油品期权

2026/11/18

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

2026-11-18

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
BU（沥青期权）	bu2701	4155	-227	-5.18%	301374	34910	163062	-3239

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）	54797	16318	51546	8787	1.51	0.74	0.84	-0.09
BU（沥青看跌期权）	82580	53006	43303	3717				

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	4300	5000	4000	49.16%	4.47%	39.49%	53.23%

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4155元，相较前日收盘下跌227元，下跌5.18%，成交量301374手，较前日增加34910手，持仓量163062手，较前日减少3239手

（2）BU看涨期权，昨日成交量54797手，较前日增加16318手，持仓量51546手，较前日增加8787手。BU看跌期权，昨日成交量82580手，较前日增加53006手，持仓量43303手，较前日增加3717手。

（3）BU（沥青期权）隐含波动率维持在均值0.3949上方水平波动

（4）BU期权持仓量PCR收报于0.8401，位于近一年来的33.47%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。

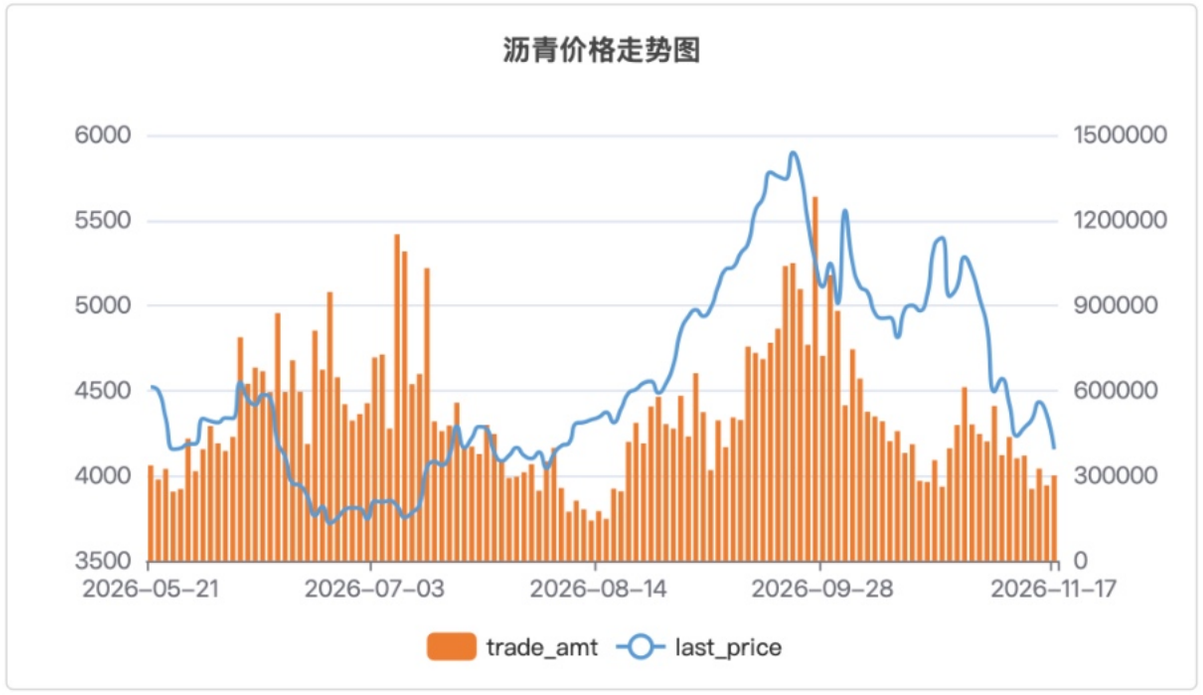
期权策略建议

（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

沥青 (BU) - 价格、波动率与市场情绪分析

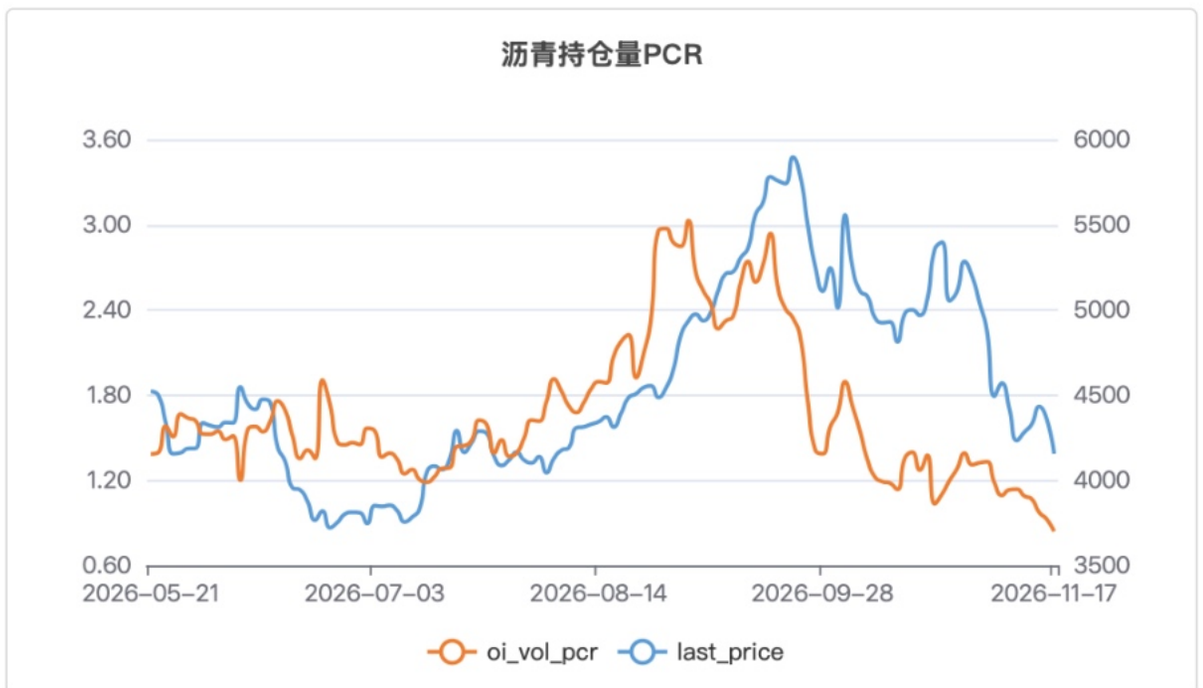
2026-11-18



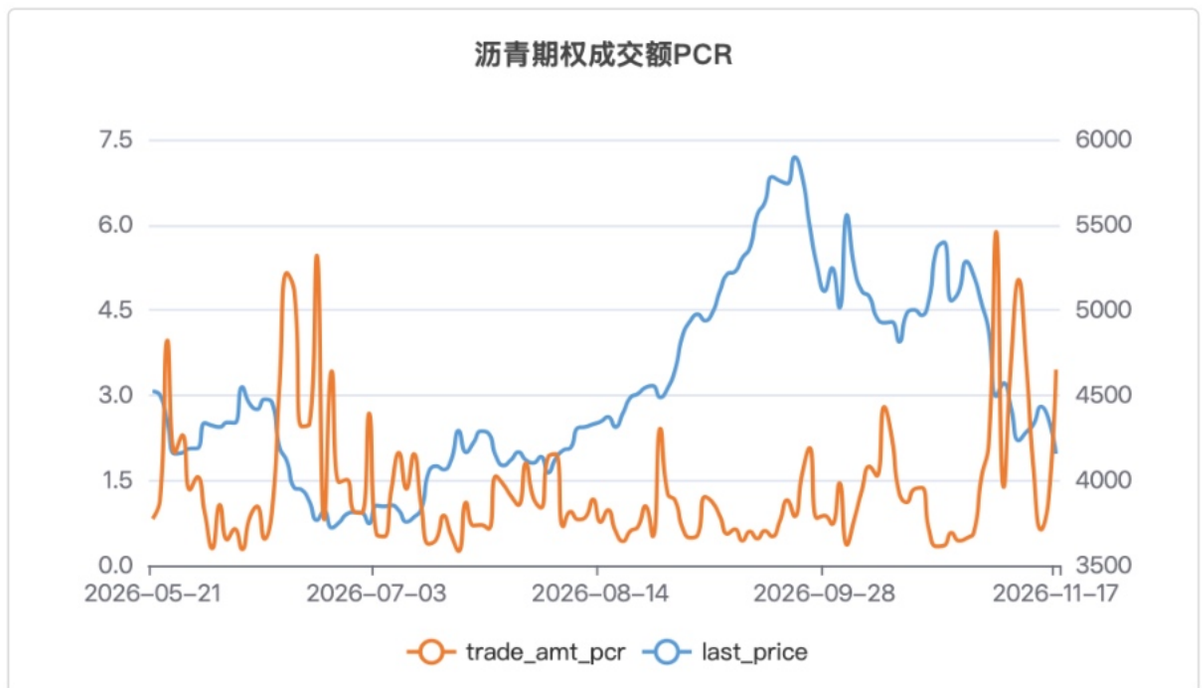
数据来源：WIND、期权服务部



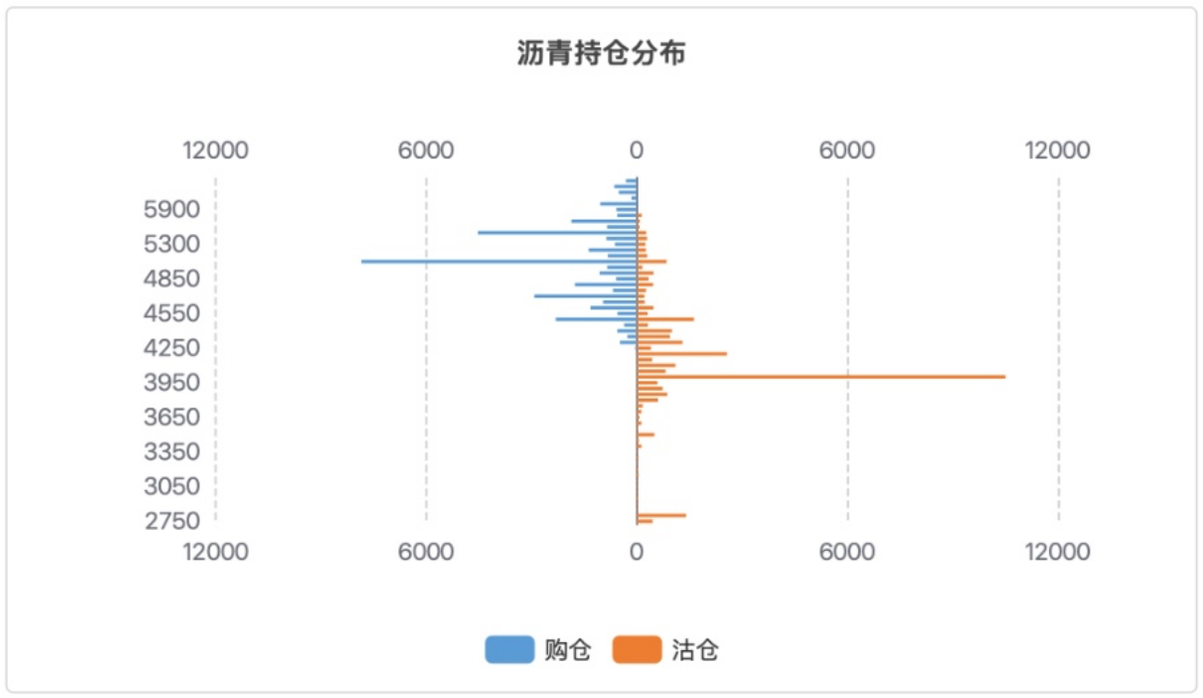
数据来源：WIND、期权服务部



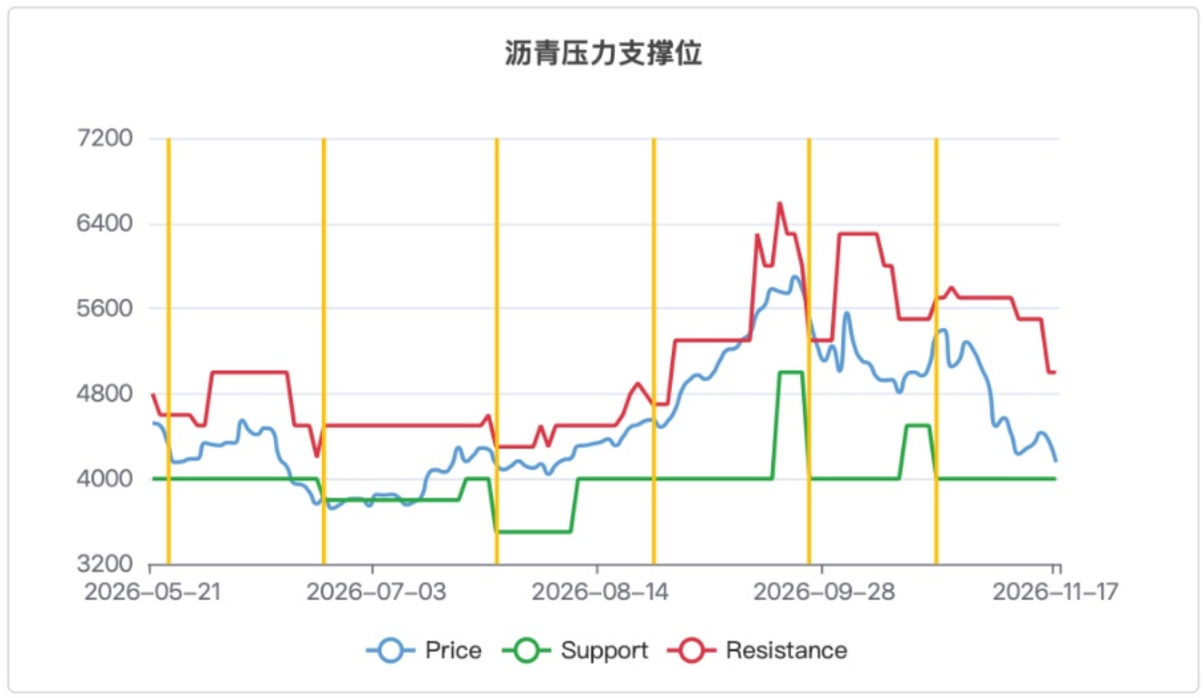
数据来源：WIND、期权服务部



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

燃料油 (FU) - 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
FU（燃料油期权）	fu2701	3894	-275	-6.59%	551473	-39384	153754	1573

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）	248797	-35012	48144	-87437	1.41	0.82	0.76	0.01
FU（燃料油看跌期权）	351242	182242	36797	-65176				

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）	fu2701	3900	6000	2200	72.98%	2.70%	64.40%	95.46%

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3894元，相较前日收盘下跌275元，下跌6.59％，成交量551473手，较前日减少39384手，持仓量153754手，较前日增加1573手

（2）FU看涨期权，昨日成交量248797手，较前日减少35012手，持仓量48144手，较前日减少87437手。FU看跌期权，昨日成交量351242手，较前日增加182242手，持仓量36797手，较前日减少65176手。

（3）FU（燃料油期权）隐含波动率维持在均值0.6440上方水平波动

（4）FU期权持仓量PCR收报于0.7643，位于近一年来的38.78%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6000，支撑位为2200。

