

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	4051.43	-4.12	-0.10%	10135.21	369.55
上证50	000016	2910.87	-28.89	-0.98%	1347.88	192.99
沪深300	000300	4728.67	-7.94	-0.17%	5876.23	200.11
中证1000	000852	8307.44	74.45	0.90%	5304.41	255.05
中证500	000905	8214.19	34.11	0.42%	4534.11	234.15
深证成指	399001	14885.42	89.08	0.60%	7272.85	344.58

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	3.759	0.019	0.51%	62.10	-29.89	2.33	-1.09
创业板ETF	159915.SZ	3.670	0.046	1.27%	1503.31	23.65	54.90	1.92
深证300ETF	159919.SZ	4.937	-0.009	-0.18%	166.39	12.37	8.21	0.61
深证500ETF	159922.SZ	3.290	0.010	0.30%	275.02	74.47	9.03	2.48
上证50ETF	510050.SH	2.982	-0.032	-1.06%	827.05	305.29	24.72	8.99
上证300ETF	510300.SH	4.739	-0.007	-0.15%	736.15	-117.08	34.86	-5.51
上证500ETF	510500.SH	8.290	0.037	0.45%	462.97	-24.99	38.25	-1.85
华夏科创50ETF	588000.SH	1.499	0.001	0.07%	1971.77	-300.72	29.58	-4.29
易方达科创50ETF	588080.SH	1.454	-0.001	-0.07%	689.12	-115.99	10.02	-1.61

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)	521867	36505	790511	51321	0.71	0.07	0.77	-0.09
510050 (上证50ETF看跌期权)	373105	57632	608162	-25088				

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	2.9	3.1	2.95	17.46%	-0.16%	17.58%	18.95%

