



## 期权周报

### 本周视点

,-3 O s \~ jAÑ @ Ô 7 { üEé È < ÄÈ @ ÔH Ní i s È1 Gÿ kGÿ j  
7 { Ä -Lu éM' È \$?~ ‡ Gÿ ÿ A Ä -µ éM' È #§ £ k5¢ n/jF 3 )ß" ÿ A Ä,-3 OCW k  
È 84Ö \~f ¼ È#ØCü u Ä

Bv2Å O s \~ jAÑ @ Ô 7 { È @ ÔH Ní i s È 1 Gÿ kGÿ j 7 { Ä  
-Lu éM' È !W- WBvF <" ÿ A Ä -µ éM' È ]- WBvF <" ÿ A ÄBv2Å OCW k È 84Ö  
\~f ¼ È#ØCü u Ä

### 期权策略

63<•),-3 O s63<• • D ?4ô 8  
†\* →|'j ,'-;#Ø ¼-( < Gÿ, '-;Cü O s

Íf )Bv2Å O s63<•( 2' 4ô 8  
• →|'j ,'-;#Ø O s È < & †\* →|'j ,'-;#Ø O s

## 白糖和豆粕期权行情周度概况

### 1.1 白糖期权交易简述

白糖期权交易简述  
白糖期权交易简述  
白糖期权交易简述

### 1.3 白糖期权隐含波动率

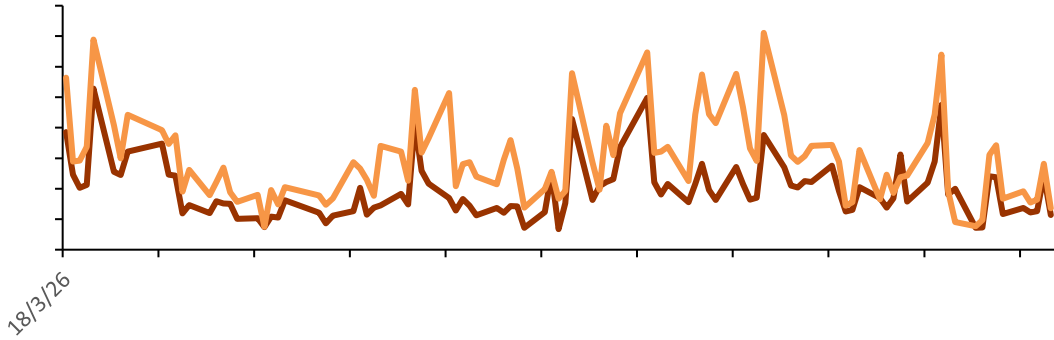


### 1.4 各类策略收益

z • \$À Ö      CtAß K ÆH \$À OCW

### 2.1 豆粕期权交易简述

$ZI' \quad \square \quad 8 \quad \text{ÈBv2Å O s} \sim j\text{AÑ} @ \hat{O} \quad 7 \{ \text{È} @ \hat{O} \text{H NÍ} \quad \text{isÈ} \quad 1 \text{ Gÿ}$   
 $\text{kGÿ j} \quad 7 \{ \text{Ä} \quad \text{k} \quad 84\ddot{O} \quad \frac{1}{4} \text{k} \quad \text{È} \quad 84\ddot{O}, ' @ \hat{O} > 1 \quad \text{§} \text{fC} \gg \text{i}^2 \quad . \text{Ä}$



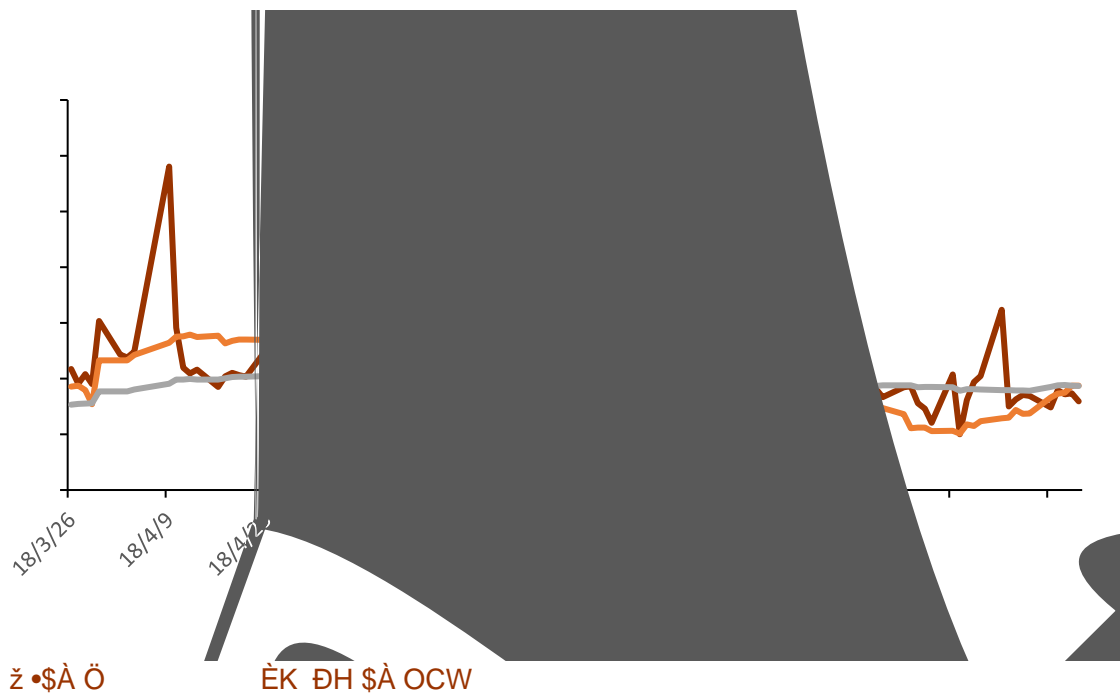
$\checkmark \bullet \text{\$} \text{Ä} \ddot{O} \quad \text{ÈK} \quad \text{ĐH} \text{\$} \text{Ä} \text{OCW}$

