

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	3889.08	-42.75	-1.09%	8483.61	-1194.93
上证50	000016.SH	2824.67	-34.86	-1.22%	1135.51	-199.50
沪深300	000300.SH	4477.53	-59.93	-1.32%	4711.27	-793.01
中证1000	000852.SH	7639.38	-111.80	-1.44%	4040.53	-670.30
中证500	000905.SH	7642.13	-125.54	-1.62%	3559.17	-674.61
深证成指	399001.SZ	13606.44	-194.56	-1.41%	5437.51	-658.04

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	3.439	-0.049	-1.40%	45.90	-15.90	1.59	-0.55
创业板ETF	159915.SZ	3.263	-0.044	-1.33%	953.04	-225.79	31.37	-7.48
深证300ETF	159919.SZ	4.677	-0.058	-1.22%	110.88	-37.28	5.21	-1.78
深证500ETF	159922.SZ	3.062	-0.053	-1.70%	191.52	-303.41	5.91	-9.48
上证50ETF	510050.SH	2.897	-0.033	-1.13%	415.46	-778.66	12.09	-22.84
上证300ETF	510300.SH	4.488	-0.056	-1.23%	474.24	-393.47	21.39	-17.93
上证500ETF	510500.SH	7.700	-0.126	-1.61%	320.18	-266.40	24.80	-21.04
华夏科创50ETF	588000.SH	1.357	-0.028	-2.02%	1958.53	-1374.09	26.79	-19.36
易方达科创50ETF	588080.SH	1.316	-0.027	-2.01%	778.93	-69.69	10.35	-1.04

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)	735225	48503	681286	-318801	0.54	-0.11	0.71	0.16
510050 (上证50ETF看跌期权)	398502	-45890	482350	-63058				

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	2.95	3.1	2.9	18.99%	-24.23%	17.74%	14.94%

