



2018 年 06 月 01 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 263.34 万手（双边，下同），成交金额 119.29 亿元，持仓量总量为 415.75 万手。国际方面，印度批准 700 亿卢比救助计划。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 5305，涨跌幅-4.55%。

豆粕期权本周共计成交 1077.55 万手，成交金额 180.92 亿元，持仓量总量为 22613.53 万手。国际方面，巴西农户大都销售远高于去年同期。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 2920，涨跌幅-4.89%。

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

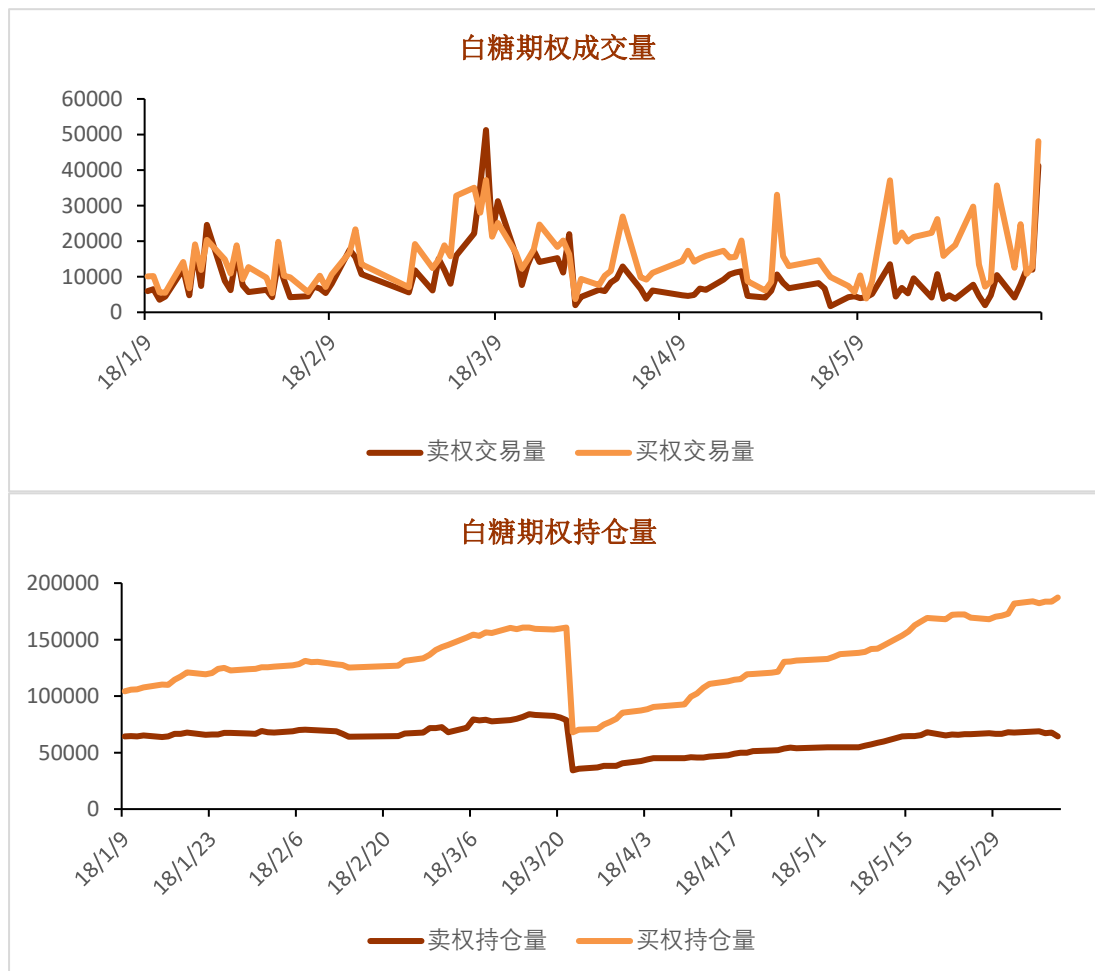
依然对豆粕期权考虑牛市价差组合

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

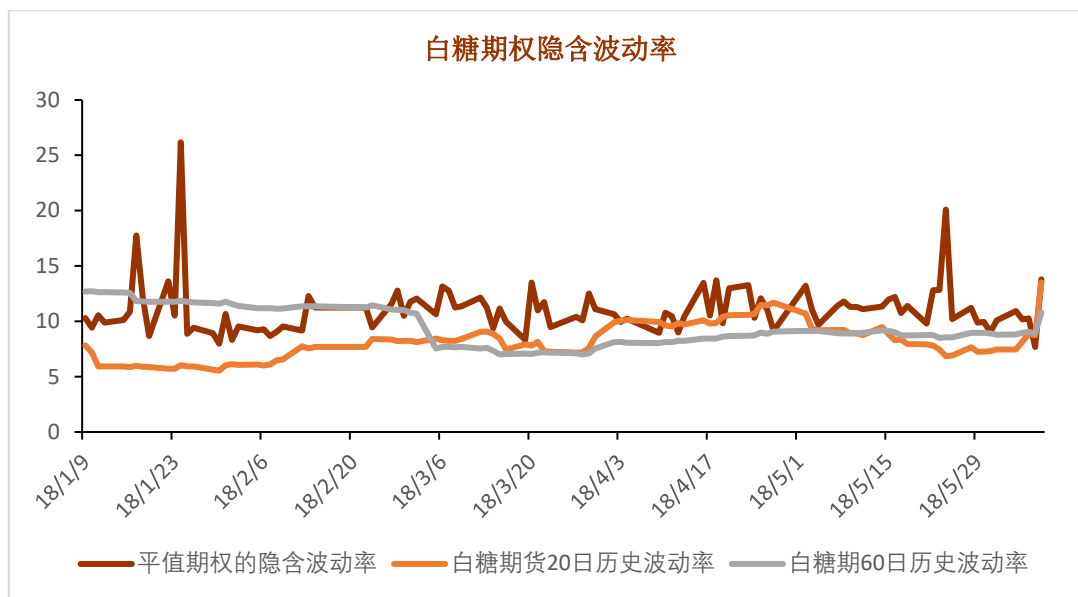
截止2018年6月8日，白糖期权本周共计成交263.34万手（双边，下同），成交金额119.29亿元，持仓量总量为415.75万手。总合约和主力合约的成交与持仓具体趋势如图。



