

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	4162.18	-7.35	-0.18%	13589.27	524.04
上证50	000016	2953.75	-0.32	-0.01%	2053.21	268.11
沪深300	000300	4850.70	-2.18	-0.04%	7296.53	172.52
中证1000	000852	8808.91	0.27	0.00%	6539.46	250.10
中证500	000905	8656.31	28.36	0.33%	5744.80	31.73
深证成指	399001	15569.98	0.07	0.00%	8180.69	16.06

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	3.914	0.003	0.08%	143.36	-16.11	5.59	-0.58
创业板ETF	159915.SZ	3.932	0.010	0.26%	1160.27	-312.97	45.52	-11.60
深证300ETF	159919.SZ	5.077	0.000	0.00%	440.26	1.72	22.30	0.22
深证500ETF	159922.SZ	3.477	0.017	0.49%	168.03	-40.19	5.79	-1.32
上证50ETF	510050.SH	3.029	0.003	0.10%	1282.02	-363.33	38.78	-10.68
上证300ETF	510300.SH	4.871	0.002	0.04%	959.72	-7.78	46.64	-0.06
上证500ETF	510500.SH	8.748	0.045	0.52%	506.79	-203.00	43.97	-17.10
华夏科创50ETF	588000.SH	1.931	0.060	3.21%	3955.87	156.68	75.43	6.74
易方达科创50ETF	588080.SH	1.870	0.055	3.03%	1171.68	-86.69	21.66	-0.39

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)	510569	-166722	1002680	-2006	0.82	0.14	0.62	0.01
510050 (上证50ETF看跌期权)	419865	-41472	626289	9851				

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	3.51	3.1	3	16.33%	0.39%	17.65%	12.39%

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_2605P2850和S_510050_2605C3200

上证50ETF价格走势图



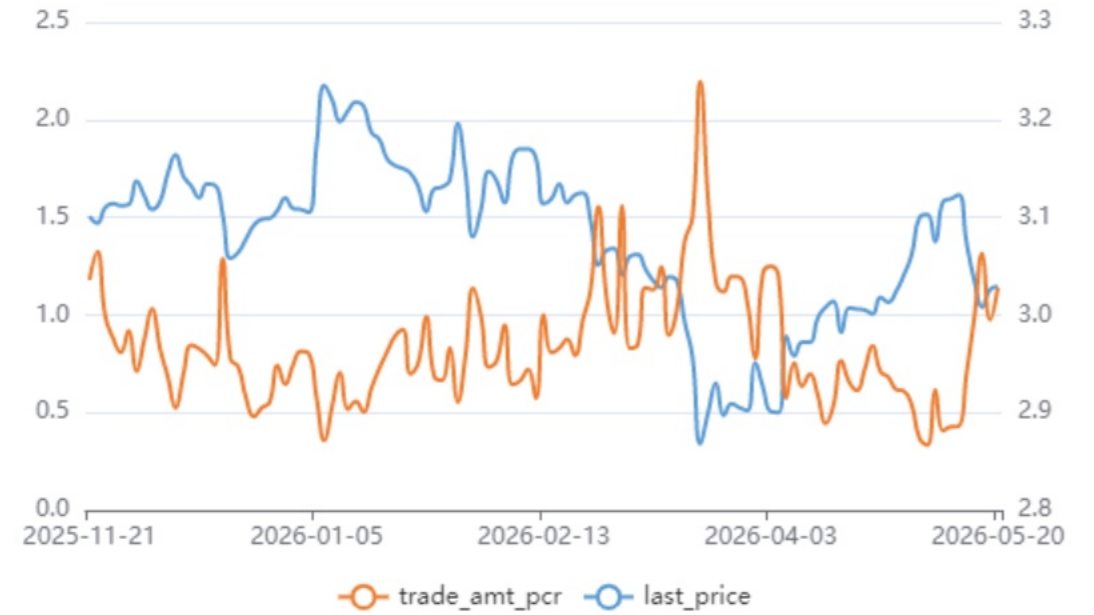
上证50ETF期权隐含波动率



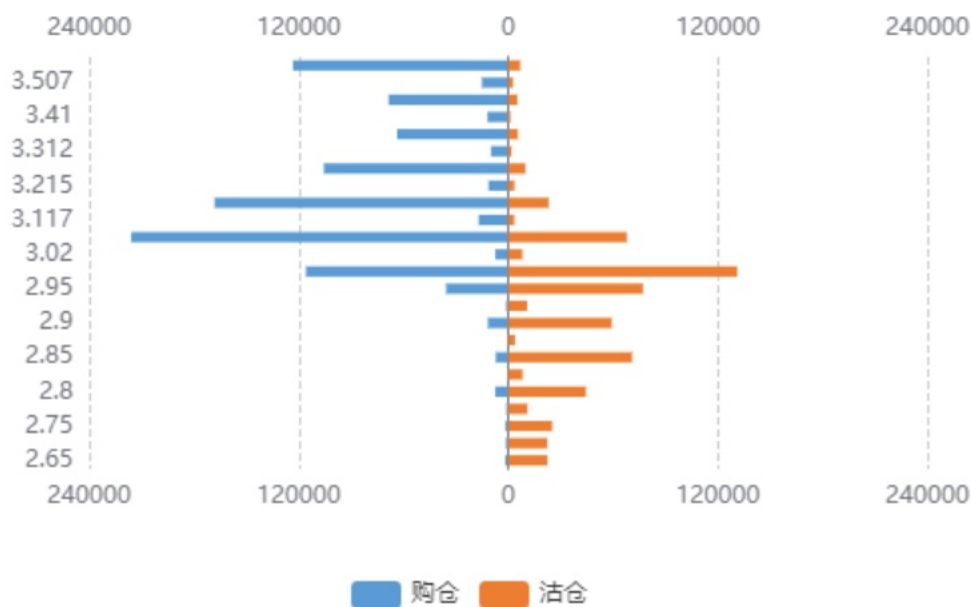
上证50ETF持仓量PCR



上证50ETF期权成交额PCR



上证50ETF持仓分布



上证50ETF压力支撑位



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)	594657	-207932	715699	1345	1.15	0.15	0.86	0
510300 (上证300ETF看跌期权)	684814	-118273	612982	4637				

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	5.75	4.9	4.8	17.34%	-0.27%	18.25%	12.33%