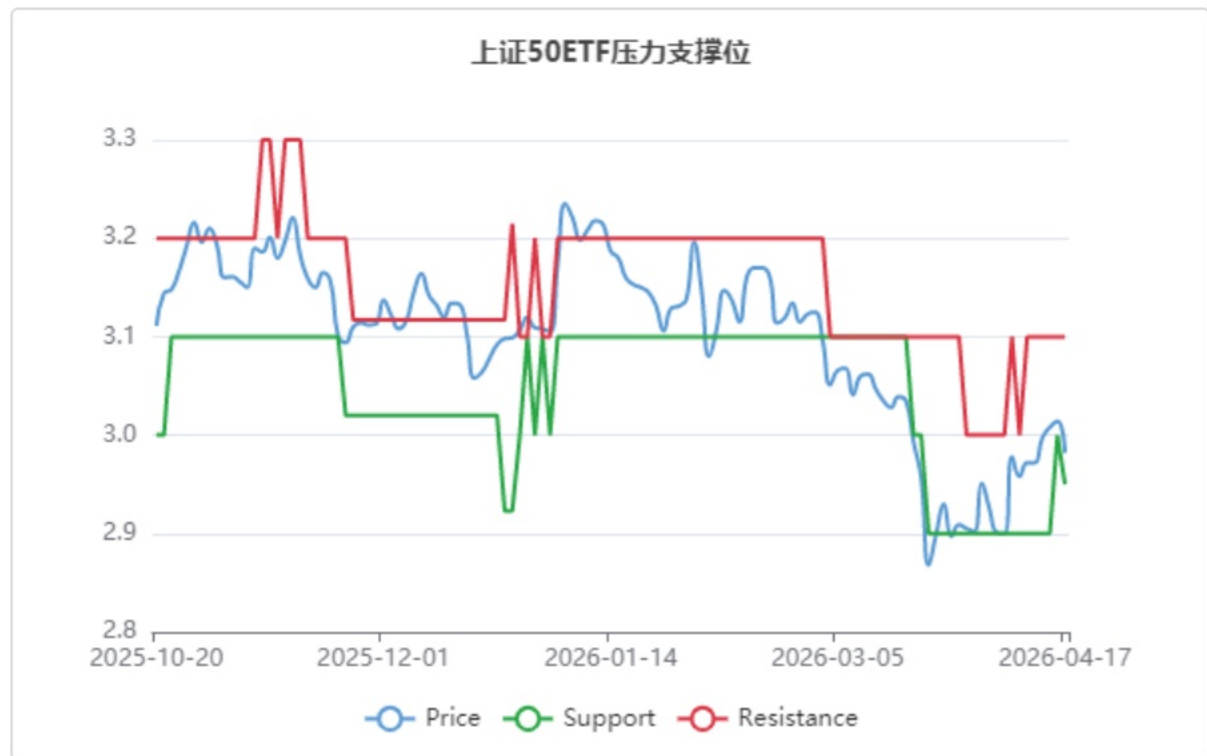
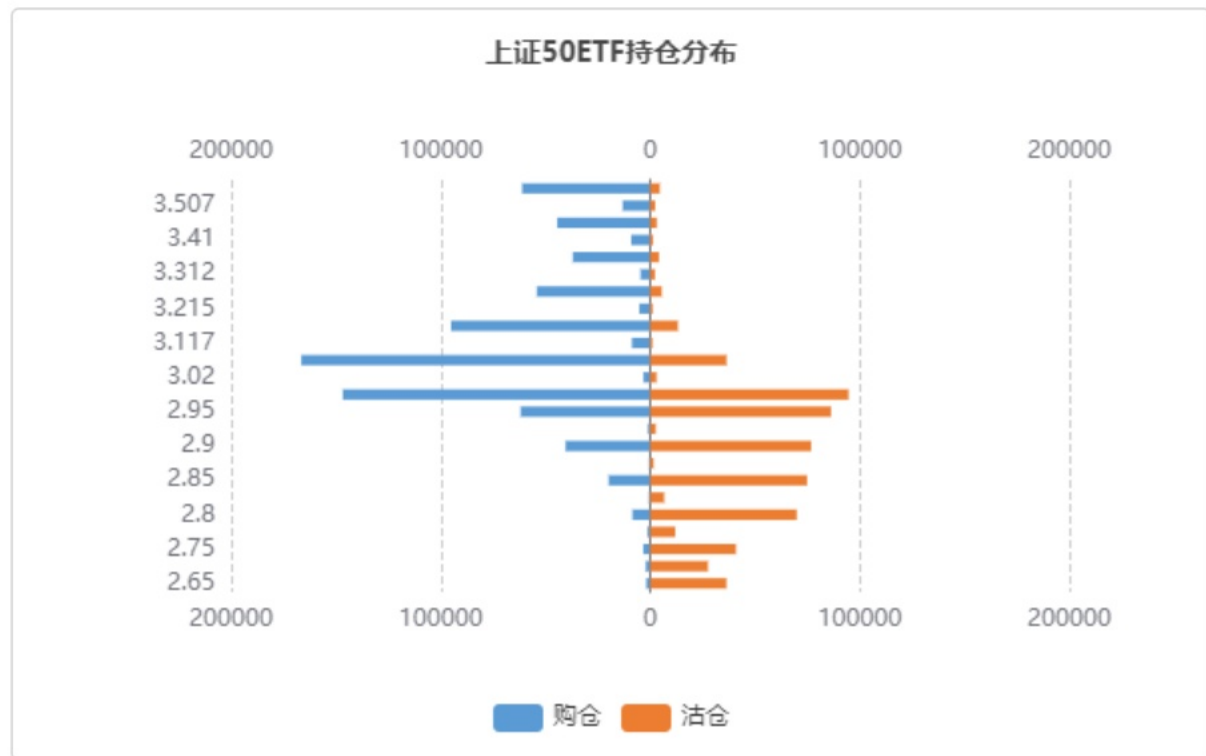
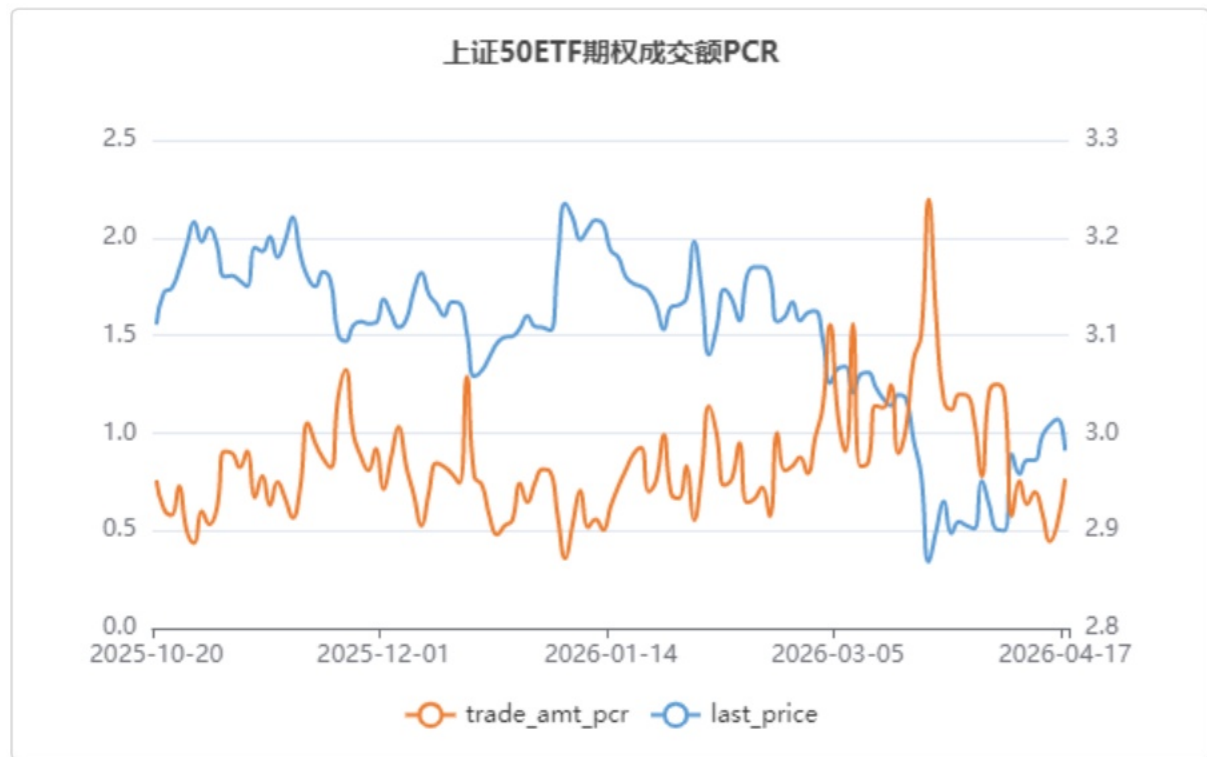
