

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	17621	-1045	-5.59%	1021110	92914	237740	-11125

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)	185302	-20924	88960	3527	0.93	0.34	0.75	-0.02
AG (白银看跌期权)	172773	50033	66975	1080				

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	17600	36600	15000	80.64%	1.11%	48.70%	81.39%

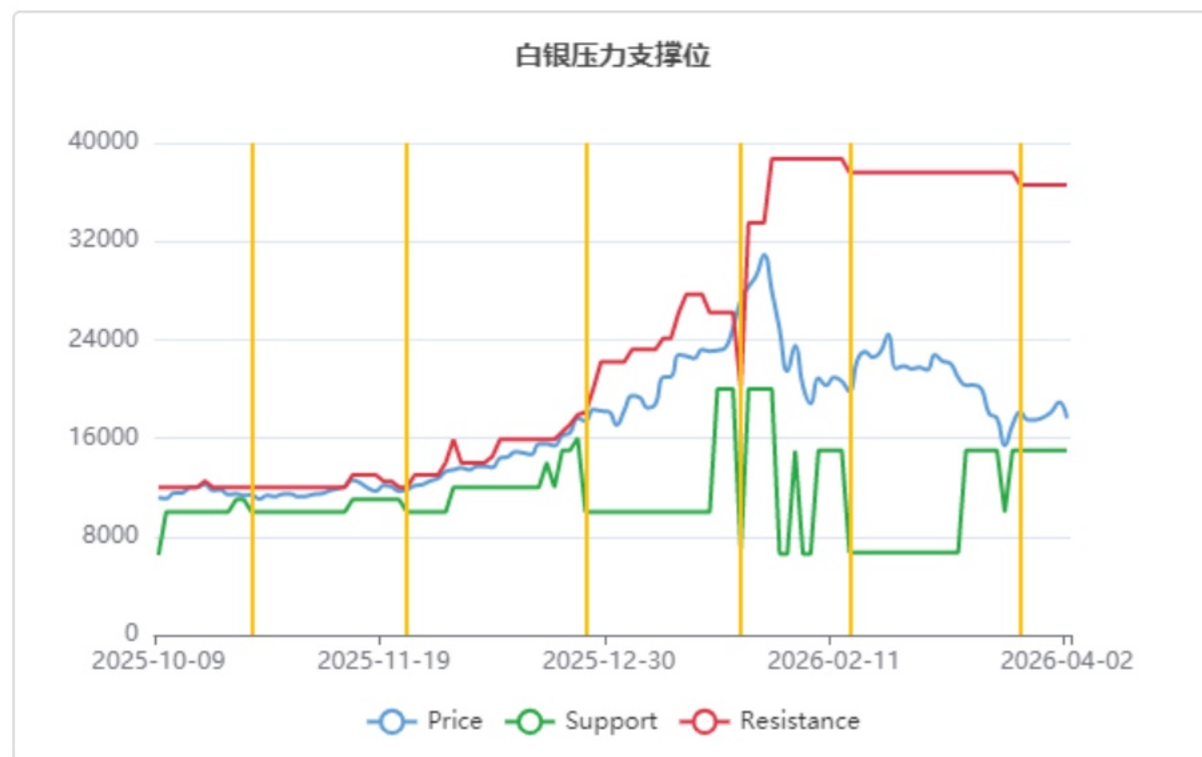
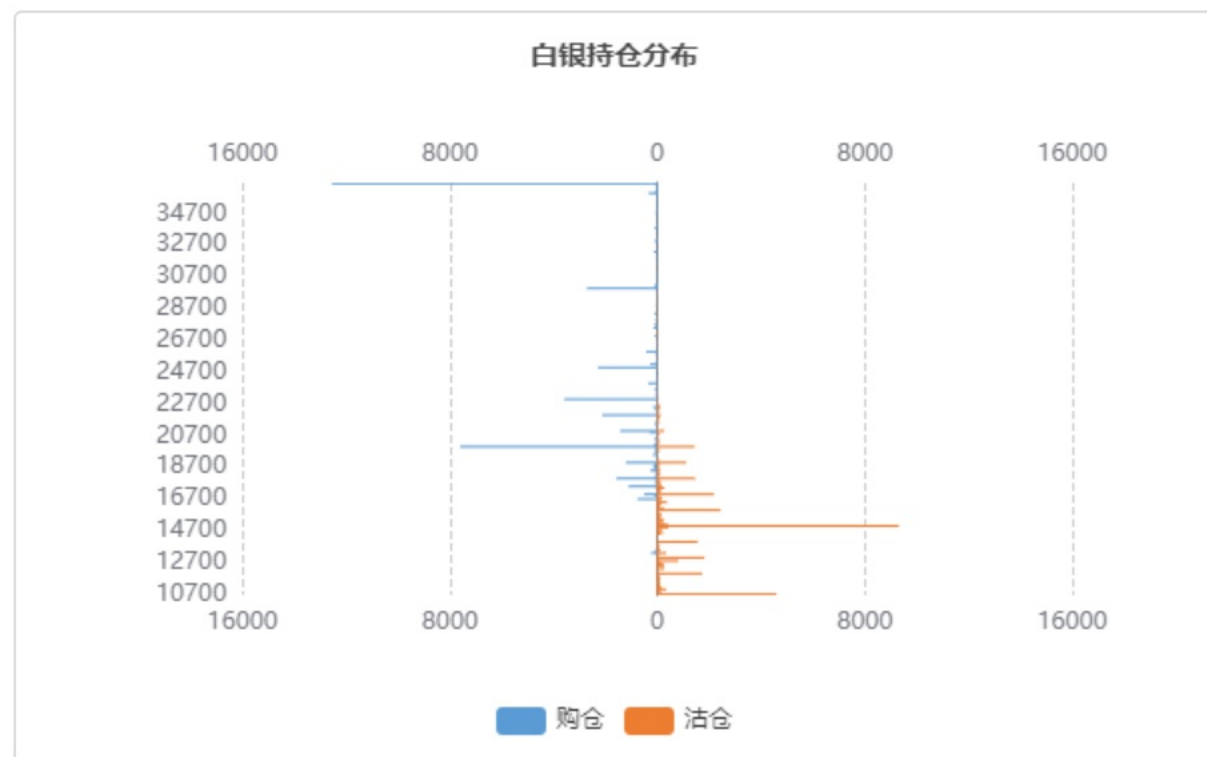
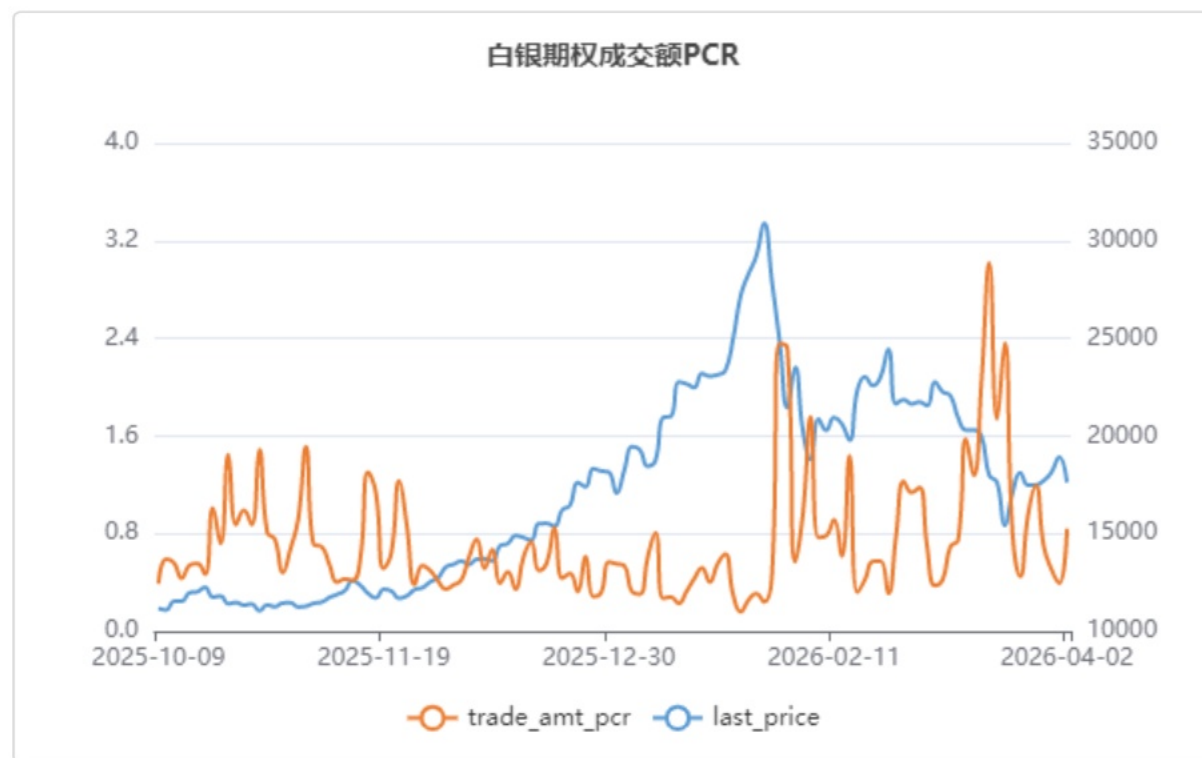
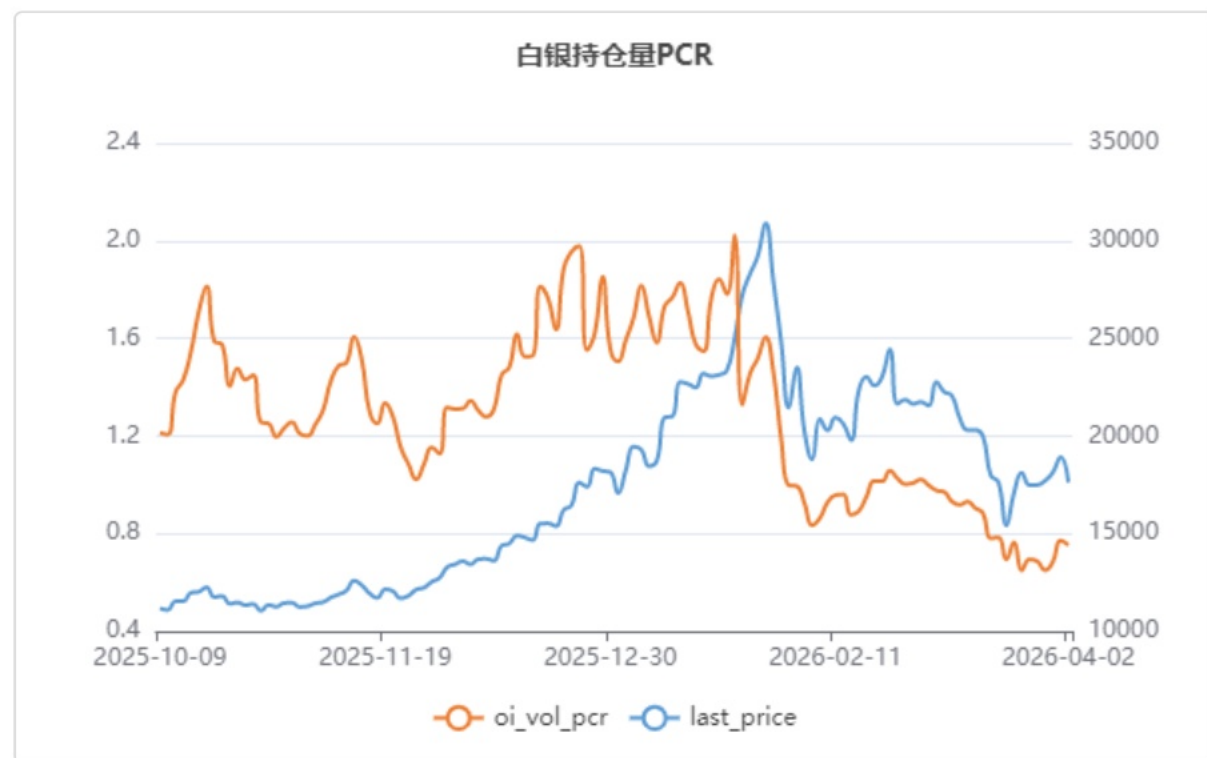
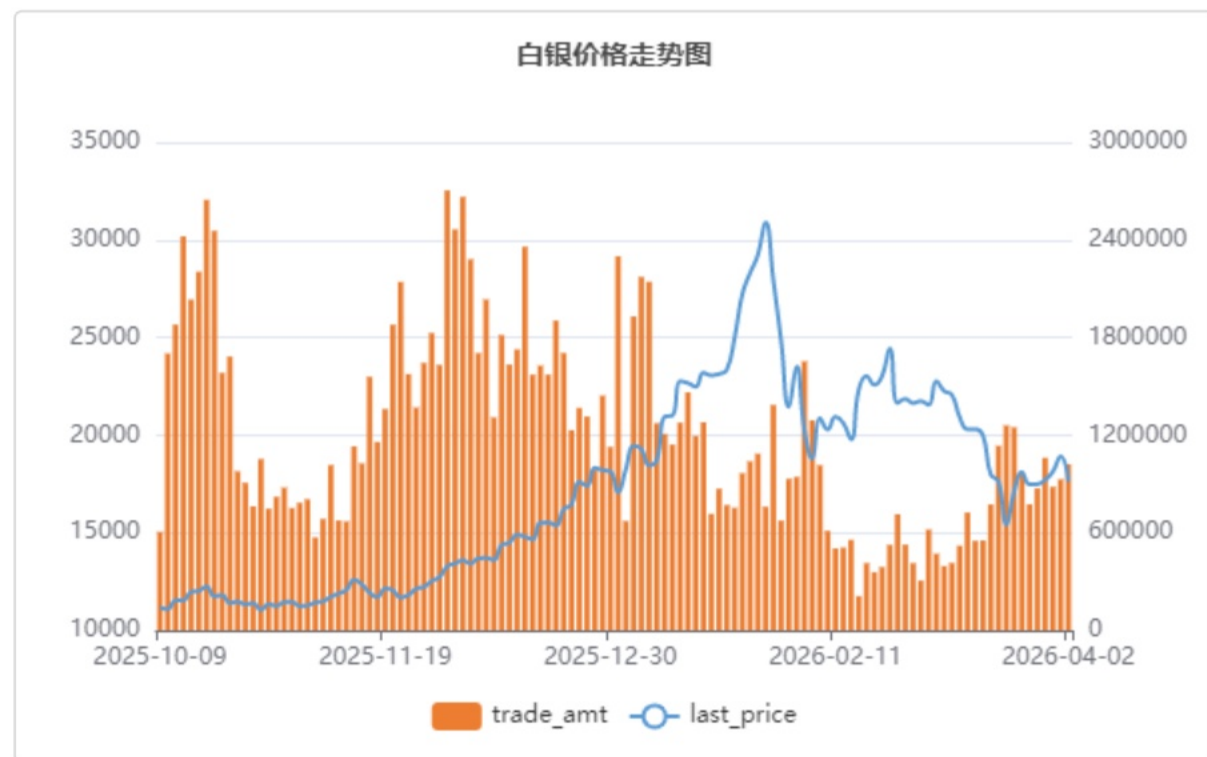