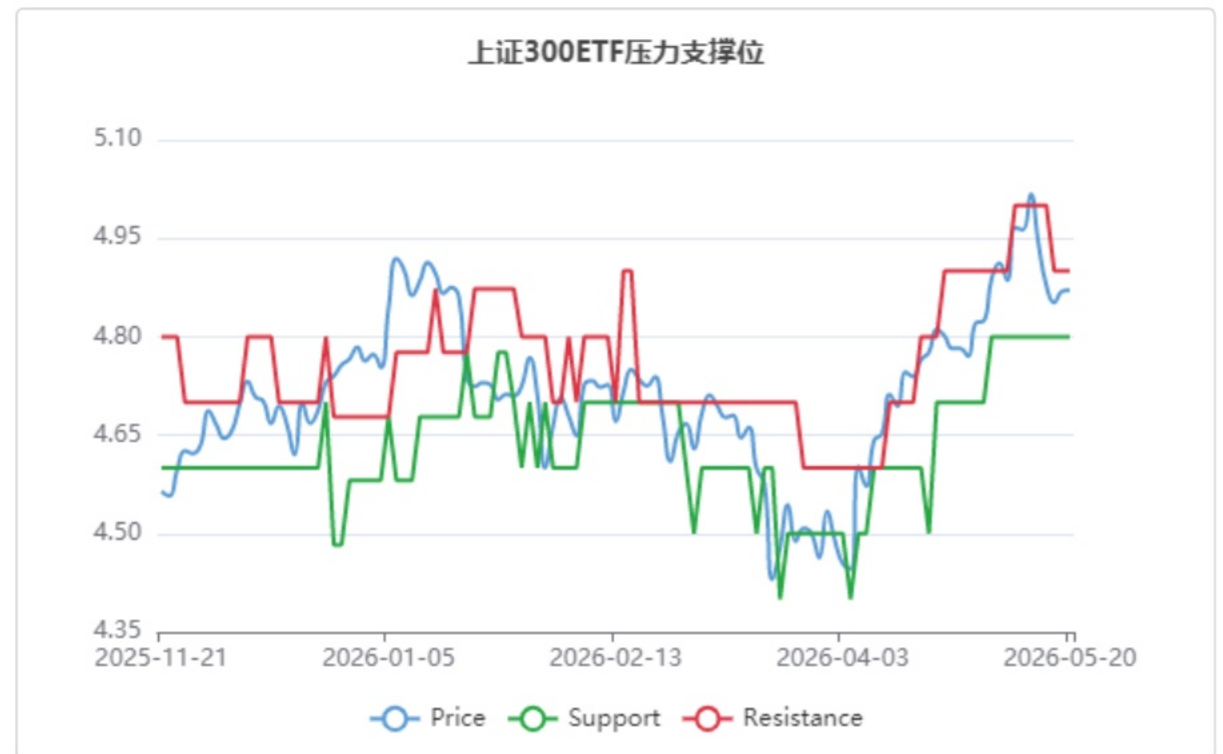
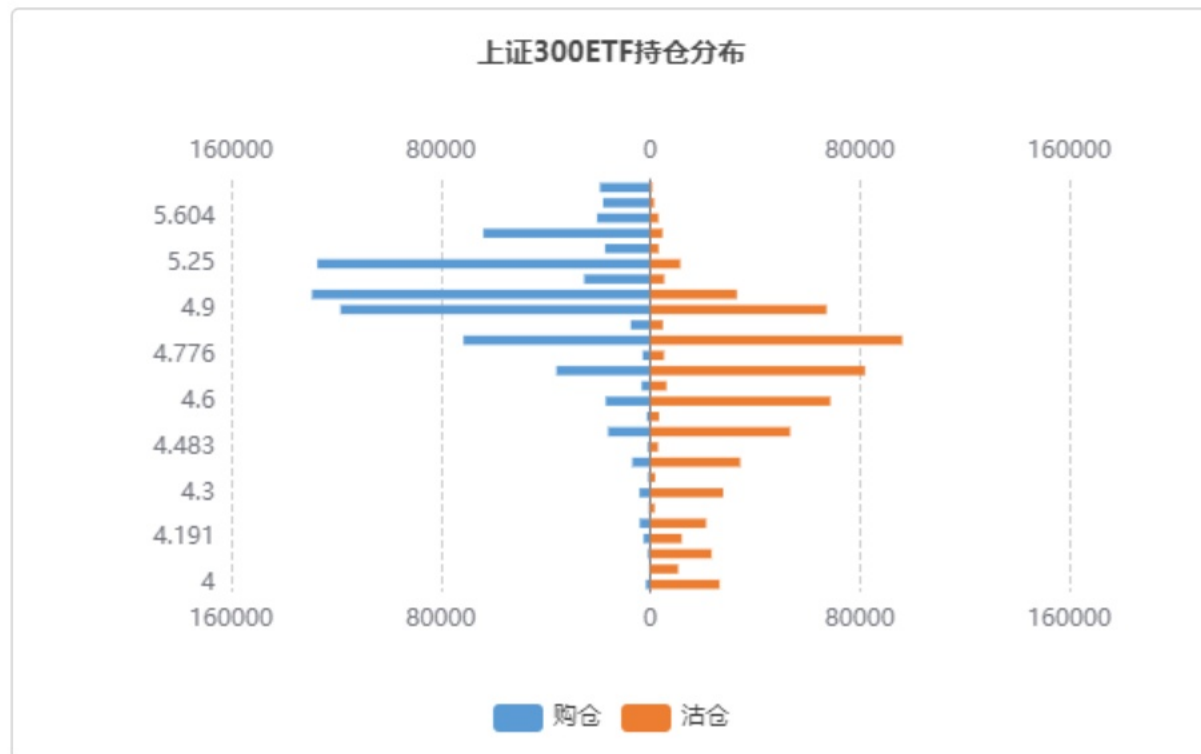
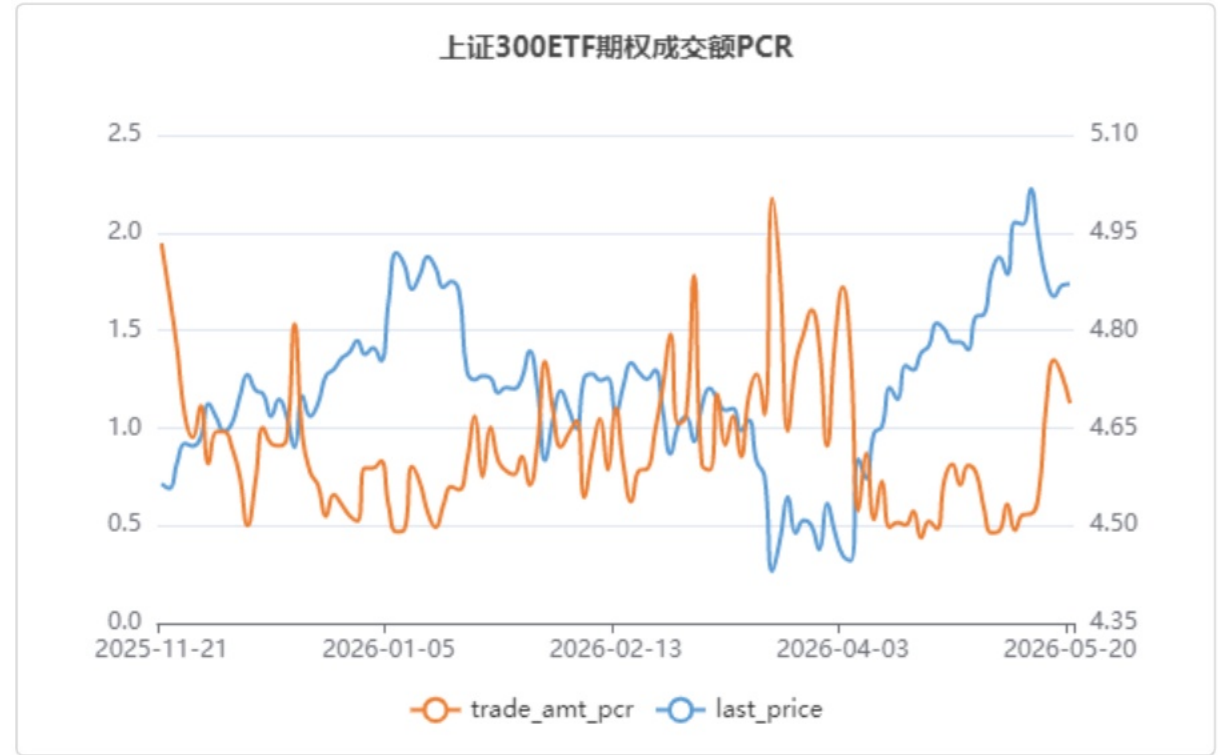
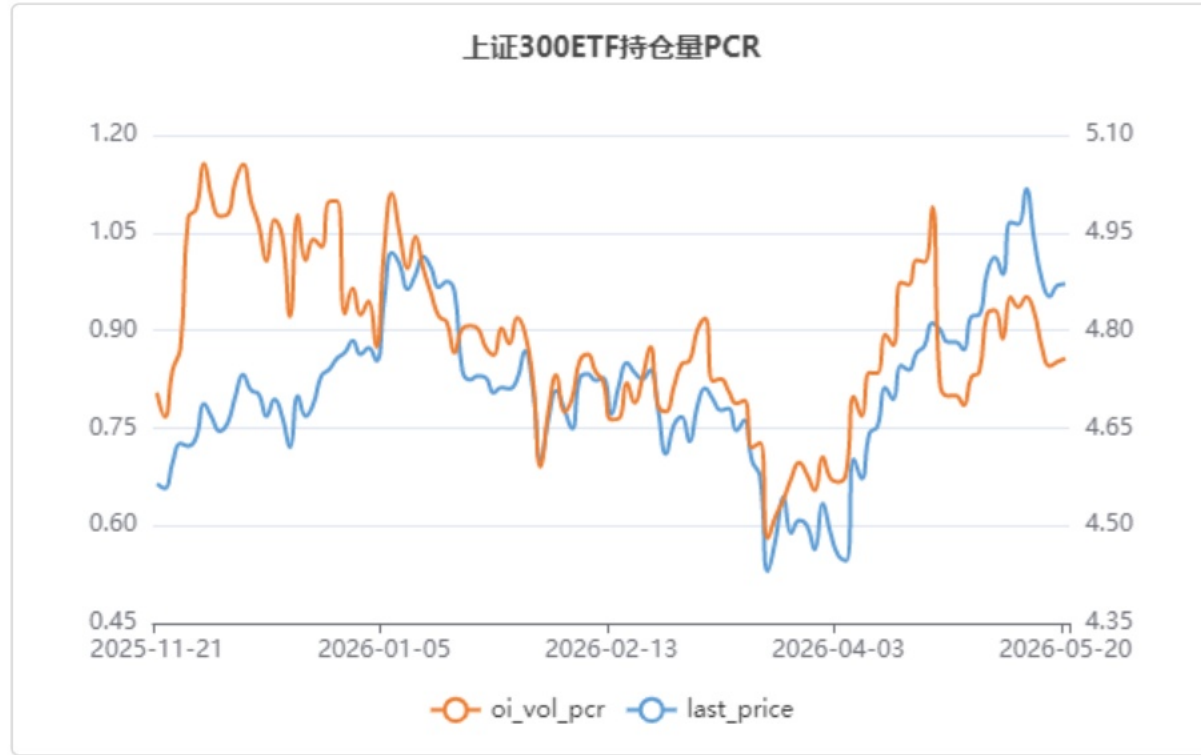
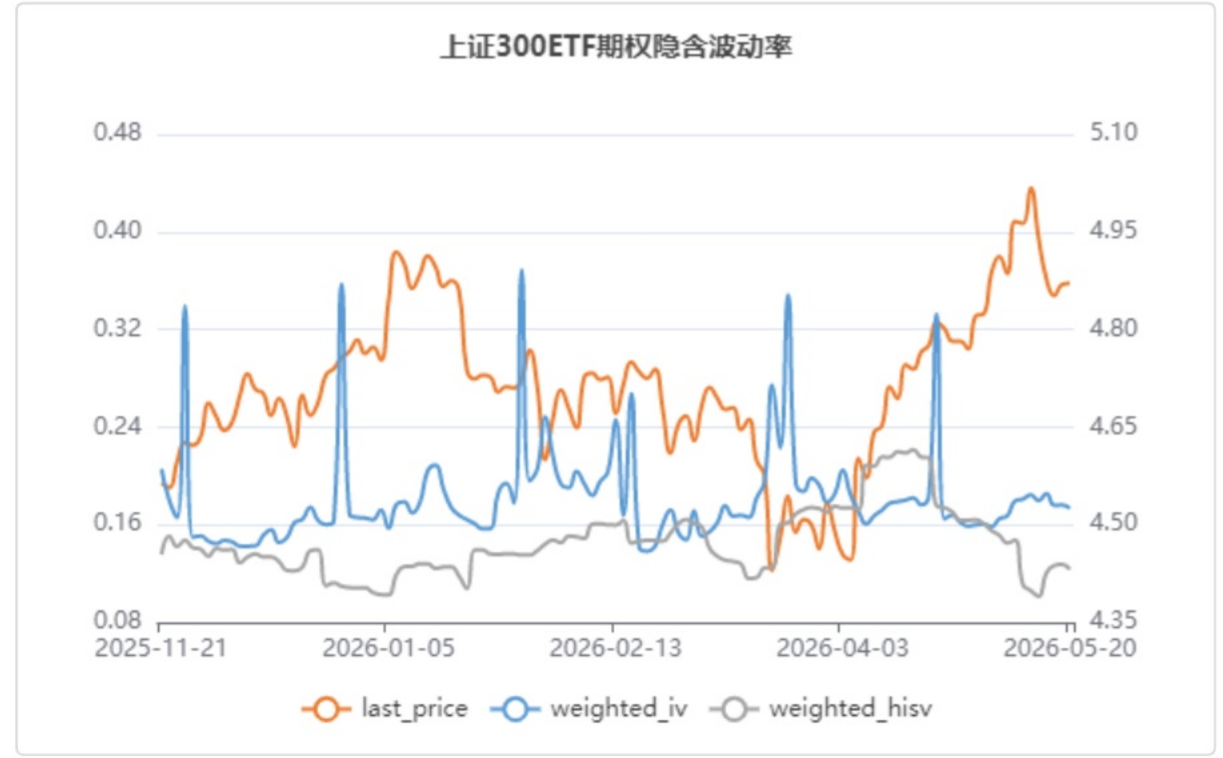
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- 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
- 510300 (上证300ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1821上方水平波动
- 510300期权持仓量PCR收报于0.8935，位于近一年来的40.00%水位。
- 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

