



UTC 原油供应链管理服务：近日原油暴涨暴跌为哪般？当前原油期权波动率暗含市场投资者风险偏好



文/新浪财经意见领袖专栏作家 UTC Network Pte Ltd.

政治面定义趋势，资金面开启趋势，技术面助推趋势，基本面确认趋势，消息面终结趋势。--UTC 交易平台负责人愚公

目前，上述六面都已经陷入了焦灼状态，近日油价暴涨暴跌为哪般？
UTC 交易平台负责人愚公给出独特分析：

(1) 当上述六面都没有明确的特征指向时，通过原油期权构造 Protective collar, 查看 Risk Reversal, 是判断原油涨跌风险的最佳方法，Risk Reversal 是看涨期权与看跌期权之间隐含波动率的差异，原油期权波动率差异通常选择观察 Delta25 期权的组合。

图 1

WTI U2 期权价格+Delta+IV 报价表

WTI CALL OPTIONS			Strike	WTI PUT OPTIONS		
MID	IVOL	Delta		MID	IVOL	Delta
8.02	47.97	0.87	83.00	0.51	51.75	-0.13
7.59	51.21	0.73	83.50	0.58	50.61	-0.14
7.17	46.87	0.76	84.00	0.66	50.21	-0.16
6.75	50.44	0.76	84.50	0.74	49.87	-0.17
6.34	49.52	0.76	85.00	0.84	50.65	-0.19
5.95	48.03	0.77	85.50	0.94	49.25	-0.21
5.56	48.37	0.69	86.00	1.06	49.33	-0.23
5.19	48.66	0.72	86.50	1.18	48.68	-0.25
4.83	47.17	0.70	87.00	1.31	49.29	-0.28
4.48	45.91	0.68	87.50	1.46	48.68	-0.30
4.16	47.11	0.64	88.00	1.64	48.26	-0.33
3.83	46.53	0.61	88.50	1.81	47.64	-0.36
3.52	47.15	0.58	89.00	2.00	47.39	-0.38
3.22	46.36	0.60	89.50	2.21	47.39	-0.41
2.94	45.89	0.52	90.00	2.42	47.11	-0.45
2.68	46.75	0.53	90.50	2.66	46.47	-0.52
2.43	46.35	0.50	91.00	2.91	46.32	-0.50
2.20	46.20	0.46	91.50	3.17	45.31	-0.58
1.98	45.80	0.44	92.00	3.46	45.78	-0.60
1.77	46.05	0.41	92.50	3.75	46.91	-0.70
1.58	45.41	0.38	93.00	4.06	45.46	-0.66
1.40	45.00	0.34	93.50	4.40	44.58	-0.70
1.25	44.91	0.28	94.00	4.74	44.13	-0.74
1.10	44.64	0.29	94.50	5.10	44.84	-0.74
0.97	44.68	0.27	95.00	5.47	44.20	-0.75
0.86	44.21	0.21	95.50	5.85	44.59	-0.86
0.76	44.47	0.22	96.00	6.25	43.23	-0.82
0.67	44.43	0.20	96.50	6.64	43.75	-0.81
0.58	44.55	0.18	97.00	7.07	44.28	-0.86
0.51	44.66	0.16	97.50	7.50	46.01	-0.84
0.45	44.74	0.13	98.00	7.94	46.35	-0.87
0.40	45.68	0.11	98.50	8.38	42.49	-0.90
0.35	45.30	0.11	99.00	8.84	49.19	-0.93
0.31	45.32	0.09	99.50	9.30	42.83	-0.92

Source: utc.top. Updated at 2022/08/09 03:07:24

(2) 近期, WTI 9 月合约的看跌期权与看涨期权之间的隐含波动率差异持续运行于 5% 附近, 表明市场投资者更担心原油价格下跌。在疫情之前, 5% 是该指标数值每年秋季原油合约的重要分水岭, 如无重大突发事件, 很

难在 5%水平之上维持。

图 2

NYMEX WTI9 月合约 IV

(PUT-CALL) 价格百分比幅度曲线



(3) 从近期 WTI Risk Reversal 形态来看，市场情绪似乎正在开始转

在 5% 水平之上维持。在近期 WTI Risk Reversal 形态来看，市场情绪似乎正在开始转

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44983

