



2018 年 06 月 04 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 235.07 万手（双边，下同），成交金额 110.02 亿元，持仓量总量为 399.62 万手。国际方面，欧盟出口食糖同比增长两倍。国内方面，截至 4 月底全国已产糖 1021.14 万吨，销糖 473.58 万吨，产销率 46.38%。白糖期货主力合约 SR809 本周收于 5486，涨跌幅 0.57%。

豆粕期权本周共计成交 922.49 万手，成交金额 182.4 亿元，持仓量总量为 22894.49 万手。国际方面，美国对华大豆出口销售总量比上年同期减少 20.5%。国内方面，我国大豆种植面积连续 3 年增加，预计今年大豆产量将达到 1580 万吨。豆粕期货主力合约 M1809 本周收于 3032，涨跌幅-0.23%。

### 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

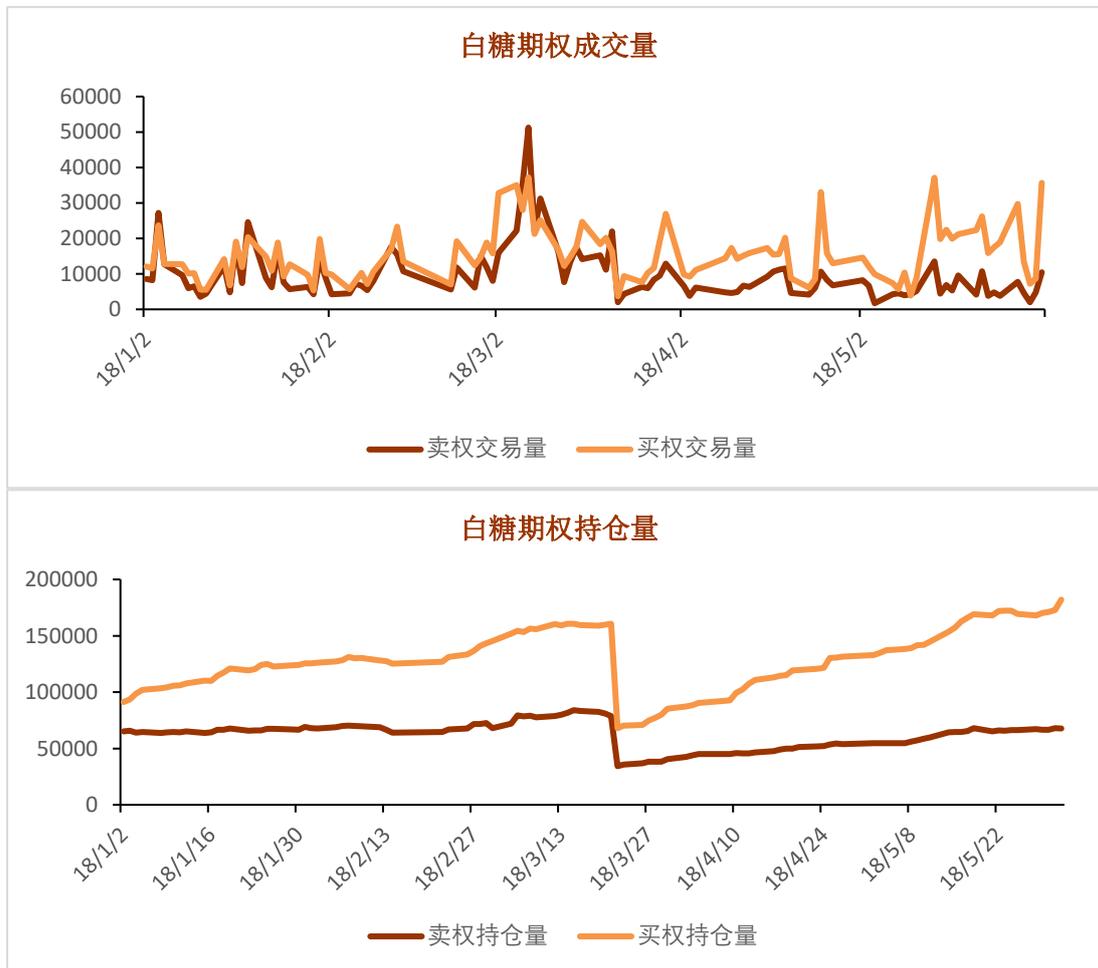
#### 依然对豆粕期权考虑牛市价差组合

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

## 一、白糖和豆粕期权行情周度概况

### 1.1 白糖期权交易简述

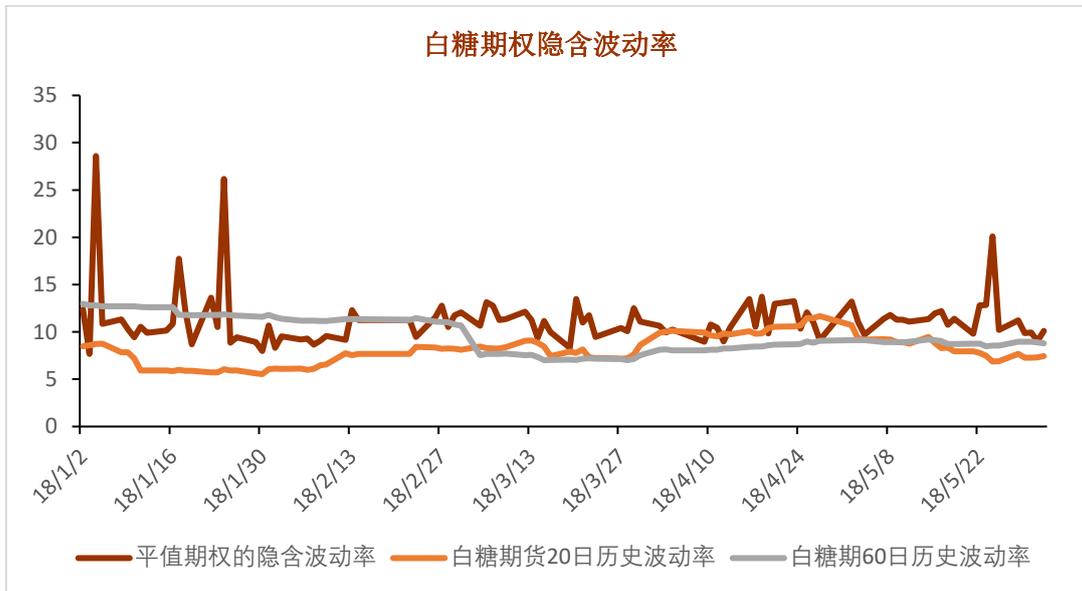
