

# 金融期权早报

李立勤 投研高级经理

从业资格号: F3074095

交易咨询号: Z0017896

邮箱: lilq@wkqh.cn

黄柯涵 期权研究员

从业资格号: F03138607

电话: 0755-23375252

邮箱: huangkh@wkqh.cn

## 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	4055.55	28.34	0.70%	9765.65	-522.86
上证50	000016	2939.76	5.55	0.19%	1154.89	-300.41
沪深300	000300	4736.61	51.36	1.10%	5676.11	-369.39
中证1000	000852	8232.98	126.82	1.56%	5049.35	-159.14
中证500	000905	8180.08	136.00	1.69%	4299.96	-269.89
深证成指	399001	14796.33	297.88	2.05%	6928.27	-236.37

### 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	3.740	0.082	2.24%	91.99	40.05	3.42	1.51
创业板ETF	159915.SZ	3.624	0.113	3.22%	1479.65	127.19	52.98	5.13
深证300ETF	159919.SZ	4.946	0.051	1.04%	154.02	46.55	7.60	2.32
深证500ETF	159922.SZ	3.280	0.052	1.61%	200.54	-4.57	6.55	-0.11
上证50ETF	510050.SH	3.014	0.006	0.20%	521.76	126.02	15.73	3.80
上证300ETF	510300.SH	4.746	0.052	1.11%	853.23	177.25	40.37	8.52
上证500ETF	510500.SH	8.253	0.142	1.75%	487.97	79.65	40.09	6.76
华夏科创50ETF	588000.SH	1.498	0.016	1.08%	2272.50	-765.62	33.86	-11.51
易方达科创50ETF	588080.SH	1.455	0.018	1.25%	805.11	-302.55	11.63	-4.41

## 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)	485362	-138116	739190	4318	0.65	0.05	0.86	0
510050 (上证50ETF看跌期权)	315473	-56752	633250	6781				

## 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	3.12	3.1	3	17.63%	0.37%	17.57%	18.93%

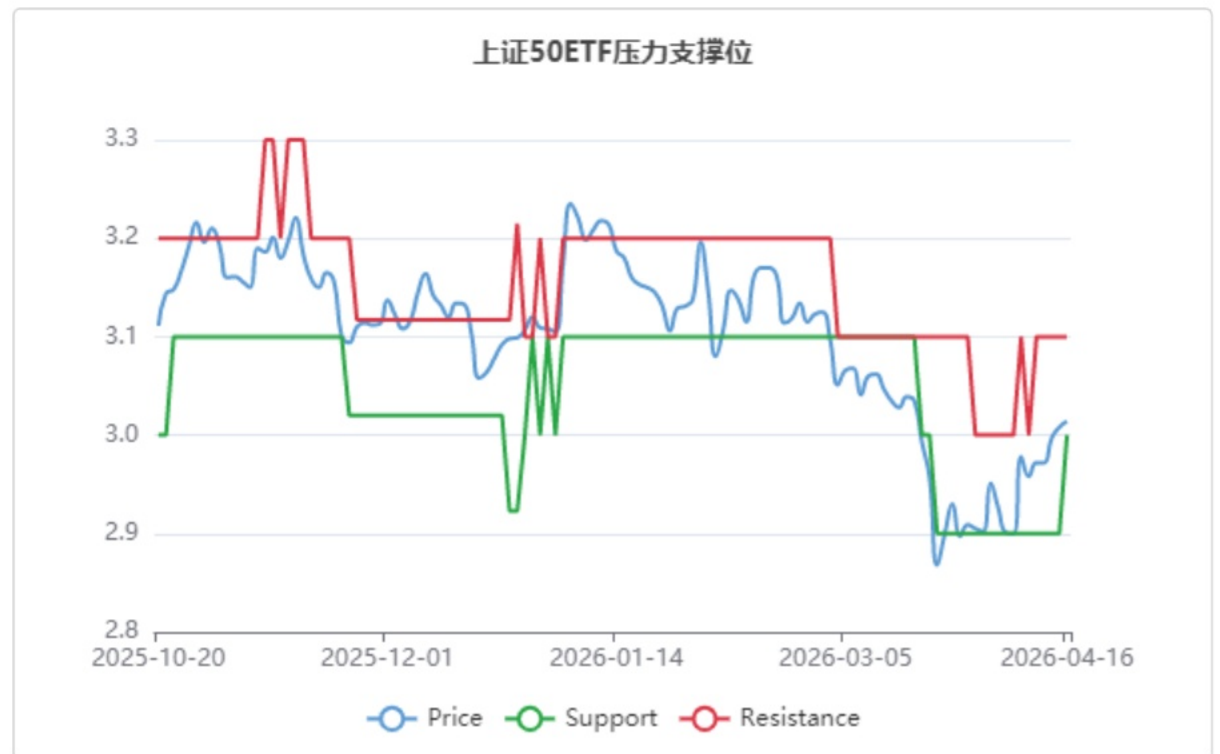
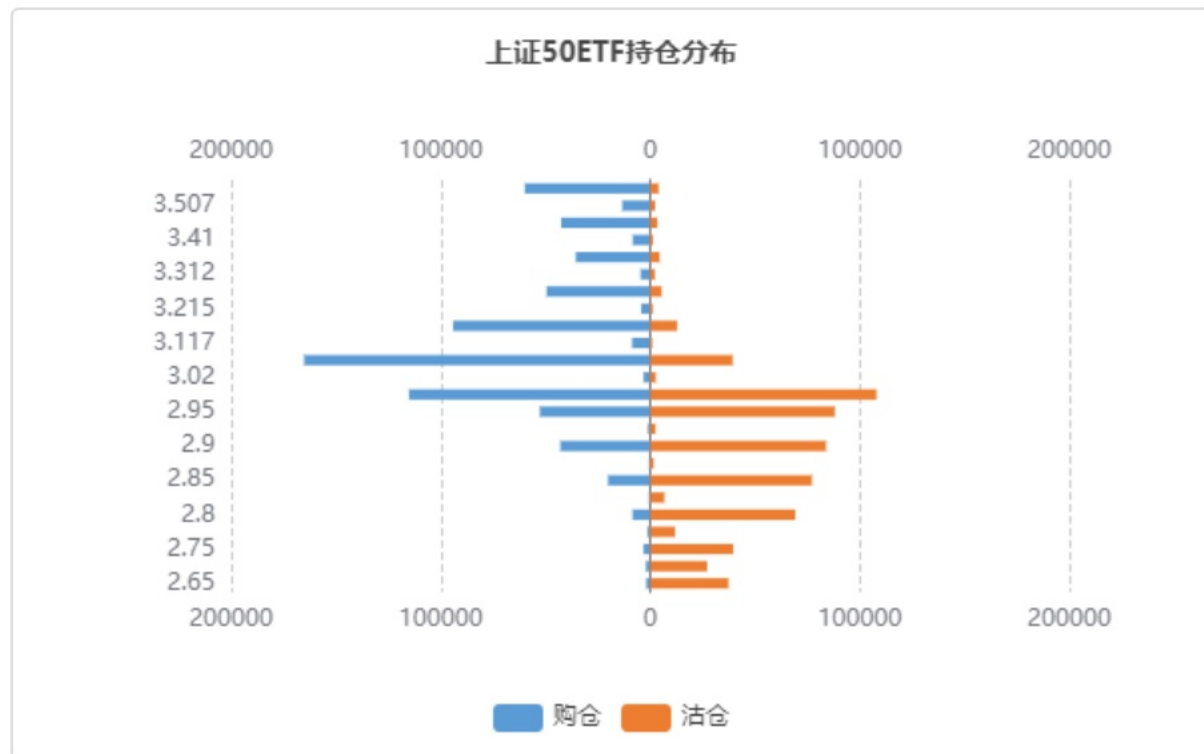
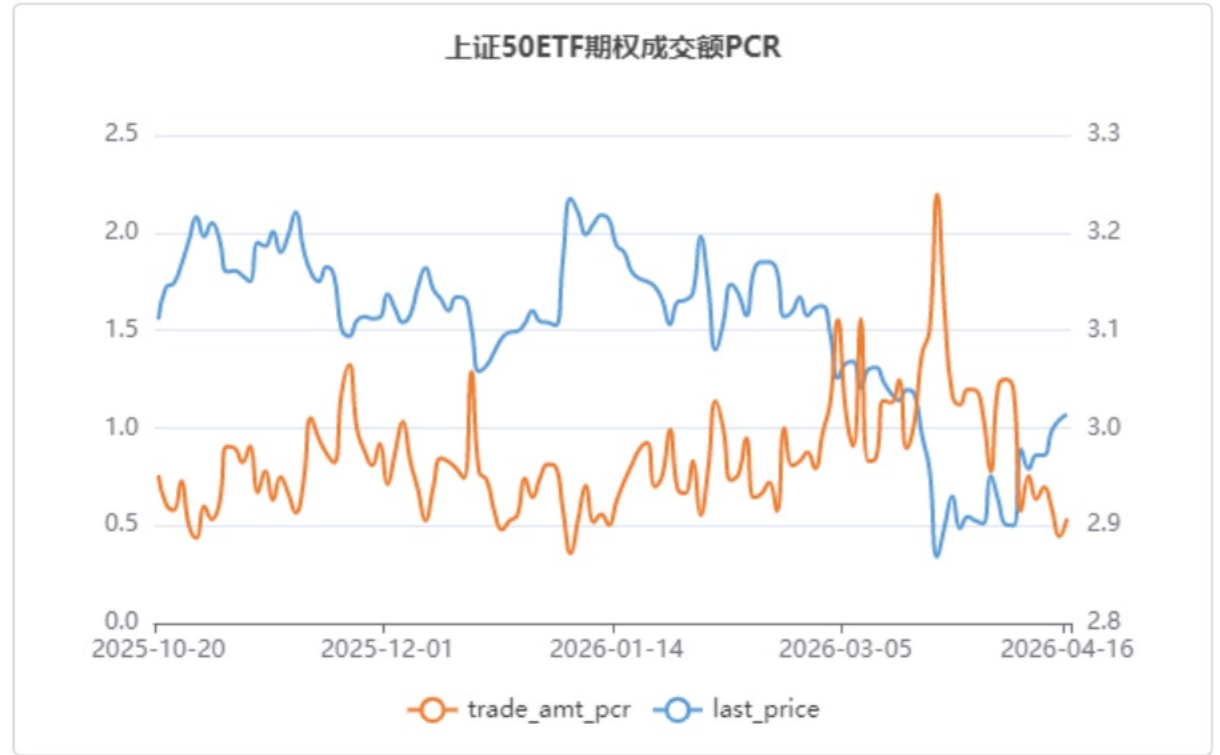
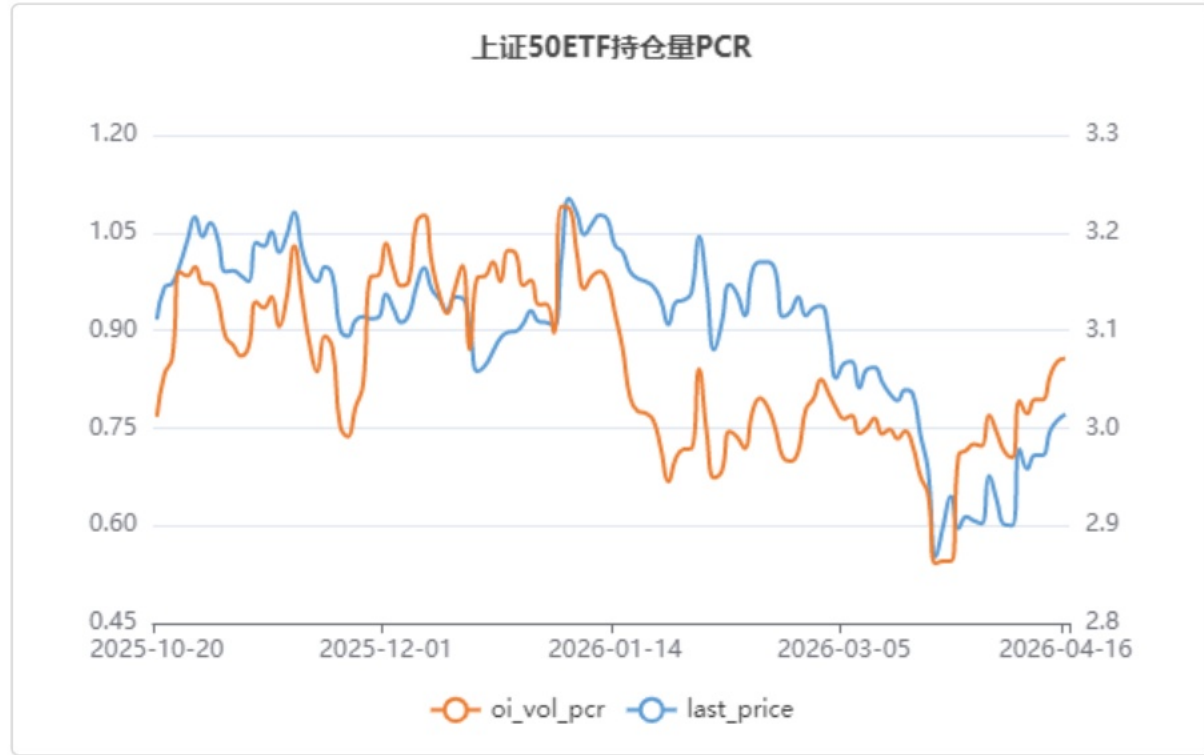
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- 510050昨日收盘价3元, 相较前日收盘上涨0.03元, 上涨84.12%, 成交量42246, 较前日增加15296
- 510050 (上证50ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1760上方水平波动
- 510050期权持仓量PCR收报于0.8303, 位于近一年来的37.14%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)	556383	-147983	646553	-24450	0.81	0.13	0.97	0.1
510300 (上证300ETF看跌期权)	450224	-29612	629554	41154				