- 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_510300_2605P4700和S_510300_2605C5000



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)	1058840	-197205	881716	5102	0.76	-0.16	1.18	0.02
159915 (创业板ETF看跌期权)	804018	-348518	1041670	22012				

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	4.1	4	3.7	33.57%	1.88%	31.98%	25.02%

行情解读与策略建议

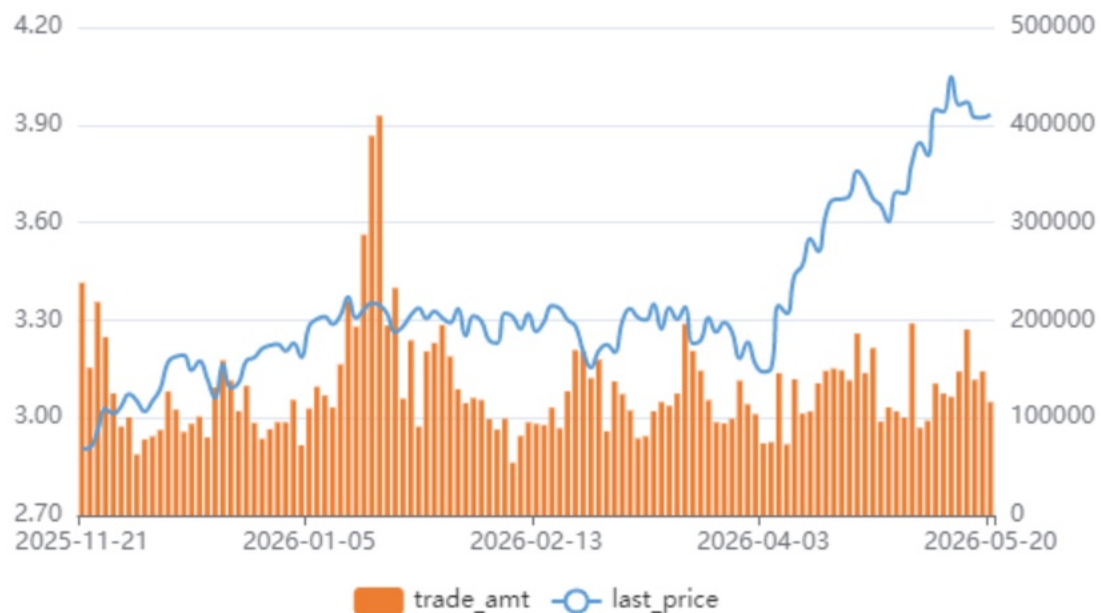
标的行情解析及期权因子研究

- 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。

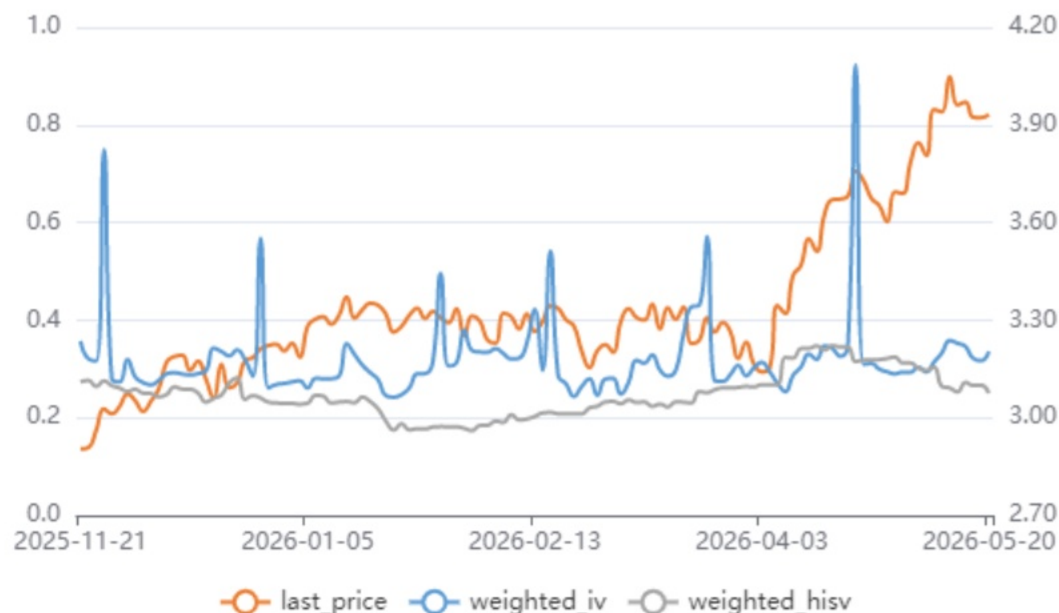
期权策略建议

- 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_2605P3700和S_159915_2605C4000

