油品期权

2026/11/16

油品期权早报

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

沥青 (BU) - 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
BU（沥青期权）	bu2701	4432	146	3.40%	325253	71206	171761	-5728

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
BU（沥青看涨期权）	55714	34355	39552	4427	0.6	-0.26	0.97	-0.09
BU（沥青看跌期权）	33187	14966	38530	1050				

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
BU（沥青期权）	bu2612	4600	5500	4000	44.03%	1.52%	39.27%	52.56%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）bu2701合约昨日收盘价4432元，相较前日收盘上涨146元，上涨3.40%，成交量325253手，较前日增加71206手，持仓量171761手，较前日减少5728手

（2）BU看涨期权，昨日成交量55714手，较前日增加34355手，持仓量39552手，较前日增加4427手。BU看跌期权，昨日成交量33187手，较前日增加14966手，持仓量38530手，较前日增加1050手。

（3）BU（沥青期权）隐含波动率维持在均值0.3927上方水平波动

（4）BU期权持仓量PCR收报于0.9742，位于近一年来的38.37%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，BU期权标的压力位为5500，支撑位为4000。

期权策略建议

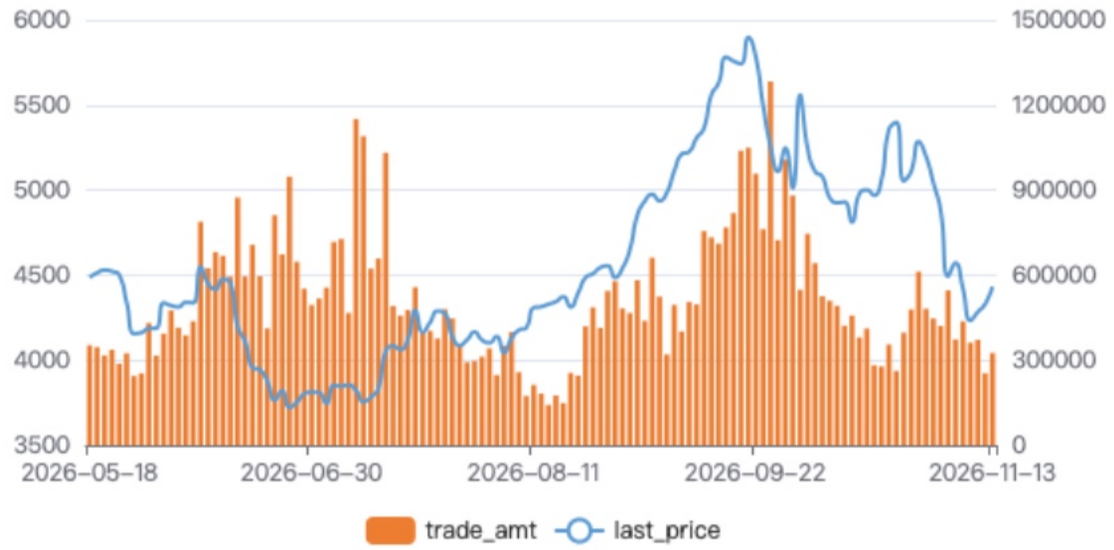
（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