截止2018年6月1日，白糖期权本周共计成交235.07万手（双边，下同），成交金额110.02亿元，持仓量总量为399.62万手。总合约和主力合约的成交与持仓具体趋势如图。



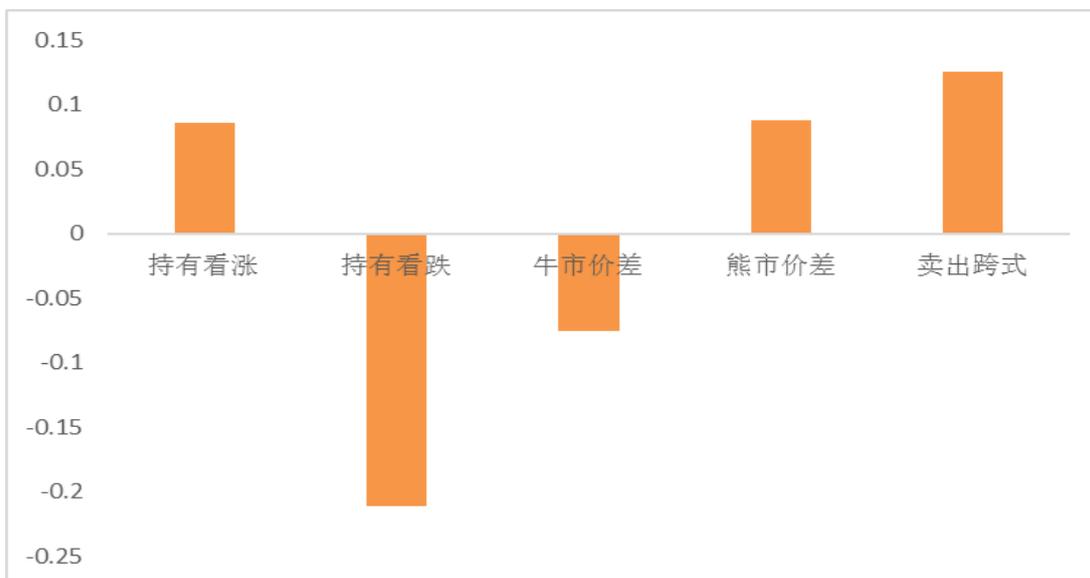
### 1.2 白糖期权 call\_put ratio

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)
SR807	640	556	0.86875	14164	12284	0.867269
SR809	68850	41262	0.599302832	270030	124286	0.460267
SR811	186	42	0.225806452	19178	18640	0.971947
SR901	8088	3022	0.37363996	66218	23306	0.351959
SR903	0	0		5700	4500	0.789474
SR905	1218	588	0.482758621	5648	4198	0.743272
SR907	12	238	19.83333333	3520	2050	0.582386
合计	78994	45708	3.730598533	384458	189264	0.680939

