

# 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	956	-13	-1.34%	733412	283306	680254	-63951

## 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)	126953	28993	167445	25044	0.63	0.14	0.69	-0.04
FG (玻璃看跌期权)	80510	32451	115908	12209				

## 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)	FG609	1060	1540	1000	31.86%	0.95%	37.75%	20.36%

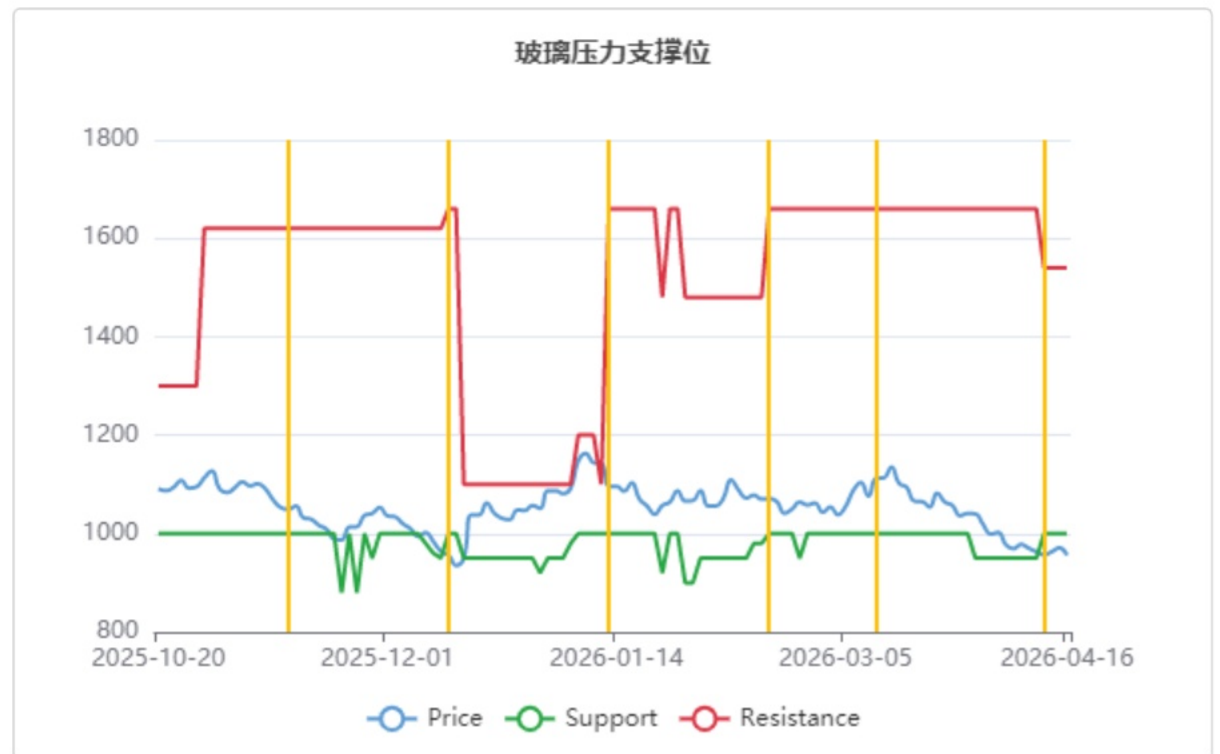
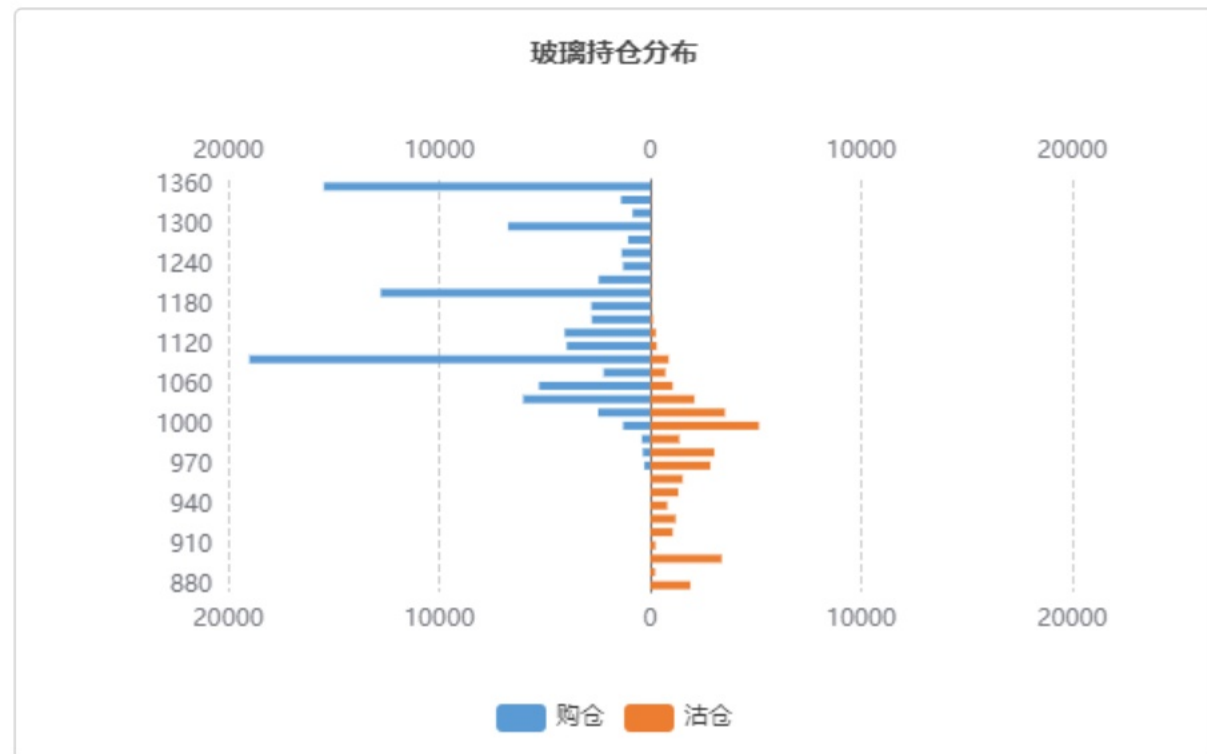
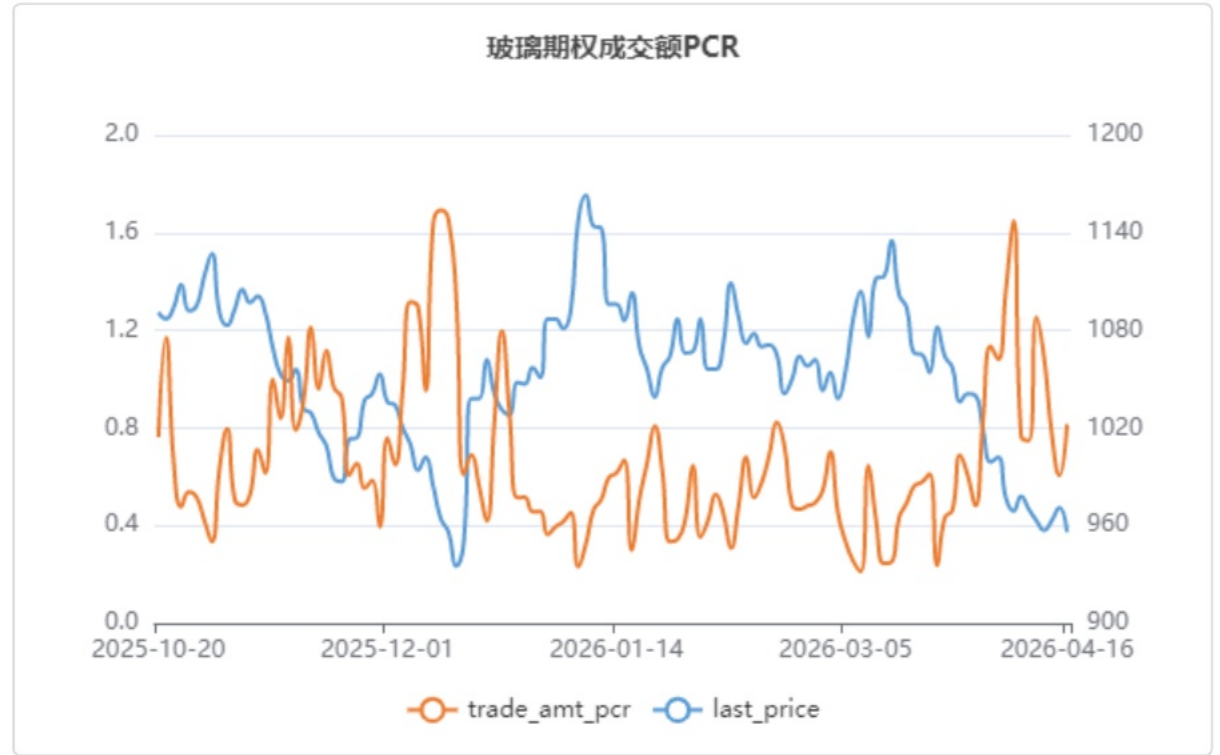