沥青 (BU) - 价格、波动率与市场情绪分析

2026-11-16

沥青价格走势图



数据来源：WIND、期权服务部

沥青期权隐含波动率



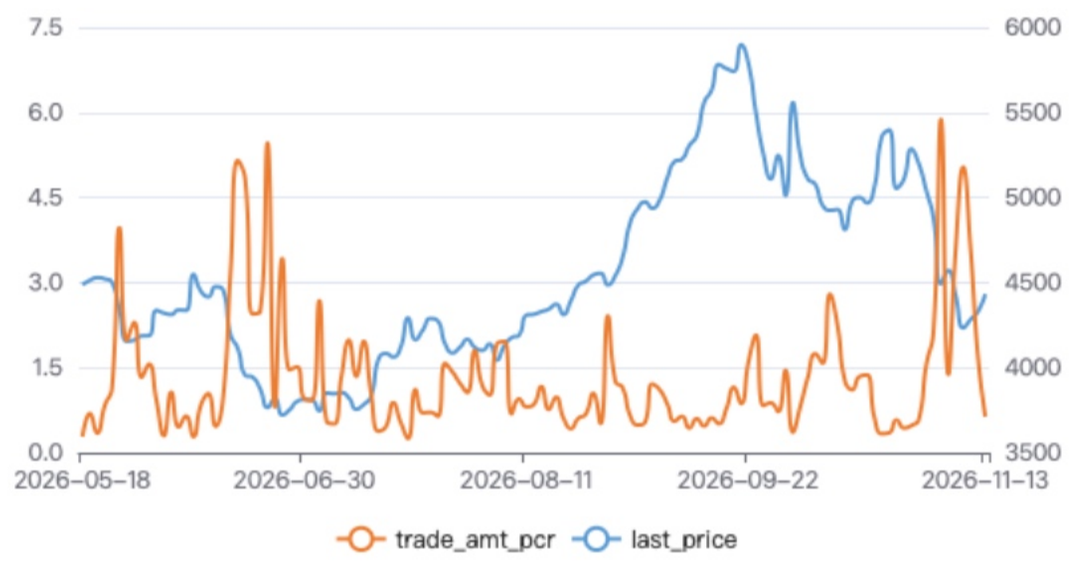
数据来源：WIND、期权服务部

沥青持仓量PCR



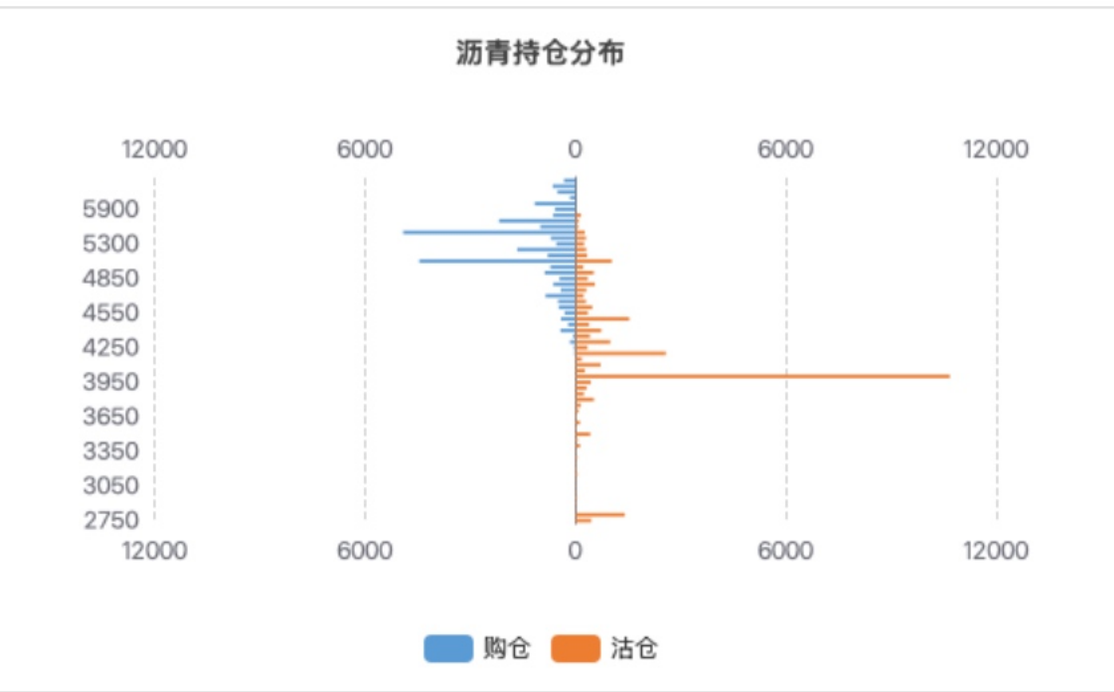
数据来源：WIND、期权服务部

沥青期权成交额PCR



数据来源：WIND、期权服务部

沥青持仓分布



数据来源：WIND、期权服务部

沥青压力支撑位



数据来源：WIND、期权服务部

燃料油 (FU) - 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
FU（燃料油期权）	fu2701	4225	189	4.68%	634691	91772	161135	166

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
FU（燃料油看涨期权）	267697	112115	131510	10912	0.54	-0.14	0.75	-0.01
FU（燃料油看跌期权）	145152	39632	98749	6746				