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	4.9	4.7	4.6	18.02%	0.12%	18.18%	21.88%

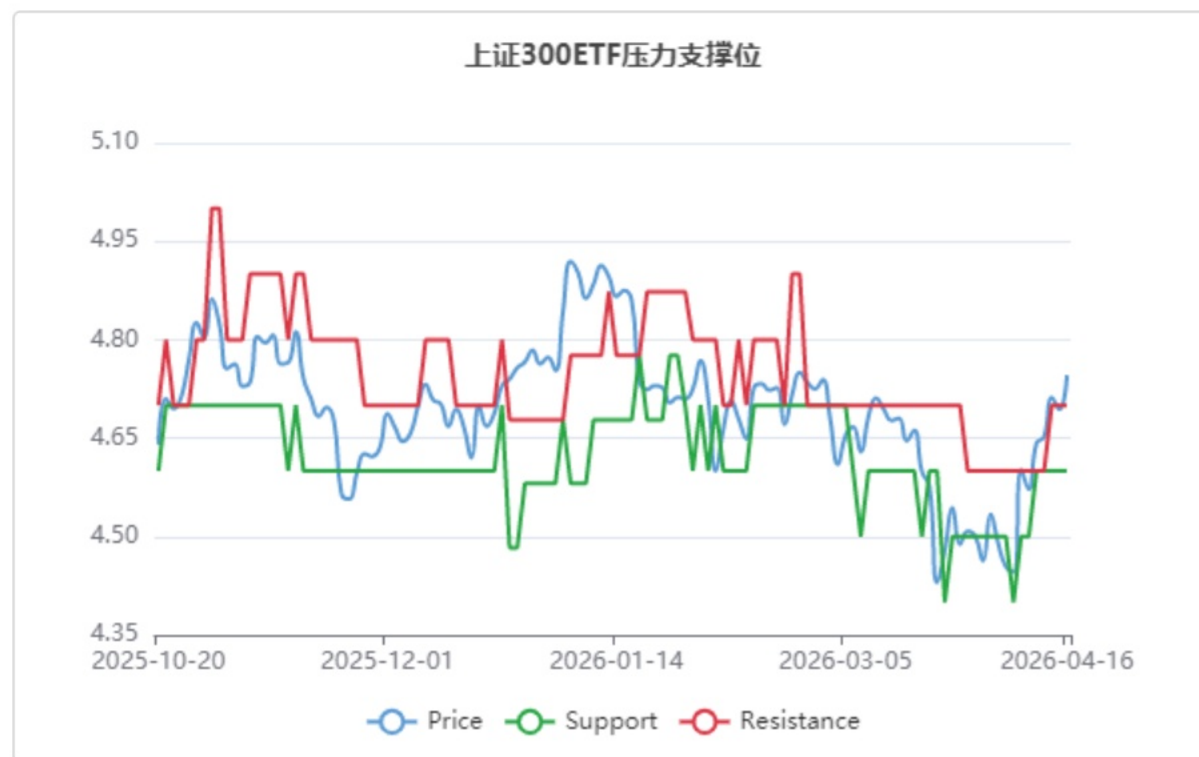
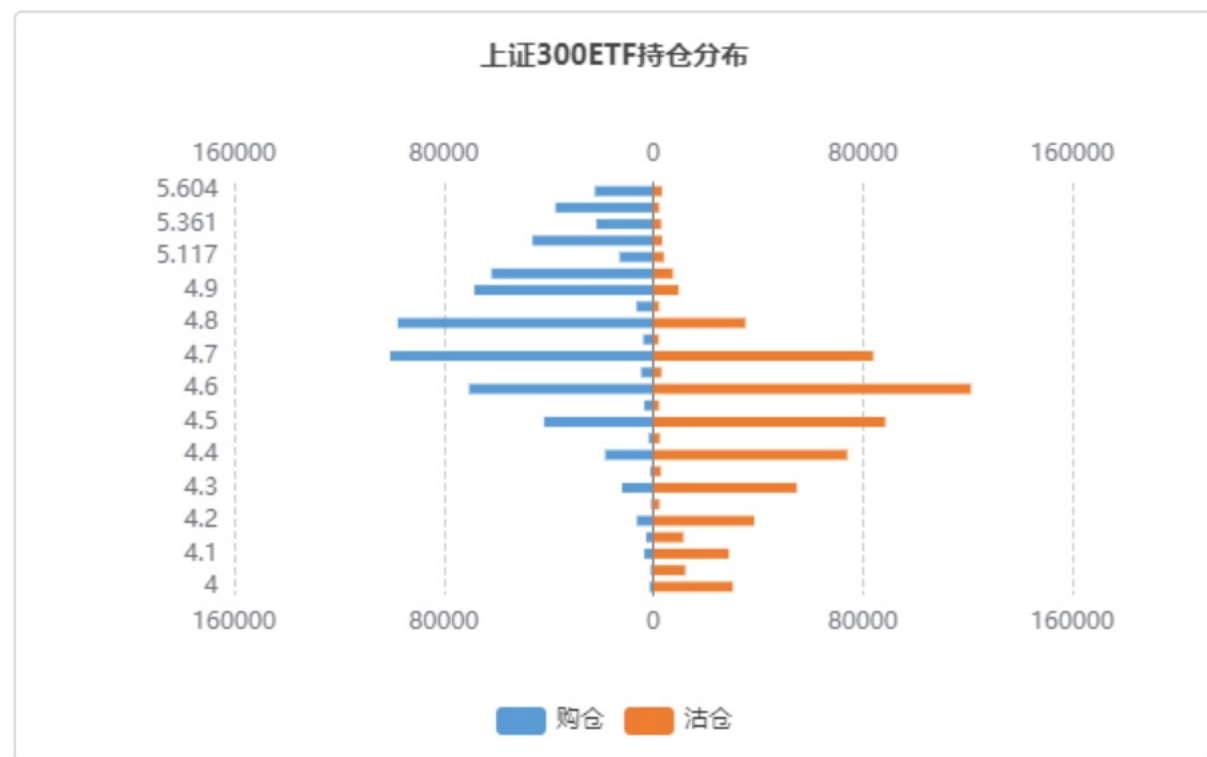
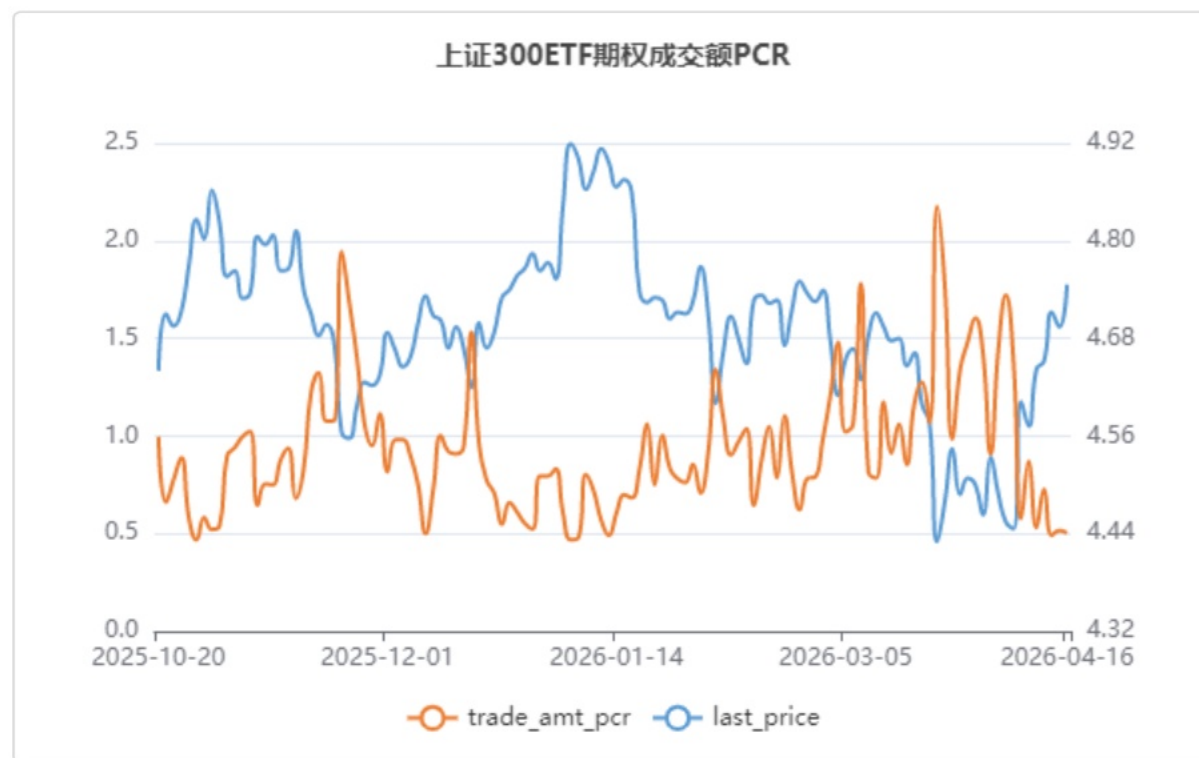
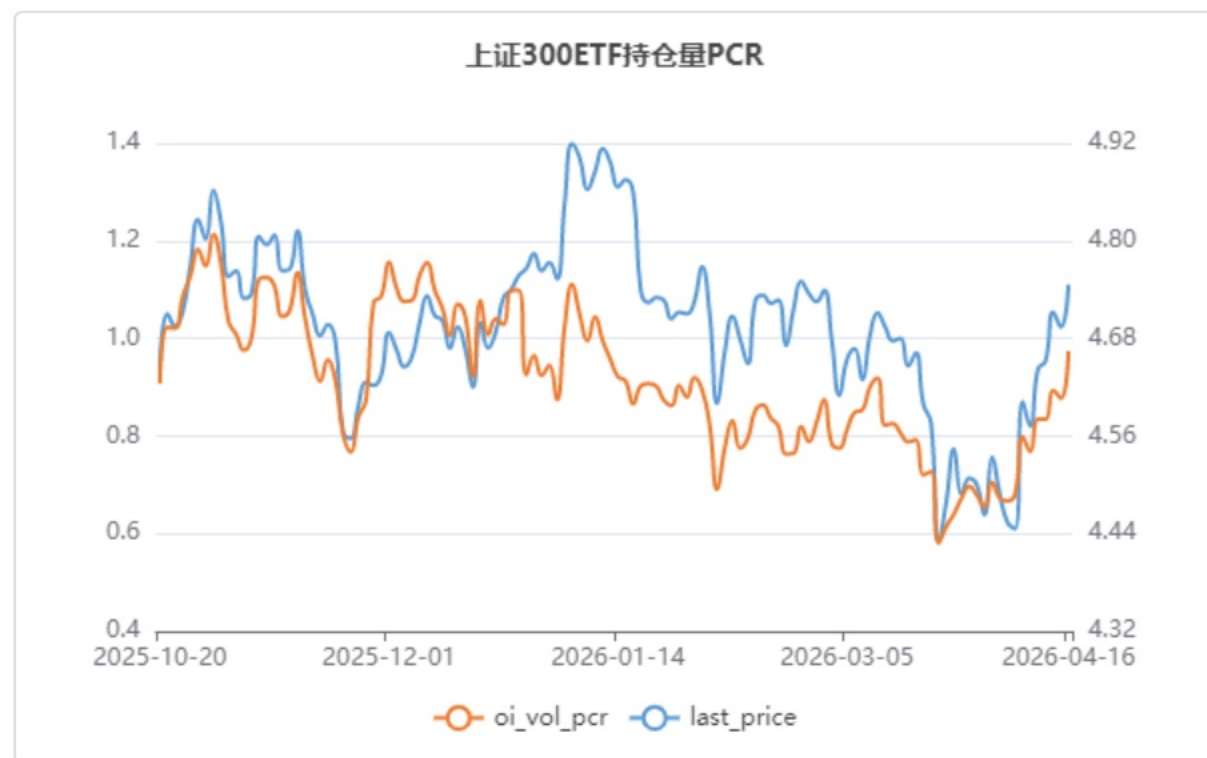
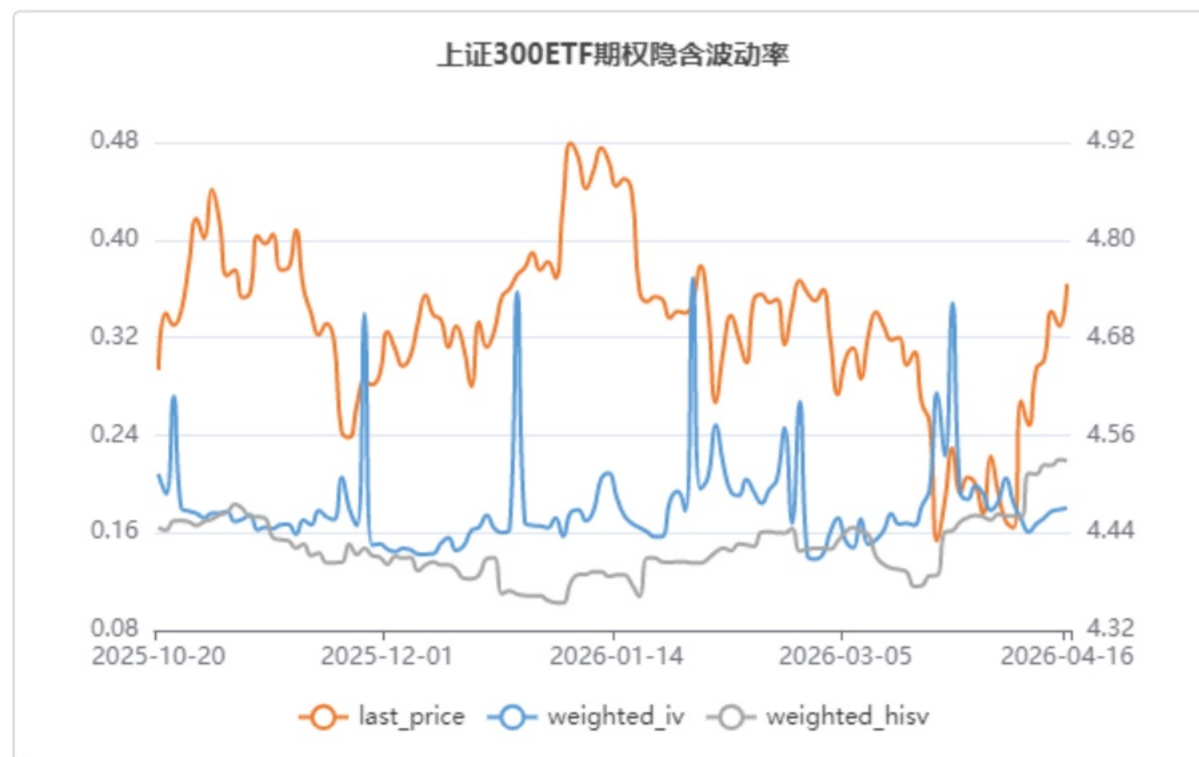
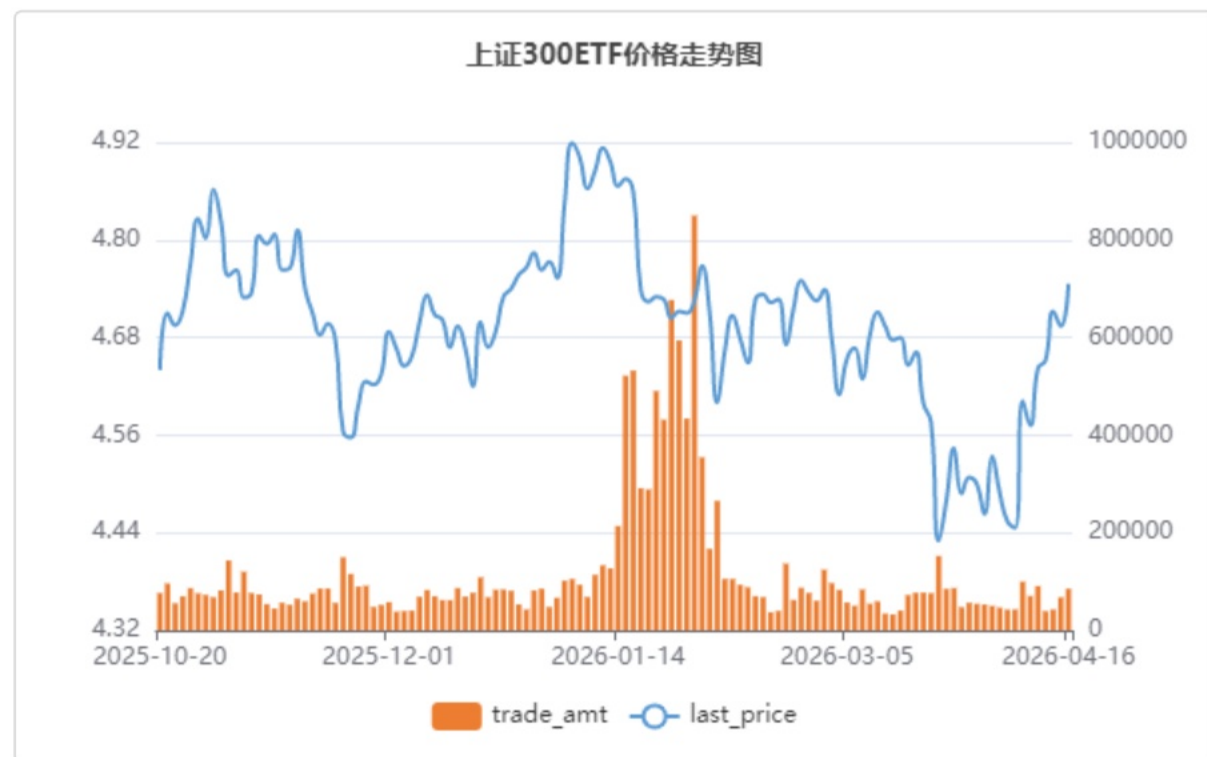
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) 510300昨日收盘价4.71元，相较前日收盘上涨0.06元，上涨128.98%，成交量42765，较前日增加3476
- (2) 510300 (上证300ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1821上方水平波动
- (3) 510300期权持仓量PCR收报于0.8935，位于近一年来的40.00%水位。
- (4) 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4.6。

