

新能源期权早报

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

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
LC (碳酸锂期权)	LC2609	179740	2160	1.21%	172932	-87862	427826	1350

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
LC (碳酸锂看涨期权)	247926	-77395	176877	3707	0.89	0.15	0.89	0.03
LC (碳酸锂看跌期权)	219699	-21047	158197	8233				

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
LC (碳酸锂期权)	lc2607	176000	200000	160000	35.93%	-3.42%	51.85%	45.24%

行情解读与策略建议

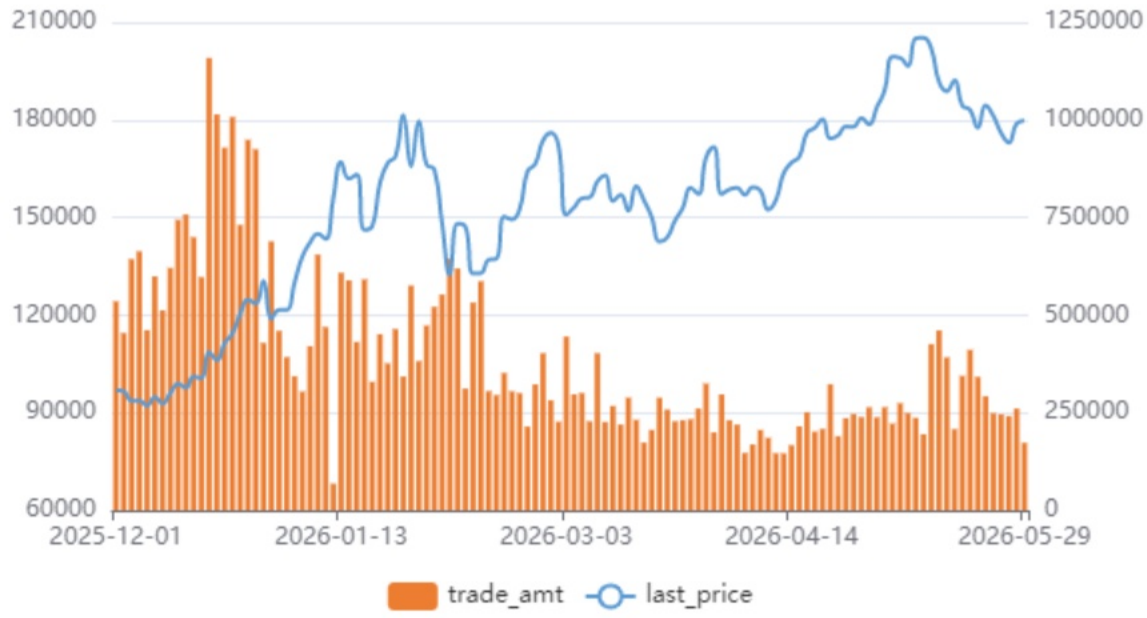
标的行情解析及期权因子研究

- LC2609合约昨日收盘价179740元, 相较前日收盘上涨2160元, 上涨1.21%, 成交量172932手, 较前日减少87862手, 持仓量427826手, 较前日增加1350手
- LC (碳酸锂期权) 隐含波动率维持在均值0.5185上方水平波动
- LC期权持仓量PCR收报于0.8944, 位于近一年来的60.41%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, LC期权标的压力位为200000, 支撑位为160000。

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宽跨式策略, 获取隐波向实波回归的均值回归收益, 如: B_LC2607C180000, B_LC2607P168000