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
FU（燃料油期权）	fu2612	4450	5000	4000	61.29%	-3.88%	64.04%	96.64%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）fu2701合约昨日收盘价4225元，相较前日收盘上涨189元，上涨4.68%，成交量634691手，较前日增加91772手，持仓量161135手，较前日增加166手

（2）FU看涨期权，昨日成交量267697手，较前日增加112115手，持仓量131510手，较前日增加10912手。FU看跌期权，昨日成交量145152手，较前日增加39632手，持仓量98749手，较前日增加6746手。

（3）FU（燃料油期权）隐含波动率维持在均值0.6404上方水平波动

（4）FU期权持仓量PCR收报于0.7509，位于近一年来的37.14%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，FU期权标的压力位为5000，支撑位为4000。

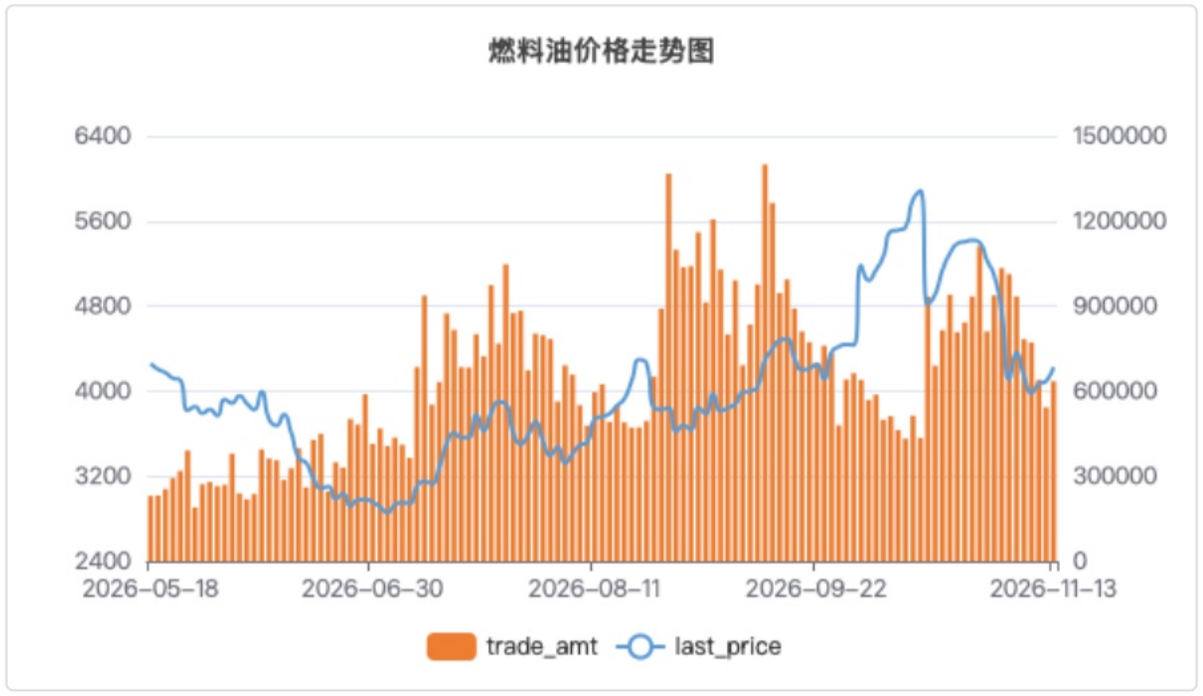
