

商品期权策略周报

研究中心 2021.11.21

撰写：王文科（投资咨询从业证书号Z0013661）

联系：0571-87219375



场内期权

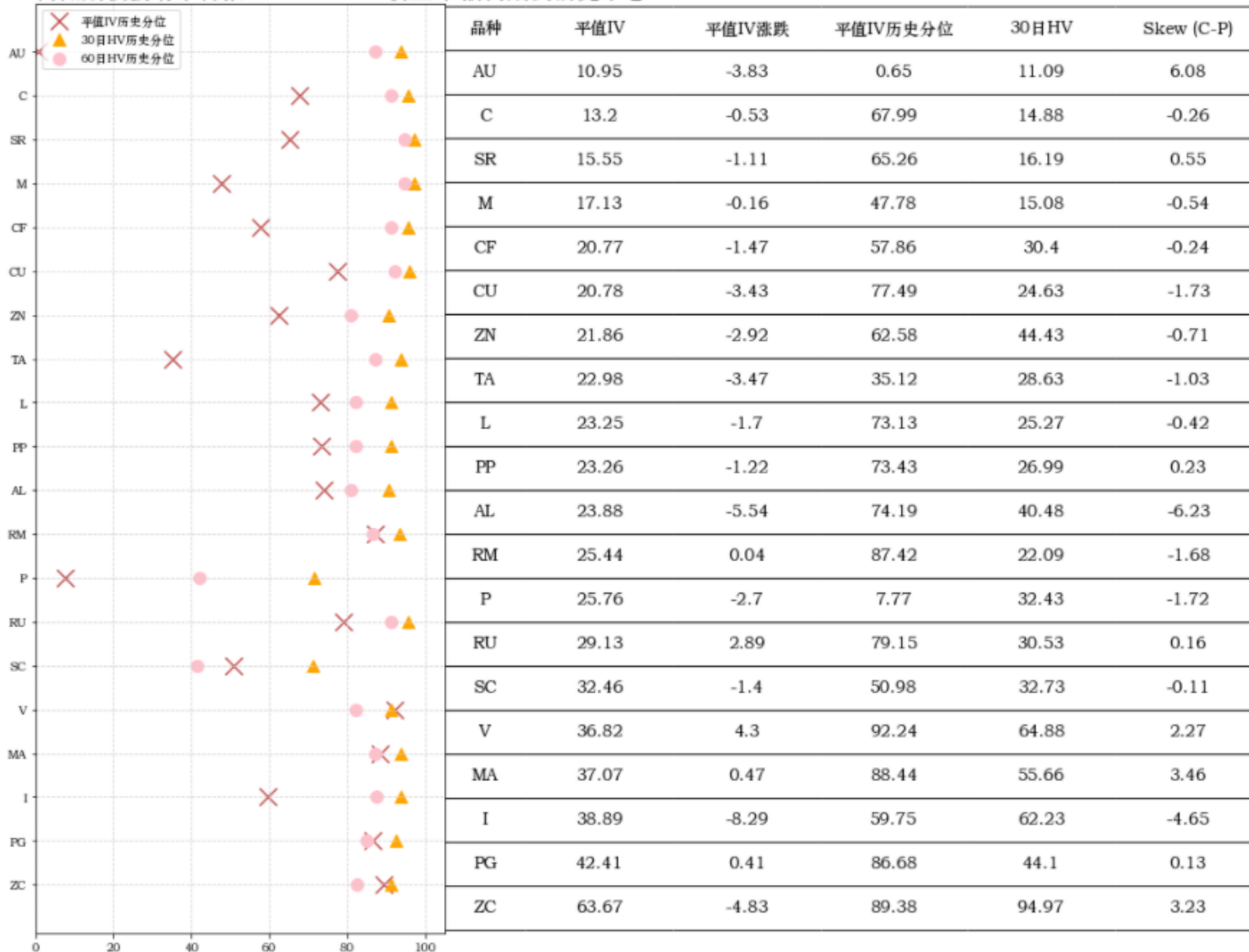




本周商品波动率先跌后涨，整体还是下跌为主，特别是铁矿石，符合我们之前的判断

当前实际波动仍较高，但隐含波动率有所下降，可能与期权临近到期及市场交易情绪有关；我们认为在实际波动仍比较大的时候，短期隐含波动率下降有限

商品期权波动率日报 2021-11-19收盘 | 浙商期货研究中心





- **策略操作:** 买入SC2201P480, 入场价为8.4
- **行情走势:** 本周原油价格大幅下降
- **策略收益分析:** 当前权利金为11.1, 每组盈利2700, 收益率为32%
- **后续操作建议:** 止盈离场



