



2018 年 06 月 19 日 星期二

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 200.71 万手（双边，下同），成交金额 88.26 亿元，持仓量总量为 410.96 万手。国际方面，印尼取消糖类所得税。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 5228，涨跌幅-0.89%。

豆粕期权本周共计成交 951.81 万手，成交金额 158.06 亿元，持仓量总量为 21401.44 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，中国商务部宣布对美大豆增加 25%关税。豆粕期货主力合约 M1809 本周收于 2949，涨跌幅 1.41%。

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

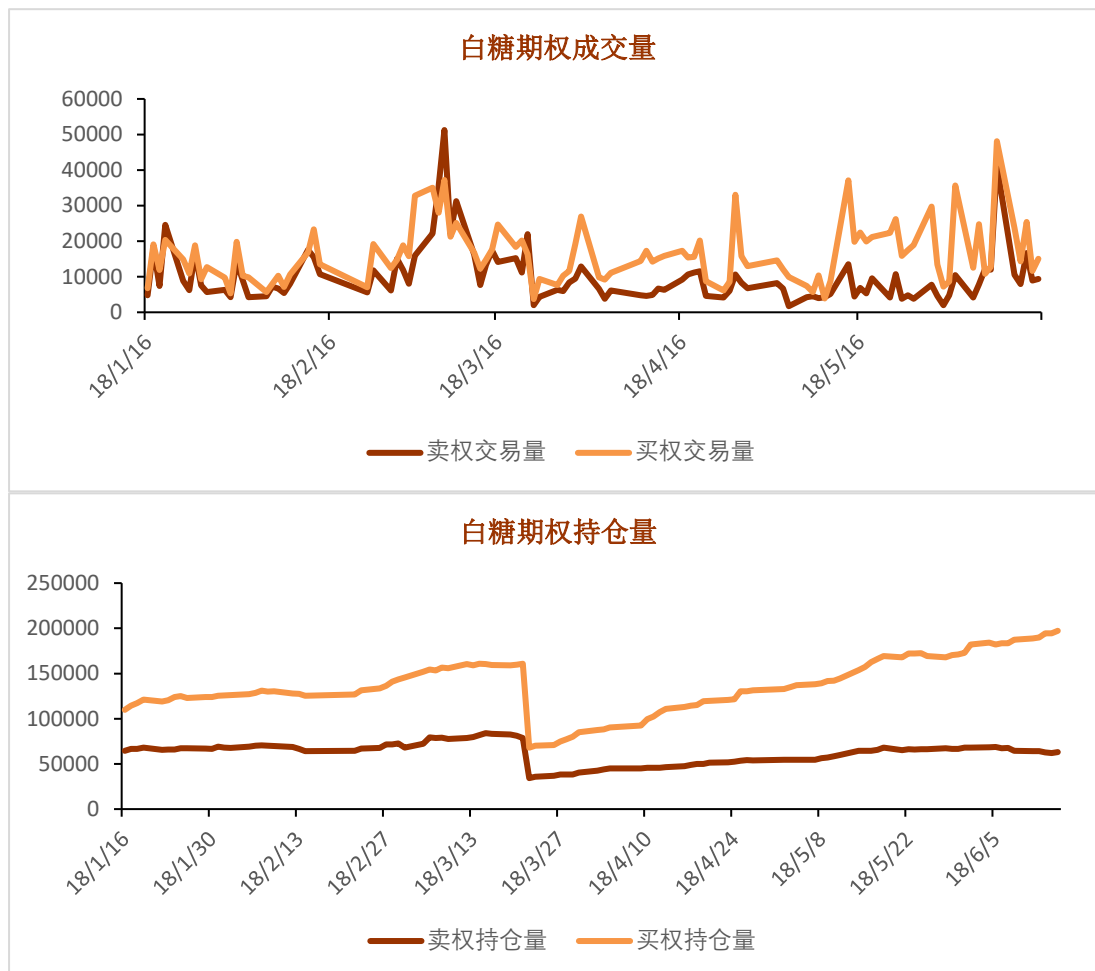
依然对豆粕期权考虑牛市价差组合

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

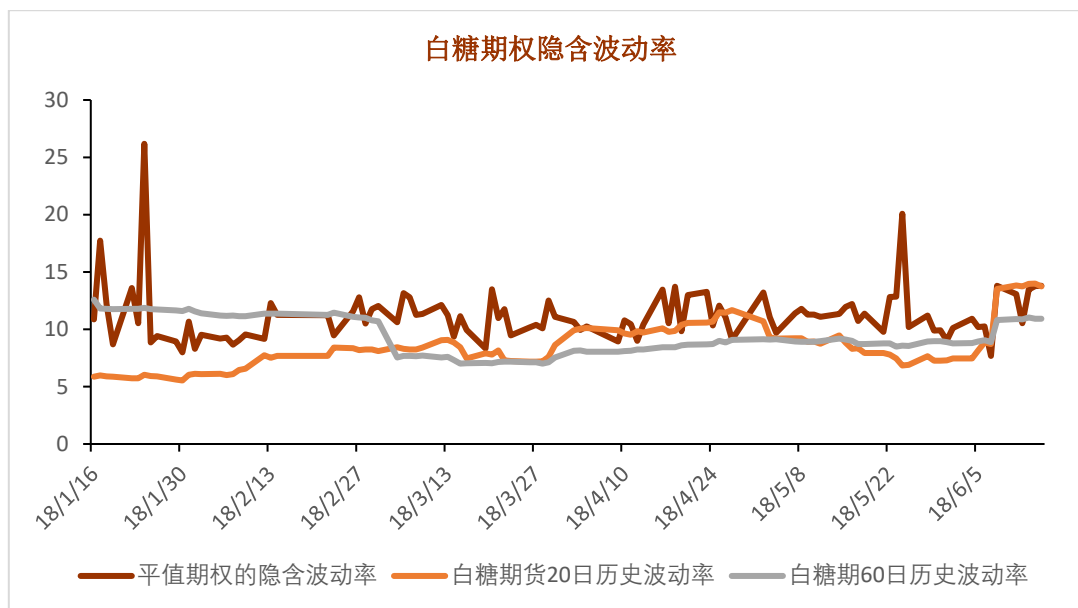
截止2018年6月15日，白糖期权本周共计成交200.71万手（双边，下同），成交金额88.26亿元，持仓量总量为410.96万手。总合约和主力合约的成交与持仓具体趋势如图。



