

覆盖2亿企业舆情信息实时监控

广告

0元3分钟
领120天

收藏(0)

乙二醇期权首日策略

2023-05-15 09:02:42 来源： 华融融达期货 作者：周依阳

微博

微信

QQ空间

扫一扫

一

引言

乙二醇期权将在2023年5月15日正式挂牌交易，乙二醇是一种重要的石油化工基础原料用途十分广泛，聚酯产品占乙二醇消费量的90%以上，目前乙二醇期已发展成较大的市场规模，具备合约流动性好、产业客户参与多等特点，2022年乙二醇期货日均成交40万手。本文主要讨论了乙二醇近期基本面，同时还讨论了波动率和波动特性，在此基础上结合乙二醇期权的特点，推出了首日策略。

二

乙二醇期权合约条款

合约标的物乙二醇期货合约

交易单位 1手（10吨）乙二醇期货合约

最后交易日标的期货合约交割月前一个月的第五个交易日

行权价≤2500元/吨，行权价格间距25元/吨；

行权价格 2500元/吨<行权价≤5000元/吨，行权价格间距50元/吨；

5000元/吨<行权价，行权价格间距100元/吨

行权方式 美式

交易代码 看涨期权：EG-合约月份-C-行权价格看跌期权：EG-合约月份-P-行权价格

三

近期基本面

乙二醇供应环节仍有减量预期，陕煤渭化、新疆天业（600075）、浙江石化、卫星石化均有检修以及减产安排，供应端在收缩中。进口方面，5月上半月到港偏少，叠加内贸船货因检修缩量供应，5月内显性库存将下降。需求方面，终端需求快速收缩后，在阶段止稳；聚酯开工率发生明显下滑，对乙二醇需求收缩的利空释放。在不出现需求板块持续性大幅走弱的情况下，预计乙二醇供需边际存在改善，关注装置减产落实，进口恢复和环氧乙烯和乙二醇效益比较情况。

总之，在乙二醇自身供需改善预期，库存开始高位去库，宏观风险导致原油跌至低位的情况下，对于乙二醇09合约持偏多态度。下方4000存在较强支撑，上面关注4500-4600压力。

四

近期波动率特征分析

下图为自2019年9月至今乙二醇期货波动率和波动率锥图。当前乙二醇20日和60日历史波动率分别为19%和18%。从波动率锥可以观察到当前短周期5HV处于25分位数，其余中长期历史波动率分布较为均匀稳定，均处于10分位数上下。从分位数来看，不同周期的50分位数比较稳定，稳定在25%左右。总体来说，乙二醇期货价格波动和历史波动率线性正相关，当前短周期历史波动率高于长周期，整体波动率较低更适合进行买权交易。

五

首日策略推荐

基本面方面在乙二醇自身供需改善预期，库存开始高位去库，宏观风险导致原油跌至低位的情况下，对于乙二醇09合约持偏多态度，波动率方面当前整体乙二醇波动率偏低，20HV位于10至25分位数适合买权为主，根据以上原因，我们设置策略如下（以下测算数据是根据5月11日收盘价得出，期权IV设为20日历史波动率）：



09:42 据上海证券报，中国海油旗下海洋石油工程股份有限公司（负责工程总承包

09:41 现货黄金短线走高4美元，盎司。

09:40 据同花顺iFinD数据，按余计，截至目前北向资金净流入沪股通净流入4.62亿元，

09:39 银行板块开盘下挫，中国瑞丰银行跌超3%，中信银光大银行等跟跌。

09:37 据上海证券报，5月15日，融大会堂举行互换通上线欧冠升说，伴随着境外投

09:36 港股恒生科技指数盘初跌东、小鹏汽车跌超4%。

我的自选股

以下为热门自选股

代码	股票名称	↓
600088	中视传媒	20.
600839	四川长虹	4.
601999	出版传媒	10.
603116	红蜻蜓	7.
000600	建投能源	7.

