

黑色期权早报

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
FG (玻璃期权)	FG605	1036	-23	-2.17%	1019910	278456	1144060	127921

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
FG (玻璃看涨期权)	278092	59957	437705	47014	0.55	0.2	0.44	-0.01
FG (玻璃看跌期权)	152897	75827	192854	16960				

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
FG (玻璃期权)	FG605	1040	1660	1000	52.09%	-3.99%	38.13%	29.17%

行情解读与策略建议

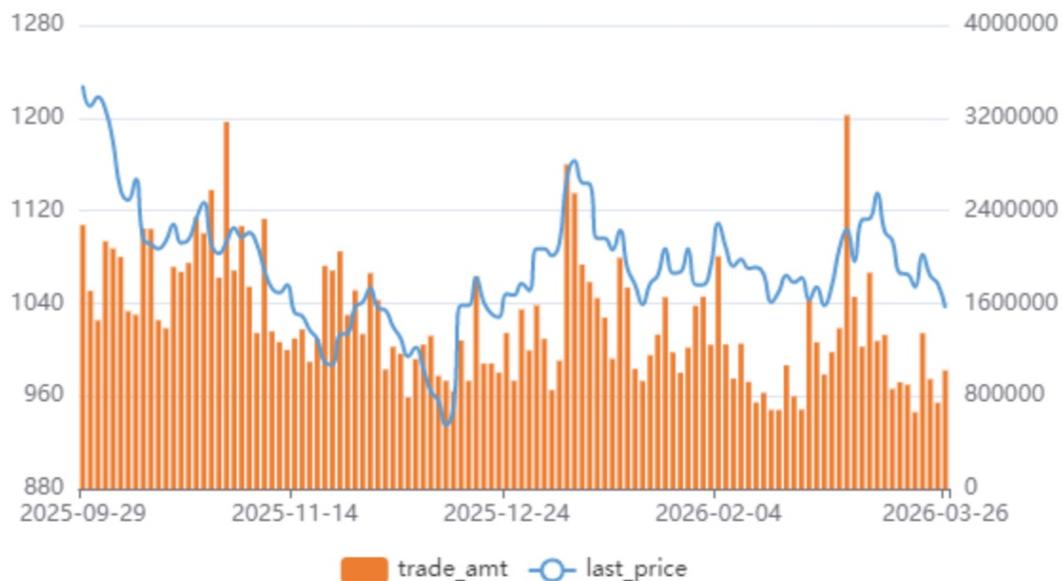
标的行情解析及期权因子研究

- FG605合约昨日收盘价1057元，相较前日收盘下跌10元，下跌0.93%，成交量741457手，较前日减少203010手，持仓量1016140手，较前日增加45905手
- FG (玻璃期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- FG期权持仓量PCR收报于0.4502，位于近一年来的64.49%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，FG期权标的压力位为1660，支撑位为1000。

期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：构建做空波动率的卖出看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值。如：S_FG2605P1020和S_FG2605C1200