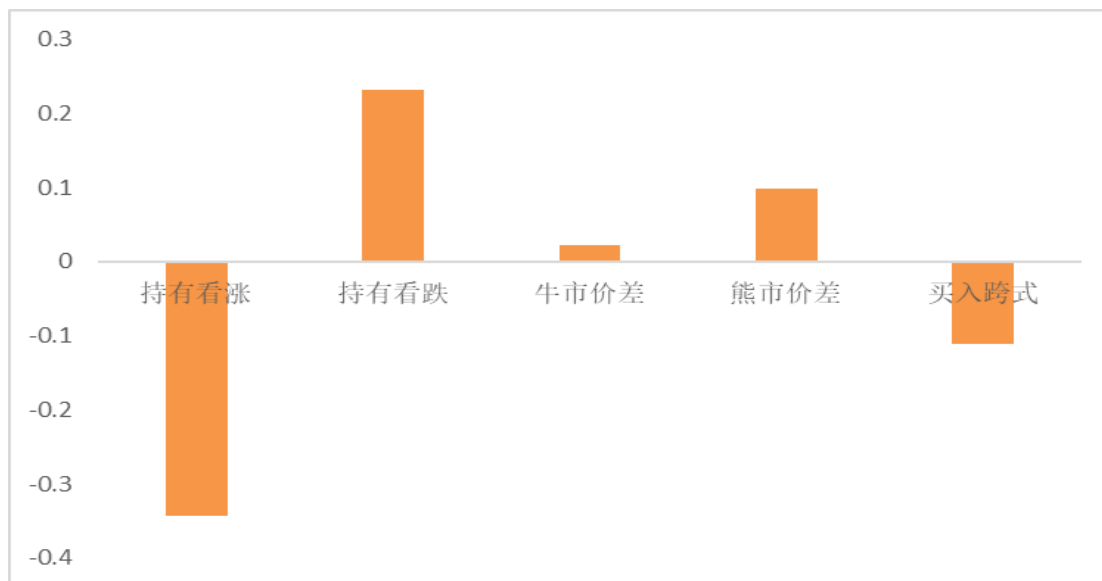
1.2 白糖期权 call_put ratio

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	70080	46370	0.661672	624202	180374	0.288967
SR811	1018	702	0.689587	20724	17996	0.868365
SR901	20058	7952	0.39645	269206	86404	0.320959
SR903	420	240	0.571429	6388	4630	0.724796
SR905	1870	1036	0.554011	37330	21530	0.576748
SR907	44	6	0.136364	3310	1928	0.582477
合计	93490	56306	0.501585	961160	312862	0.560385

