橡胶及纸类期权早报

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

合成橡胶 (BR) - 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
BR（合成橡胶期权）	br2701	16020	525	3.38%	156937	3430	65712	3967

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
BR（合成橡胶看涨期权）	57185	16315	16173	298	0.5	-0.15	0.96	0.02
BR（合成橡胶看跌期权）	28842	2136	15603	553				

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
BR（合成橡胶期权）	br2612	16200	17000	15000	38.14%	0.38%	39.37%	36.22%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）br2701合约昨日收盘价16020元，相较前日收盘上涨525元，上涨3.38%，成交量156937手，较前日增加3430手，持仓量65712手，较前日增加3967手

（2）BR看涨期权，昨日成交量57185手，较前日增加16315手，持仓量16173手，较前日增加298手。BR看跌期权，昨日成交量28842手，较前日增加2136手，持仓量15603手，较前日增加553手。

（3）BR（合成橡胶期权）隐含波动率维持在均值0.3937上方水平波动

（4）BR期权持仓量PCR收报于0.9648，位于近一年来的64.90%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，BR期权标的压力位为17000，支撑位为15000。

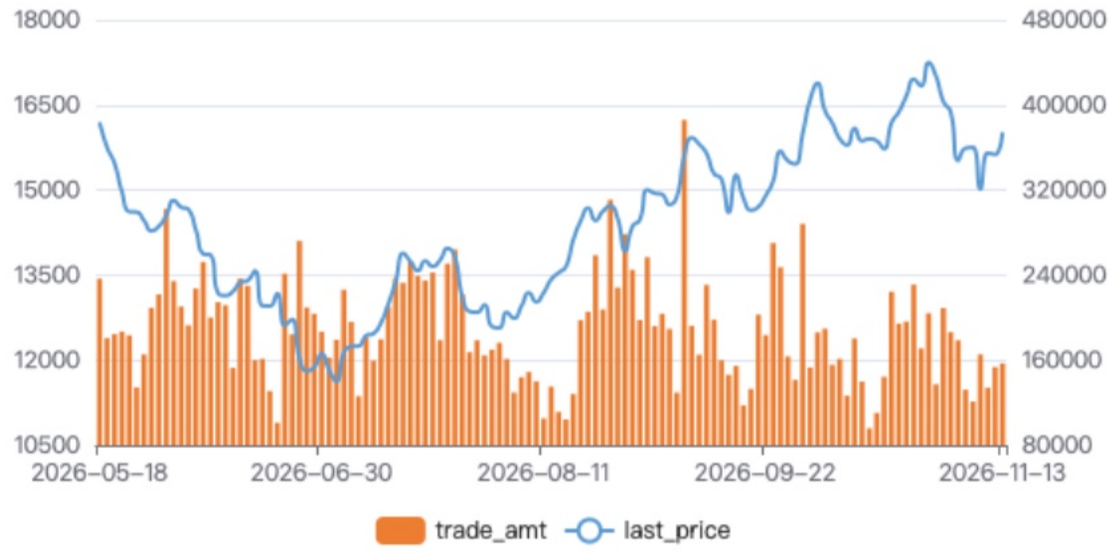
期权策略建议

（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

合成橡胶 (BR) - 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



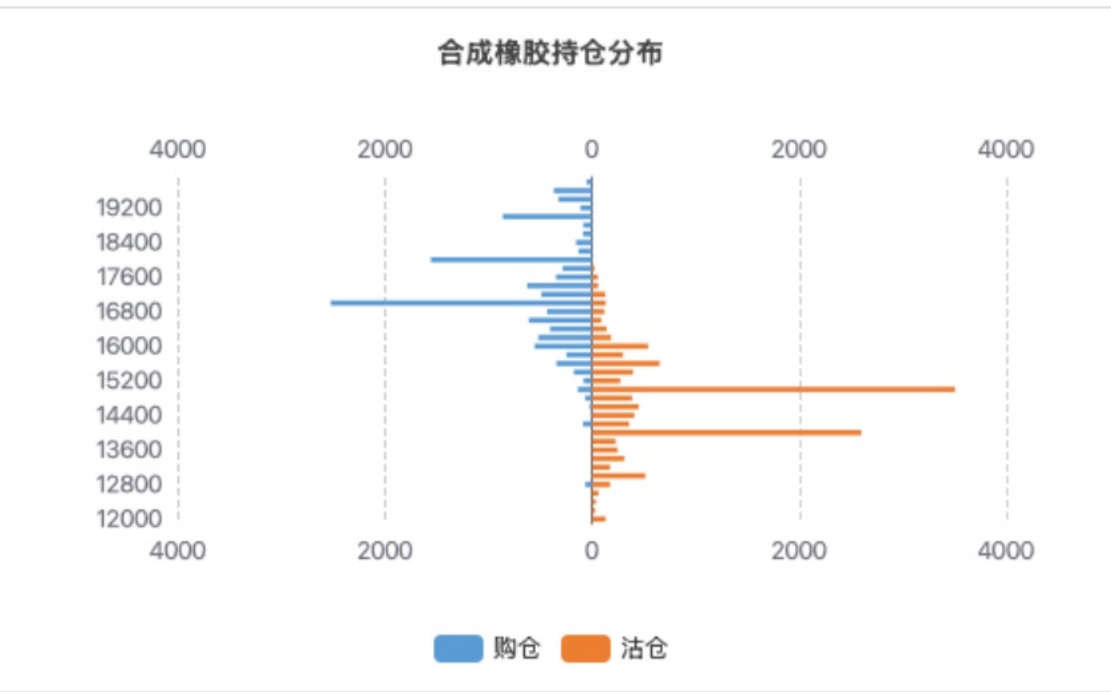
数据来源：WIND、期权服务部



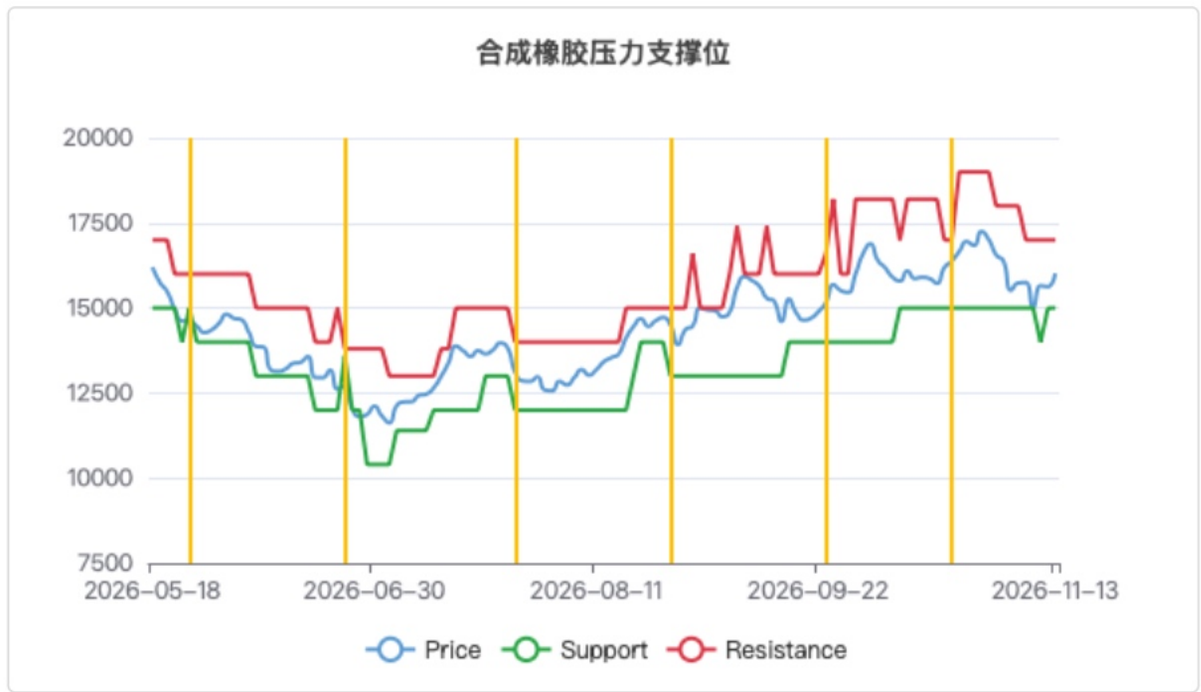
数据来源：WIND、期权服务部



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

橡胶 (RU) - 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
RU（橡胶期权）	ru2701	19600	110	0.56%	287415	8365	126029	-2164

