

贵金属期权早报

标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
AG (白银期权)	ag2606	17472	-150	-0.85%	775118	-192810	219990	5253

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
AG (白银看涨期权)	98396	-492754	68043	7851	0.99	0.15	0.69	0.05
AG (白银看跌期权)	97523	-397783	47258	8229				

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
AG (白银期权)	ag2605	17500	36600	15000	81.43%	-3.79%	47.51%	90.94%

行情解读与策略建议

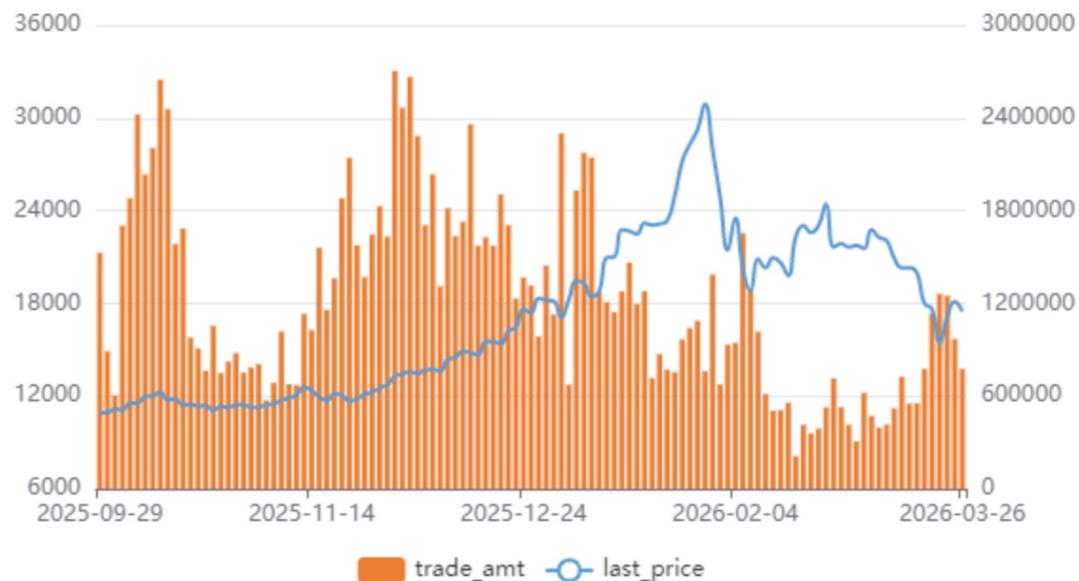
标的行情解析及期权因子研究

- ag2606合约昨日收盘价18111元, 相较前日收盘上涨1192元, 上涨7.04%, 成交量967928手, 较前日减少279965手, 持仓量214737手, 较前日增加3102手
- AG (白银期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- AG期权持仓量PCR收报于0.6484, 位于近一年来的0.00%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, AG期权标的压力位为36600, 支撑位为15000。

期权策略建议

- 方向性策略: 构建看跌期权熊市价差组合策略, 获取方向性收益。
- 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, 使得持仓头寸delta保持中性。如: S_AG2606P16000,S_AG2606C18000

