油脂期权

2026/11/16

油脂期权早报

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

菜籽油 (OI) - 市场数据与策略建议

2026-11-16

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
OI（菜籽油期权）	OI701	10113	102	1.01%	197218	-13898	281981	5642

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
OI（菜籽油看涨期权）	30077	-2354	29123	245	0.96	0.09	1.38	0.1
OI（菜籽油看跌期权）	31773	649	43599	2701				

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
OI（菜籽油期权）	OI701	10200	11600	9400	16.50%	-0.52%	19.54%	16.18%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）OI701合约昨日收盘价10113元，相较前日收盘上涨102元，上涨1.01%，成交量197218手，较前日减少13898手，持仓量281981手，较前日增加5642手

（2）OI看涨期权，昨日成交量30077手，较前日减少2354手，持仓量29123手，较前日增加245手。OI看跌期权，昨日成交量31773手，较前日增加649手，持仓量43599手，较前日增加2701手。

（3）OI（菜籽油期权）隐含波动率维持在均值0.1954上方水平波动

（4）OI期权持仓量PCR收报于1.3818，位于近一年来的93.88%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，OI期权标的压力位为11600，支撑位为9400。

期权策略建议

（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

菜籽油 (OI) - 价格、波动率与市场情绪分析

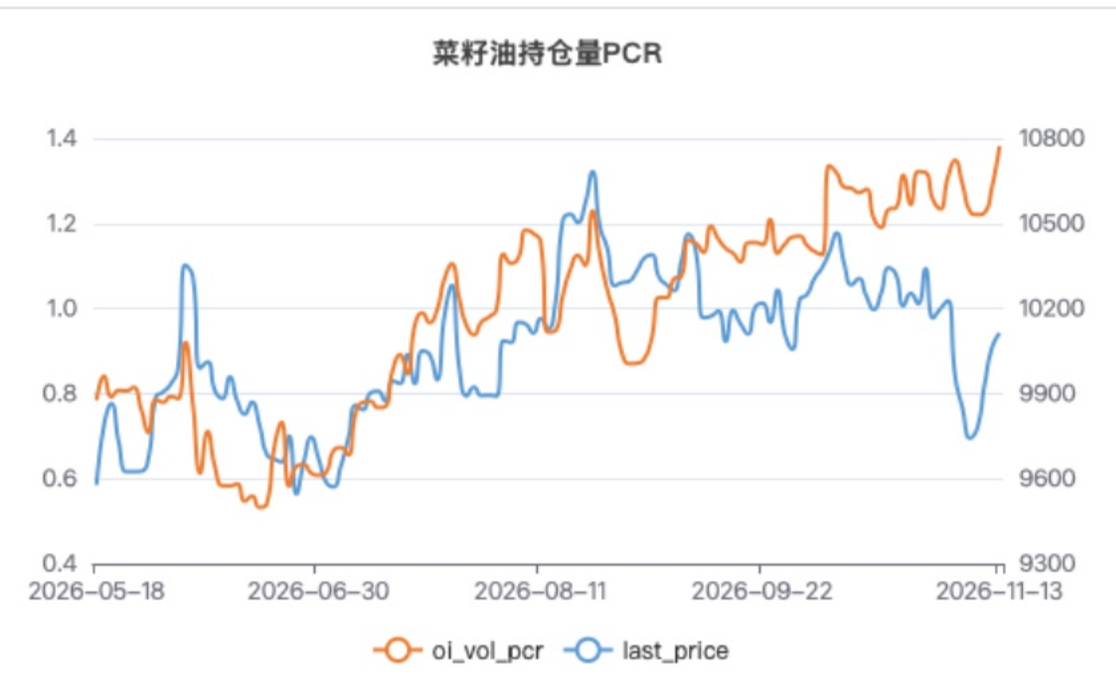