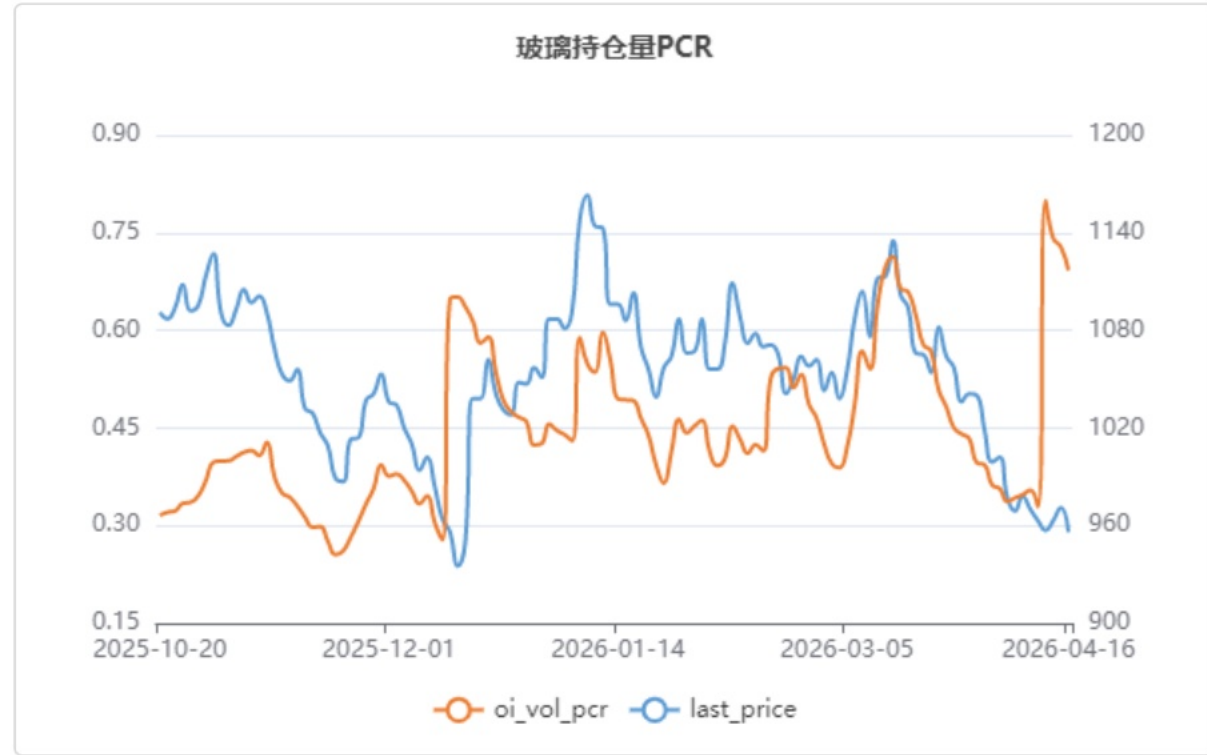
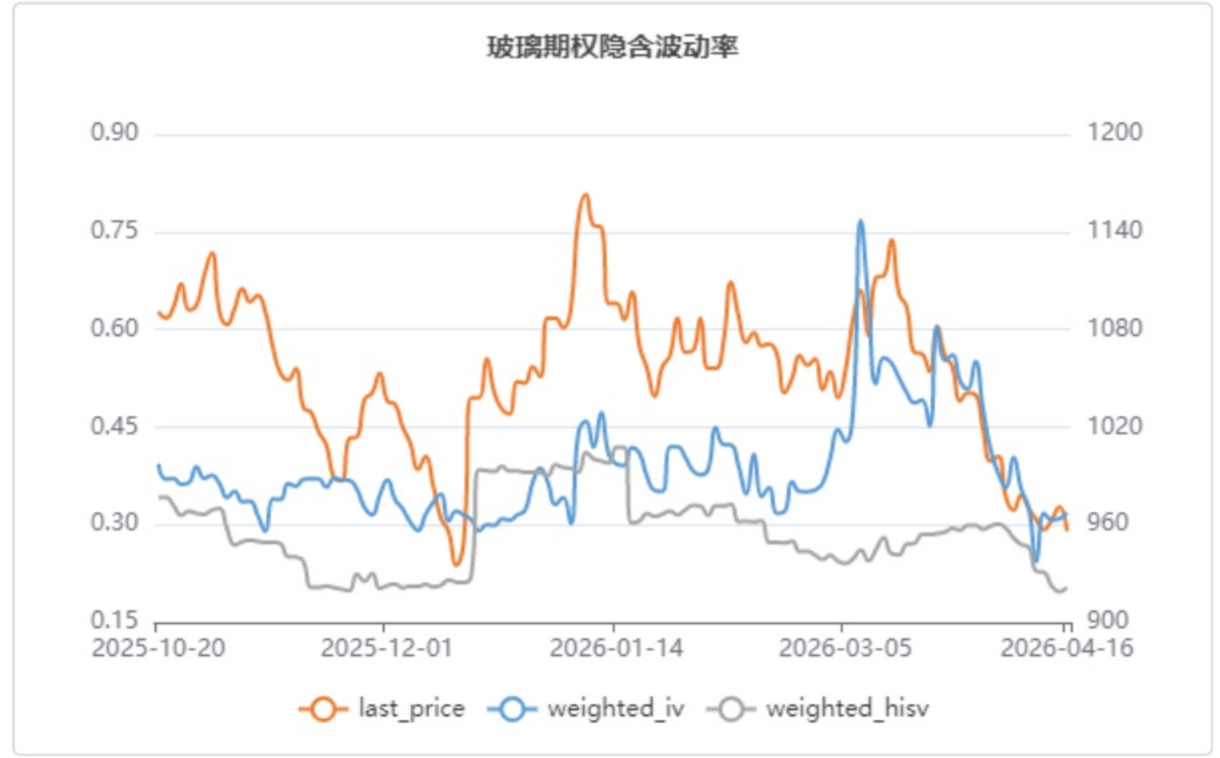
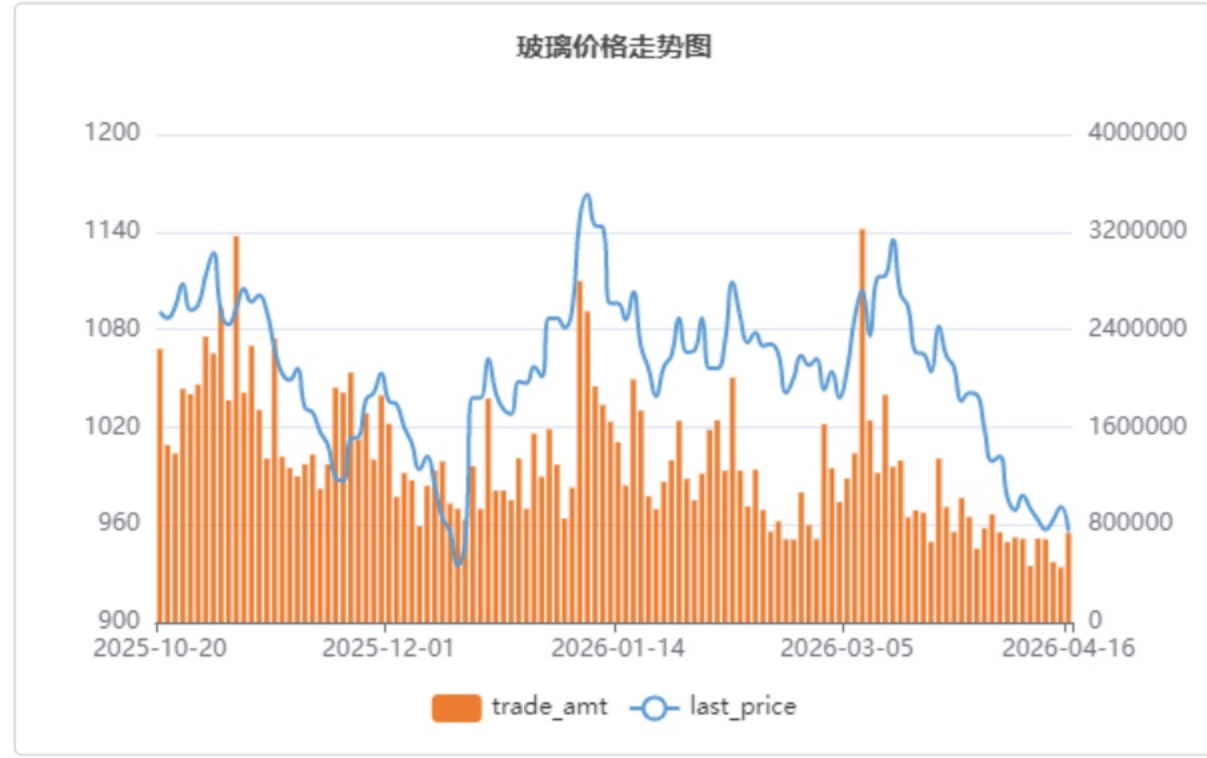
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- FG605合约昨日收盘价956元, 相较前日收盘下跌13元, 下跌1.34%, 成交量733412手, 较前日增加283306手, 持仓量680254手, 较前日减少63951手
- FG (玻璃期权) 隐含波动率维持在均值0.3775上方水平波动
- FG期权持仓量PCR收报于0.6922, 位于近一年来的95.51%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1540, 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。如: B\_FG2606P980, S\_FG2606P1120
- 波动性策略: 无



