烯烃类期权

2026/11/18

烯烃类期权早报

李立勤 投研高级经理 从业资格号：F3074095 交易咨询号：Z0017896 邮箱：lilq@wkqh.cn
陈仪方 期权研究员 从业资格号：F03152004 电话：0755-23375165 邮箱：chenyf3@wkqh.cn

纯苯 (BZ) - 市场数据与策略建议

2026-11-18

标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
BZ（纯苯期权）	bz2612	7490	-336	-4.29%	86423	-8866	14791	-6226

期权因子-量仓PCR

期权品种	成交量	量变化	持仓量	仓变化	成交量PCR	量PCR变化	持仓量PCR	仓PCR变化
BZ（纯苯看涨期权）	3761	-1031	2046	-4831	1.37	0.69	1.07	0.35
BZ（纯苯看跌期权）	5160	1903	2195	-2805				

期权因子-压力支撑

期权品种	标的合约	平值行权价	压力位	支撑位	加权隐波率	加权隐波率变化	年平均隐波率	HISV20
BZ（纯苯期权）	bz2701	7300	9800	7000	34.96%	-10.64%	40.35%	48.25%

行情解读

标的行情解析及期权因子研究

（1）bz2612合约昨日收盘价7490元，相较前日收盘下跌336元，下跌4.29%，成交量86423手，较前日减少8866手，持仓量14791手，较前日减少6226手

（2）BZ看涨期权，昨日成交量3761手，较前日减少1031手，持仓量2046手，较前日减少4831手。BZ看跌期权，昨日成交量5160手，较前日增加1903手，持仓量2195手，较前日减少2805手。

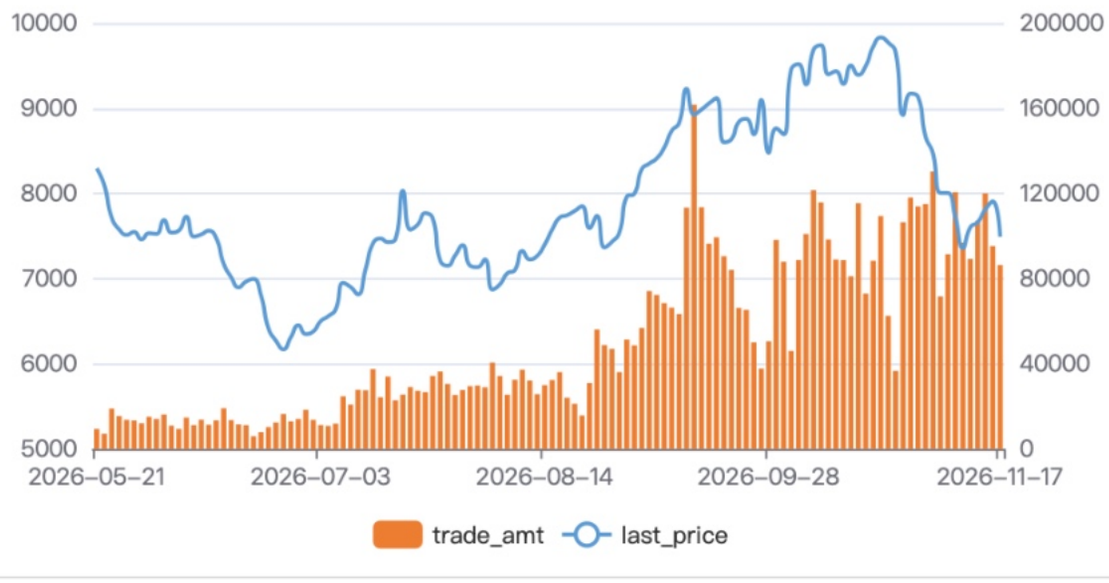
（3）BZ（纯苯期权）隐含波动率维持在均值0.4035上方水平波动

（4）BZ期权持仓量PCR收报于1.0728，位于近一年来的83.27%水位。

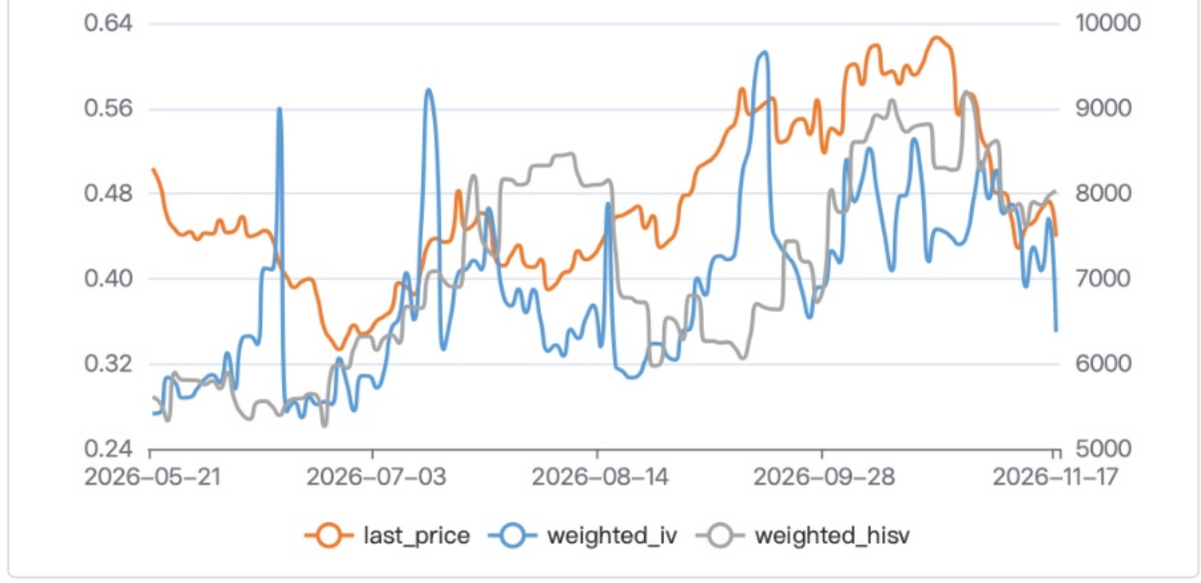
（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，BZ期权标的压力位为9800，支撑位为7000。

