

金融期权早报

金融市场概览

金融市场重要指数概况

| 重要指数 | 指数代码 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 | 成交额 (亿元) | 额变化 (亿元) |
|--------|-----------|----------|--------|--------|----------|----------|
| 上证指数 | 000001.SH | 4129.10 | -4.33 | -0.10% | 10782.15 | 146.14 |
| 上证50 | 000016.SH | 2971.56 | -13.78 | -0.46% | 1254.65 | 30.18 |
| 沪深300 | 000300.SH | 4687.56 | -16.94 | -0.36% | 5721.05 | -74.59 |
| 中证1000 | 000852.SH | 8335.91 | -27.62 | -0.33% | 5319.66 | -173.01 |
| 中证500 | 000905.SH | 8359.47 | -43.86 | -0.52% | 4784.14 | -173.39 |
| 深证成指 | 399001.SZ | 14374.87 | -90.54 | -0.63% | 6769.87 | -402.28 |

期权标的ETF市场概况

| 标的 | 标的合约 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 | 成交量 (万份) | 量变化 | 成交额 (亿元) | 额变化 |
|------------|-----------|-------|--------|--------|----------|---------|----------|--------|
| 深圳100ETF | 159901.SZ | 3.517 | -0.025 | -0.71% | 51.44 | 3.69 | 1.81 | 0.12 |
| 创业板ETF | 159915.SZ | 3.308 | -0.027 | -0.81% | 787.65 | -285.53 | 26.02 | -9.84 |
| 深证300ETF | 159919.SZ | 4.892 | -0.017 | -0.35% | 80.84 | -55.24 | 3.95 | -2.72 |
| 深证500ETF | 159922.SZ | 3.348 | -0.022 | -0.65% | 107.68 | -32.90 | 3.61 | -1.13 |
| 上证50ETF | 510050.SH | 3.047 | -0.015 | -0.49% | 533.16 | 134.77 | 16.24 | 4.06 |
| 上证300ETF | 510300.SH | 4.694 | -0.017 | -0.36% | 343.38 | -250.33 | 16.10 | -11.83 |
| 上证500ETF | 510500.SH | 8.426 | -0.042 | -0.50% | 325.62 | -59.61 | 27.45 | -5.21 |
| 华夏科创50ETF | 588000.SH | 1.456 | -0.021 | -1.42% | 1880.63 | -139.58 | 27.50 | -2.52 |
| 易方达科创50ETF | 588080.SH | 1.412 | -0.020 | -1.40% | 670.29 | 25.20 | 9.50 | 0.22 |

期权因子-量仓PCR

| 期权品种 | 成交量 | 量变化 | 持仓量 | 仓变化 | 成交量PCR | 量PCR变化 | 持仓量PCR | 仓PCR变化 |
|----------------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 510050 (上证50ETF看涨期权) | 345929 | 57830 | 819228 | 27346 | 0.98 | 0.27 | 0.74 | -0.02 |
| 510050 (上证50ETF看跌期权) | 337582 | 134093 | 606766 | 982 | | | | |

期权因子-压力支撑

| 期权品种 | 标的合约 | 平值行权价 | 压力位 | 支撑位 | 加权隐波率 | 加权隐波率变化 | 年平均隐波率 | HISV20 |
|--------------------|--------|-------|-----|-----|--------|---------|--------|--------|
| 510050 (上证50ETF期权) | 510050 | 3.51 | 3.1 | 3.1 | 15.59% | 0.33% | 17.51% | 11.99% |