碳酸锂价格走势图



碳酸锂期权隐含波动率



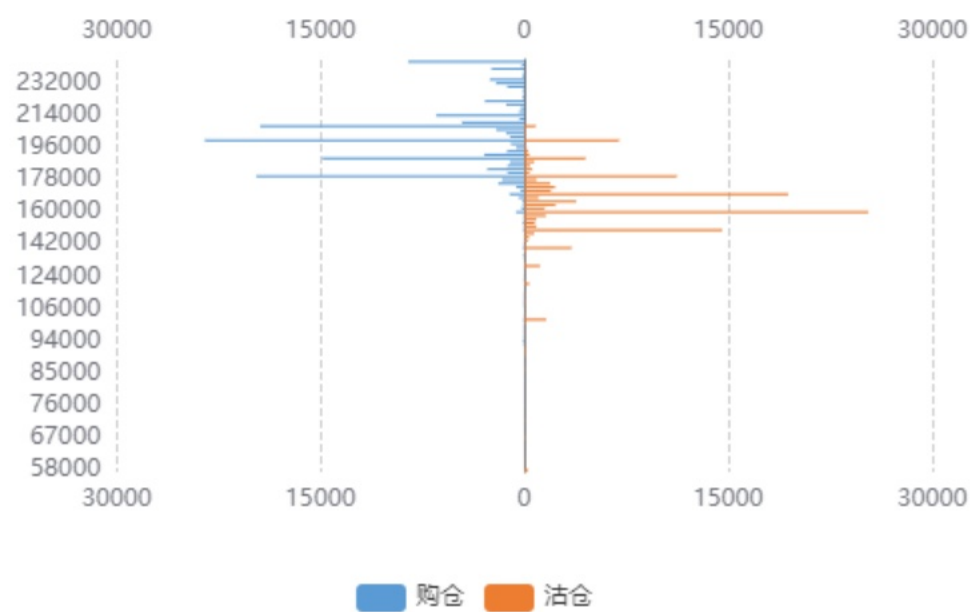
碳酸锂持仓量PCR



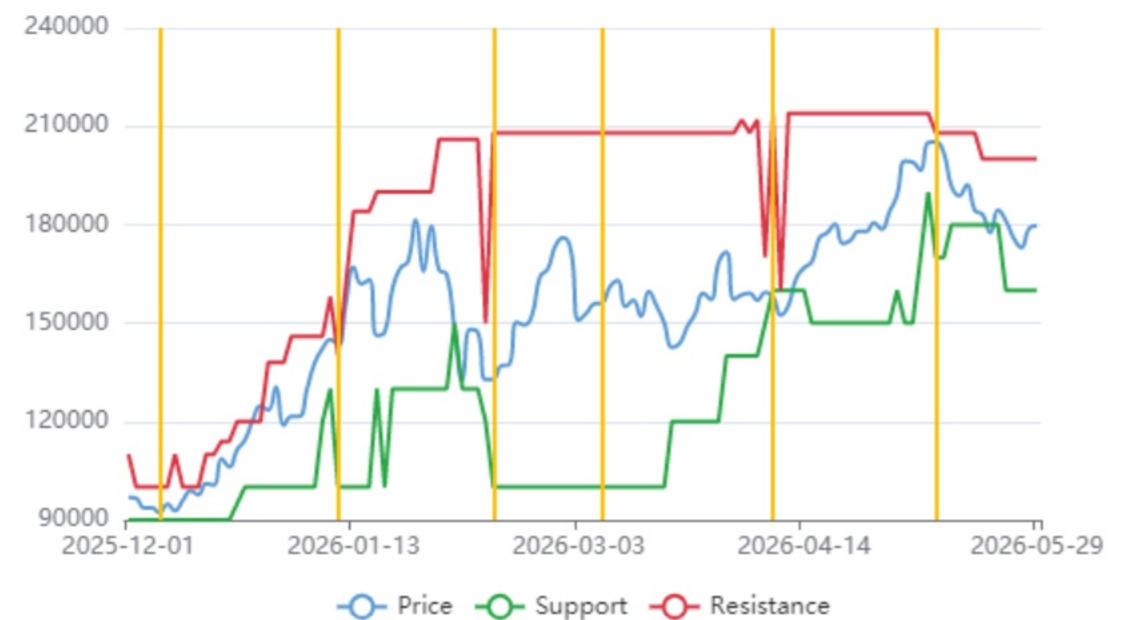
碳酸锂期权成交额PCR



碳酸锂持仓分布



碳酸锂压力支撑位



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
PS (多晶硅期权)	PS2609	36835	5	0.01%	63044	-8652	86887	2305

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
PS (多晶硅看涨期权)	124185	-14230	118560	2555	0.42	-0.04	0.36	0.02
PS (多晶硅看跌期权)	52716	-11402	42183	3501				

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
PS (多晶硅期权)	ps2607	36000	40000	35000	40.61%	-1.22%	51.92%	32.88%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- PS2609合约昨日收盘价36835元, 相较前日收盘上涨5元, 上涨0.01%, 成交量63044手, 较前日减少8652手, 持仓量86887手, 较前日增加2305手
- PS (多晶硅期权) 隐含波动率维持在均值0.5192上方水平波动
- PS期权持仓量PCR收报于0.3558, 位于近一年来的10.61%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, PS期权标的压力位为40000, 支撑位为35000。