## 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)	i2609	782.5	23.5	3.09%	406390	193793	494661	5905

## 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)	361213	253964	187543	3371	0.65	-0.74	1.33	0.08
I (铁矿石看跌期权)	235124	86052	249088	19496				

## 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	810	900	750	26.57%	2.84%	22.78%	21.67%

## 行情解读与策略建议

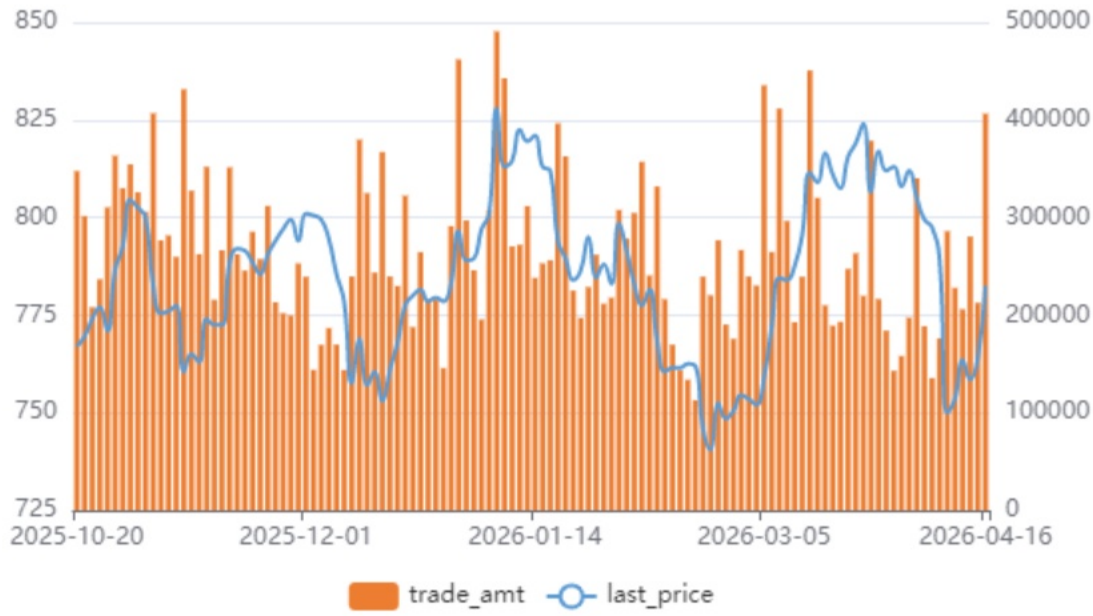
## 标的行情解析及期权因子研究

- i2609合约昨日收盘价782.5元，相较前日收盘上涨23.5元，上涨3.09%，成交量406390手，较前日增加193793手，持仓量494661手，较前日增加5905手
- I (铁矿石期权) 隐含波动率维持在均值0.2278上方水平波动
- I期权持仓量PCR收报于1.3282，位于近一年来的76.33%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750。

## 期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：无

铁矿石价格走势



铁矿石期权隐含波动率



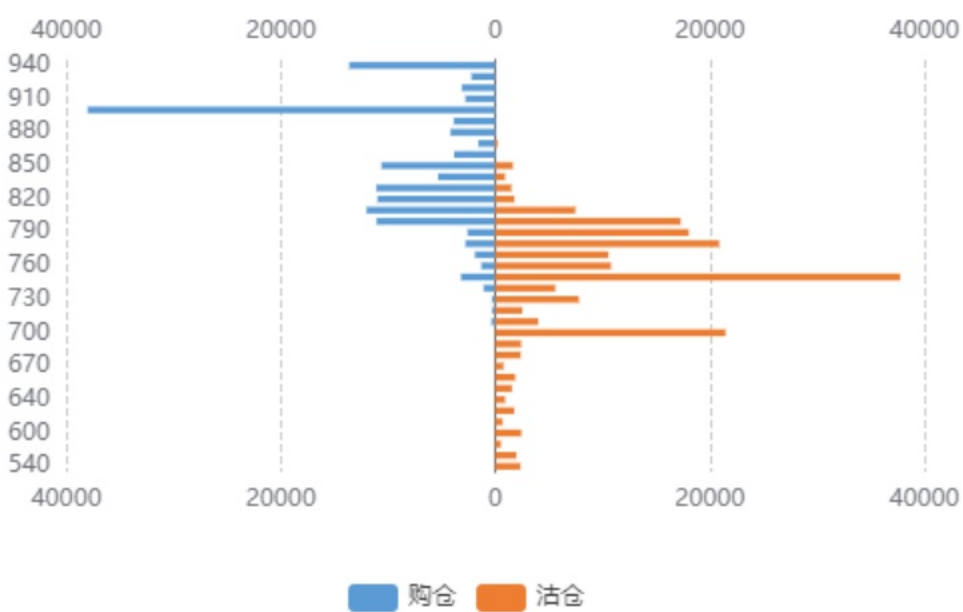
铁矿石持仓量PCR



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)	rb2610	3133	33	1.06%	698682	342763	1483680	-32556

## 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)	81468	41047	241450	8292	0.66	0.17	0.6	-0.03
RB (螺纹钢看跌期权)	53483	33649	144000	-2626				

## 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	3100	3550	3000	13.01%	-2.08%	17.11%	6.37%

## 行情解读与策略建议

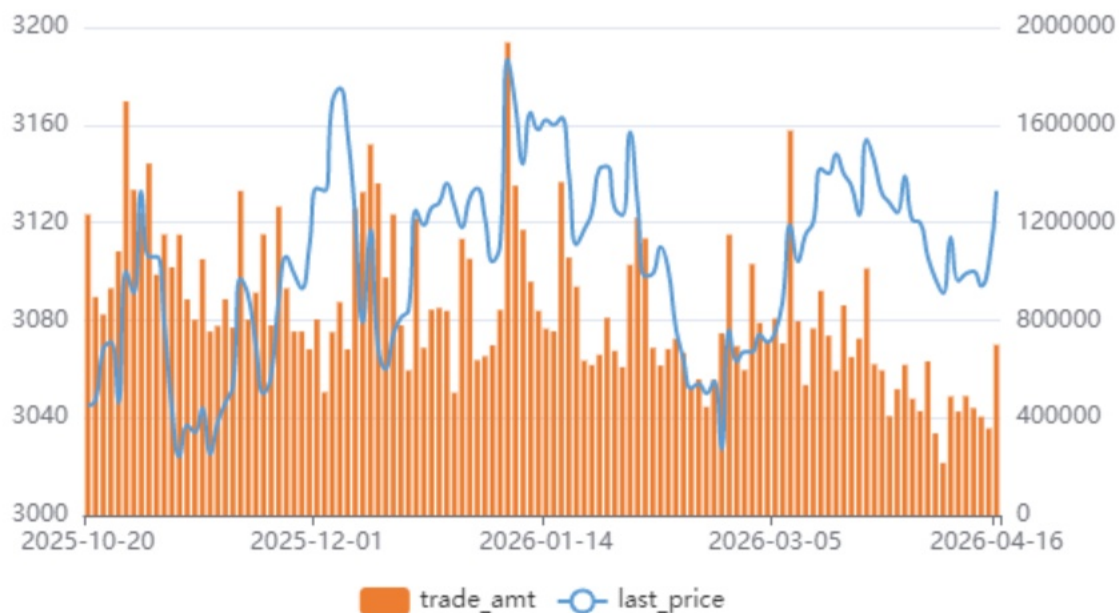
## 标的行情解析及期权因子研究

- rb2610合约昨日收盘价3133元, 相较前日收盘上涨33元, 上涨1.06%, 成交量698682手, 较前日增加342763手, 持仓量1483680手, 较前日减少32556手
- RB (螺纹钢期权) 隐含波动率维持在均值0.1711上方水平波动
- RB期权持仓量PCR收报于0.5964, 位于近一年来的69.39%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。