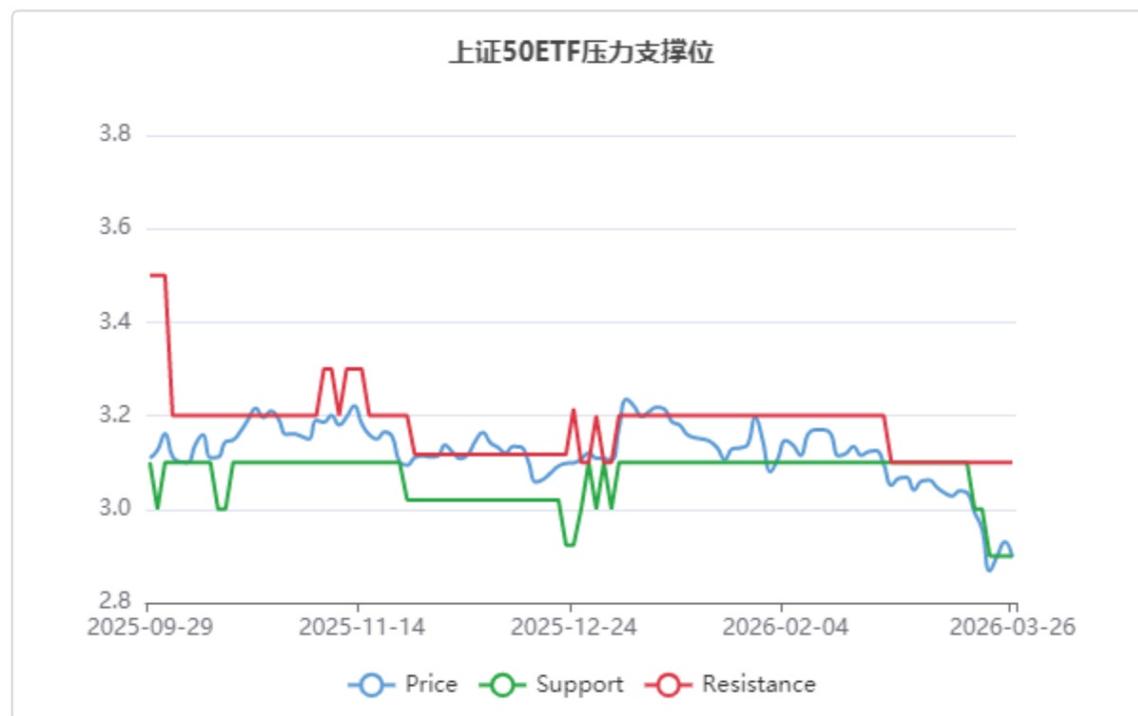
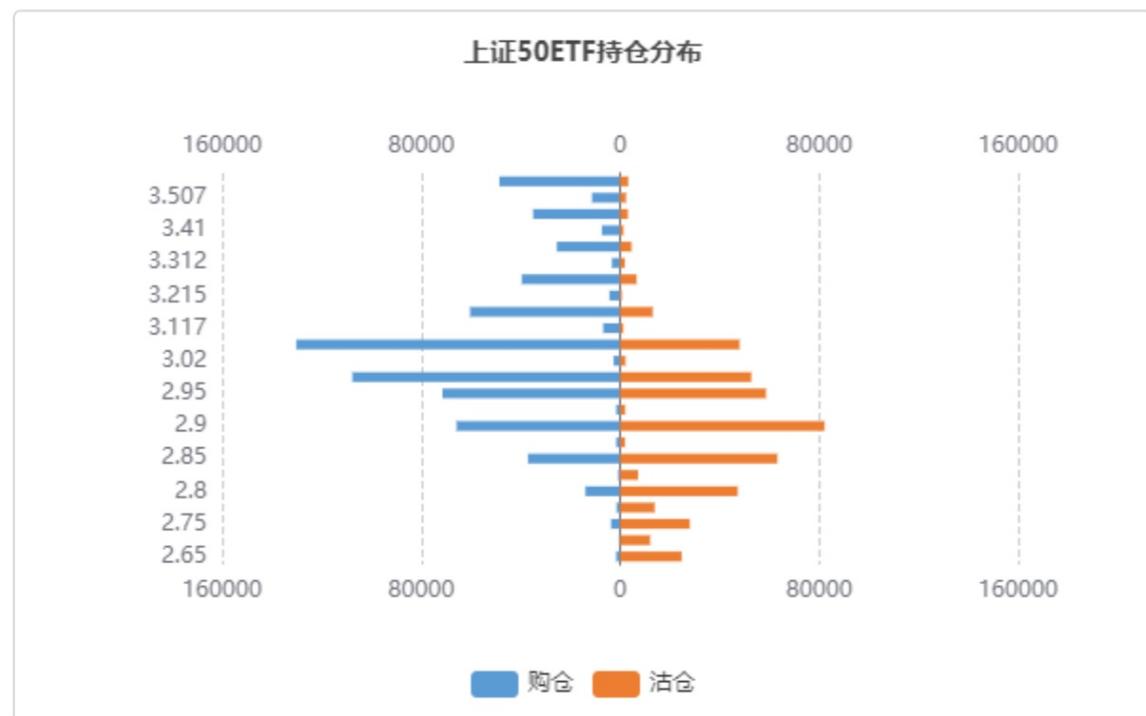
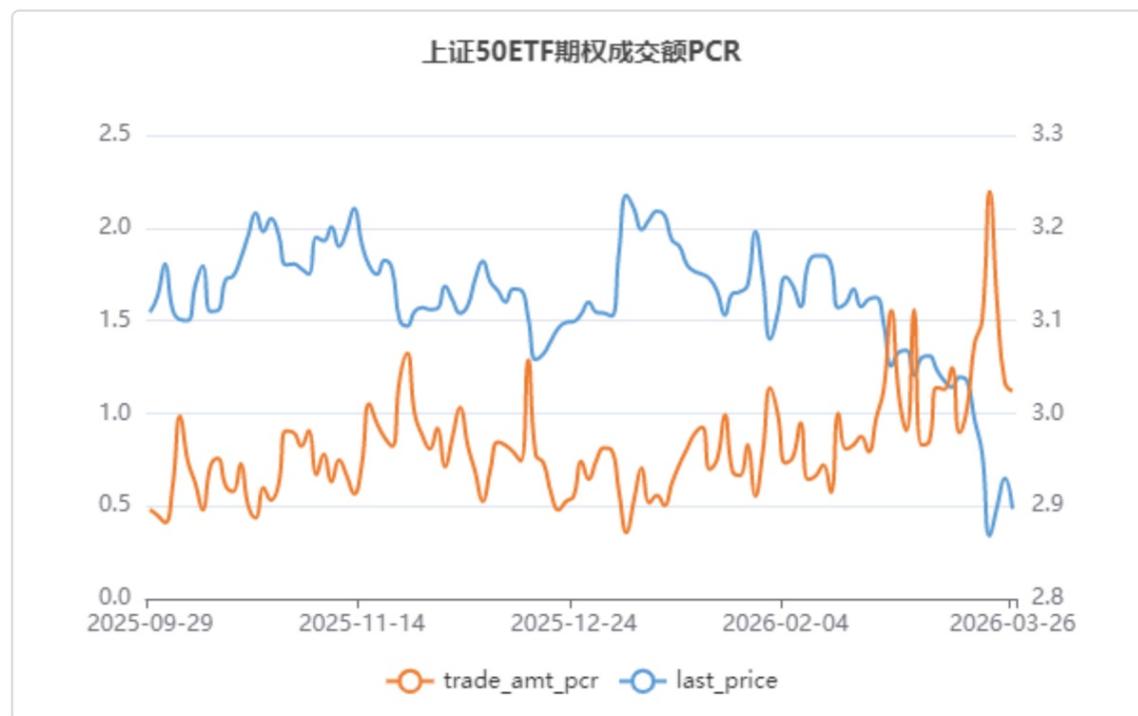
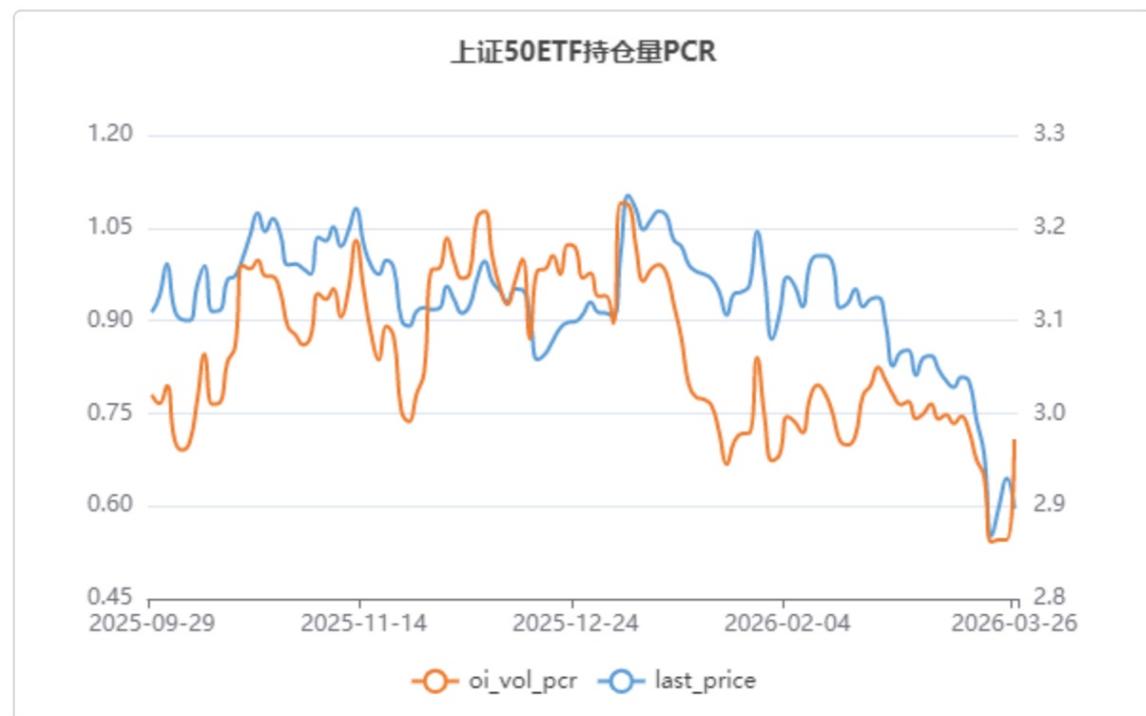
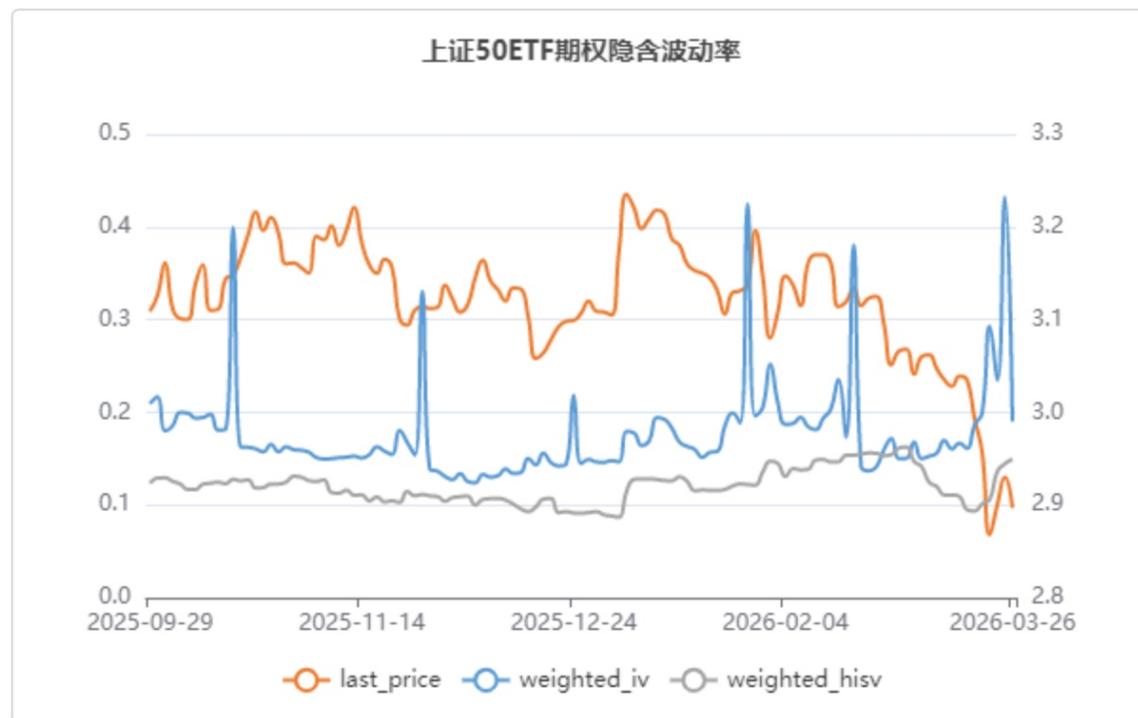
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- 510050昨日收盘价2.93元，相较前日收盘上涨0.03元，上涨103.45%，成交量119412，较前日增加21843
- 510050 (上证50ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1773上方水平波动
- 510050期权持仓量PCR收报于0.5454，位于近一年来的1.22%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2.9。

