

商品期权策略周报

研究中心 2021.12.19

撰写：王文科（投资咨询从业证书号Z0013661）

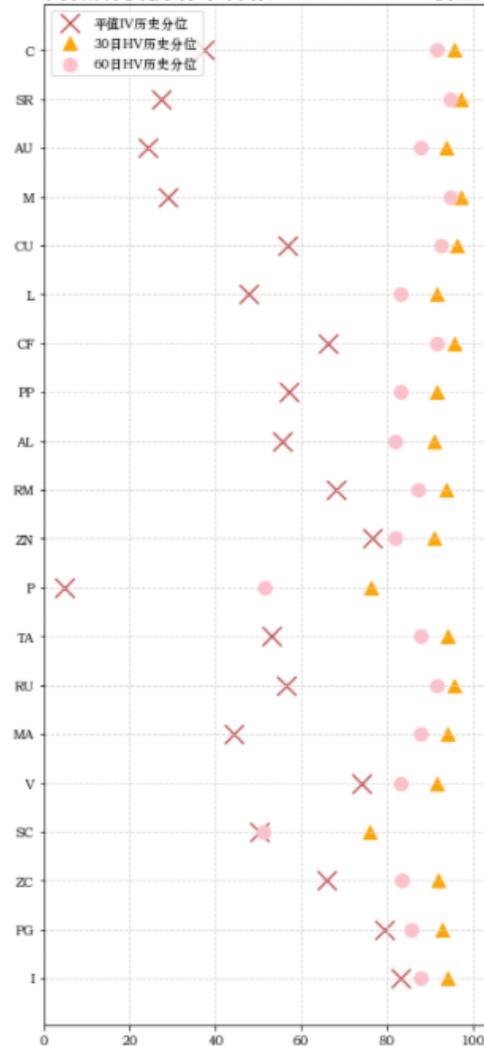
联系：0571-87219375





本周商品运行有所分化，黑色板块强势反弹，金属先跌后涨波动较大，化工整体偏强，农产品粕强油弱格局；虽然商品实际波动较大，但期权波动率整体未有所上升，其中菜粕的波动率有所上升

商品期权波动率日报 2021-12-17收盘 | 浙商期货研究中心



品种	平值IV	平值IV涨跌	平值IV历史分位	30日HV	Skew (C-P)
C	10.91	-0.69	37.39	10.98	-0.08
SR	13.19	1.21	27.26	12.95	2.05
AU	14.91	0.18	24.22	11.6	0.44
M	15.81	-0.05	29.09	14.64	0.56
CU	18.06	-1.46	56.78	15.98	-1.62
L	20.73	-0.16	47.89	21.85	0.12
CF	21.54	-1.64	66.24	20.92	0.18
PP	21.57	0.59	57.18	20.77	0.29
AL	21.66	-2.07	55.49	23.9	-2.36
RM	23.62	1.91	68.17	23.44	-1.38
ZN	23.67	1.58	76.6	24.58	0.51
P	25.1	-1.14	4.88	30.66	-2.45
TA	25.85	-1.71	53.18	31.74	-1.74
RU	25.93	1.74	56.43	26.54	7.76
MA	26.19	-0.75	44.35	33.21	1.79
V	26.42	1.02	74.08	39.07	0.08
SC	33.01	-2.29	50.41	43.52	-4.28
ZC	38.16	-1.87	66.02	53.71	-13.52
PG	38.52	0.09	79.43	45.32	4.85
I	45.66	0.19	83.13	58.15	-0.94



- **策略操作:** 卖出RU2201C15000和买入RU2205C16000, 组合入场价为490
- **行情走势:** 本周橡胶期货价格震荡为主
- **策略收益分析:** 组合当前权利金为495, 每组盈利50元, 收益率为**0.5%**
- **后续操作建议:** 持续震荡行情以及01合约到期下, 建议下周离场



- **策略操作:** 卖出I2202-P-580和I2202-C-780, 组合入场价为16.4
- **行情走势:** 本周铁矿价格偏强运行, 符合上周判断
- **策略收益分析:** 组合当前权利金为8.8, 每组盈利760元, 收益率为8.4%
- **后续操作建议:** 可继续持有



■ 卖出SC2202C485

- 逻辑：一季度起市场将逐步进入累库格局，油价短期反弹抛空为主，当前期权波动率在中位数附近，可卖出看涨期权
- 风险：疫情及圣诞节前实际需求影响不确定性较大
- 测算：每手权利金收入为7000元，保证金为45000元；离到期45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。

