油脂期权

2026/11/18

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

2026-11-18

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
OI（菜籽油期权）	OI701	9968	-144	-1.42%	168025	22822	272458	-8879

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）	14667	-1061	30246	364	2.87	0.35	1.59	0.05
OI（菜籽油看跌期权）	43983	3293	51855	2480				

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	10000	11600	9800	17.14%	-0.17%	19.56%	16.20%

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9968元，相较前日收盘下跌144元，下跌1.42%，成交量168025手，较前日增加22822手，持仓量272458手，较前日减少8879手

（2）OI看涨期权，昨日成交量14667手，较前日减少1061手，持仓量30246手，较前日增加364手。OI看跌期权，昨日成交量43983手，较前日增加3293手，持仓量51855手，较前日增加2480手。

（3）OI（菜籽油期权）隐含波动率维持在均值0.1956上方水平波动

（4）OI期权持仓量PCR收报于1.5856，位于近一年来的95.92%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9800。

期权策略建议

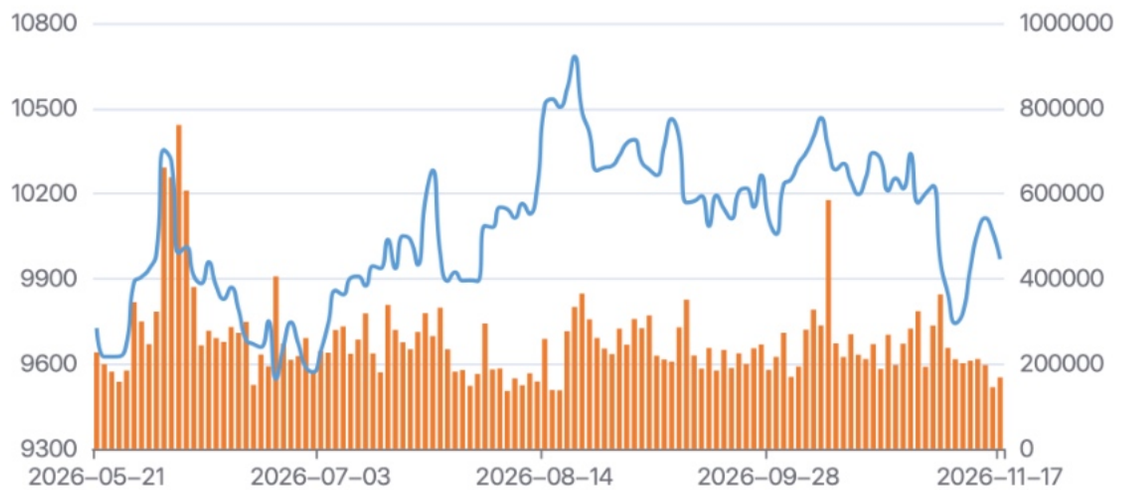
（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