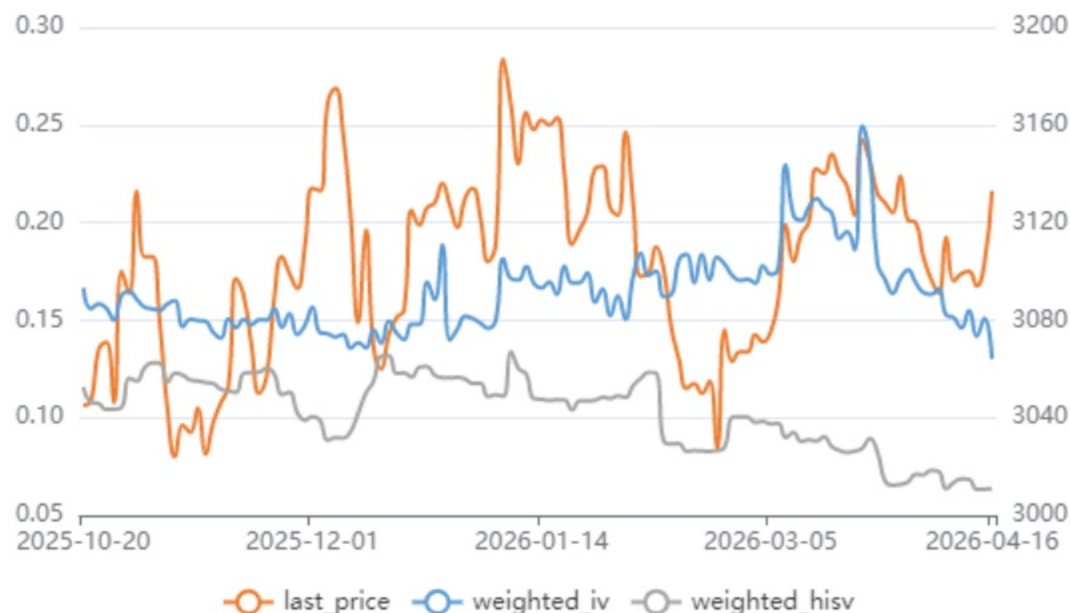
## 期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 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

螺纹钢价格走势图



螺纹钢期权隐含波动率



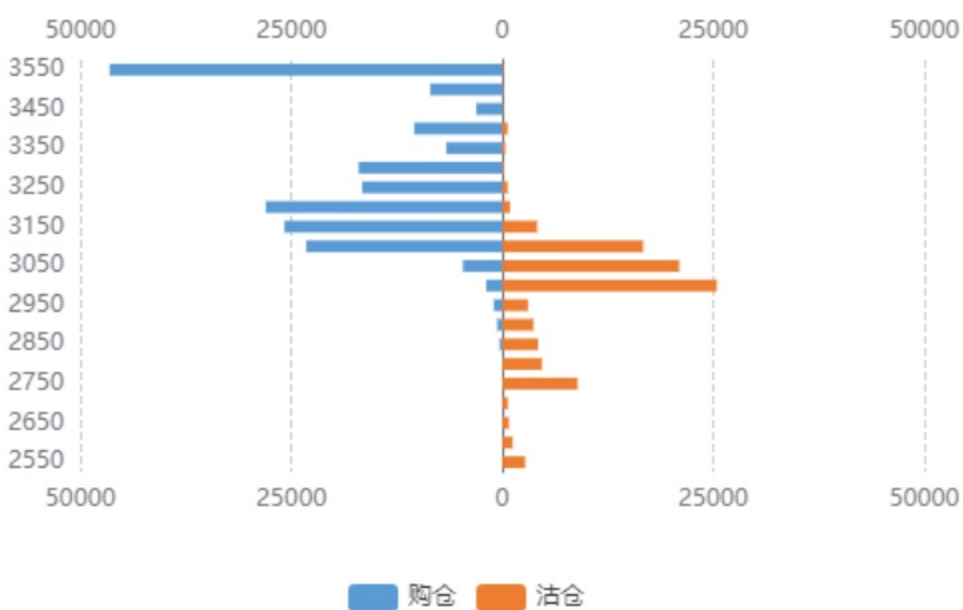
螺纹钢持仓量PCR



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)	SA609	1241	19	1.55%	644381	644381	839623	60516

## 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)	108455	13952	140395	10725	0.29	0.02	0.43	-0
SA (纯碱看跌期权)	31721	5755	60655	4055				