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_2604P2850和S_510050_2604C3200



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)	507663	-160818	643669	-210196	0.77	-0.05	0.67	0.03
510300 (上证300ETF看跌期权)	389459	-153970	432905	-113545				

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	4.6	4.7	4.5	19.41%	-15.41%	18.34%	16.89%

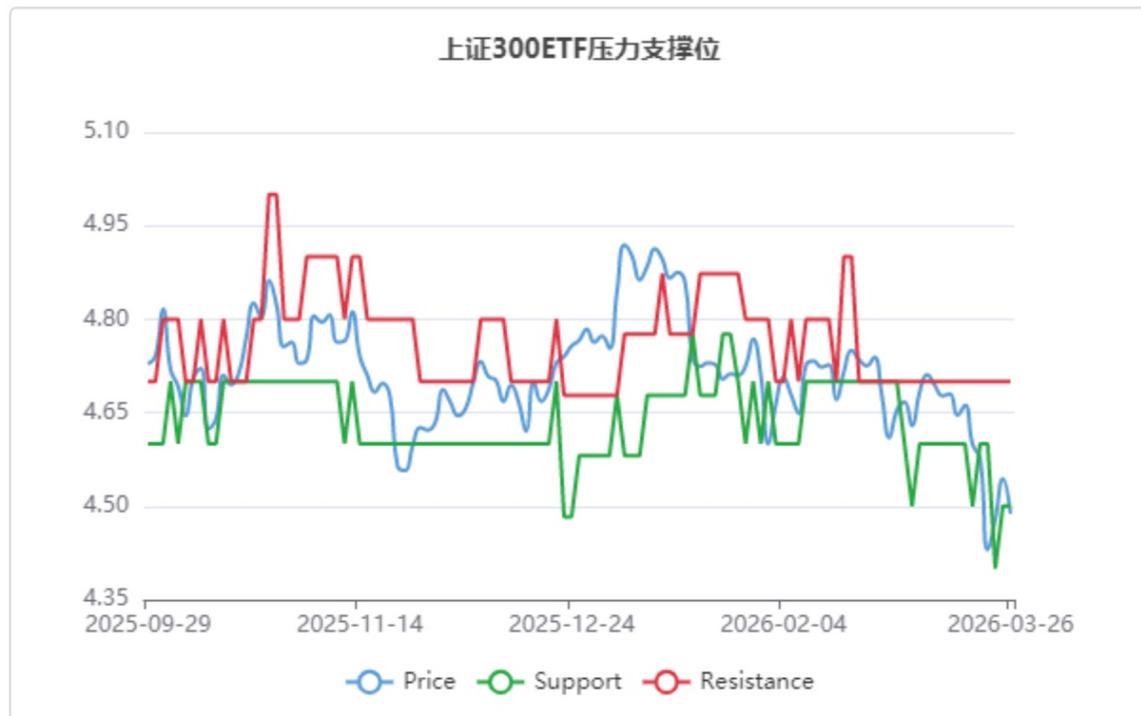
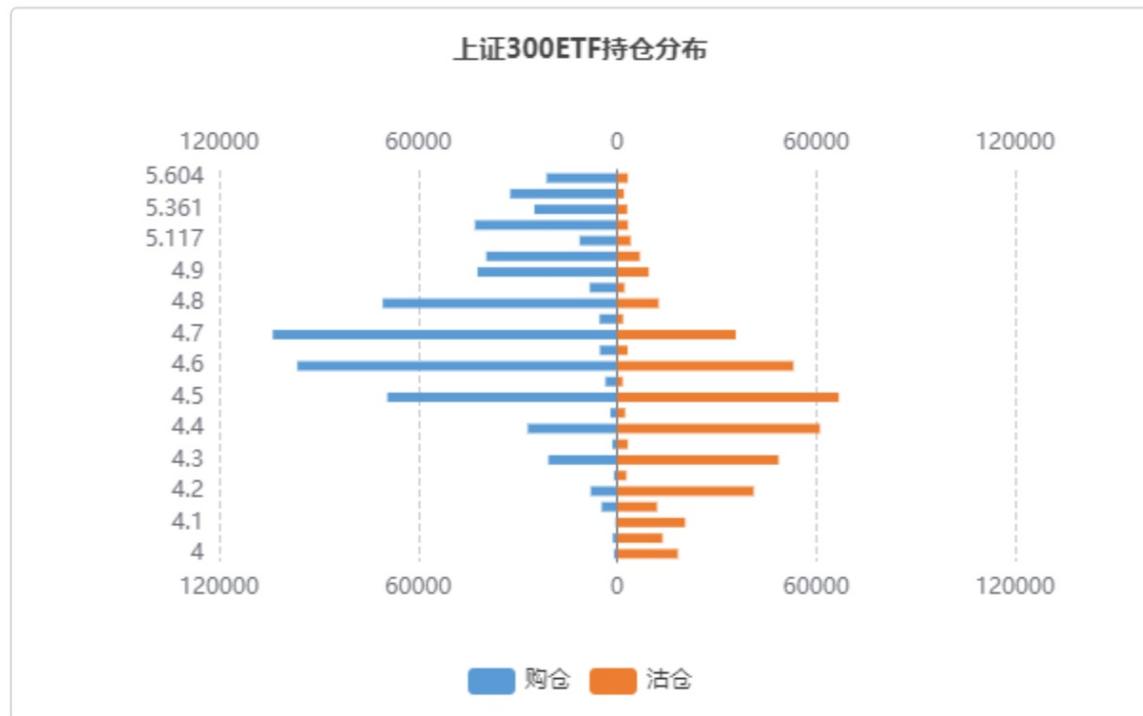