菜籽油 (OI) - 价格、波动率与市场情绪分析

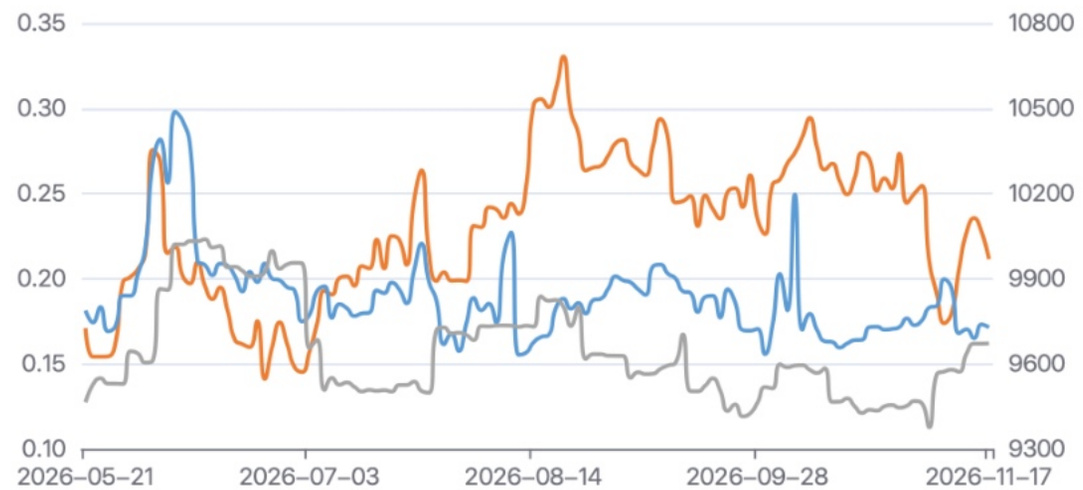
2026-11-18

菜籽油价格走势图



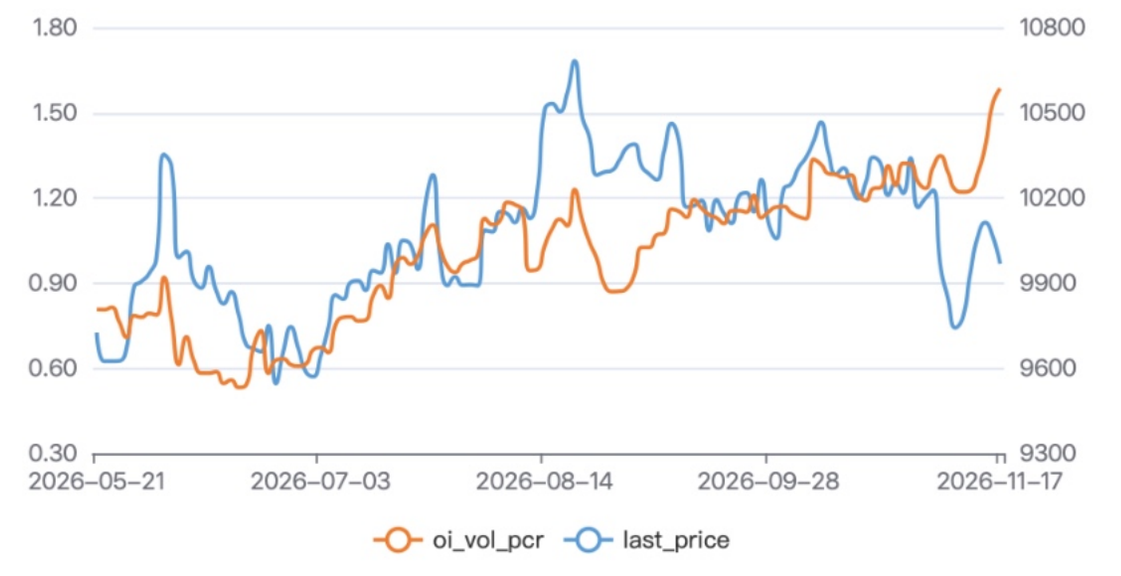
数据来源：WIND、期权服务部

菜籽油期权隐含波动率



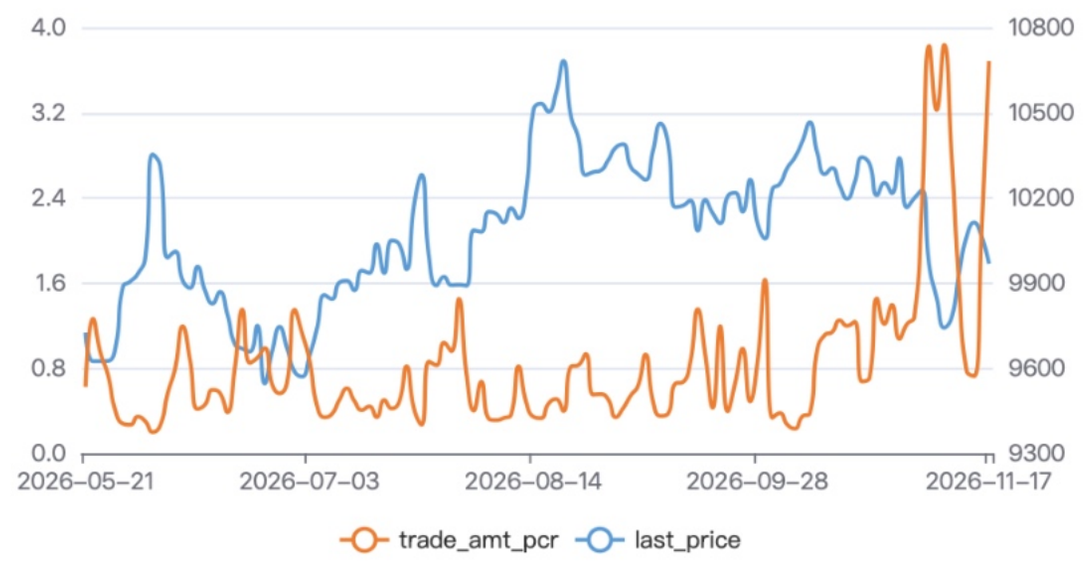
数据来源：WIND、期权服务部

菜籽油持仓量PCR



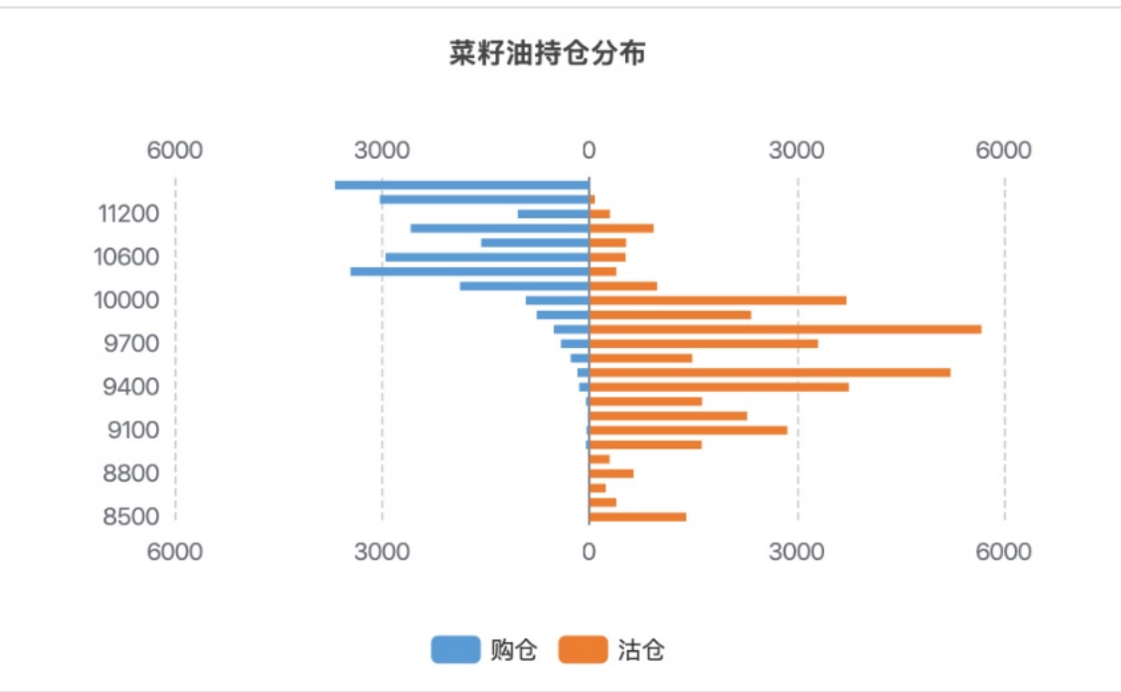
数据来源：WIND、期权服务部