1.3 白糖期权隐含波动率

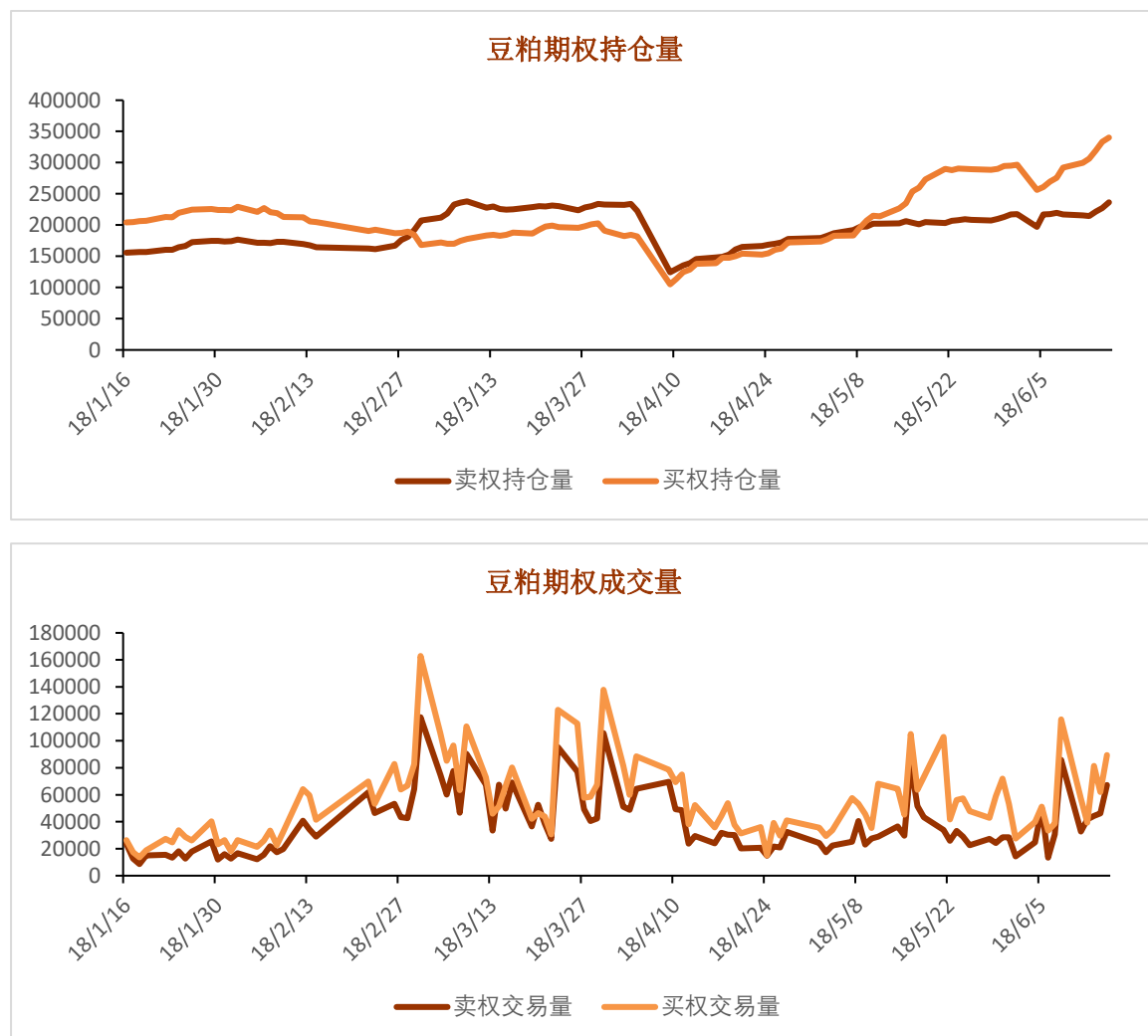


1.4 各类策略收益



2.1 豆粕期权交易简述

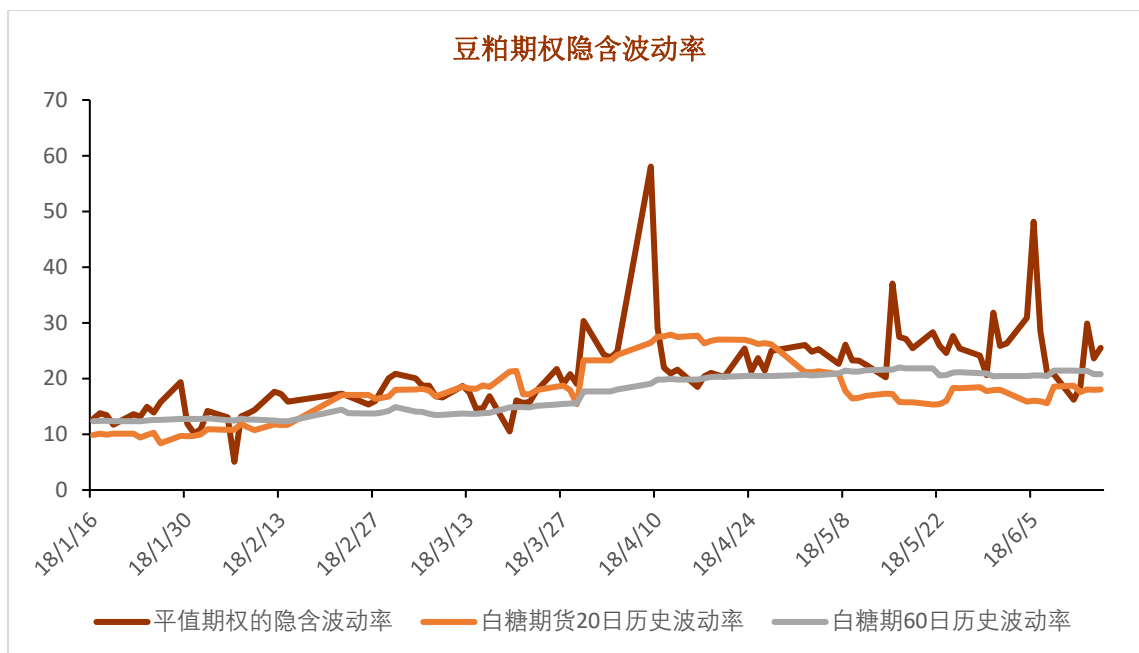
截止2018年6月15日，豆粕期权本周共计成交951.81万手，成交金额158.06亿元，持仓量总量为21401.44万手。总合约和主力合约的成交与持仓具体趋势如图。