2026-11-16



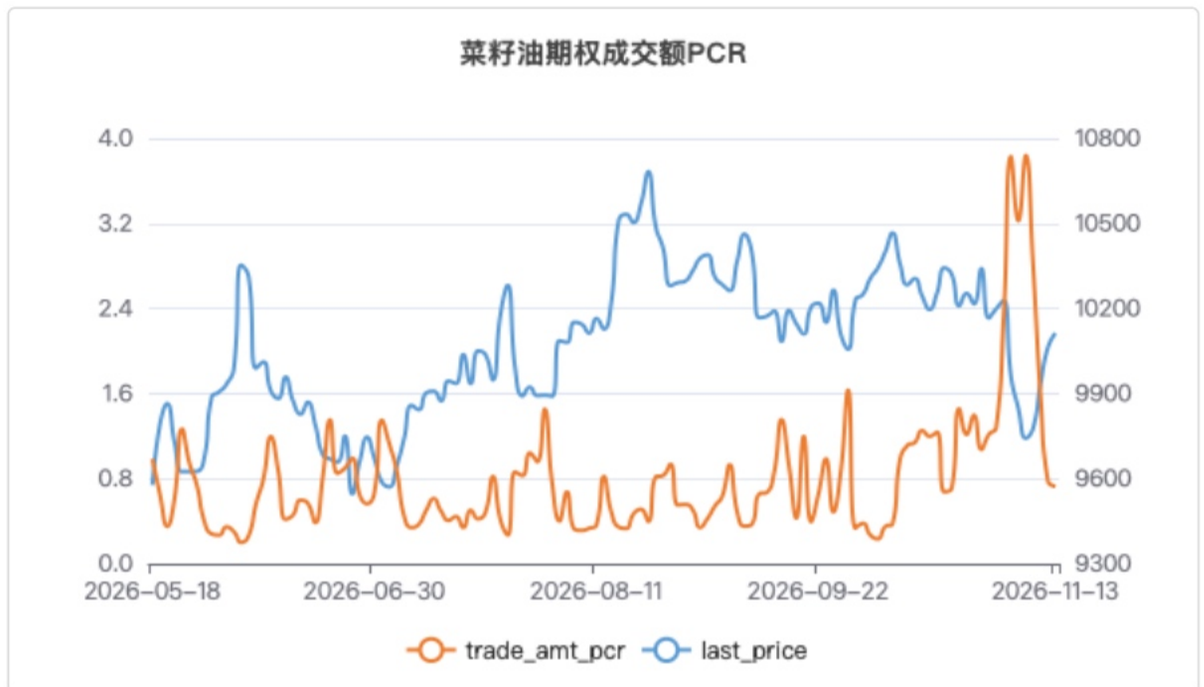
数据来源：WIND、期权服务部



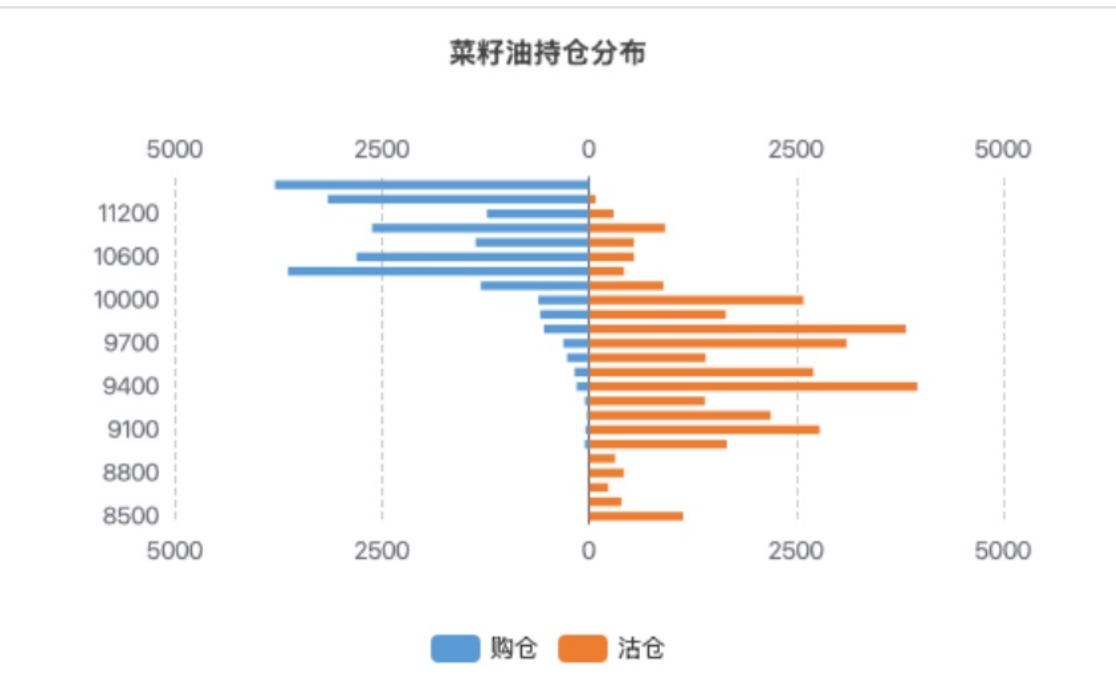
数据来源：WIND、期权服务部



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

棕榈油 (P) - 市场数据与策略建议

2026-11-16

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
P（棕榈油期权）	p2701	8961	39	0.43%	498085	-106802	502445	-22138

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
P（棕榈油看涨期权）	248437	-83040	235347	-13554	0.83	0.11	0.85	0.06
P（棕榈油看跌期权）	205163	-30606	200967	2312				

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
P（棕榈油期权）	p2701	9000	11600	8500	20.15%	-0.39%	21.84%	22.86%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）p2701合约昨日收盘价8961元，相较前日收盘上涨39元，上涨0.43%，成交量498085手，较前日减少106802手，持仓量502445手，较前日减少22138手

（2）P看涨期权，昨日成交量248437手，较前日减少83040手，持仓量235347手，较前日减少13554手。P看跌期权，昨日成交量205163手，较前日减少30606手，持仓量200967手，较前日增加2312手。

（3）P（棕榈油期权）隐含波动率维持在均值0.2184上方水平波动

（4）P期权持仓量PCR收报于0.8539，位于近一年来的66.53%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，P期权标的压力位为11600，支撑位为8500。