### 1.3 白糖期权隐含波动率



### 1.4 各类策略收益



## 2.1 豆粕期权交易简述

截止2018年6月1日，豆粕期权本周共计成交922.49万手，成交金额182.4亿元，持仓量总量为22894.49万手。总合约和主力合约的成交与持仓具体趋势如图。

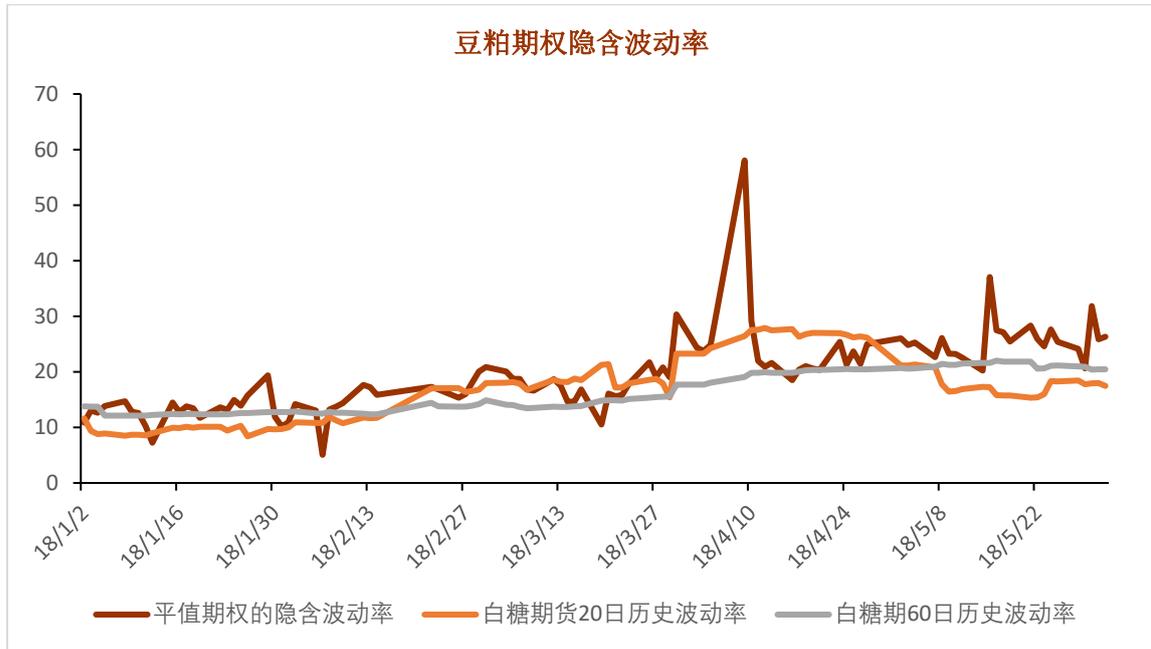


## 2.2 豆粕期权CP\_Ratio

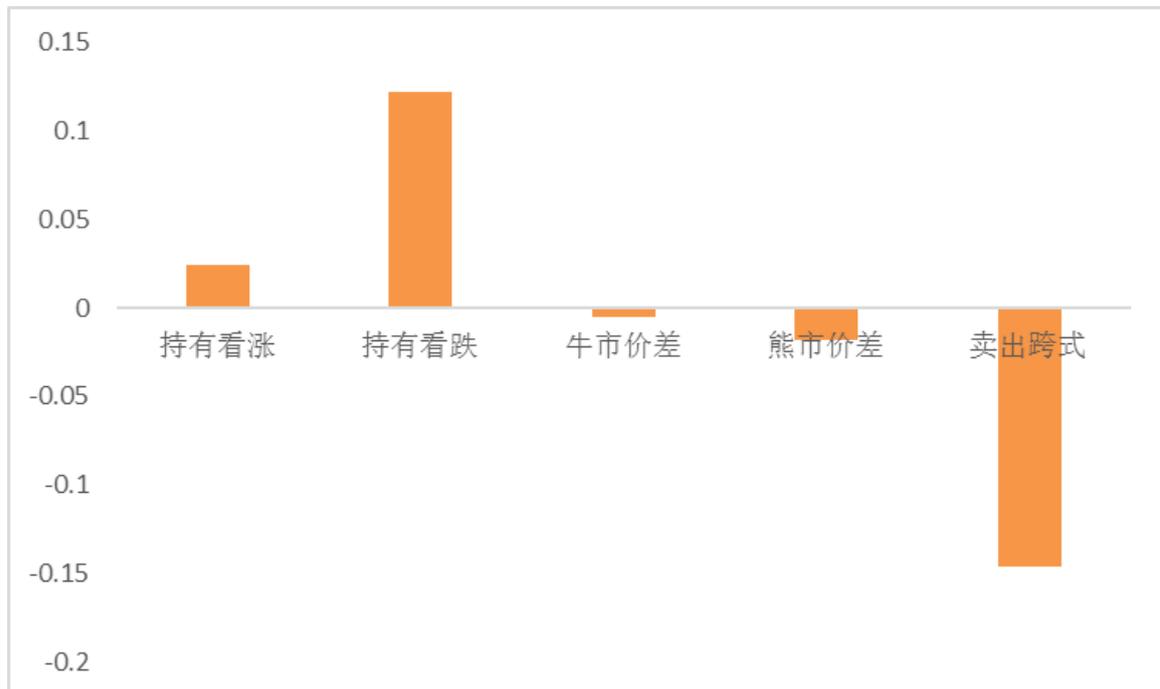


合约月份	看涨期权成交量	看跌期权成交量	PC_Ratio (成交量)	看涨期权持仓量	看跌期权持仓量	PC_Ratio(持仓量)
1805	229294	167214	0.72925589	453162	581912	1.284114732
1807	10060	7180	0.713717694	35638	38660	1.084797127
1808	728	788	1.082417582	11080	10678	0.963718412
1809	192322	137644	0.715695552	459646	481270	1.0470449
1811	610	526	0.862295082	7598	6446	0.848381153
1812	436	40	0.091743119	5856	3500	0.597677596
1901	940	1530	1.627659574	15612	26772	1.714834743
1903	0	282	0	0	2690	0