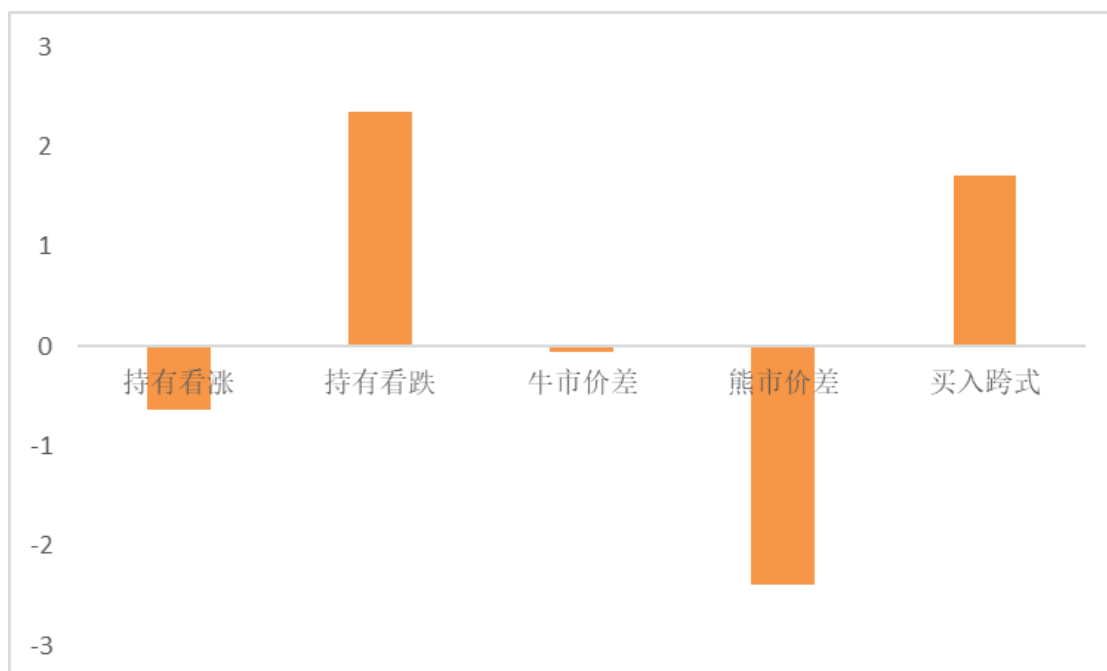
1.2 白糖期权 call_put ratio

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)
SR809	83564	65434	0.783041	588344	203608	0.34607
SR811	136	268	1.970588	19958	18028	0.903297
SR901	26082	13326	0.510927	266758	86932	0.325883
SR903	0	0		6340	4450	0.701893
SR905	2000	1610	0.805	33034	18252	0.552522
SR907	4	4	1	3250	1930	0.593846
合计	111786	80642	1.013911	917684	333200	0.570585