玻璃价格走势图



玻璃期权隐含波动率



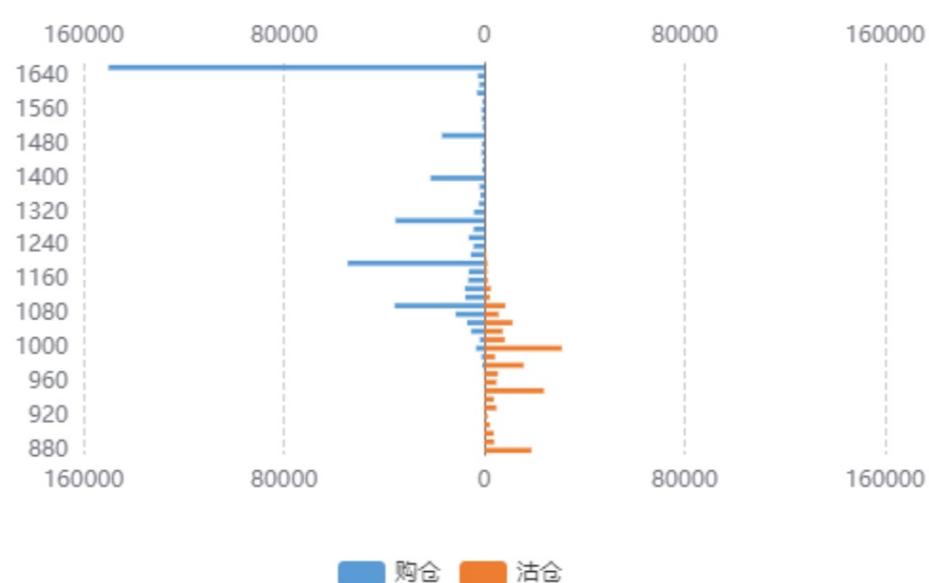
玻璃持仓量PCR



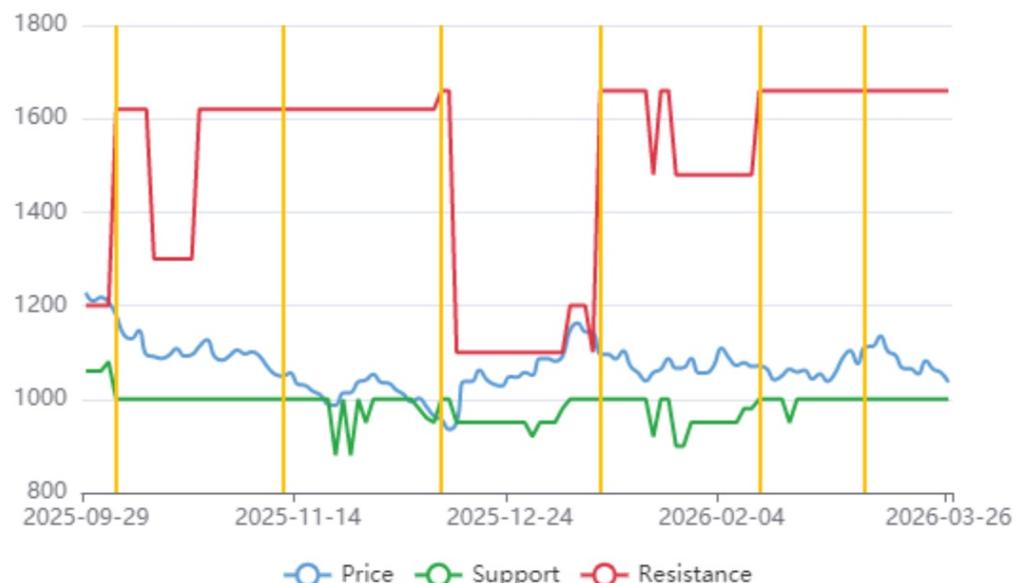
玻璃期权成交额PCR



玻璃持仓分布



玻璃压力支撑位



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
I (铁矿石期权)	i2605	817	1.5	0.18%	216414	-162235	408026	-6288

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
I (铁矿石看涨期权)	61752	-52113	166678	4408	0.98	0.24	0.92	0.02
I (铁矿石看跌期权)	60434	-24133	153638	6972				

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
I (铁矿石期权)	i2605	820	900	700	27.33%	0.30%	22.87%	14.67%

行情解读与策略建议

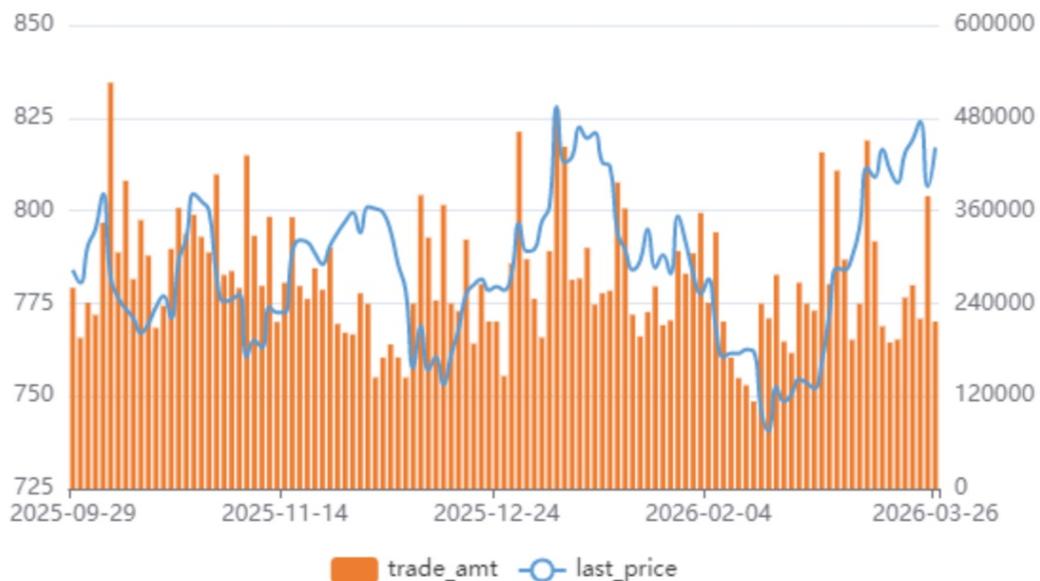
标的行情解析及期权因子研究

- i2605合约昨日收盘价806.5元, 相较前日收盘下跌15元, 下跌1.82%, 成交量378649手, 较前日增加158859手, 持仓量414314手, 较前日减少31577手
- I (铁矿石期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- I期权持仓量PCR收报于0.9038, 位于近一年来的11.02%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, I期权标的压力位为900, 支撑位为700。