期权策略建议

- (1) 方向性策略: 无
- (2) 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)	1497620	121545	807342	-22981	0.78	-0.01	1.32	0.15
159915 (创业板ETF看跌期权)	1166870	75499	1065300	91113				

## 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	3.7	3.4	34.72%	2.76%	31.31%	33.86%

## 行情解读与策略建议

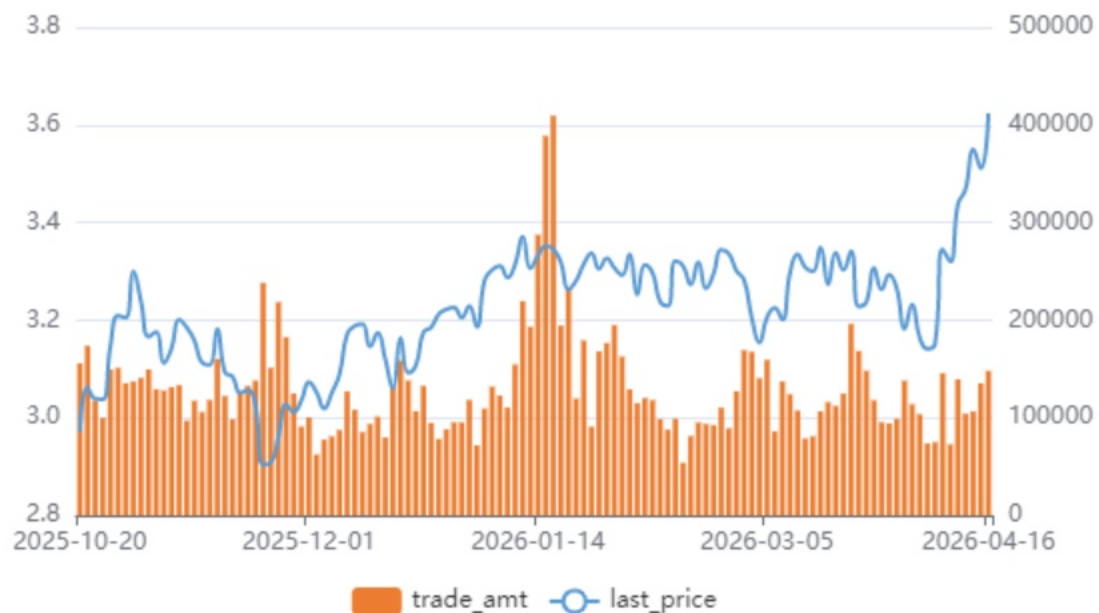
## 标的行情解析及期权因子研究

- 159915昨日收盘价3.55元, 相较前日收盘上涨0.08元, 上涨236.45%, 成交量106324, 较前日增加2148
- 159915 (创业板ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.3134上方水平波动
- 159915期权持仓量PCR收报于1.291, 位于近一年来的74.69%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3.5, 支撑位为3.3。

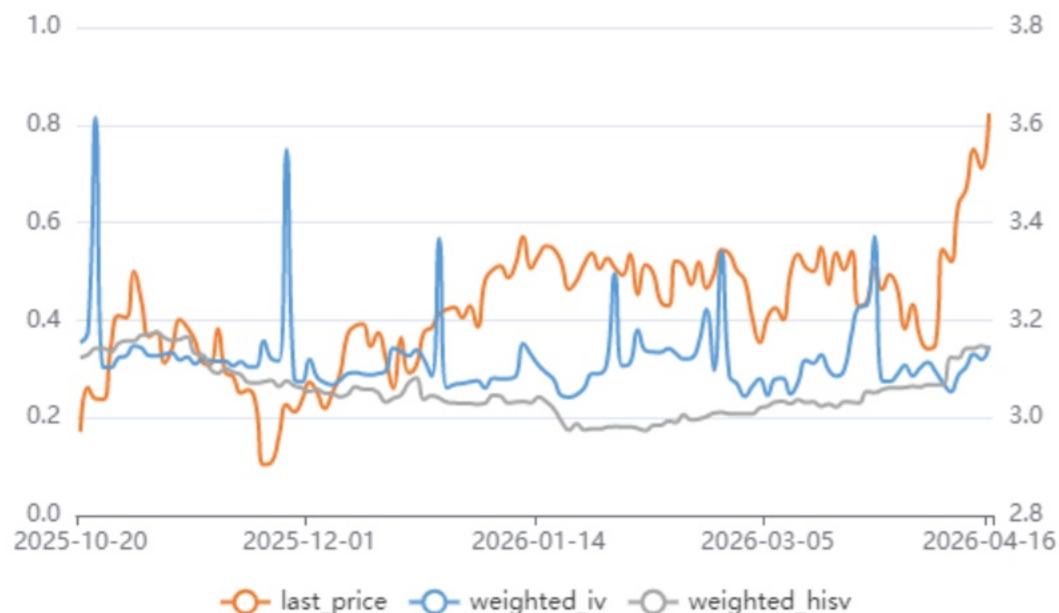
## 期权策略建议

- 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\_2604P3400和S\_159915\_2604C3700

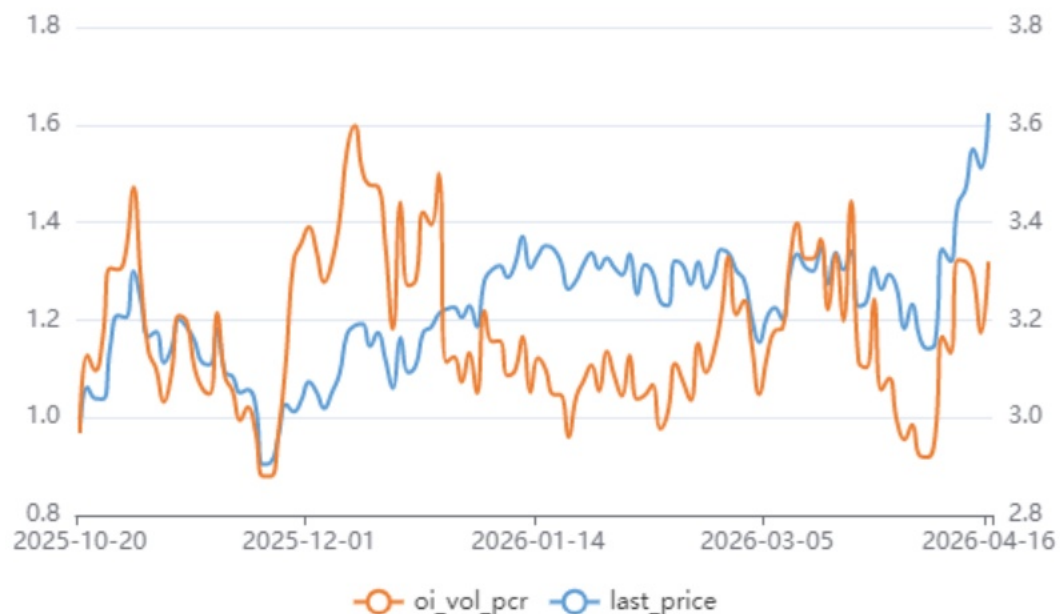
创业板ETF价格走势图



创业板ETF期权隐含波动率



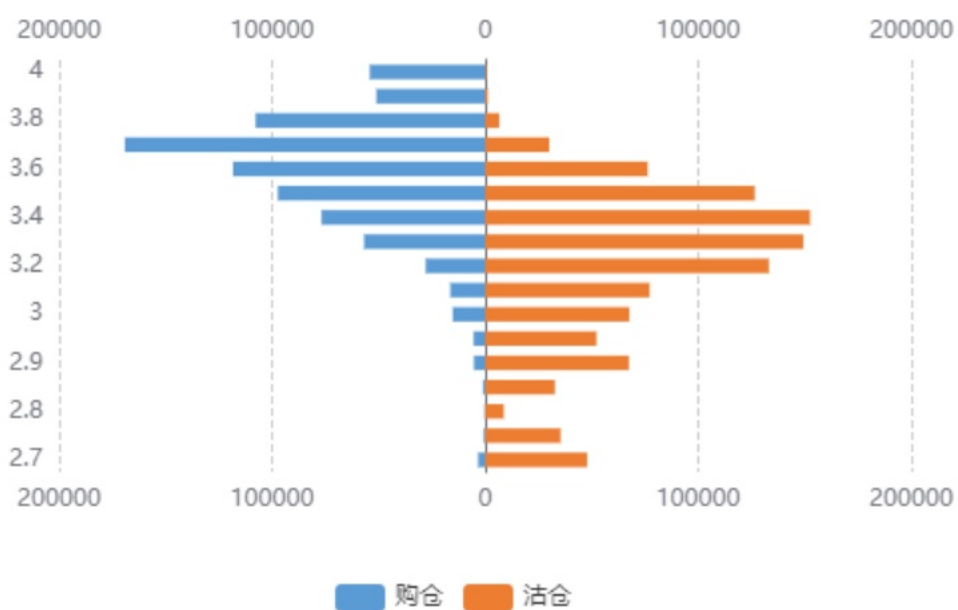
创业板ETF持仓量PCR



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)	196463	-6935	182017	-4620	0.9	0.14	0.99	0.04
MO (中证1000股指看跌期权)	176267	21737	180453	3627				