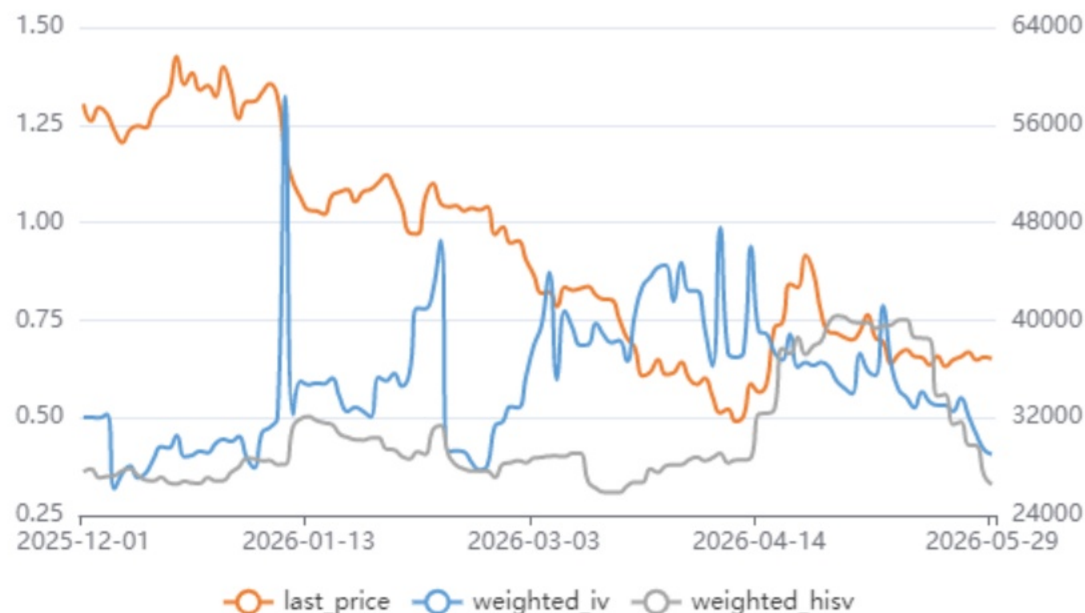
期权策略建议

- 方向性策略: 轻仓构建牛市价差策略, 获取标的温和上涨的有限多向收益, 如: B_PS2607C37000, S_PS2607C37500
- 波动性策略: 构建做多波动率的买入宽跨式策略, 获取隐波向实波回归的期权增值收益, 如: B_PS2607C40000, B_PS2607P34000