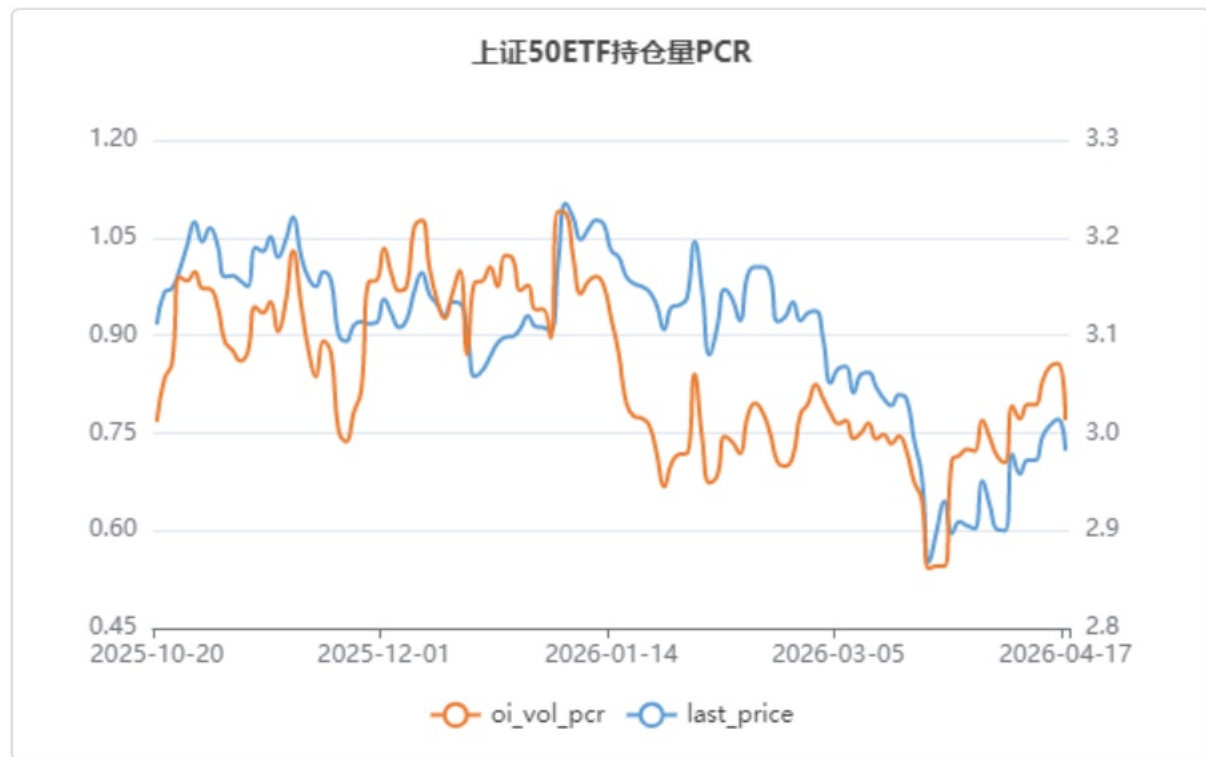
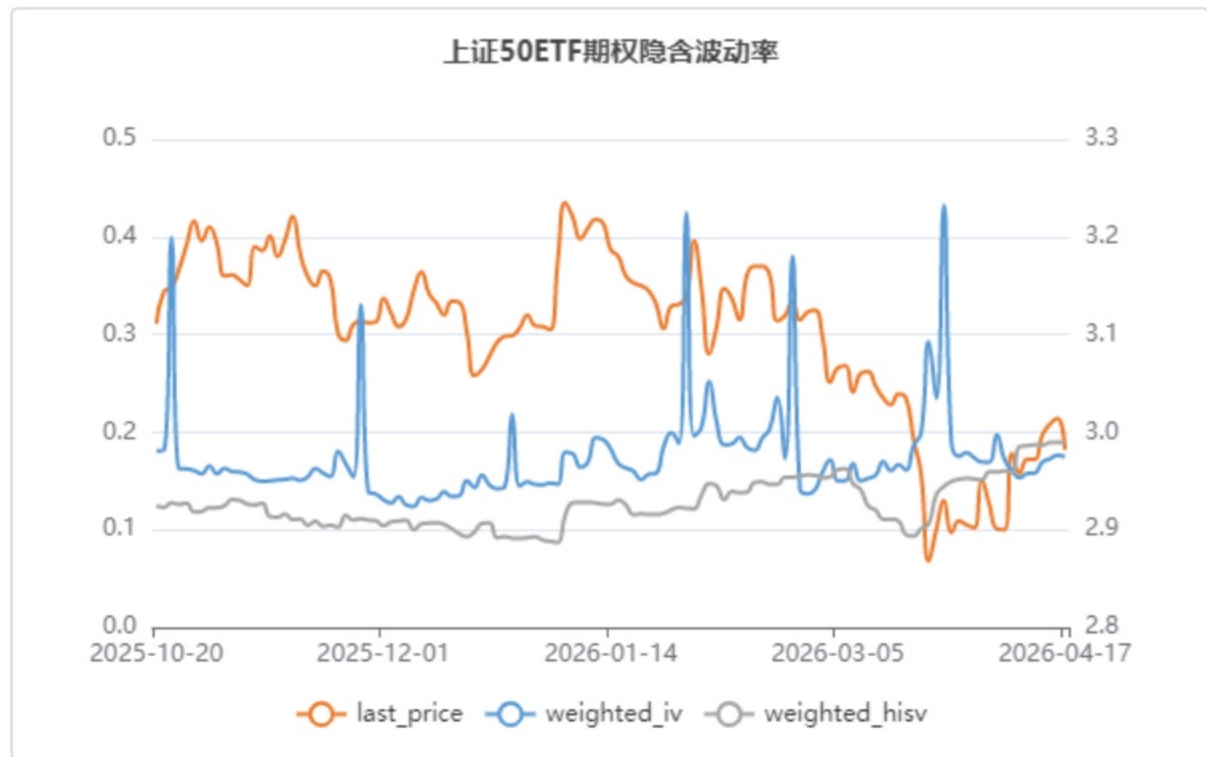
行情解读与策略建议