白银价格走势图



白银期权隐含波动率



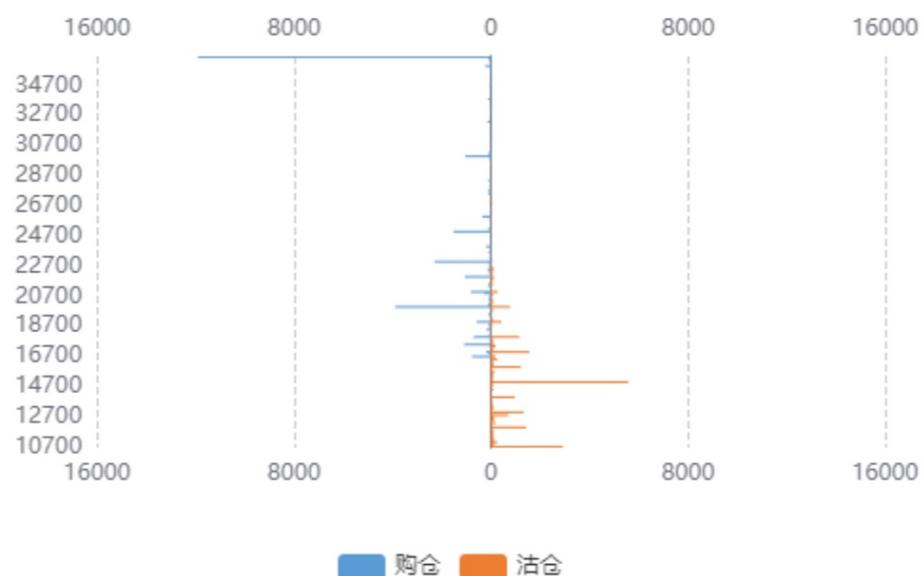
白银持仓量PCR



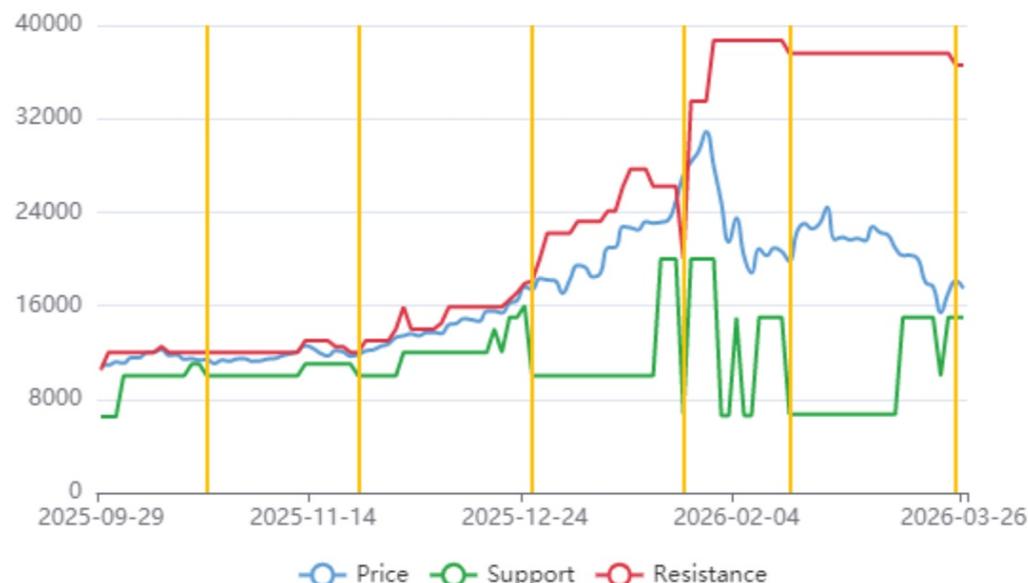
白银期权成交额PCR



白银持仓分布



白银压力支撑位



标的期货市场数据

期权品种	标的合约	最新价	标的涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	量变化	持仓量 (万手)	仓变化
AU (黄金期权)	au2606	995.98	-2.76	-0.27%	291301	-25881	170696	1164

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
AU (黄金看涨期权)	27733	-147549	40939	2752	0.74	-0.03	0.52	0.03
AU (黄金看跌期权)	20469	-114214	21260	2669				

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
AU (黄金期权)	au2606	992	1504	904	42.48%	-0.27%	27.55%	46.89%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- au2606合约昨日收盘价1013.96元, 相较前日收盘上涨34.72元, 上涨3.54%, 成交量317182手, 较前日增加317182手, 持仓量169532手, 较前日增加9618手
- AU (黄金期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- AU期权持仓量PCR收报于0.4868, 位于近一年来的0.41%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, AU期权标的压力位为1504, 支撑位为1000。