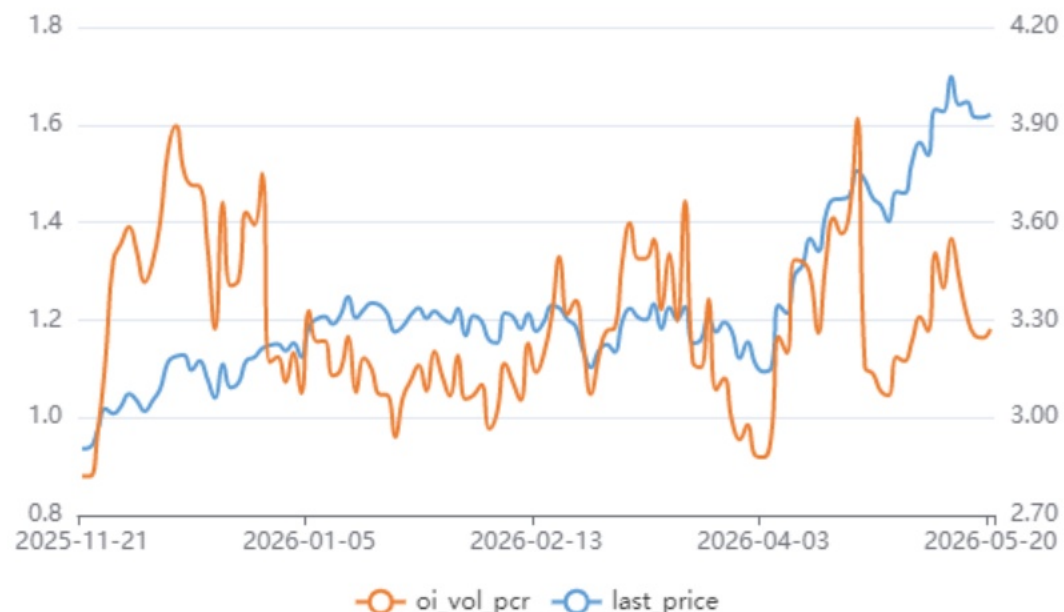
创业板ETF价格走势图



创业板ETF期权隐含波动率



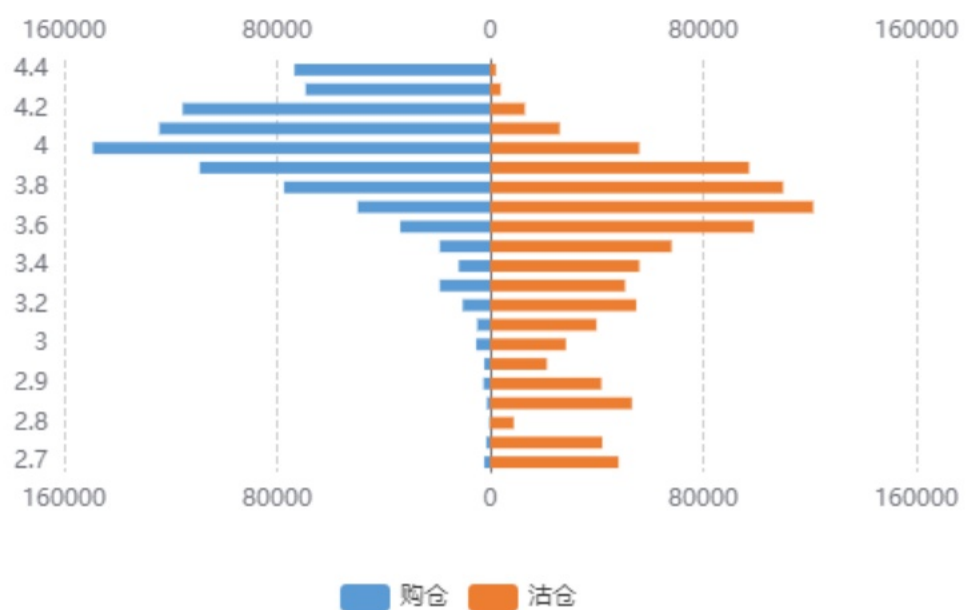
创业板ETF持仓量PCR



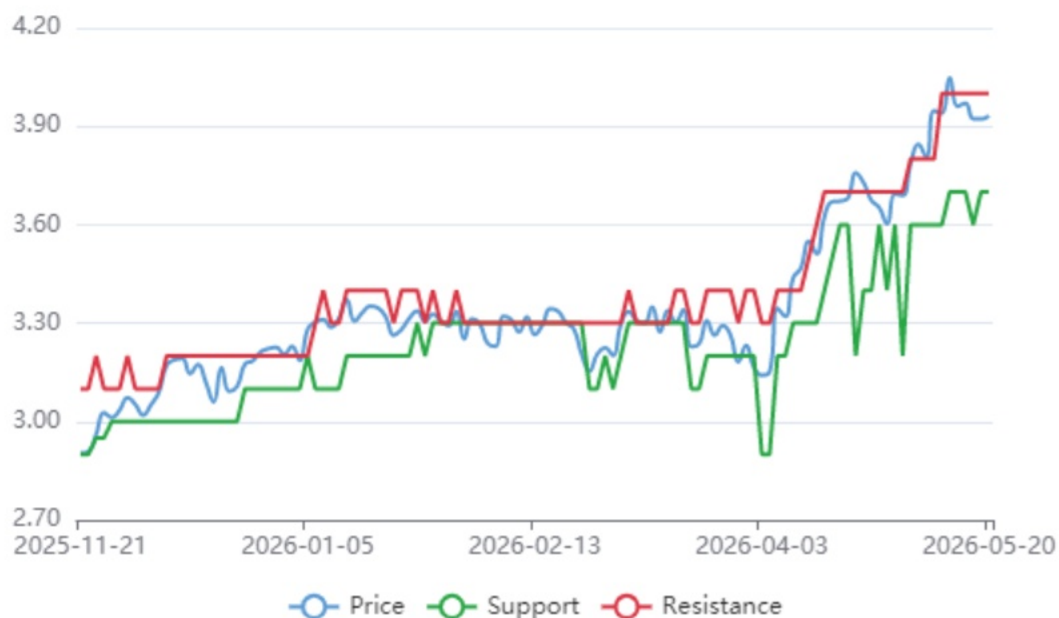
创业板ETF期权成交额PCR



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)	137248	-35801	170652	4968	0.79	-0.06	0.91	-0
MO (中证1000股指看跌期权)	108639	-38862	155048	3844				

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)	MO2606	5200	9000	8000	23.23%	-0.23%	23.40%	18.11%