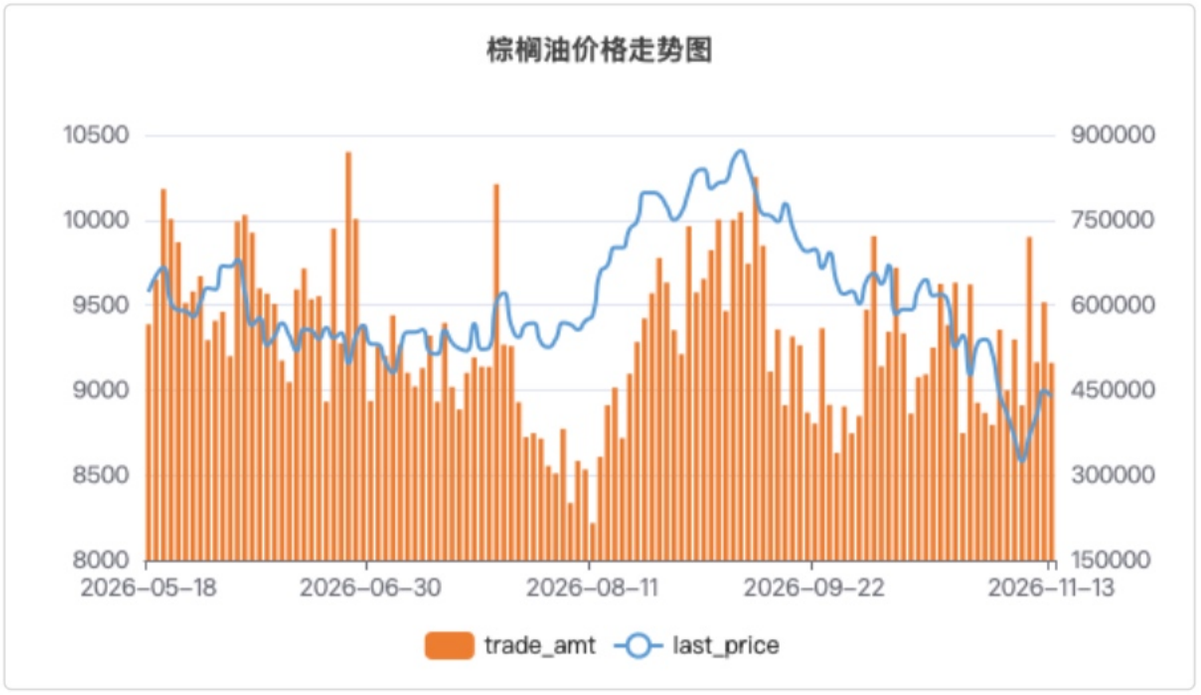
期权策略建议

（1）方向性策略：无

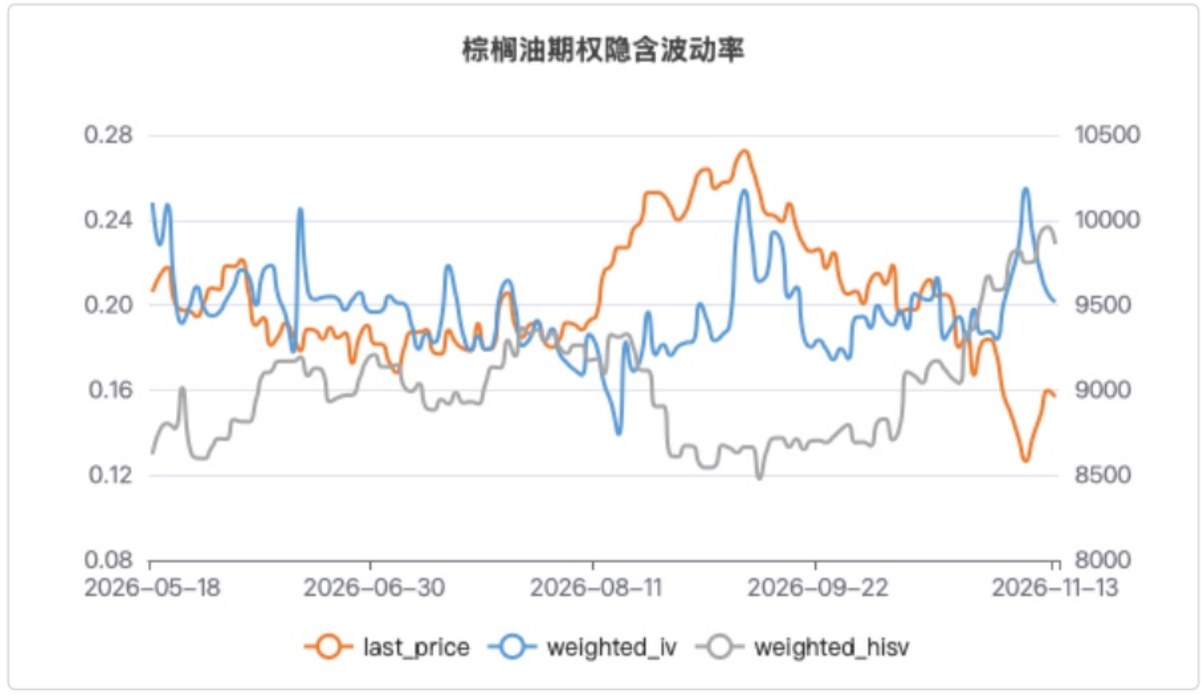
（2）波动性策略：观望

棕榈油 (P) - 价格、波动率与市场情绪分析

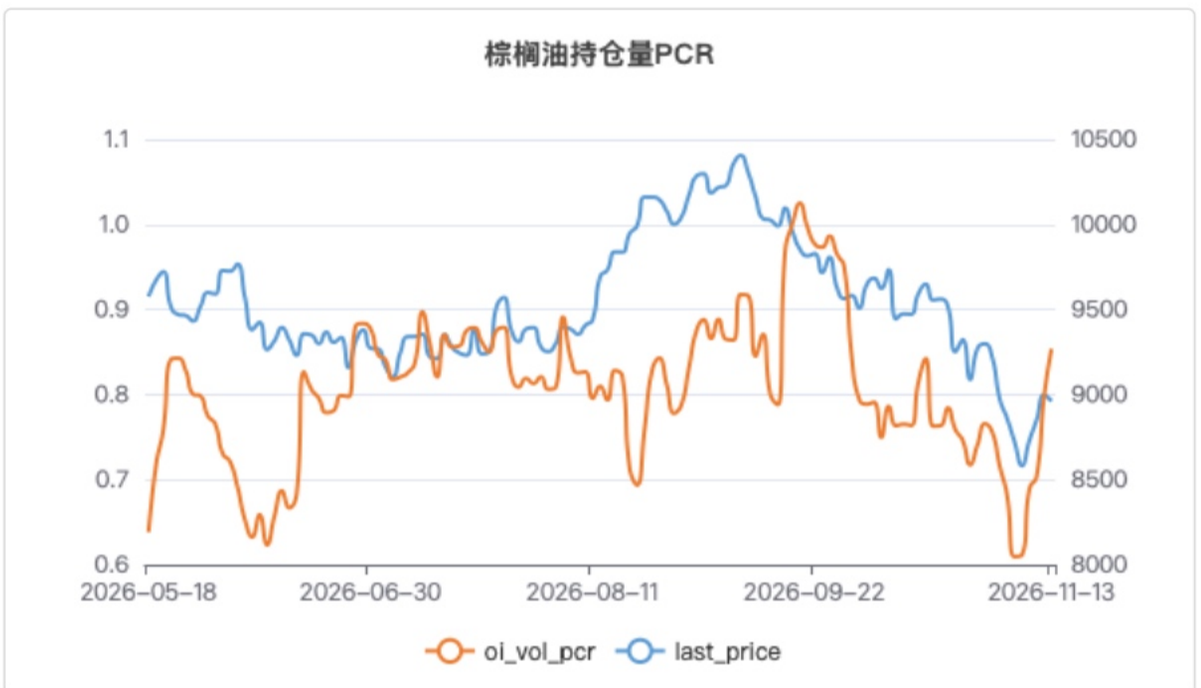
2026-11-16



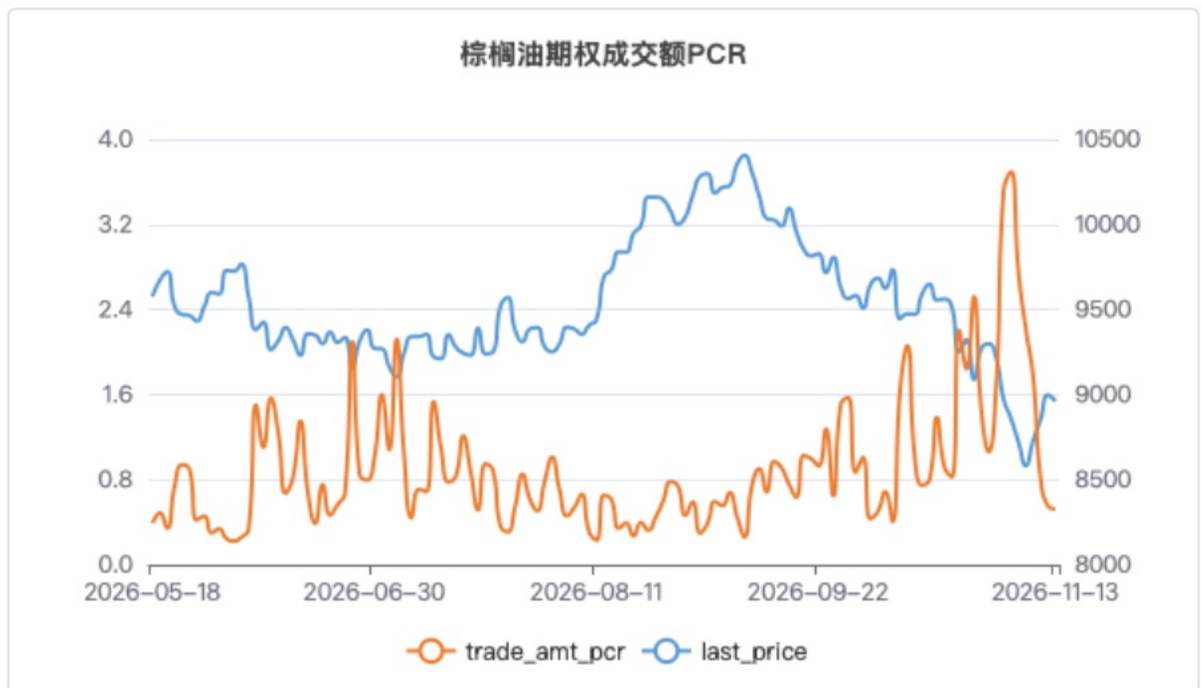
数据来源：WIND、期权服务部



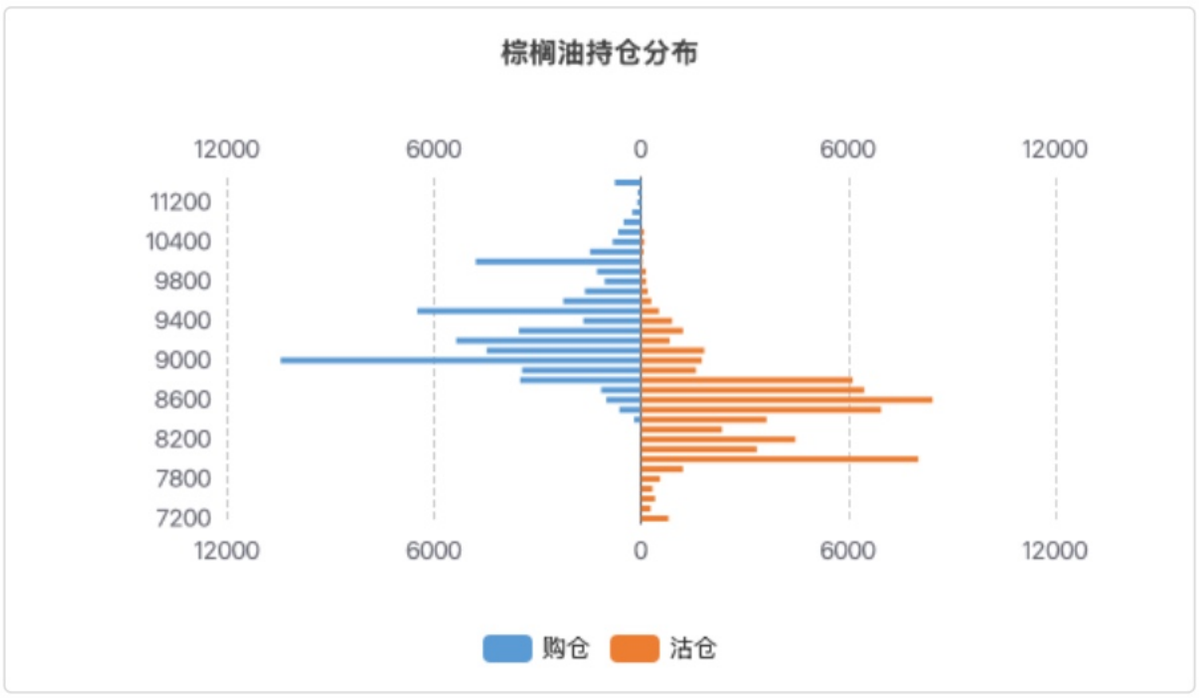
数据来源：WIND、期权服务部



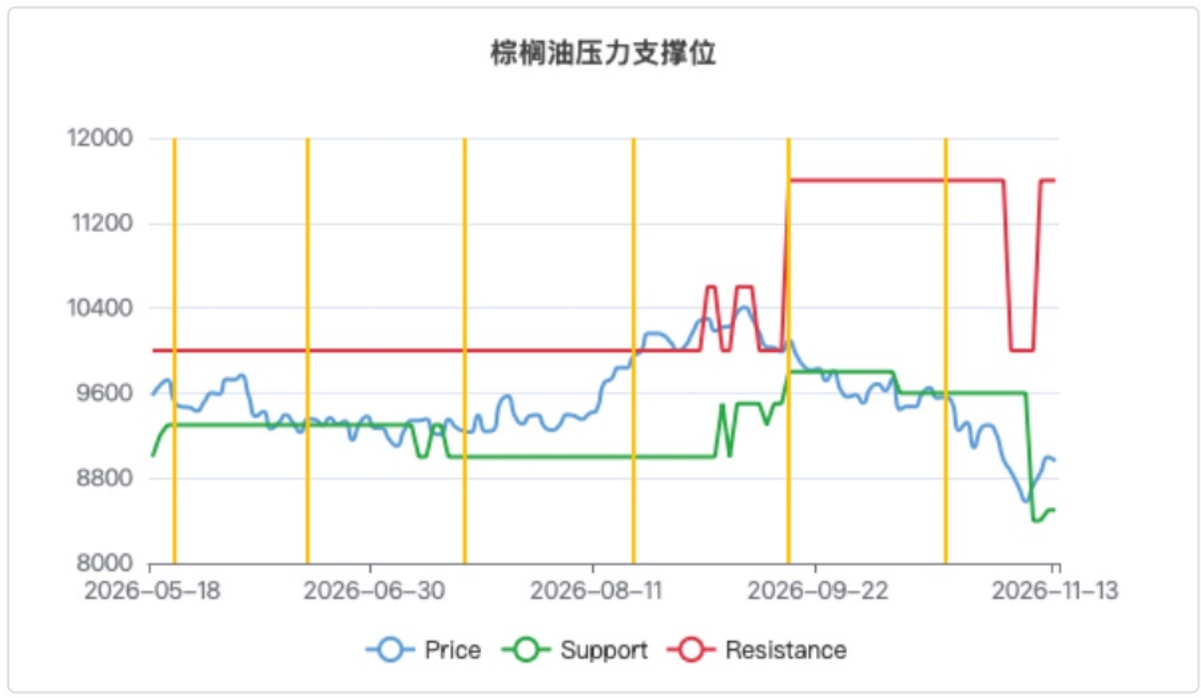
数据来源：WIND、期权服务部



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

花生 (PK) - 市场数据与策略建议

2026-11-16

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
PK（花生期权）	PK612	7790	-6	-0.07%	51966	-82500	47082	-15801

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
PK（花生看涨期权）	15266	-1334	34616	2288	0.99	0.01	1.08	0.03
PK（花生看跌期权）	15076	-1209	37304	3403				

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
PK（花生期权）	PK701	7800	8000	7500	10.83%	-0.41%	13.71%	7.84%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）PK612合约昨日收盘价7790元，相较前日收盘下跌6元，下跌0.07％，成交量51966手，较前日减少82500手，持仓量47082手，较前日减少15801手

（2）PK看涨期权，昨日成交量15266手，较前日减少1334手，持仓量34616手，较前日增加2288手。PK看跌期权，昨日成交量15076手，较前日减少1209手，持仓量37304手，较前日增加3403手。

（3）PK（花生期权）隐含波动率维持在均值0.1371上方水平波动

（4）PK期权持仓量PCR收报于1.0777，位于近一年来的99.59%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，PK期权标的压力位为8000，支撑位为7500。