## 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	8300	8100	27.12%	1.50%	23.59%	32.11%

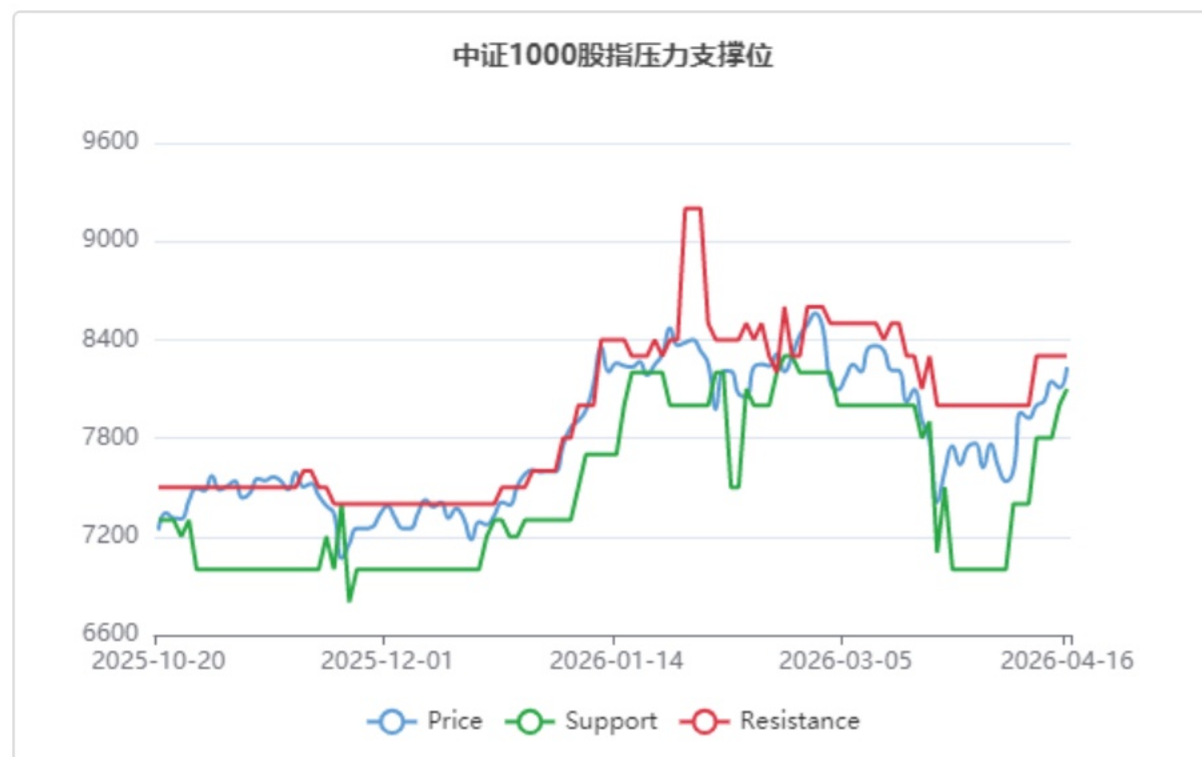
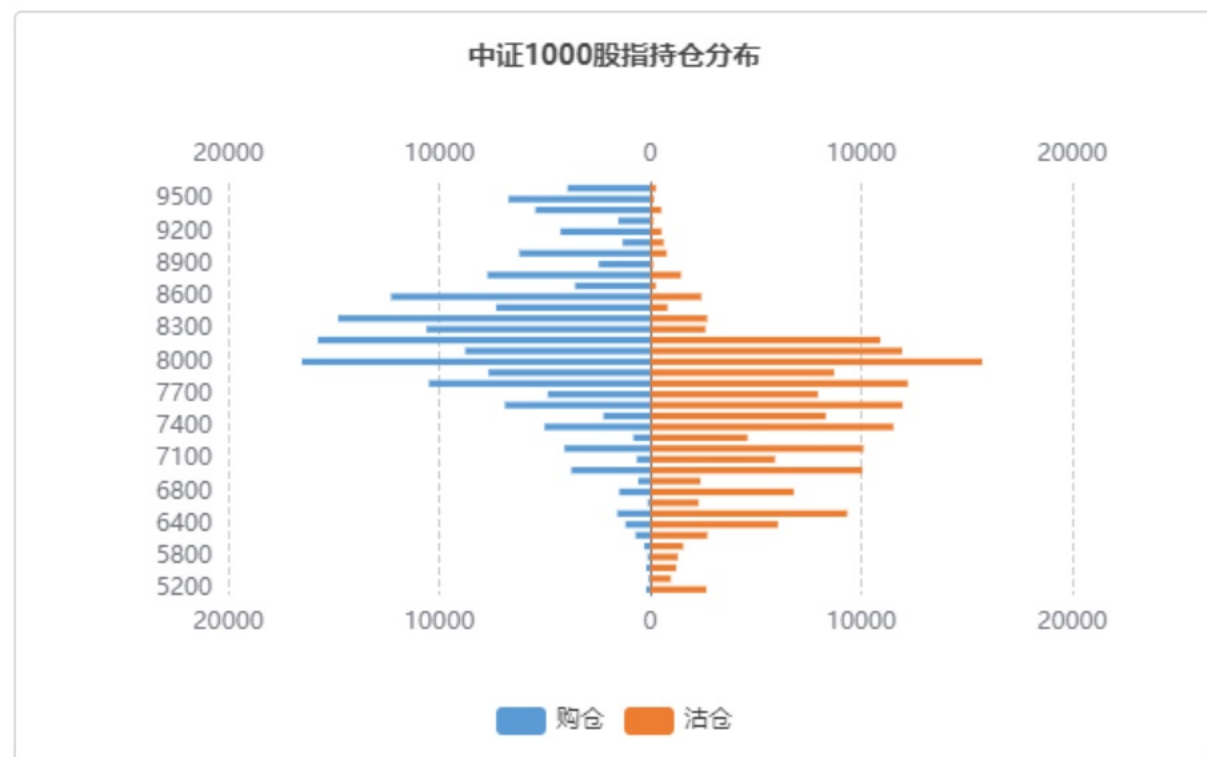