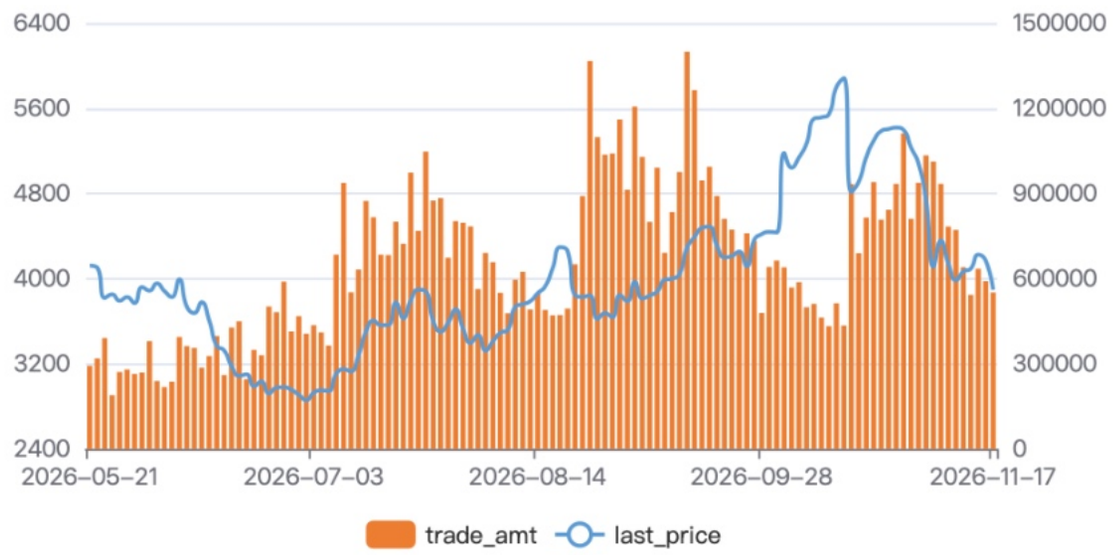
期权策略建议

（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

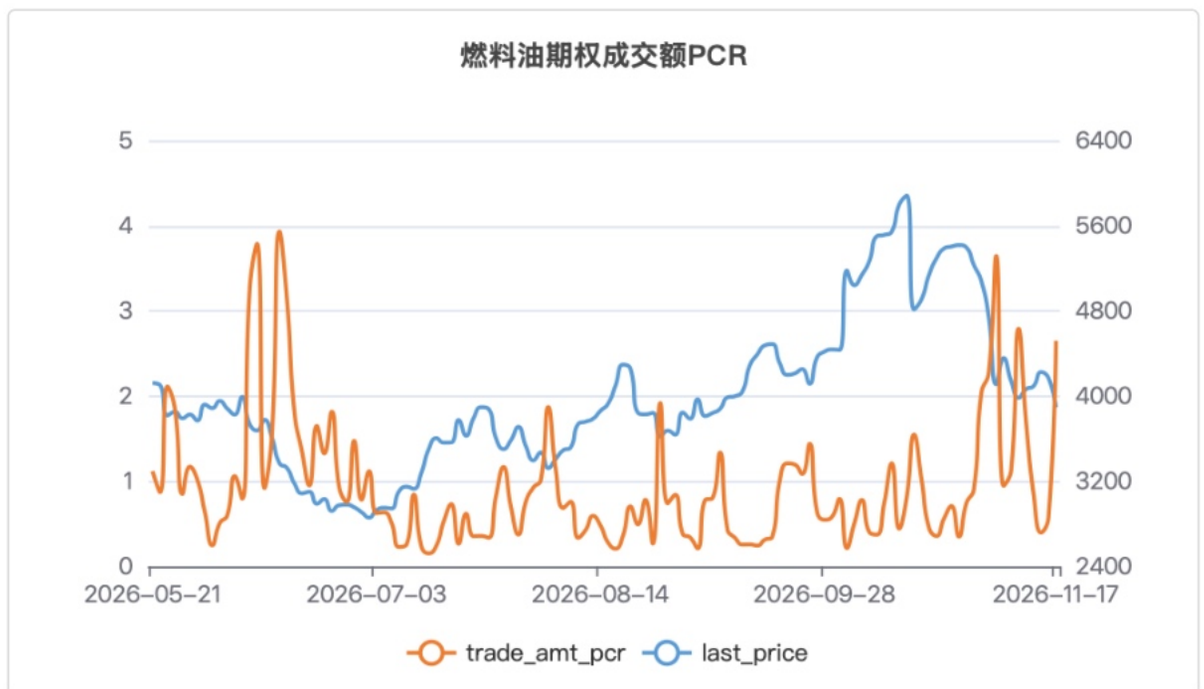
2026-11-18





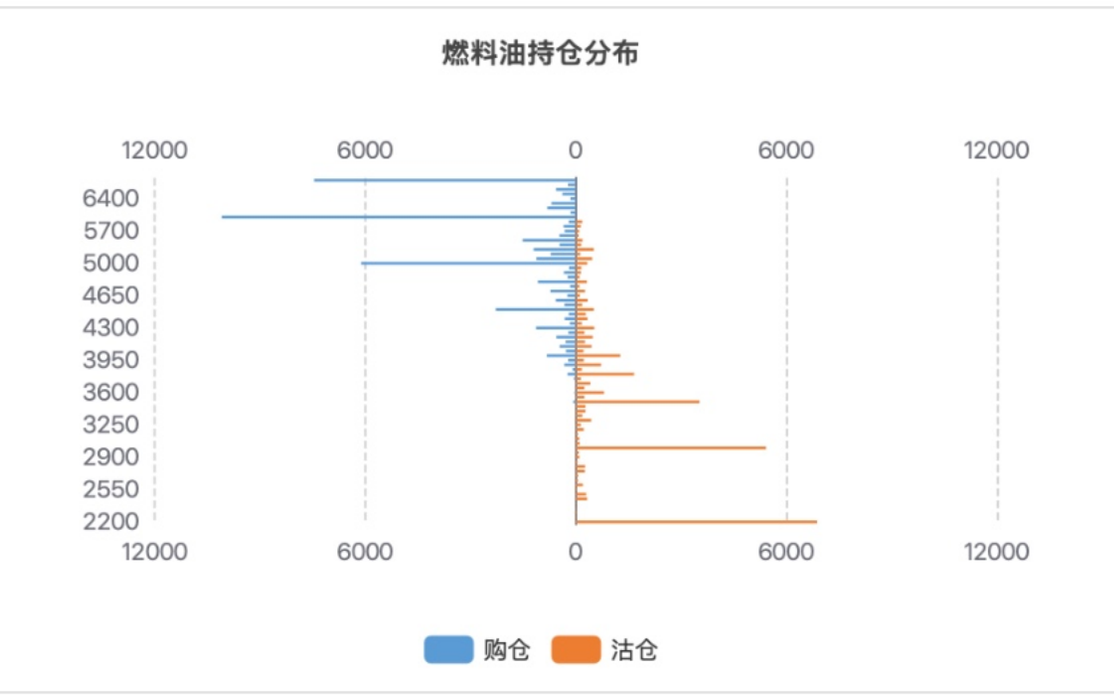
数据来源：WIND、期权服务部

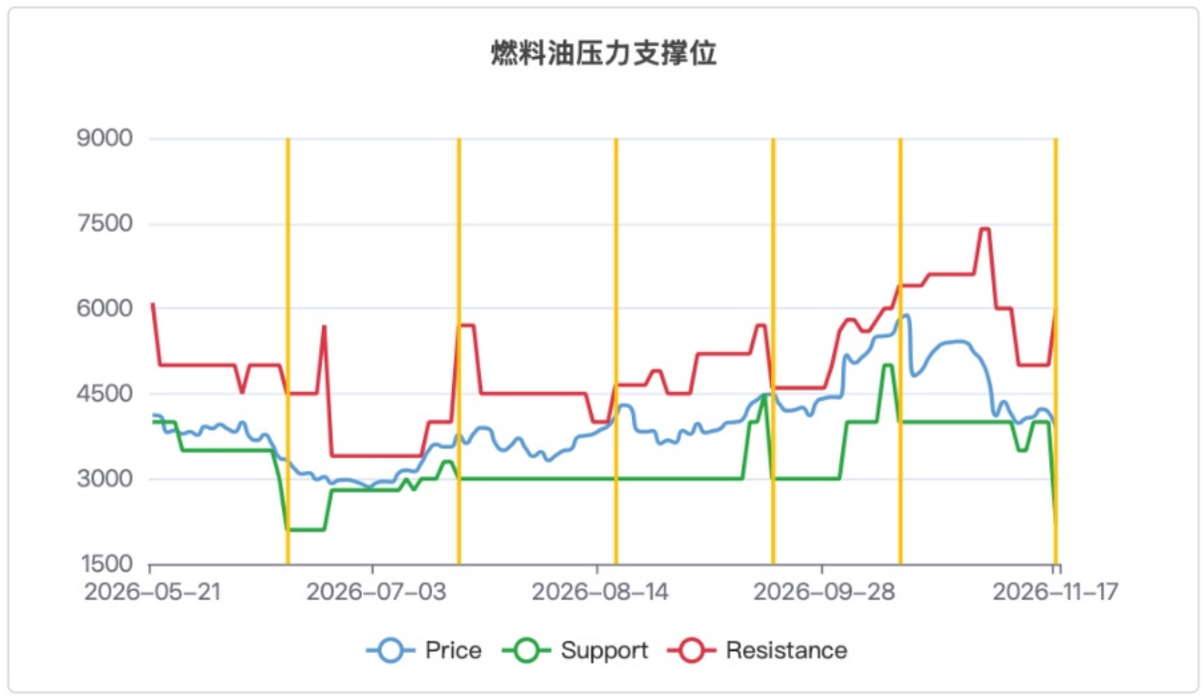




数据来源：WIND、期权服务部

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

液化气 (PG) - 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
PG（液化气期权）	pg2612	6263	-105	-1.64%	123594	4313	27392	-26142

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）	62956	-1659	6371	-27771	1.32	0.76	1	0.36
PG（液化气看跌期权）	83248	47117	6360	-15594				