多晶硅价格走势图



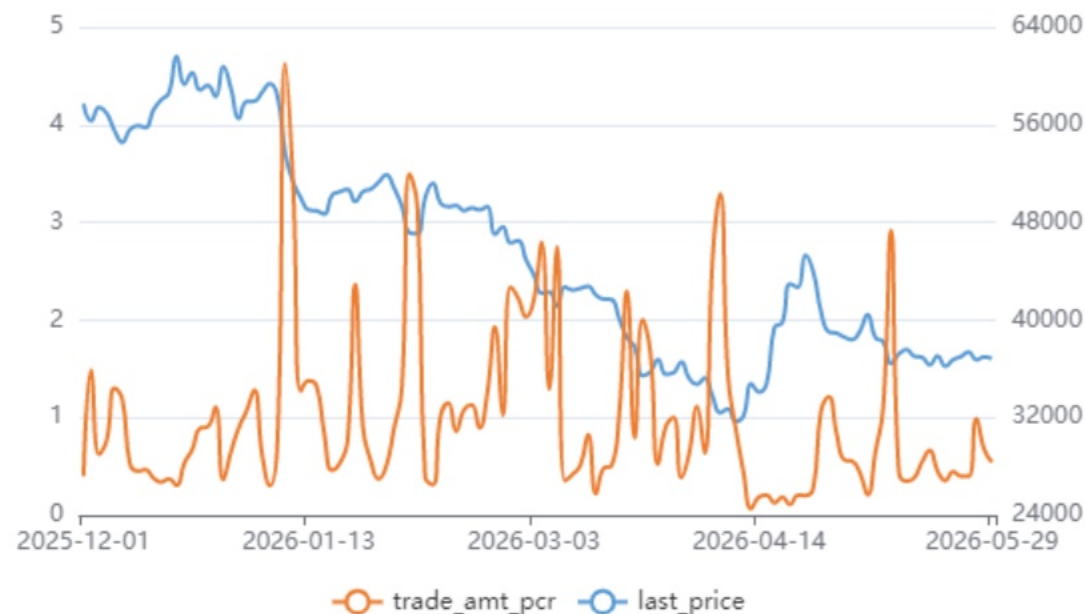
多晶硅期权隐含波动率



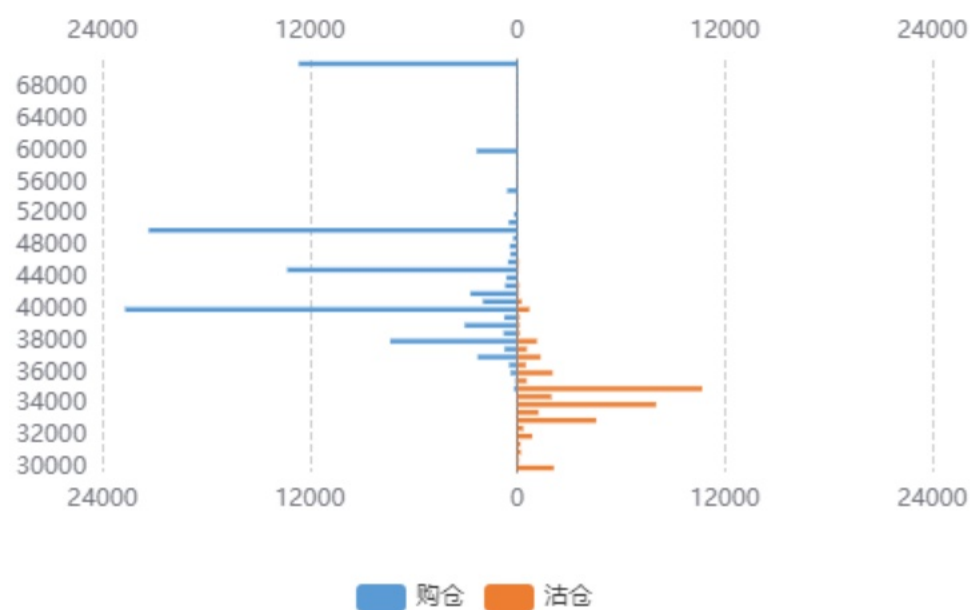
多晶硅持仓量PCR



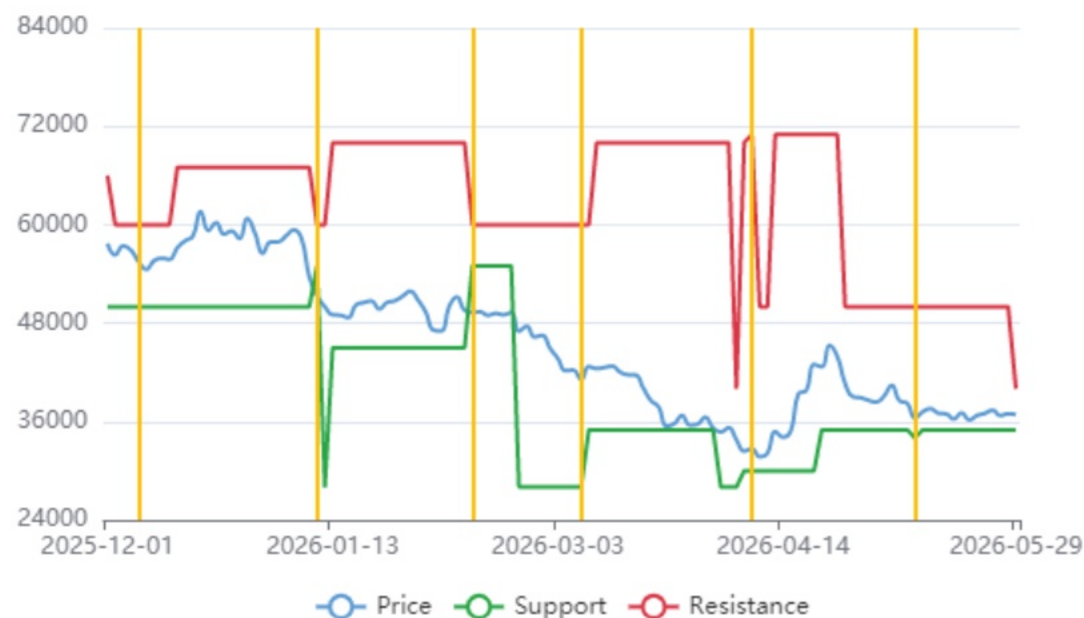
多晶硅期权成交额PCR



多晶硅持仓分布



多晶硅压力支撑位



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
SI (工业硅期权)	SI2609	8585	10	0.11%	140611	-3964	267204	-2838

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
SI (工业硅看涨期权)	58847	-14353	126378	3460	0.56	0.21	0.39	0.02