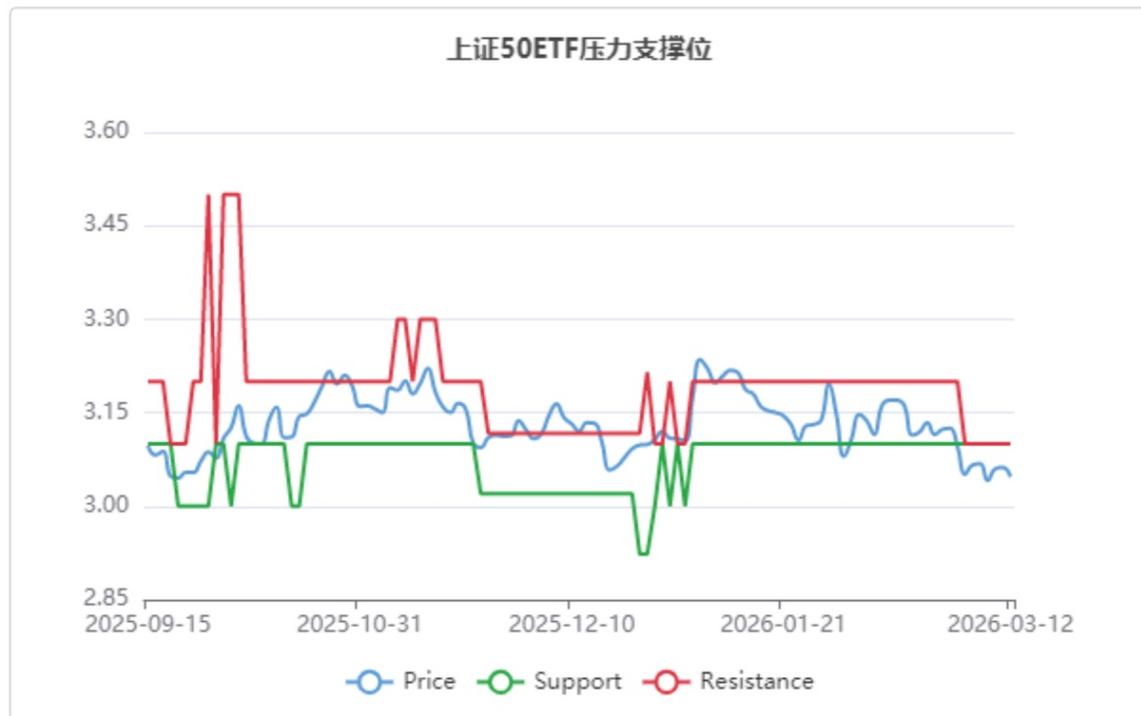
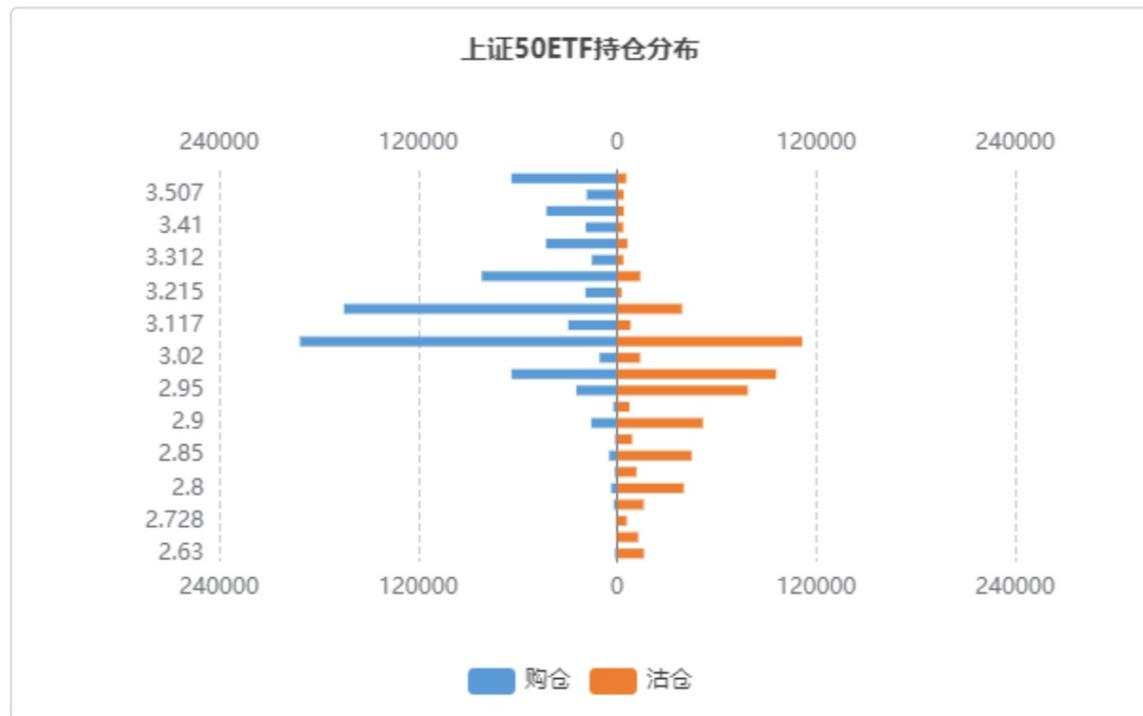
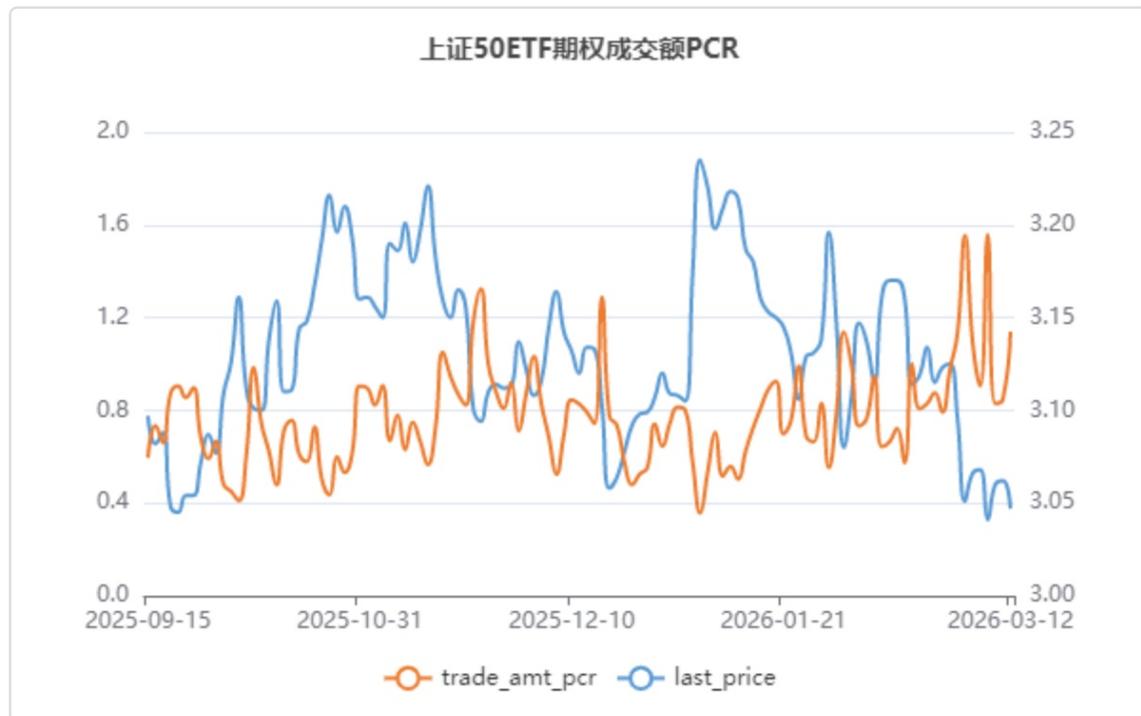
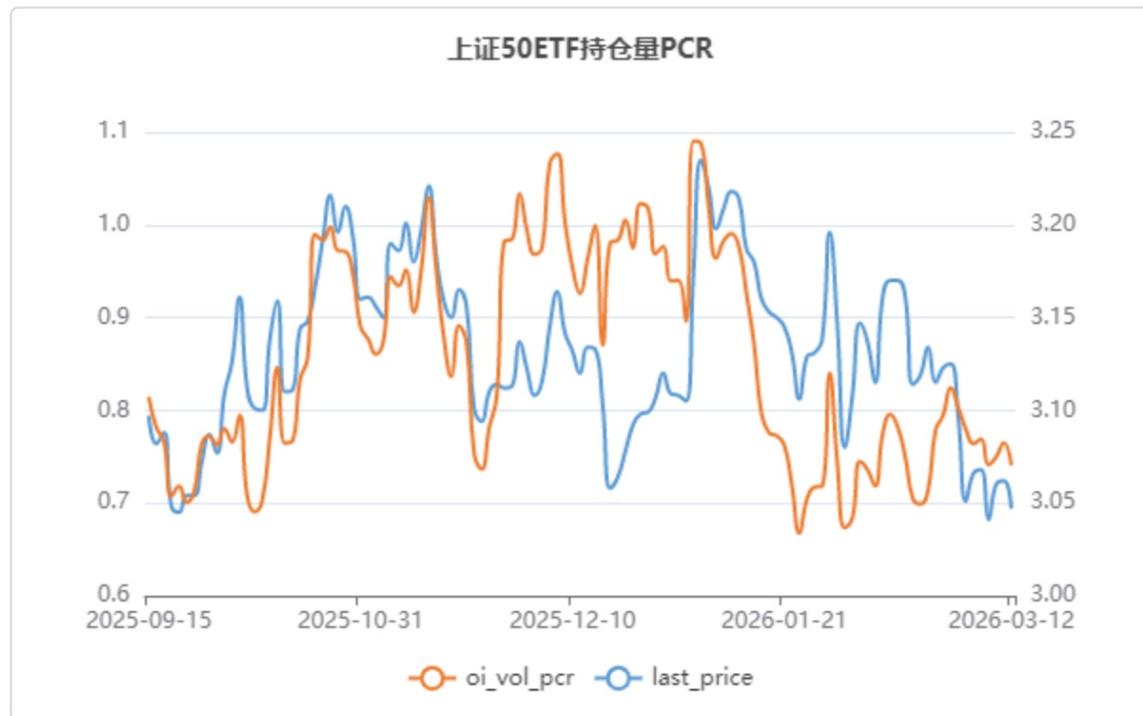
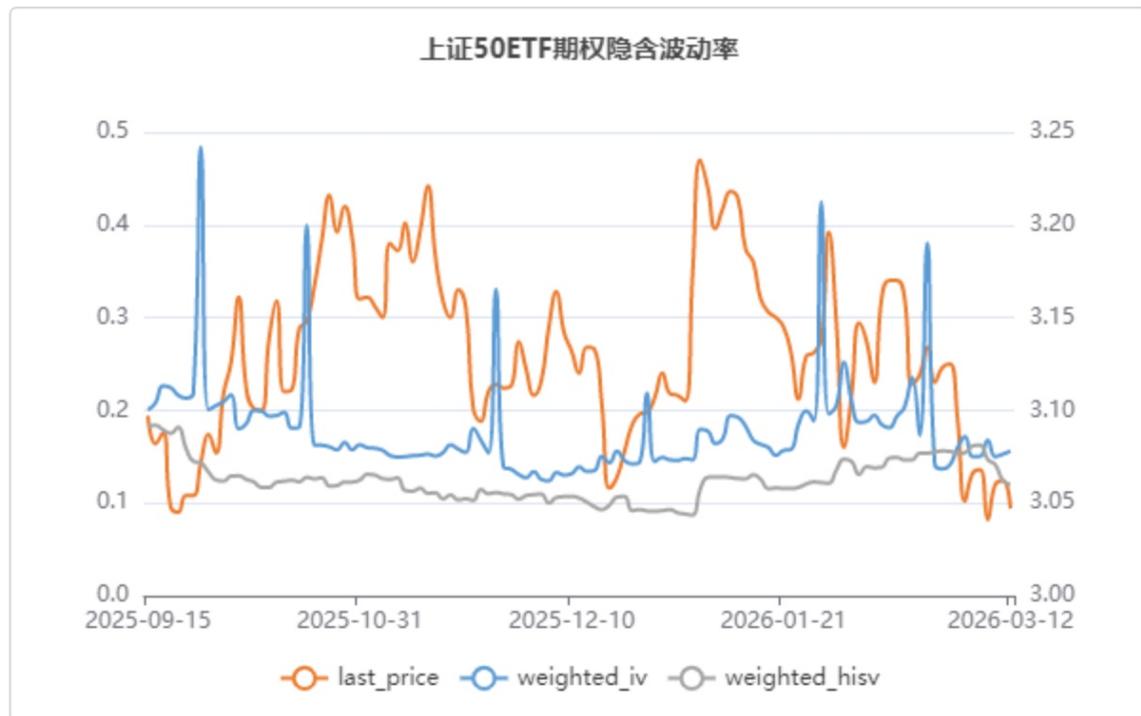
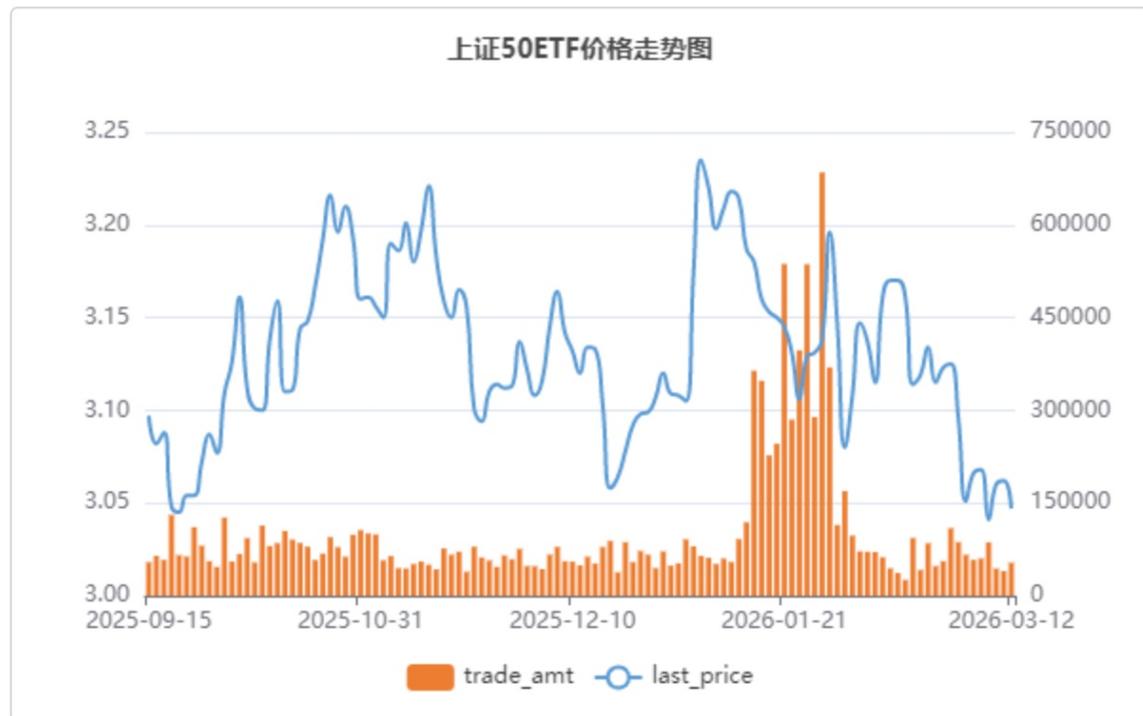
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- 510050昨日收盘价3.05元，相较前日收盘下跌0.01元，下跌48.99%，成交量53316，较前日增加13476
- 510050 (上证50ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1751上方水平波动
- 510050期权持仓量PCR收报于0.7407，位于近一年来的14.69%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，510050期权标的压力位为3.1，支撑位为3.1。