1.3 白糖期权隐含波动率

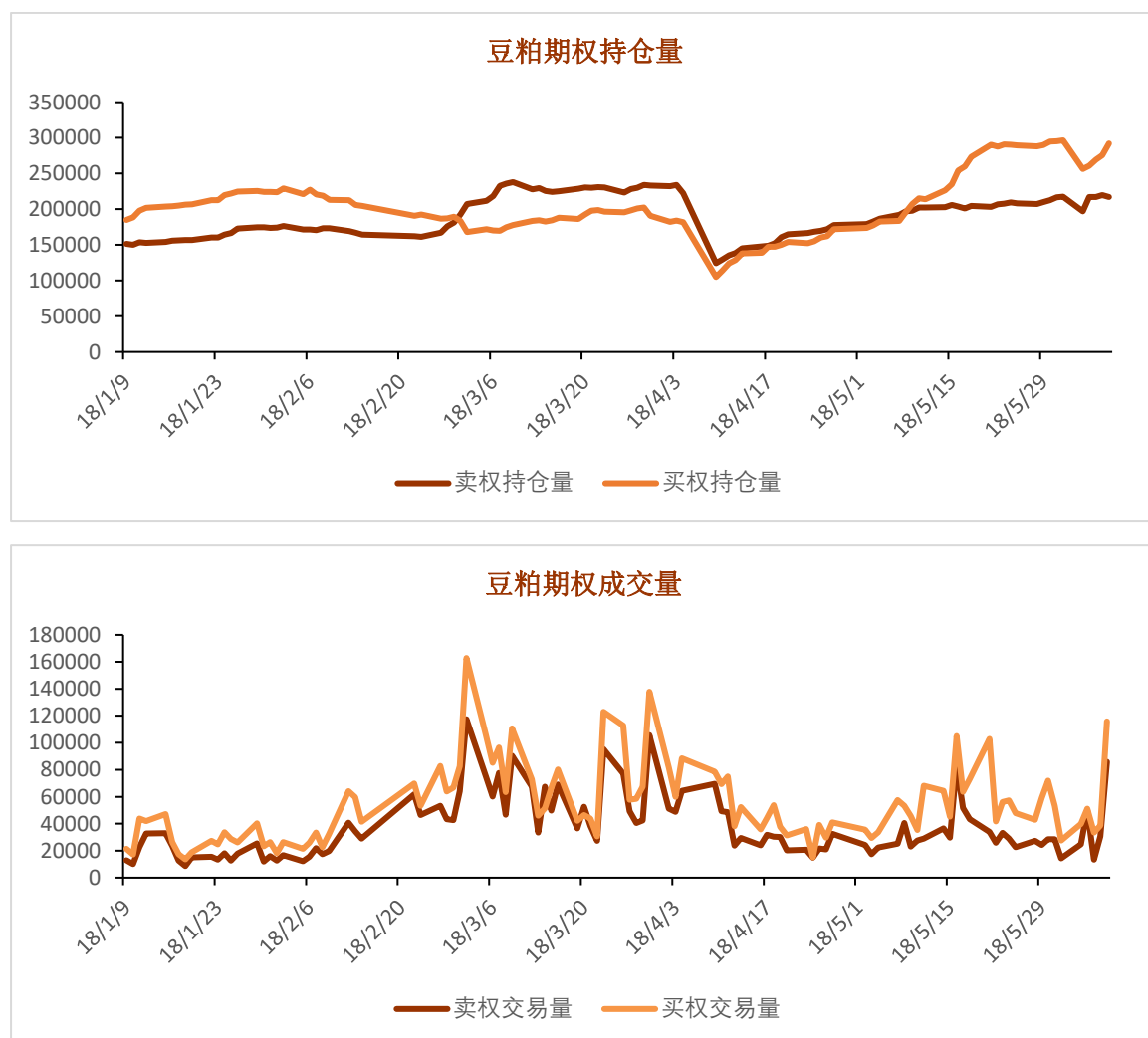


1.4 各类策略收益



2.1 豆粕期权交易简述

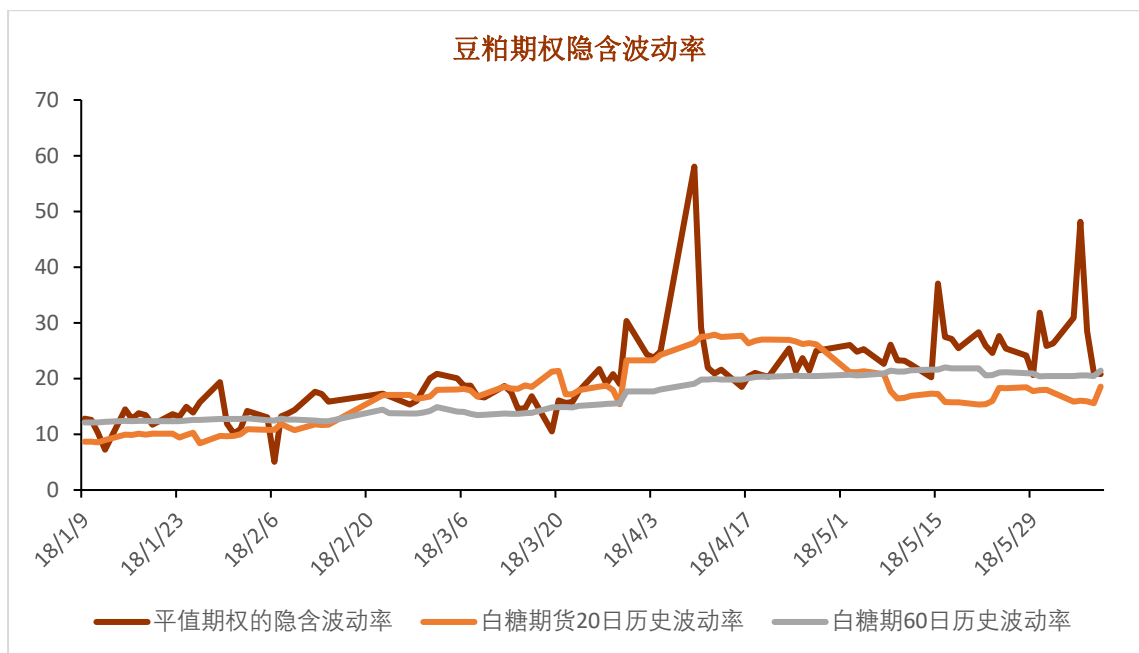
截止2018年6月8日，豆粕期权本周共计成交1077.55万手，成交金额180.92亿元，持仓量总量为22613.53万手。总合约和主力合约的成交与持仓具体趋势如图。