## 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)	SA606	1200	1480	1000	28.47%	-1.08%	32.97%	24.51%

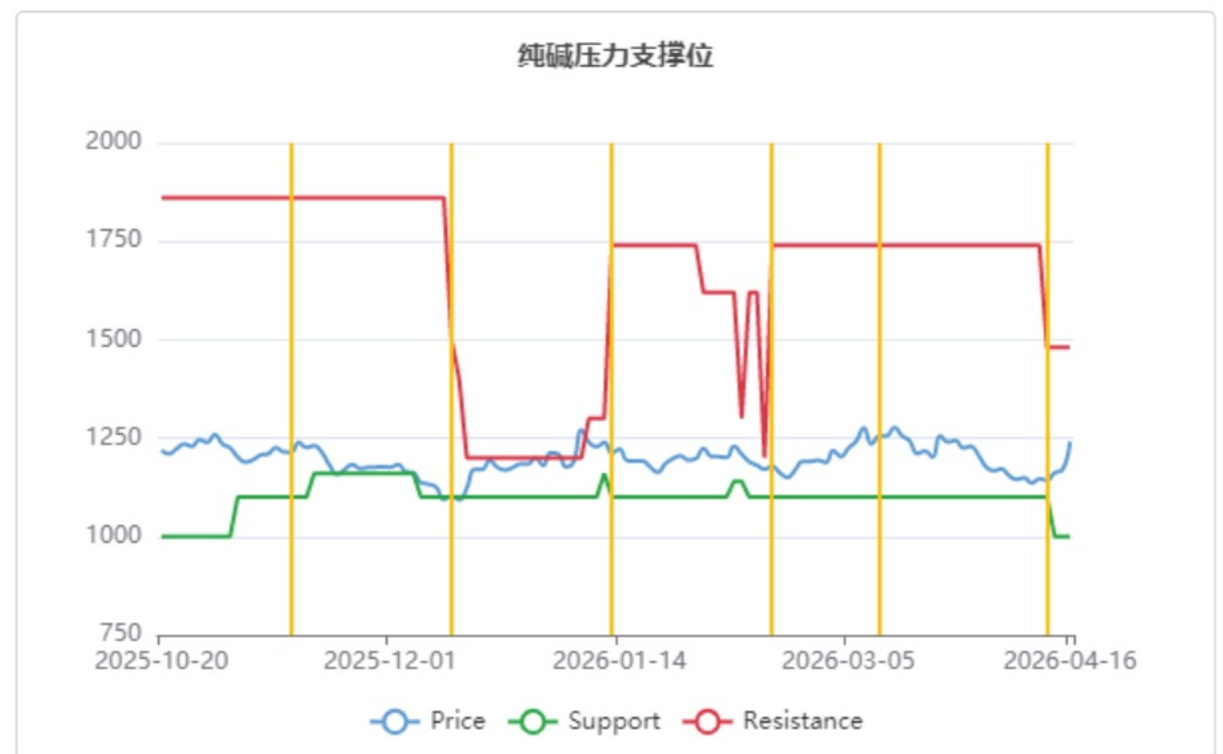
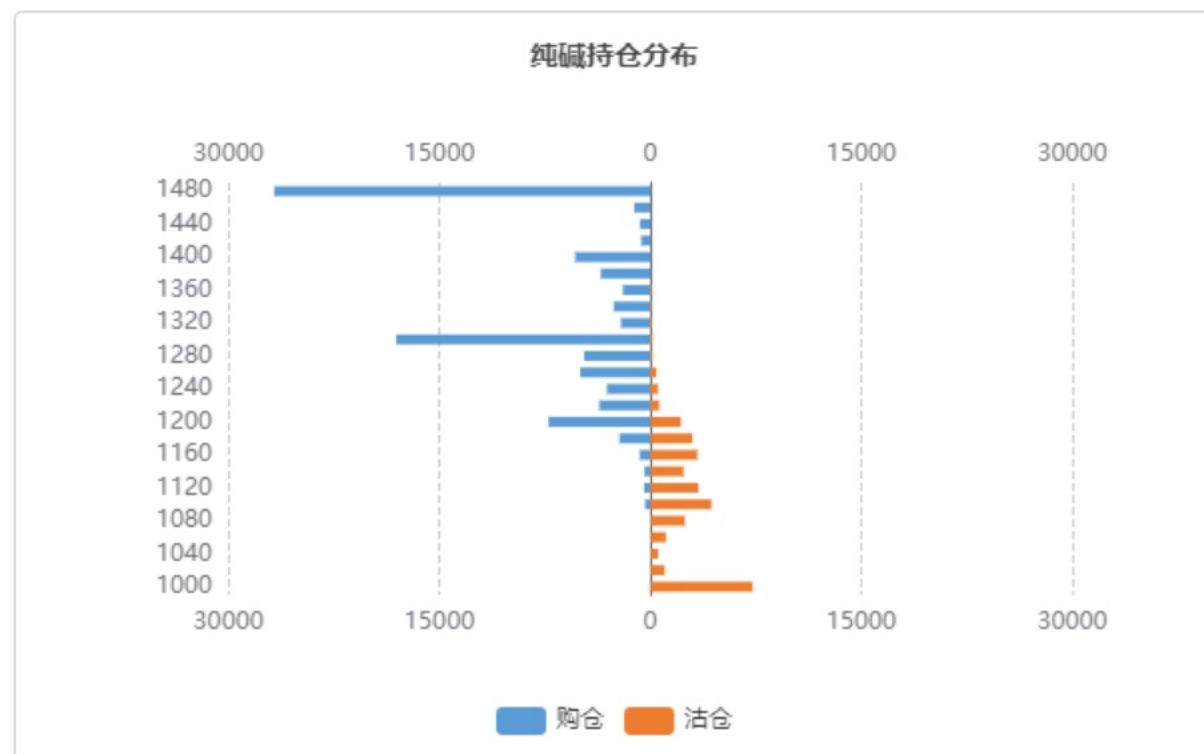
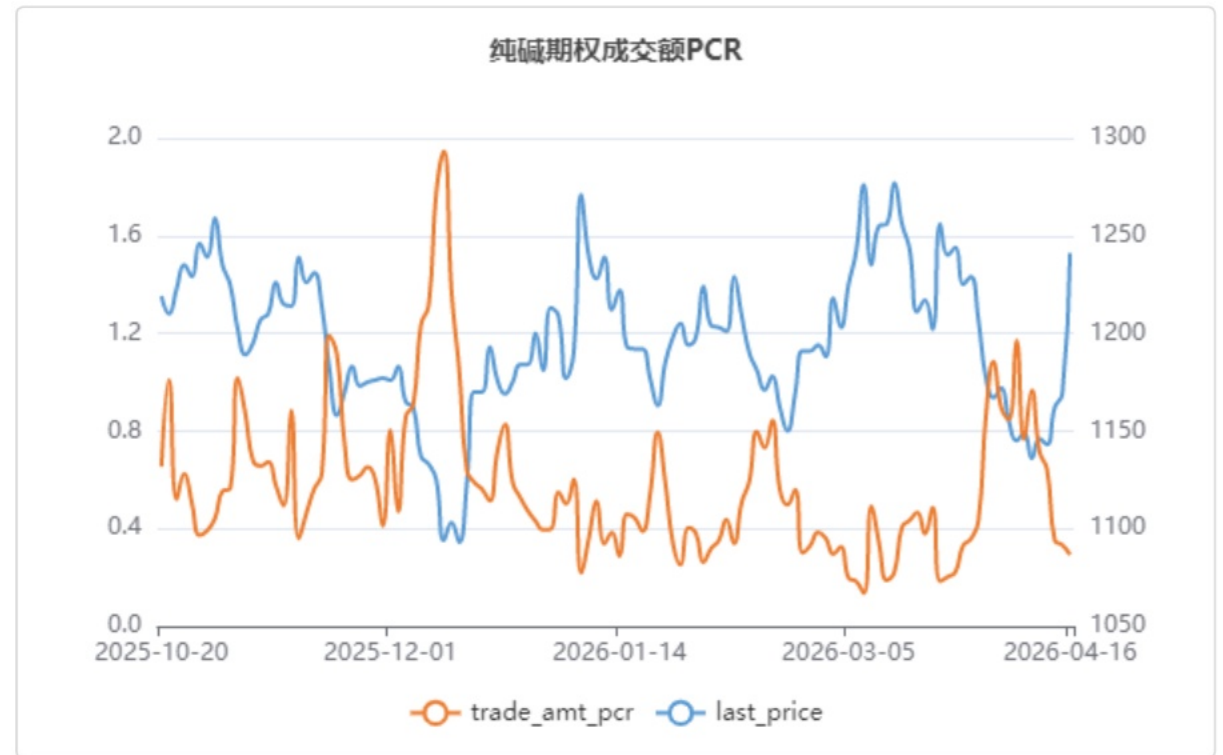
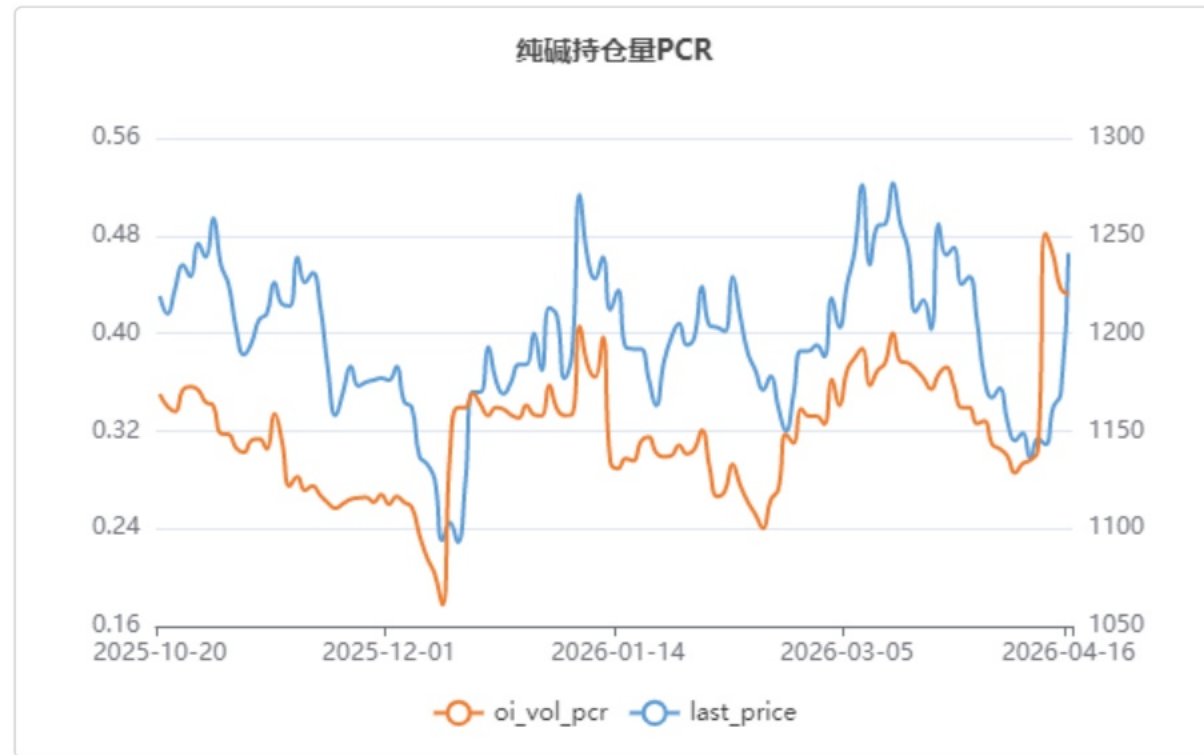
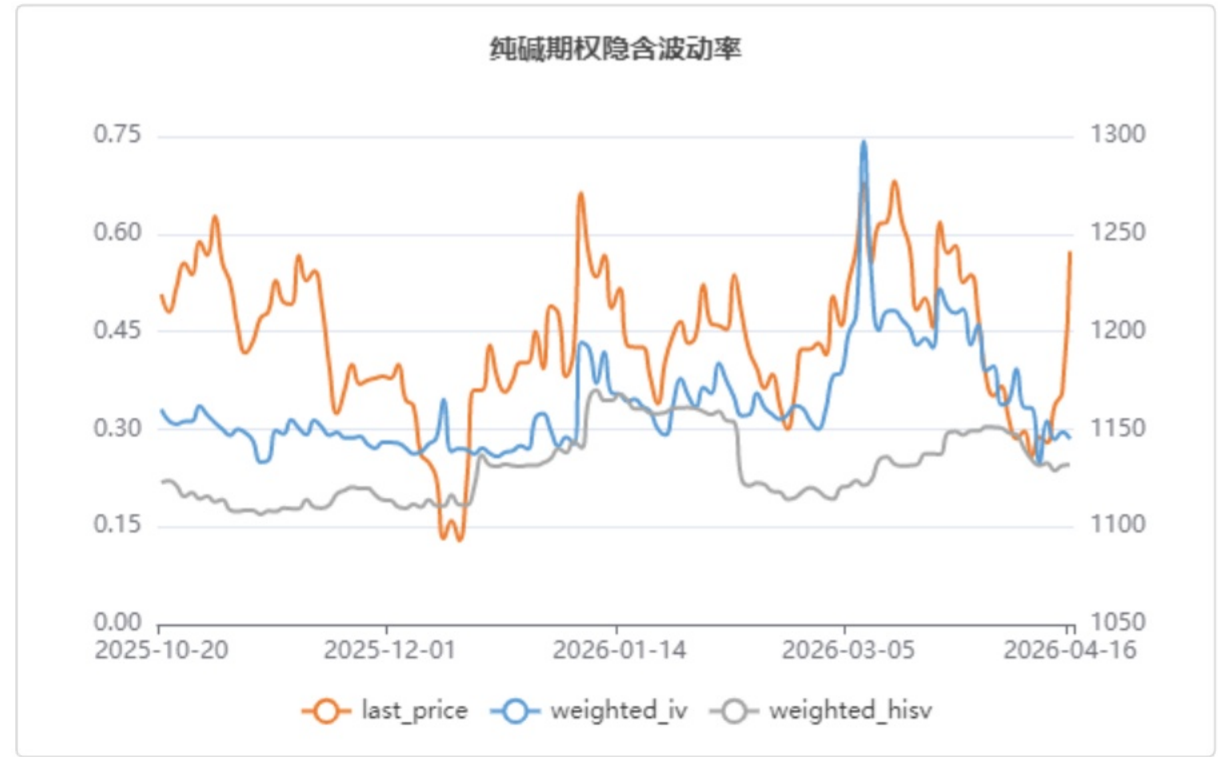
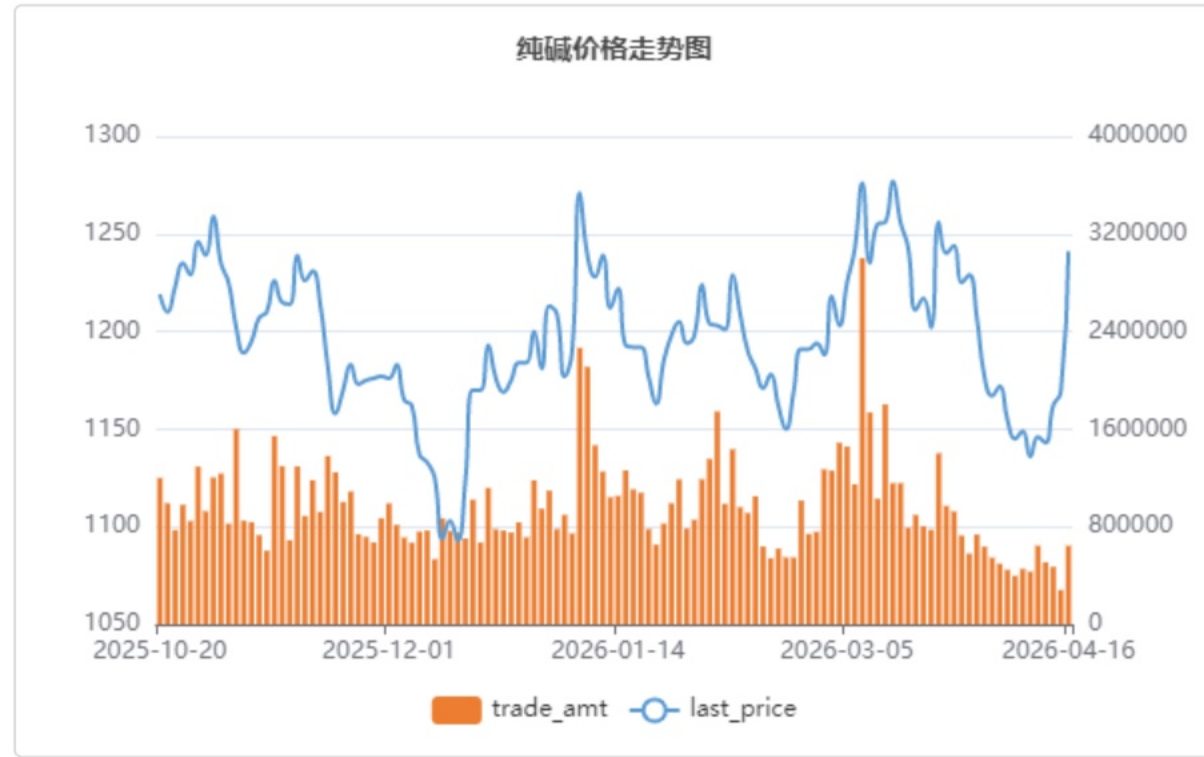
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- SA609合约昨日收盘价1241元，相较前日收盘上涨19元，上涨1.55%，成交量644381手，较前日增加644381手，持仓量839623手，较前日增加60516手
- SA (纯碱期权) 隐含波动率维持在均值0.3297上方水平波动
- SA期权持仓量PCR收报于0.432，位于近一年来的93.88%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1480，支撑位为1000。