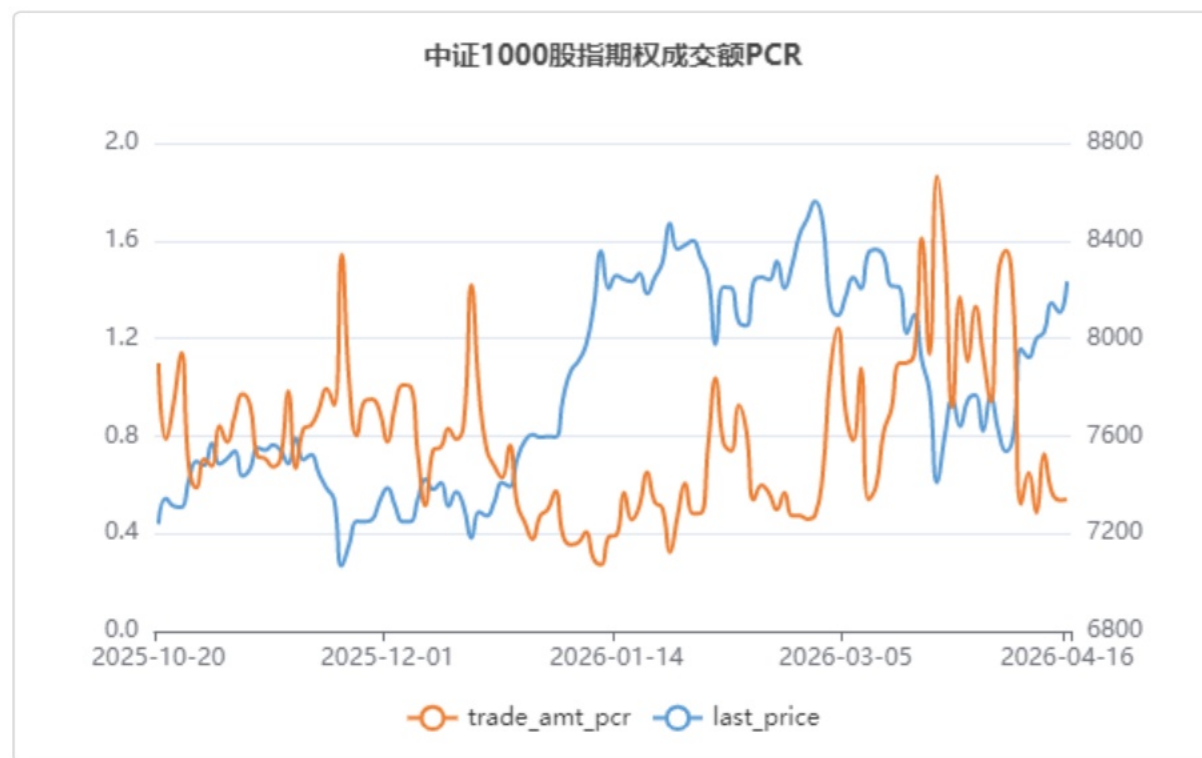
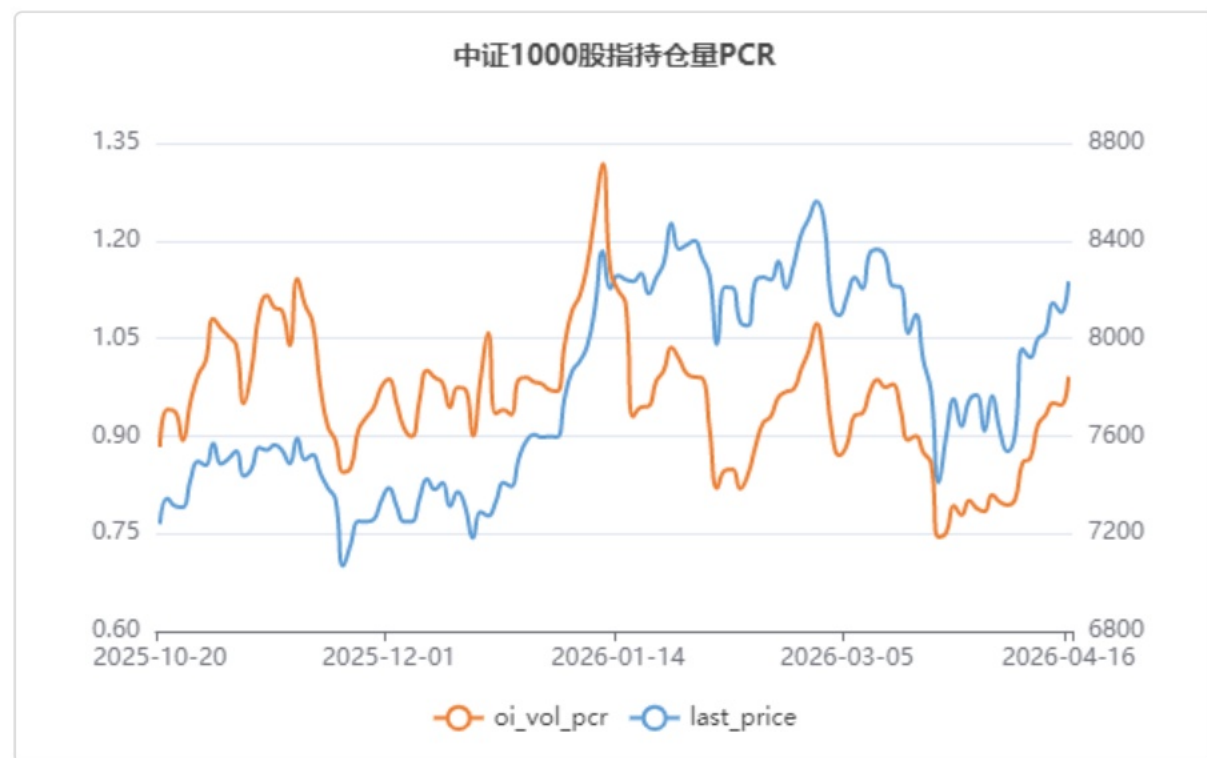
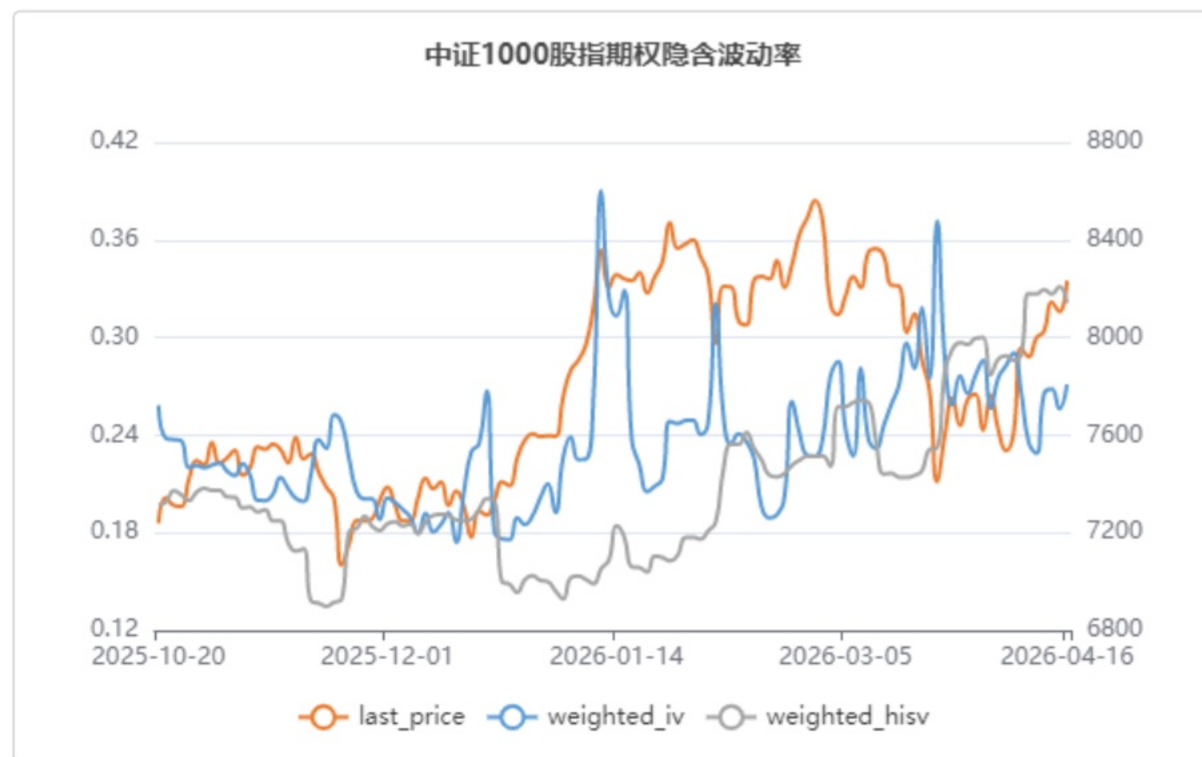
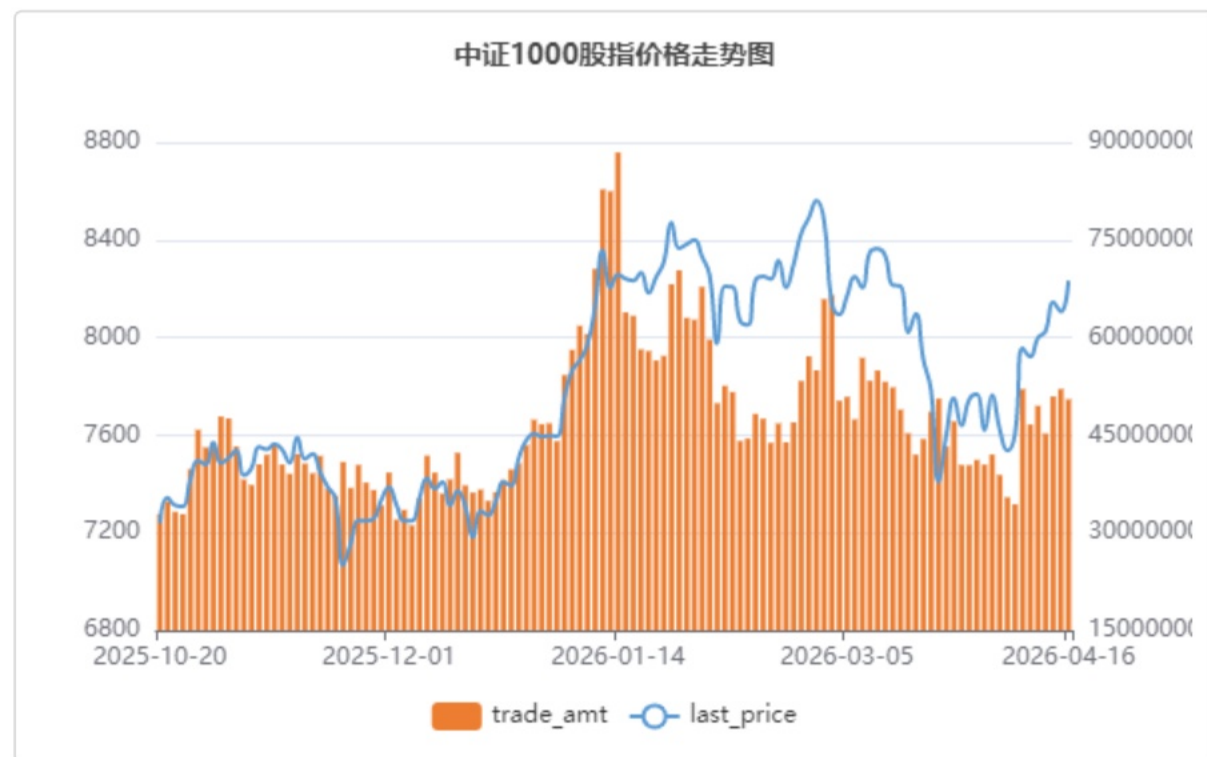
## 行情解读与策略建议