菜籽油期权成交额PCR



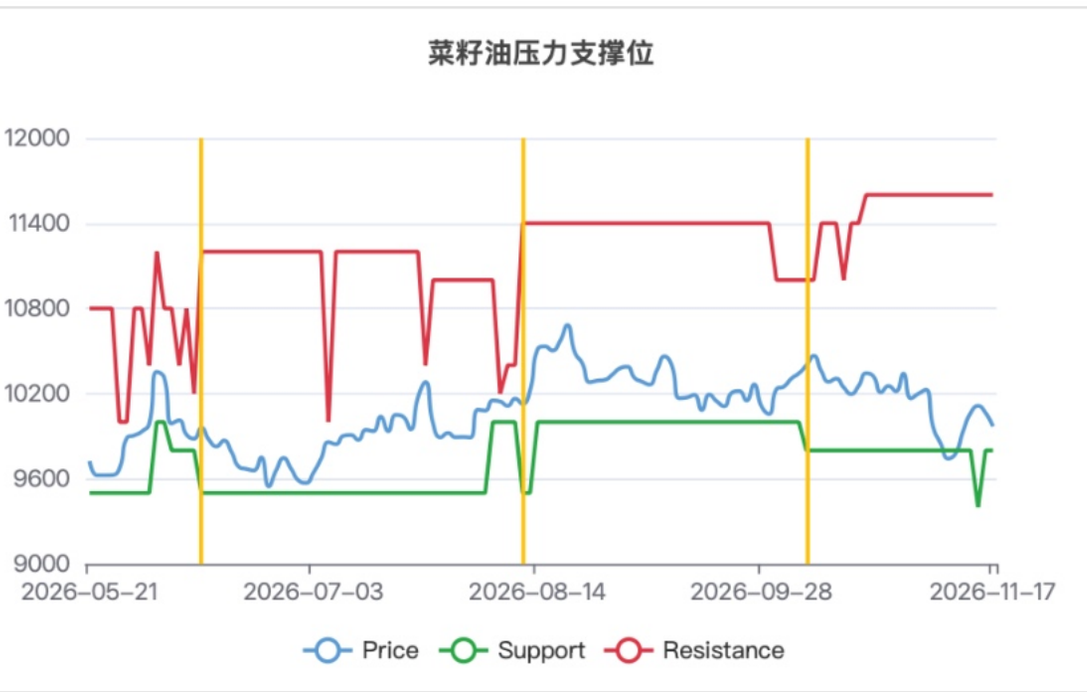
数据来源：WIND、期权服务部

菜籽油持仓分布



数据来源：WIND、期权服务部

菜籽油压力支撑位



数据来源：WIND、期权服务部

棕榈油 (P) - 市场数据与策略建议

2026-11-18

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
P（棕榈油期权）	p2701	8794	-225	-2.49%	487205	-33832	480508	-7263