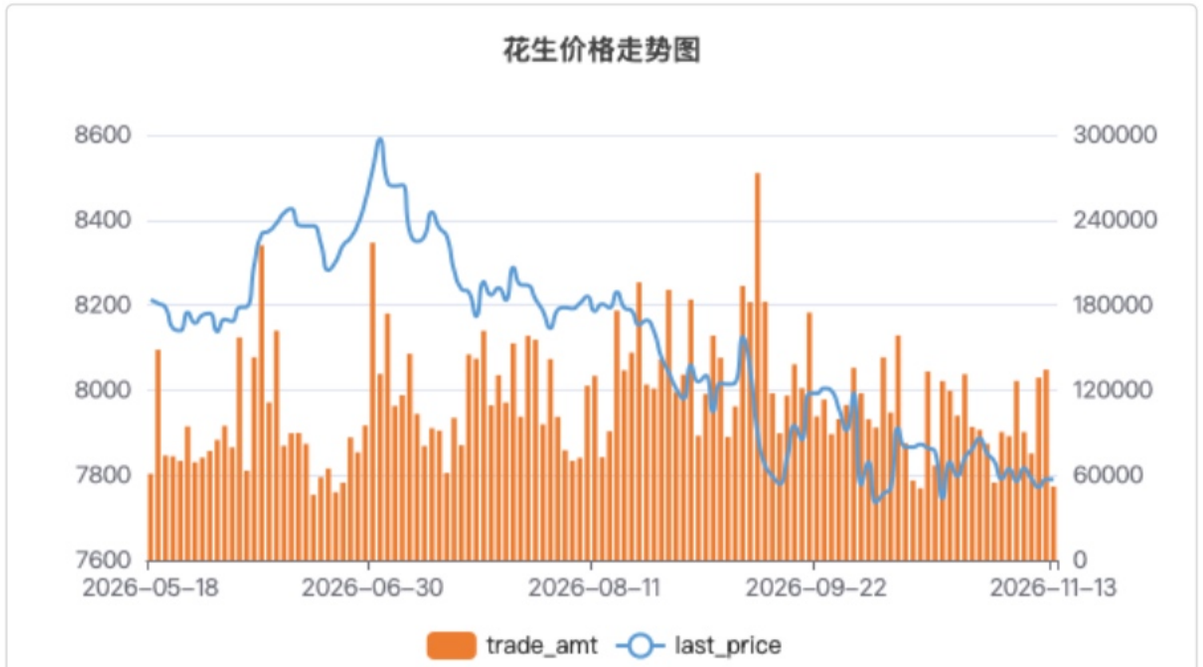
期权策略建议

（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

花生 (PK) - 价格、波动率与市场情绪分析

2026-11-16



数据来源：WIND、期权服务部



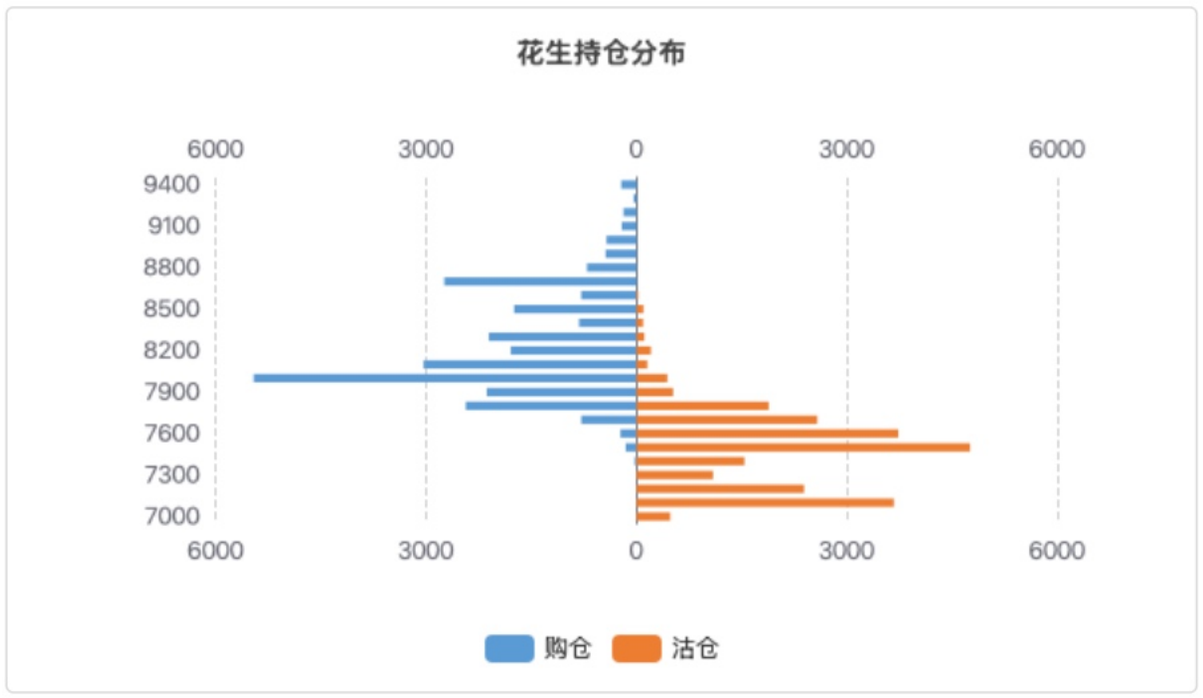
数据来源：WIND、期权服务部



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

豆油 (Y) - 市场数据与策略建议

2026-11-16

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
Y（豆油期权）	y2701	8793	18	0.20%	206617	32896	419747	-8431

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
Y（豆油看涨期权）	37631	1863	68134	1672	1.03	-0.06	1.21	0
Y（豆油看跌期权）	39884	-404	86119	2276				

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
Y（豆油期权）	y2701	8800	9000	8800	12.05%	-1.24%	14.98%	15.14%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）y2701合约昨日收盘价8793元，相较前日收盘上涨18元，上涨0.20%，成交量206617手，较前日增加32896手，持仓量419747手，较前日减少8431手

（2）Y看涨期权，昨日成交量37631手，较前日增加1863手，持仓量68134手，较前日增加1672手。Y看跌期权，昨日成交量39884手，较前日减少404手，持仓量86119手，较前日增加2276手。