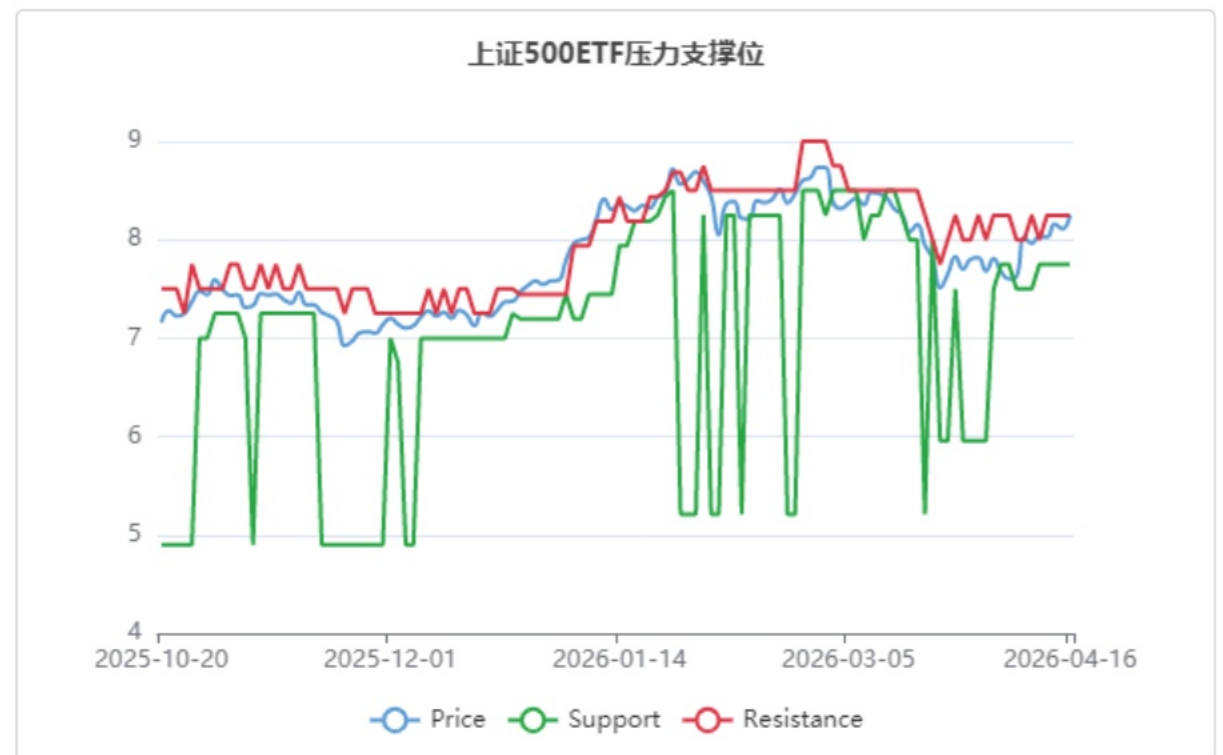
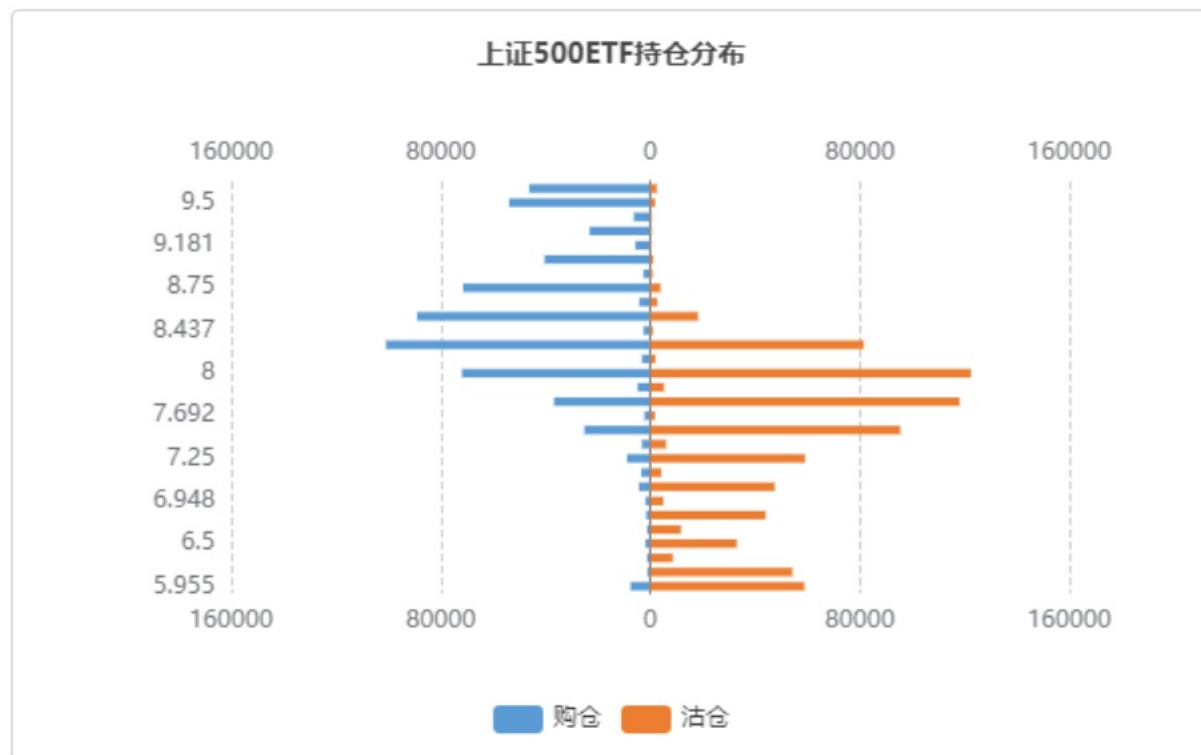
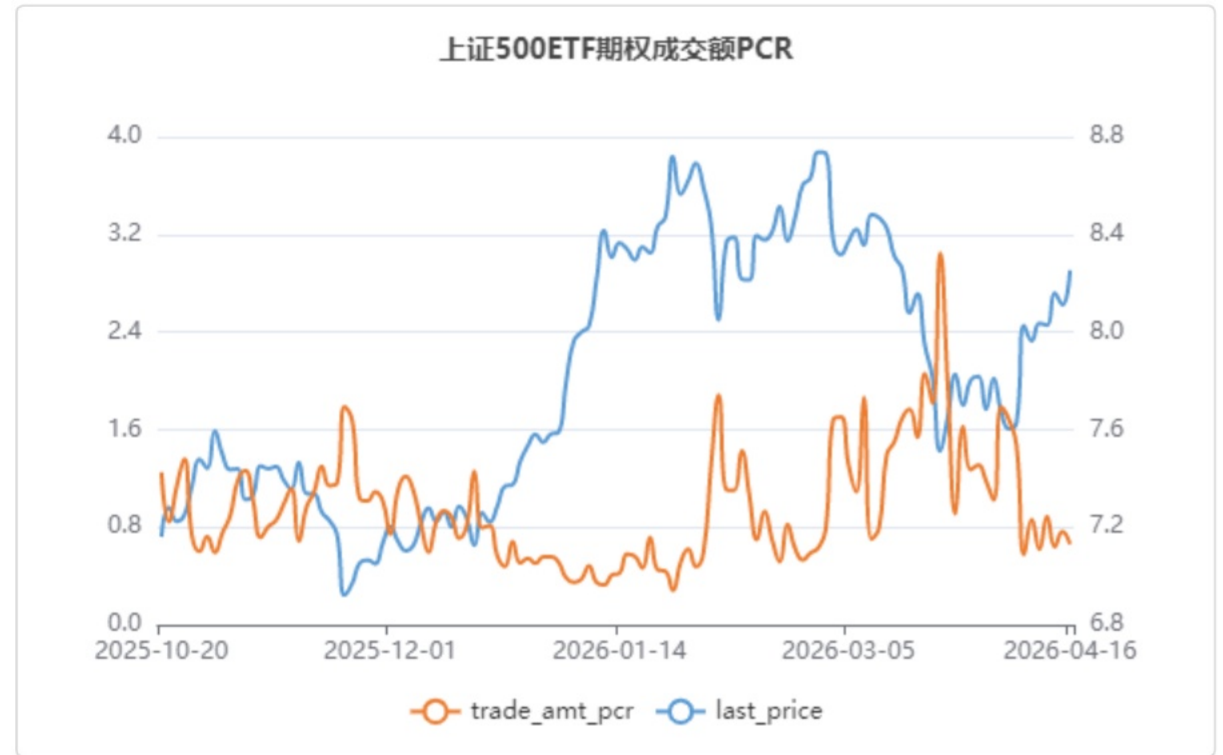
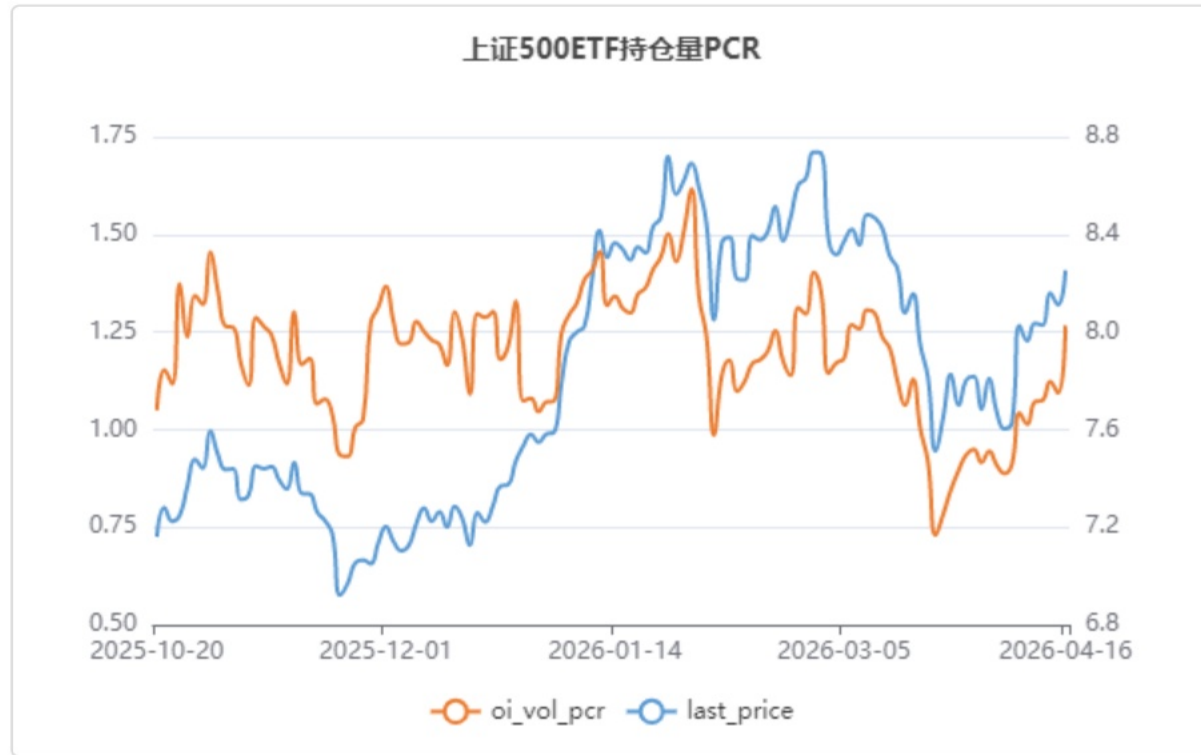
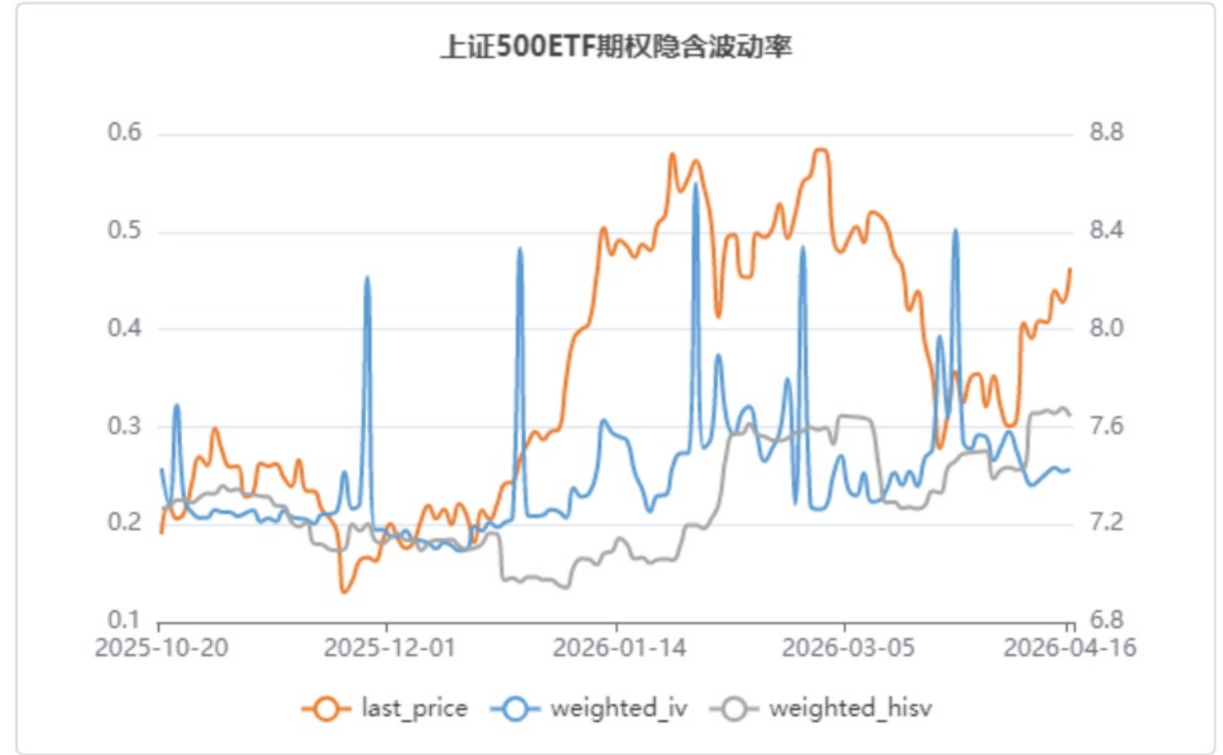
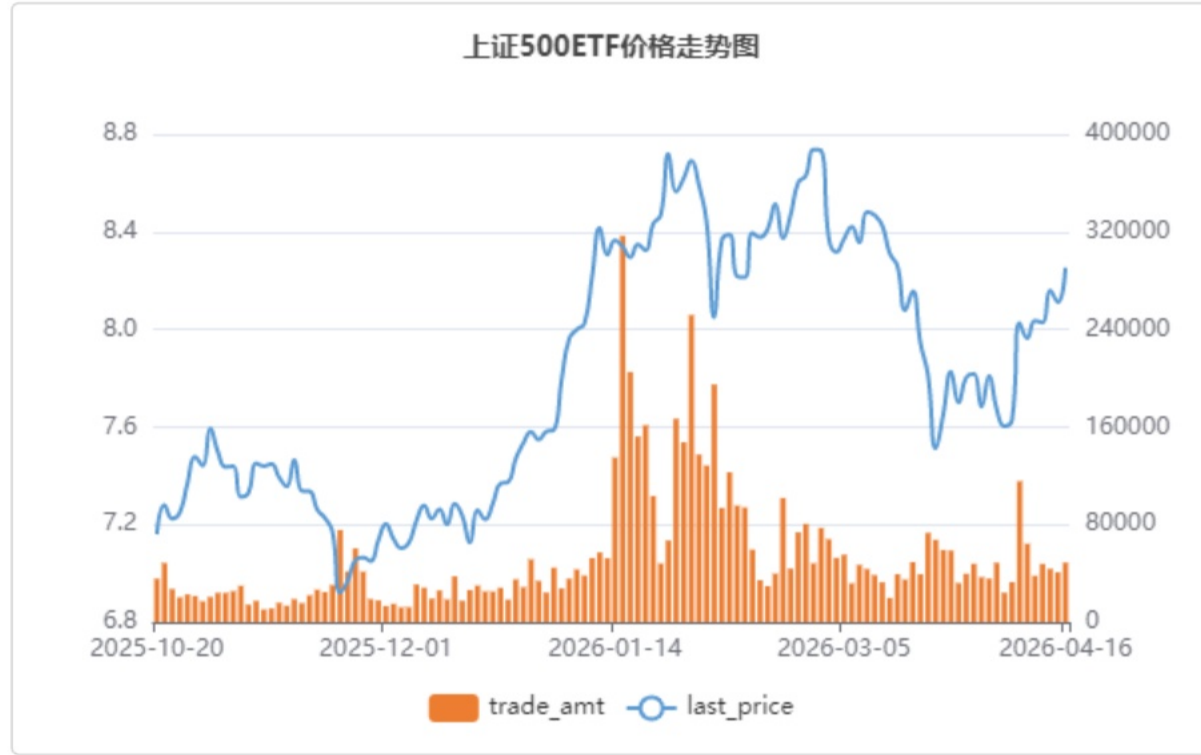
## 标的行情解析及期权因子研究