### 2.2 豆粕期权CP\_Ratio

84Ö 8	-;#Ø O	-;Cü O	Ä @ ÔGÿ Ä	-;#Ø O	-;Cü O	1
-	s @ Ô	s @ Ô		s 1	s 1	Gÿ
	Gÿ	Gÿ		Gÿ	Gÿ	

$\checkmark \bullet \text{\$} \text{Ä} \ddot{O} \quad \text{CtAß} \quad \text{K} \quad \text{ĐH} \text{\$} \text{Ä} \text{OCW}$

### 2.3 豆粕期权隐含波动率



### 2.4 各类策略收益

ž•\$À Ö      CtAß K ĐH \$À OCW

一、 标的资产行情回顾和展望

ž•\$À Ö

ÈK ĐH \$À OCW

ñ/ý	Gý?± àL+	>  ð ... K
,-3	ã \$?³ ² "FJE÷#bLu Ô C p CW 84Ö ) ,´ * 3 F >  ‡ O I È6< ë ¨ < ON´ `," )· j	O  Ä
	ã ¨ Ö \$?´ £K^,´ ] ‡G x jN´AÑ x *+H;G ï X È! ] 6+X • Ø3 Ä3 xGÿN´AÑ j	

	<p> <math>\tilde{A}</math> 6 \$ ? ^ \quad \square \ddot{O}!y X+H;G \times G\ddot{y}  <math>;B3 \quad s \{ \ddot{E} \\$ J, '+H;G 6 J+X \frac{3}{4}</math>  <math>+O \times \%_oG.</math> </p>	
<p>Bv2<math>\tilde{A}</math></p>	<p> <math>\tilde{A}</math> 5<math>\frac{3}{4}</math> - "é2- Đ v • J &gt; ~/j <math>\ddot{E}</math>                      5<math>\frac{3}{4}</math> - 8 WBv Đ v » Ø WBv Gÿ j -  <math>\frac{3}{4}N' O, ' \quad \ddot{I}:\hat{a} ?6c \ddot{E}j 9 " \bullet</math>                      8 Ö1\ <math>\frac{1}{4}Q \ddot{E}Q \frac{3}{4}</math> 8, ' <math>\ddot{I}:\hat{a} ?</math>                      6c <math>\tilde{A}</math>  <math>\tilde{A} \quad \square \ddot{O} \\$ * \beta - WBvF G\ddot{y}N'</math>                      AÑEî` K4Ú ..., ' 7 X <math>\ddot{E}</math> <math>\square \ddot{O}</math>                      WBvF Gÿ 7- Î8# 7 X <math>\tilde{A}</math>  <math>\tilde{A}!W- \hat{^} J \text{œ} 3, ' \check{z} n/j \ddot{E} Z8\#</math>                      8 <math>\ddot{E}!W-</math> <math>\square \ddot{O} WBvF G\ddot{y} j</math>                      7 X <math>\ddot{E}E^3: 0 \square \ddot{O} &lt; OF , ' 7</math>                      X &lt; " ;L} <math>\tilde{A}!W-</math> <math>\square \ddot{O}8</math>                      8 0 <math>\hat{u} \tilde{A}</math> </p>	<p>-;#Ø</p>

#N «Np Á ; K Z •

~ -5 0 Ò =+eB Ö

:#§ 2#- L à j\$À\$!D  
+eB Ö - Ä k j Ä  
P-O Ö -

:#§ 2#- L à j © ÇD  
Ä Ö  
+eB Ö -



\$! c 2/¿+` j™+`D 'O"ä  
F4Ú W Ö ; Ö  
+eB Ö -

"ä ‡-1G 2 Z • WFf ' Z •  
œ  
+eB Ö -

Eí ±-1 WF 2"É"ä j J ...D  
' WF OCW W Ö  
+eB Ö -

' í-1K L¥ 2 y¹ WFf 'CR  
ü - j Ö  
+eB Ö -



}CS >

\ Ö z õ A(© Ê Ò g PF1 È Z4ÿ K ĐH \$À OCW Ct ØB G , sAè È+ ... E+X ÆEœE- ú A  
1\9 é P Ý, >|j w 7- õ# »CS + Ä \ Ö z ], ' ÿ w •\$À ¼ œ 0 9ç ÇCt É ÈH \$À O  
CWÄ Ct ØB G È"r ö.ž M• Èv )F È ÿ, ' ö.ž W ú ¼ w = Š + ... Añ È ž!" Ä Ct ÈCS  
+8 CO Ä

\ Ö z = ' @ Z ê Ä Ct \*Aþ È •"Ñ 963<•` Z [ Ò g(©!°, ' Ä Ct- 7CR Ñ(æ å FM0?± Ä Ò g  
Ä63<•\ Ö z ], ' + ... ??ñ F \*Aþ \_ V1V 8 !(© Ê(æ å Ä