

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	19653	-556	-2.75%	509851	-256767	257391	4143

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)	261366	-104587	127130	4219	0.79	0.18	1	0.04
AG (白银看跌期权)	206599	-15268	127341	8998				

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	19600	20000	15000	71.13%	-1.81%	50.65%	77.37%

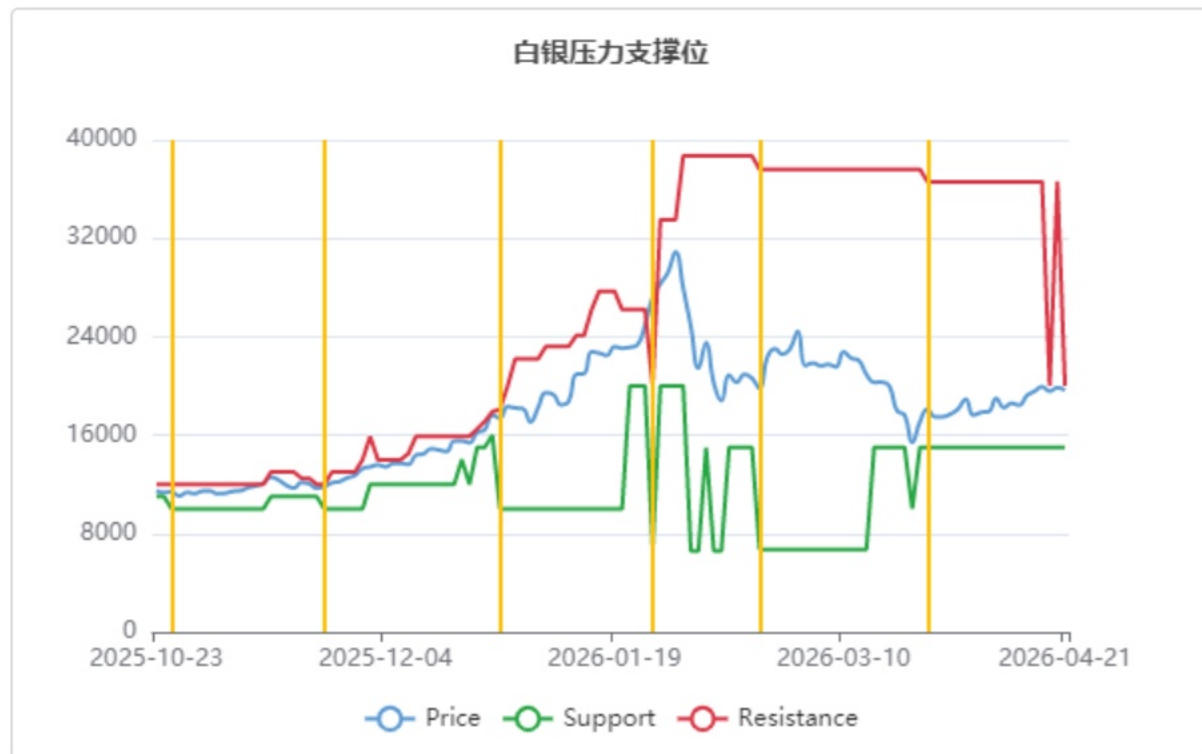
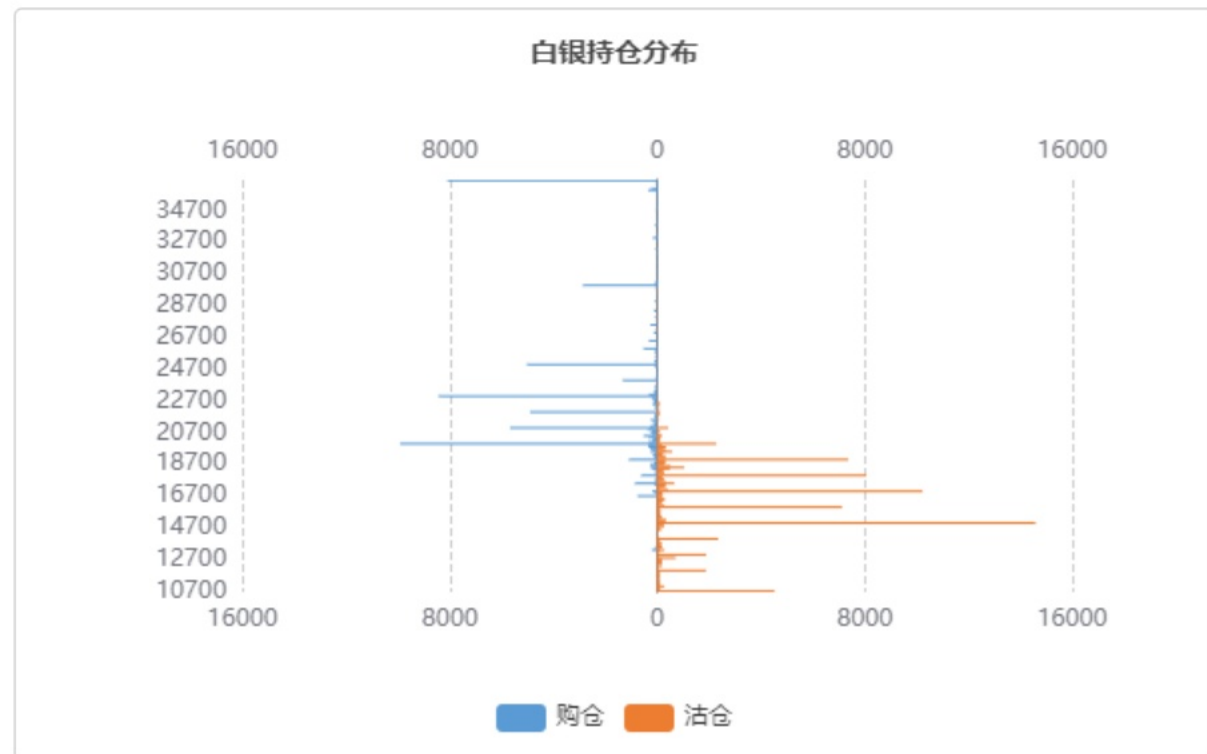
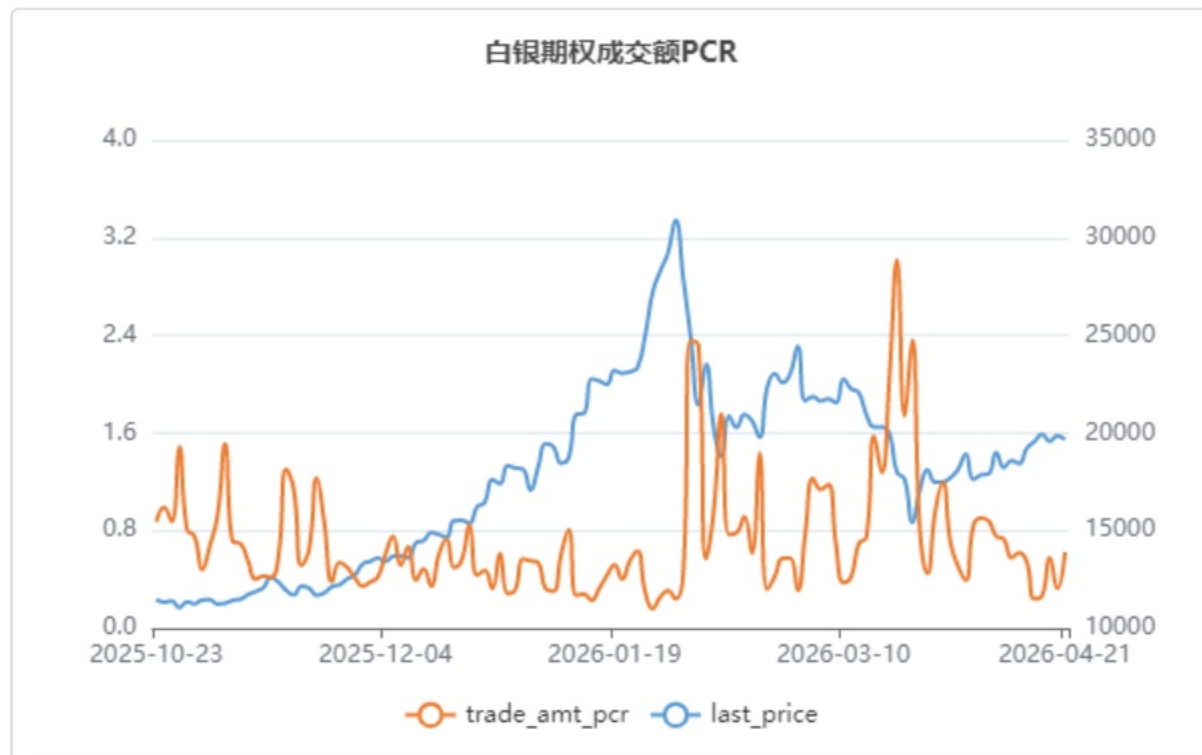
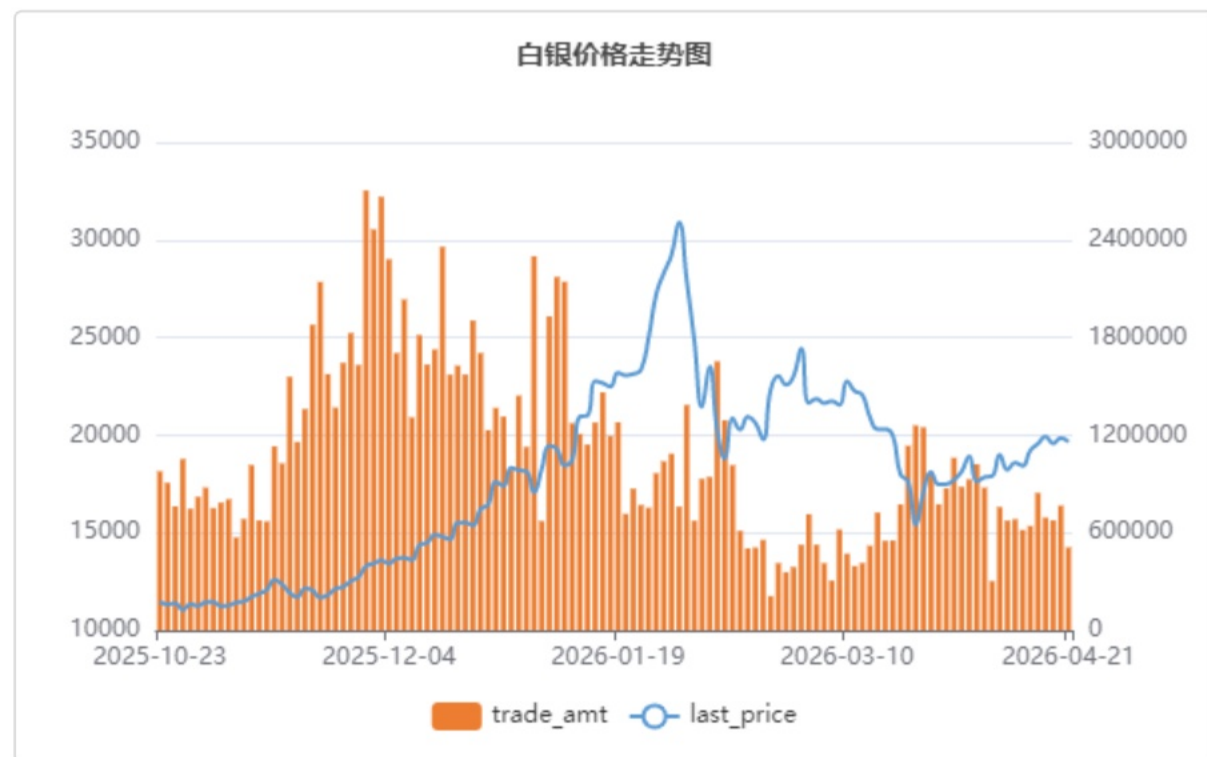
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- ag2606合约昨日收盘价19653元, 相较前日收盘下跌556元, 下跌2.75%, 成交量509851手, 较前日减少256767手, 持仓量257391手, 较前日增加4143手
- AG (白银期权) 隐含波动率维持在均值0.5065上方水平波动