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
RU（橡胶看涨期权）	45761	11670	43757	2223	0.34	-0.01	0.66	-0.02
RU（橡胶看跌期权）	15766	3515	28847	474				

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
RU（橡胶期权）	ru2701	19500	20000	18000	26.50%	0.82%	24.42%	19.74%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）ru2701合约昨日收盘价19600元，相较前日收盘上涨110元，上涨0.56%，成交量287415手，较前日增加8365手，持仓量126029手，较前日减少2164手

（2）RU看涨期权，昨日成交量45761手，较前日增加11670手，持仓量43757手，较前日增加2223手。RU看跌期权，昨日成交量15766手，较前日增加3515手，持仓量28847手，较前日增加474手。

（3）RU（橡胶期权）隐含波动率维持在均值0.2442上方水平波动

（4）RU期权持仓量PCR收报于0.6593，位于近一年来的87.76%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，RU期权标的压力位为20000，支撑位为18000。

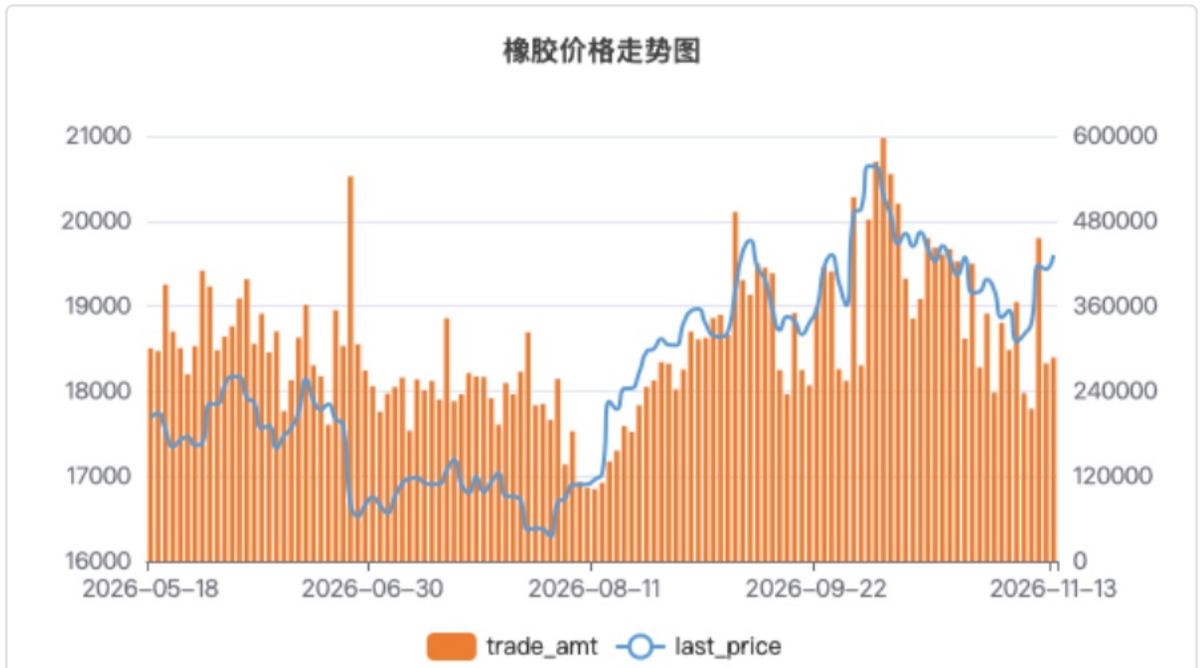
期权策略建议

（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

橡胶 (RU) - 价格、波动率与市场情绪分析

2026-11-16



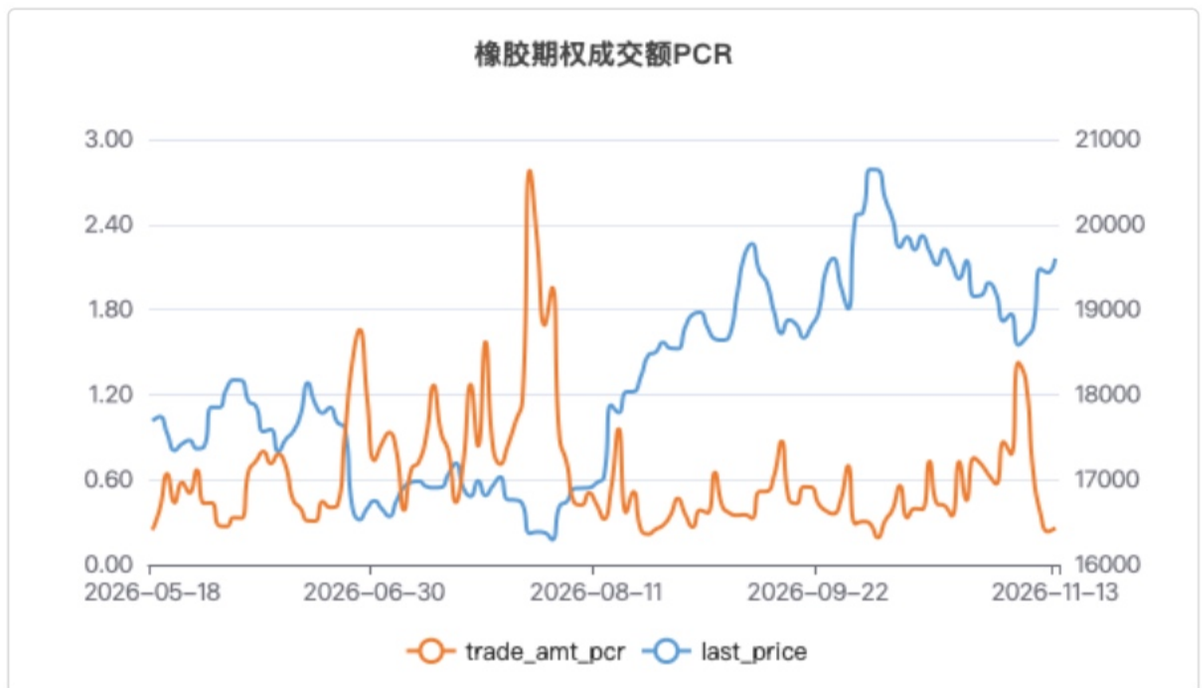
数据来源：WIND、期权服务部



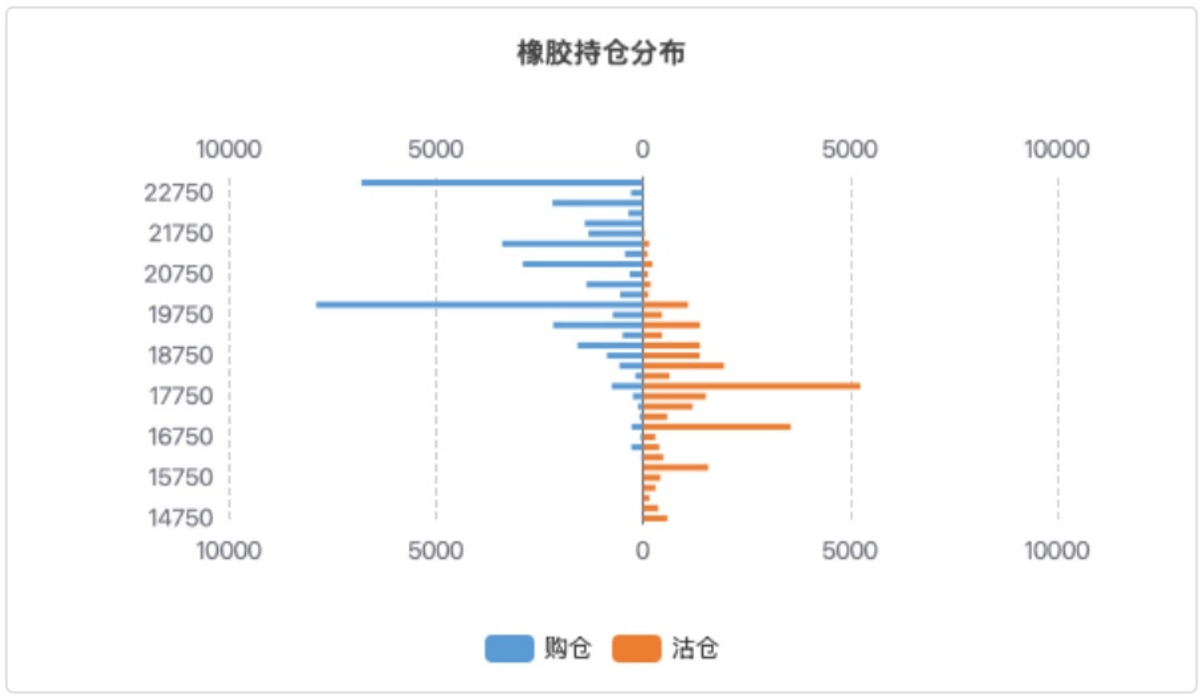
数据来源：WIND、期权服务部



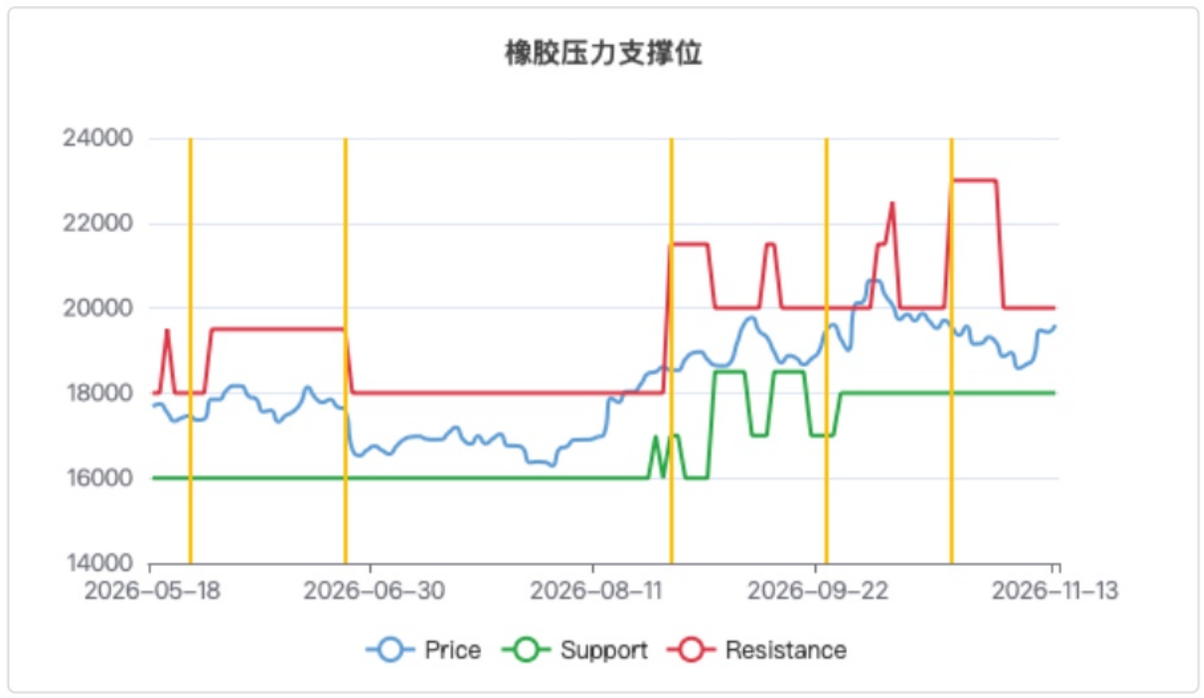
数据来源：WIND、期权服务部



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

纸浆 (SP) - 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
SP（纸浆期权）	sp2701	4614	-48	-1.02%	411843	146155	326638	14855

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
SP（纸浆看涨期权）	12297	4991	30199	176	0.69	0.06	0.68	0.03
SP（纸浆看跌期权）	8507	3869	20395	1128				

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
SP（纸浆期权）	sp2701	4600	5000	4350	18.09%	-0.35%	19.79%	14.55%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）sp2701合约昨日收盘价4614元，相较前日收盘下跌48元，下跌1.02%，成交量411843手，较前日增加146155手，持仓量326638手，较前日增加14855手

（2）SP看涨期权，昨日成交量12297手，较前日增加4991手，持仓量30199手，较前日增加176手。SP看跌期权，昨日成交量8507手，较前日增加3869手，持仓量20395手，较前日增加1128手。