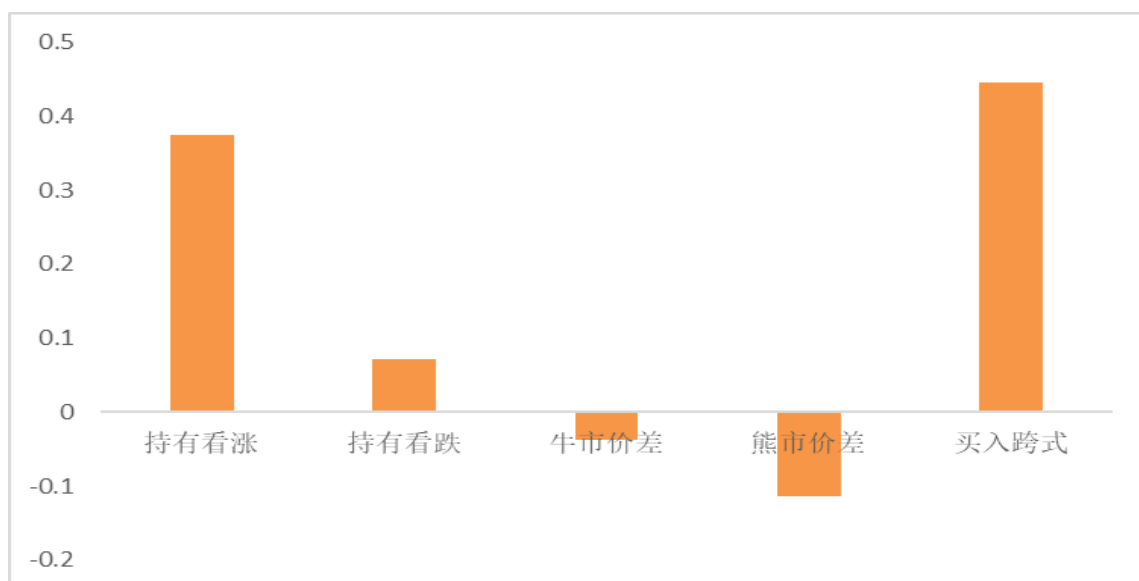
2.2 豆粕期权CP_Ratio

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	1874	832	0.44397	19824	16720	0.843422
1809	278944	192914	0.691587	1309414	783456	0.598326
1811	8080	2024	0.250495	19606	15528	0.792002
1812	1386	1092	0.787879	9650	9550	0.989637
1901	38664	34932	0.903476	235058	273538	1.163704
1903	496	428	0.862903	5880	16468	2.80068
1905	700	742	1.06	11896	10430	0.876765
合计	330144	232964	0.71433	1611328	1125690	1.152077

