



【鑫期汇】周一碳酸锂期货多单对冲风险建议

周五夜盘焦煤价格大幅下跌，远期合约跌停，持仓总量减少13万手，降幅接近15%，主力9月持仓降幅接近20%，作为市场风向标的“煤超风”转入调整，对整体商品特别是前期以“反内卷”为主题炒作的商品形成负面影响，夜盘大部分工业品下跌，可以预计下周一的碳酸锂（周五涨停收盘）将大幅低开，若客户持有碳酸锂多单，可考虑期货和期权方式对冲风险。下是针对该情况的几种对冲方案：

1. 期货多单减持

预计碳酸锂9月合约低开3000-4000点开盘，即76500-77500，考虑做减仓或部分减仓，降低杠杆率。优点是流动性较好，执行快捷，成本低。

2. 期权对冲方案

1) 买入看跌期权（保护性策略）：

操作方式：客户可以买入看跌期权，支付一定的权利金，获得在未来某个时间以特定价格卖出碳酸锂的权利。靠考虑76000或者75000看跌期权。周末收盘价格分别为1850和1490。预计周一两者分别高开于3000-4000和2500-3500。

优势：保留上行预期，如果碳酸锂价格大幅下跌，看跌期权的价值将上升，客户可以通过期权获利来对冲现货市场的损失。

风险：A.期权合约成交流动性不足。B.如果价格没有下跌，客户将损失权利金。

2) 卖出看涨期权：

可卖出看涨期权，收取权利金。以最活跃的LC2509-C-80000为例，周五收盘4940，预计周一开盘于2500-3000附近。

优势：在价格稳定或下跌的情况下，客户可以获得权利金收入，增加收益。

风险：如果价格大幅上涨，客户可能需要履行期权合约。

3) 领口策略（Collar）：

持有碳酸锂多单的同时，买入看跌期权+卖出看涨期权，降低对冲成本。



优点：客户短期预期碳酸锂剧烈震荡，保留看涨预期，缺点是牺牲部分上涨空间以换取下行保护。客户可按照各自风控需求，选择实值期权 OR 虚值期权，后者预判市场有更大的下跌行情。



注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

章孜海

期货从业资格：F03117293

投资咨询资格：Z0019353

邮箱：zhangzh@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评



、高效



仅供内部交流参考

3