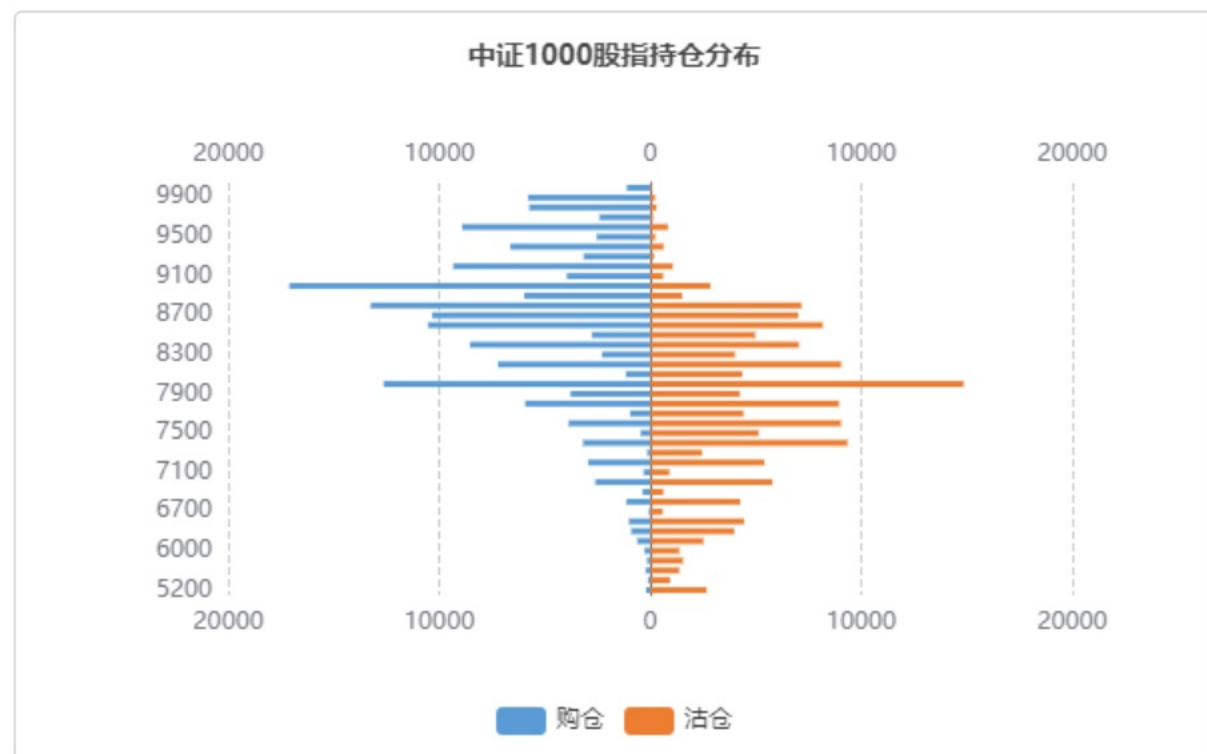
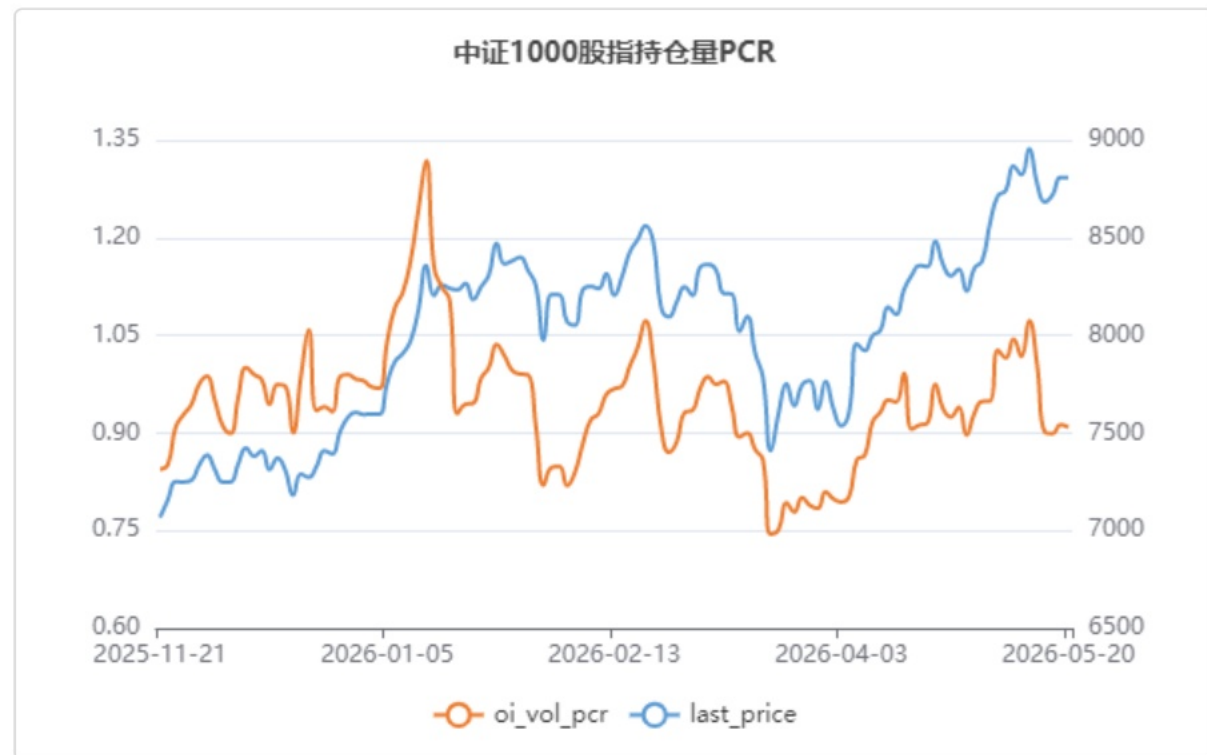
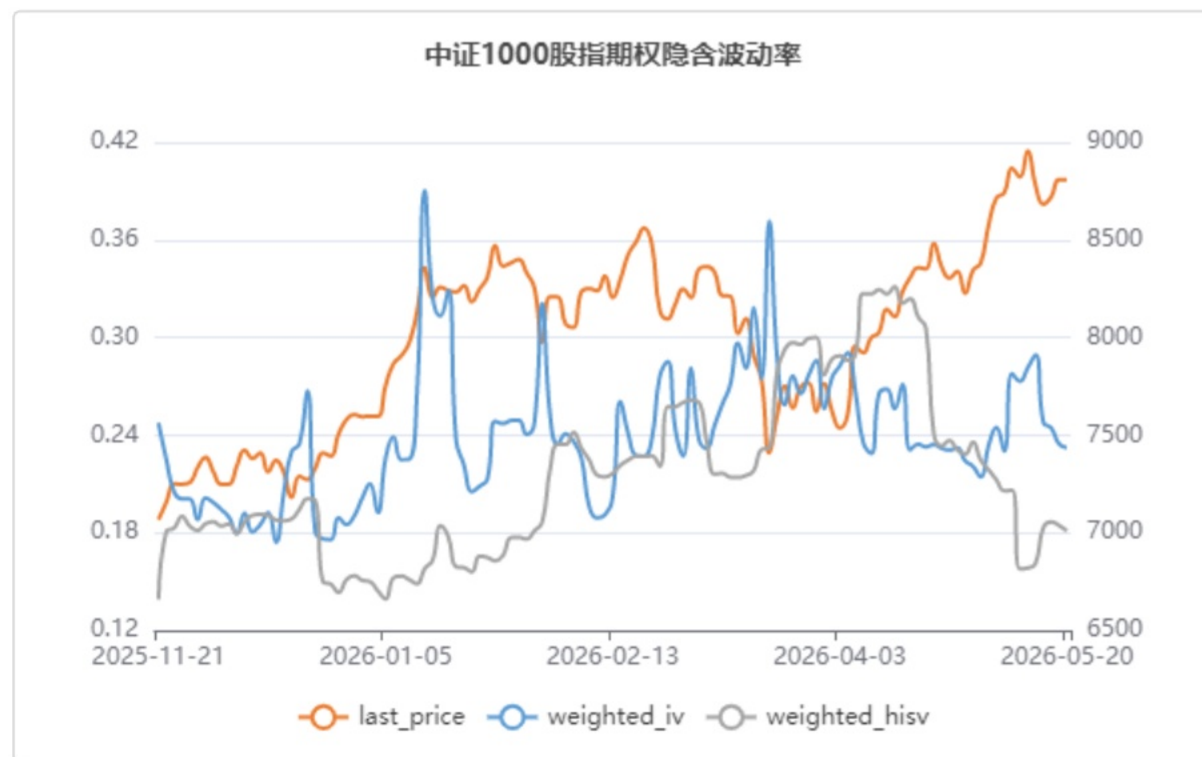
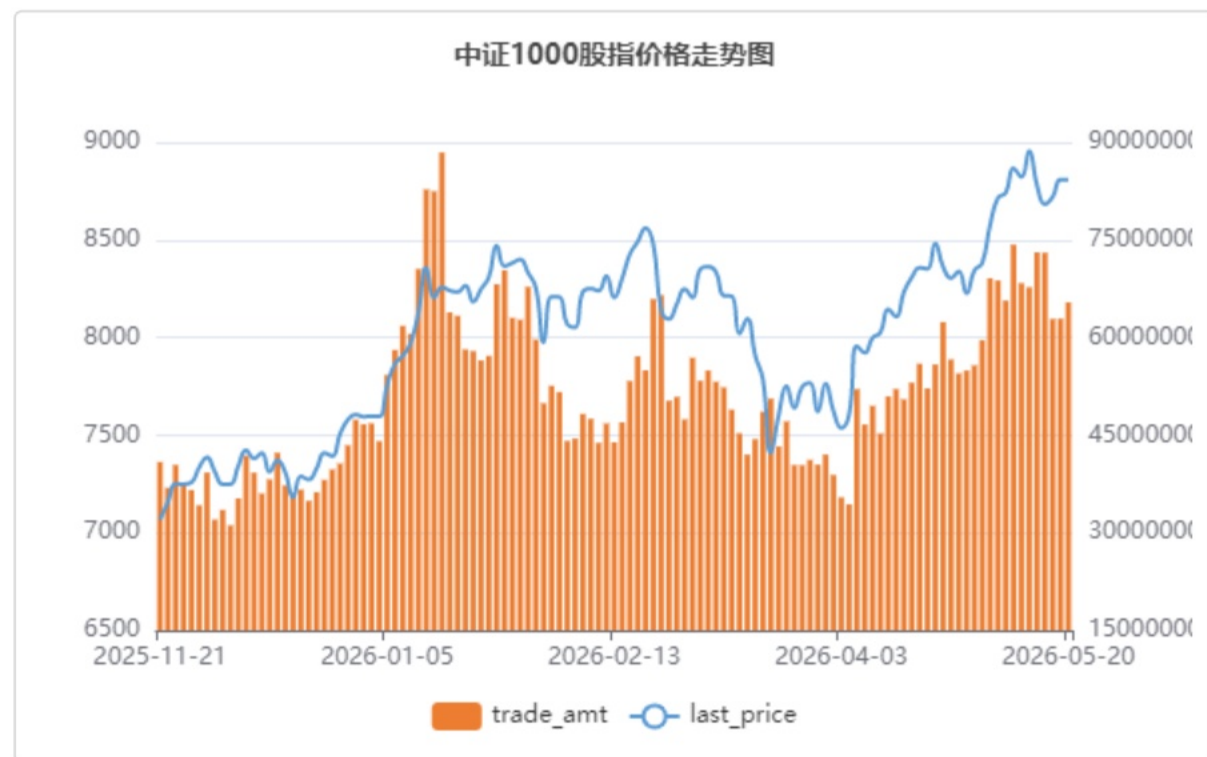
行情解读与策略建议