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）	190460	-106438	174603	-62116	1.35	0.65	0.83	-0.02
P（棕榈油看跌期权）	258079	48519	145467	-55954				

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	8800	11600	8500	23.44%	-0.80%	21.89%	22.93%

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8794元，相较前日收盘下跌225元，下跌2.49%，成交量487205手，较前日减少33832手，持仓量480508手，较前日减少7263手

（2）P看涨期权，昨日成交量190460手，较前日减少106438手，持仓量174603手，较前日减少62116手。P看跌期权，昨日成交量258079手，较前日增加48519手，持仓量145467手，较前日减少55954手。

（3）P（棕榈油期权）隐含波动率维持在均值0.2189上方水平波动

（4）P期权持仓量PCR收报于0.8331，位于近一年来的60.00%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。

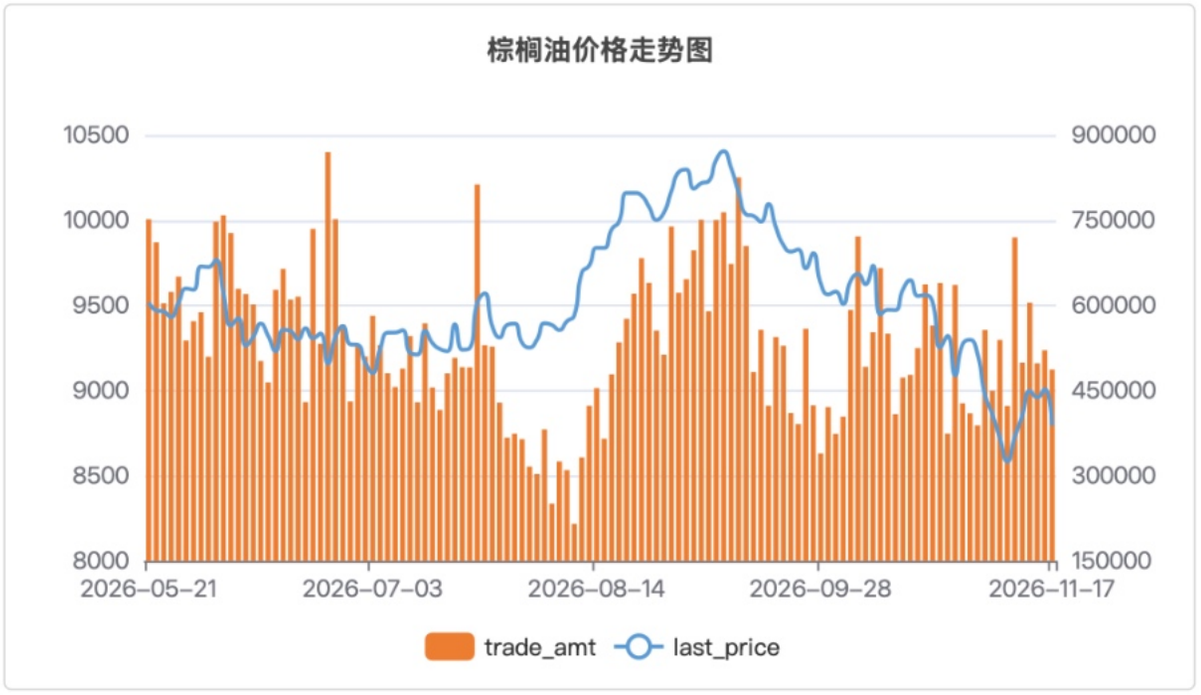
期权策略建议

（1）方向性策略：无

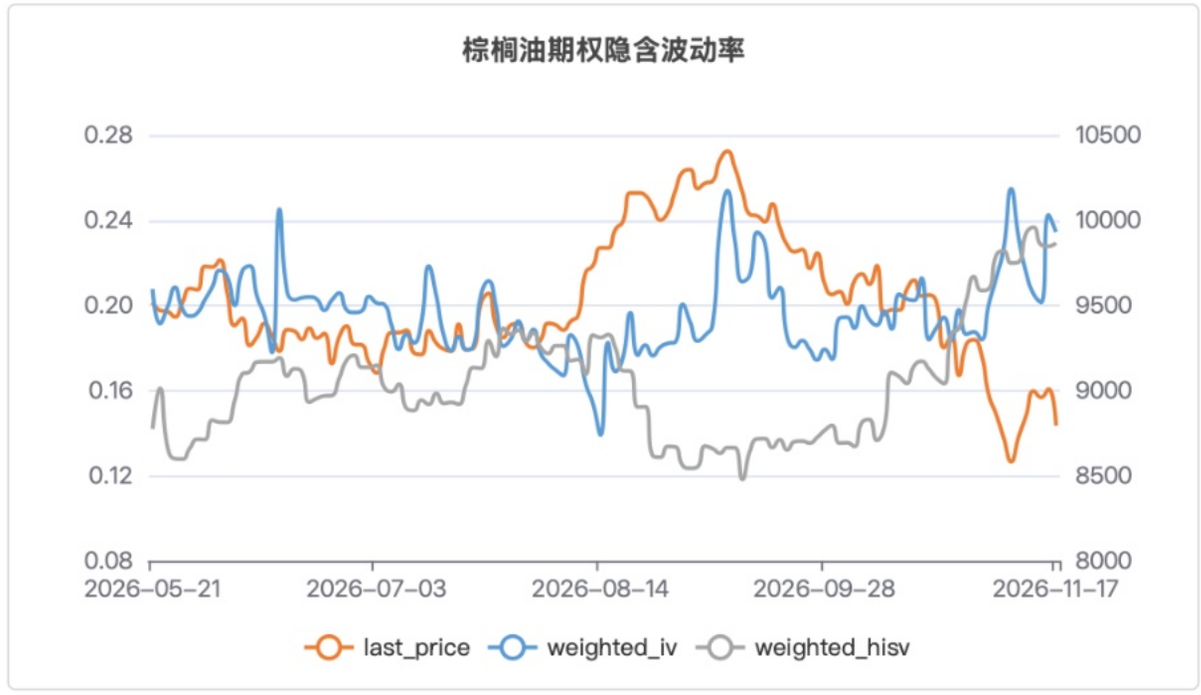
（2）波动性策略：观望

棕榈油 (P) - 价格、波动率与市场情绪分析

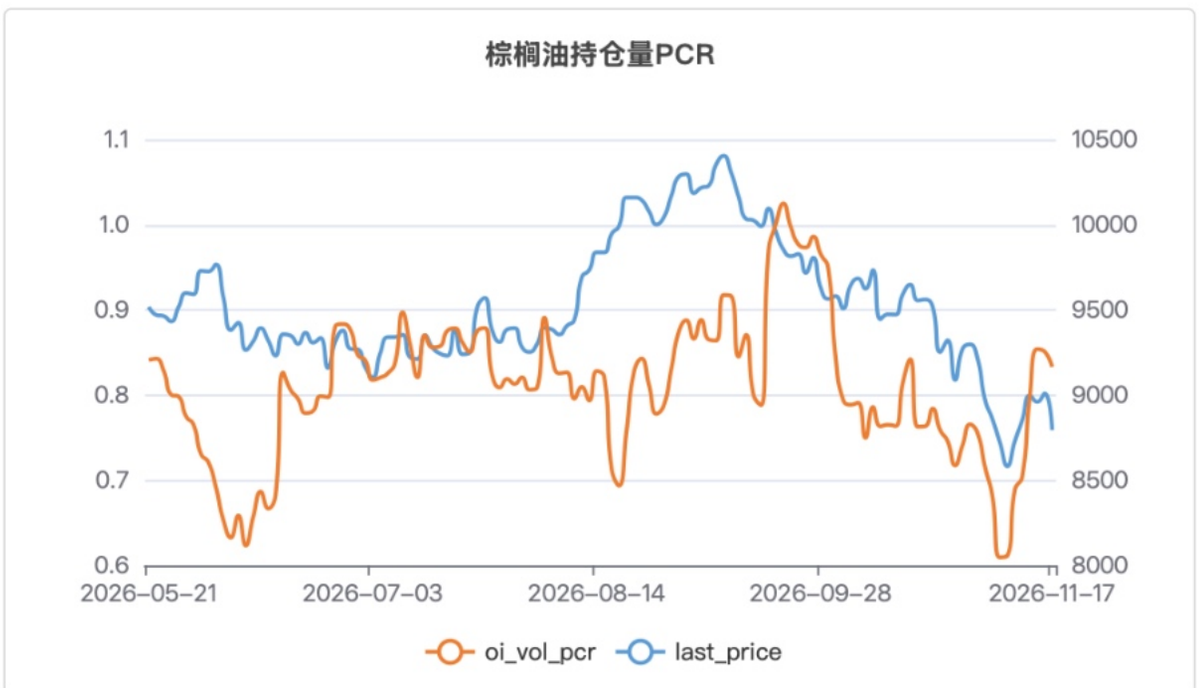
2026-11-18