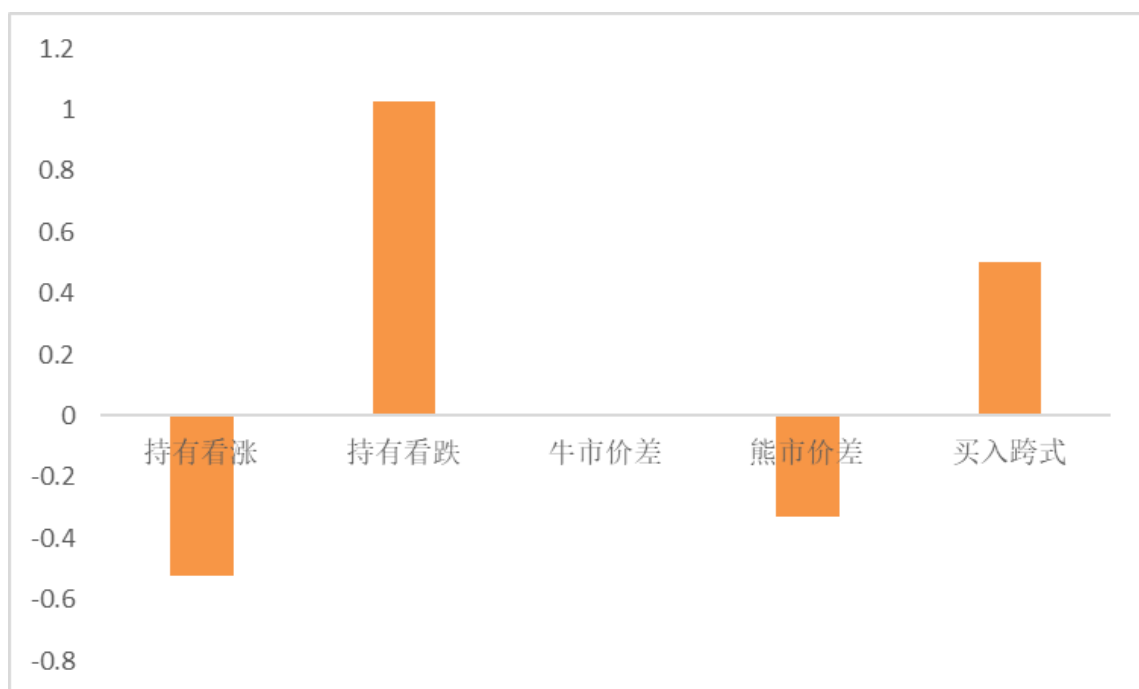
2.2 豆粕期权CP_Ratio

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)
1808	1148	298	0.259582	17776	16802	0.945207
1809	234102	179732	0.767751	1107852	767428	0.692717
1811	1628	1936	1.189189	11658	13898	1.192143
1812	234	354	1.512821	8740	8430	0.964531
1901	41394	22348	0.539885	202846	245894	1.21222
1903	102	240	2.352941	5518	15616	2.830011
1905	1026	644	0.62768	9264	7820	0.844128
合计	279634	205552	1.035693	1363654	1075888	1.240137