日排行

- 1.沪深股市交易提示（5月15
- 2.多家银行今起正式调整两
- 3.四大证券报纸头版内容精
- 4.两类存款利率加点上限调
- 5.【期货早报】美联储“鹰哥
- 6.突发！涉豫金刚石旧案，
- 7.周一机构一致最看好的10
- 8.重磅！东北大利好

表1 乙二醇期权首日策略

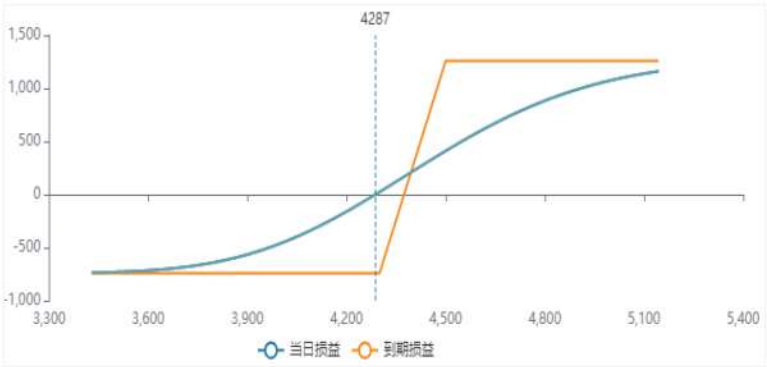


图3 乙二醇期权首日策略到期盈亏结构图

关注同花顺财经 (ths518) ，获取更多机会

返回首页

22人



- 每日推荐
- 股票频道
- 要闻频道
- 港股频道



多家银行今起正式调整两类存款利...

AI歌手翻唱或涉多项侵权行为
一拨高管组团减持来袭，58股拟减持近20亿...
215家公司获机构调研（附名单）
18家公司重要股东开启增持模式 累计增持7. ...

券商策略：“中特估”与AI短期休...


环氧氯丙烷一周前瞻
基础锂盐一周前瞻
同花顺iFind金融数据终端 免费试用7天
中信证券：底部温和复苏 关注业绩的逐季兑现

网站地图


同花顺声明：本文转载上述内容出于传递更多信息之目的，不代表同花顺财经的观点，不构成投资建议。各类信息服务基于人工智能算法，投资者

频道资讯				投资热点				数据精华				其他		
财经	财经要闻	宏观经济	产经新闻	必读	四大报刊	早盘必读	每日复盘	数据中心	龙虎榜单	大宗交易	融资融券	理财	房产	基金
	国际财经	金融市场	财经评论		投资日历	投资参考	个股期权		期指持仓	业绩预告	个股资金	圈子	T策略	主题圈
股票	大盘分析	公司频道	行业频道		牛叉诊股	交易提示	智能选股		沪股通	行业资金	新股申购	期货	期货开户	期货训练
	独家	股指期货	新股频道		限售解禁	互动平台	公告速递		大单追踪	创新高	连续上涨	其他	网上商城	股民学校
	创业板	新三板	融资融券	全球	港股	美股	外汇	行情中心	同花顺行业	概念板块	地域板块		私募之家	银柿财经
									指数列表	风险警示板	退市整理板	下载中心	PC免费版	PC新一代


[同花顺财经](#)[股票](#)[财经](#)[同顺号](#)[原创](#)[个股](#)[行情](#)[数据](#)[圈子](#)[期货](#)[基金](#)




扫描添加
同花顺财经官方微信信号



扫描添加
手机同花顺财经



扫描添加
专业炒股利器



扫描添加
同花顺

[登录](#)[注册](#)

[投资者关系](#) | [关于同花顺](#) | [软件下载](#) | [法律声明](#) | [运营许可](#) | [联系我们](#) | [友情链接](#) | [招聘英才](#) | [用户体验计划](#)
[有害信息举报](#) | [涉未成年人违规内容举报](#) | [算法推荐专项举报](#)

不良信息举报电话：(0571)88933003 举报邮箱：jubao@myhexin.com 增值电信业务经营许可证：B2-20090237

Copyright Zhejiang RoyalFlush Network Technology Co., Ltd. All rights reserved. 浙江同花顺网络科技有限公司版权所有

网站备案号：浙ICP备10056399号-3 证券投资咨询服务提供：浙江同花顺云软件有限公司（中国证监会核发证书编号：ZX0050）

不良信息举报

浙公网安备 33011002011820号

浙江市场监管