期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：构建卖出看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓头寸。如：S_510050_2603P3000和S_510050_2603C3200



期权因子-量仓PCR

| 期权品种 | 成交量 | 量变化 | 持仓量 | 仓变化 | 成交量PCR | 量PCR变化 | 持仓量PCR | 仓PCR变化 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 510300 (上证300ETF看涨期权) | 471325 | 10844 | 777058 | 36516 | 1.21 | 0.39 | 0.82 | -0.1 |
| 510300 (上证300ETF看跌期权) | 569945 | 191018 | 638624 | -41490 | | | | |

期权因子-压力支撑

| 期权品种 | 标的合约 | 平值行权价 | 压力位 | 支撑位 | 加权隐波率 | 加权隐波率变化 | 年平均隐波率 | HISV20 |
|---------------------|--------|-------|-----|-----|--------|---------|--------|--------|
| 510300 (上证300ETF期权) | 510300 | 5.6 | 4.7 | 4.6 | 16.18% | 0.75% | 18.17% | 13.40% |

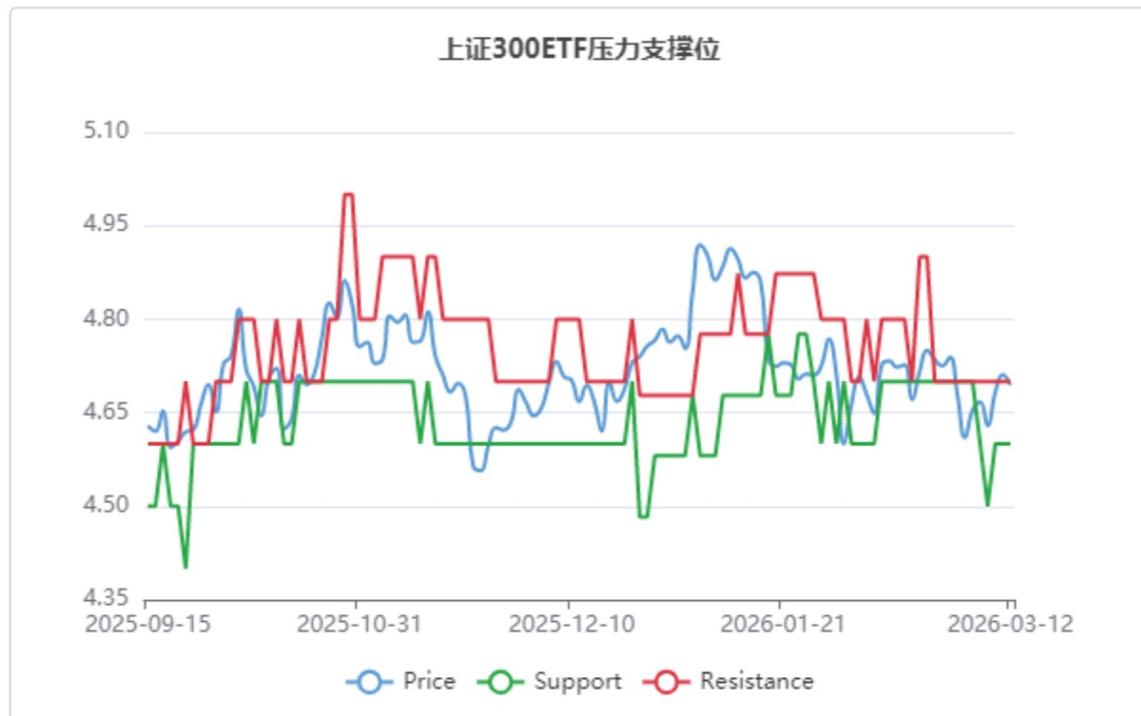
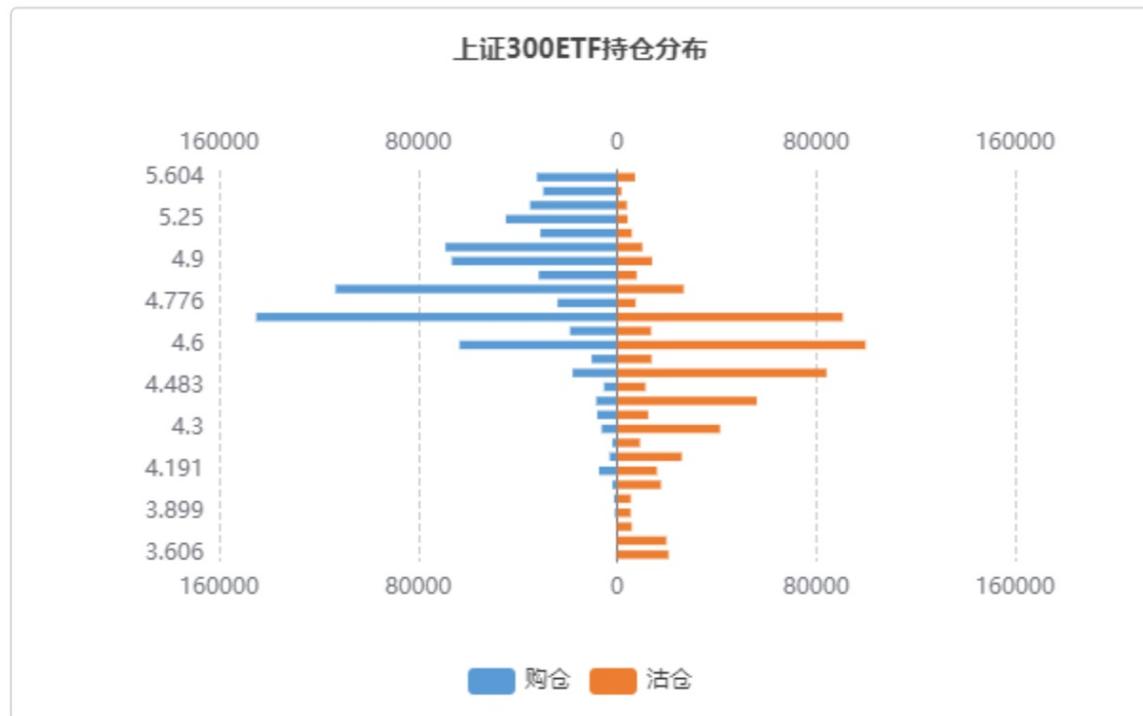
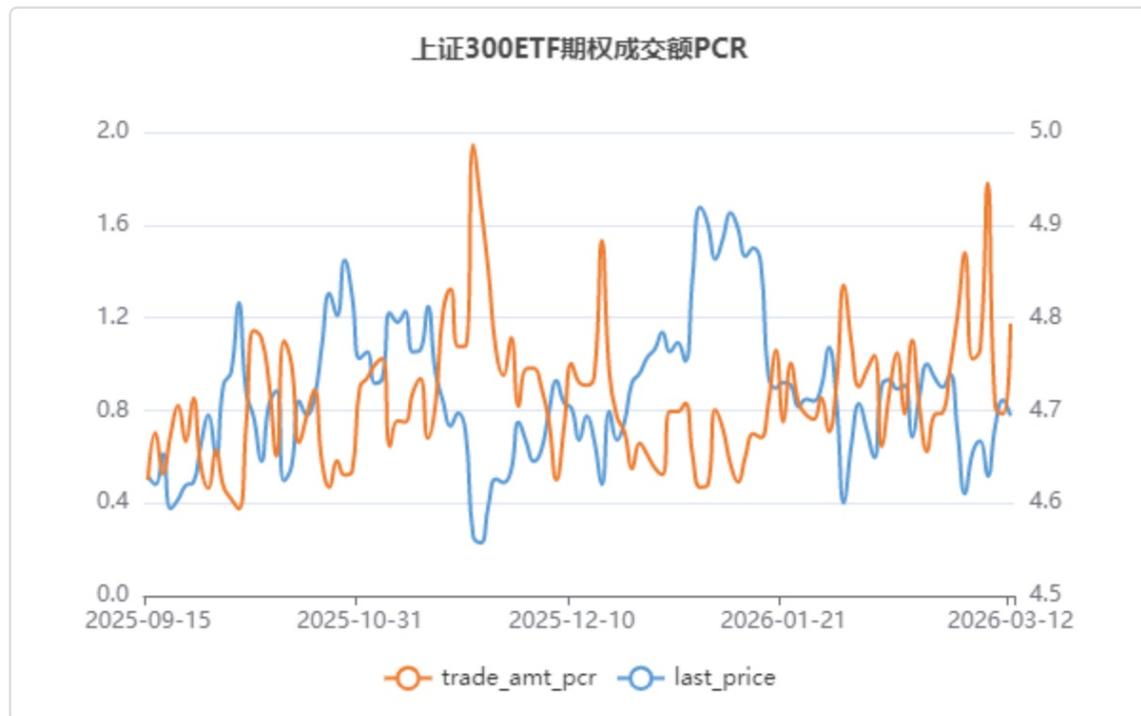
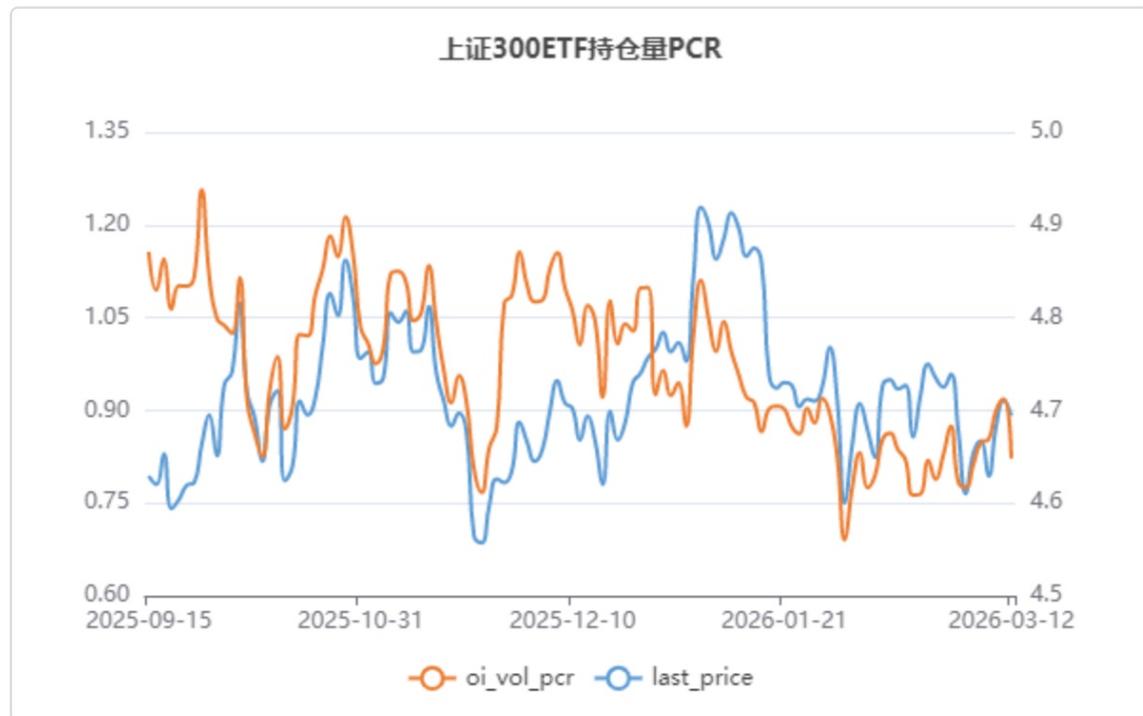
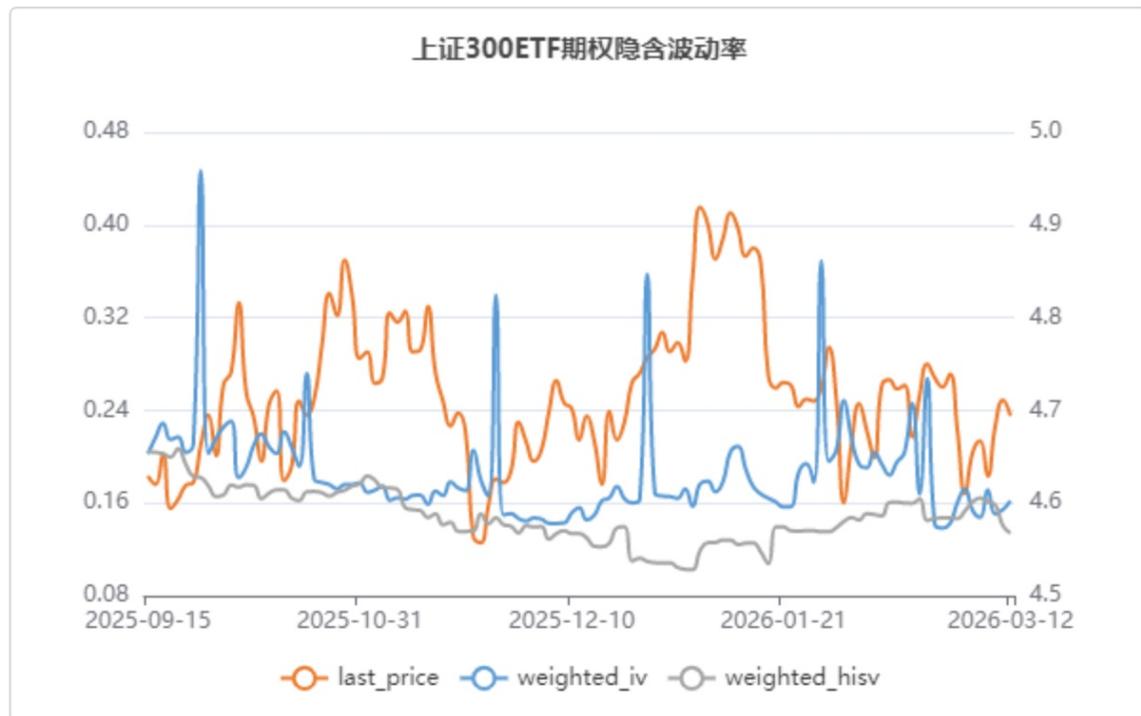
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- 510300昨日收盘价4.69元，相较前日收盘下跌0.02元，下跌36.09%，成交量34338，较前日减少25032
- 510300 (上证300ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1817上方水平波动
- 510300期权持仓量PCR收报于0.8218，位于近一年来的17.14%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，510300期权标的压力位为4.7，支撑位为4.6。

