

商品期权策略周报

研究中心 2021.12.26

撰写：王文科（投资咨询从业证书号Z0013661）

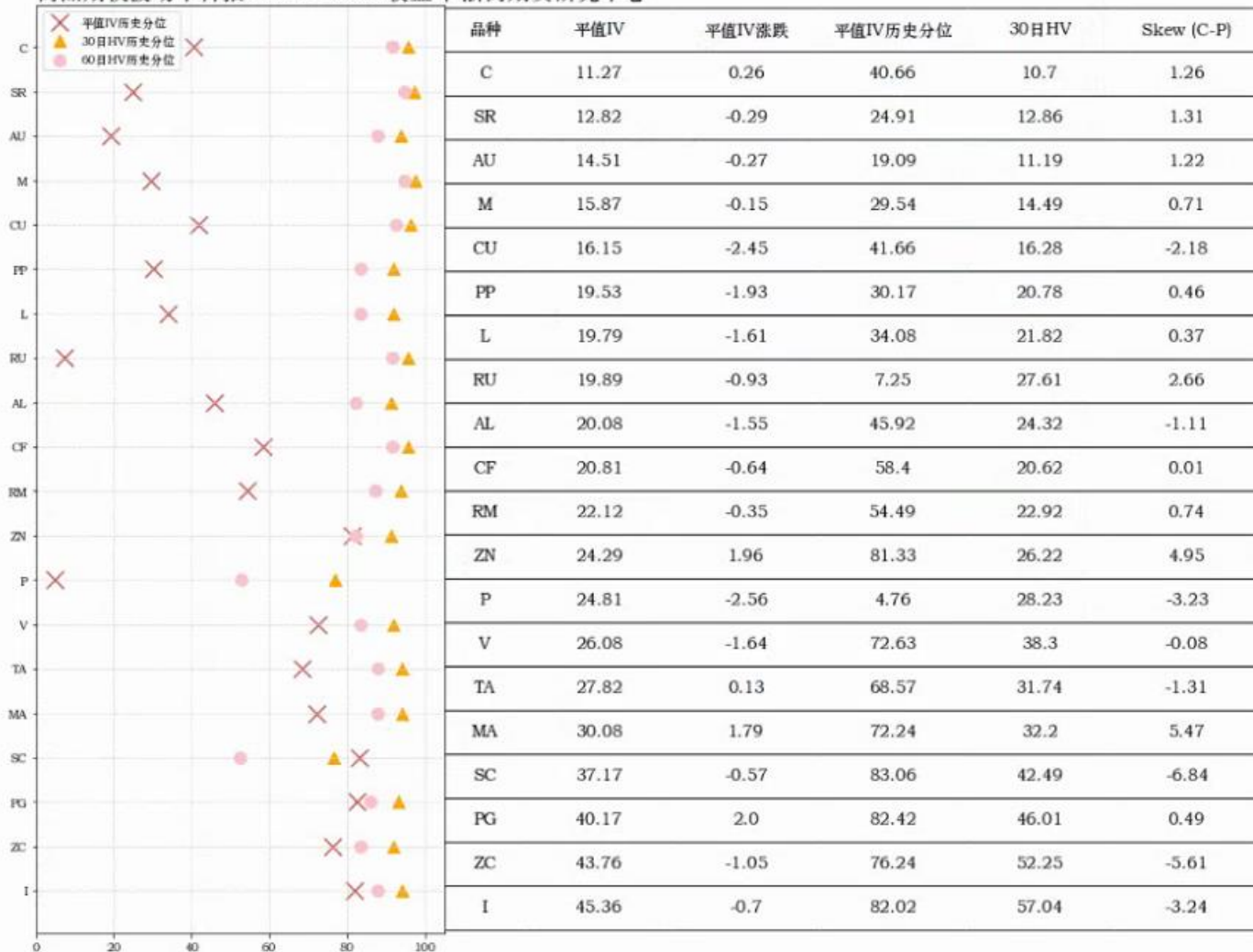
联系：0571-87219375





本周商品整体波动率震荡为主，其中铁矿02期权波动率下降明显，虽然价格在涨，但看涨期权的隐含波动率却有所下降，同样原油价格虽然波动较大，但其期权波动率也没有上升，反映市场对未来出现大行情的预期不强

商品期权波动率日报 2021-12-22收盘 | 浙商期货研究中心





- **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:** 本周铁矿价格仍偏强运行, 但期权波动率有所下降
- **策略收益分析:** 组合当前权利金为5.7, 每组盈利1070元, 收益率为**12%**
- **后续操作建议:** 波动率下降, 临近到期, 建议离场



- **策略操作:** 卖出SC2202C485, 入场价为4
- **行情走势:** 本周原油先跌后涨, 整体上涨4%
- **策略收益分析:** 当前权利金为7.4, 每组亏损3400元, 亏损7.5%
- **后续操作建议:** 反弹抛空思路不变, 建议继续持有



■ 买入I2205-P-600

- 逻辑: 复产预期落地, 价格短期上涨较多, 但明年整体仍延续过剩格局, 价格有下跌风险
- 风险: 需求端持续利好
- 测算: 权利金支出为2650元/手, 离到期还有107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。