期权策略建议

（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

燃料油 (FU) - 价格、波动率与市场情绪分析

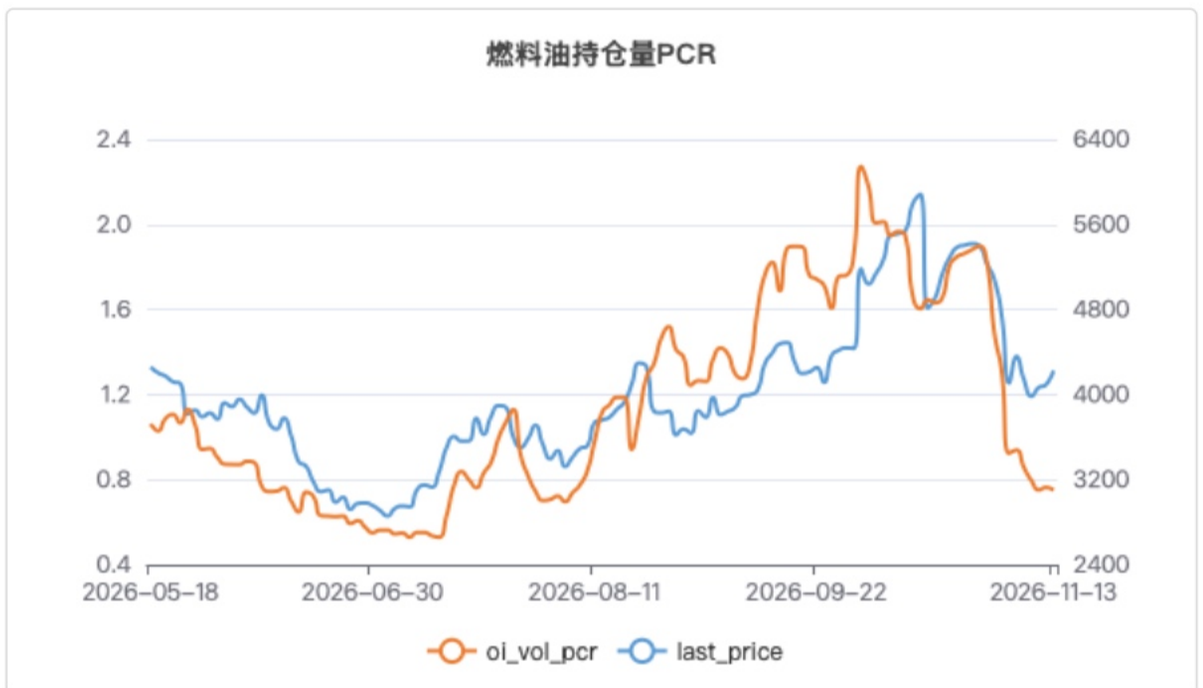
2026-11-16



数据来源：WIND、期权服务部



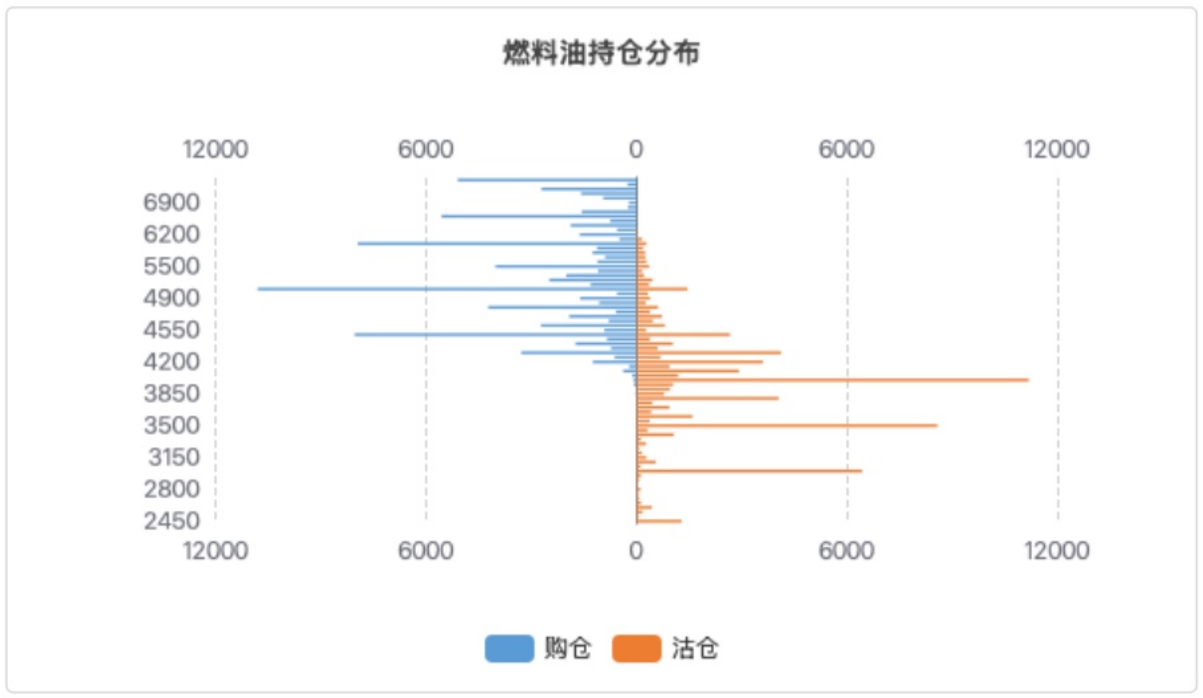
数据来源：WIND、期权服务部



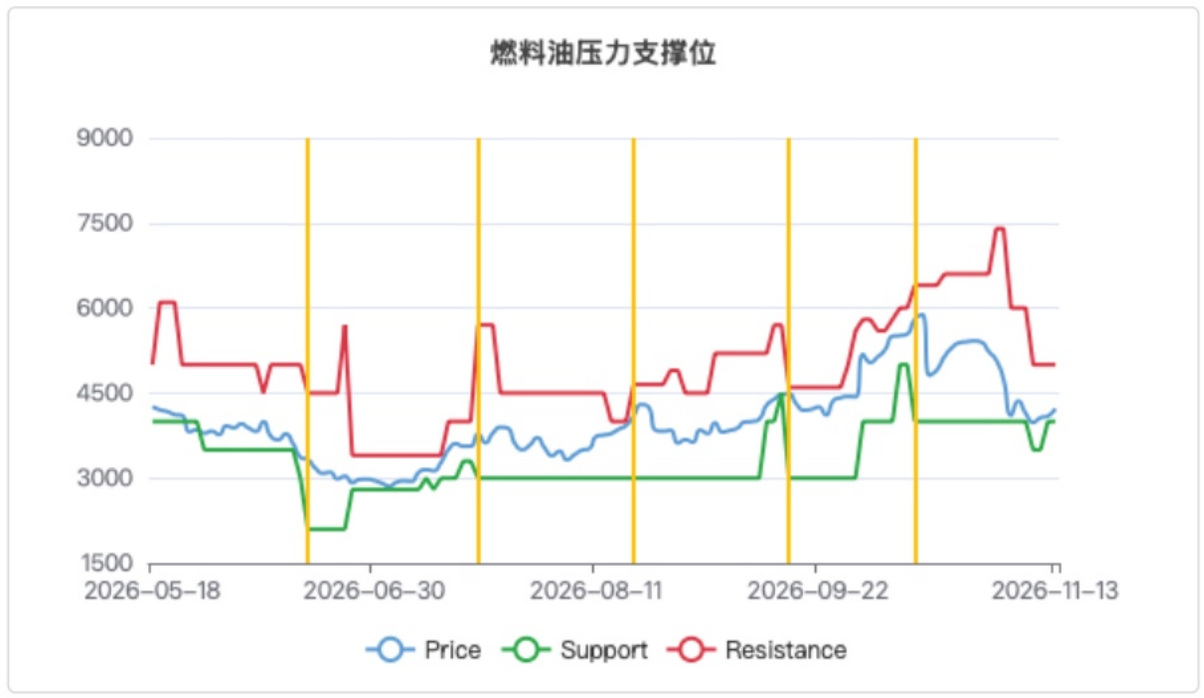
数据来源：WIND、期权服务部



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

液化气 (PG) - 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
PG（液化气期权）	pg2612	6425	139	2.21%	142967	15214	56671	-5167

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
PG（液化气看涨期权）	56267	33405	31270	6849	0.63	-0.37	0.67	-0.11
PG（液化气看跌期权）	35416	12516	21092	2022				

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
PG（液化气期权）	pg2612	6400	7000	6000	47.07%	-0.79%	44.15%	48.52%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）pg2612合约昨日收盘价6425元，相较前日收盘上涨139元，上涨2.21%，成交量142967手，较前日增加15214手，持仓量56671手，较前日减少5167手

（2）PG看涨期权，昨日成交量56267手，较前日增加33405手，持仓量31270手，较前日增加6849手。PG看跌期权，昨日成交量35416手，较前日增加12516手，持仓量21092手，较前日增加2022手。

（3）PG（液化气期权）隐含波动率维持在均值0.4415上方水平波动

（4）PG期权持仓量PCR收报于0.6745，位于近一年来的37.55%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，PG期权标的压力位为7000，支撑位为6000。