纯苯 (BZ) - 价格、波动率与市场情绪分析

2026-11-18



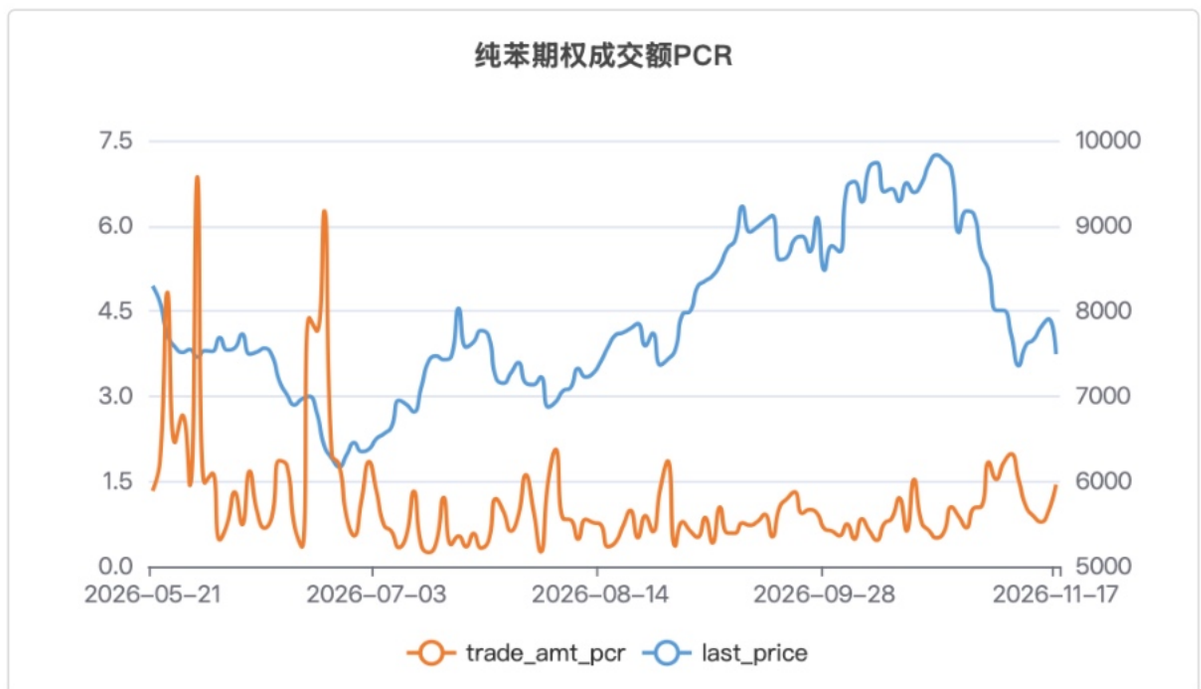
数据来源：WIND、期权服务部



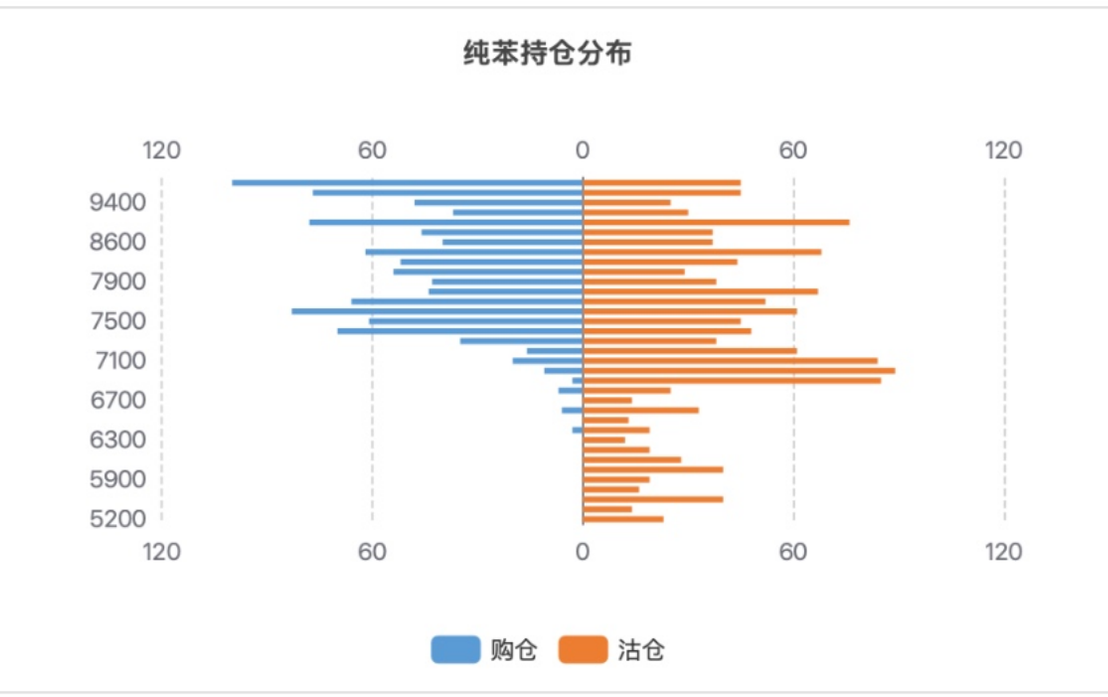
数据来源：WIND、期权服务部



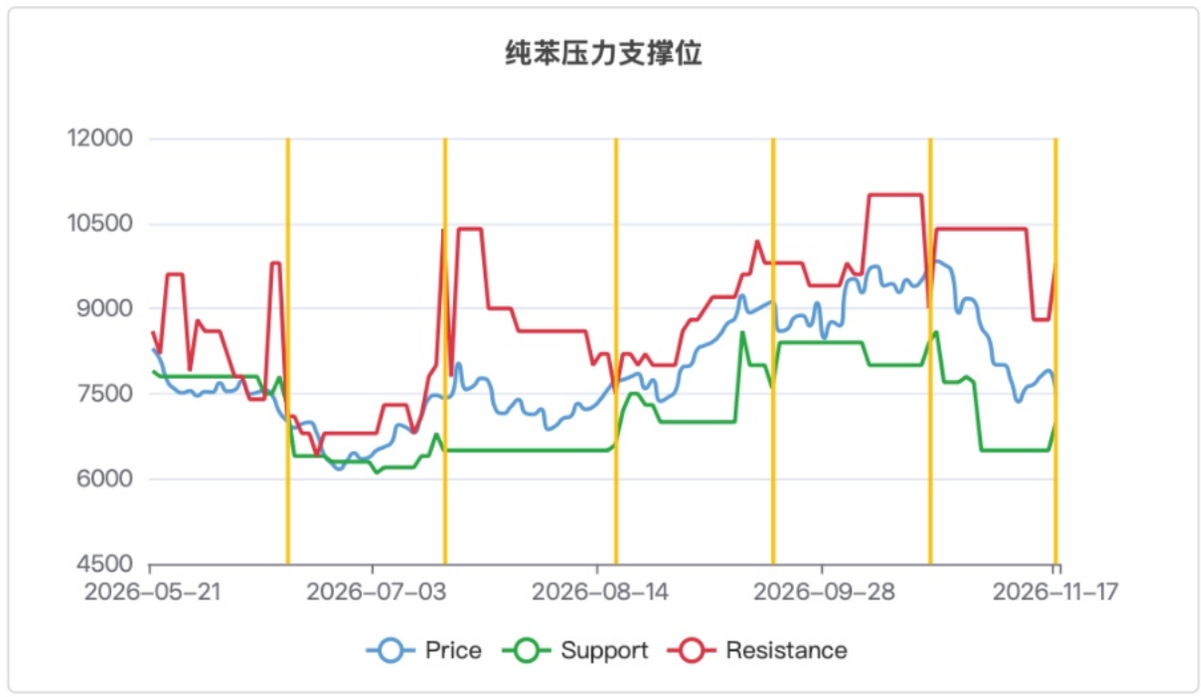
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