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）	pg2701	5850	8000	3500	47.41%	-12.75%	44.42%	49.22%

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6263元，相较前日收盘下跌105元，下跌1.64%，成交量123594手，较前日增加4313手，持仓量27392手，较前日减少26142手

（2）PG看涨期权，昨日成交量62956手，较前日减少1659手，持仓量6371手，较前日减少27771手。PG看跌期权，昨日成交量83248手，较前日增加47117手，持仓量6360手，较前日减少15594手。

（3）PG（液化气期权）隐含波动率维持在均值0.4442上方水平波动

（4）PG期权持仓量PCR收报于0.9983，位于近一年来的75.92%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8000，支撑位为3500。

期权策略建议

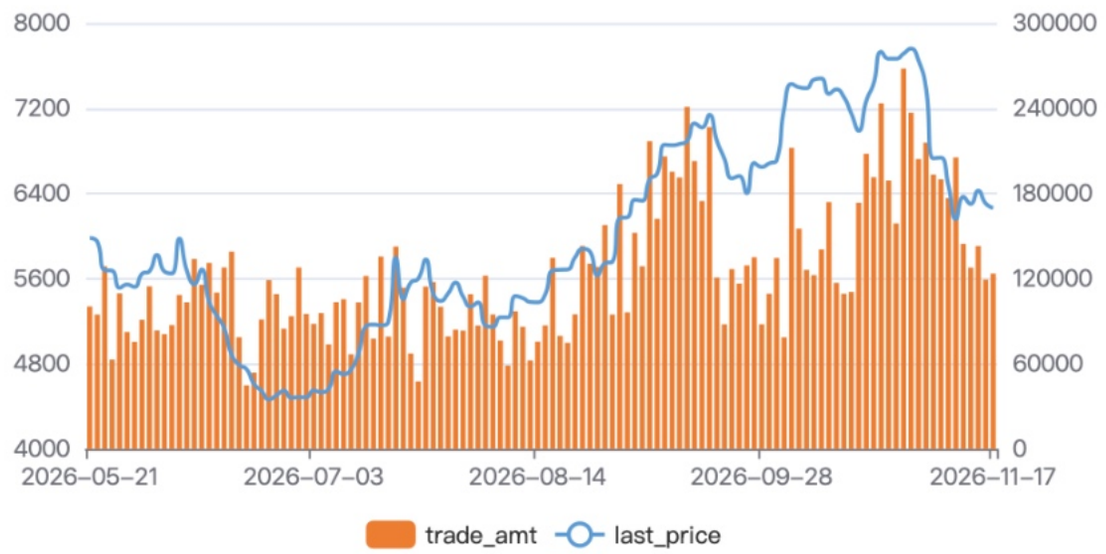
（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：观望

