

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	19210	543	2.90%	641526	24709	248842	12348

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)	155478	20698	106255	2074	0.77	0.05	0.82	0.01
AG (白银看跌期权)	120017	22704	87008	2517				

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	19200	36600	15000	65.97%	-3.95%	49.94%	84.66%

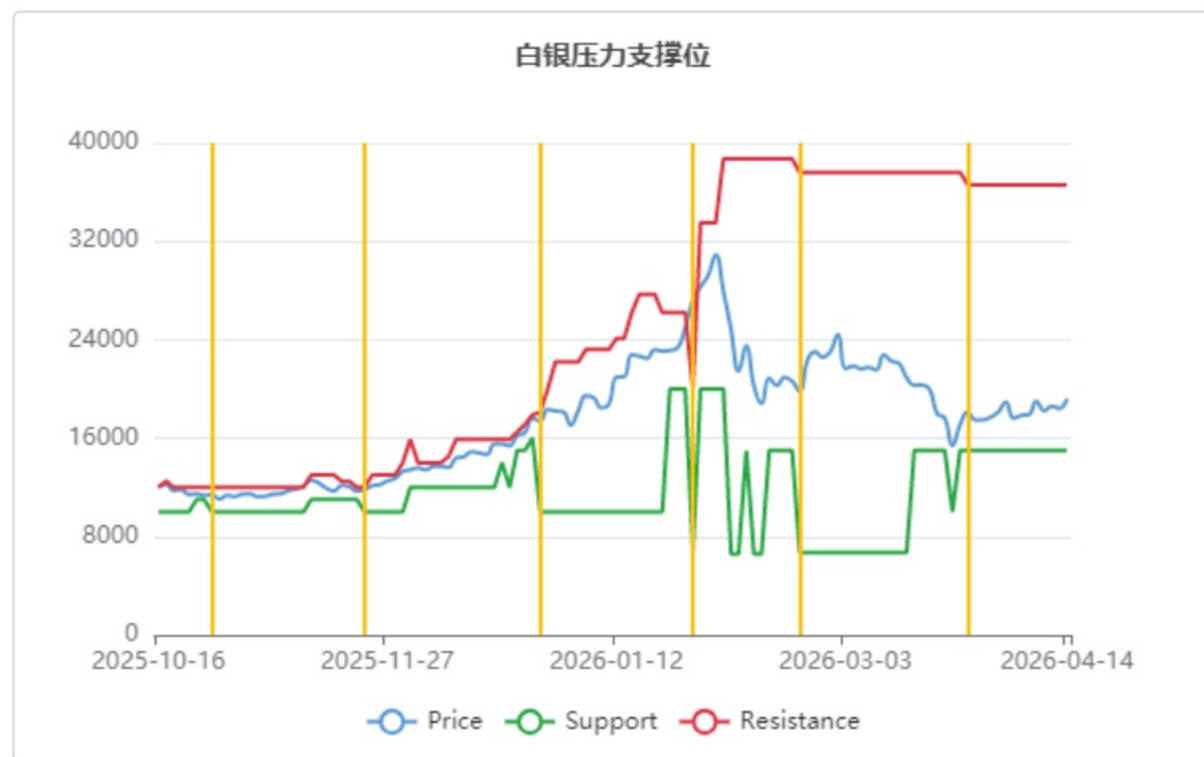
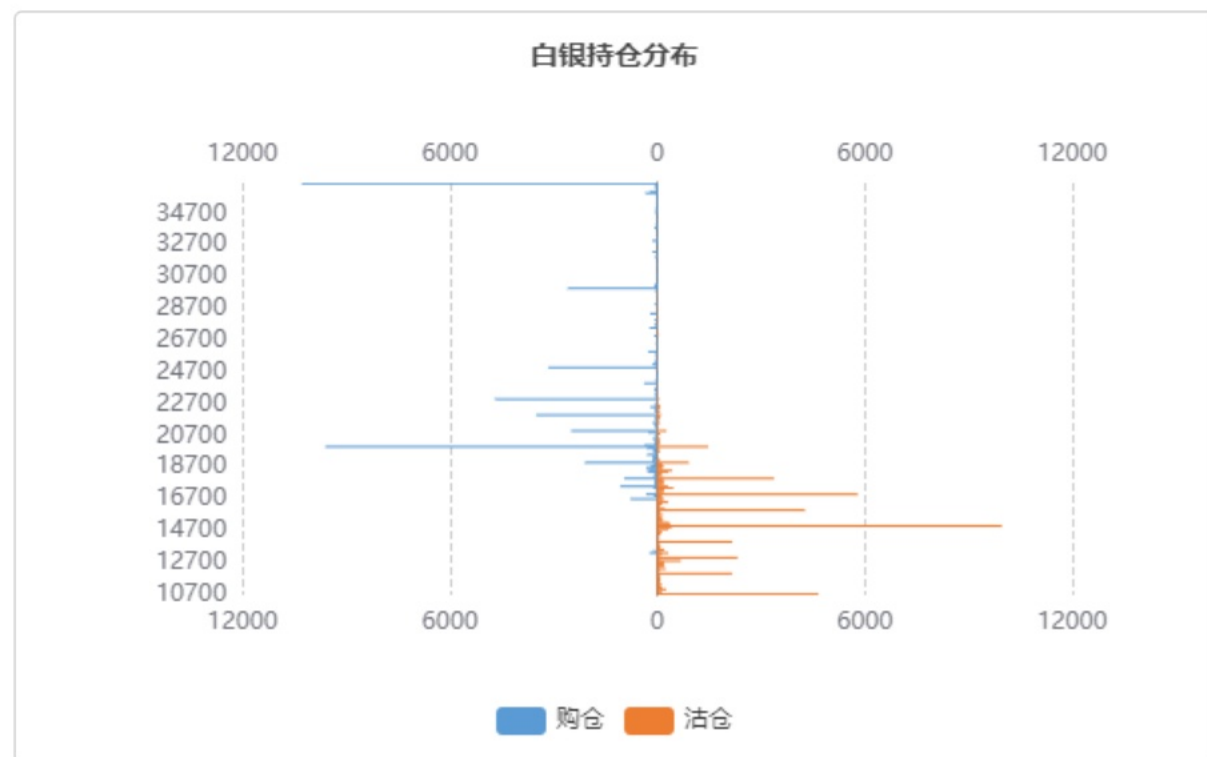
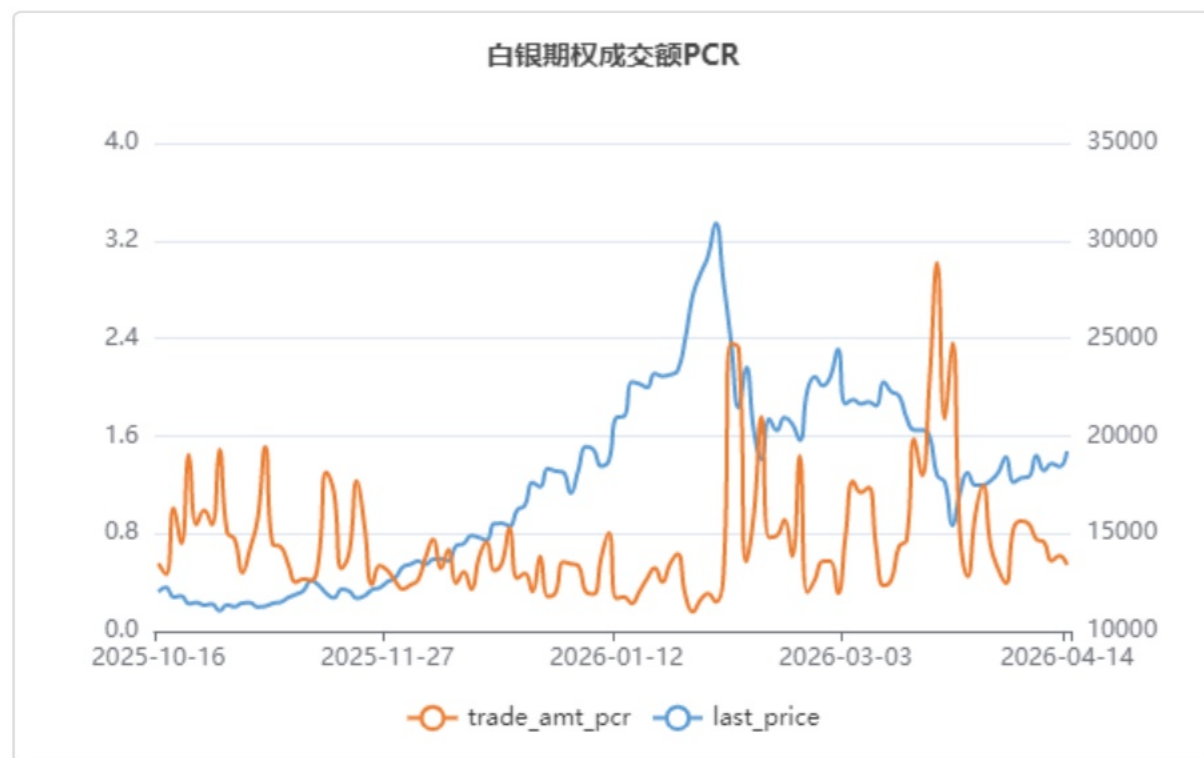
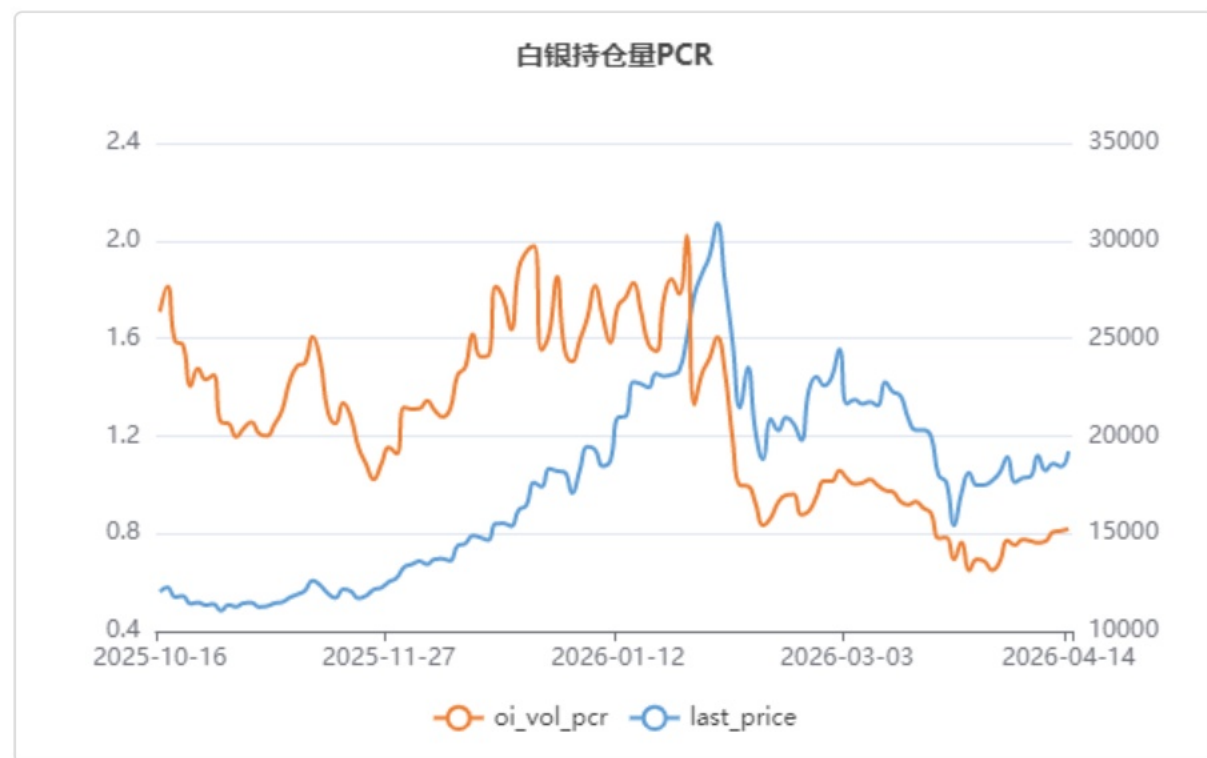
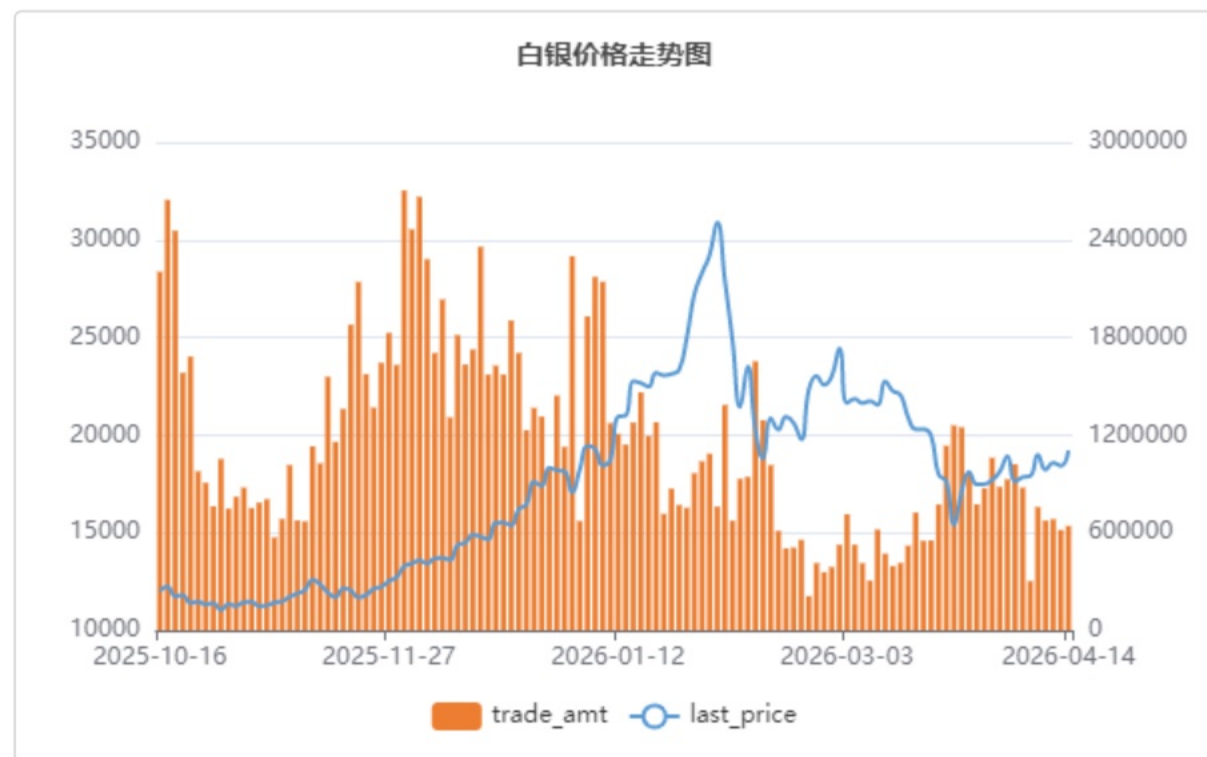