苯乙烯 (EB) - 市场数据与策略建议

2026-11-18

标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
EB（苯乙烯期权）	eb2612	8924	-284	-3.08%	1210660	-45501	175057	-22328

期权因子-量仓PCR

期权品种	成交量	量变化	持仓量	仓变化	成交量PCR	量PCR变化	持仓量PCR	仓PCR变化
EB（苯乙烯看涨期权）	983368	263491	15527	-150022	1.08	0.2	1.01	-0.34
EB（苯乙烯看跌期权）	1064570	426130	15614	-207180				

期权因子-压力支撑

期权品种	标的合约	平值行权价	压力位	支撑位	加权隐波率	加权隐波率变化	年平均隐波率	HISV20
EB（苯乙烯期权）	eb2701	8500	10000	8000	36.58%	-4.38%	38.09%	41.57%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）eb2612合约昨日收盘价8924元，相较前日收盘下跌284元，下跌3.08%，成交量1210660手，较前日减少45501手，持仓量175057手，较前日减少22328手

（2）EB看涨期权，昨日成交量983368手，较前日增加263491手，持仓量15527手，较前日减少150022手。EB看跌期权，昨日成交量1064570手，较前日增加426130手，持仓量15614手，较前日减少207180手。

（3）EB（苯乙烯期权）隐含波动率维持在均值0.3809上方水平波动

（4）EB期权持仓量PCR收报于1.0056，位于近一年来的52.65%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，EB期权标的压力位为10000，支撑位为8000。