SI (工业硅看跌期权)	32986	7656	49114	3724				

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
SI (工业硅期权)	si2607	8500	9000	8300	19.94%	-0.88%	32.02%	18.73%

行情解读与策略建议

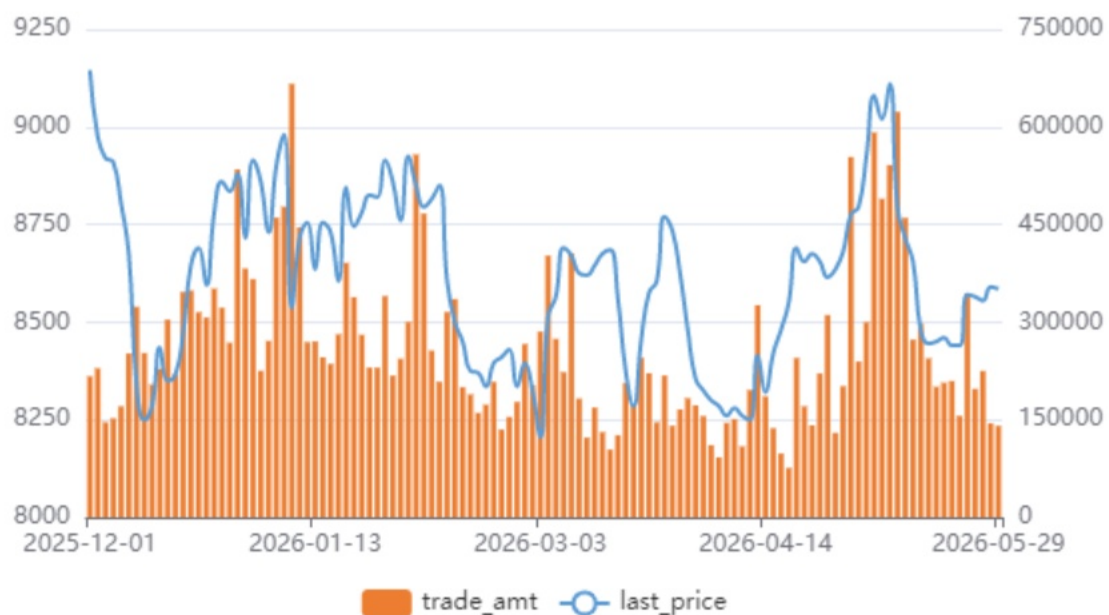
标的行情解析及期权因子研究

- SI2609合约昨日收盘价8585元，相较前日收盘上涨10元，上涨0.11%，成交量140611手，较前日减少3964手，持仓量267204手，较前日减少2838手
- SI (工业硅期权) 隐含波动率维持在均值0.3202上方水平波动
- SI期权持仓量PCR收报于0.3886，位于近一年来的14.69%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，SI期权标的压力位为9000，支撑位为8300。