期权策略建议

- 方向性策略: 构建看跌期权熊市价差组合策略, 获取方向性收益
- 波动性策略: 无

黄金价格走势图



黄金期权隐含波动率



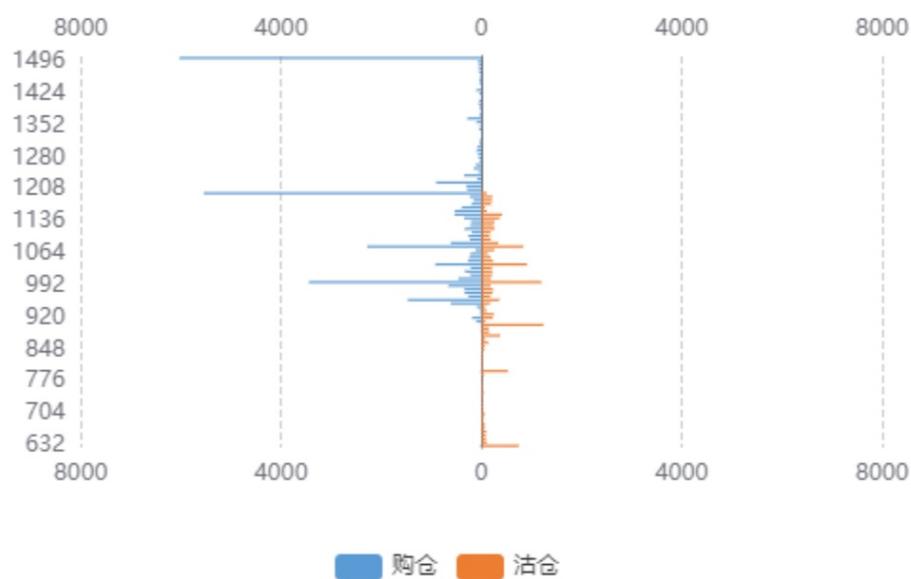
黄金持仓量PCR



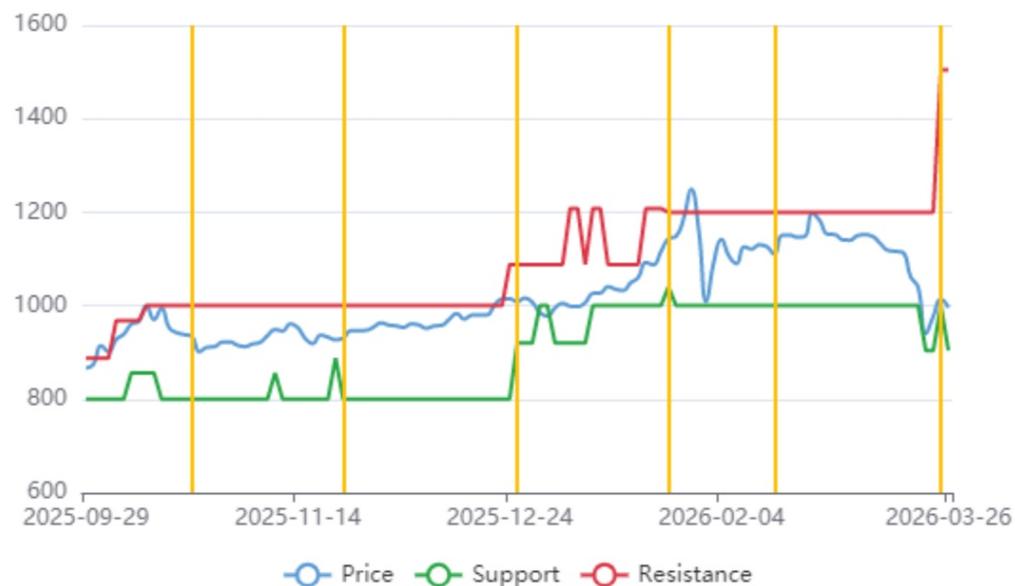
黄金期权成交额PCR



黄金持仓分布



黄金压力支撑位



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