## 期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：构建宽跨式做多波动率策略，获取方向选择+IV扩张的双重收益。如：B\_SA2606P1100 + B\_SA2606C1340



## 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)	SF607	5726	12	0.21%	142228	27140	219589	-1864

## 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)	5509	-1304	17292	378	0.49	-0.08	0.89	0
SF (硅铁看跌期权)	2717	-1160	15419	411				

## 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)	SF606	5600	6000	5200	20.65%	-0.07%	23.10%	22.75%

## 行情解读与策略建议

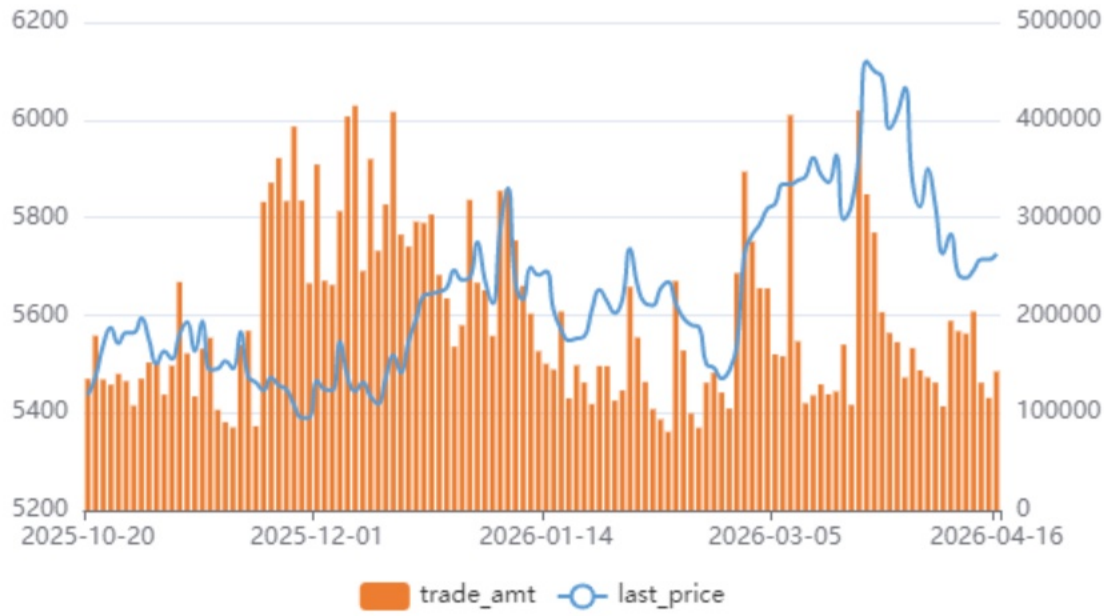
## 标的行情解析及期权因子研究

- SF607合约昨日收盘价5726元，相较前日收盘上涨12元，上涨0.21%，成交量142228手，较前日增加27140手，持仓量219589手，较前日减少1864手
- SF (硅铁期权) 隐含波动率维持在均值0.2310上方水平波动
- SF期权持仓量PCR收报于0.8917，位于近一年来的79.18%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6000，支撑位为5200。

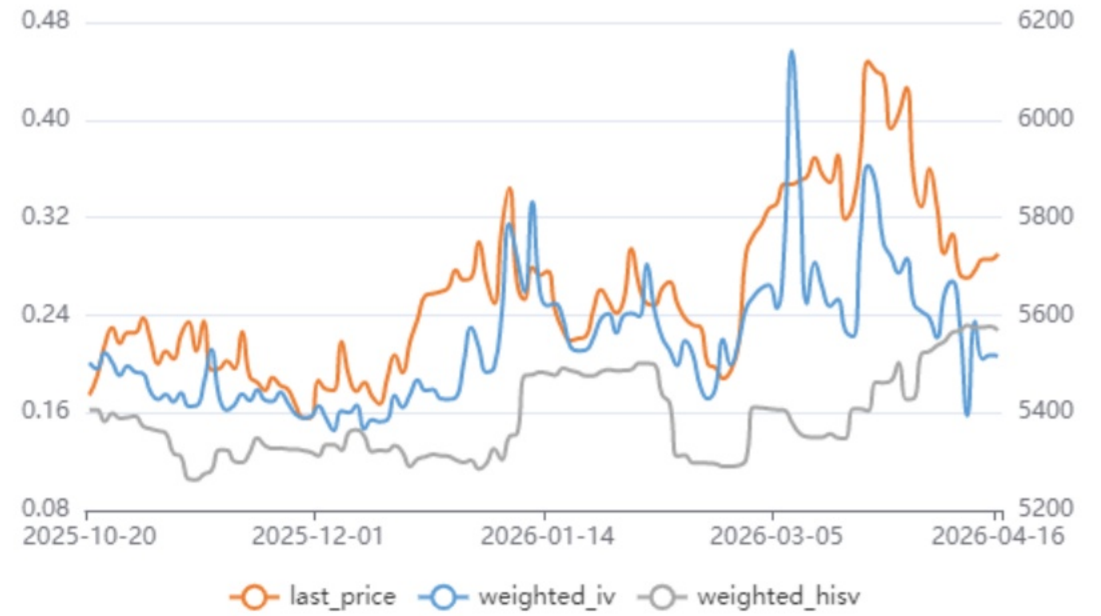
## 期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：无