期权策略建议

（1）方向性策略：无

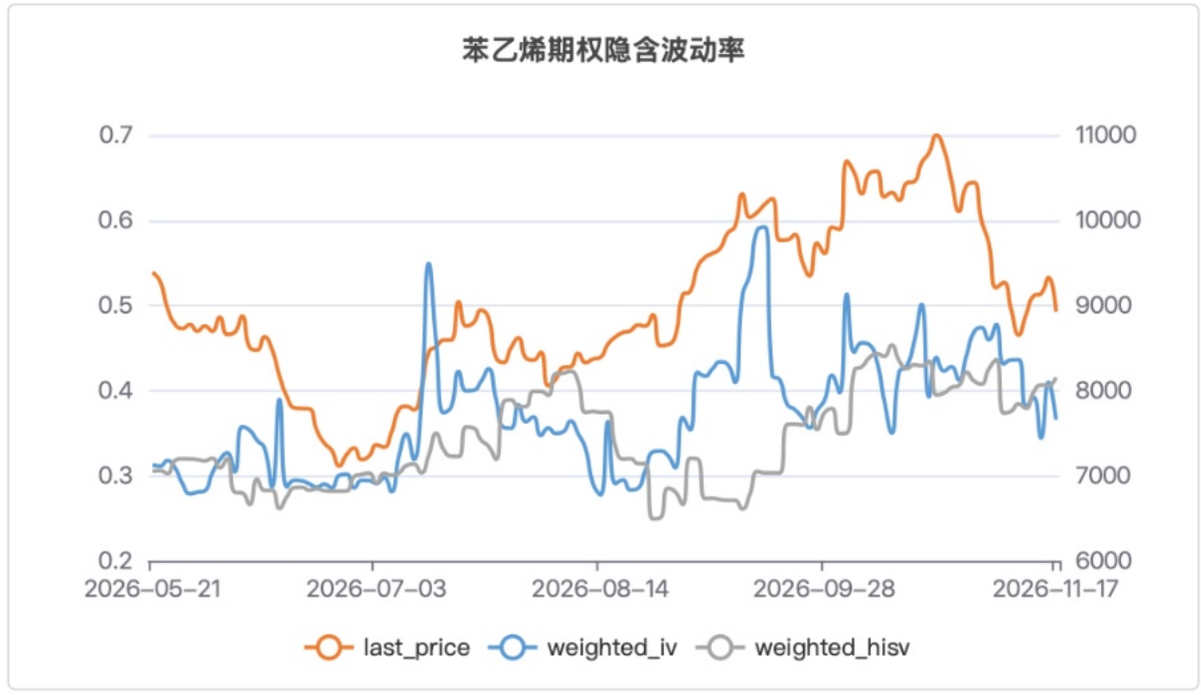
（2）波动性策略：观望

苯乙烯 (EB) - 价格、波动率与市场情绪分析

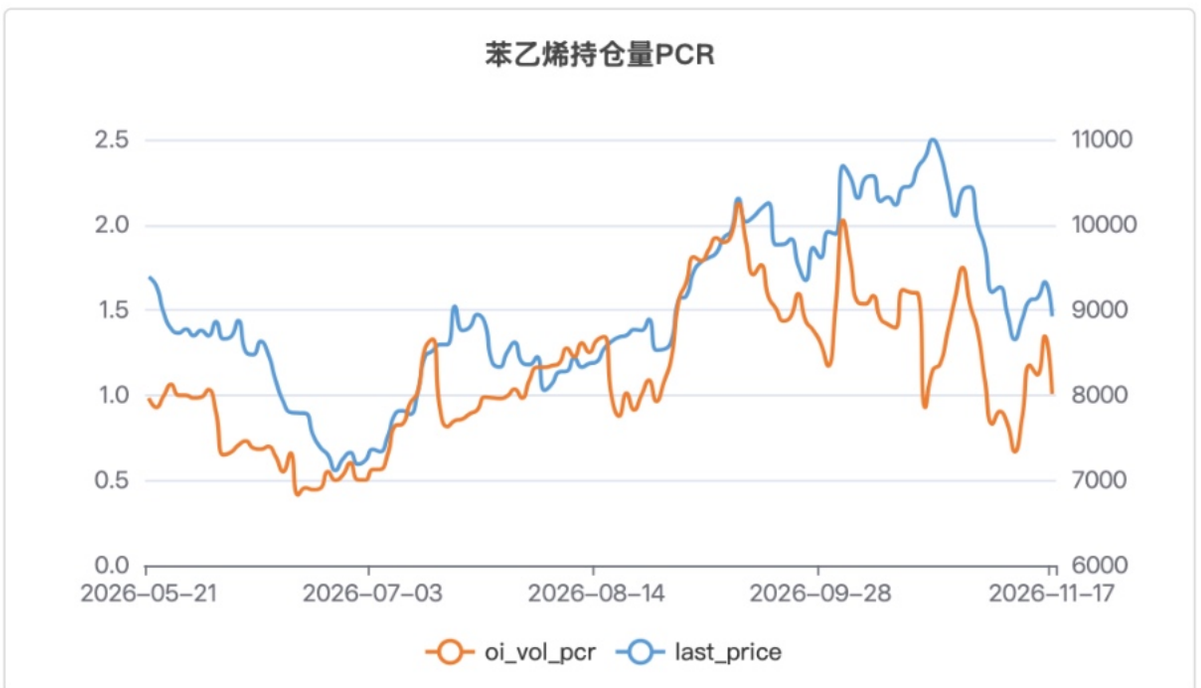
2026-11-18



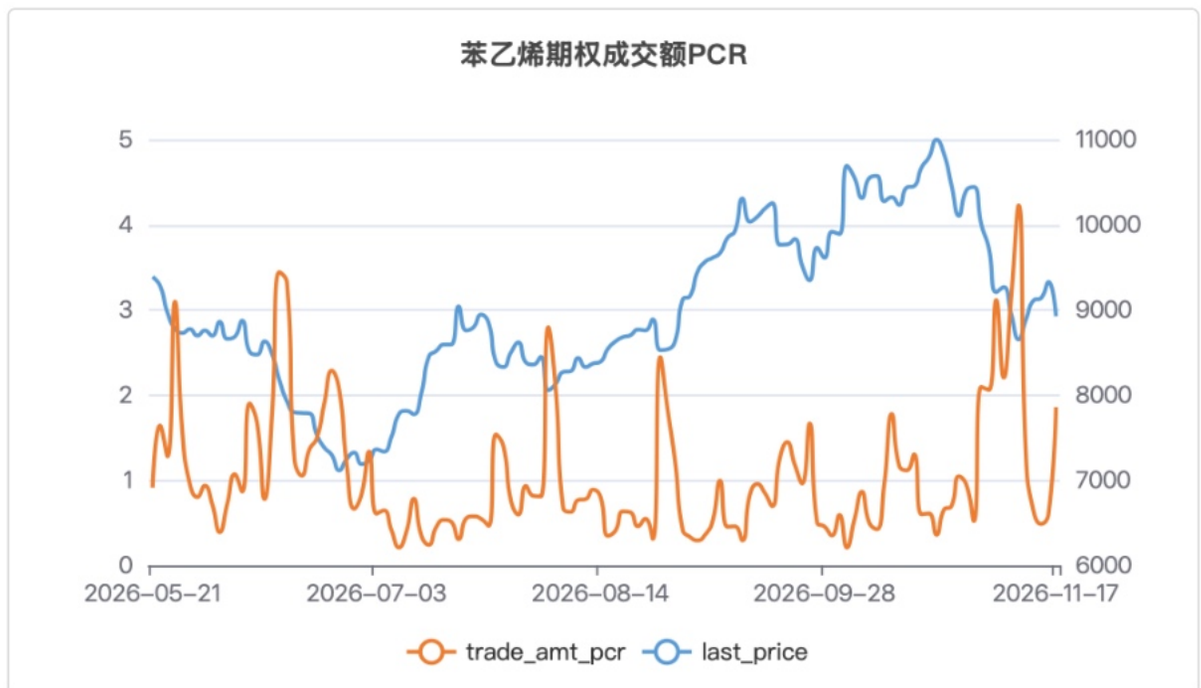
数据来源：WIND、期权服务部



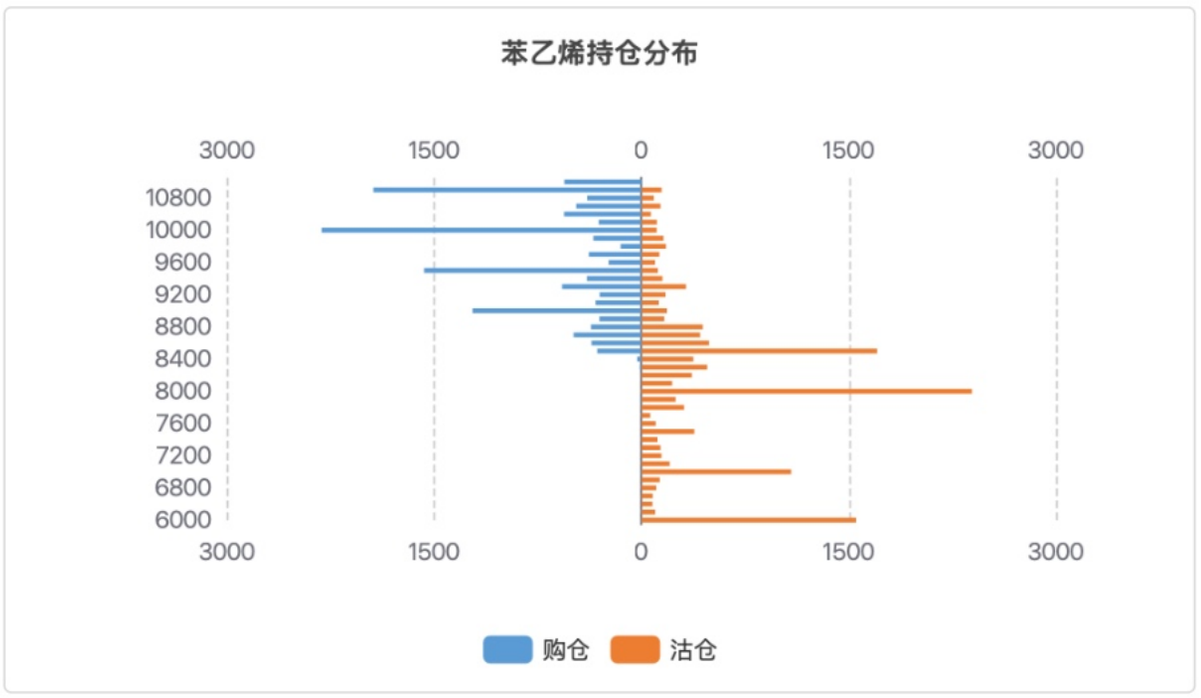
数据来源：WIND、期权服务部



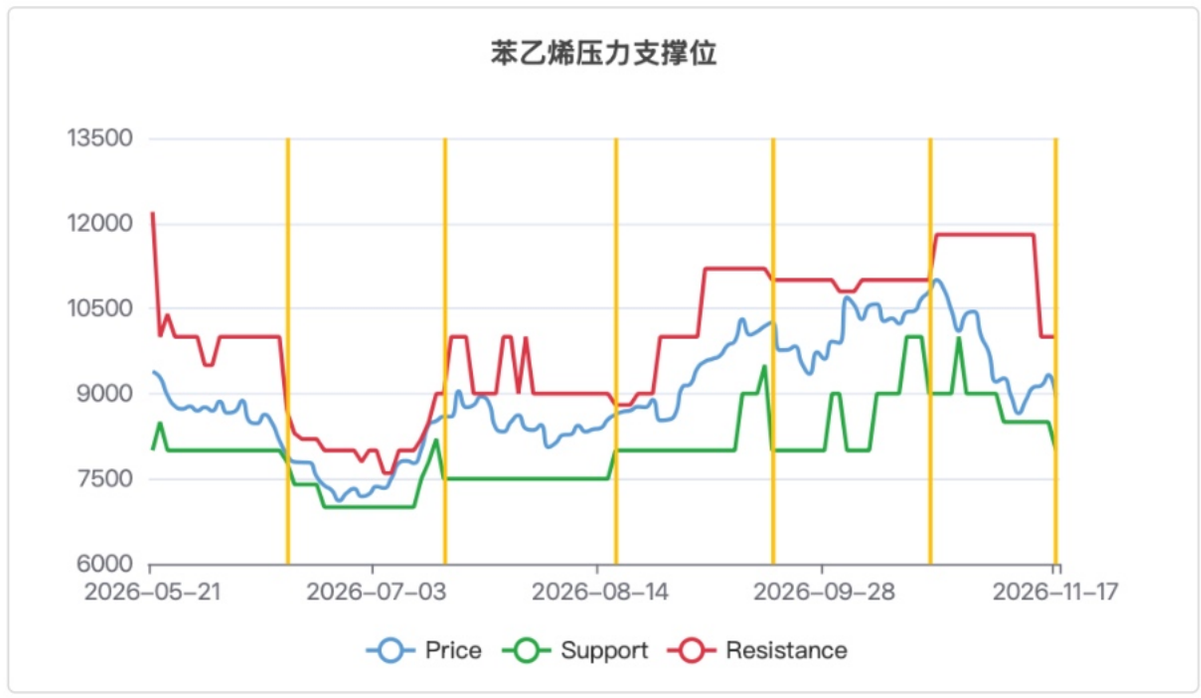
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

