

# 商品期权策略周报

研究中心 2021.11.14

撰写：王文科（投资咨询从业证书号Z0013661）

联系：0571-87219375



# 场内期权





当前场内期权大部分品种的隐含波动率在历史较高分位数，这也与当前行情波动较大有关，因此从期权策略上我们还是推荐在仓位控制前提下以卖出期权为主。

本周从品种上来看，棉花的隐含波动率下降较多，LPG和棕榈油的波动率也略有下降，PVC和铁矿因为实际波动率大，隐含波动率还在较高位置。

商品期权波动率日报 2021-11-12收盘 | 浙商期货研究中心





- **策略操作:** 卖出P2201-P-9000 , 收入权利金为290
- **行情走势:** 本周棕榈油价格强势反弹
- **策略收益分析:** 当前组合权利金为121, 每组盈利1700, 收益率为**18%**
- **后续操作建议:** 止盈离场



- **策略操作:** 卖出MA201P2500, 收入权利金为40
- **行情走势:** 本周甲醇价格大幅下跌
- **策略收益分析:** 当前组合权利金为70, 每组亏损3000, 亏损 -100%
- **后续操作建议:** 止损离场



- **策略操作:** 买入SC2201P480, 入场价为8.4
- **行情走势:** 本周原油价格先涨后跌
- **策略收益分析:** 当前权利金为7.9, 每组亏损500, 亏损 -6%
- **后续操作建议:** 继续持有



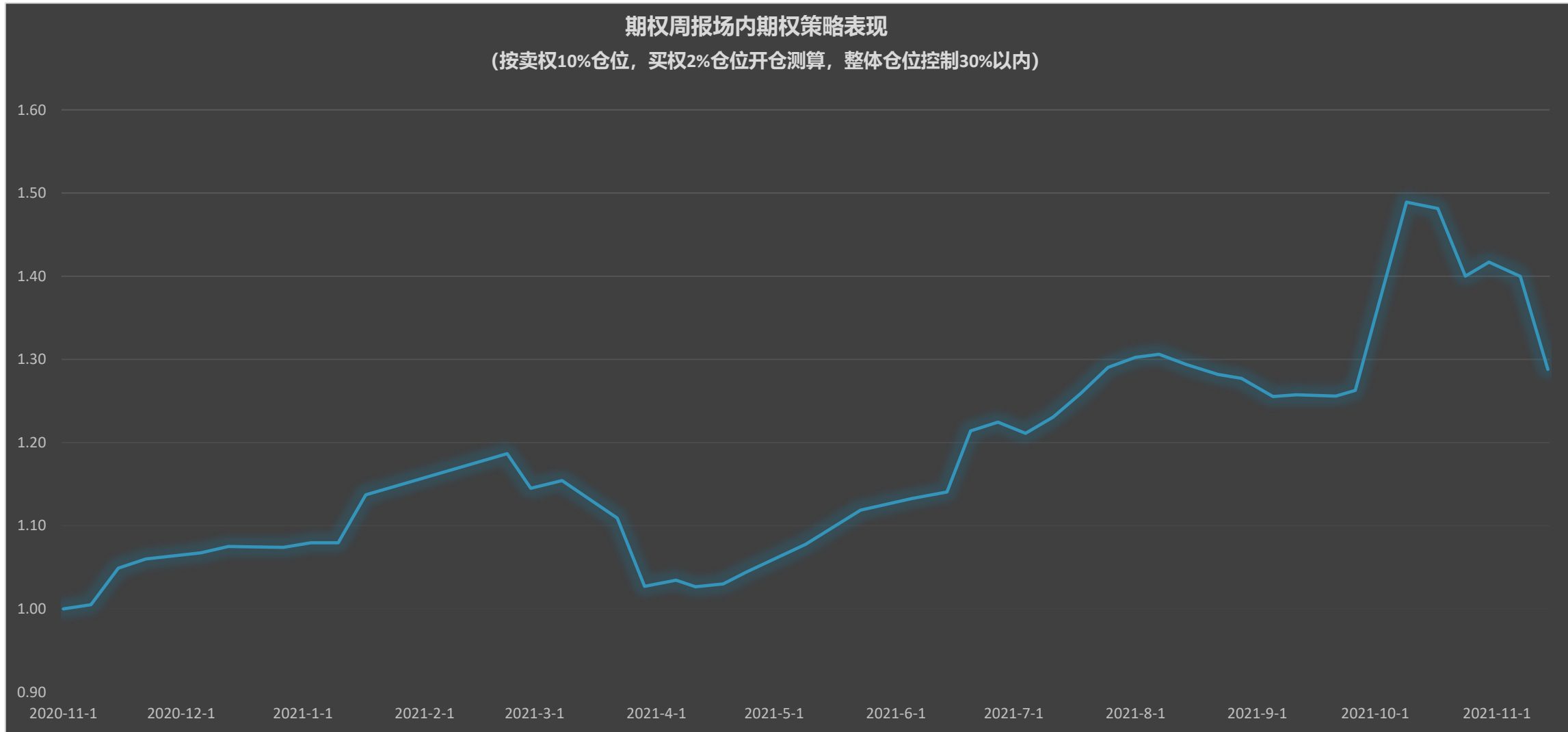
## ■ 卖出i2201-c-600

- 逻辑: 需求仍有下降空间, 在成材整体偏弱下, 继续反弹做空为主
- 风险: 需求端出现明显利好或成材价格反弹带动铁矿价格反弹
- 测算: 每手权利金收入为1400, 保证金为每组9000, 离到期还有23天

# 报告历史业绩回测效果







注: 回测仅代表报告过去所提策略的表现, 不代表未来报告策略的效果; 投资有风险,入市需谨慎。

## 免责声明：

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。