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)	536908	-19475	640669	-5884	0.79	-0.02	0.97	-0
510300 (上证300ETF看跌期权)	425723	-24501	621445	-8109				

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	4.5	4.7	4.6	18.20%	0.18%	18.18%	22.15%

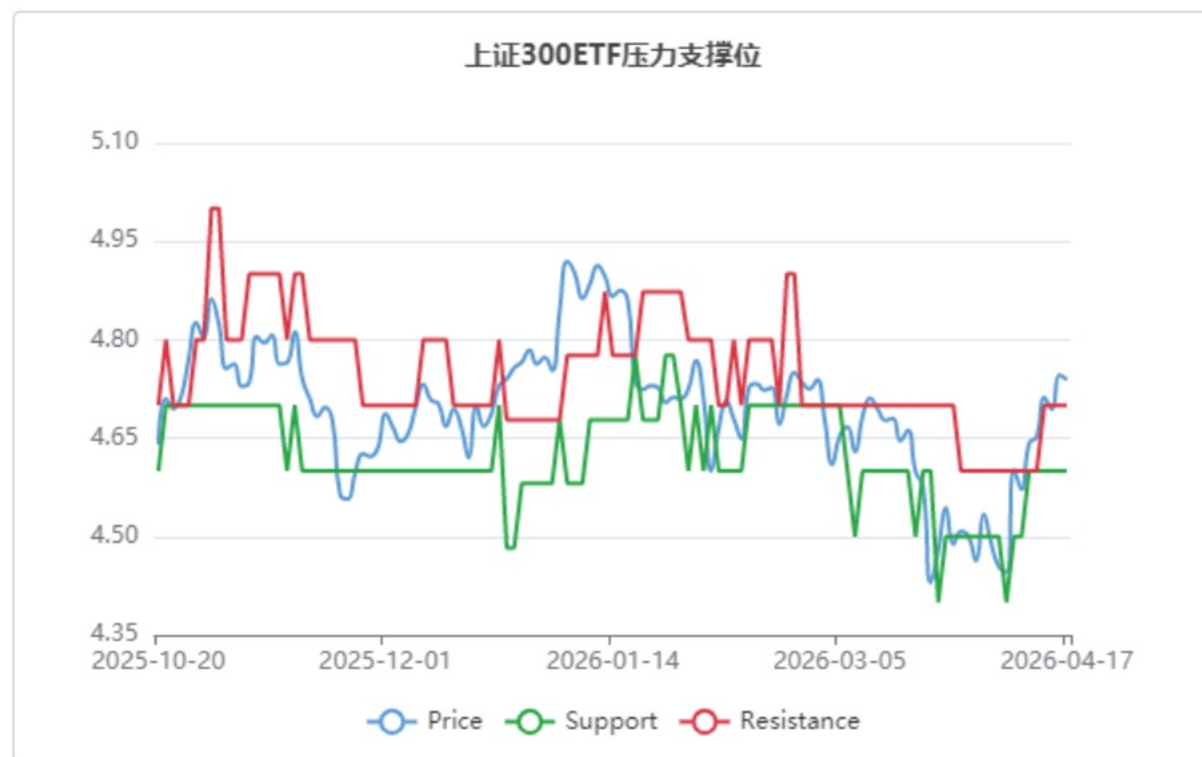
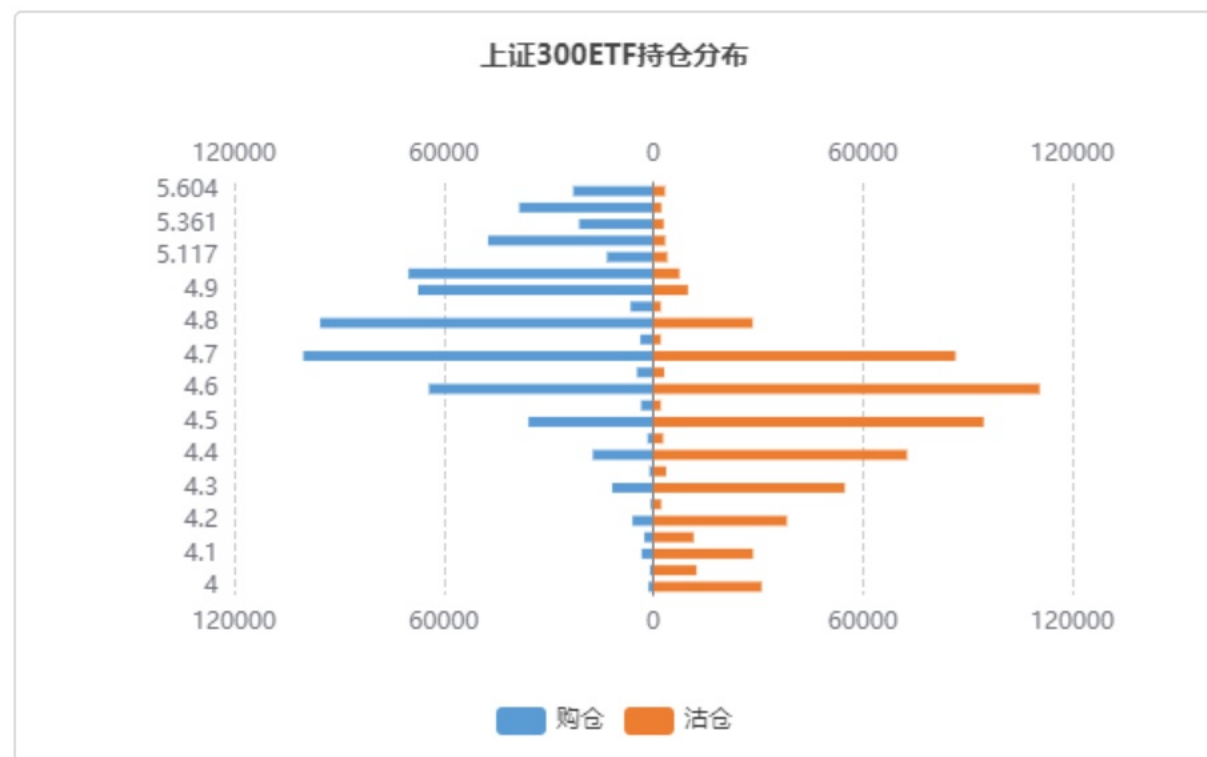
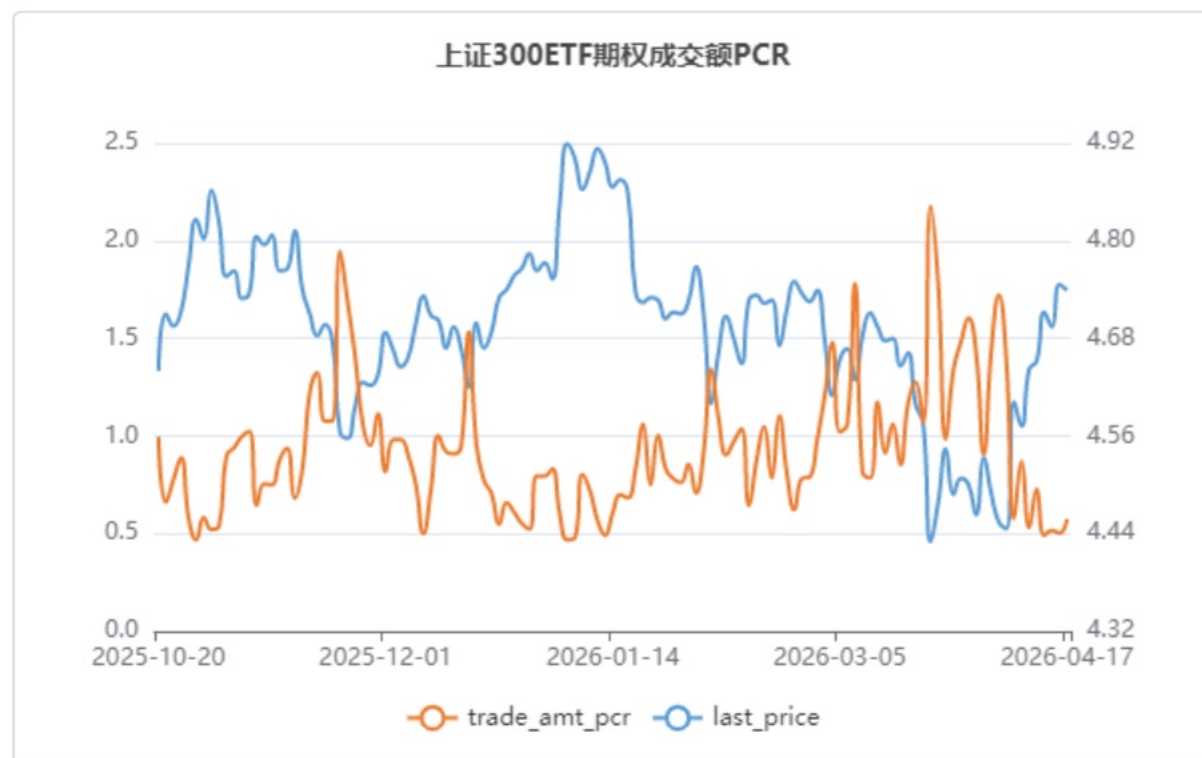
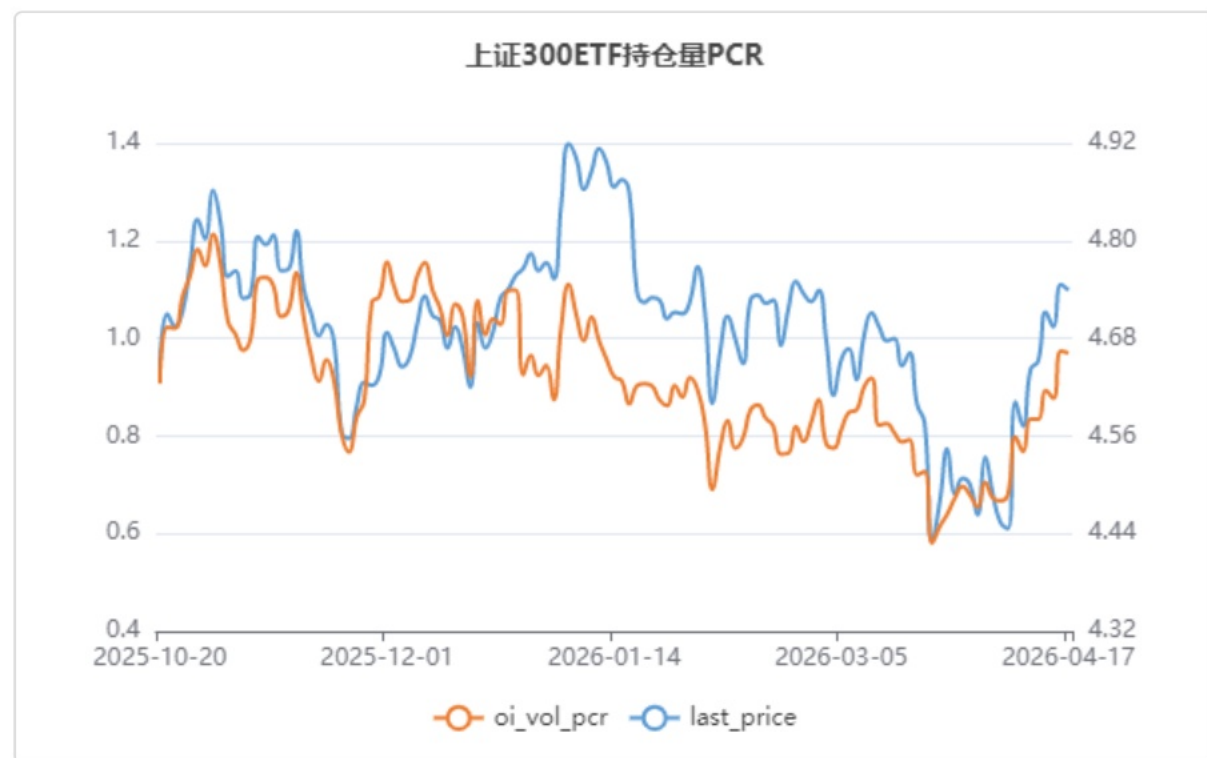
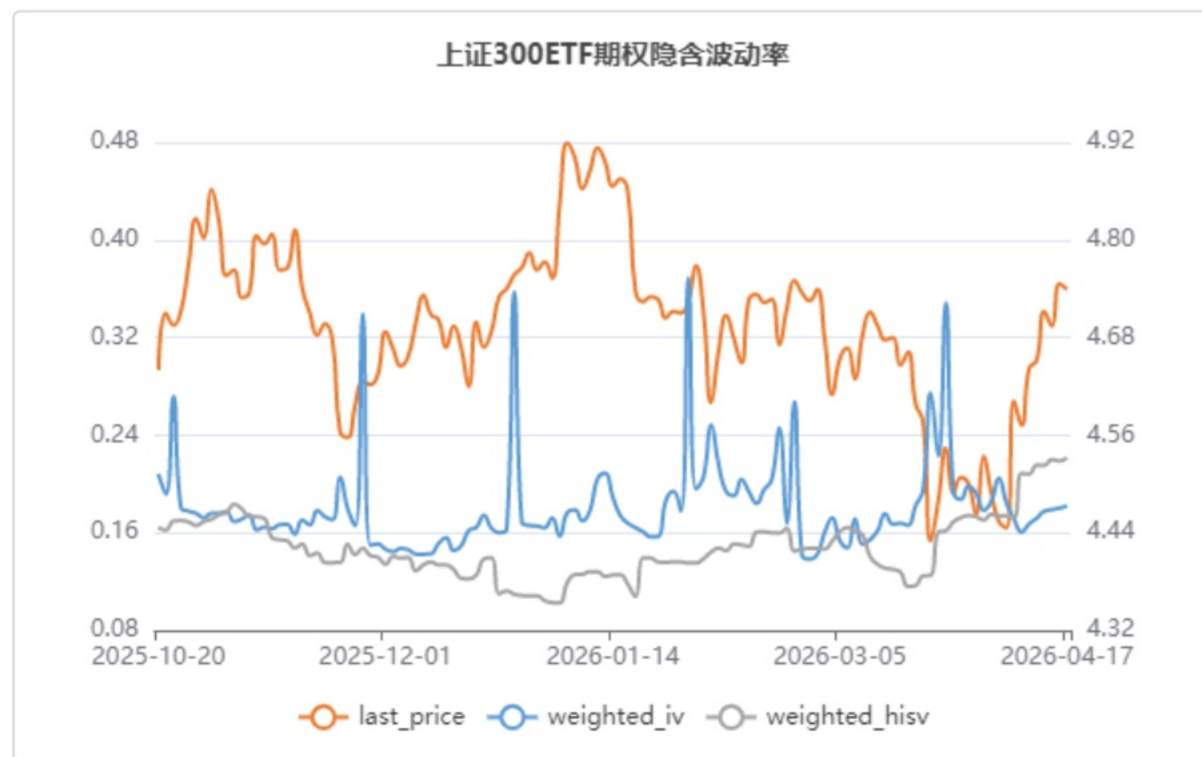
行情解读与策略建议