塑料 (L) - 市场数据与策略建议

2026-11-18

标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
L（塑料期权）	l2701	8125	-333	-3.93%	688972	-44033	379433	-4888

期权因子-量仓PCR

期权品种	成交量	量变化	持仓量	仓变化	成交量PCR	量PCR变化	持仓量PCR	仓PCR变化
L（塑料看涨期权）	15214	-6016	21822	-14201	1.52	0.69	0.86	-0.02
L（塑料看跌期权）	23123	5583	18736	-12838				

期权因子-压力支撑

期权品种	标的合约	平值行权价	压力位	支撑位	加权隐波率	加权隐波率变化	年平均隐波率	HISV20
L（塑料期权）	l2701	8100	8100	8000	30.78%	-6.61%	28.71%	34.62%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）l2701合约昨日收盘价8125元，相较前日收盘下跌333元，下跌3.93%，成交量688972手，较前日减少44033手，持仓量379433手，较前日减少4888手

（2）L看涨期权，昨日成交量15214手，较前日减少6016手，持仓量21822手，较前日减少14201手。L看跌期权，昨日成交量23123手，较前日增加5583手，持仓量18736手，较前日减少12838手。

（3）L（塑料期权）隐含波动率维持在均值0.2871上方水平波动

（4）L期权持仓量PCR收报于0.8586，位于近一年来的42.45%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，L期权标的压力位为8100，支撑位为8000。

期权策略建议

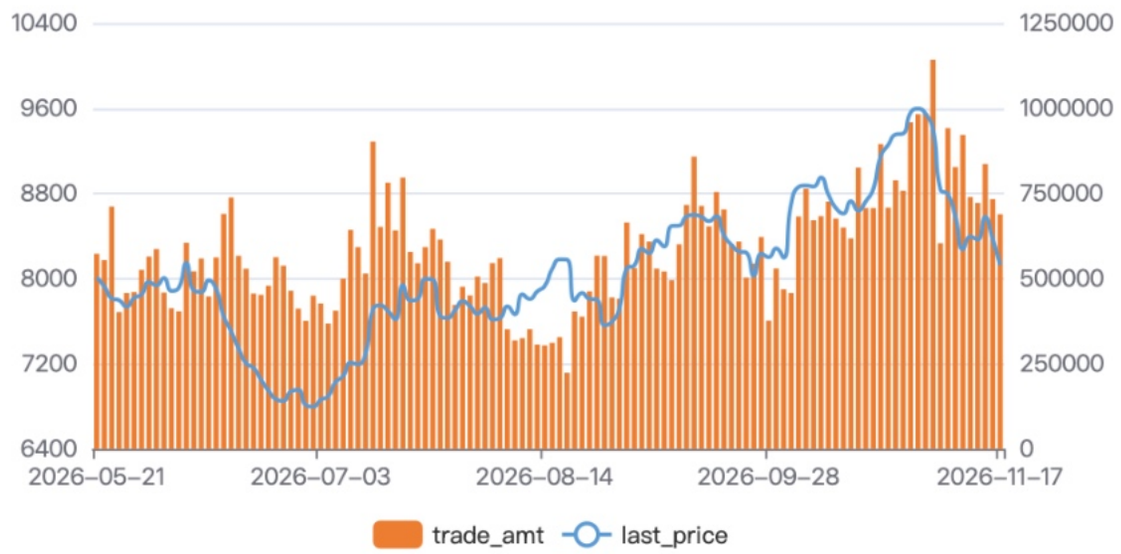
（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