- **策略操作:** 买入I2201-C-600, 入场价为14
- **行情走势:** 铁矿波动率本周下降明显, 同时标的下跌
- **策略收益分析:** 当前权利金为5.1, 每组盈利900, 收益率为10%
- **后续操作建议:** 临近交割黑色波动较大, 可止盈离场



■ 卖出v2201-c-9600

- 逻辑: 近期受地产信贷情绪影响价格有所反弹, 但需求未见好转仍在累库, 上涨空间不一定大
- 风险: 黑色整体反弹带动价格上涨
- 测算: 每手权利金收入为420, 保证金为每组3600, 离到期还有17天

报告历史业绩回测效果

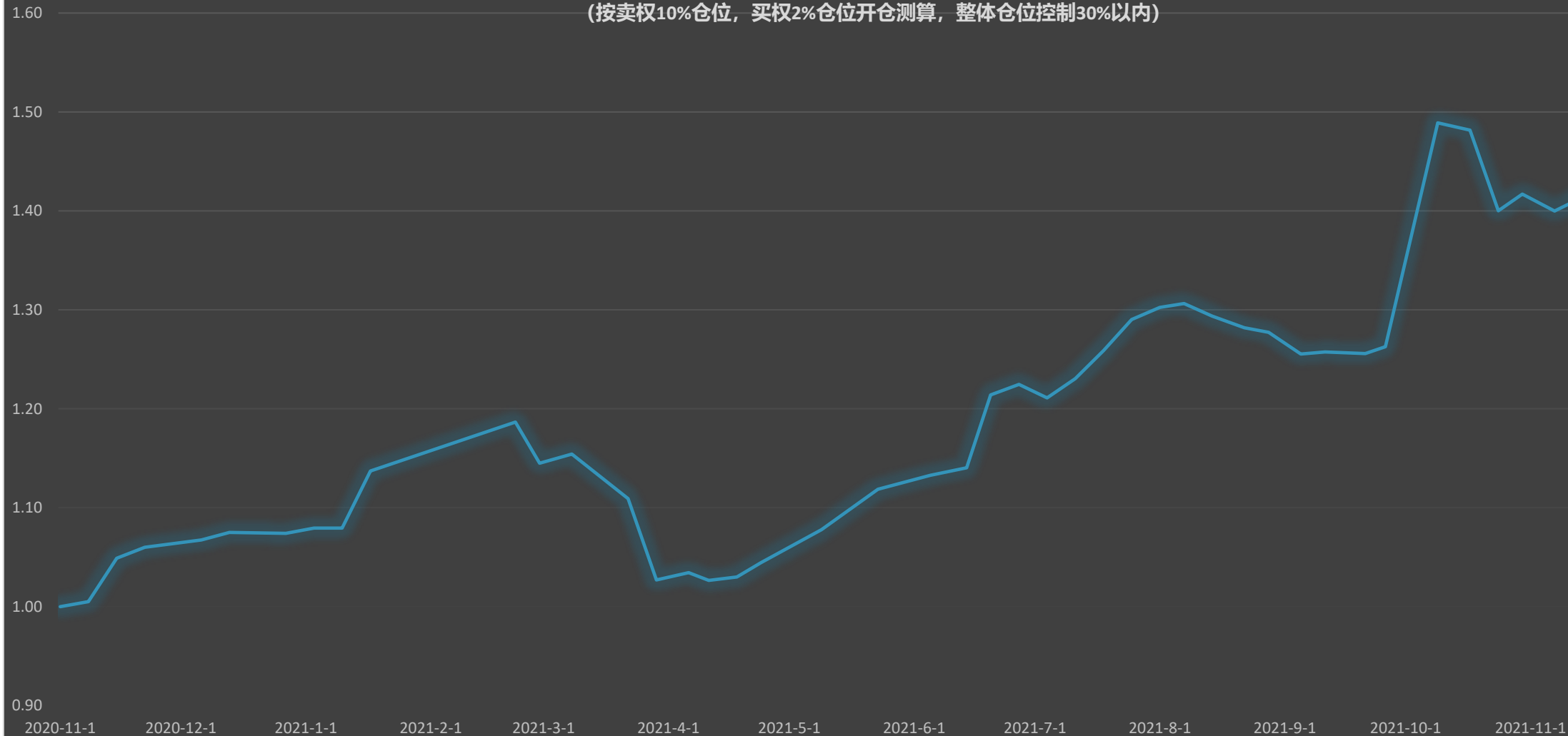




期权周报场内期权策略历史表现回测

期权周报场内期权策略表现

(按卖权10%仓位, 买权2%仓位开仓测算, 整体仓位控制30%以内)



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。