硅铁价格走势图



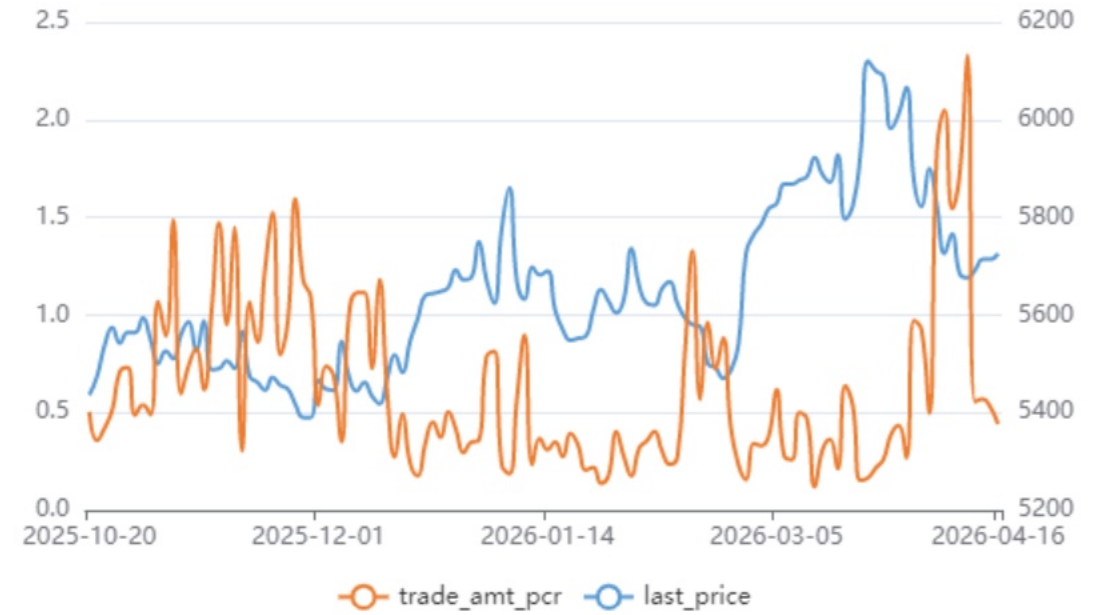
硅铁期权隐含波动率



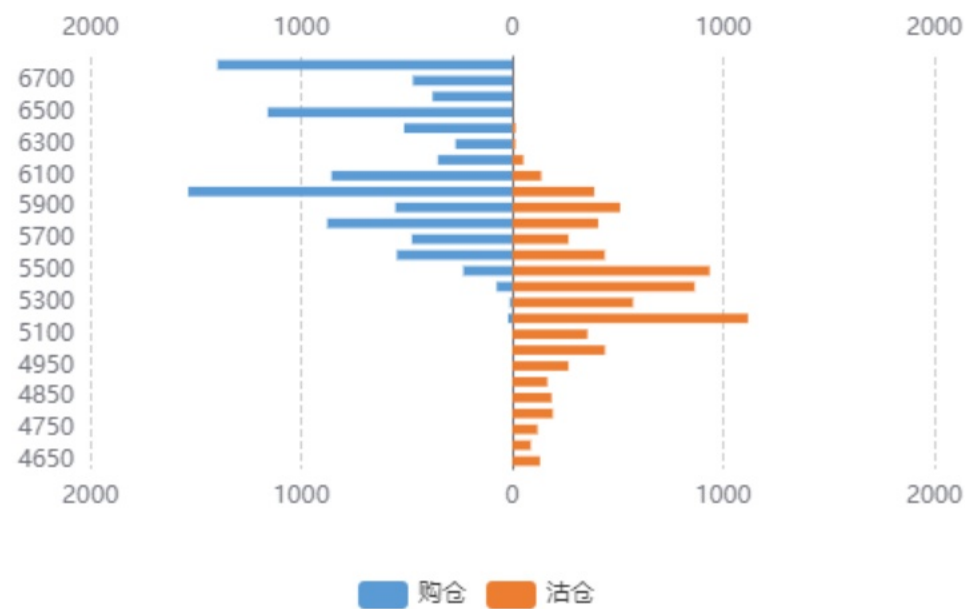
硅铁持仓量PCR



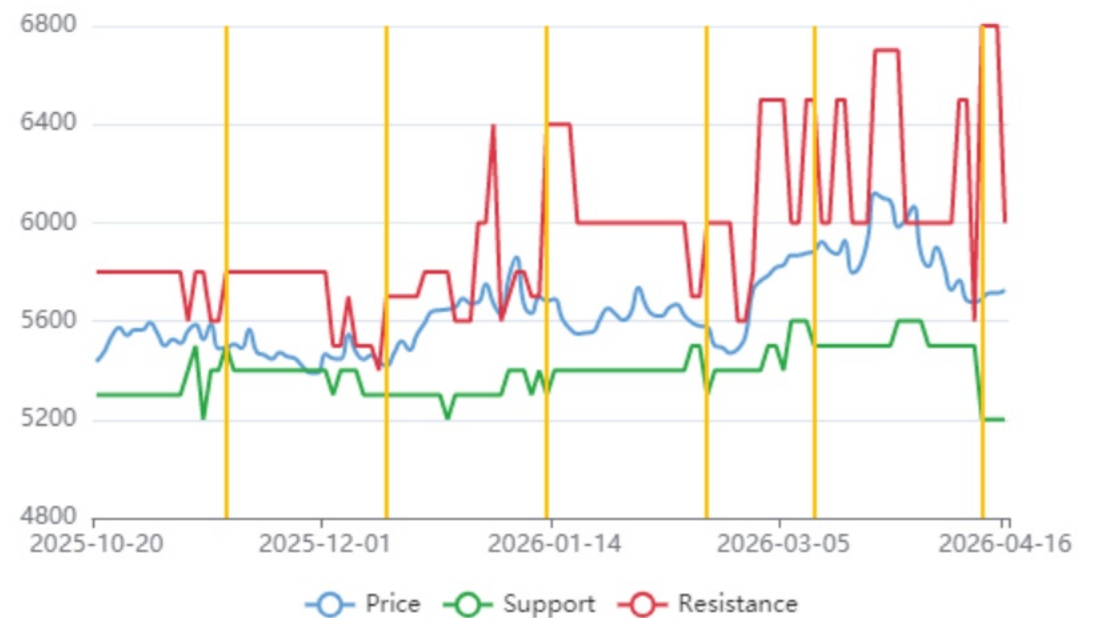
硅铁期权成交额PCR



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)	SM607	6240	38	0.61%	154112	154112	249636	19622

## 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)	17969	2290	41682	2283	0.24	-0.15	0.65	-0.03
SM (锰硅看跌期权)	4328	-1811	27064	148				

## 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)	SM606	6200	6600	6000	20.76%	-0.29%	22.79%	24.42%

## 行情解读与策略建议

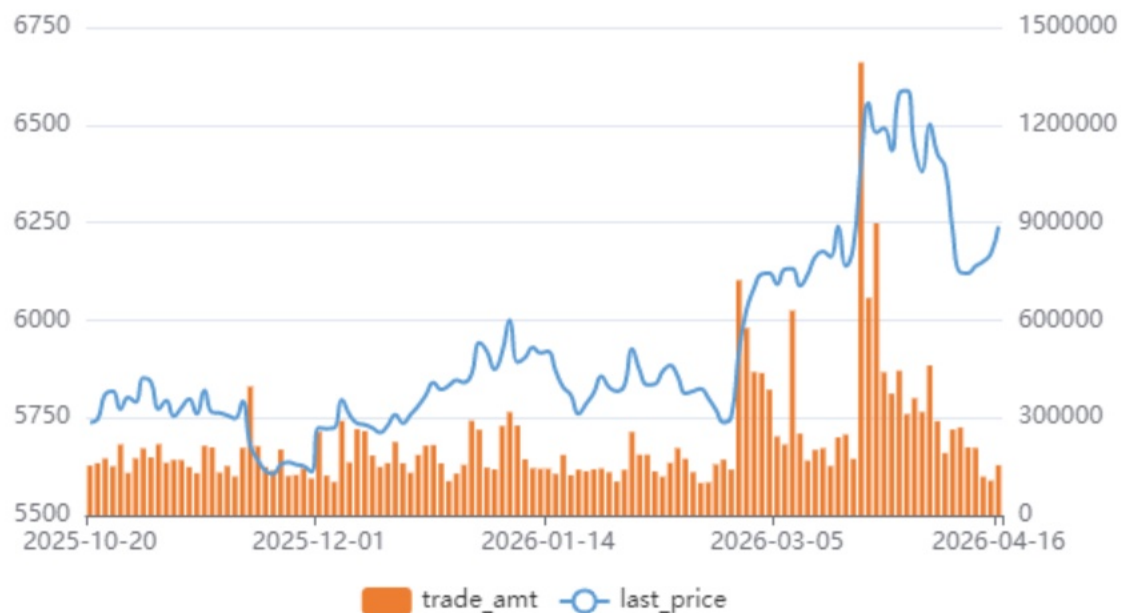
## 标的行情解析及期权因子研究

- SM607合约昨日收盘价6240元，相较前日收盘上涨38元，上涨0.61%，成交量154112手，较前日增加154112手，持仓量249636手，较前日增加19622手
- SM (锰硅期权) 隐含波动率维持在均值0.2279上方水平波动
- SM期权持仓量PCR收报于0.6493，位于近一年来的56.73%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6600，支撑位为6000。