期权策略建议

- 方向性策略: 构建看涨期权牛市价差组合策略, 获取方向性收益。如B_I2605C780和S_I2605C830
- 波动性策略: 无

铁矿石价格走势



铁矿石期权隐含波动率



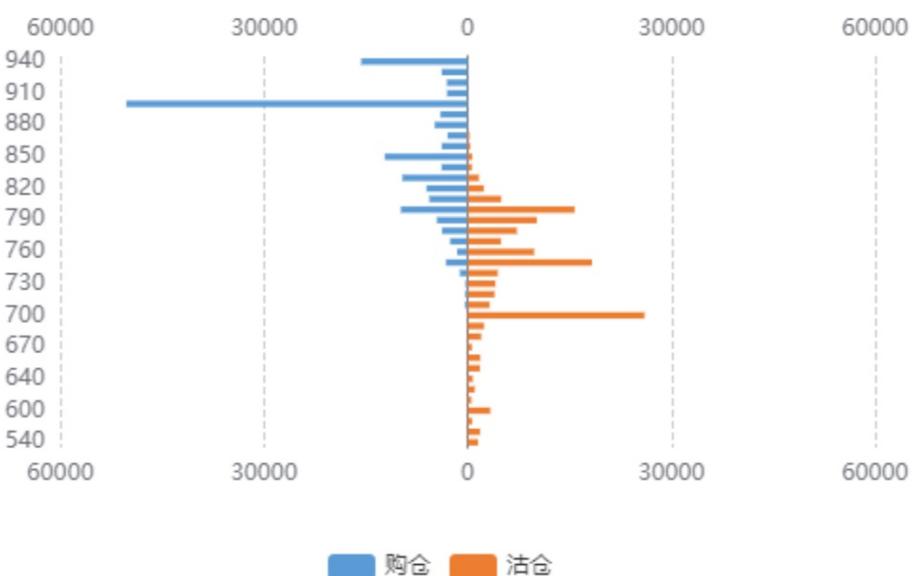
铁矿石持仓量PCR



铁矿石期权成交额PCR



铁矿石持仓分布



铁矿石压力支撑位



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
RB (螺纹钢期权)	rb2605	3128	-11	-0.35%	406440	-187168	1167210	-40108

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
RB (螺纹钢看涨期权)	51857	-28539	229741	2252	0.51	0.19	0.53	0.01
RB (螺纹钢看跌期权)	26527	739	121638	4609				

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
RB (螺纹钢期权)	rb2605	3150	3550	3000	17.08%	-0.83%	17.28%	6.75%

行情解读与策略建议

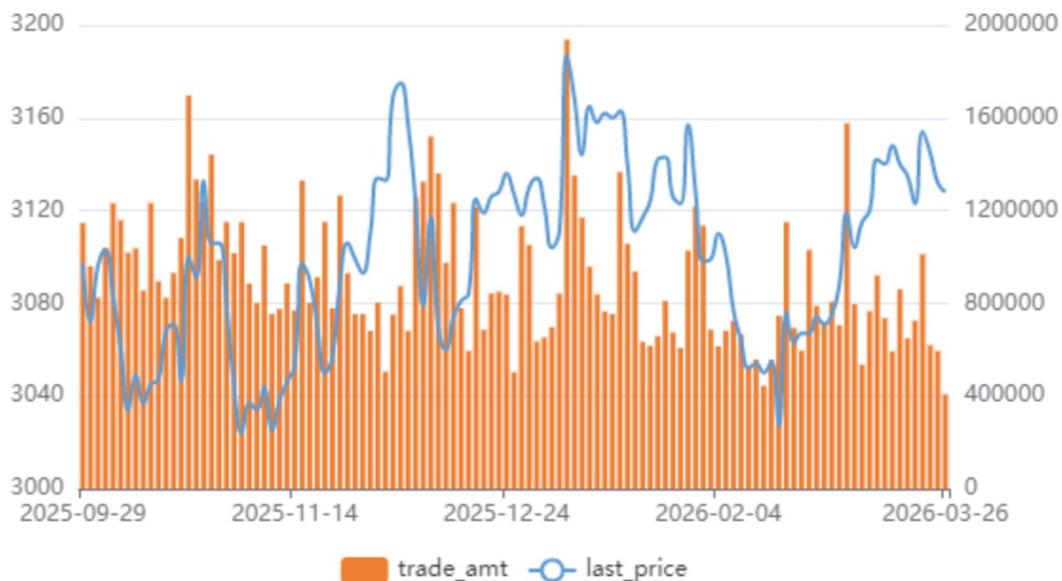
标的行情解析及期权因子研究

- rb2605合约昨日收盘价3132元, 相较前日收盘下跌13元, 下跌0.41%, 成交量593608手, 较前日减少25356手, 持仓量1207320手, 较前日减少56172手
- RB (螺纹钢期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- RB期权持仓量PCR收报于0.5144, 位于近一年来的37.96%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, RB期权标的压力位为3550, 支撑位为3000。

期权策略建议

- 方向性策略: 构建看涨期权牛市价差组合策略, 获取方向性收益
- 波动性策略: 构建卖出偏空头的看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值, 动态地调整持仓头寸, 使得持仓头寸delta保持空头。如: S_RB2605P2950和S_RB2605C3200

螺纹钢价格走势



螺纹钢期权隐含波动率



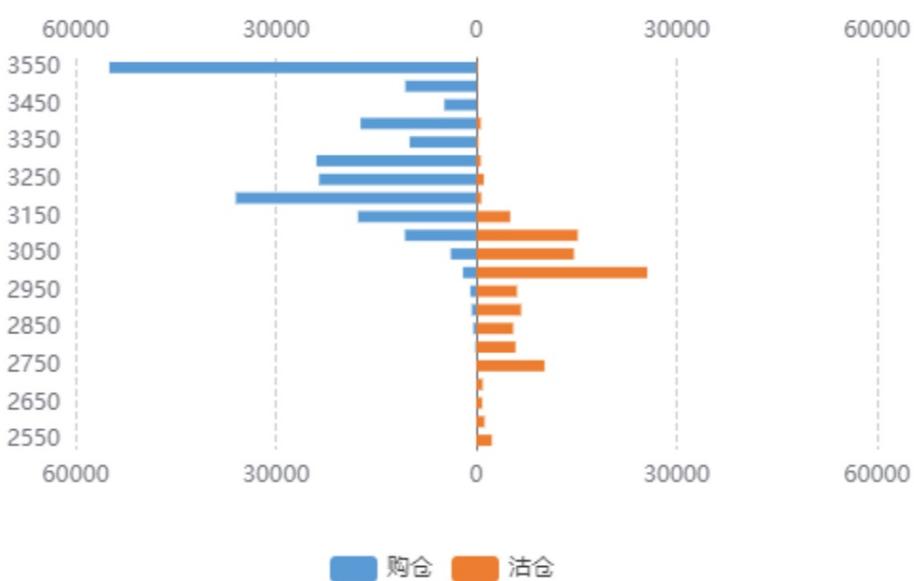
螺纹钢持仓量PCR



螺纹钢期权成交额PCR



螺纹钢持仓分布



螺纹钢压力支撑位



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
SA (纯碱期权)	SA605	1225	-15	-1.20%	727837	-197357	826947	-13841