- AG期权持仓量PCR收报于1.0017, 位于近一年来的32.65%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20000, 支撑位为15000。

期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 买入宽跨式, 构建做空波动率的卖出看涨+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保持中性。如: B_AG2605C19500, B_AG2605P18800



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	1051.7	-11.52	-1.08%	186441	-121767	180050	-3245

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)	51921	-25531	63776	1718	0.68	0.19	0.68	0.01
AU (黄金看跌期权)	35479	-2767	43320	1697				

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	1048	1200	1000	36.13%	1.31%	28.55%	45.32%

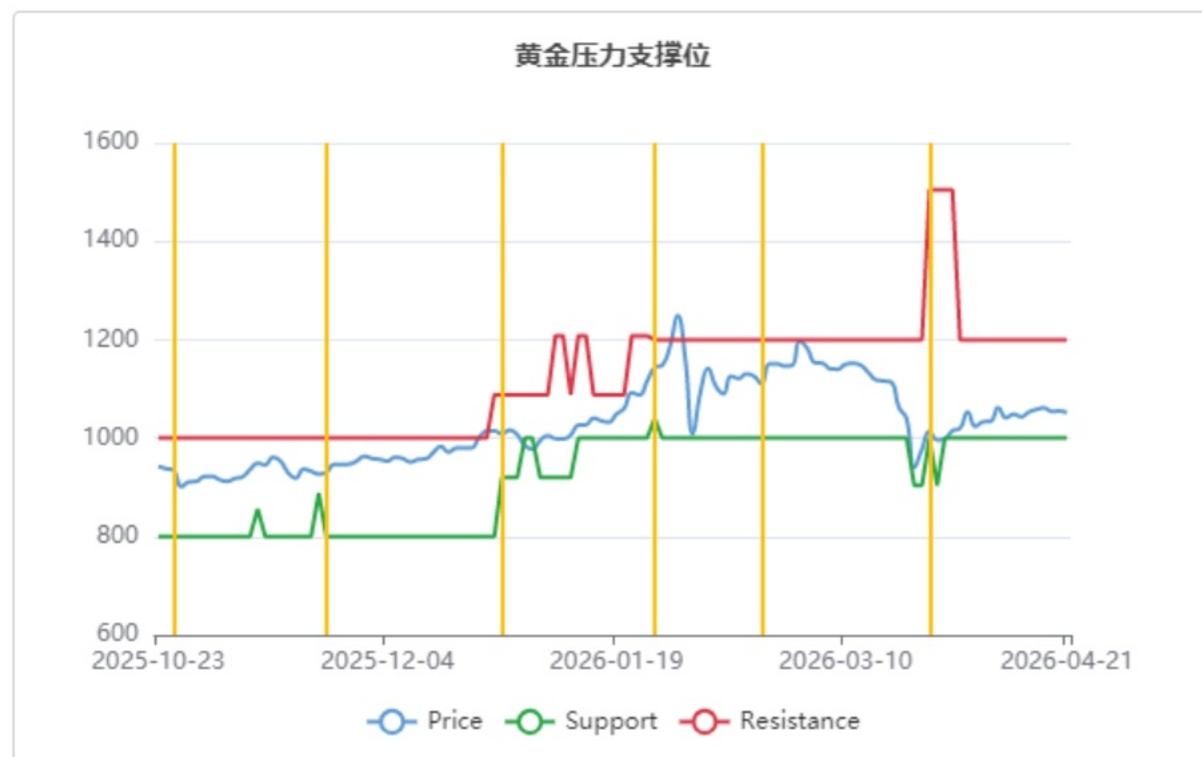
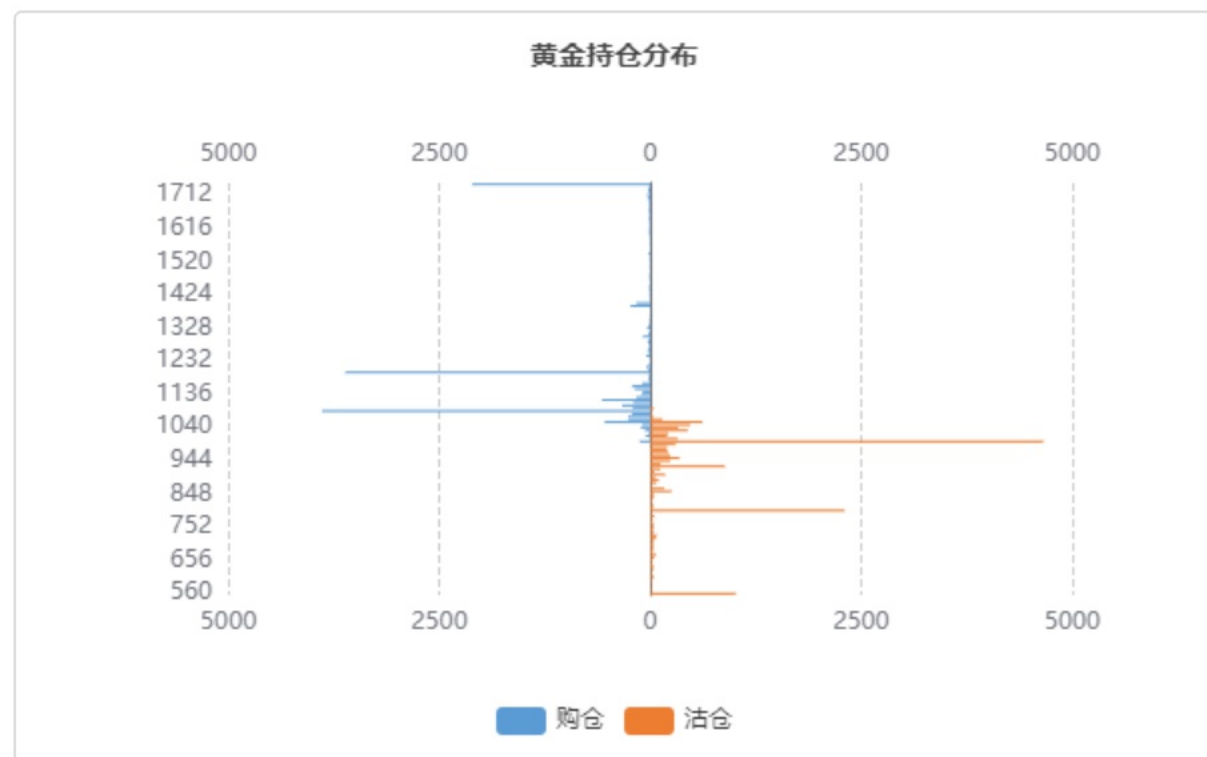