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)	1333170	-164450	777727	-29615	0.97	0.19	1.41	0.09
159915 (创业板ETF看跌期权)	1289290	122420	1095680	30375				

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	3.7	3.5	34.20%	-0.52%	31.33%	34.79%

行情解读与策略建议

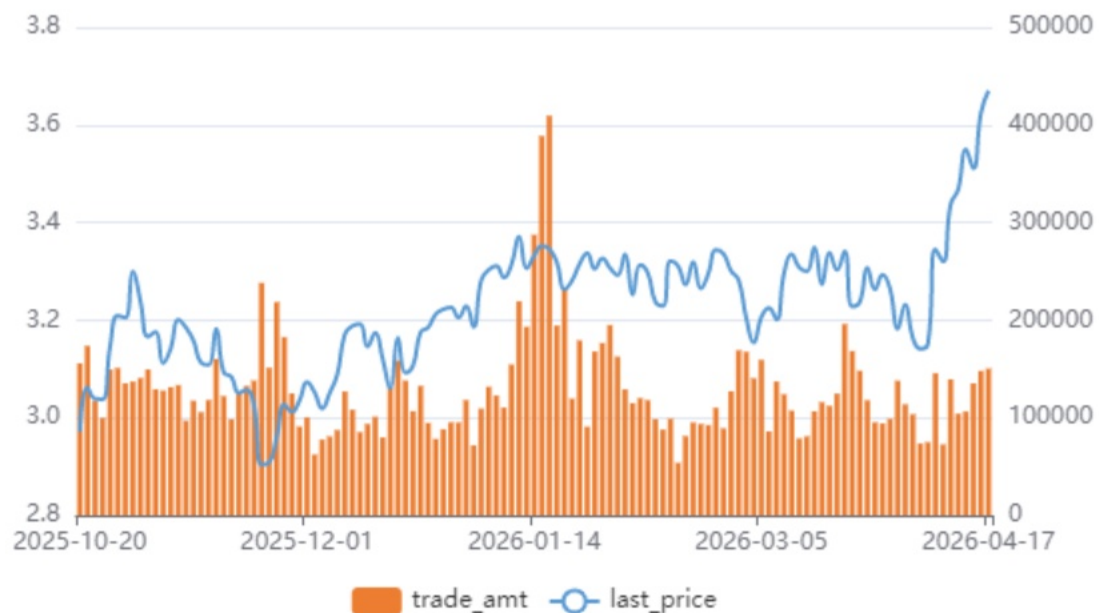
标的行情解析及期权因子研究

- 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。

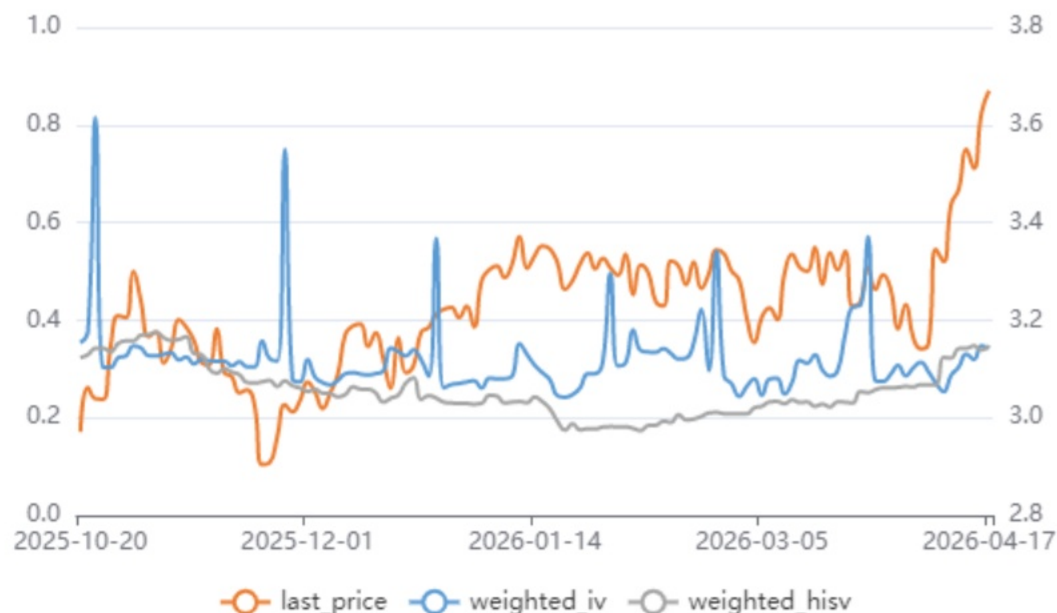
期权策略建议

- 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

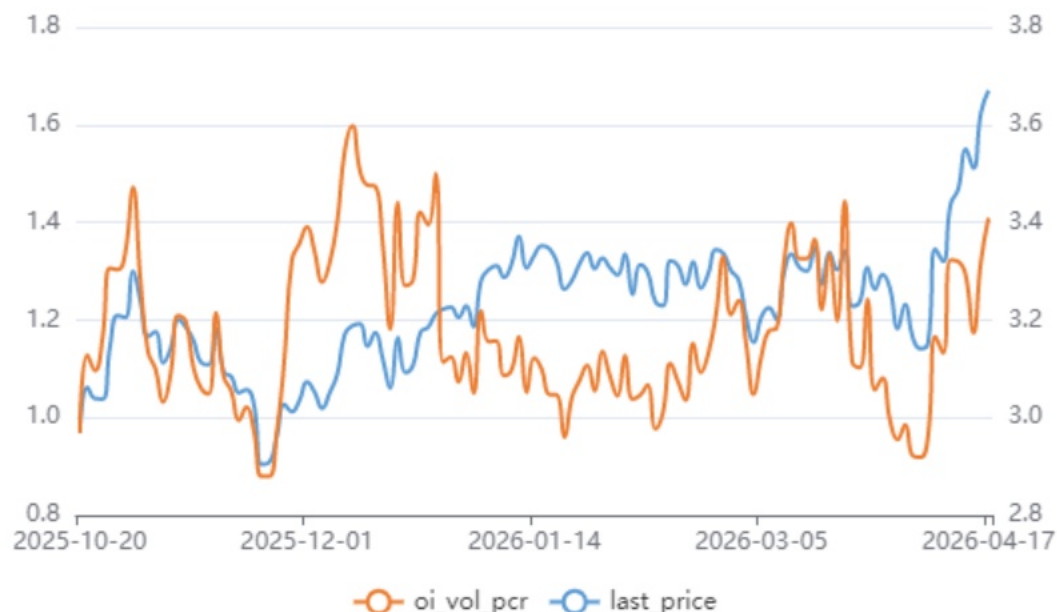
创业板ETF价格走势图



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)	194968	-1495	138763	-43254	0.85	-0.04	0.91	-0.09
MO (中证1000股指看跌期权)	166516	-9751	125696	-54757				

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)	MO2605	6600	8200	8100	23.09%	-4.03%	23.55%	32.38%