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
SA (纯碱看涨期权)	265873	-85272	377438	22192	0.26	0.06	0.34	-0.02
SA (纯碱看跌期权)	69154	-2224	128011	1193				

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
SA (纯碱期权)	SA605	1220	1740	1100	48.45%	0.62%	32.81%	29.10%

行情解读与策略建议

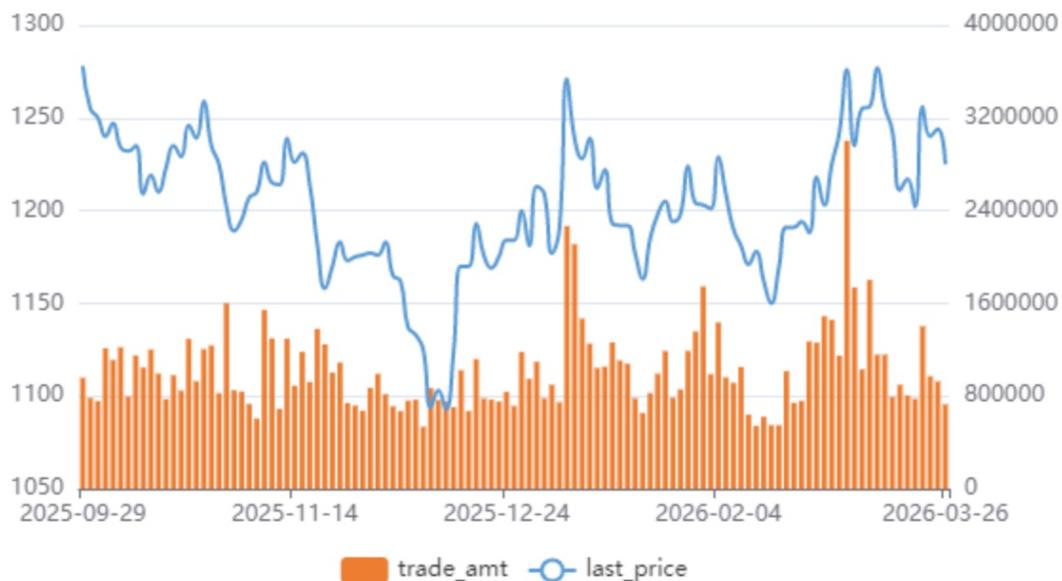
标的行情解析及期权因子研究

- SA605合约昨日收盘价1244元，相较前日收盘上涨4元，上涨0.32%，成交量925194手，较前日减少45343手，持仓量840788手，较前日增加2265手
- SA (纯碱期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- SA期权持仓量PCR收报于0.357，位于近一年来的68.98%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，SA期权标的压力位为1740，支撑位为1100。

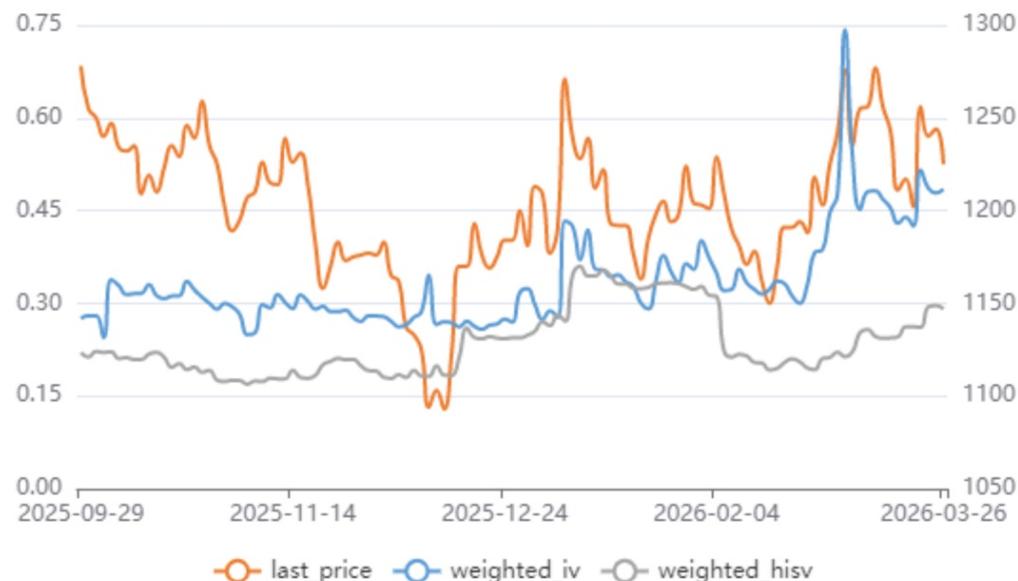
期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：构建做空波动率组合策略，获取波动性收益。如：S_SA2605P1140和S_SA2605C1300