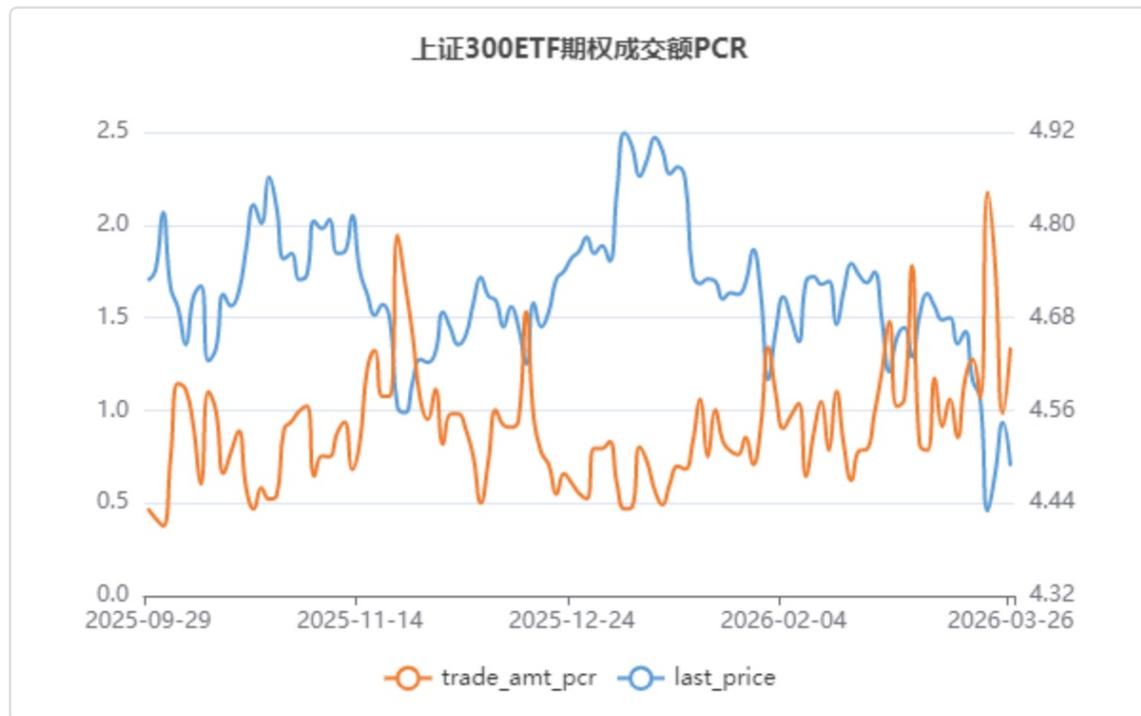
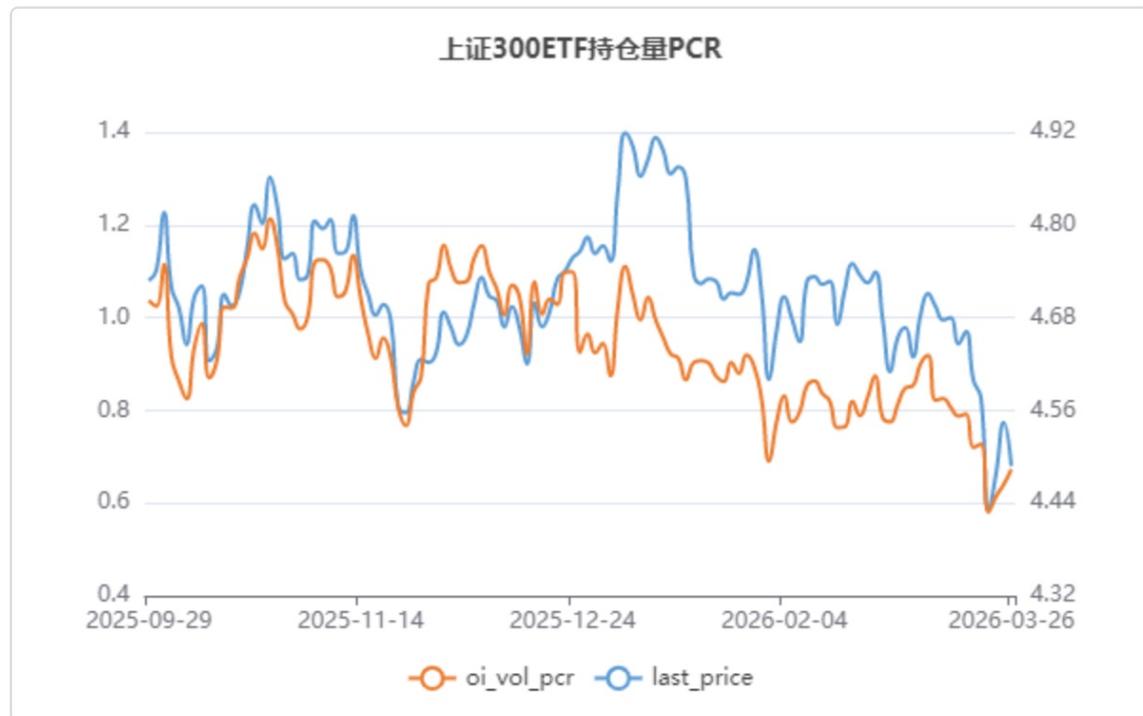
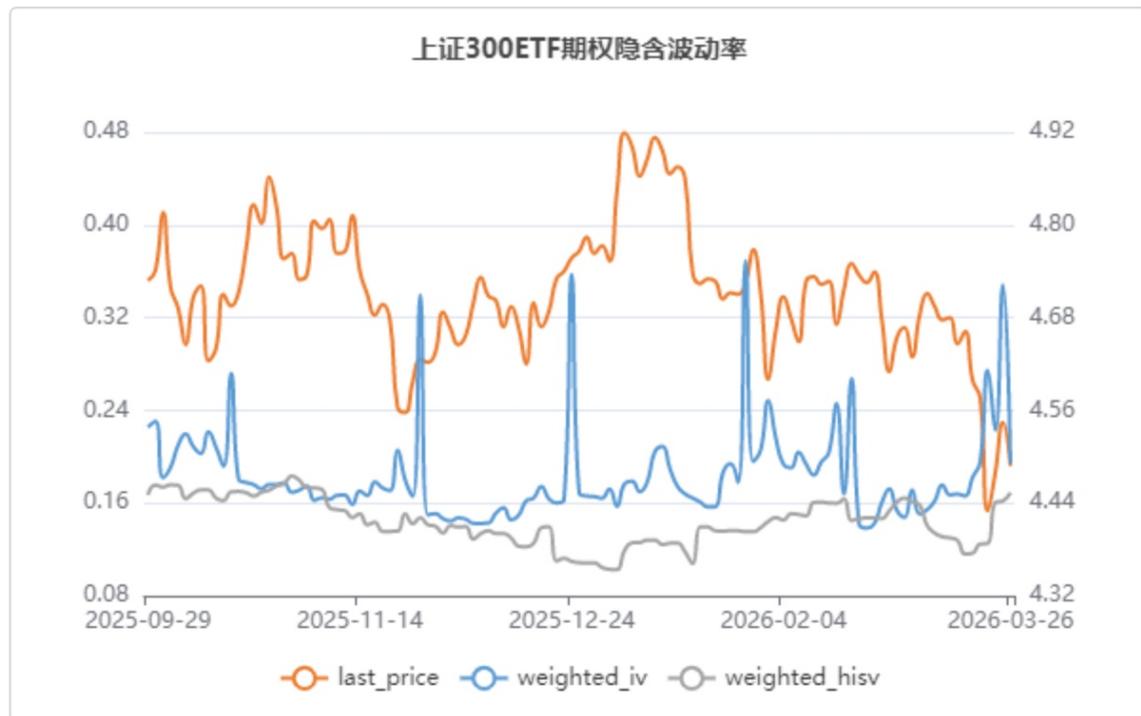
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- 510300昨日收盘价4.54元，相较前日收盘上涨0.07元，上涨145.12%，成交量86771，较前日增加1727
- 510300 (上证300ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1833上方水平波动
- 510300期权持仓量PCR收报于0.64，位于近一年来的1.63%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4.5。