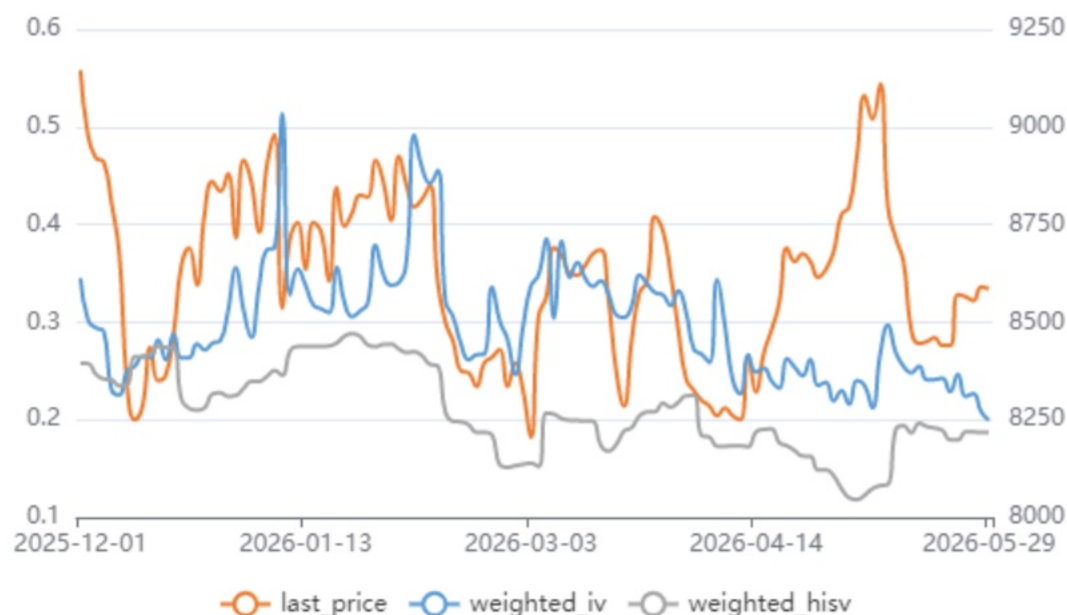
期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 构建做多波动率的买入宽跨式策略，获取隐波从低位回归的均值回归收益，如: B_SI2607C9000, B_SI2607P8200