（3）Y（豆油期权）隐含波动率维持在均值0.1498上方水平波动

（4）Y期权持仓量PCR收报于1.2098，位于近一年来的88.16%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，Y期权标的压力位为9000，支撑位为8800。

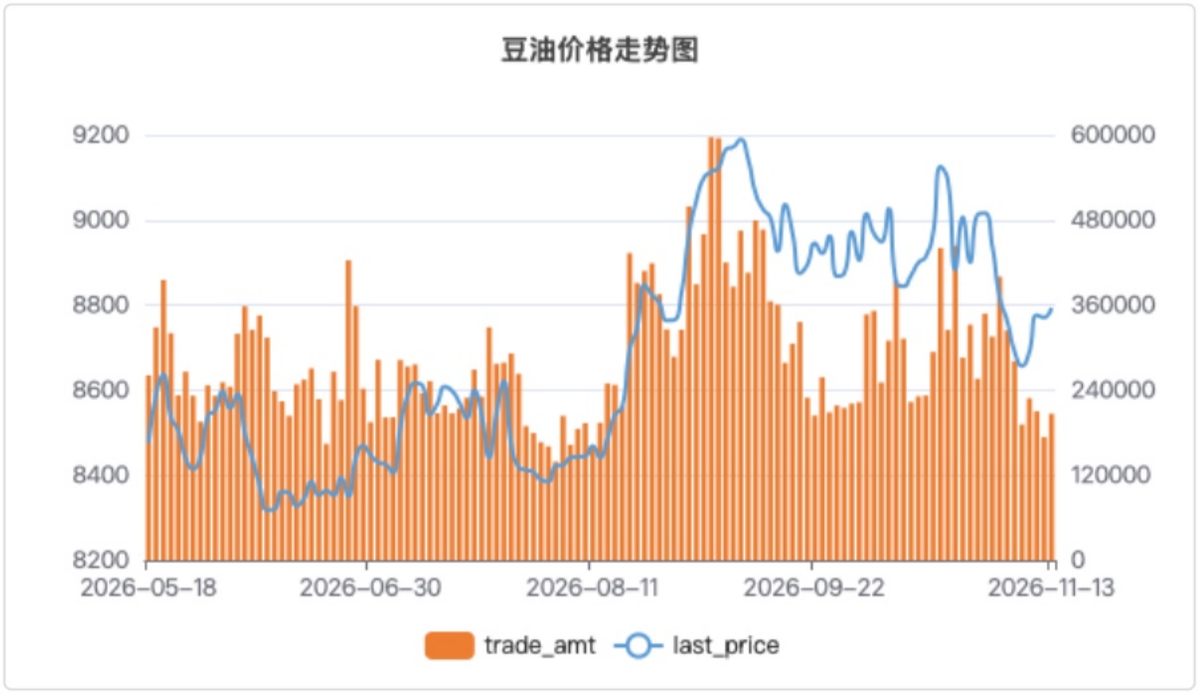
期权策略建议

（1）方向性策略：无

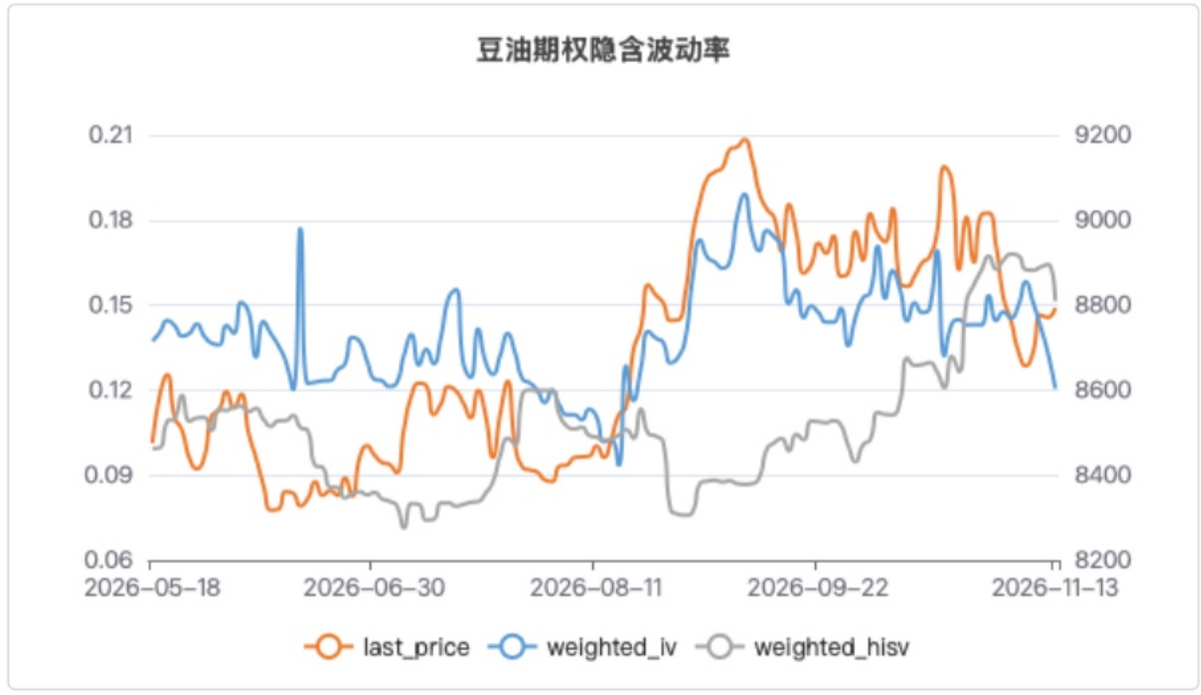
（2）波动性策略：维持构建做多波动率的买入宽跨式策略，获取隐波向实波回归的均值回归收益，如：B_Y2701C8900，B_Y2701P8700