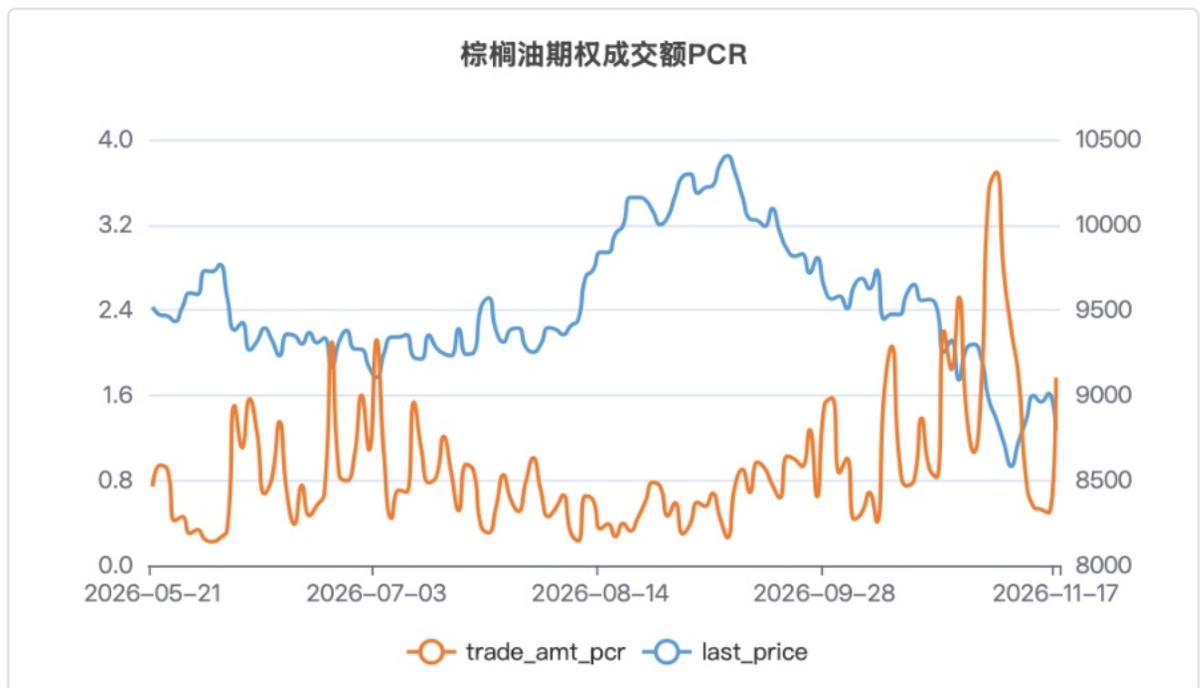
数据来源：WIND、期权服务部



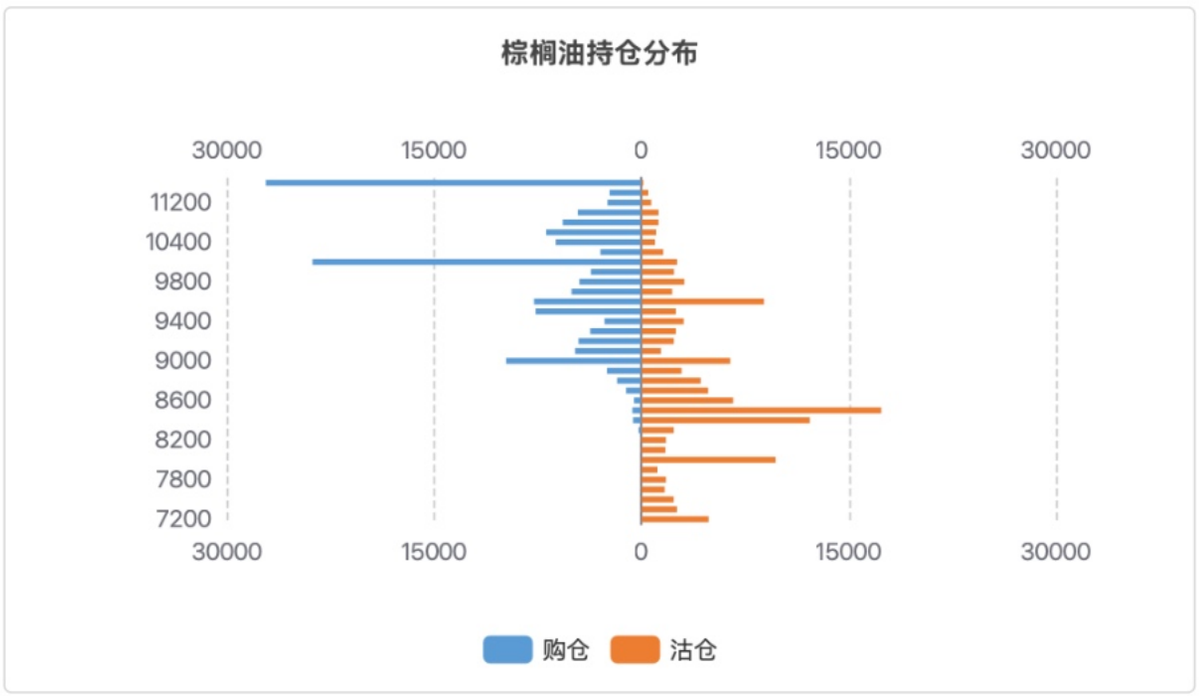
数据来源：WIND、期权服务部



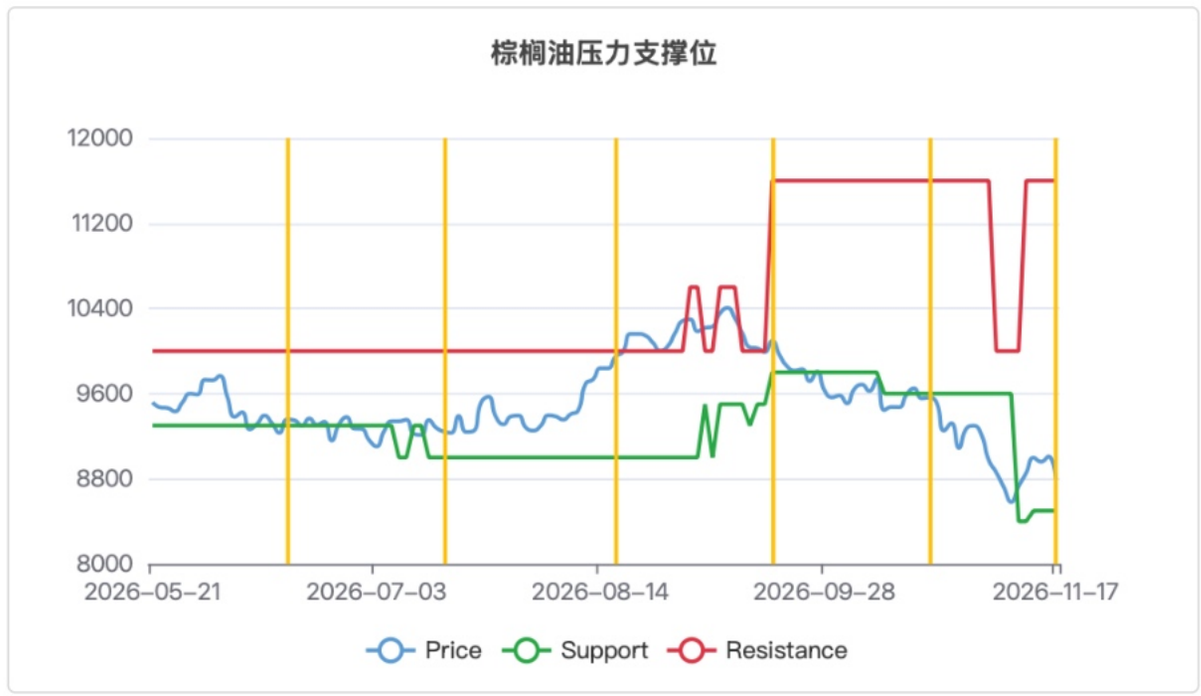
数据来源：WIND、期权服务部



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

花生 (PK) - 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
PK（花生期权）	PK703	7734	-2	-0.02%	208797	53017	242057	-1083

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）	43875	12931	40987	1930	1.18	-0.03	1.19	0
PK（花生看跌期权）	51667	14447	48647	2297				

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	7700	8000	7500	11.01%	0.58%	13.68%	8.46%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）PK703合约昨日收盘价7734元，相较前日收盘下跌2元，下跌0.02%，成交量208797手，较前日增加53017手，持仓量242057手，较前日减少1083手

（2）PK看涨期权，昨日成交量43875手，较前日增加12931手，持仓量40987手，较前日增加1930手。PK看跌期权，昨日成交量51667手，较前日增加14447手，持仓量48647手，较前日增加2297手。