塑料 (L) - 价格、波动率与市场情绪分析

2026-11-18

塑料价格走势图



数据来源：WIND、期权服务部

塑料期权隐含波动率



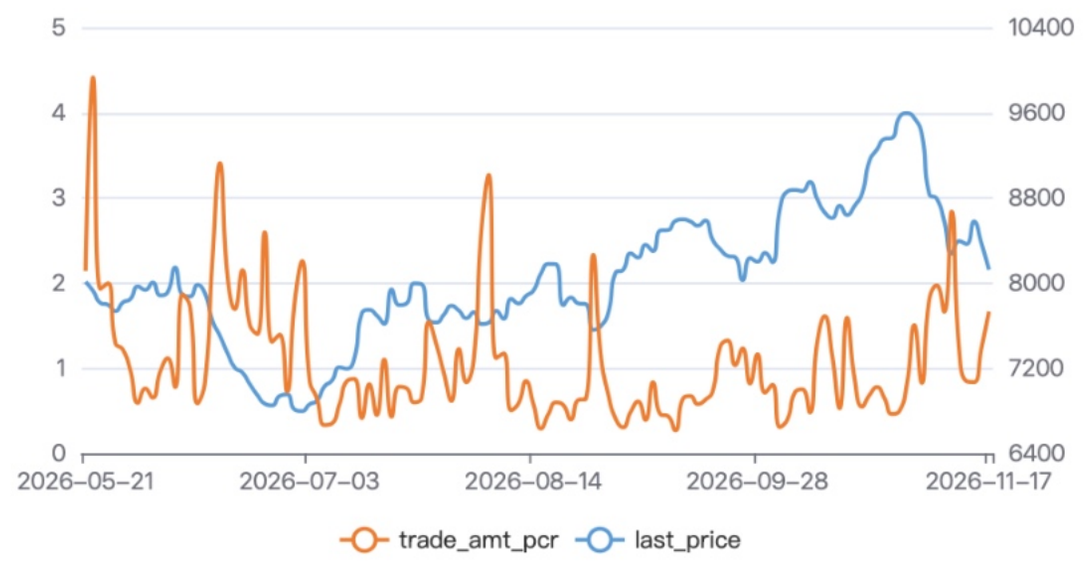
数据来源：WIND、期权服务部

塑料持仓量PCR



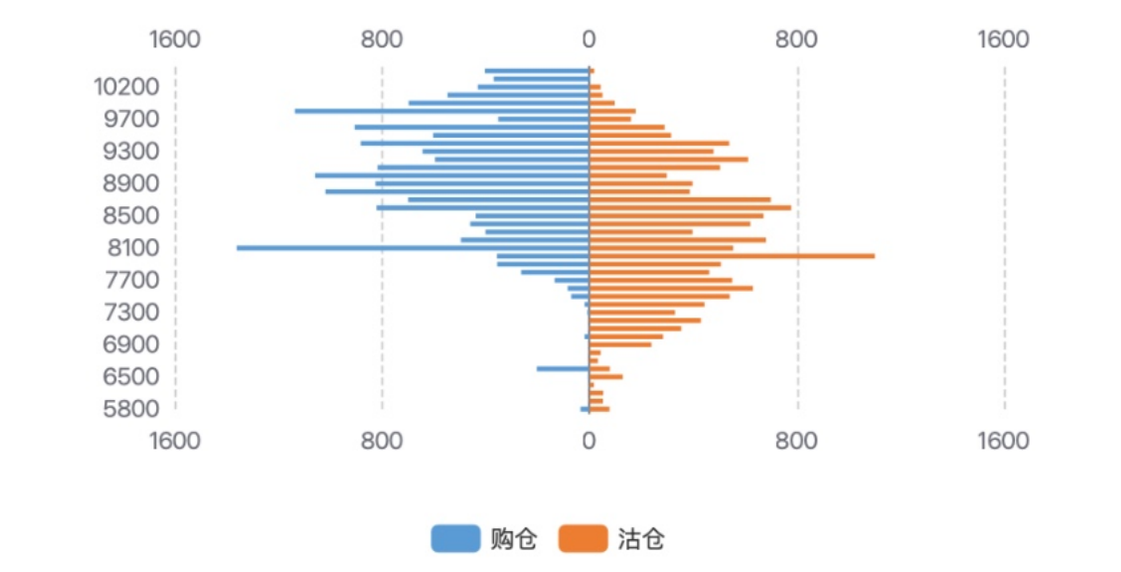
数据来源：WIND、期权服务部

塑料期权成交额PCR



数据来源：WIND、期权服务部

塑料持仓分布



数据来源：WIND、期权服务部

塑料压力支撑位



数据来源：WIND、期权服务部

丙烯 (PL) - 市场数据与策略建议

2026-11-18

标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
PL（丙烯期权）	PL701	8748	-348	-3.82%	43583	43583	23023	1487

期权因子-量仓PCR

期权品种	成交量	量变化	持仓量	仓变化	成交量PCR	量PCR变化	持仓量PCR	仓PCR变化
PL（丙烯看涨期权）	134	31	337	24	1.4	-0.76	1.65	-0.2
PL（丙烯看跌期权）	188	-35	556	-24				

期权因子-压力支撑

期权品种	标的合约	平值行权价	压力位	支撑位	加权隐波率	加权隐波率变化	年平均隐波率	HISV20
PL（丙烯期权）	PL701	8700	9900	8100	34.04%	1.61%	35.84%	39.74%

行情解读

标的行情解析及期权因子研究

（1）PL701合约昨日收盘价8748元，相较前日收盘下跌348元，下跌3.82%，成交量43583手，较前日增加43583手，持仓量23023手，较前日增加1487手

（2）PL看涨期权，昨日成交量134手，较前日增加31手，持仓量337手，较前日增加24手。PL看跌期权，昨日成交量188手，较前日减少35手，持仓量556手，较前日减少24手。

（3）PL（丙烯期权）隐含波动率维持在均值0.3584上方水平波动

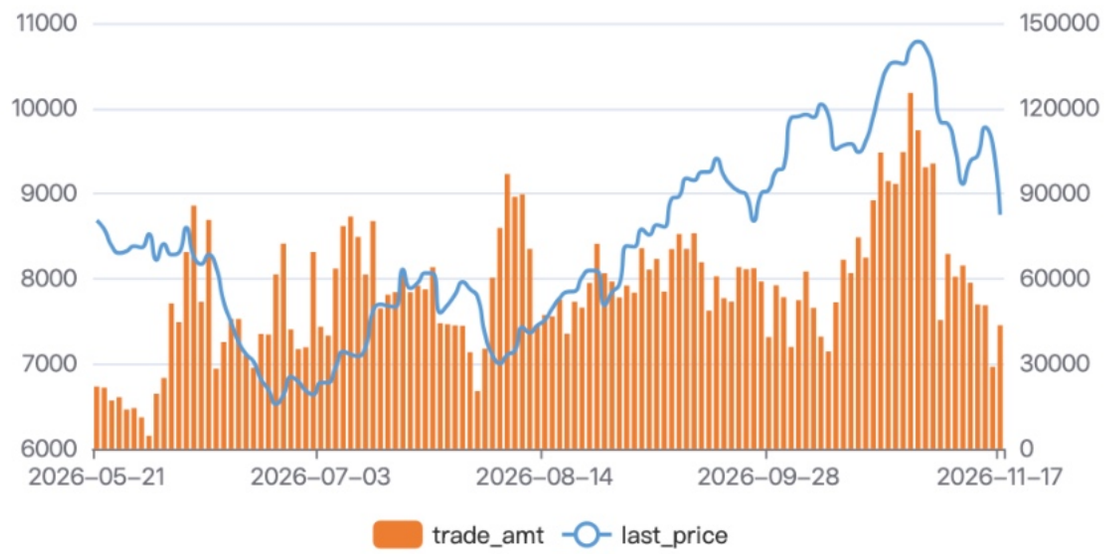
（4）PL期权持仓量PCR收报于1.6499，位于近一年来的94.29%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，PL期权标的压力位为9900，支撑位为8100。