期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：构建卖出看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓头寸。如：S_510300_2603P4600和S_510300_2603C4800



期权因子-量仓PCR

| 期权品种 | 成交量 | 量变化 | 持仓量 | 仓变化 | 成交量PCR | 量PCR变化 | 持仓量PCR | 仓PCR变化 |
|---------------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 159915 (创业板ETF看涨期权) | 640809 | -314772 | 684854 | 14343 | 1.65 | 0.63 | 1.33 | -0.07 |
| 159915 (创业板ETF看跌期权) | 1054360 | 84393 | 907900 | -29653 | | | | |

期权因子-压力支撑

| 期权品种 | 标的合约 | 平值行权价 | 压力位 | 支撑位 | 加权隐波率 | 加权隐波率变化 | 年平均隐波率 | HISV20 |
|-------------------|--------|-------|-----|-----|--------|---------|--------|--------|
| 159915 (创业板ETF期权) | 159915 | 2.95 | 3.3 | 3.3 | 31.77% | 4.48% | 31.05% | 23.13% |

行情解读与策略建议

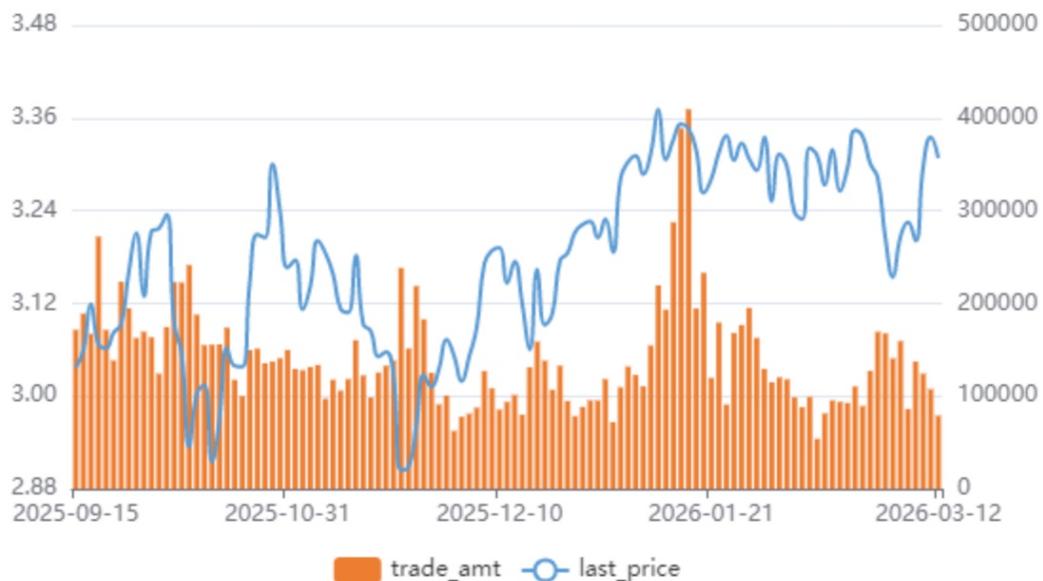
标的行情解析及期权因子研究

- 159915昨日收盘价3.31元，相较前日收盘下跌0.03元，下跌80.96%，成交量78764，较前日减少28553
- 159915 (创业板ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.3105上方水平波动
- 159915期权持仓量PCR收报于1.3257，位于近一年来的82.04%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，159915期权标的压力位为3.3，支撑位为3.3。

期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：构建卖出看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓头寸。如：S_159915_2603P3300和S_159915_2603C3500