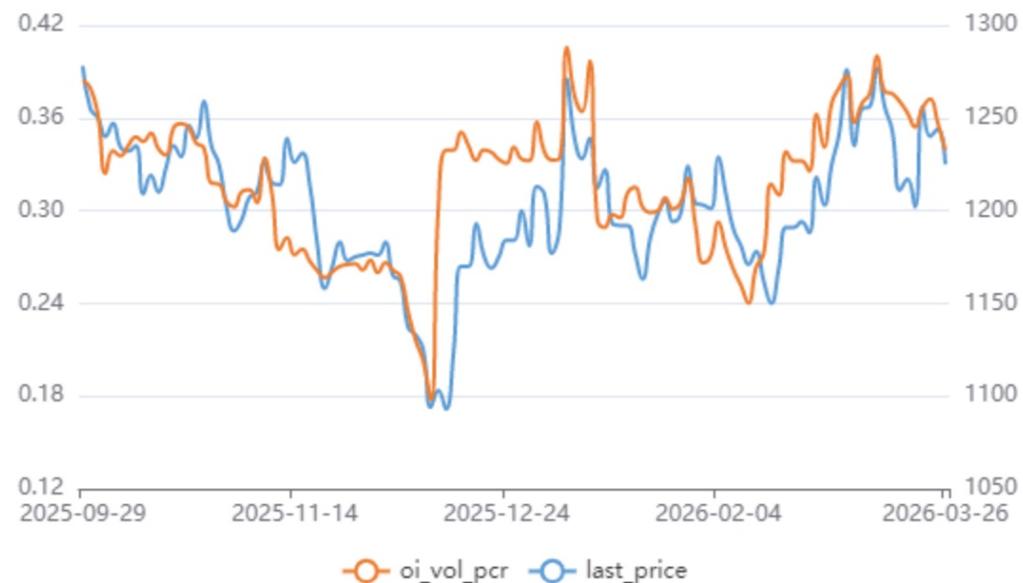
纯碱价格走势图



纯碱期权隐含波动率



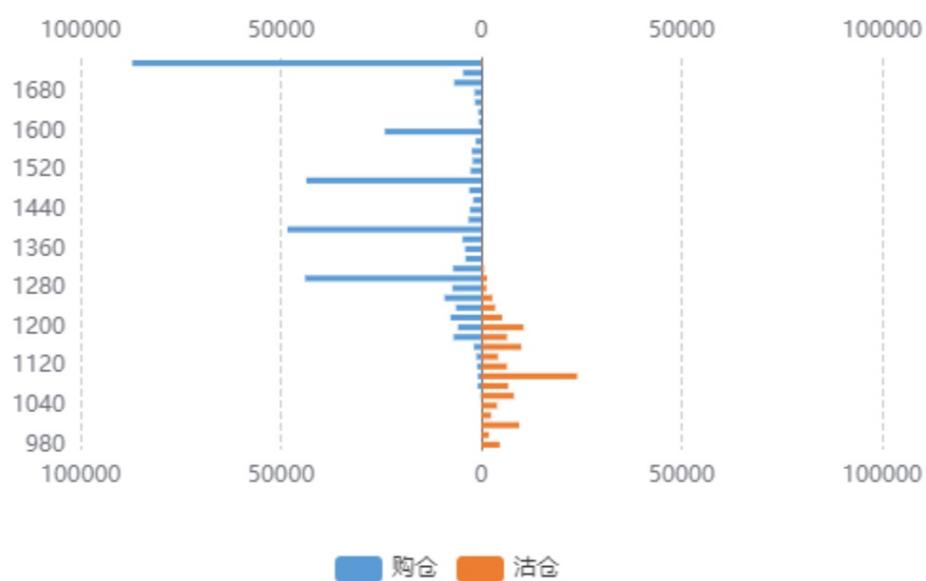
纯碱持仓量PCR



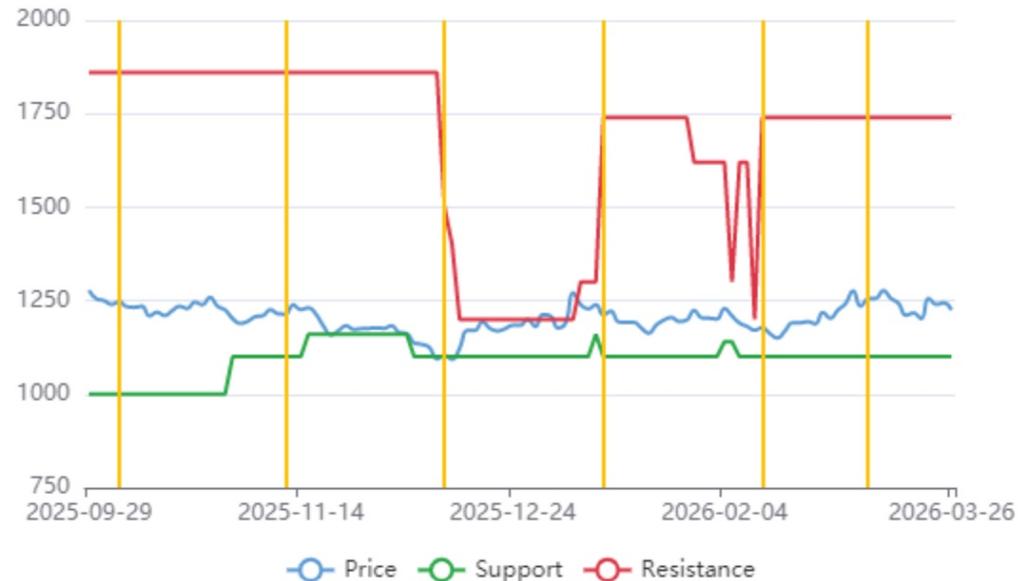
纯碱期权成交额PCR



纯碱持仓分布



纯碱压力支撑位



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
SF (硅铁期权)	SF605	5982	-28	-0.46%	181701	-21357	171684	-3104