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_2604P4400和S_510300_2604C4800



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)	610693	-288009	520730	-154836	1.19	0.15	1.06	-0.19
159915 (创业板ETF看跌期权)	729439	-205693	550072	-289343				

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	3.3	3.4	3.2	27.56%	-29.57%	31.47%	25.74%

行情解读与策略建议

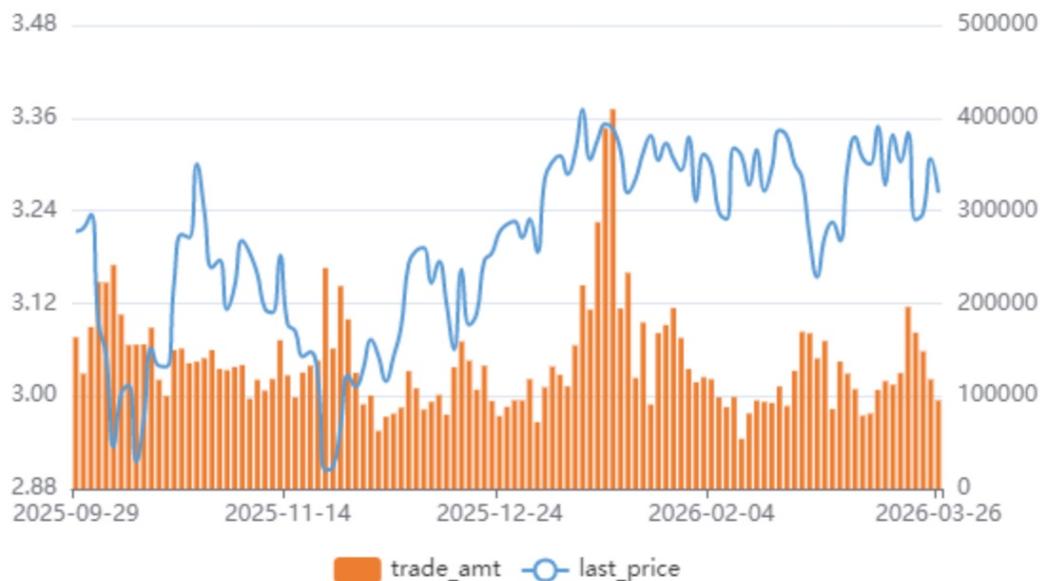
标的行情解析及期权因子研究

- 159915昨日收盘价3.31元，相较前日收盘上涨0.07元，上涨216.25%，成交量117883，较前日减少30218
- 159915 (创业板ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.3147上方水平波动
- 159915期权持仓量PCR收报于1.2425，位于近一年来的72.65%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3.4，支撑位为3.2。