丙烯 (PL) - 价格、波动率与市场情绪分析

2026-11-18

丙烯价格走势图



数据来源：WIND、期权服务部

丙烯期权隐含波动率



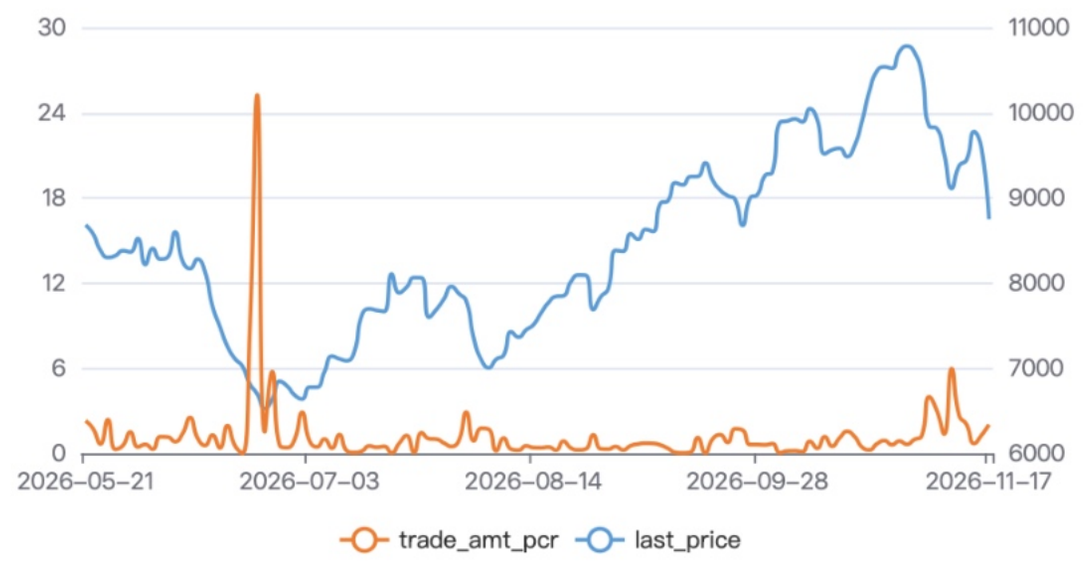
数据来源：WIND、期权服务部

丙烯持仓量PCR



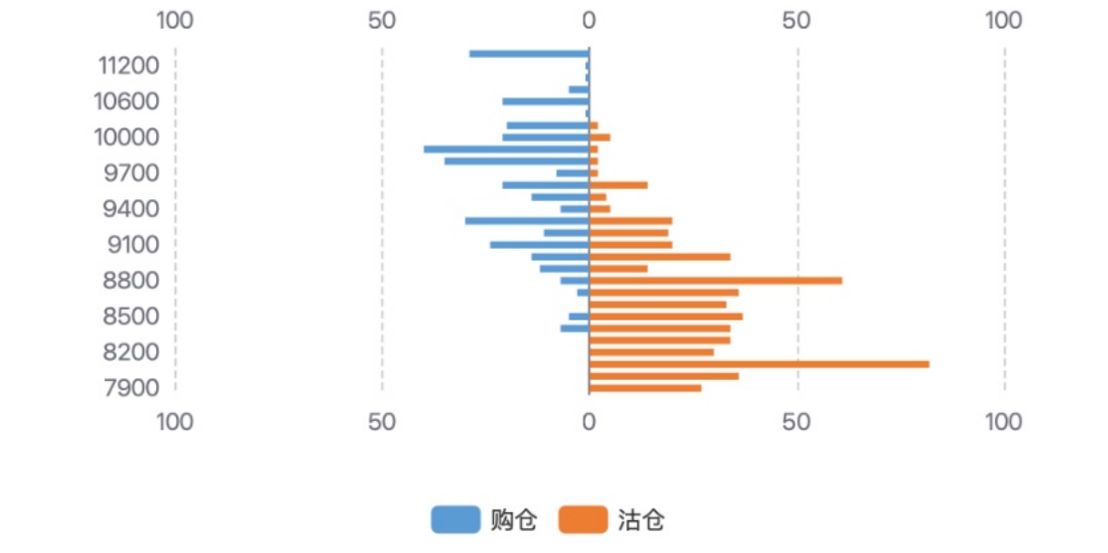
数据来源：WIND、期权服务部

丙烯期权成交额PCR



数据来源：WIND、期权服务部

丙烯持仓分布



数据来源：WIND、期权服务部

丙烯压力支撑位



数据来源：WIND、期权服务部

聚丙烯 (PP) - 市场数据与策略建议

2026-11-18

标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
PP（聚丙烯期权）	pp2701	8964	-342	-3.67%	1218920	-69947	527034	-4919

期权因子-量仓PCR

期权品种	成交量	量变化	持仓量	仓变化	成交量PCR	量PCR变化	持仓量PCR	仓PCR变化
PP（聚丙烯看涨期权）	49316	-3070	25478	-24527	1.48	0.56	1.54	0.13
PP（聚丙烯看跌期权）	72826	24772	39273	-31340				

期权因子-压力支撑

期权品种	标的合约	平值行权价	压力位	支撑位	加权隐波率	加权隐波率变化	年平均隐波率	HISV20
PP（聚丙烯期权）	pp2701	9000	10000	8000	32.64%	-7.46%	29.46%	39.97%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）pp2701合约昨日收盘价8964元，相较前日收盘下跌342元，下跌3.67%，成交量1218920手，较前日减少69947手，持仓量527034手，较前日减少4919手

（2）PP看涨期权，昨日成交量49316手，较前日减少3070手，持仓量25478手，较前日减少24527手。PP看跌期权，昨日成交量72826手，较前日增加24772手，持仓量39273手，较前日减少31340手。

（3）PP（聚丙烯期权）隐含波动率维持在均值0.2946上方水平波动

（4）PP期权持仓量PCR收报于1.5414，位于近一年来的88.98%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，PP期权标的压力位为10000，支撑位为8000。

期权策略建议

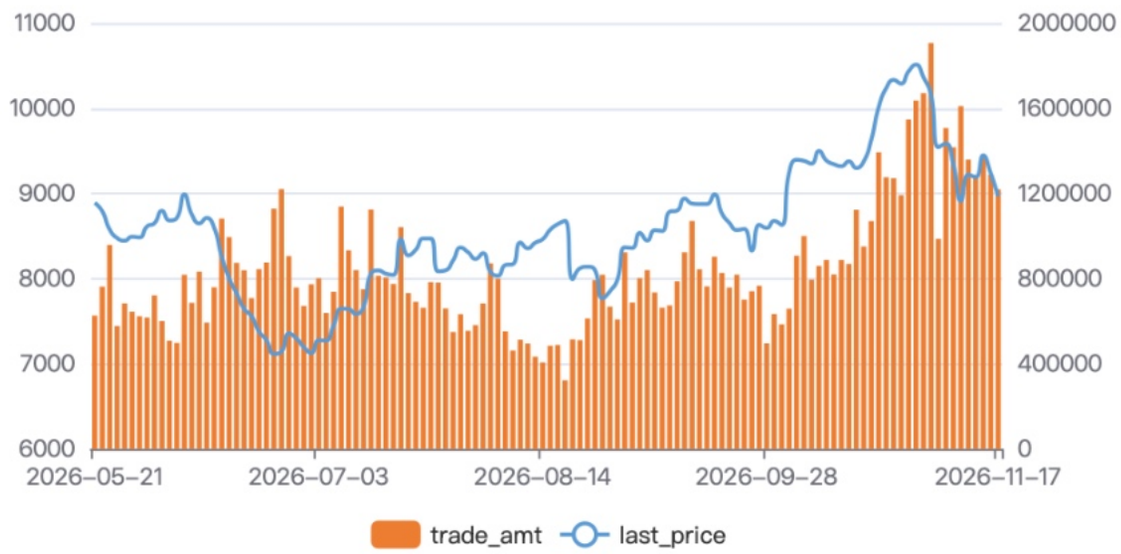
（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