创业板ETF价格走势图



创业板ETF期权隐含波动率



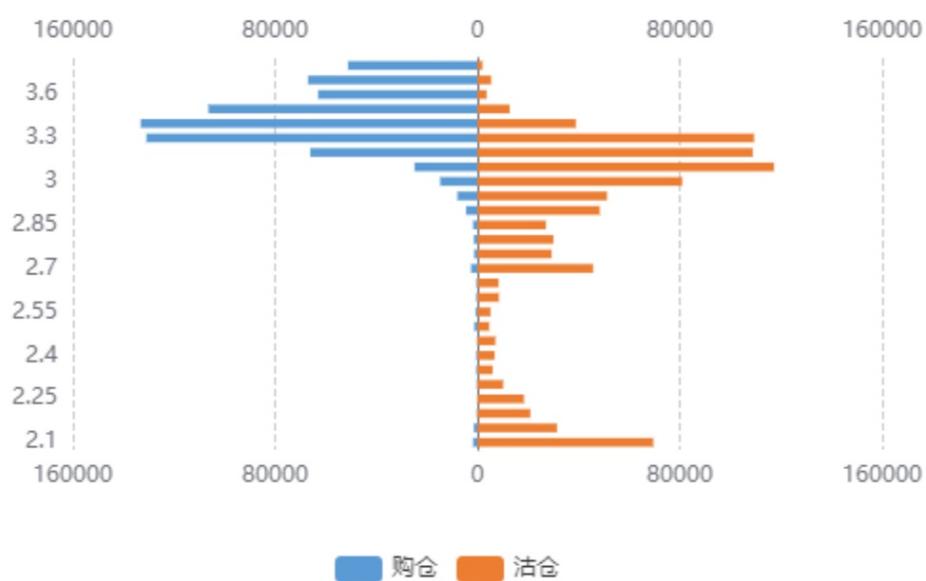
创业板ETF持仓量PCR



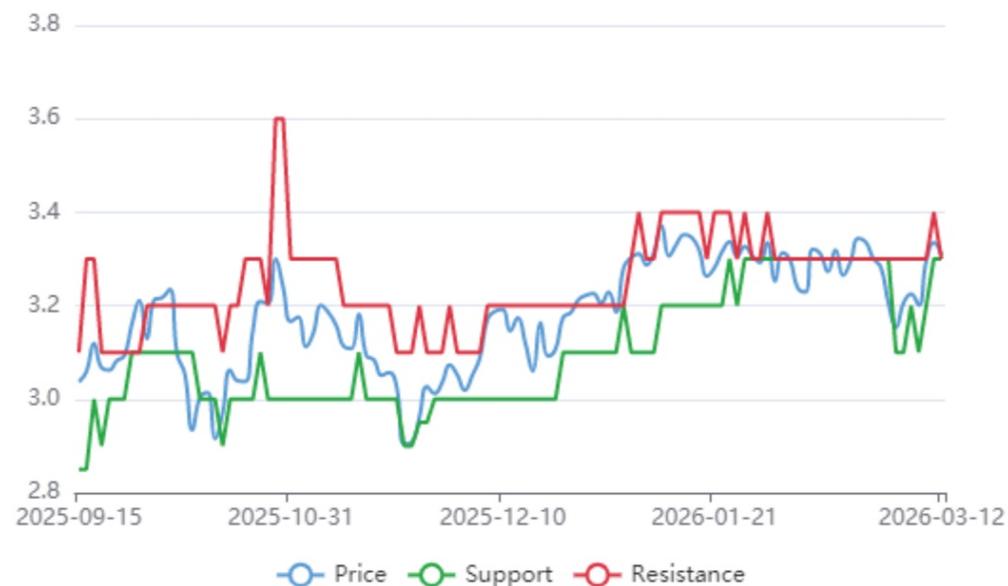
创业板ETF期权成交额PCR



创业板ETF持仓分布



创业板ETF压力支撑位



期权因子-量仓PCR

| 期权品种 | 成交量 | 量变化 | 持仓量 | 仓变化 | 成交量PCR | 量PCR变化 | 持仓量PCR | 仓PCR变化 |
|-------------------|--------|-------|--------|------|--------|--------|--------|--------|
| MO (中证1000股指看涨期权) | 130349 | 22934 | 174865 | 3407 | 0.96 | 0.15 | 0.97 | -0.01 |
| MO (中证1000股指看跌期权) | 124546 | 38497 | 170445 | 1311 | | | | |

期权因子-压力支撑

| 期权品种 | 标的合约 | 平值行权价 | 压力位 | 支撑位 | 加权隐波率 | 加权隐波率变化 | 年平均隐波率 | HISV20 |
|-----------------|--------|-------|------|------|--------|---------|--------|--------|
| MO (中证1000股指期权) | MO2603 | 4900 | 8400 | 8000 | 24.58% | 1.40% | 23.69% | 21.60% |

行情解读与策略建议

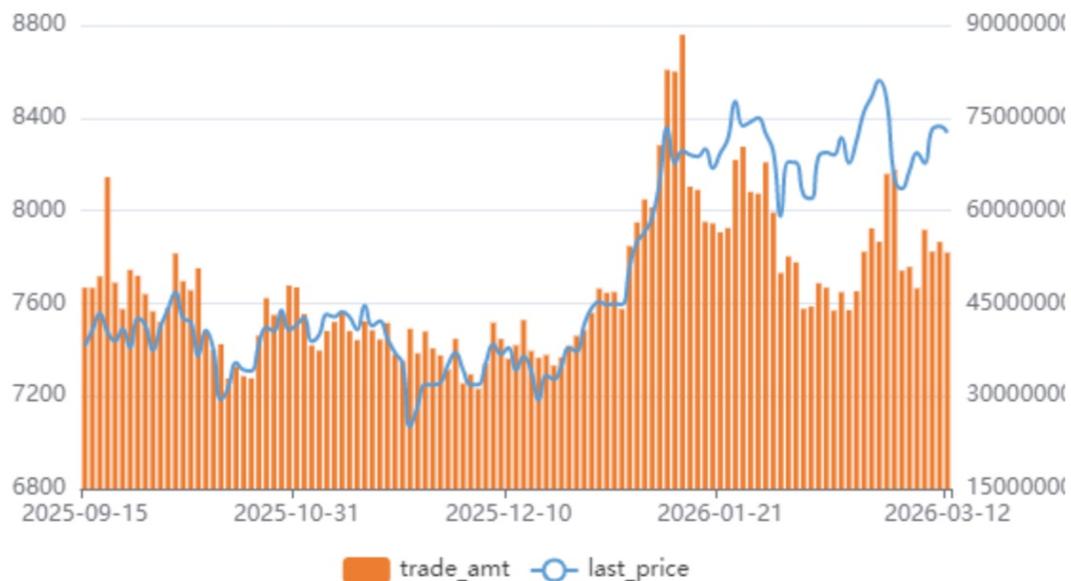
标的行情解析及期权因子研究

- 000852昨日收盘价8335.91元, 相较前日收盘下跌27.62元, 下跌33.02%, 成交量531966072601, 较前日减少17300858543
- MO (中证1000股指期权) 隐含波动率维持在均值0.2369上方水平波动
- MO期权持仓量PCR收报于0.9747, 位于近一年来的58.37%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, MO期权标的压力位为8400, 支撑位为8000。

期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 构建卖出看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值收益, 动态调整持仓头寸。如: S_MO2603P7800和S_MO2603C8400