合计	434390	315204	0.727848062	988592	1151928	0.942571083

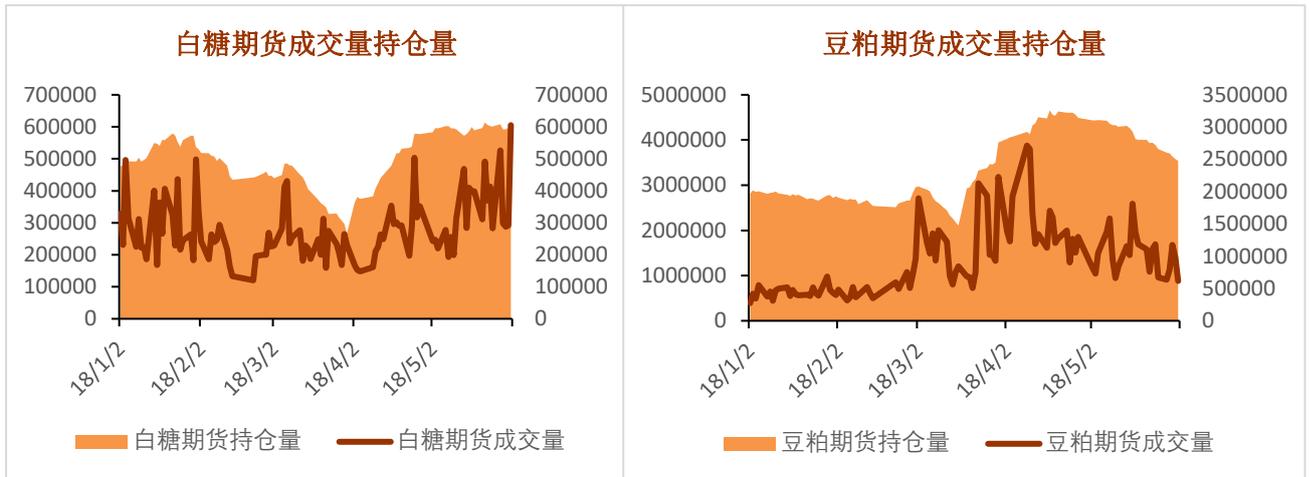
### 2.3 豆粕期权隐含波动率



### 2.4 各类策略收益



二、 标的资产行情回顾和展望



品种	重要新闻	行情展望
白糖	<p>1、 欧委会周四公布的报告显示，截至5月22日欧盟2017/18榨季累计出口食糖226.7万吨，同比增长约2倍</p> <p>2、 本周四印度食品部长拉姆·维拉斯·帕斯沃恩表示，政府可能会建立300万吨食糖缓冲库存以帮助糖厂渡过由产量过剩引发的危机。</p> <p>3、 美国农业部（USDA）近日公布“世界食糖市场与贸易”报告，预计2018/19榨季全球食糖库存将维持在4900万吨以上：因全球糖产量将接近记录水平（其中印度、泰国增产幅度领先）</p>	波动率或大幅上升

豆粕	<ol style="list-style-type: none"><li>1、 美国农业部周度出口销售报告显示，2017/18 年度迄今美国对华大豆出口销售总量比上年同期减少 20.5%</li><li>2、 我国大豆种植面积连续 3 年增加，预计今年大豆产量将达到 1580 万吨，为 2006 年以来的最高水平。</li><li>3、 中国一家粮油智囊机构称，截至 2018 年 5 月底，中国大豆库存量增至 773 万吨，这是四年来的最高水平</li></ol>	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。