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- ag2606合约昨日收盘价17621元, 相较前日收盘下跌1045元, 下跌5.59%, 成交量1021110手, 较前日增加92914手, 持仓量237740手, 较前日减少11125手
- AG (白银期权) 隐含波动率维持在均值0.4870上方水平波动
- AG期权持仓量PCR收报于0.7529, 位于近一年来的2.45%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: 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, 使得持仓头寸delta保持中性。如: S_AG2606P17000,S_AG2606C19000



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	1023.78	-13.2	-1.27%	463035	147395	176413	-11188

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)	79361	26638	49026	-89	0.53	0.14	0.58	0.02
AU (黄金看跌期权)	41842	21207	28293	1142				

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	1024	1200	1000	39.54%	0.78%	28.03%	46.19%

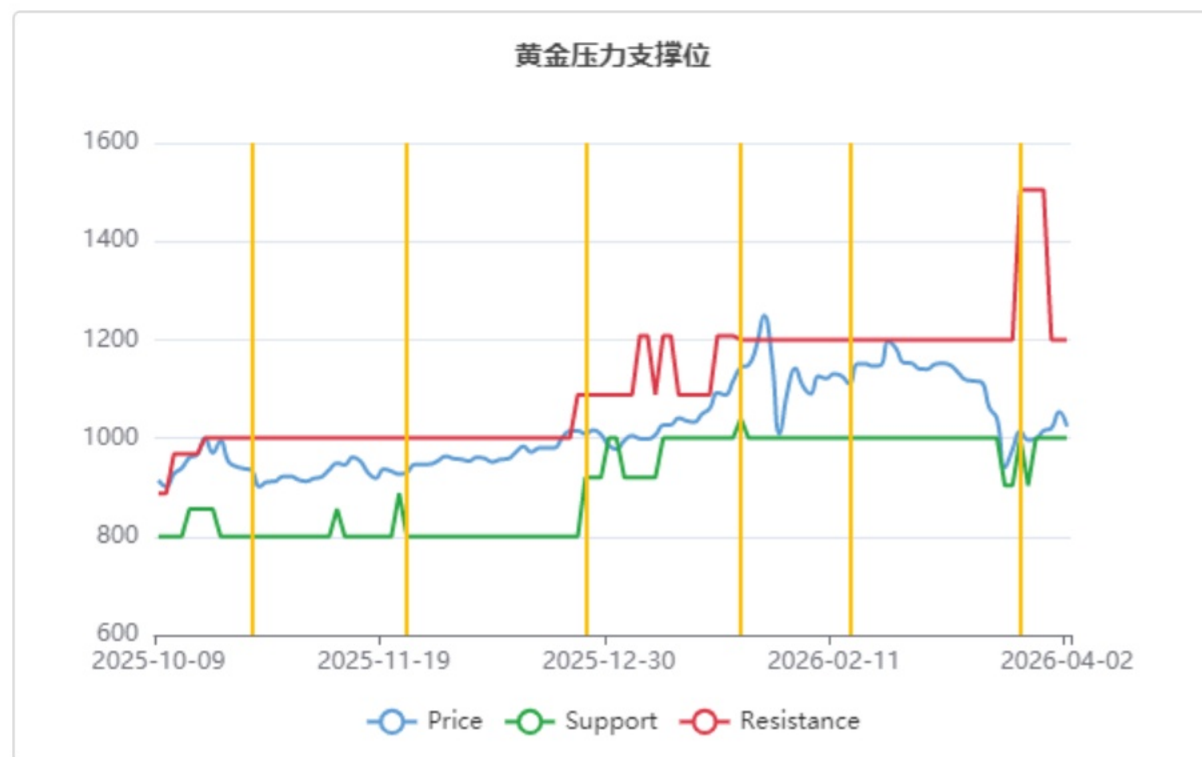
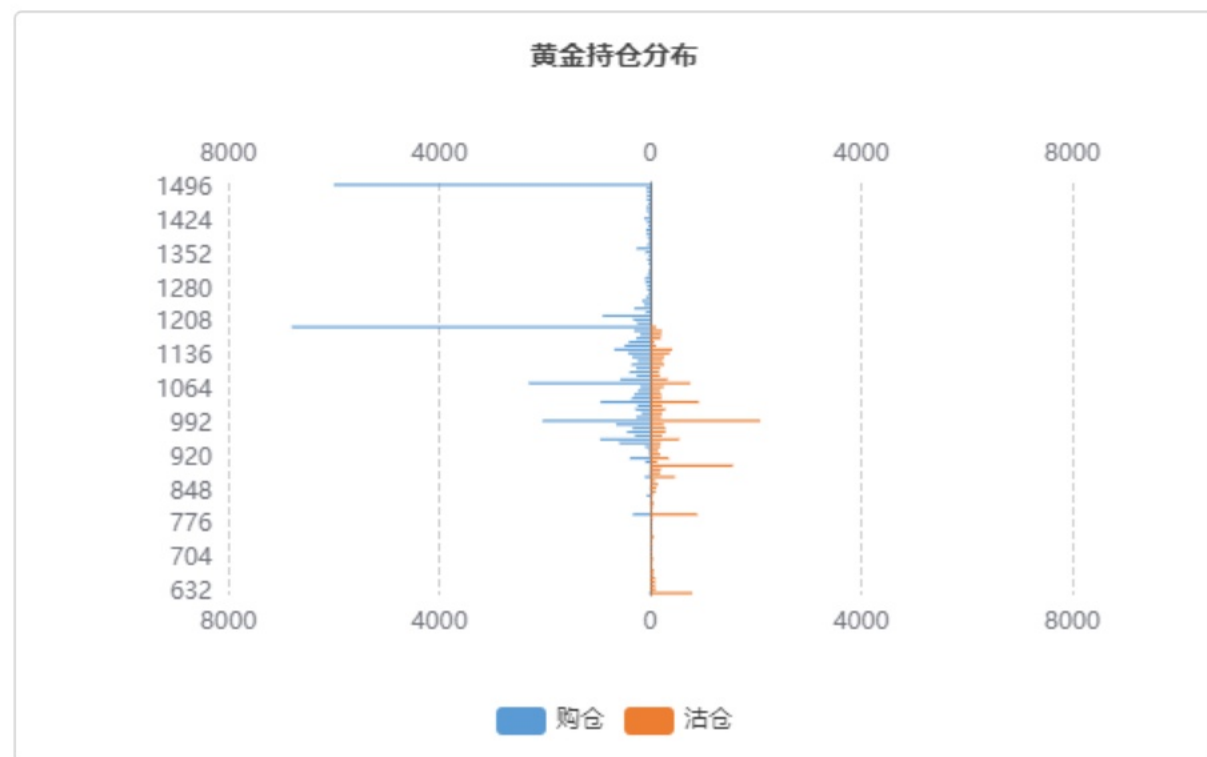