中证1000股指价格走势图



中证1000股指期权隐含波动率



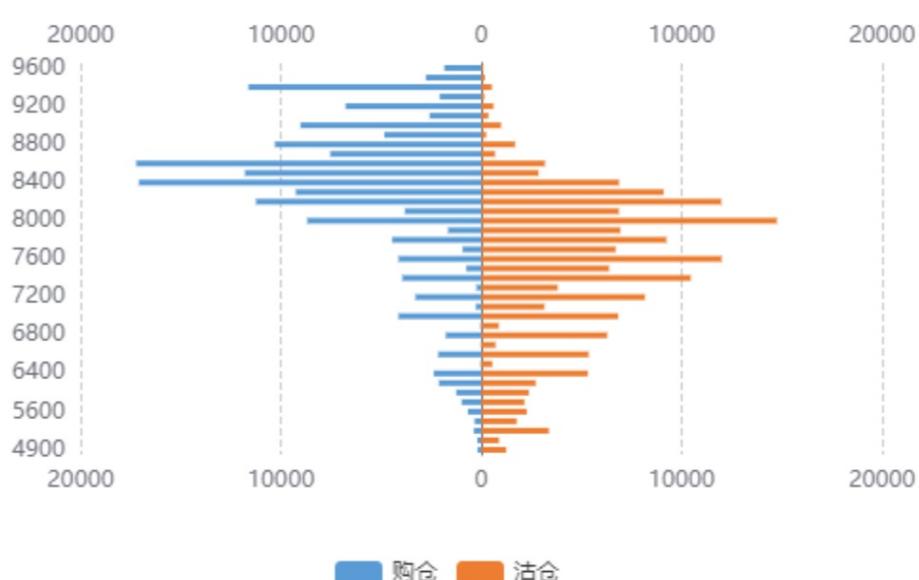
中证1000股指持仓量PCR



中证1000股指期权成交额PCR

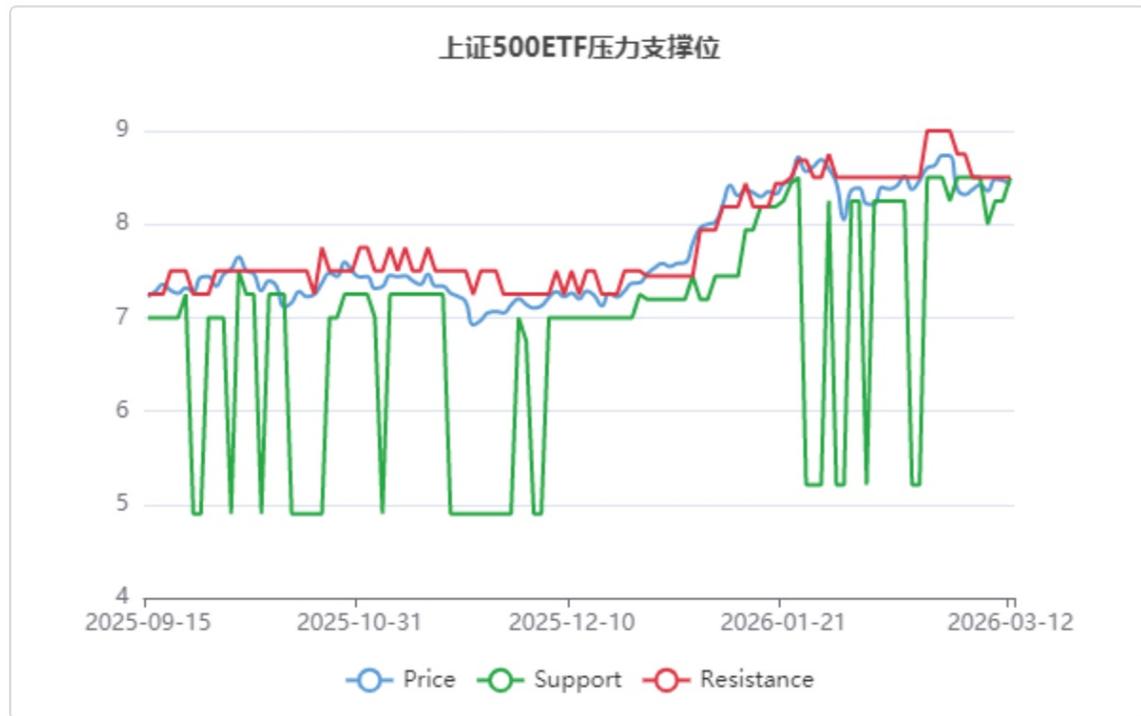
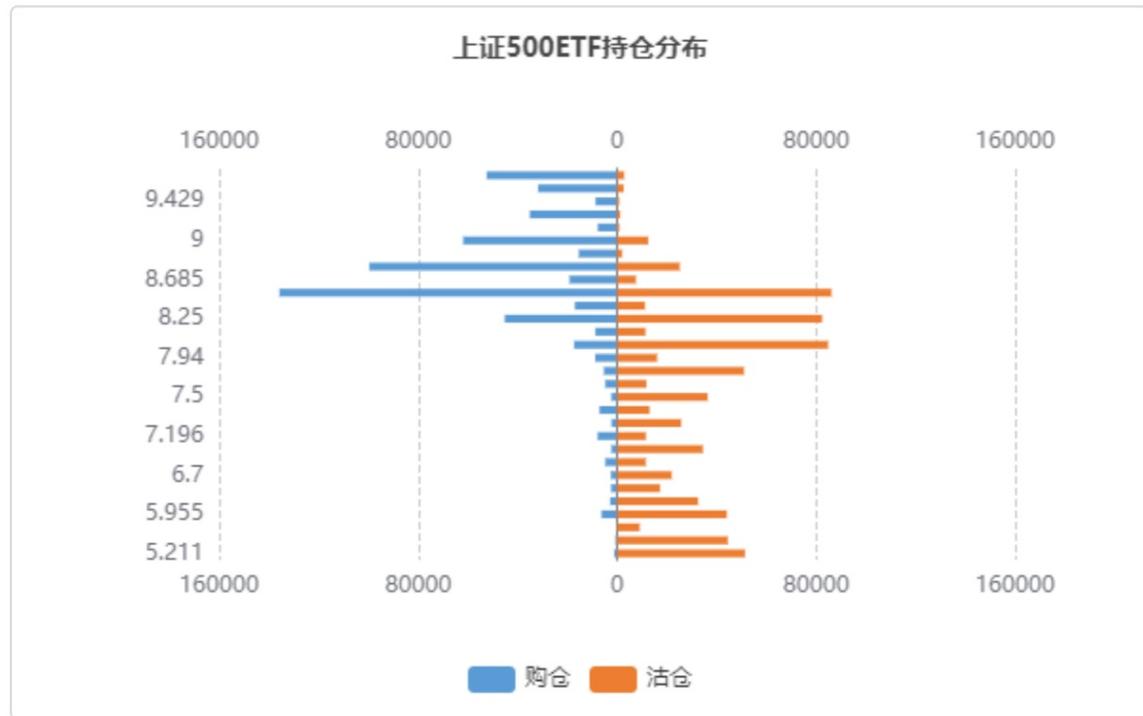
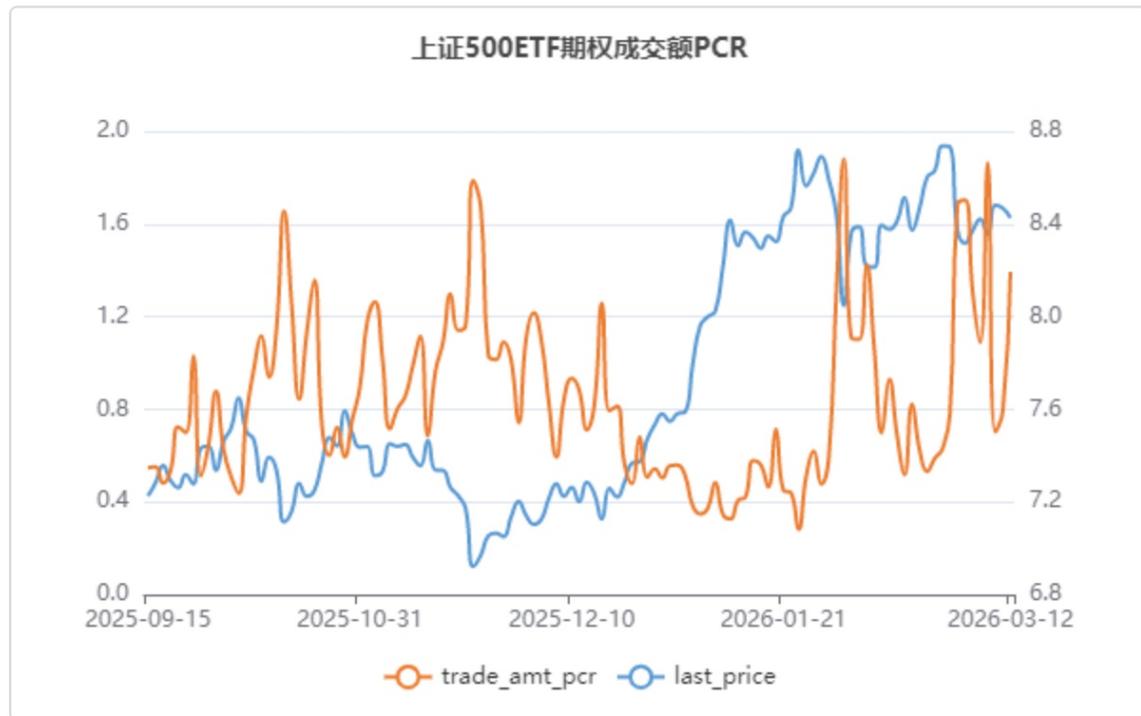
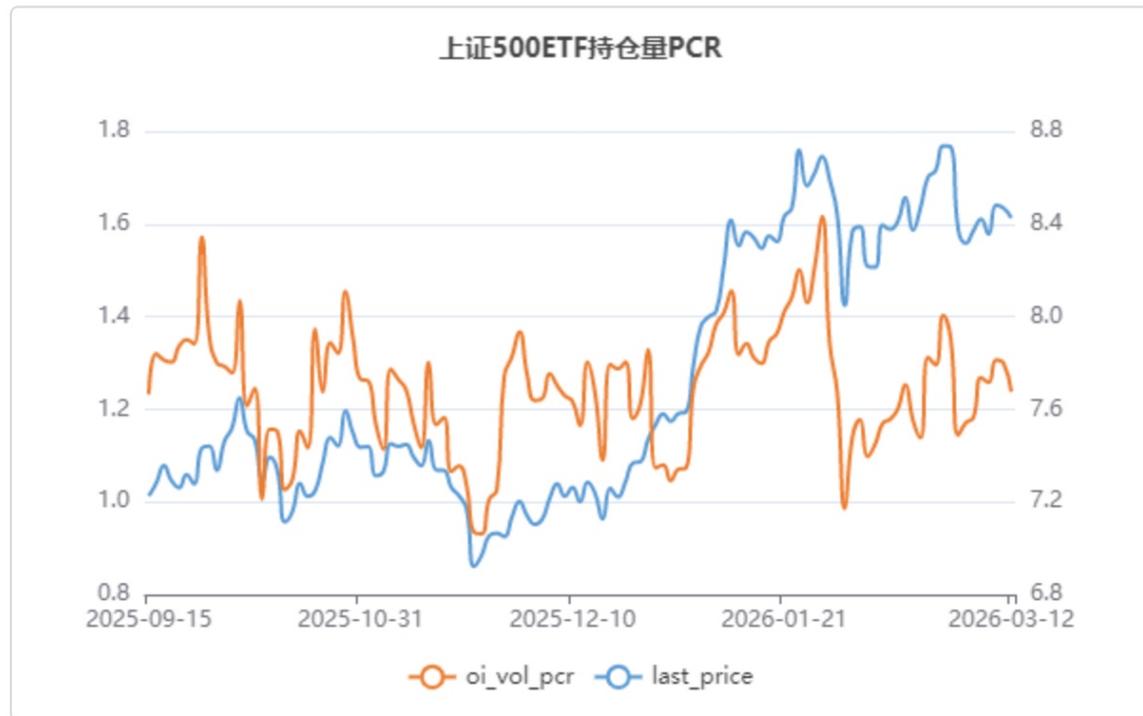