- 000852昨日收盘价8144.76元, 相较前日收盘上涨119.19元, 上涨148.51%, 成交量509465034836, 较前日增加57033140513
- MO (中证1000股指期权) 隐含波动率维持在均值0.2366上方水平波动
- MO期权持仓量PCR收报于0.9504, 位于近一年来的48.16%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8300, 支撑位为7800。

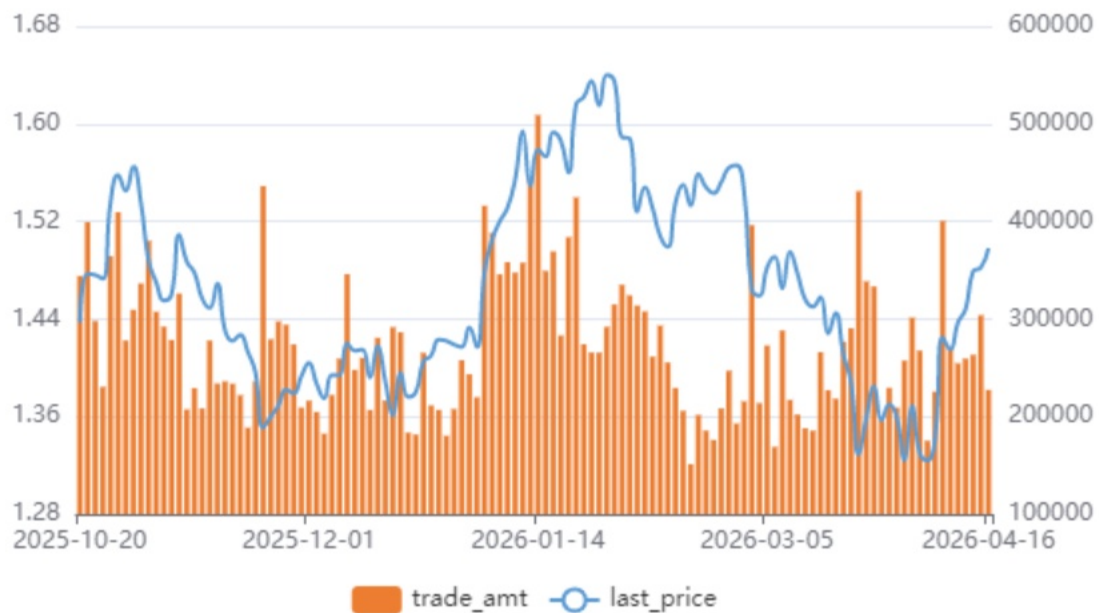
## 期权策略建议

- 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

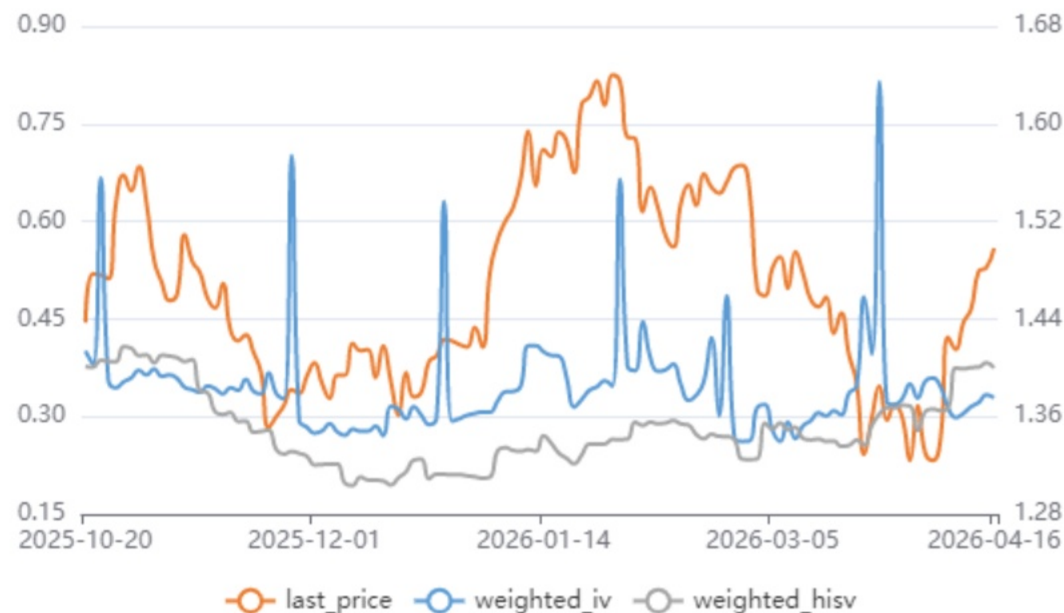




华夏科创50ETF价格走势图



华夏科创50ETF期权隐含波动率



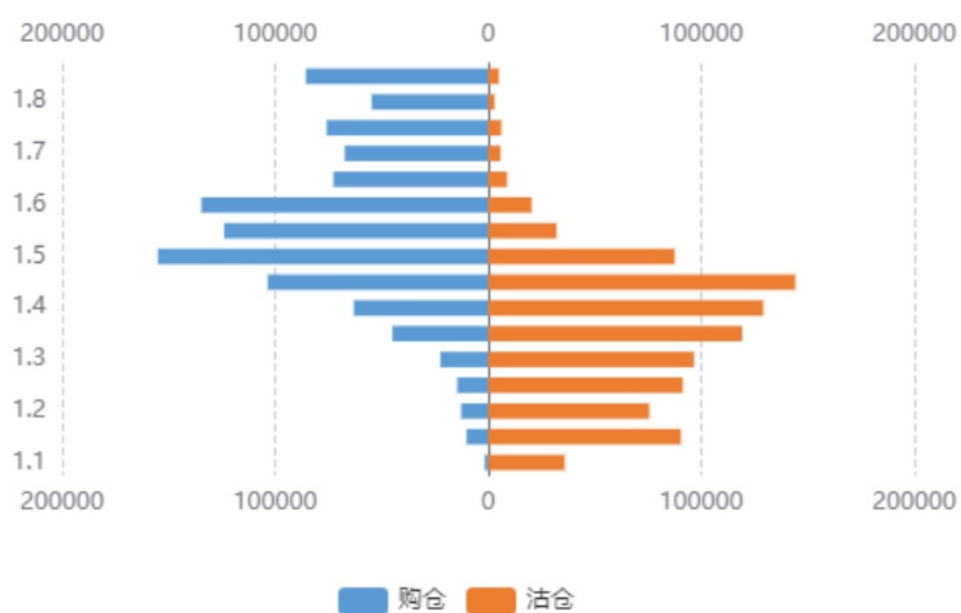
华夏科创50ETF持仓量PCR



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。报告的撰写并未顾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)