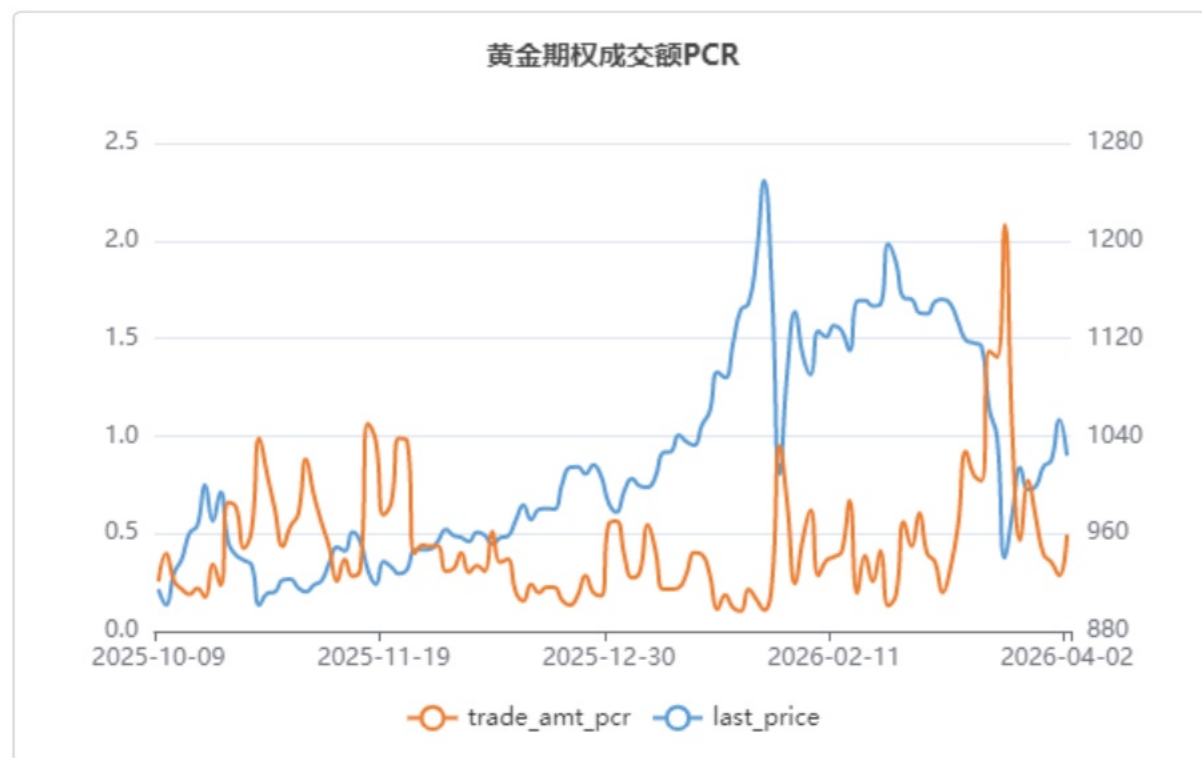
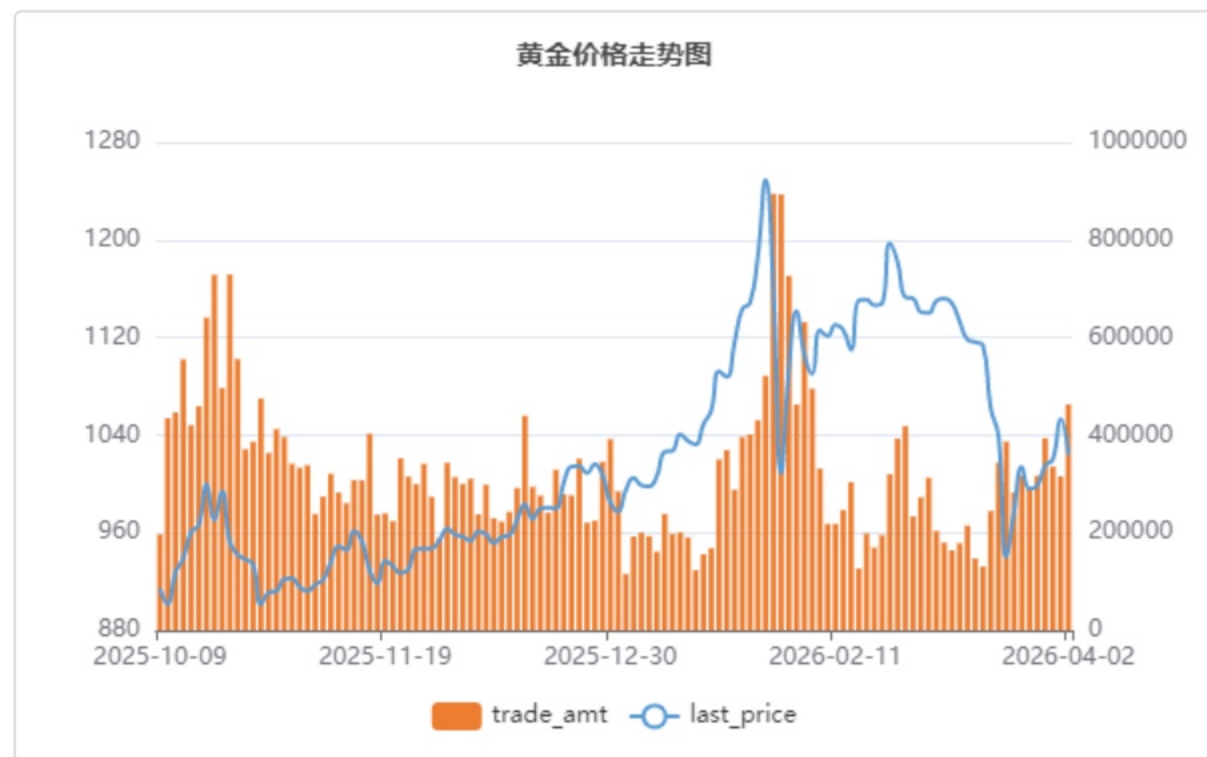
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- au2606合约昨日收盘价1023.78元，相较前日收盘下跌13.2元，下跌1.27%，成交量463035手，较前日增加147395手，持仓量176413手，较前日减少11188手
- AU (黄金期权) 隐含波动率维持在均值0.2803上方水平波动
- AU期权持仓量PCR收报于0.5771，位于近一年来的13.06%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1200，支撑位为1000。

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，使得持仓头寸delta保持中性。如S_AU2605P928, S_AU2605C1088



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