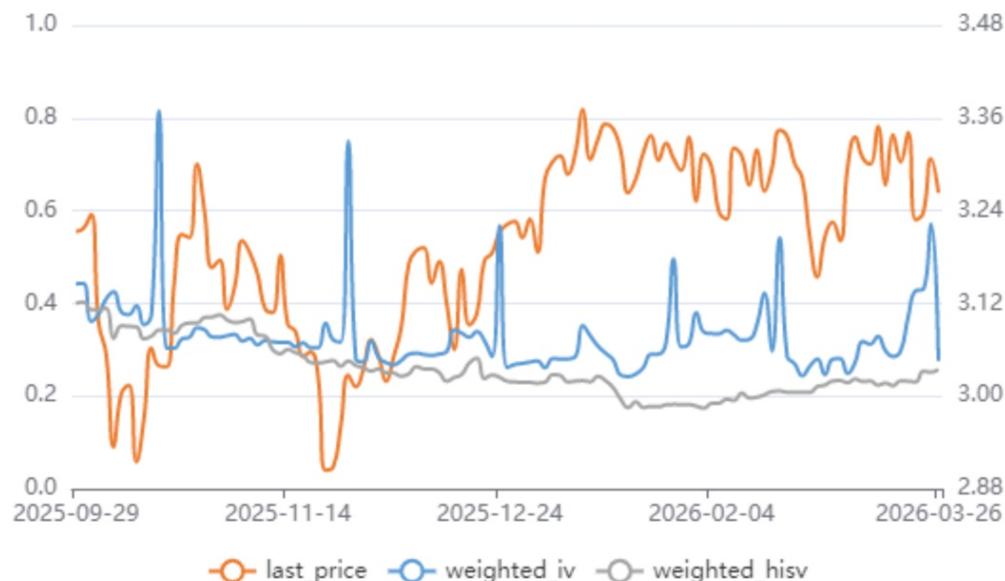
期权策略建议

- 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_2604P3200和S_159915_2604C3500

创业板ETF价格走势图



创业板ETF期权隐含波动率



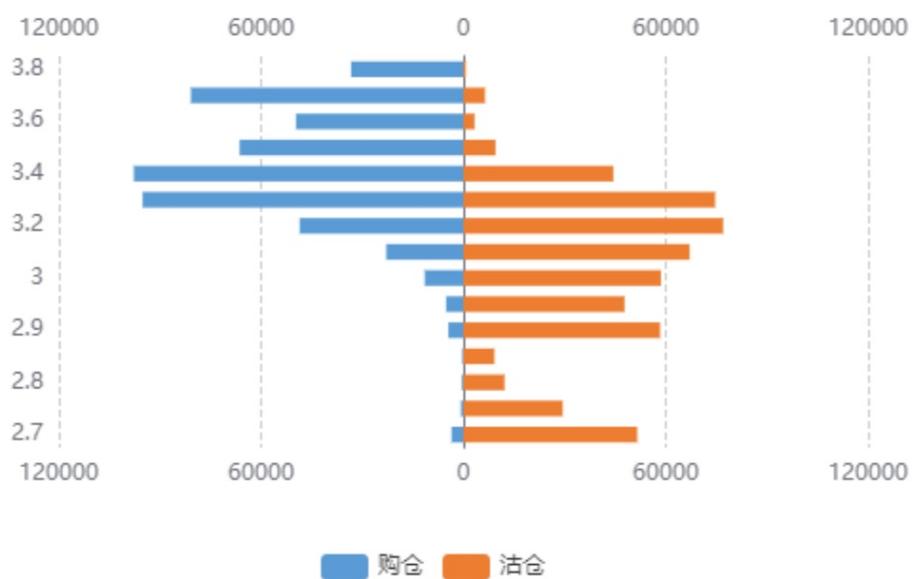
创业板ETF持仓量PCR



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)	136332	-32131	167979	7788	0.79	0.09	0.78	-0.01
MO (中证1000股指看跌期权)	107459	-10025	130761	3776				

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)	MO2604	6600	8000	7000	27.64%	1.78%	23.82%	29.69%

行情解读与策略建议

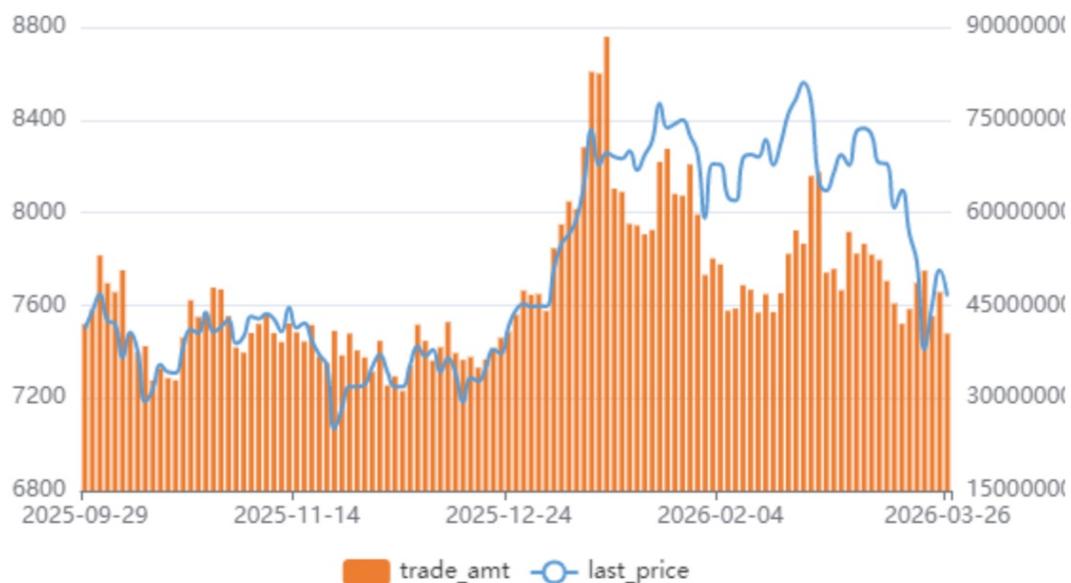
标的行情解析及期权因子研究

- 000852昨日收盘价7751.18元, 相较前日收盘上涨150.32元, 上涨197.77%, 成交量471082962176, 较前日增加38666413147
- MO (中证1000股指期权) 隐含波动率维持在均值0.0000上方水平波动
- MO期权持仓量PCR收报于0.7927, 位于近一年来的12.24%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8000, 支撑位为7000。