（3）SP（纸浆期权）隐含波动率维持在均值0.1979上方水平波动

（4）SP期权持仓量PCR收报于0.6754，位于近一年来的31.43%水位。

（5）期权的角度看标的压力位和支撑位，SP期权标的压力位为5000，支撑位为4350。

期权策略建议

（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

纸浆 (SP) - 价格、波动率与市场情绪分析

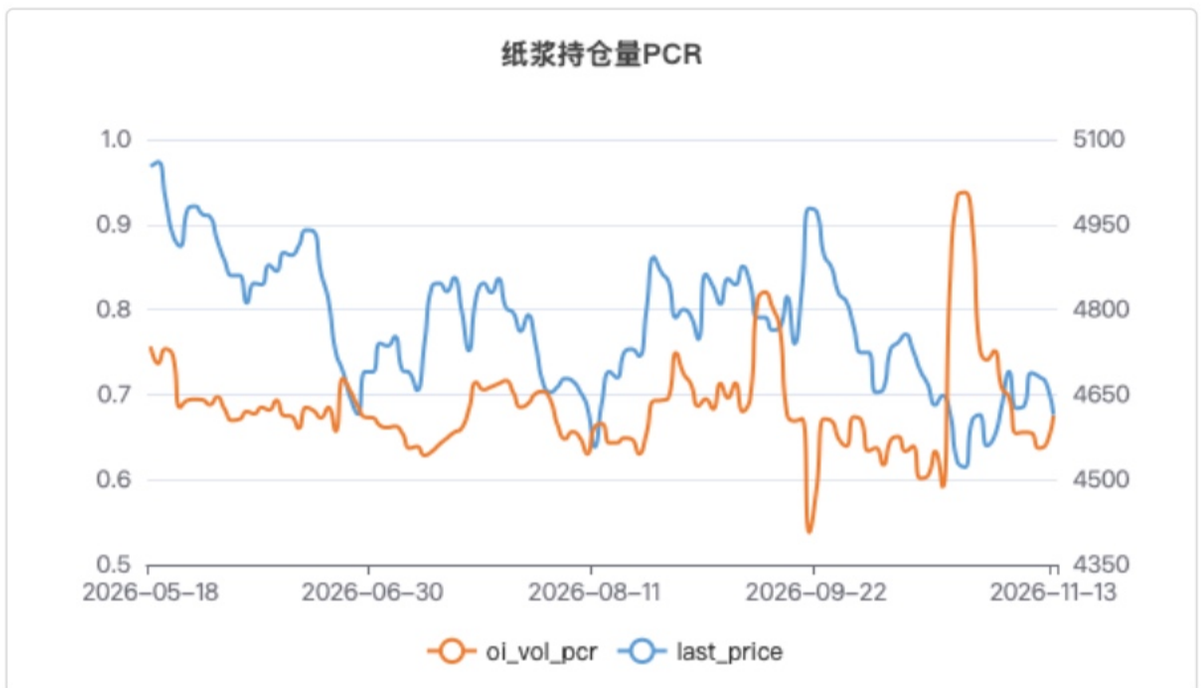
2026-11-16



数据来源：WIND、期权服务部



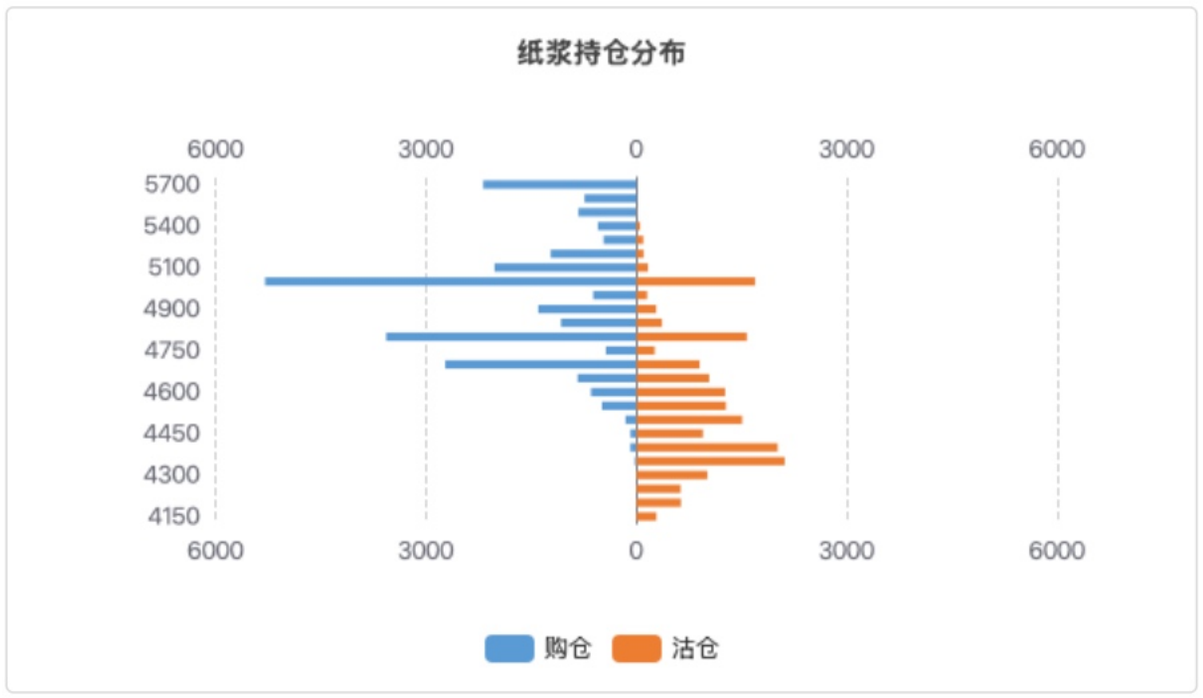
数据来源：WIND、期权服务部



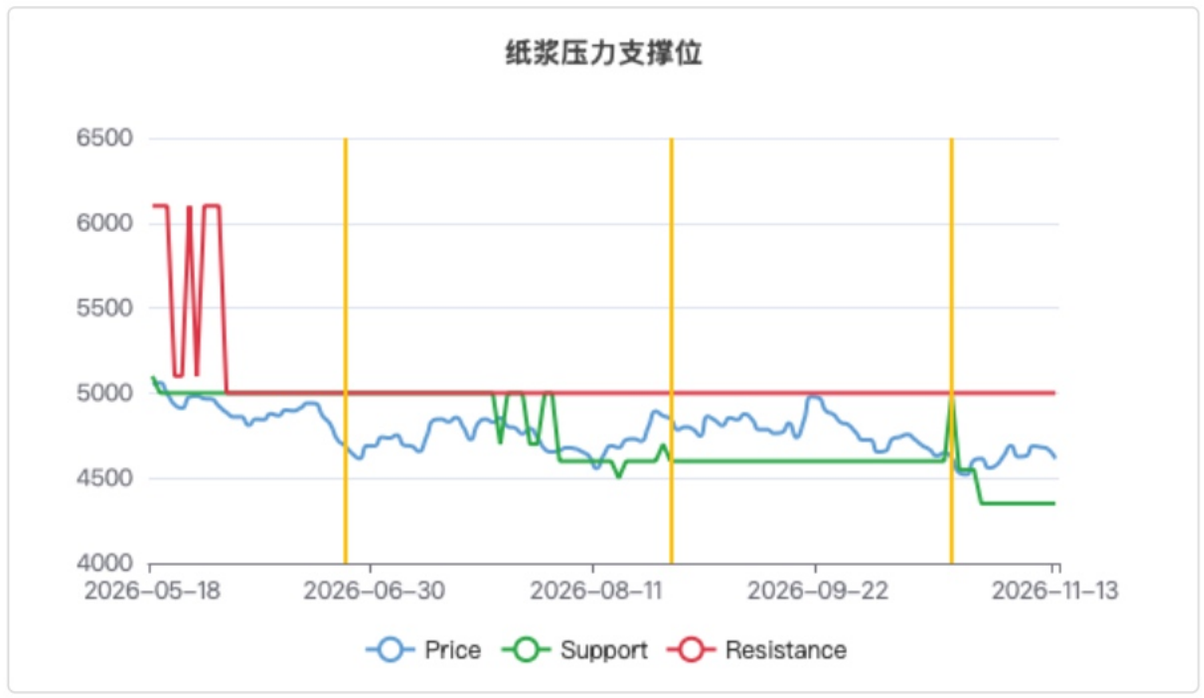
数据来源：WIND、期权服务部



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