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
SF (硅铁看涨期权)	13936	-32259	27809	-144	0.56	0.28	0.92	0.03
SF (硅铁看跌期权)	7839	-5166	25548	761				

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
SF (硅铁期权)	SF605	6000	6700	5600	28.78%	-1.15%	22.91%	18.61%

行情解读与策略建议

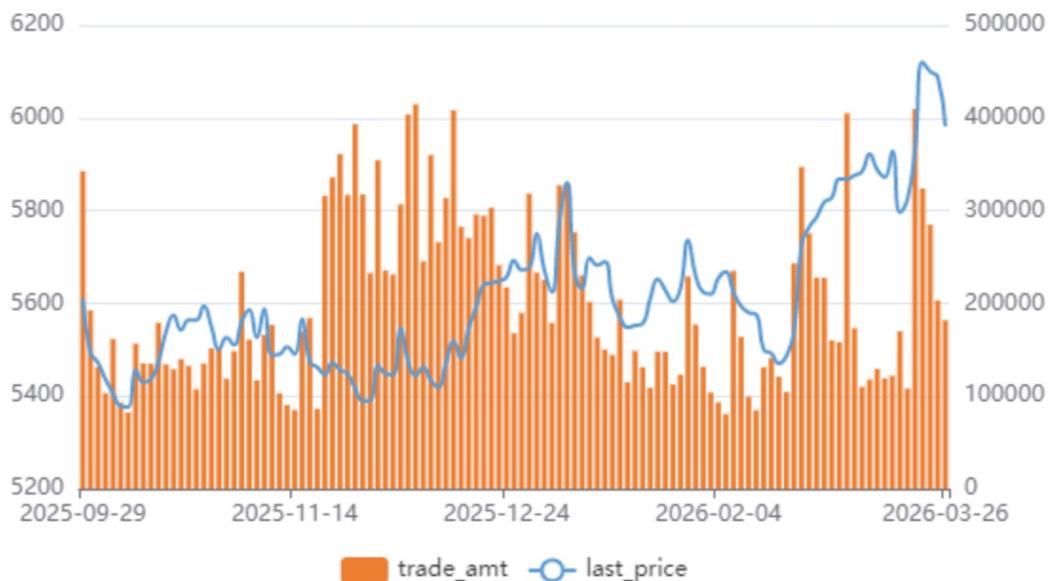
标的行情解析及期权因子研究

- SF605合约昨日收盘价6088元，相较前日收盘下跌22元，下跌0.36%，成交量203058手，较前日减少81564手，持仓量174788手，较前日减少3245手
- SF (硅铁期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- SF期权持仓量PCR收报于0.8867，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，SF期权标的压力位为6700，支撑位为5500。