期权策略建议

（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

液化气 (PG) - 价格、波动率与市场情绪分析

2026-11-16

液化气价格走势图



数据来源：WIND、期权服务部

液化气期权隐含波动率



数据来源：WIND、期权服务部

液化气持仓量PCR



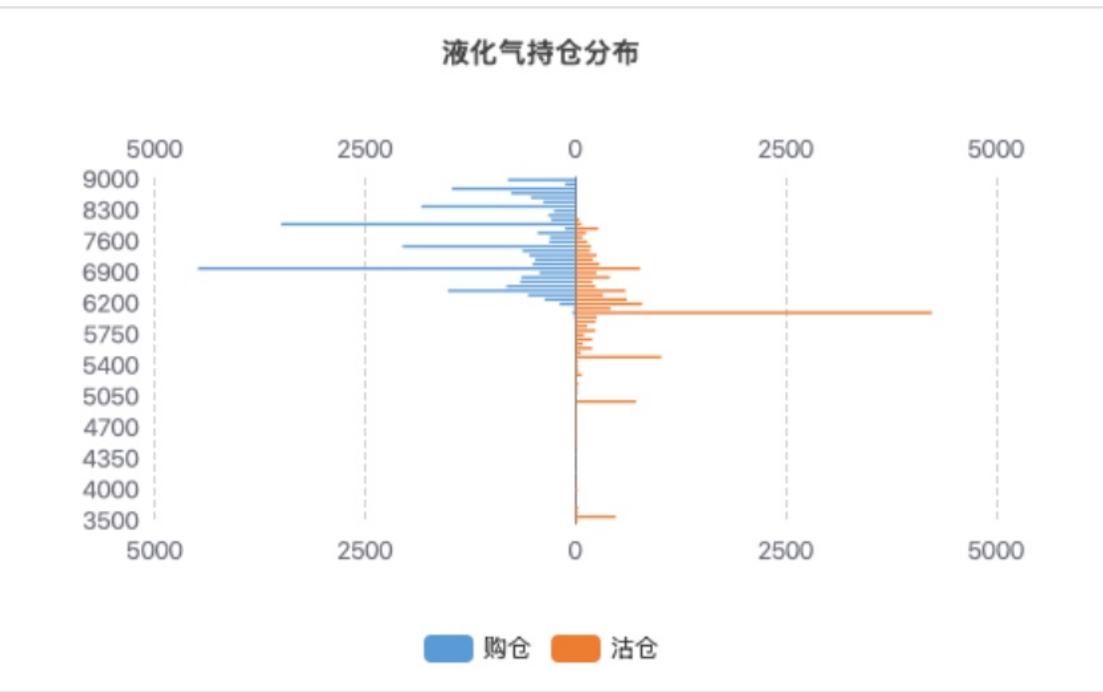
数据来源：WIND、期权服务部

液化气期权成交额PCR



数据来源：WIND、期权服务部

液化气持仓分布



数据来源：WIND、期权服务部

液化气压力支撑位



数据来源：WIND、期权服务部

原油 (SC) - 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
SC（原油期权）	sc2612	632.3	24.4	4.01%	77974	-7116	9820	-3538

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
SC（原油看涨期权）	83236	-307018	32976	6312	0.57	-0.28	0.73	-0.04
SC（原油看跌期权）	47436	-285160	23942	3382				

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
SC（原油期权）	sc2701	630	800	500	59.07%	0.44%	63.50%	43.11%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）sc2612合约昨日收盘价632.3元，相较前日收盘上涨24.4元，上涨4.01%，成交量77974手，较前日减少7116手，持仓量9820手，较前日减少3538手

（2）SC看涨期权，昨日成交量83236手，较前日减少307018手，持仓量32976手，较前日增加6312手。SC看跌期权，昨日成交量47436手，较前日减少285160手，持仓量23942手，较前日增加3382手。

（3）SC（原油期权）隐含波动率维持在均值0.6350上方水平波动

（4）SC期权持仓量PCR收报于0.726，位于近一年来的39.18%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，SC期权标的压力位为800，支撑位为500。