液化气 (PG) - 价格、波动率与市场情绪分析

2026-11-18

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



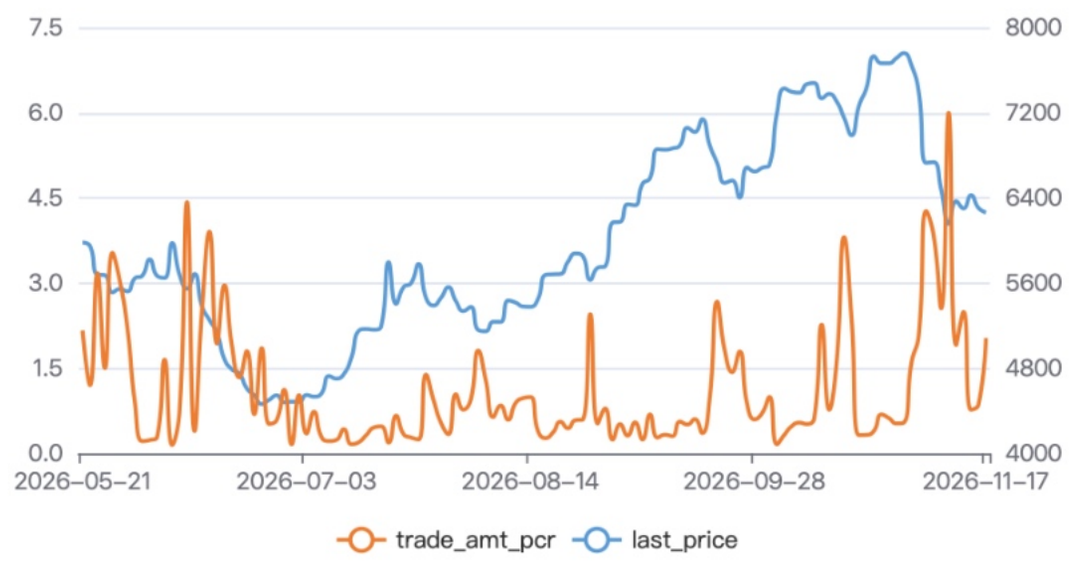
数据来源：WIND、期权服务部

液化气持仓量PCR



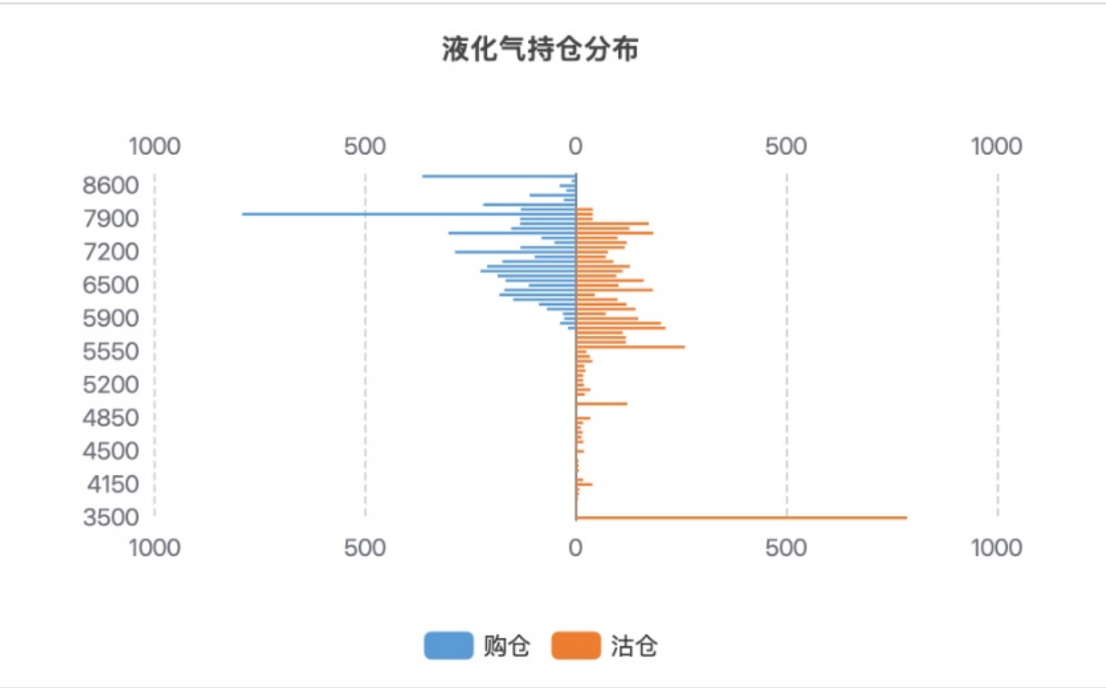
数据来源：WIND、期权服务部

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

2026-11-18

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
SC（原油期权）	sc2701	581.4	-37.1	-5.99%	136104	18022	30943	1605