（3）PK（花生期权）隐含波动率维持在均值0.1368上方水平波动

（4）PK期权持仓量PCR收报于1.1869，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。

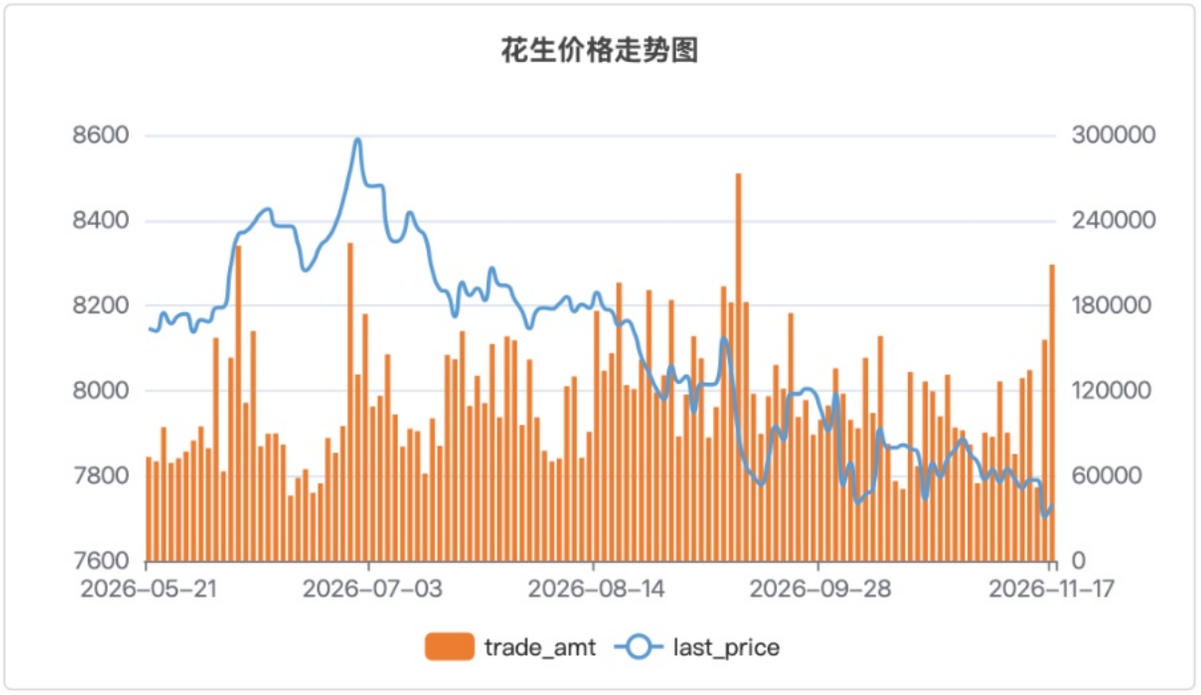
期权策略建议

（1）方向性策略：无

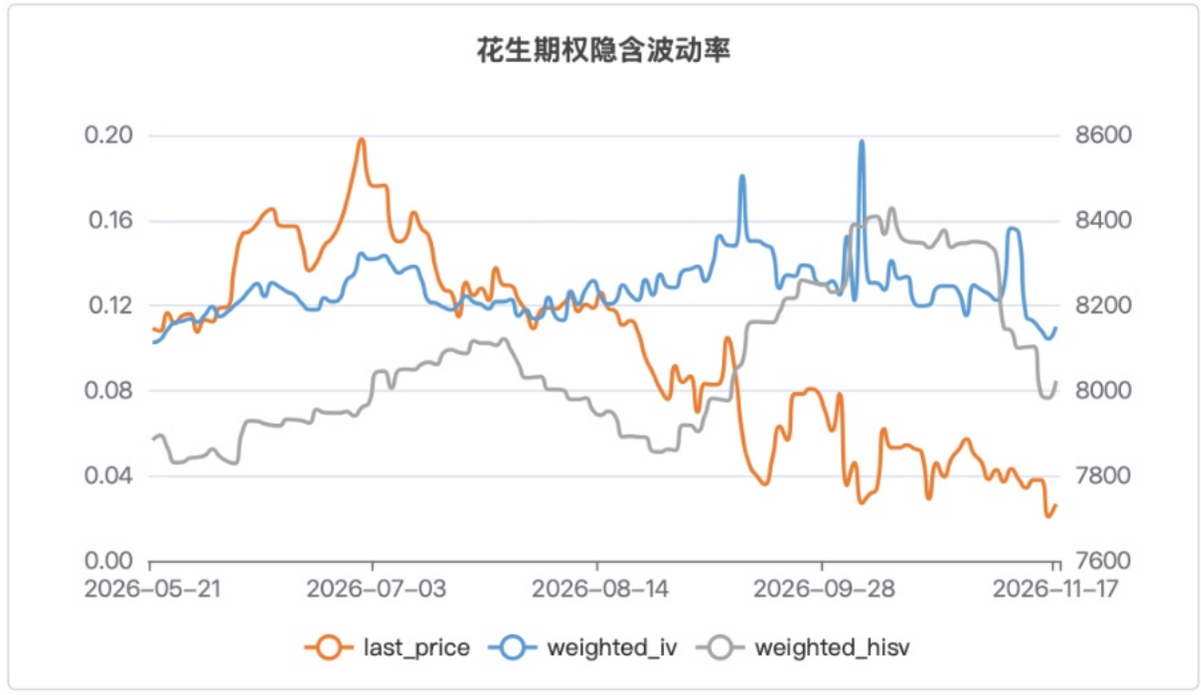
（2）波动性策略：观望

花生 (PK) - 价格、波动率与市场情绪分析

2026-11-18



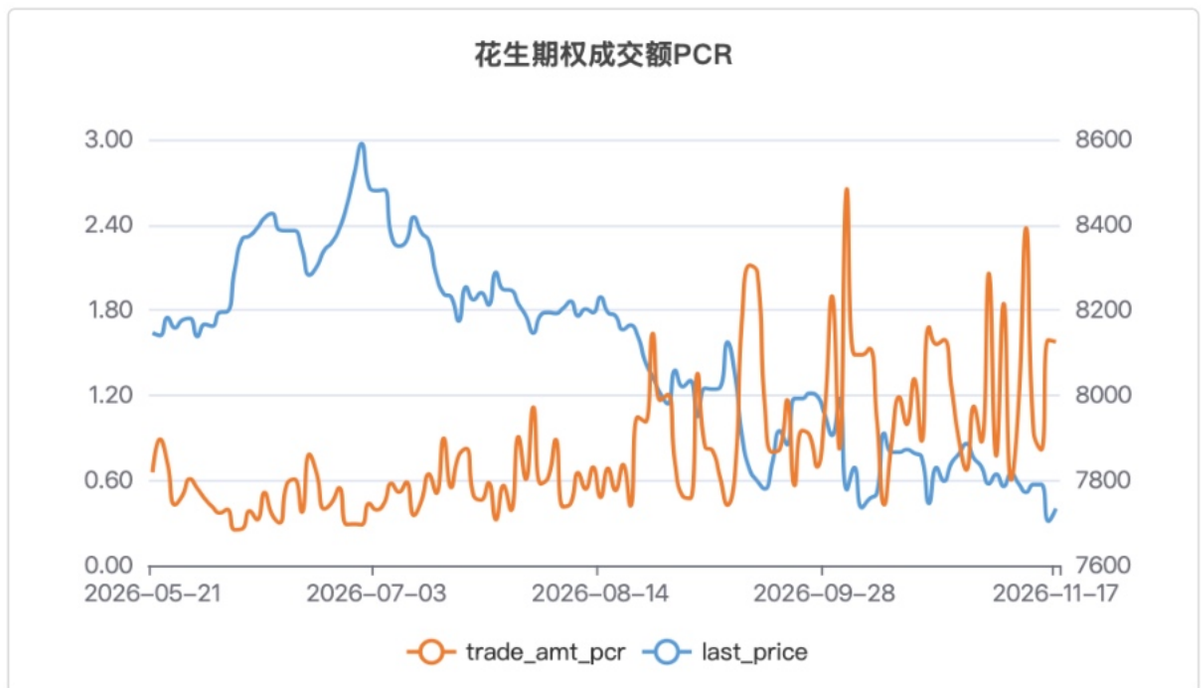
数据来源：WIND、期权服务部



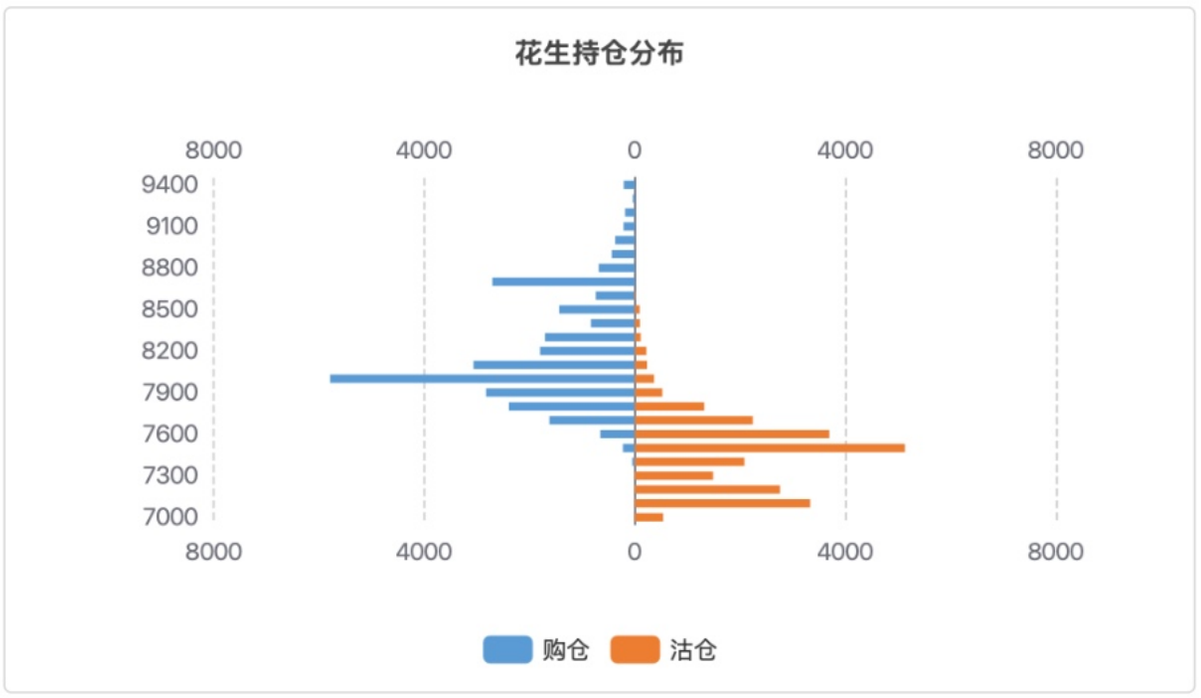
数据来源：WIND、期权服务部



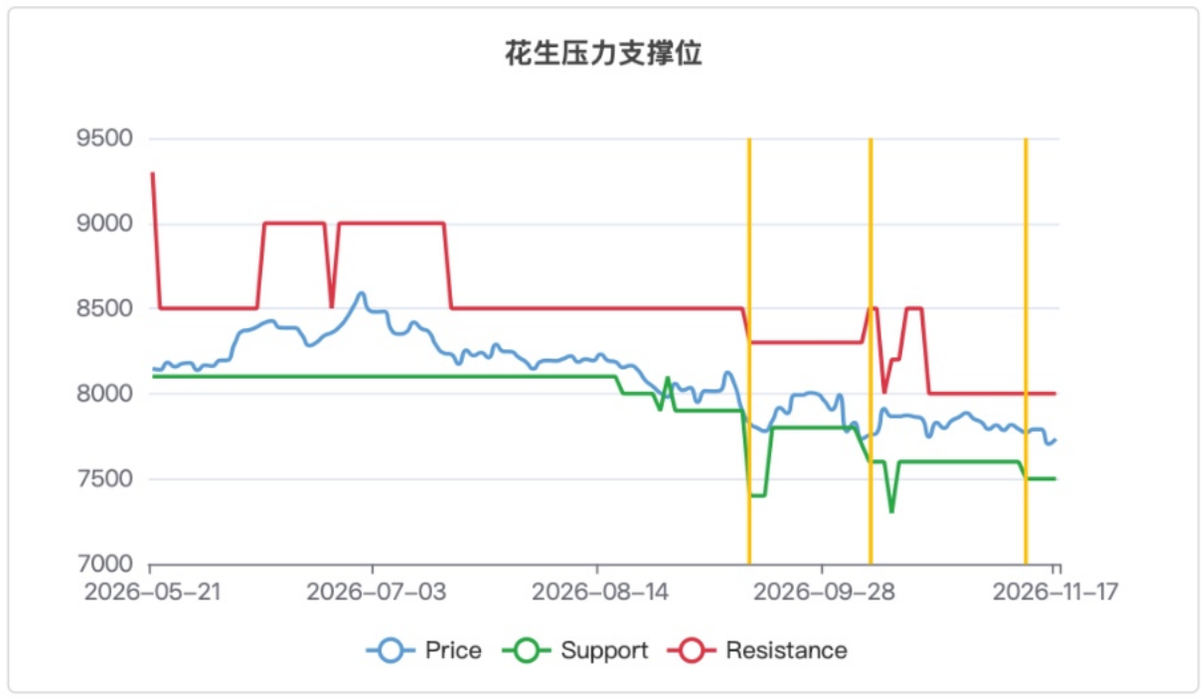
数据来源：WIND、期权服务部



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

豆油 (Y) - 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
Y（豆油期权）	y2701	8591	-201	-2.28%	252514	78076	432161	10464

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）	45817	2880	50188	-19973	2.06	0.93	1.23	0.04
Y（豆油看跌期权）	96322	46776	65657	-21635				

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	8600	9000	8800	13.91%	-1.95%	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8591元，相较前日收盘下跌201元，下跌2.28%，成交量252514手，较前日增加78076手，持仓量432161手，较前日增加10464手

（2）Y看涨期权，昨日成交量45817手，较前日增加2880手，持仓量50188手，较前日减少19973手。Y看跌期权，昨日成交量96322手，较前日增加46776手，持仓量65657手，较前日减少21635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1.2322，位于近一年来的89.39%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