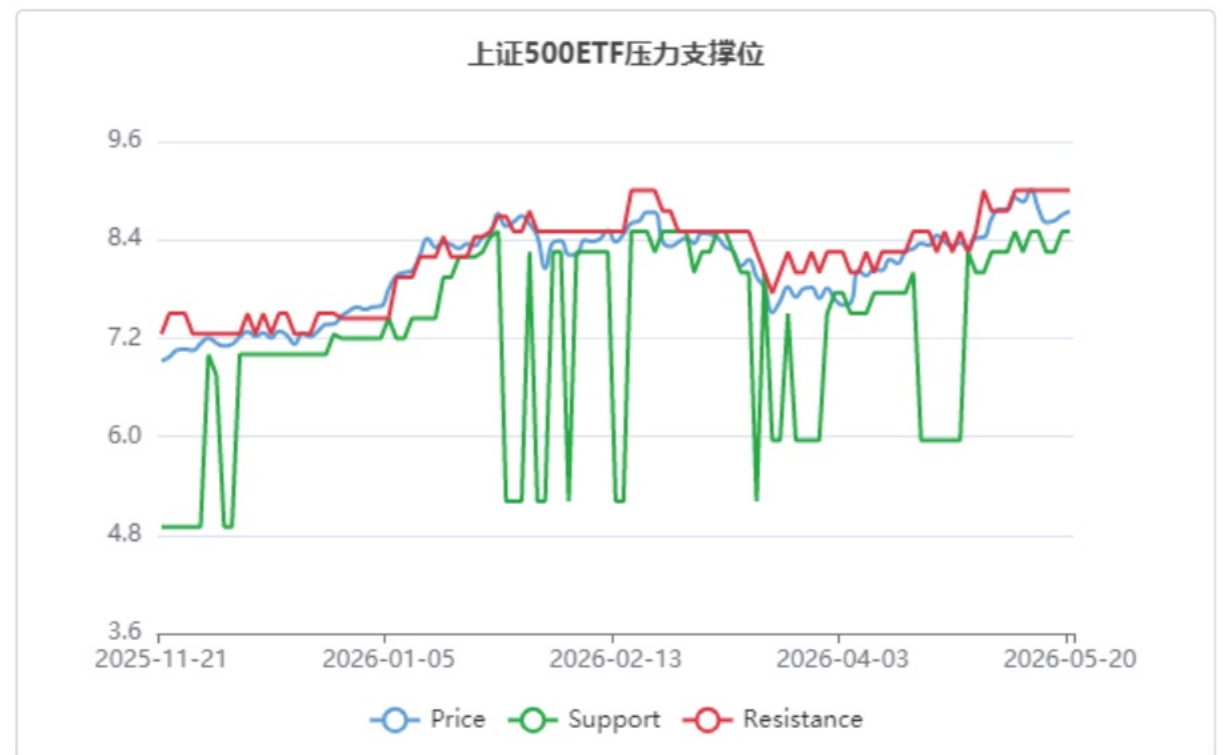
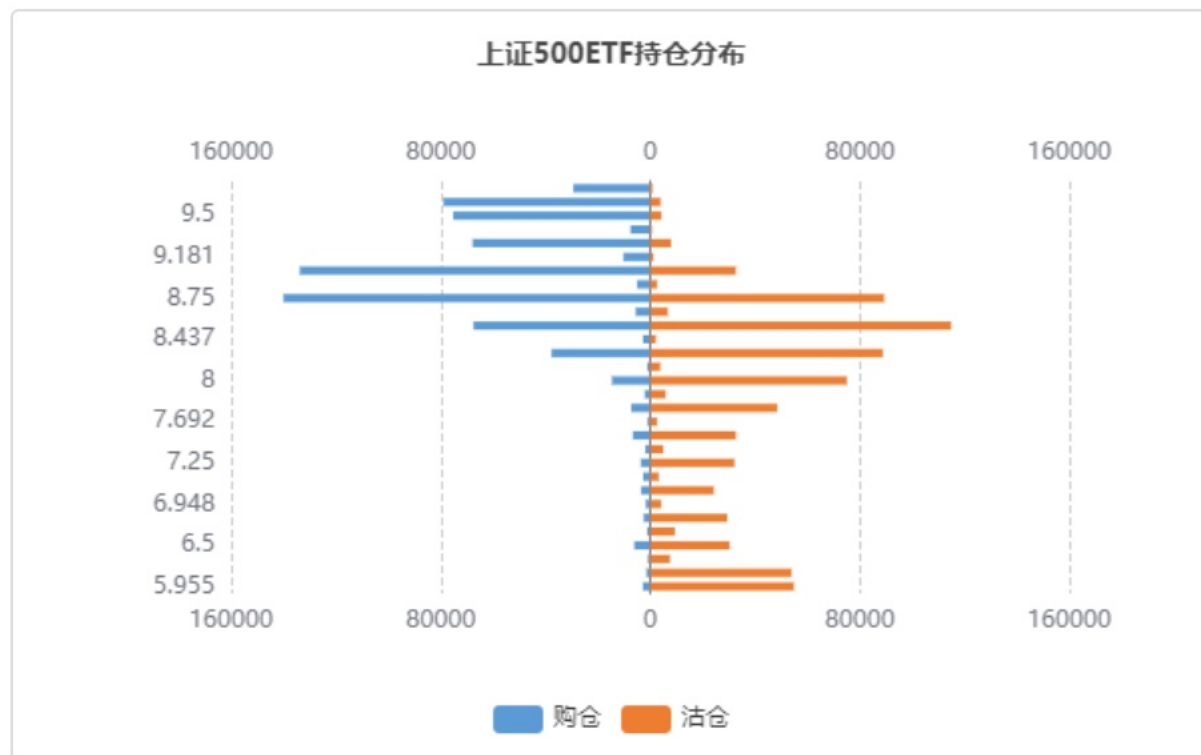
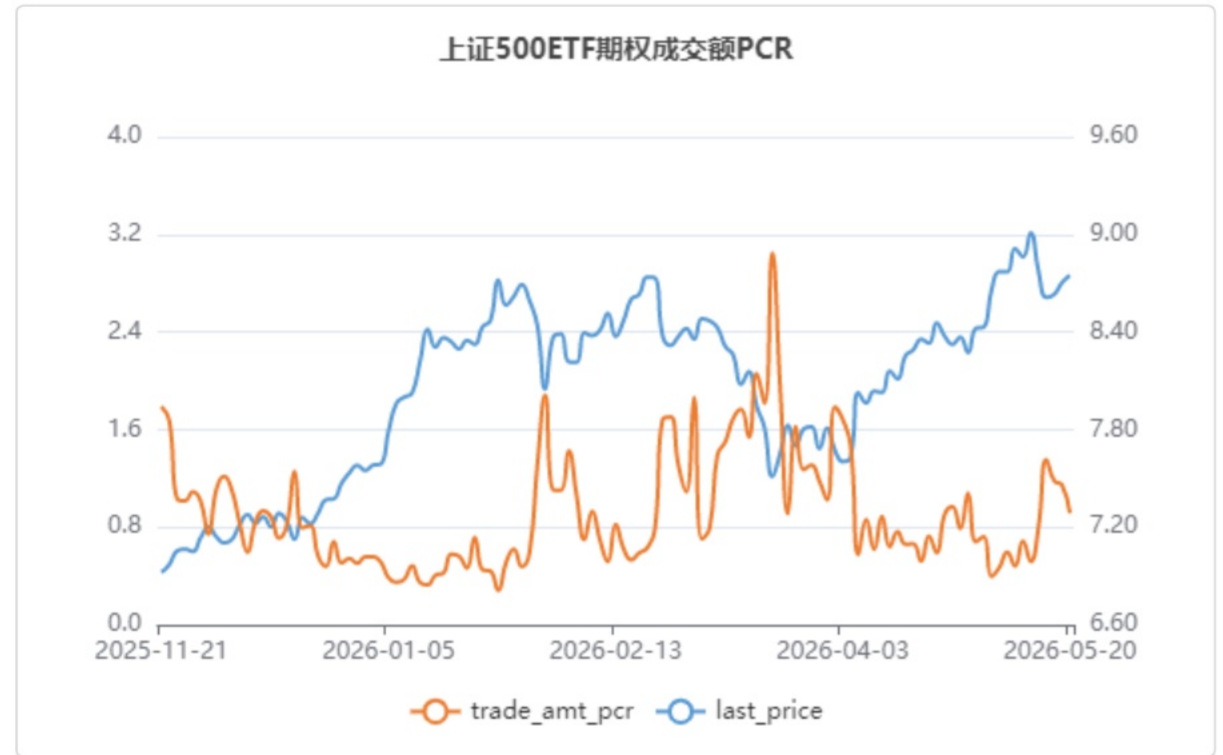
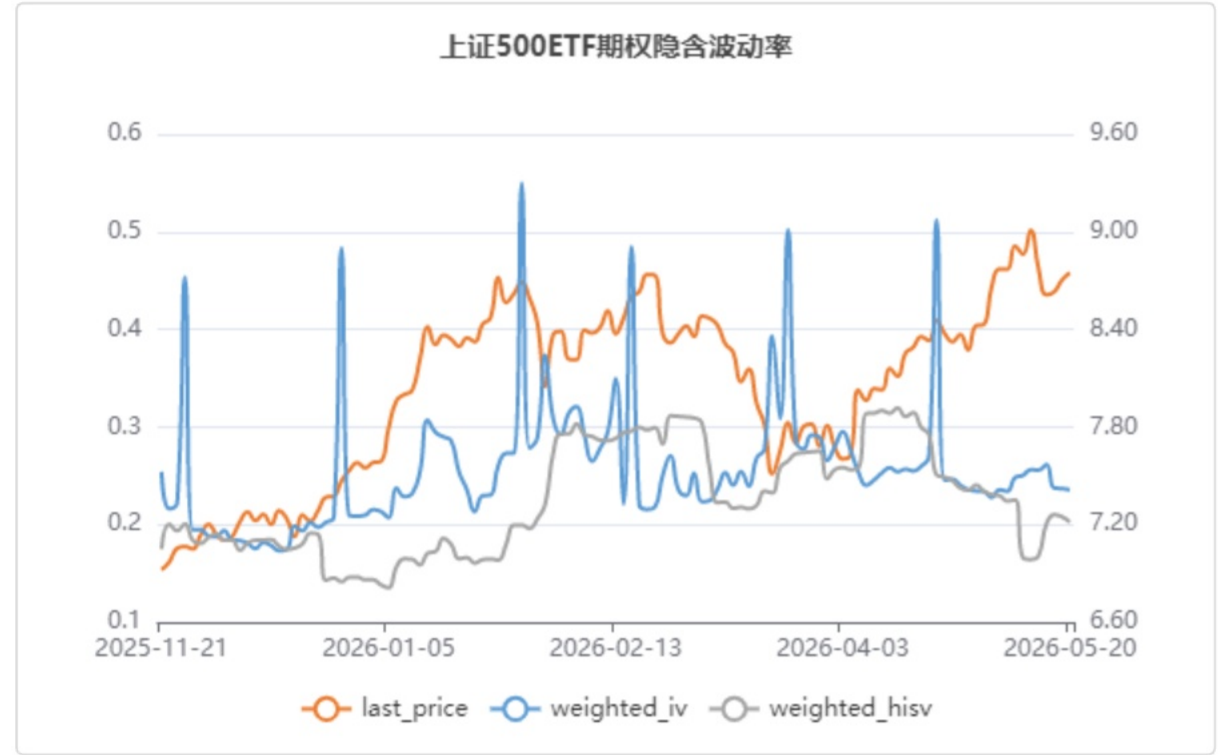
标的行情解析及期权因子研究