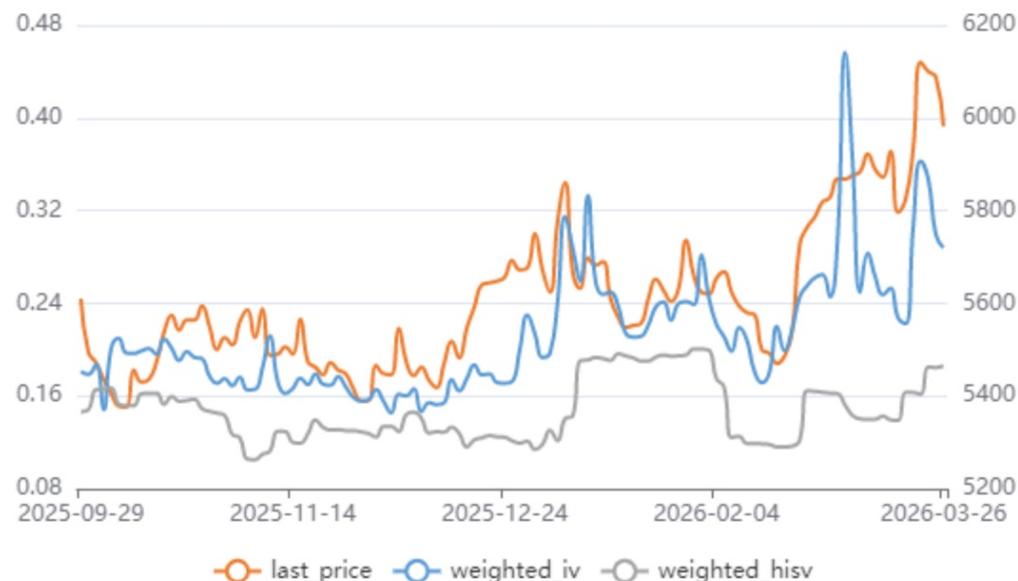
期权策略建议

- 方向性策略：构建看涨期权牛市价差组合策略，获取方向性收益
- 波动性策略：不建议以卖方为主的策略（如单卖、双卖）

硅铁价格走势图



硅铁期权隐含波动率



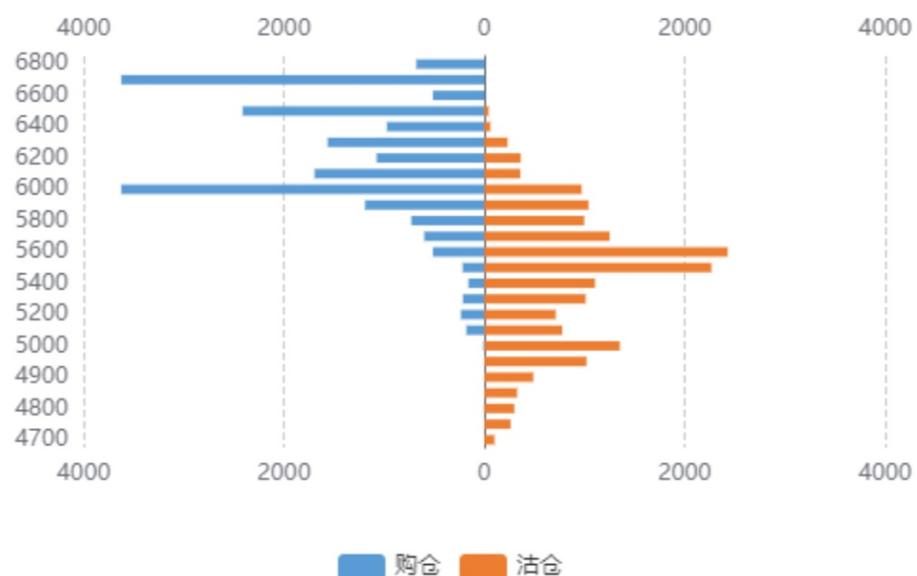
硅铁持仓量PCR



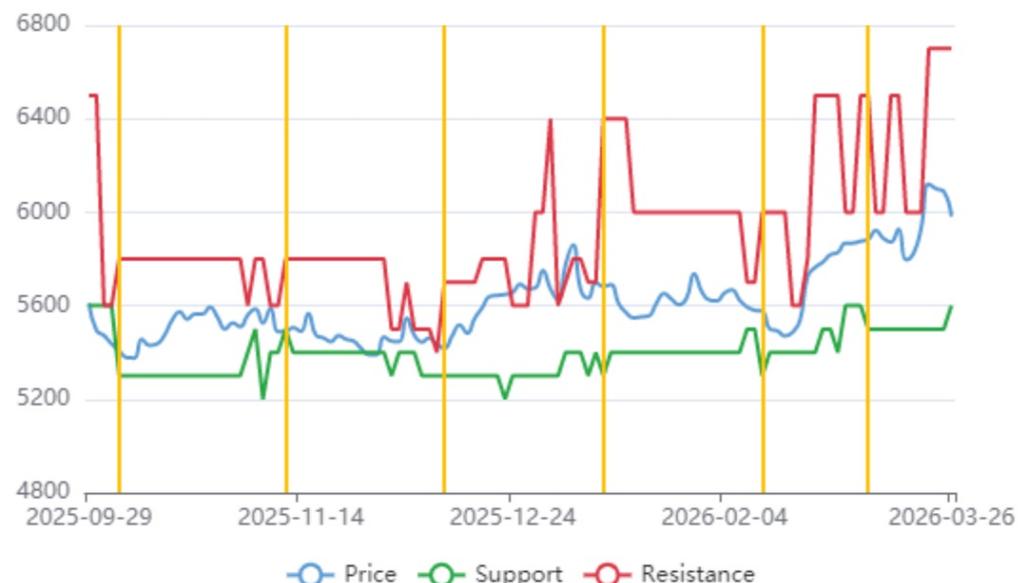
硅铁期权成交额PCR



硅铁持仓分布



硅铁压力支撑位



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
SM (锰硅期权)	SM605	6434	8	0.12%	374063	-65675	380552	-11868

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
SM (锰硅看涨期权)	87171	16730	90153	234	0.38	-0.04	0.65	0.05
SM (锰硅看跌期权)	33031	3573	58802	4394				

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
SM (锰硅期权)	SM605	6400	7100	6000	32.15%	-2.94%	22.67%	19.39%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- SM605合约昨日收盘价6492元, 相较前日收盘下跌68元, 下跌1.03%, 成交量439738手, 较前日减少457877手, 持仓量392420手, 较前日减少14171手
- SM (锰硅期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- SM期权持仓量PCR收报于0.6051, 位于近一年来的55.51%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, SM期权标的压力位为7100, 支撑位为6000。

期权策略建议

- 方向性策略: 构建看涨期权牛市价差组合策略, 获取方向性收益
- 波动性策略: 地缘政治风险较大, 不建议以卖方为主的策略 (如单卖、双卖)

