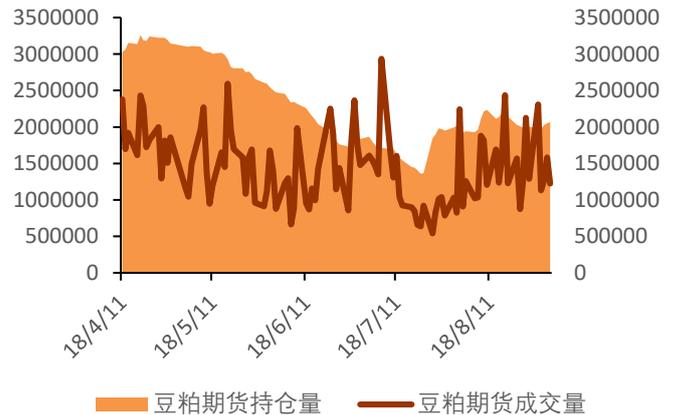
豆粕期货价格



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%。</p> <p>2、 印度将200万吨糖出口期限延长3个月，至12月份。 印度是全球第二大糖生产国。在糖产量创纪录高点后，该国在努力减少库存。 印度糖厂协会(ISMA)称，2018/19年度印度糖产量有望同比上升10%，达</p>	波动率或大幅上升

	<p>到 3500-3550 万吨。</p> <p>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</p>	
<p>豆粕</p>	<p>1、 欧盟数据显示, 2018年7月1日到2018年8月12日期间, 2018/19年度欧盟大豆进口量约为154.2万吨, 比去年同期的169.5万吨减少约9%。上周是同比减少13%。</p> <p>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。</p> <p>3、 2018年1月到8月期间埃及大豆进口量预计达到创纪录的260万吨, 较上年同期大幅增加110万吨或者73%以上, 这主要是因为从美国进口的大豆数量激增</p>	<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。