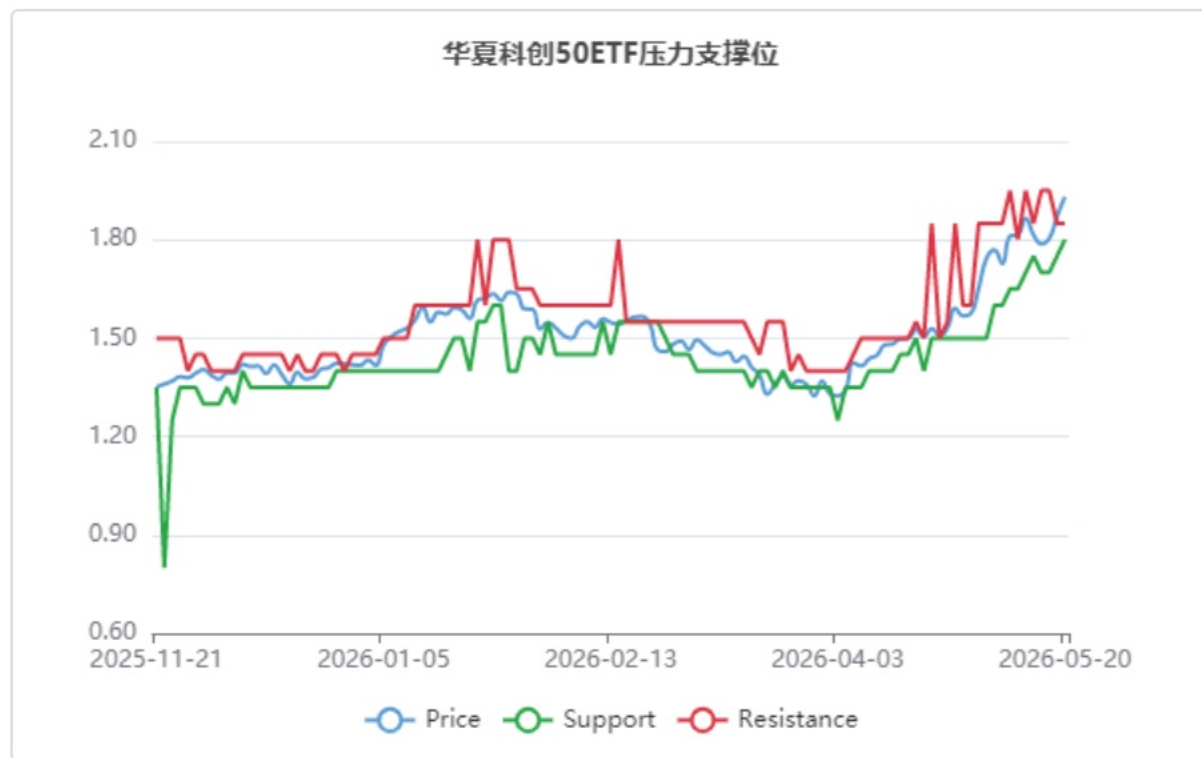
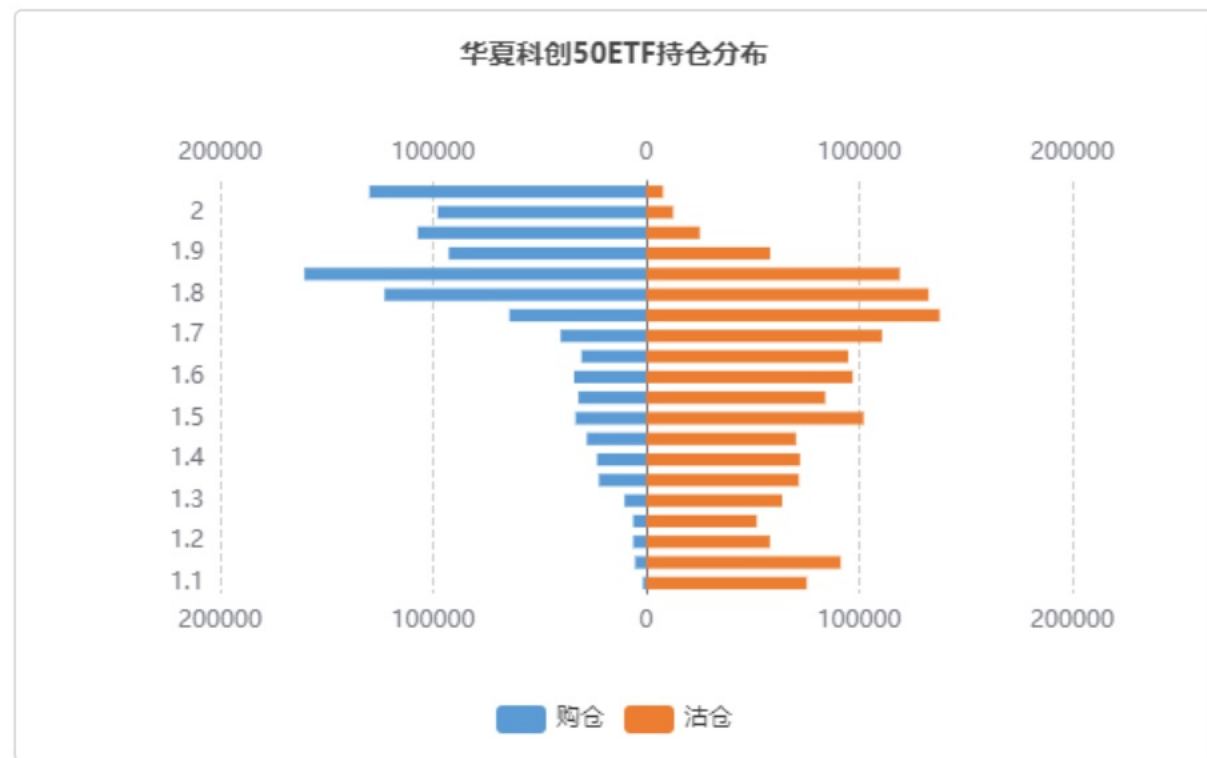
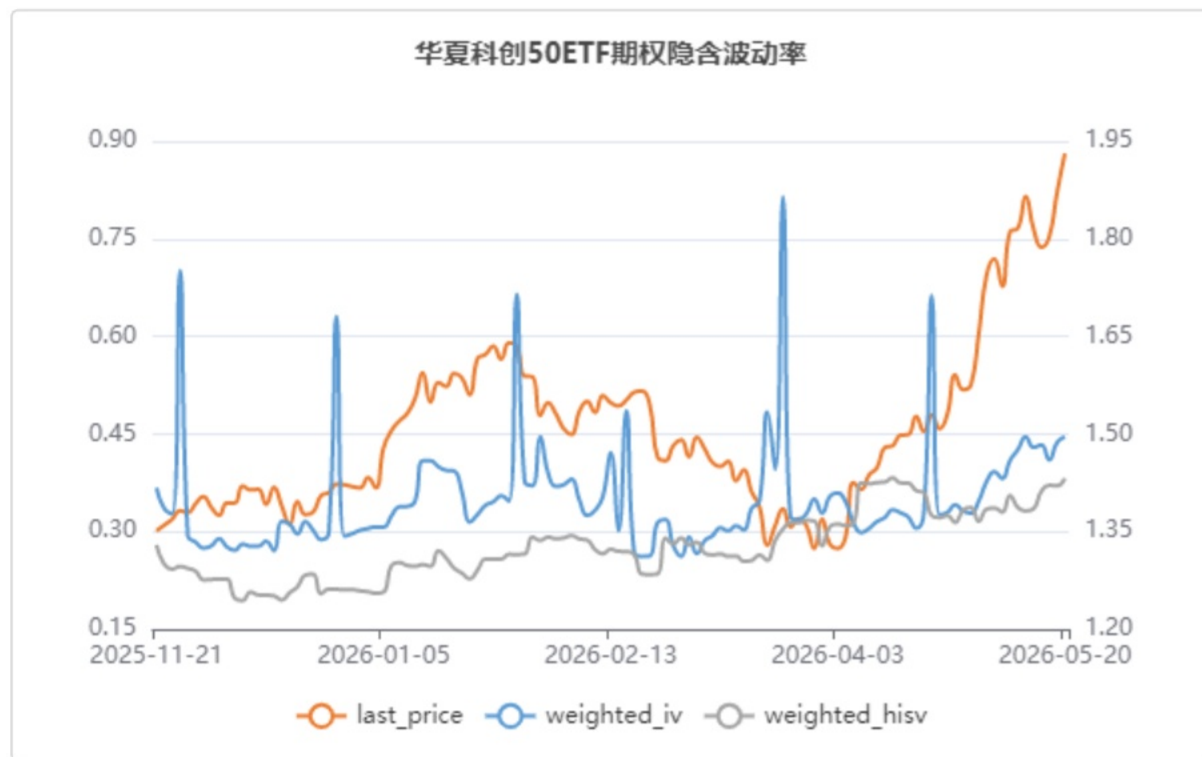
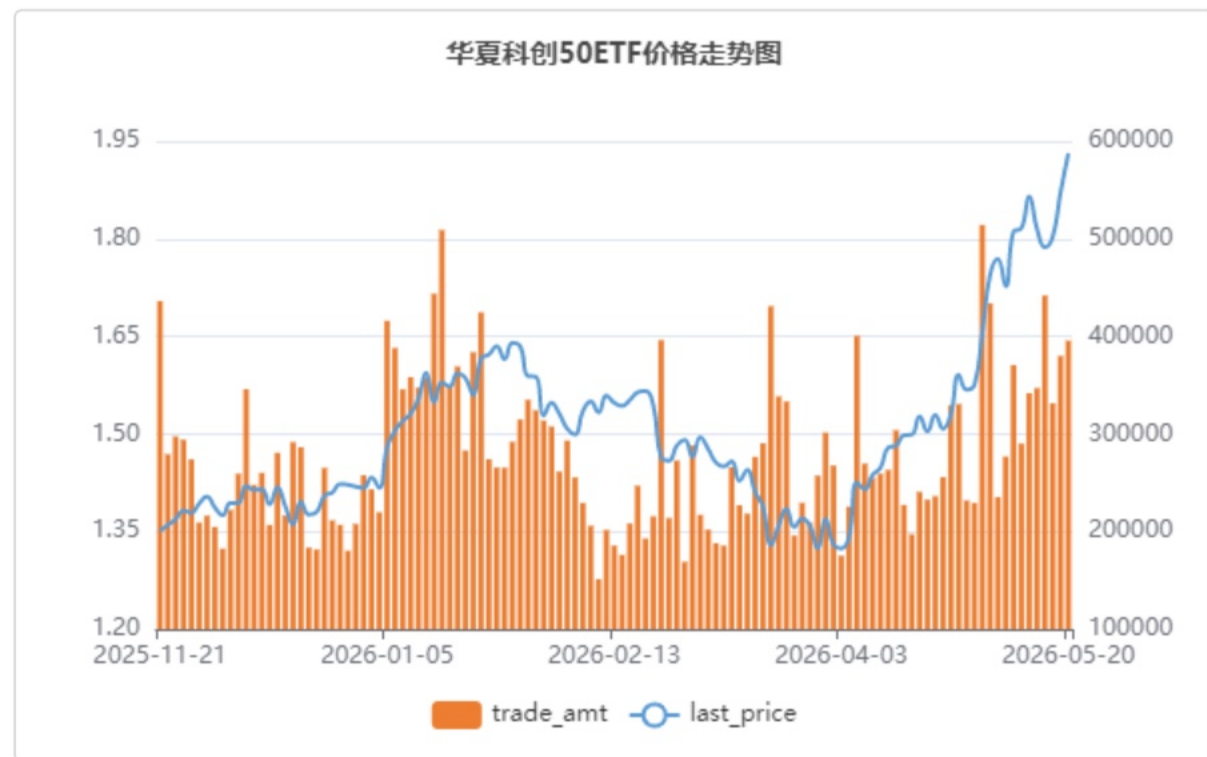
- 000852昨日收盘价8144.76元, 相较前日收盘上涨119.19元, 上涨148.51%, 成交量509465034836, 较前日增加57033140513
- MO (中证1000股指期权) 隐含波动率维持在均值0.2366上方水平波动
- MO期权持仓量PCR收报于0.9504, 位于近一年来的48.16%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, MO期权标的压力位为8300, 支撑位为7800。

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_MO2606C8300和S_MO2606C9000







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