行情解读与策略建议

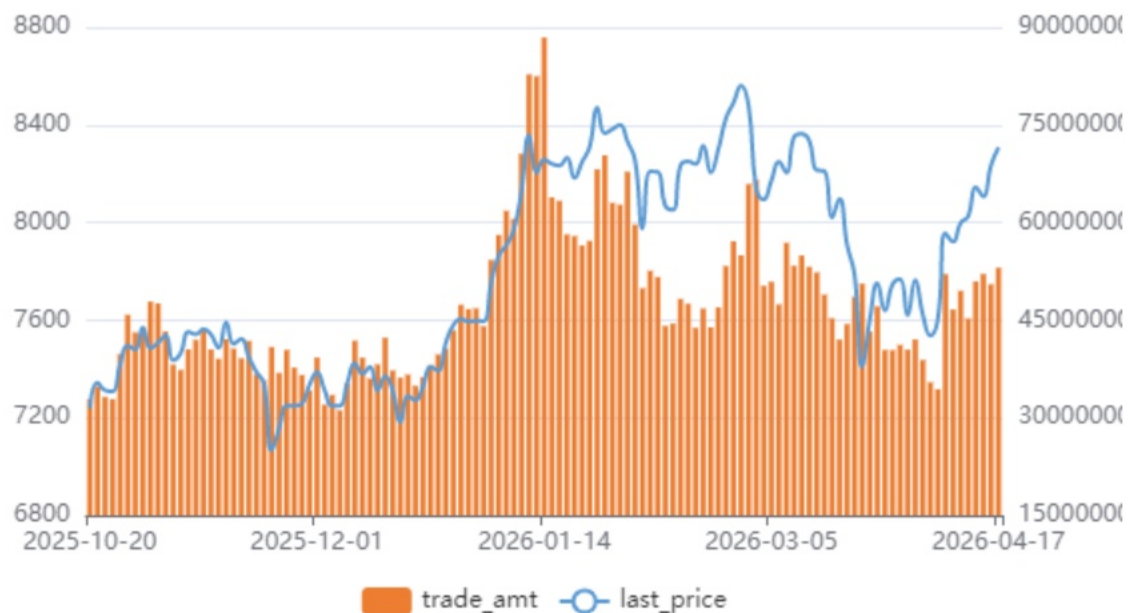
标的行情解析及期权因子研究

- 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。

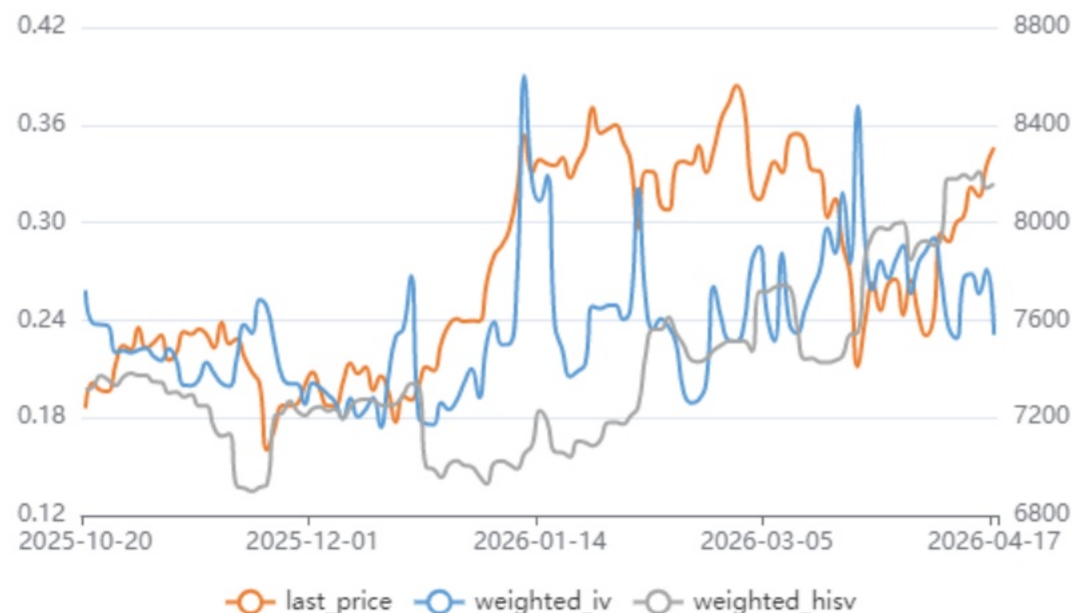
期权策略建议

- 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_MO2605P7400和S_MO2605C8400