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）	83984	14354	41808	6818	0.99	0.23	0.69	-0.07
SC（原油看跌期权）	82776	30276	28684	2352				

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	580	800	500	57.80%	-1.00%	63.73%	43.14%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

（1）sc2701合约昨日收盘价581.4元，相较前日收盘下跌37.1元，下跌5.99%，成交量136104手，较前日增加18022手，持仓量30943手，较前日增加1605手

（2）SC看涨期权，昨日成交量83984手，较前日增加14354手，持仓量41808手，较前日增加6818手。SC看跌期权，昨日成交量82776手，较前日增加30276手，持仓量28684手，较前日增加2352手。

（3）SC（原油期权）隐含波动率维持在均值0.6373上方水平波动

（4）SC期权持仓量PCR收报于0.6861，位于近一年来的32.65%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。

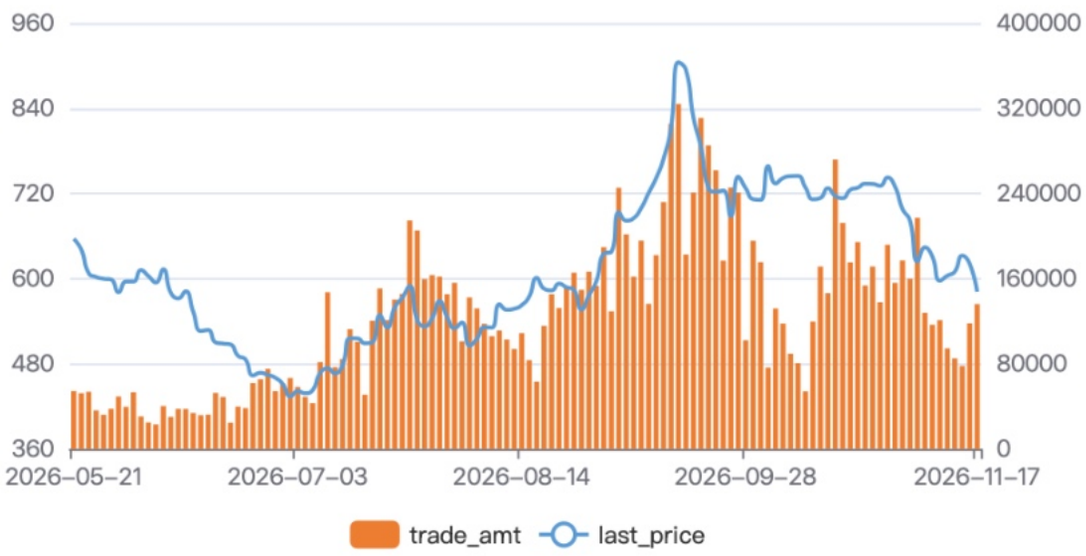
期权策略建议

（1）方向性策略：无

（2）波动性策略：（平仓离场）观望

原油 (SC) - 价格、波动率与市场情绪分析

2026-11-18



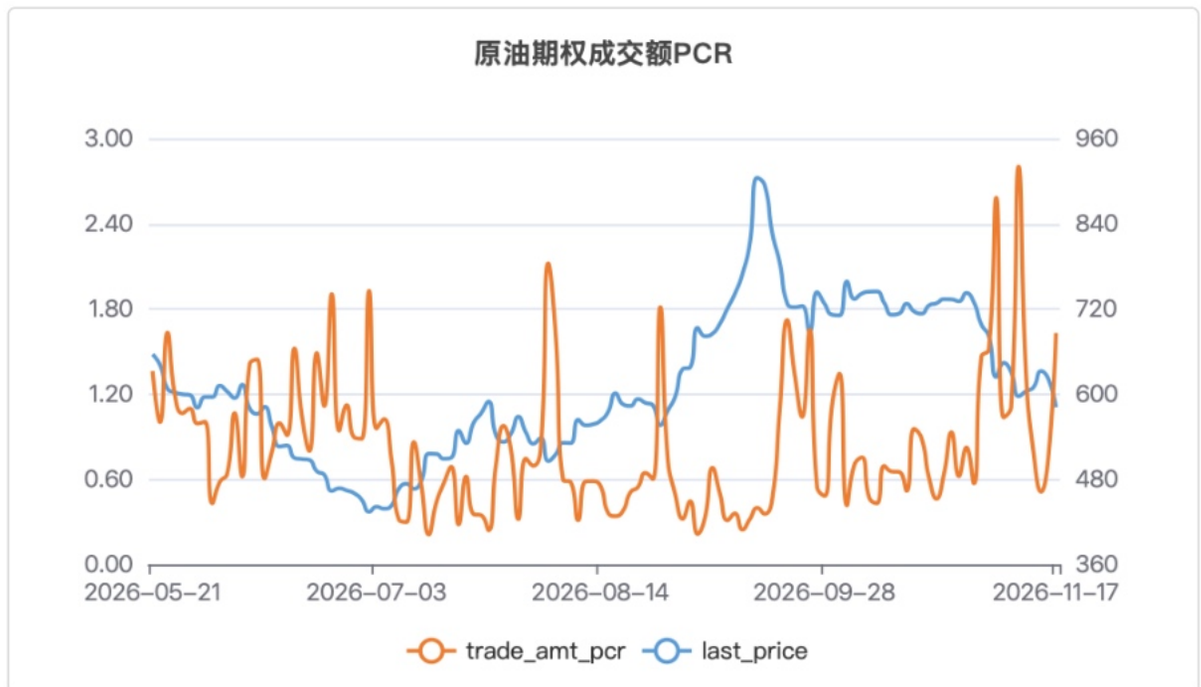
数据来源：WIND、期权服务部



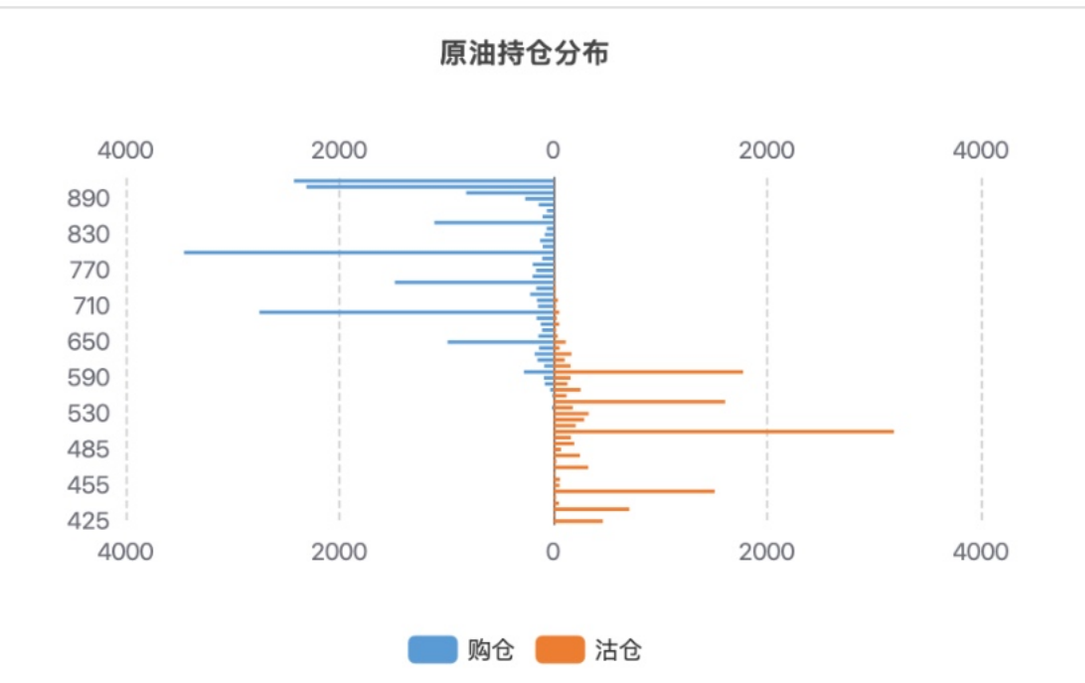
数据来源：WIND、期权服务部



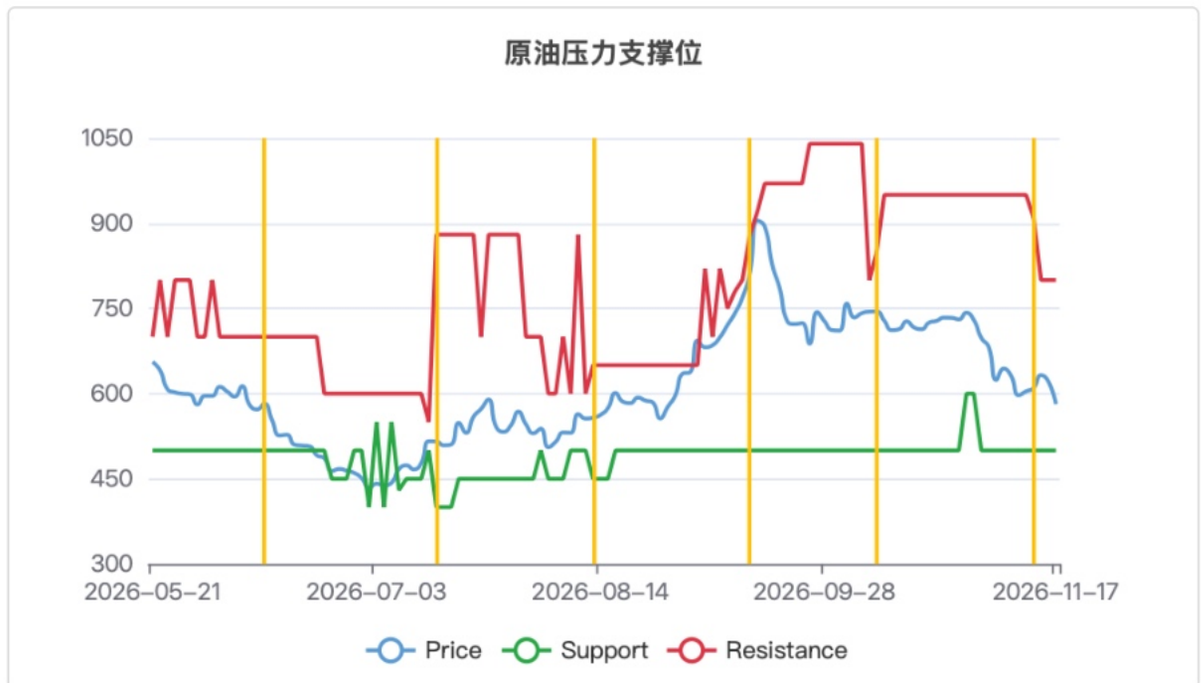
数据来源：WIND、期权服务部



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

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