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_MO2604P7400和S_MO2604C8400

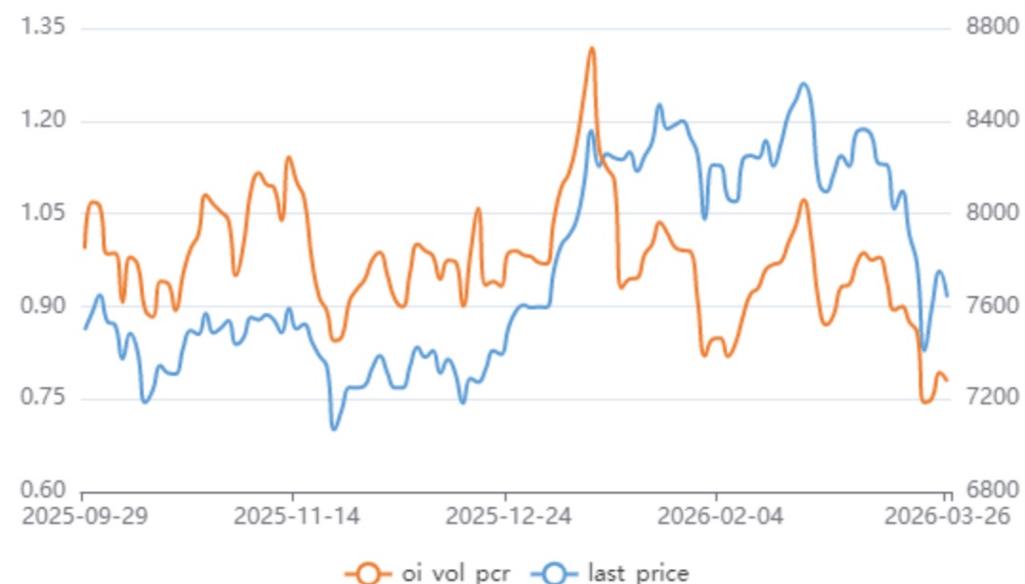
中证1000股指价格走势图



中证1000股指期权隐含波动率



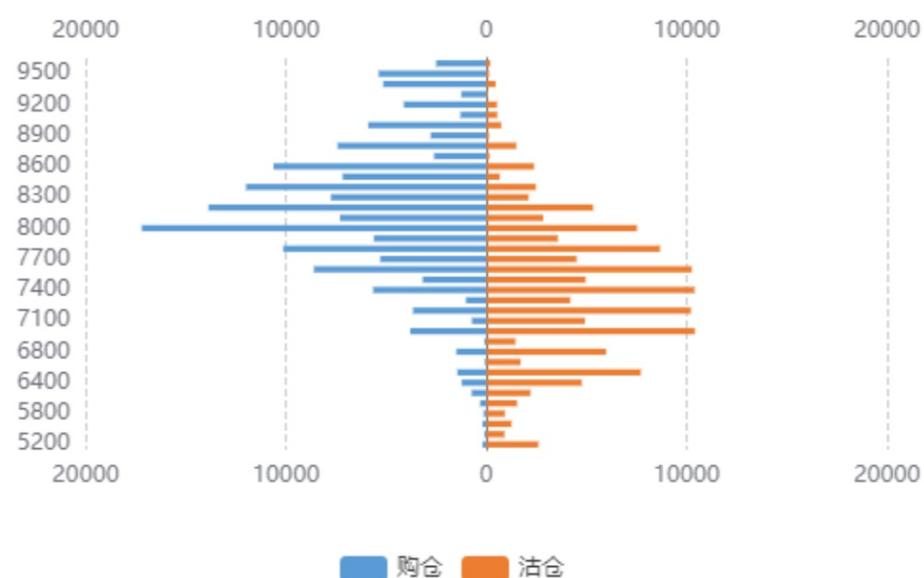
中证1000股指持仓量PCR



中证1000股指期权成交额PCR

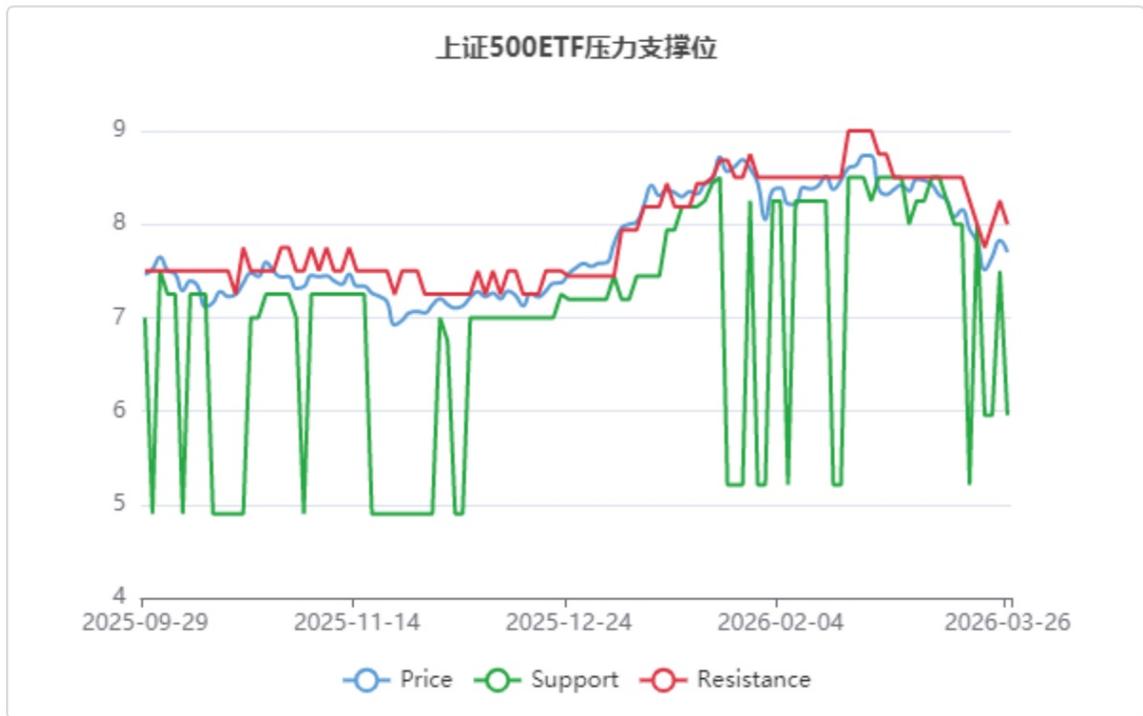
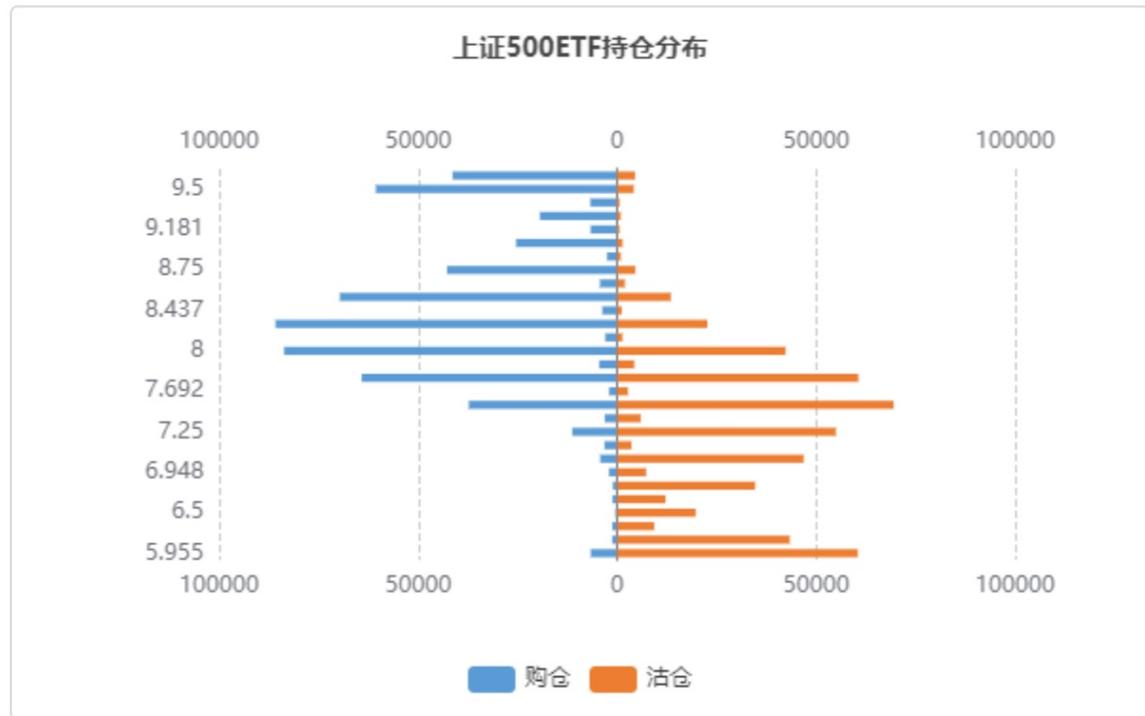