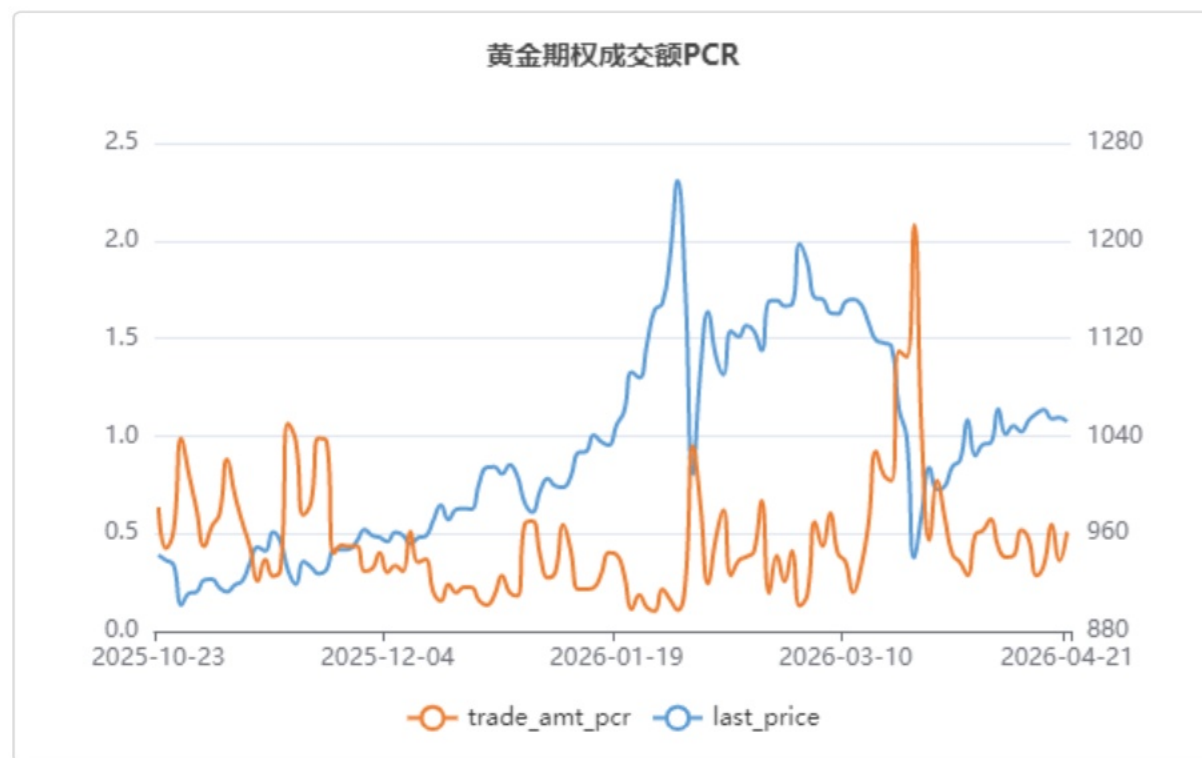
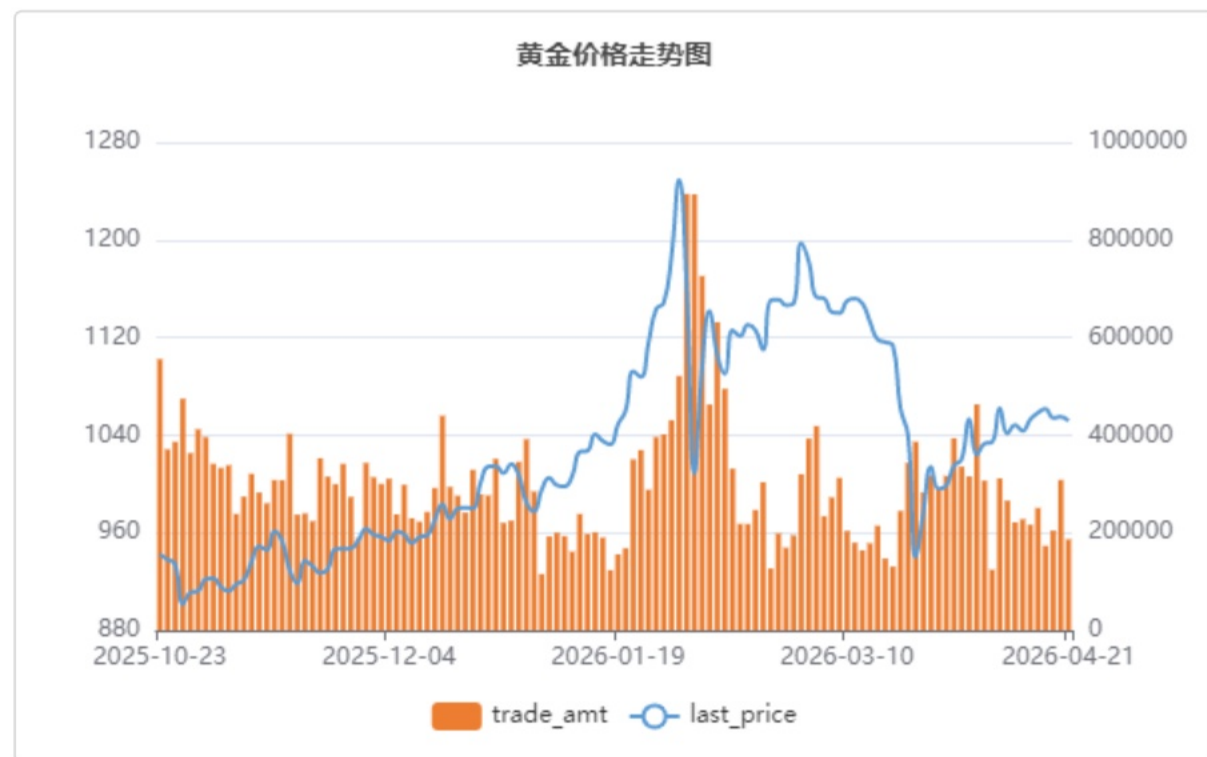
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- au2606合约昨日收盘价1051.7元, 相较前日收盘下跌11.52元, 下跌1.08%, 成交量186441手, 较前日减少121767手, 持仓量180050手, 较前日减少3245手
- AU (黄金期权) 隐含波动率维持在均值0.2855上方水平波动
- AU期权持仓量PCR收报于0.6793, 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, 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: 构建看跌期权熊市价差组合策略, 获取方向性收益。如: B_AU2605P1040, S_AU2605P1030
- 波动性策略: 买入宽跨式, 博弈隐波均值回归。构建做空波动率的卖出看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值收益, 动态地调整持仓头寸, 使得持仓头寸delta保持中性。如: B_AU2605P1035, B_AU2605P1025



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