2026-11-18

豆油价格走势图



数据来源：WIND、期权服务部

豆油期权隐含波动率



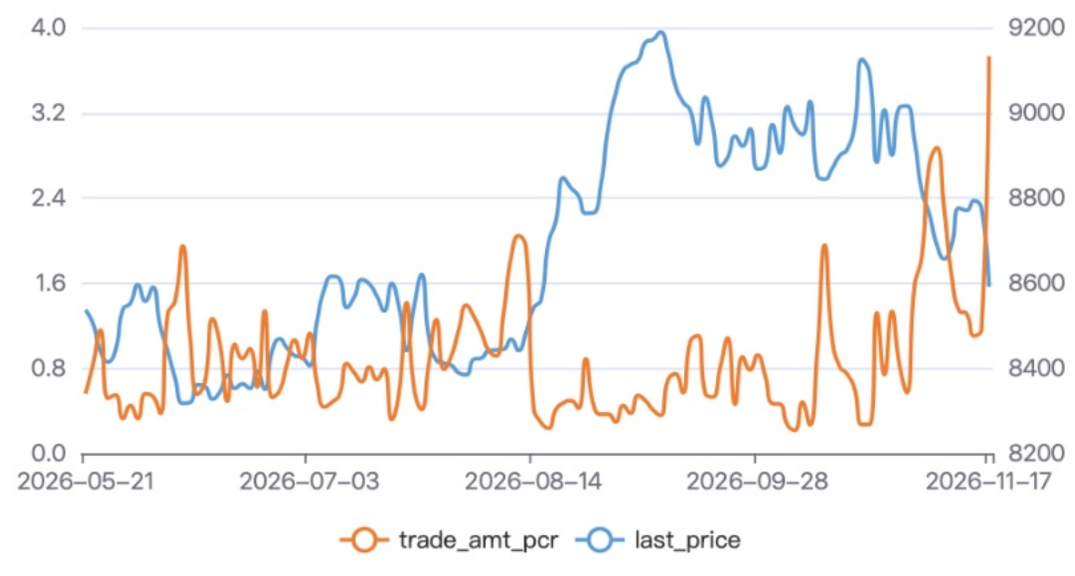
数据来源：WIND、期权服务部

豆油持仓量PCR



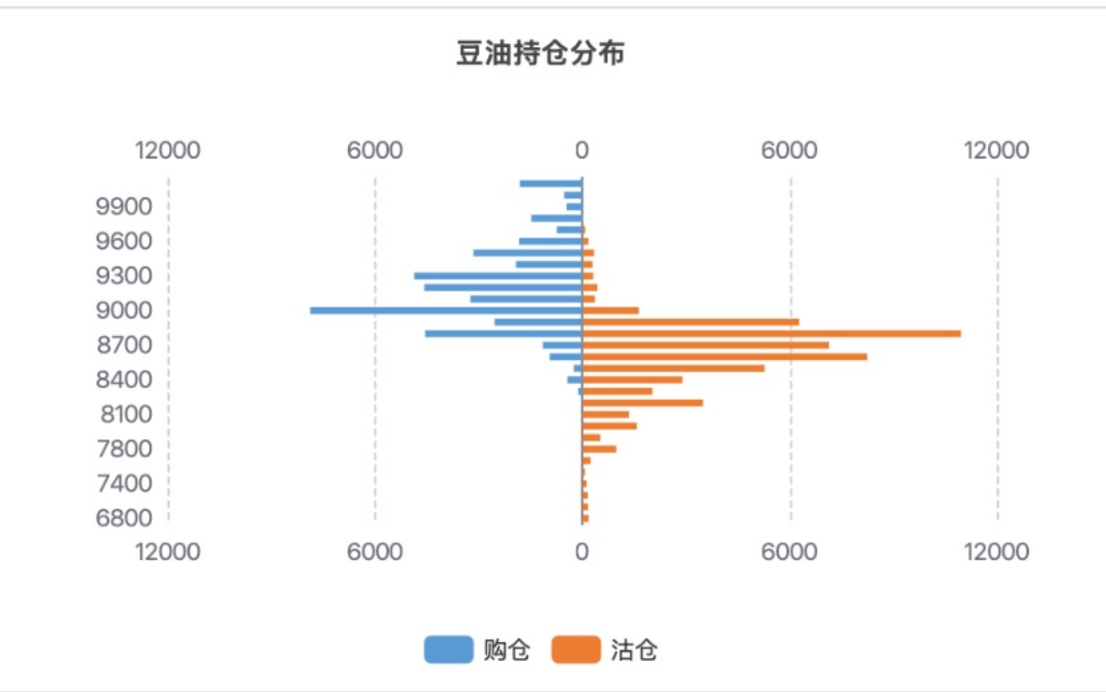
数据来源：WIND、期权服务部

豆油期权成交额PCR



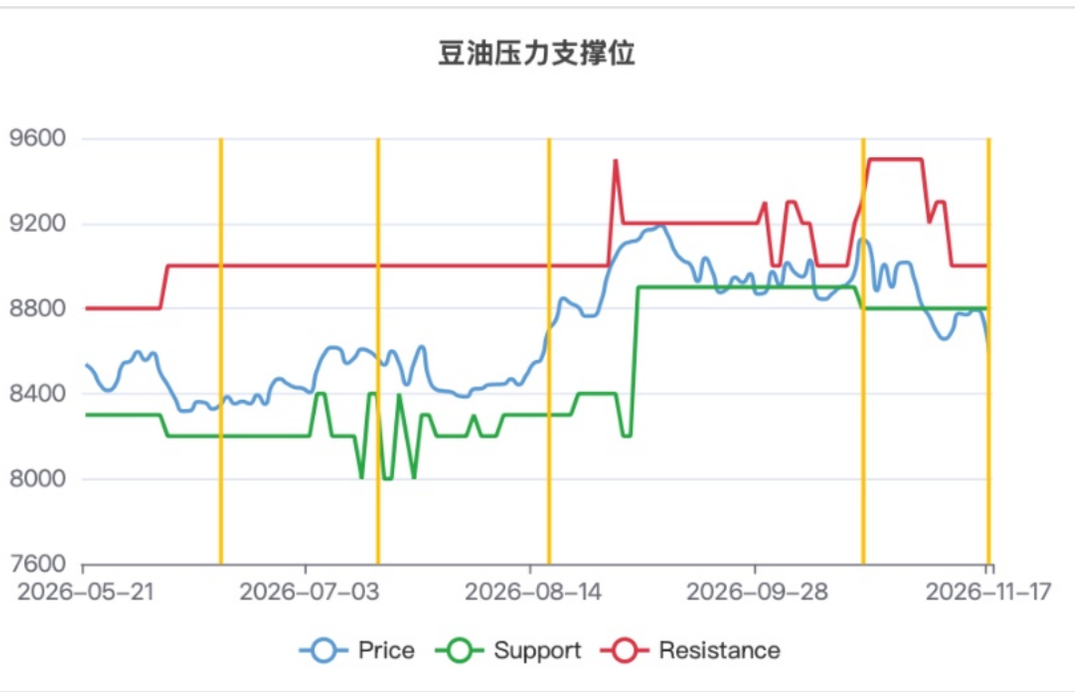
数据来源：WIND、期权服务部

豆油持仓分布



数据来源：WIND、期权服务部

豆油压力支撑位



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