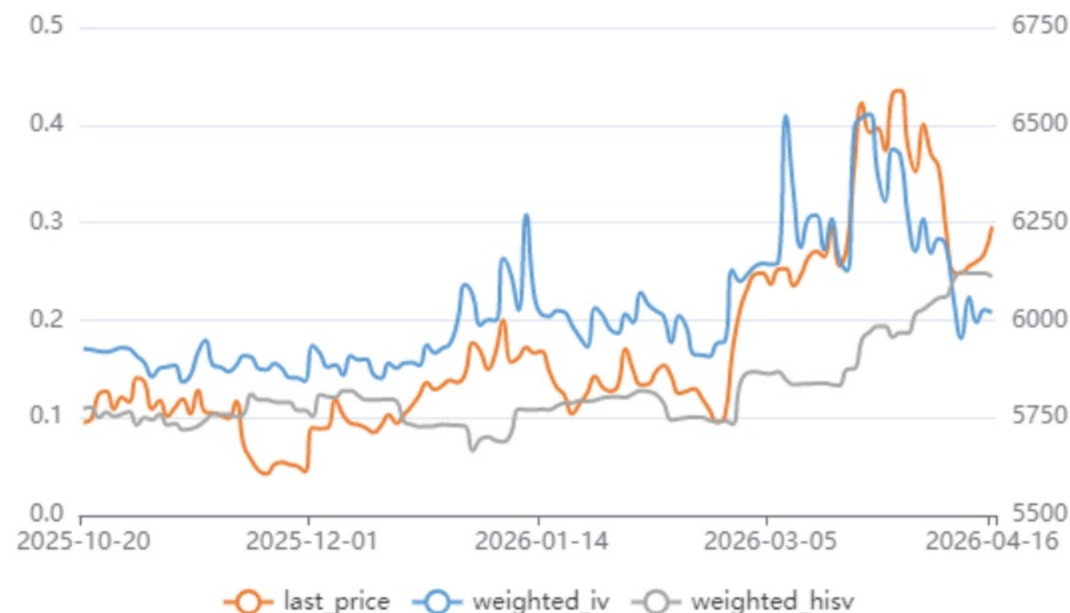
## 期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：构建做多波动率的买入看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值。如：B\_SM2606P6000和B\_SM2606C6400

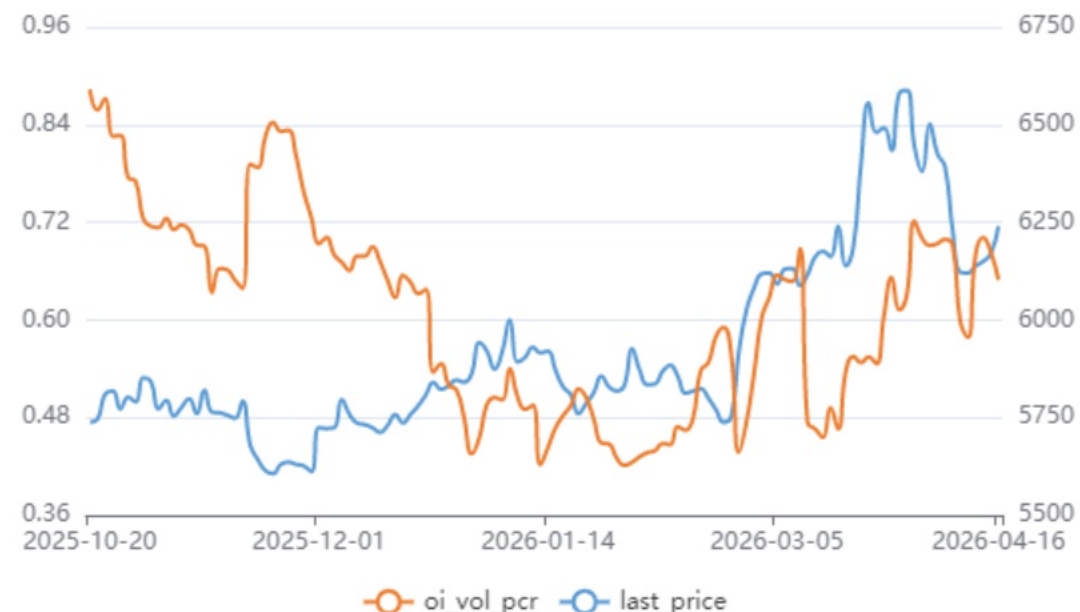
锰硅价格走势图



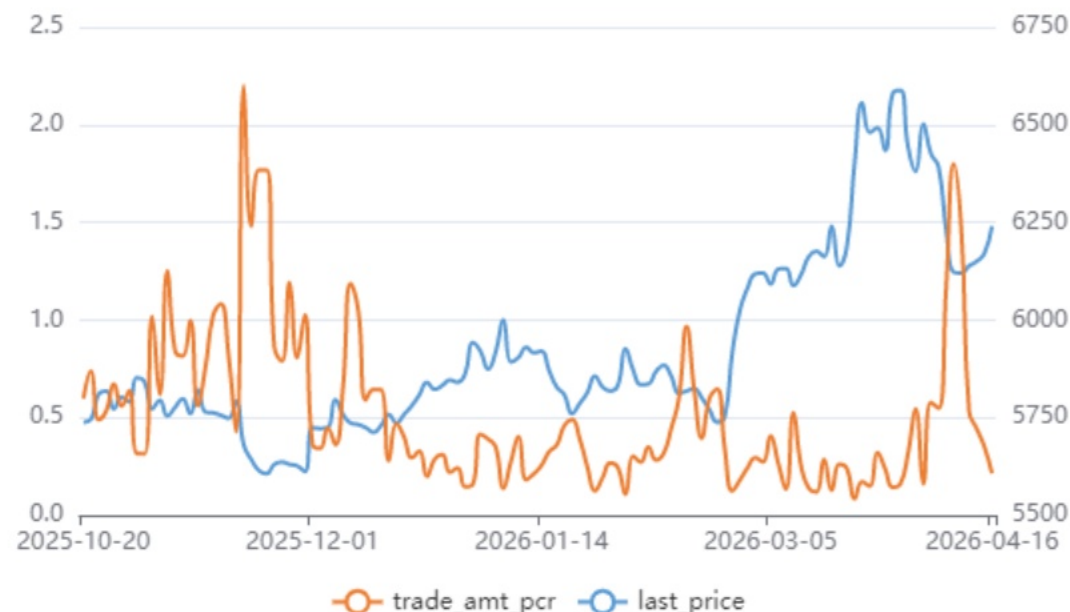
锰硅期权隐含波动率



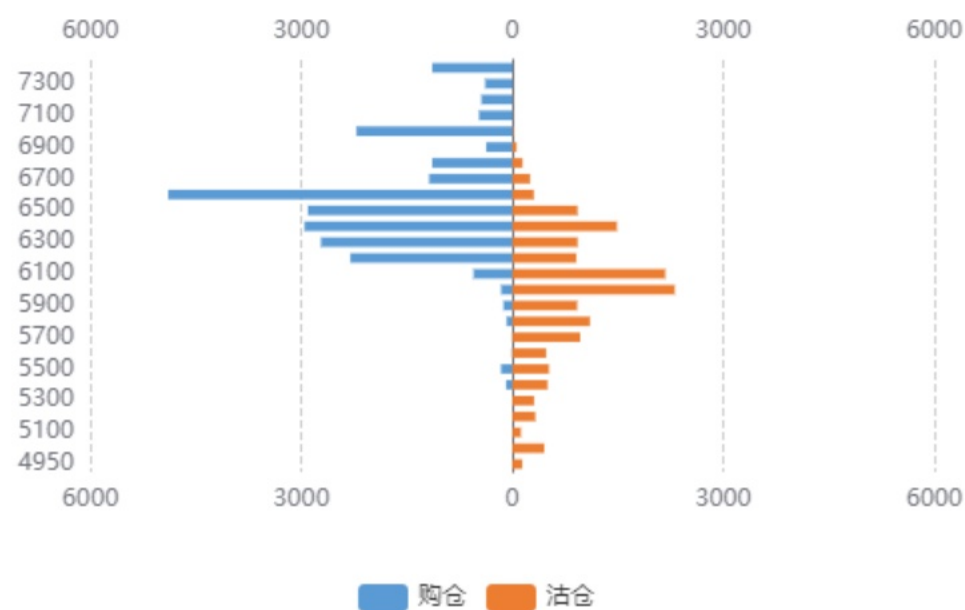
锰硅持仓量PCR



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](http://www.wkqh.cn)