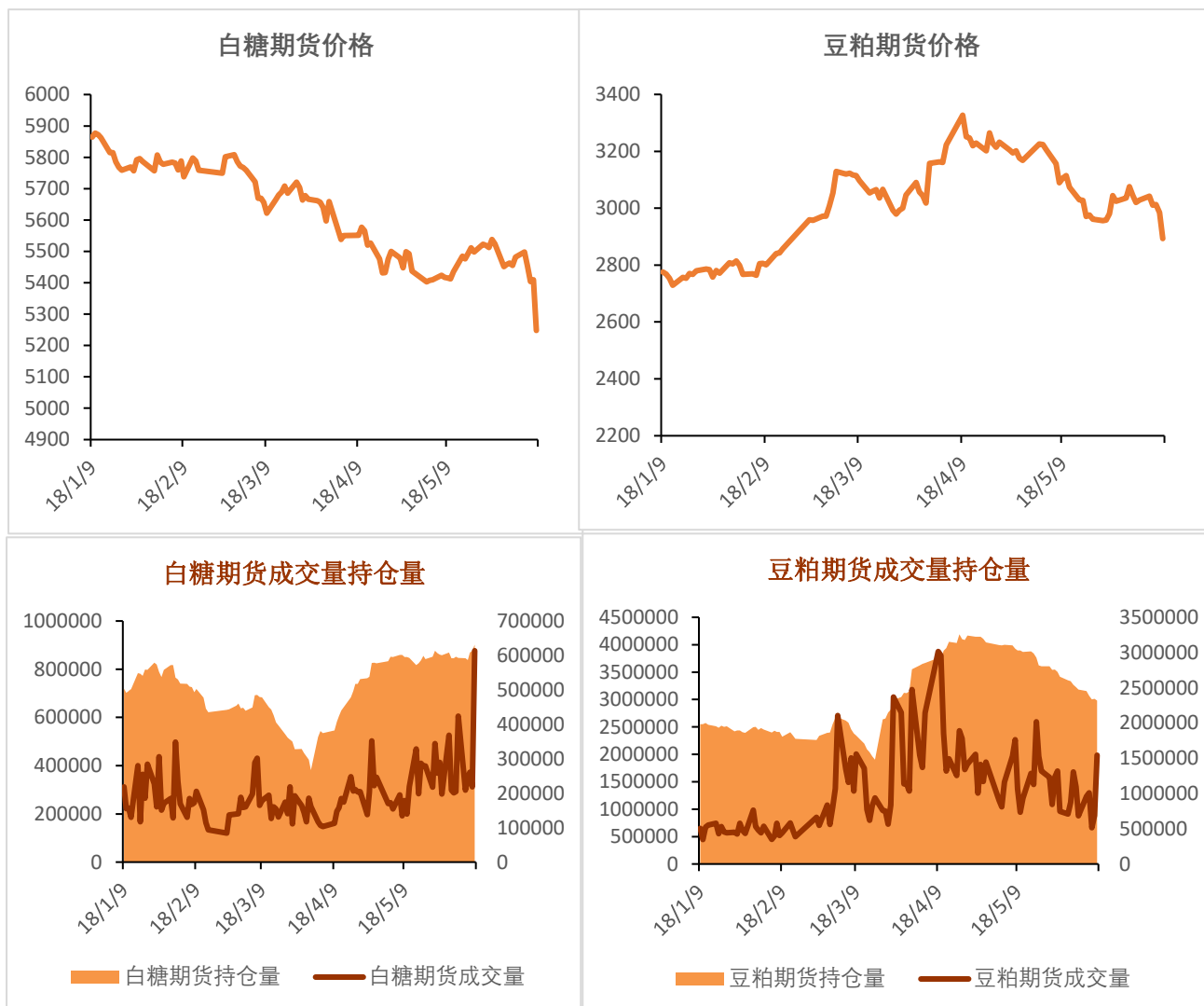
2.3 豆粕期权隐含波动率



2.4 各类策略收益



二、 标的资产行情回顾和展望



1、品种	2、重要新闻	3、行情展望
白糖	4、2017/18榨季广西全区共入榨甘蔗5083万吨，同比增加775万吨 2、印度政府宣布批准700亿卢比的救助计划(若加上早前与产量挂钩的154亿卢比的补贴，则为850亿卢比)，并通过建立糖缓冲库存、将最低食糖销售价定为29卢比/公斤、提高乙醇产能等措施减少糖厂损失	波动率或大幅上升

	3、 印尼农业部官员 Agus Wahyudi 对记者称，印尼 2018 年白糖产量料增至 225 万吨，去年产量为 210 万吨。印尼可能需要 110 万吨原糖进口来避免供应短缺	
豆粕	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 20.2%，上周是减少 20.5%。 2、 据农业咨询机构 Datagro 公司称，迄今为止，巴西农户已经出售了约 73% 的 2017/18 年度大豆，远远高于去年同期的水平 3、 据农业咨询机构 Datagro 公司称，2018/19 年度巴西新豆预售步伐加快。农户将在今年 9 月或 10 月种植 2018/19 年度大豆。Datagro 称，农户已经预售 11.3% 的下季大豆，相比之下，去年同期只有 2.1%，五年平均进度为 5.1%	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。