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- ag2606合约昨日收盘价19210元, 相较前日收盘上涨543元, 上涨2.90%, 成交量641526手, 较前日增加24709手, 持仓量248842手, 较前日增加12348手
- AG (白银期权) 隐含波动率维持在均值0.4994上方水平波动
- AG期权持仓量PCR收报于0.8189, 位于近一年来的7.76%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_AG2606P19000,S_AG2606C19400



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	1052.82	4.7	0.44%	216470	-11241	184072	1507

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)	39733	134	56117	1517	0.5	-0.06	0.65	-0.01
AU (黄金看跌期权)	20044	-2488	36278	698				

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	1056	1200	1000	31.60%	-1.47%	28.46%	48.45%

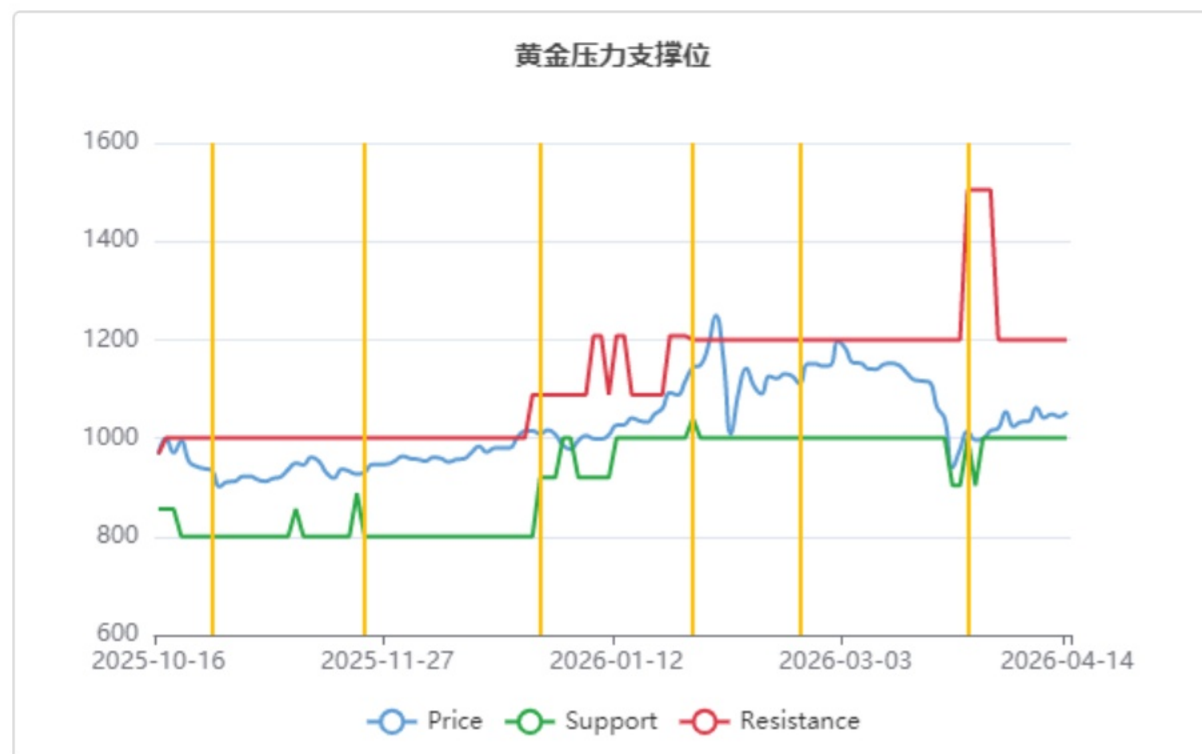
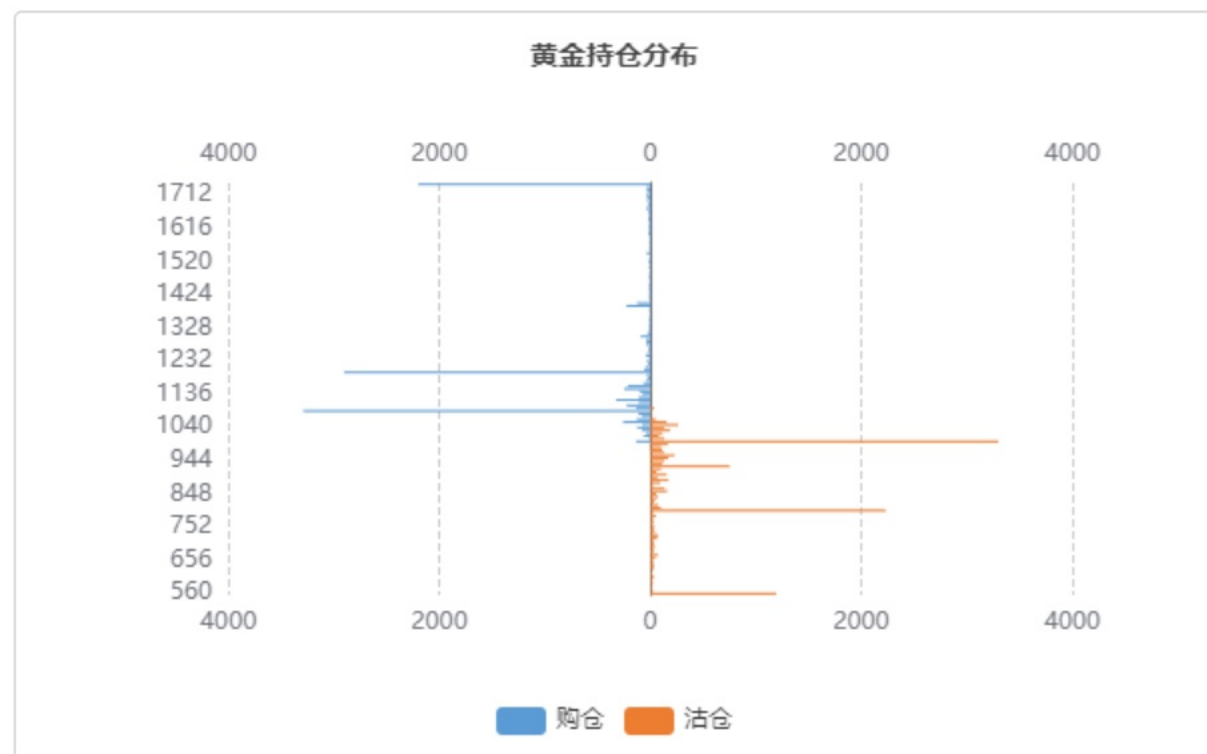
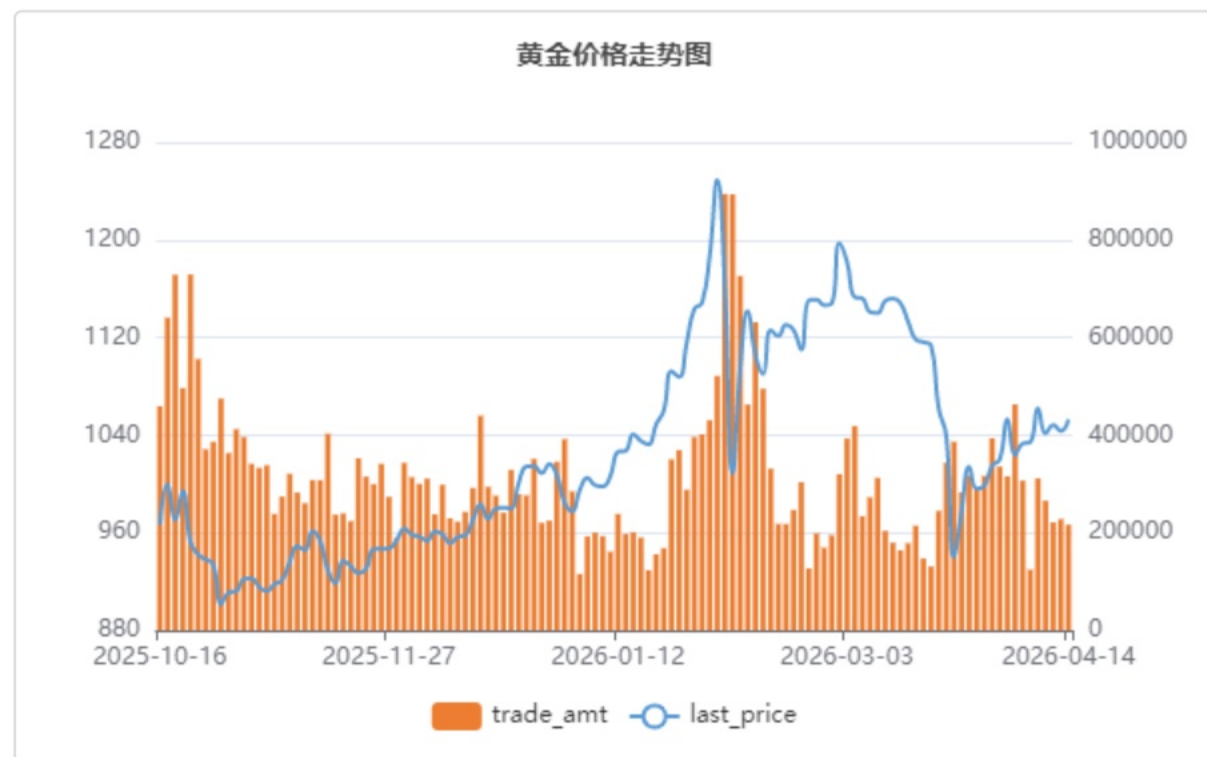
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- au2606合约昨日收盘价1052.82元，相较前日收盘上涨4.7元，上涨0.44%，成交量216470手，较前日减少11241手，持仓量184072手，较前日增加1507手
- AU (黄金期权) 隐含波动率维持在均值0.2846上方水平波动
- AU期权持仓量PCR收报于0.6465，位于近一年来的28.98%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_AU2605P1024， S_AU2605C1072



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