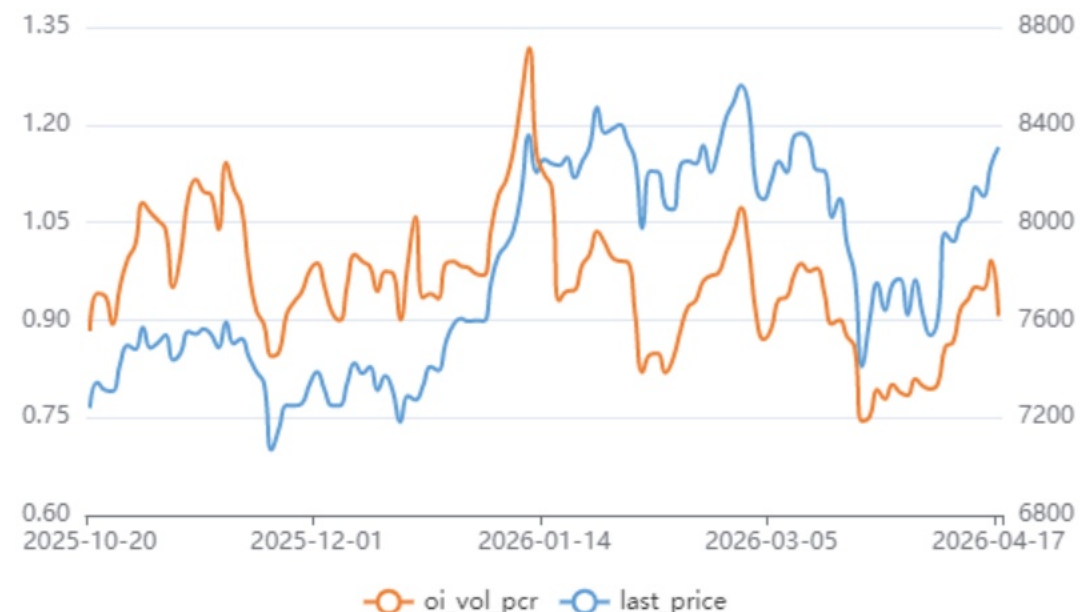
中证1000股指价格走势图



中证1000股指期权隐含波动率



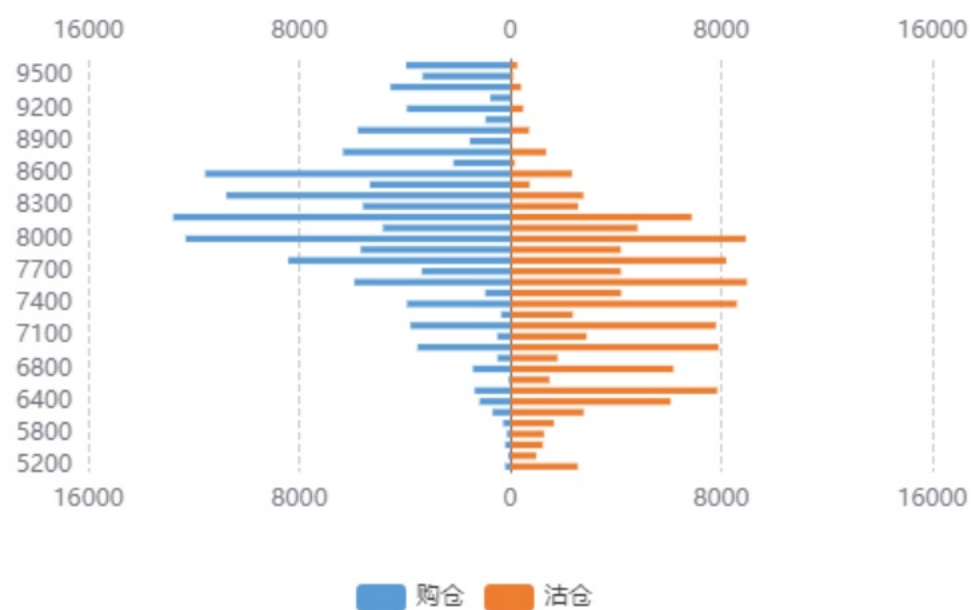
中证1000股指持仓量PCR



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



上证50ETF价格走势图



上证50ETF期权隐含波动率



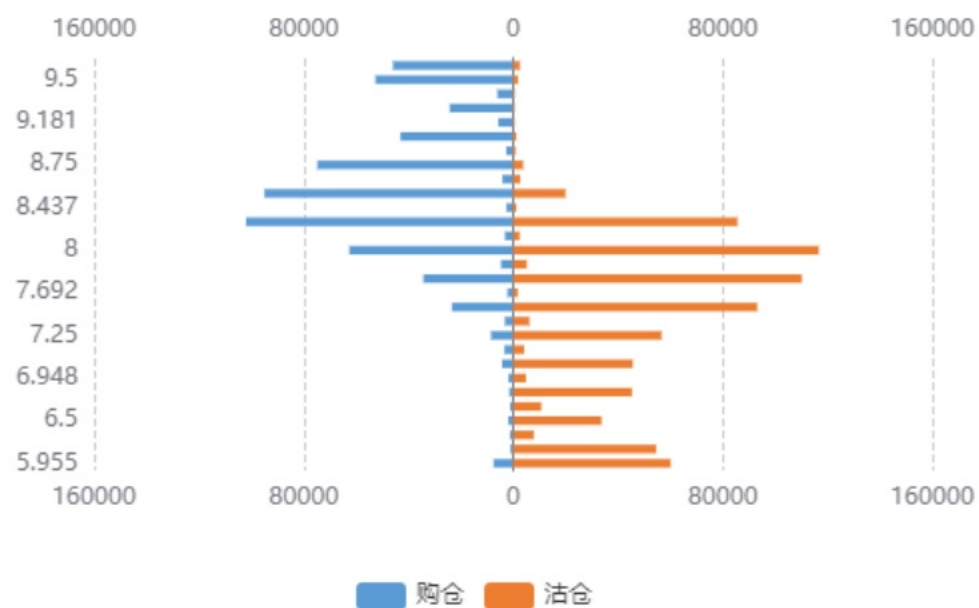
上证50ETF持仓量PCR



上证50ETF期权成交额PCR



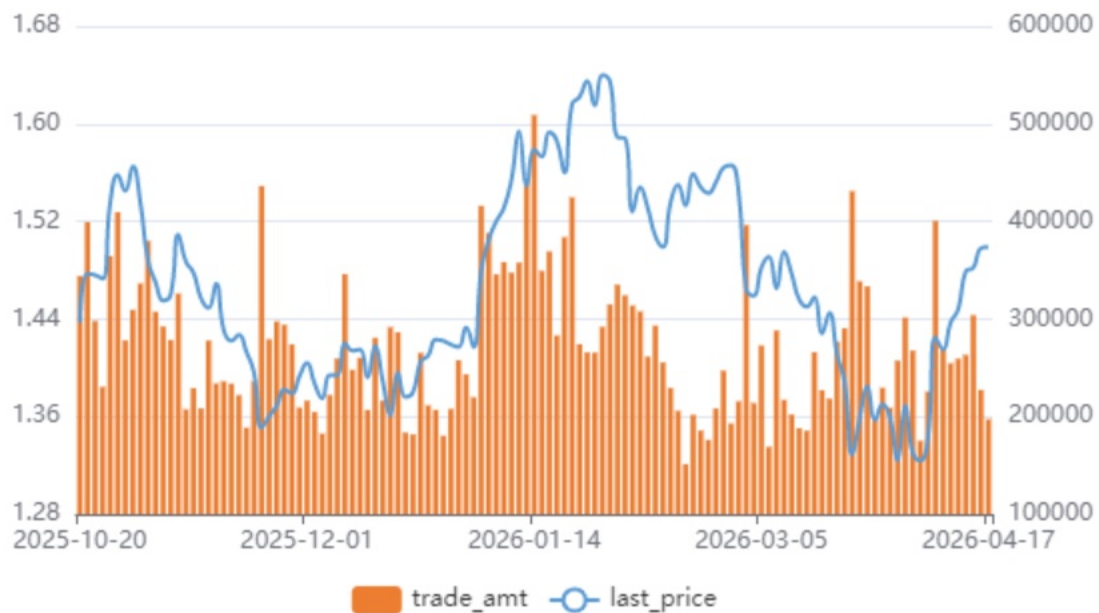
上证50ETF持仓分布



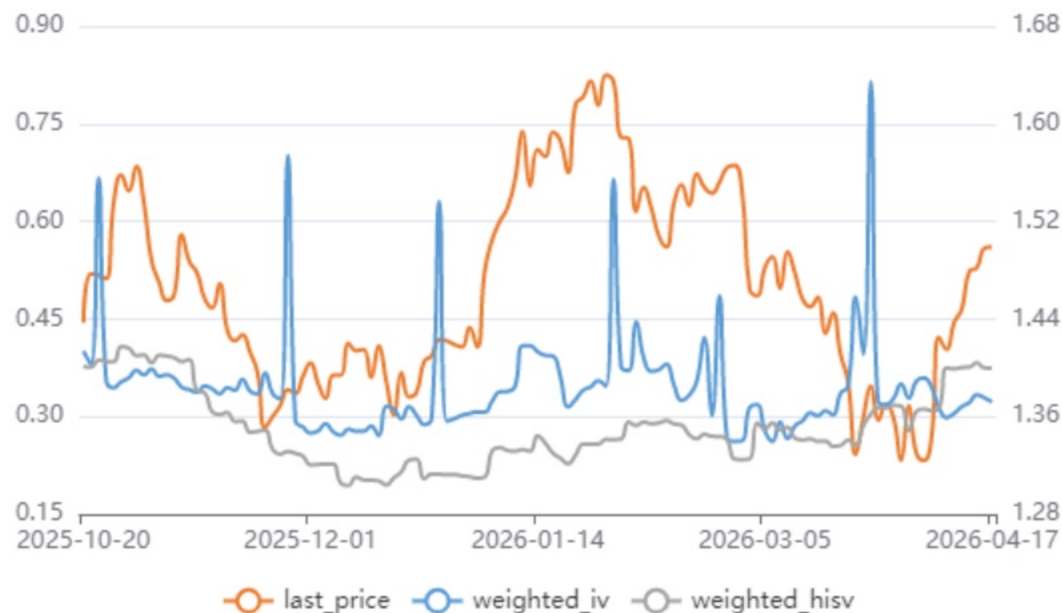
上证50ETF压力支撑位



华夏科创50ETF价格走势图



华夏科创50ETF期权隐含波动率



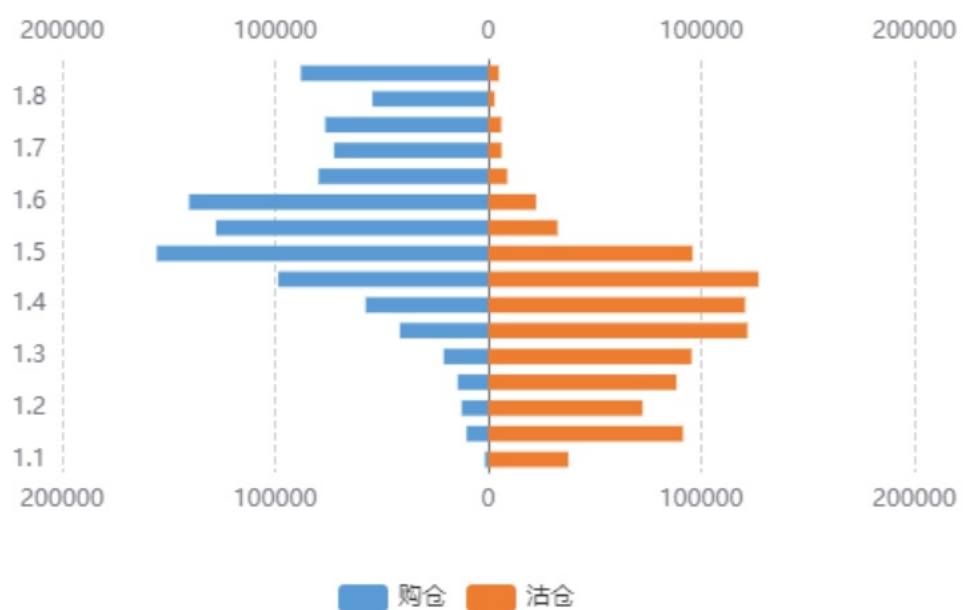
华夏科创50ETF持仓量PCR



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