中证1000股指持仓分布

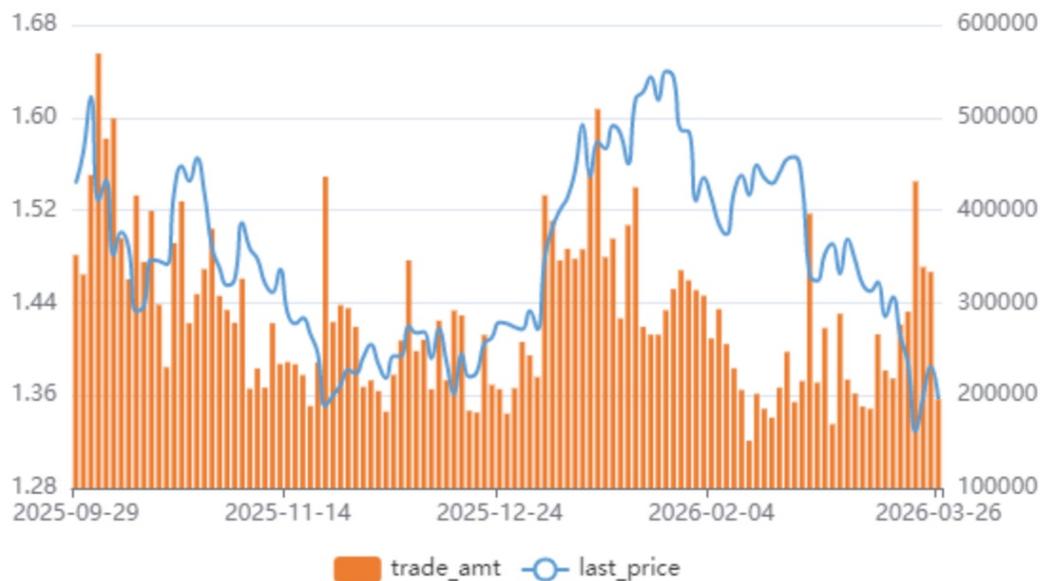


中证1000股指压力支撑位





华夏科创50ETF价格走势图



华夏科创50ETF期权隐含波动率



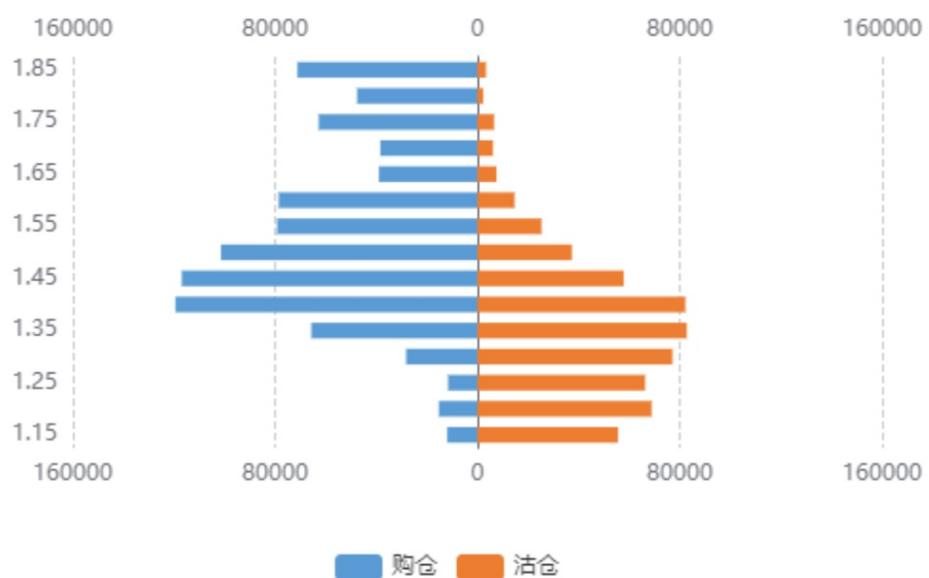
华夏科创50ETF持仓量PCR



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