工业硅价格走势图



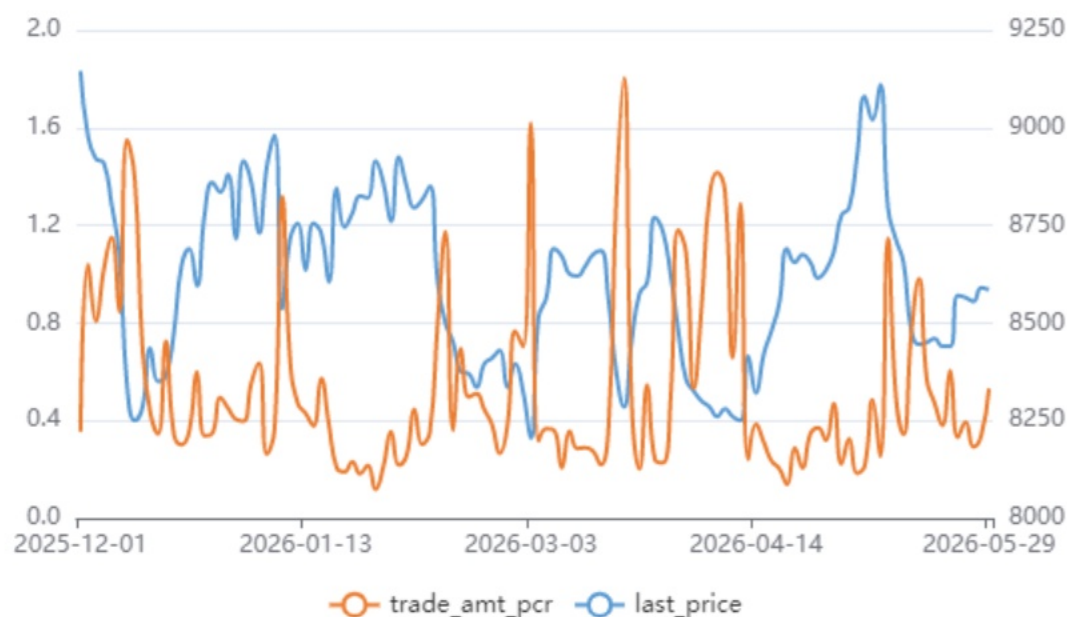
工业硅期权隐含波动率



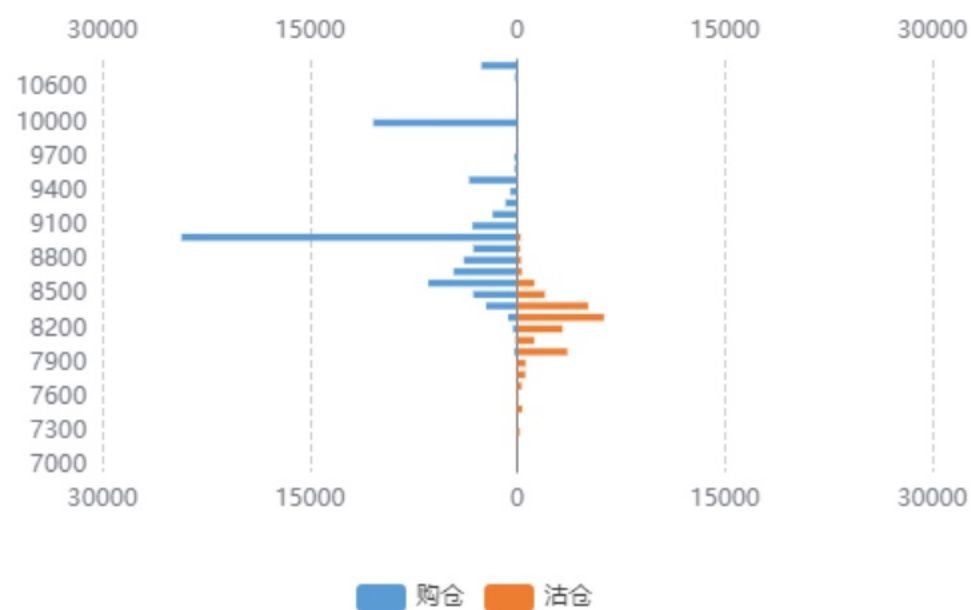
工业硅持仓量PCR



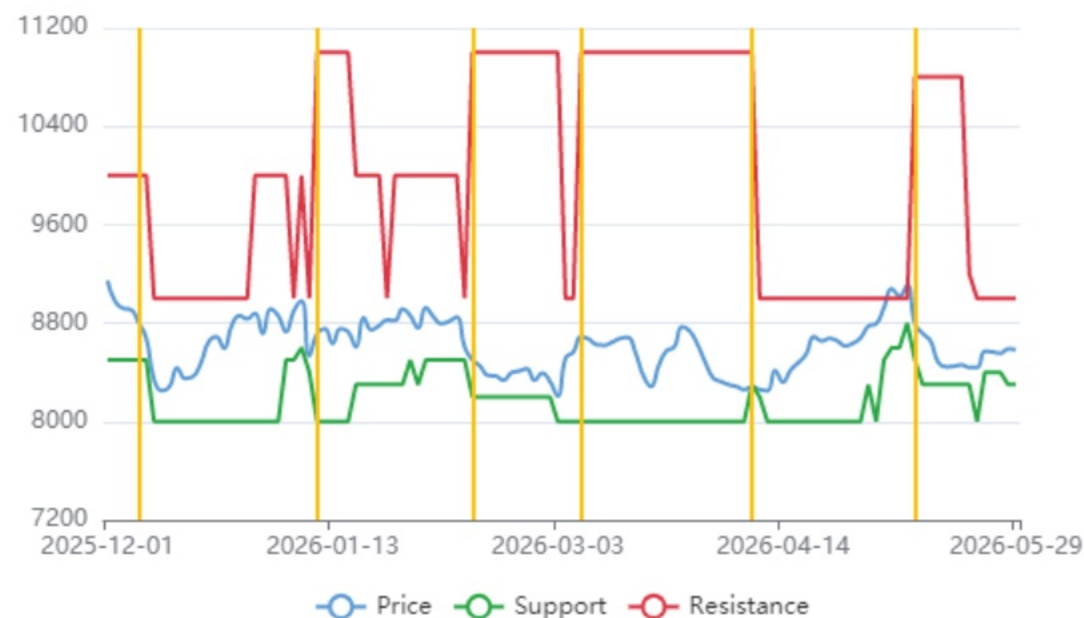
工业硅期权成交额PCR



工业硅持仓分布



工业硅压力支撑位



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