锰硅价格走势图



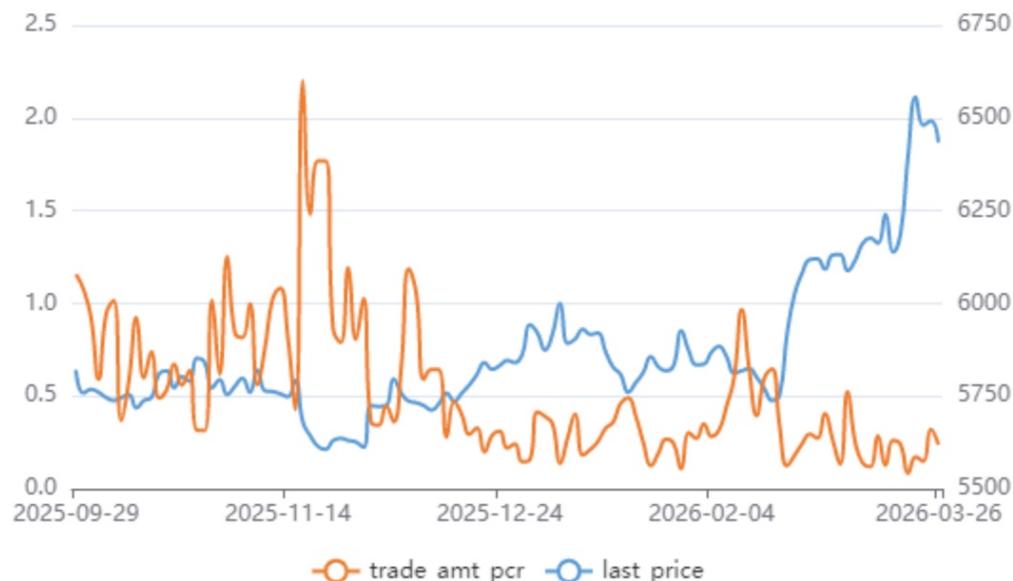
锰硅期权隐含波动率



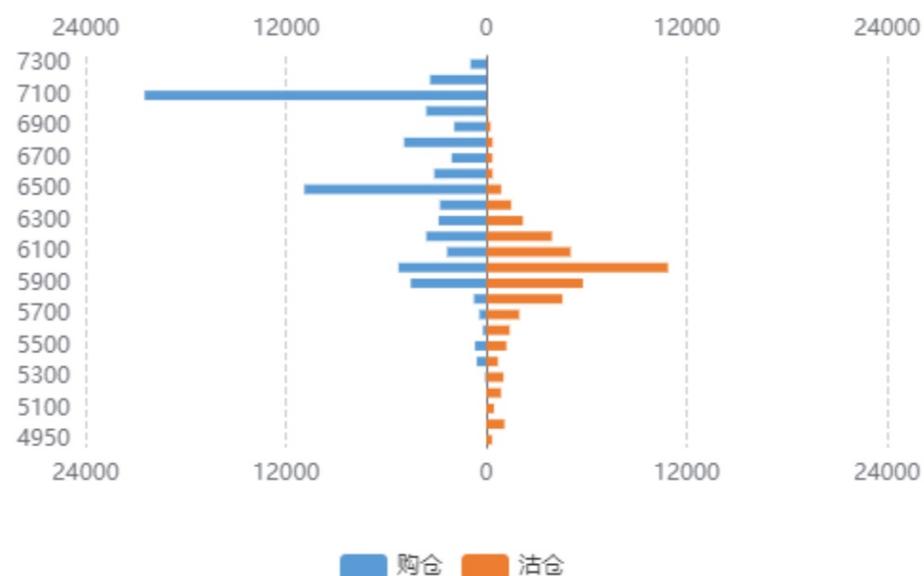
锰硅持仓量PCR



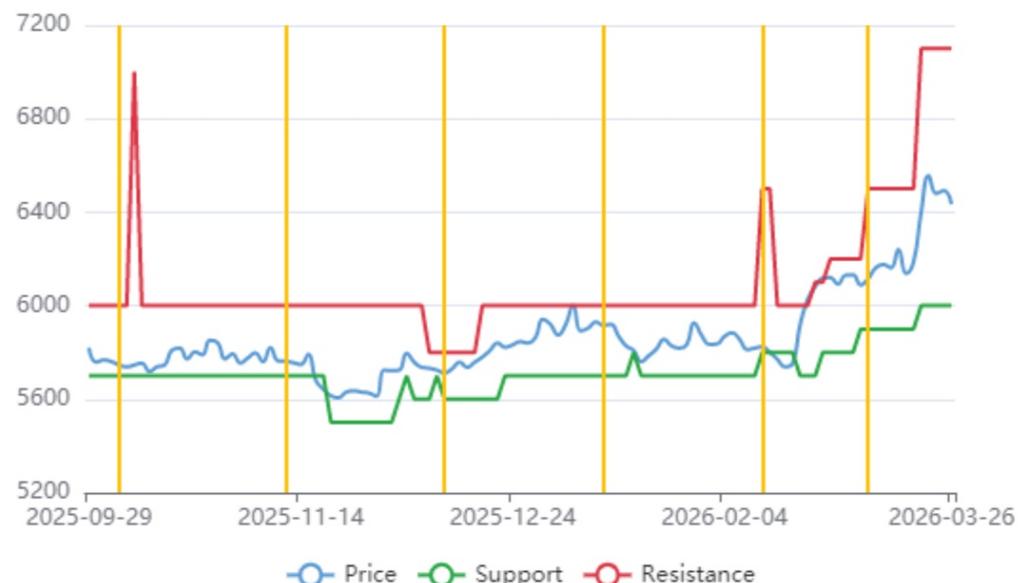
锰硅期权成交额PCR



锰硅持仓分布



锰硅压力支撑位



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