中证1000股指持仓分布

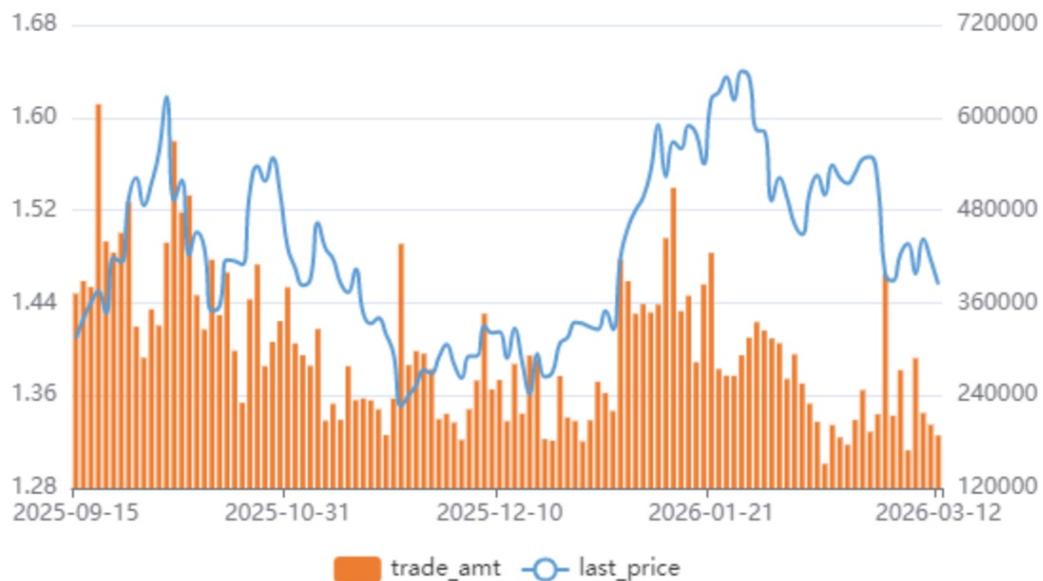


中证1000股指压力支撑位





华夏科创50ETF价格走势图



华夏科创50ETF期权隐含波动率



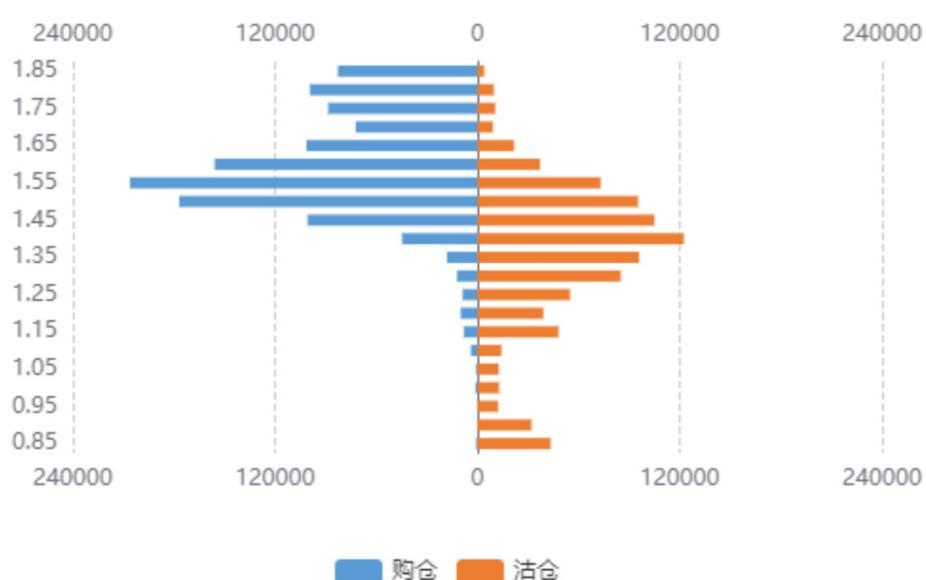
华夏科创50ETF持仓量PCR



华夏科创50ETF期权成交额PCR



华夏科创50ETF持仓分布



华夏科创50ETF压力支撑位



免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

研究报告不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

公司总部

深圳市南山区粤海街道3165号五矿金融大厦13-16层

电话：400-888-5398

网址：www.wkqh.cn