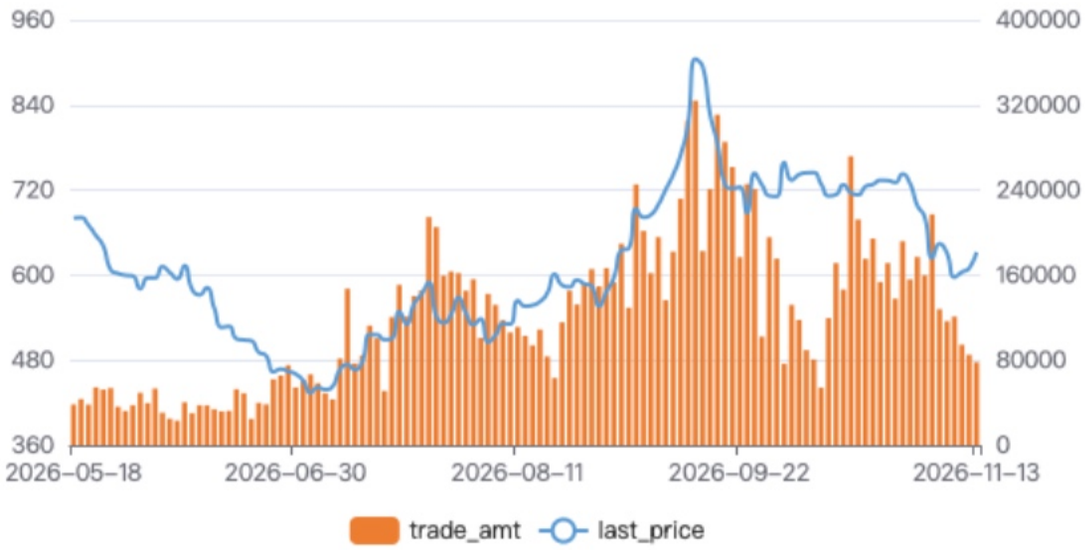
期权策略建议

（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

原油 (SC) - 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



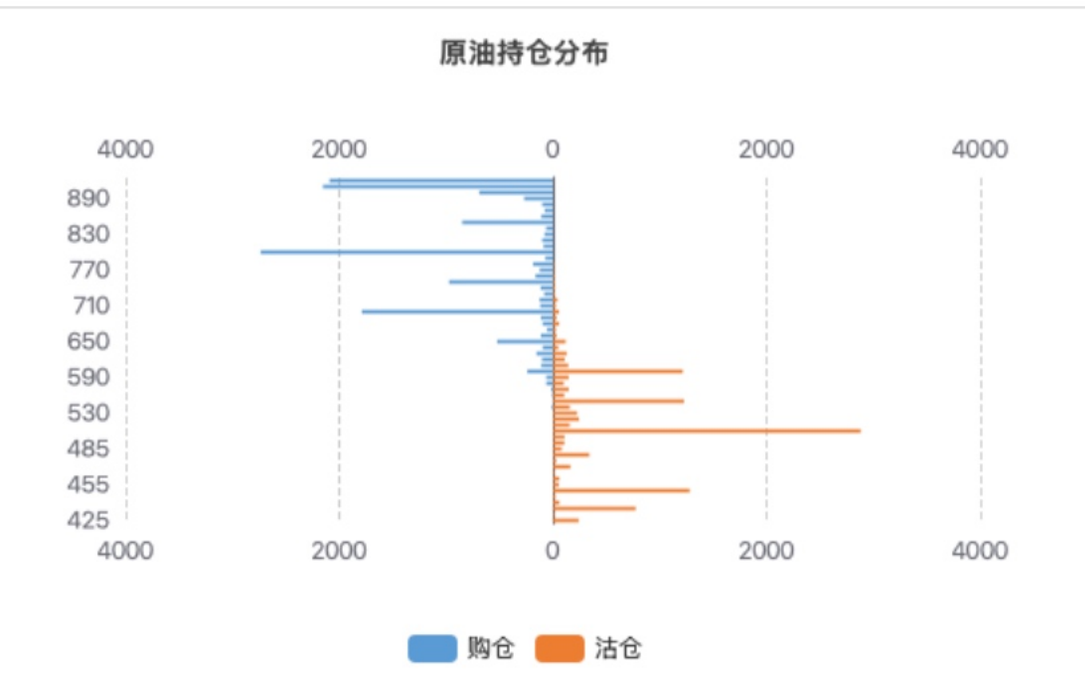
数据来源：WIND、期权服务部



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