聚丙烯 (PP) - 价格、波动率与市场情绪分析

2026-11-18

聚丙烯价格走势图



数据来源：WIND、期权服务部

聚丙烯期权隐含波动率



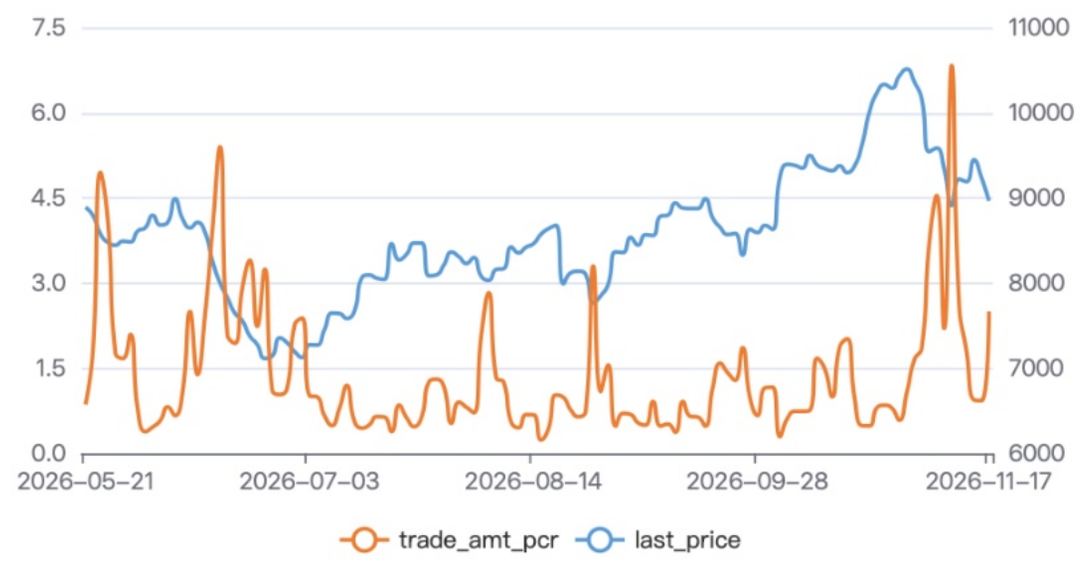
数据来源：WIND、期权服务部

聚丙烯持仓量PCR



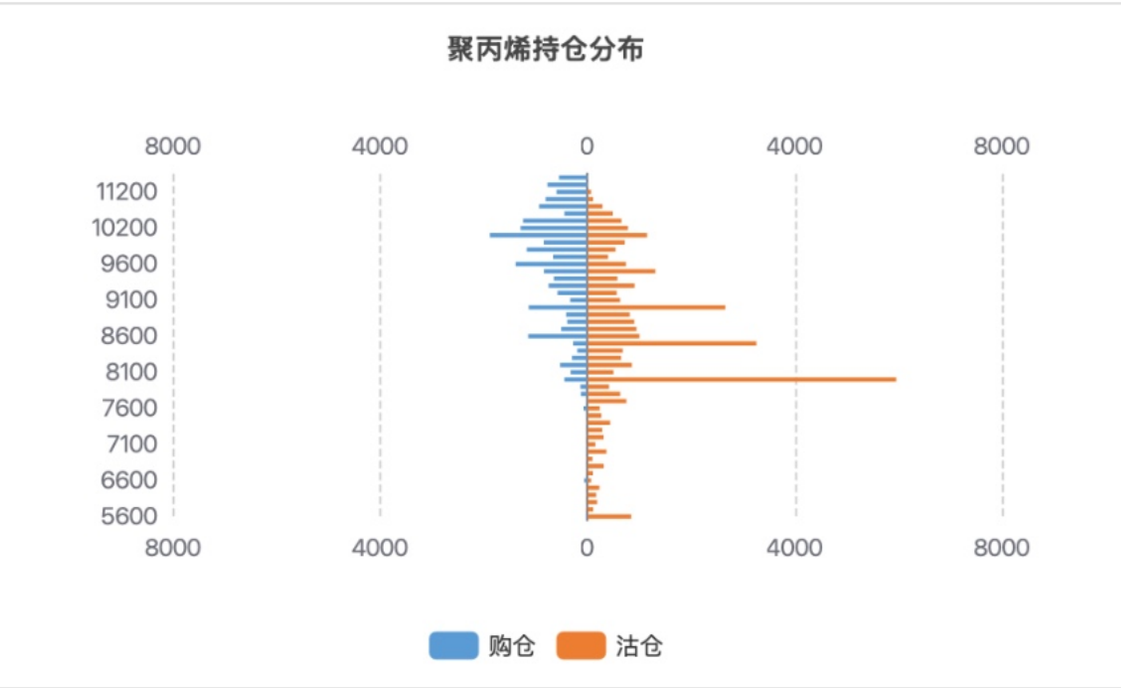
数据来源：WIND、期权服务部

聚丙烯期权成交额PCR



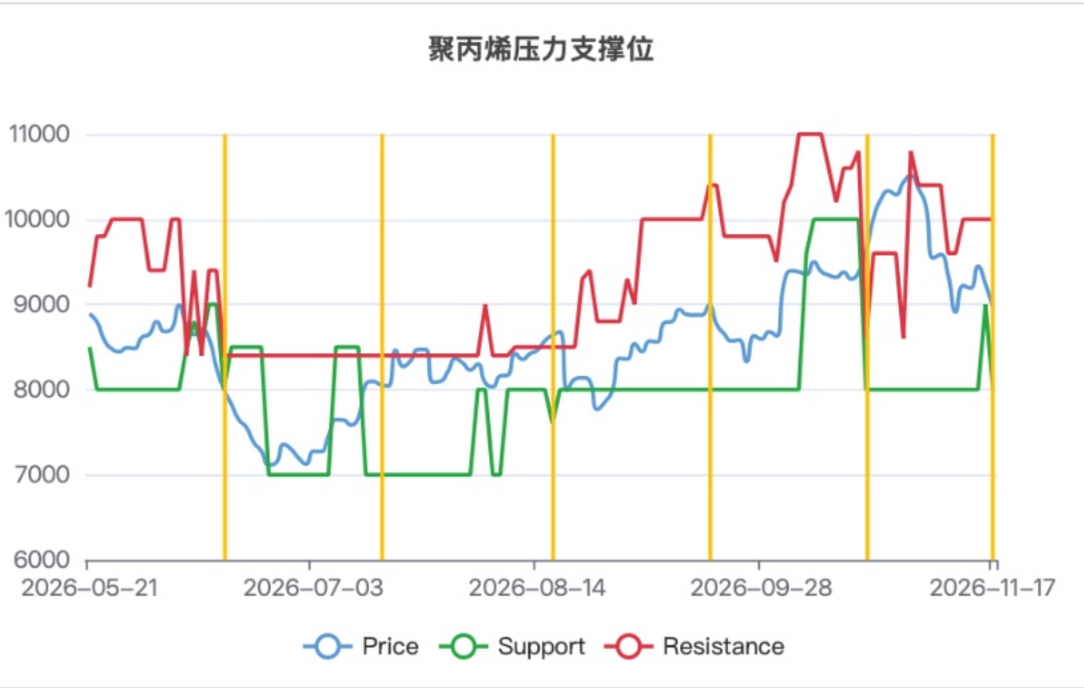
数据来源：WIND、期权服务部

聚丙烯持仓分布



数据来源：WIND、期权服务部

聚丙烯压力支撑位



数据来源：WIND、期权服务部

免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有**商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询**等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。不经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

研究报告不代表本公司观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

公司总部

深圳市南山区粤海街道3165号五矿金融大厦13-16层

电话：400-888-5398

网址：www.wkqh.cn