豆油 (Y) - 价格、波动率与市场情绪分析

2026-11-16



数据来源：WIND、期权服务部



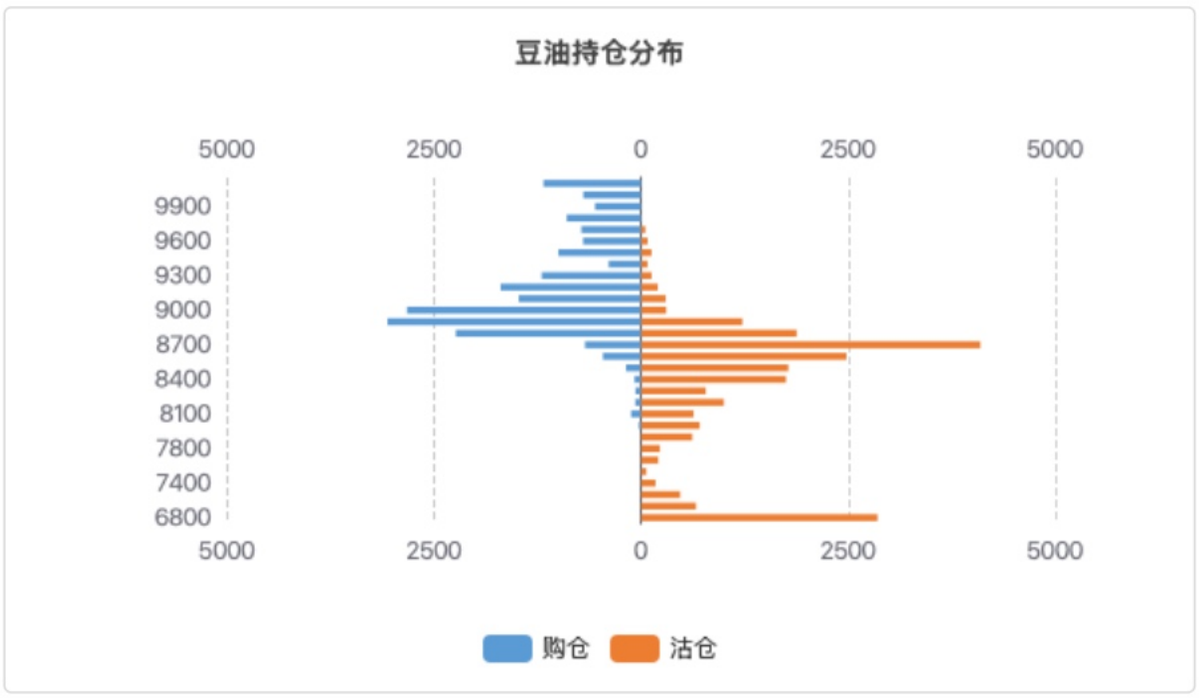
数据来源：WIND、期权服务部



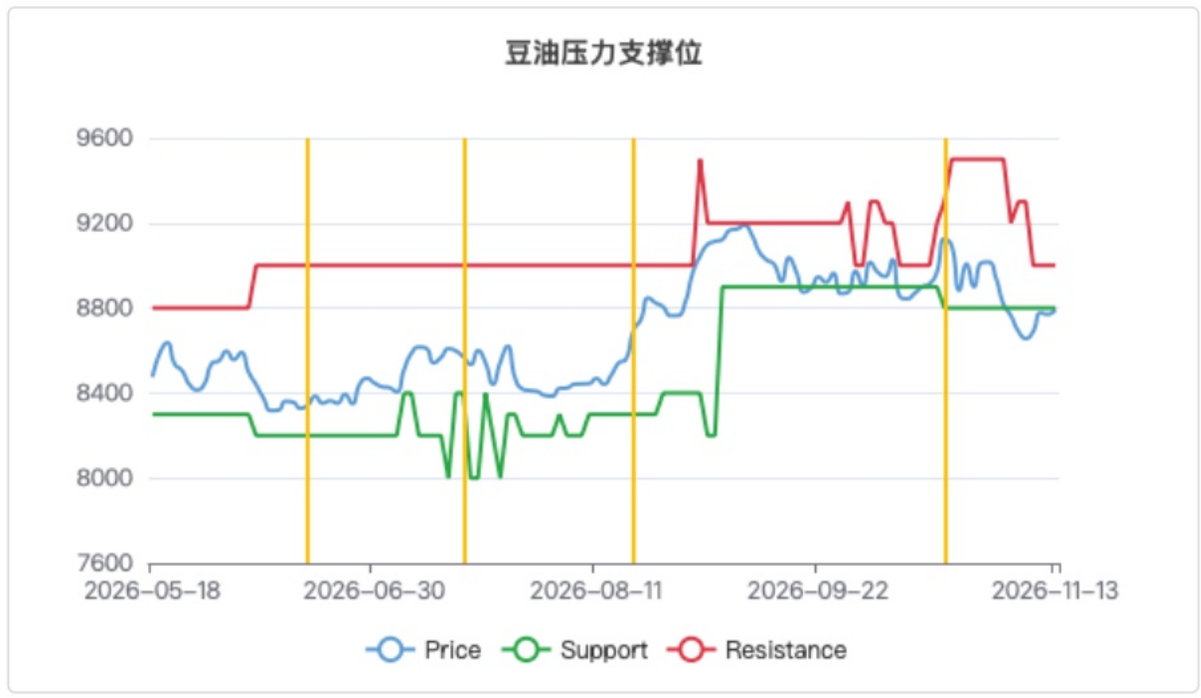
数据来源：WIND、期权服务部



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

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