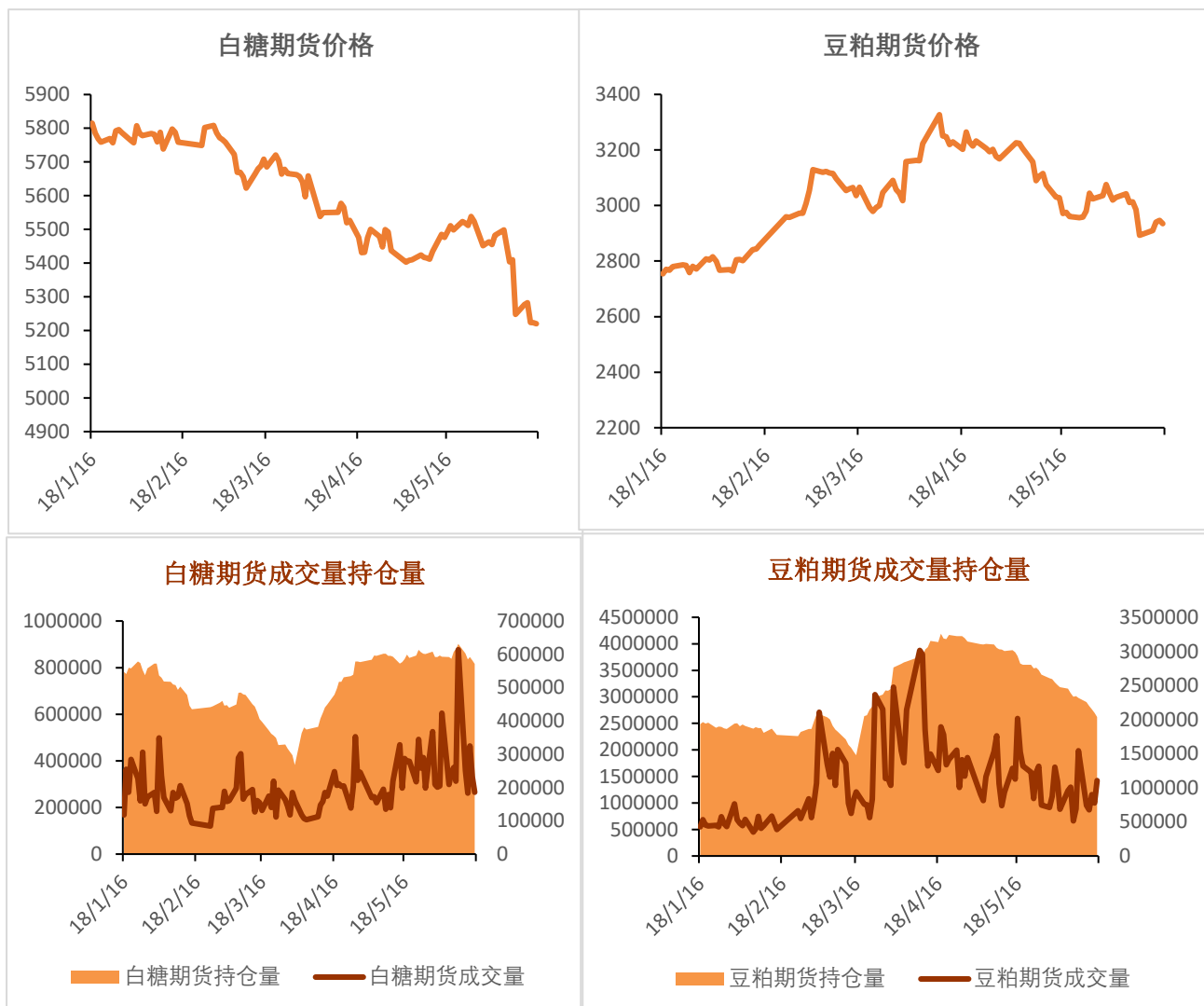
2.3 豆粕期权隐含波动率



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	1、菲律宾食糖管制署同意由私营部门继续进口，以控制该商品持续的价格上涨。皮诺于周一表示，“食糖管制署委员会已经批准了该项决议案，并且进口食糖预期尽快抵达。我们的短缺是在16-20万公吨之间，因此进口食糖量将在这个范围之内”。 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	波动率或大幅上升

	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 3、印尼政府日前取消对糖类产品所得税，以确保政府采购价维持在每千克 9700 印尼盾(约合 69 美分)水平。由于产糖成本持续攀升，糖类产品市场价格上限已达每千克 12500 印尼盾，导致政府采购价上浮压力升至每千克 10500 印尼盾。	
豆粕	1、中国商务部凌晨发文宣布对原产于美国大豆等农产品、汽车、水产品等进口商品对等加征税率 25% 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、布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周度报告称，在截至 6 月 6 日的一周里，阿根廷 2017/18 年度大豆收获完成 92.9%，比一周前的 89.3%提高 3.6%。报告称，2017/18 年度阿根廷大豆产量预测值为 3600 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。