

有色期权早报

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
AD (铝合金期权)	ad2608	23060	-285	-1.22%	6594	-5185	16406	-112

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
AD (铝合金看涨期权)	495	-177	454	-1072	1.4	0.14	0.65	-0.34
AD (铝合金看跌期权)	691	-152	293	-1205				

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
AD (铝合金期权)	ad2608	23000	23600	21000	15.50%	-11.23%	18.80%	14.96%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- ad2608合约昨日收盘价23060元，相较前日收盘下跌285元，下跌1.22%，成交量6594手，较前日减少5185手，持仓量16406手，较前日减少112手
- AD (铝合金期权) 隐含波动率维持在均值0.1880上方水平波动
- AD期权持仓量PCR收报于0.6454，位于近一年来的5.71%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，AD期权标的压力位为23600，支撑位为21000。

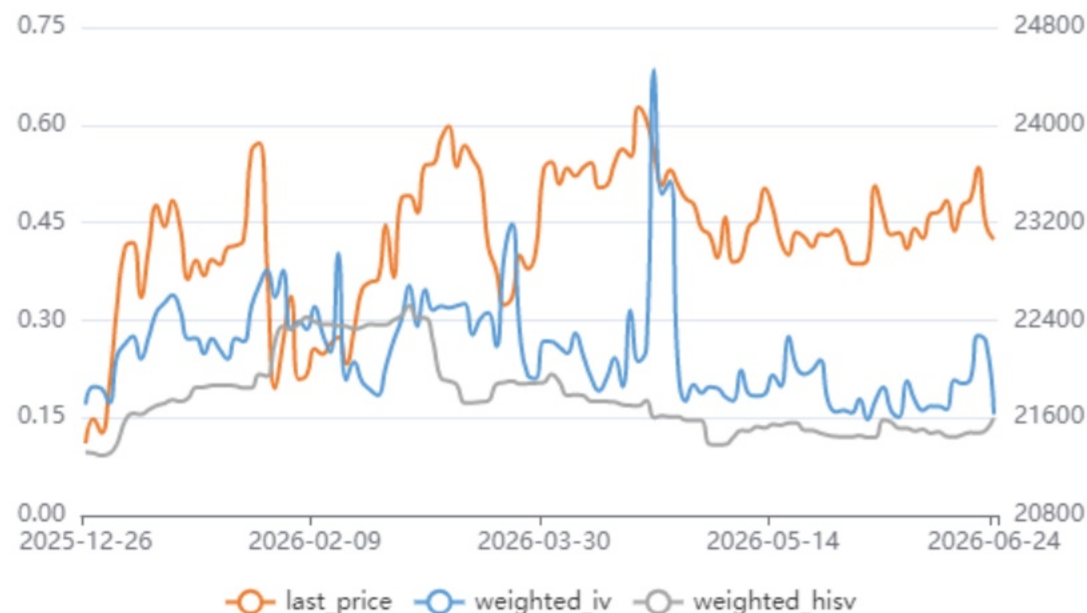
期权策略建议

- 方向性策略：构建熊市价差策略，获取标的下跌的有限收益，如：B_AD2607P22600, S_AD2607P22000
- 波动性策略：无

铝合金价格走势



铝合金期权隐含波动率



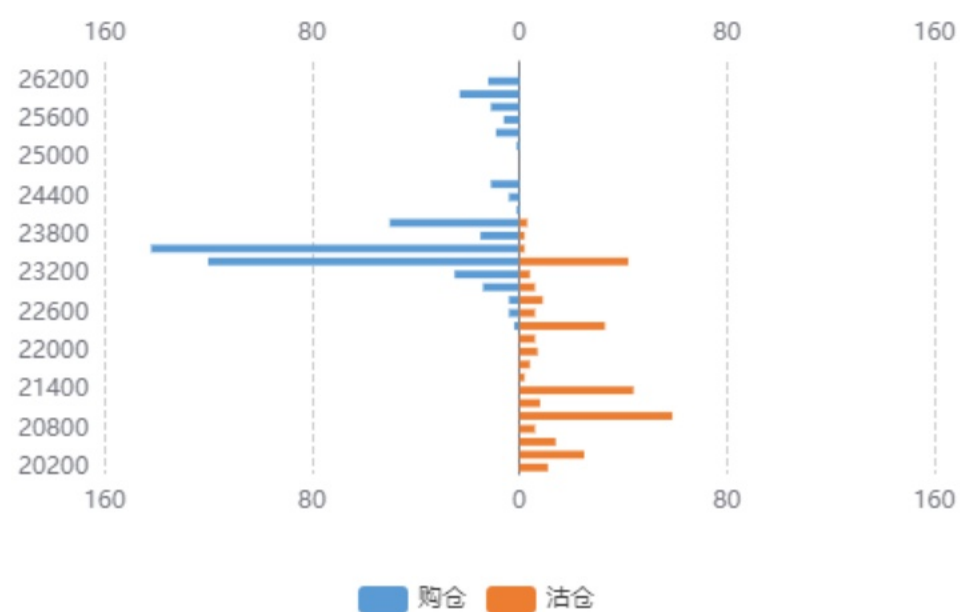
铝合金持仓量PCR



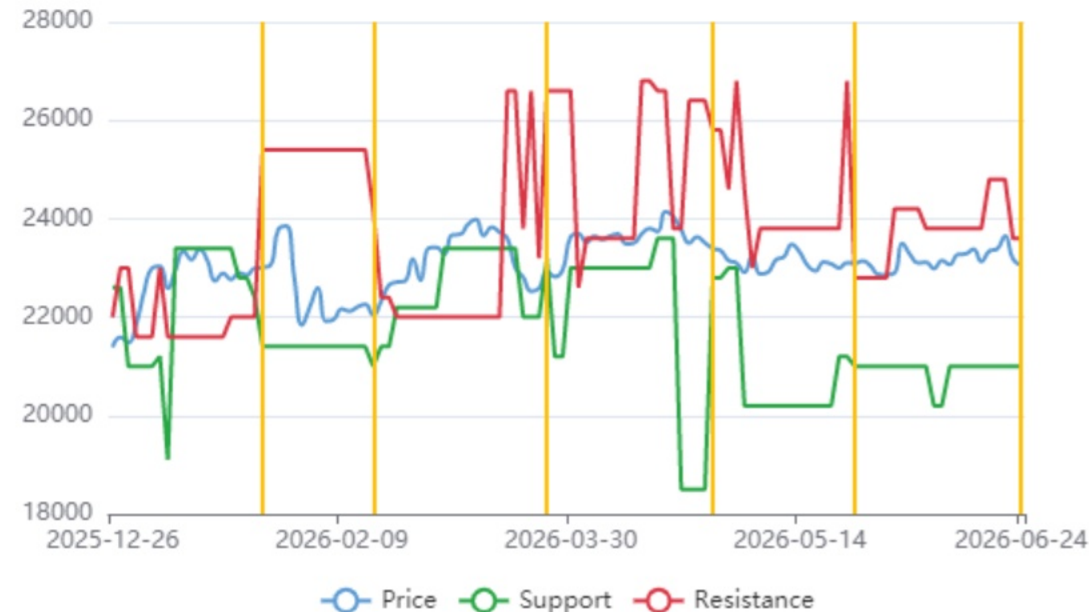
铝合金期权成交额PCR



铝合金持仓分布



铝合金压力支撑位



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
AL (铝期权)	al2608	23455	-320	-1.34%	249446	249446	289206	27602

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
AL (铝看涨期权)	100231	9991	30222	-53198	1.75	-0.21	0.95	0.16
AL (铝看跌期权)	175214	-1619	28568	-36848				

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
AL (铝期权)	al2608	23400	25000	23000	15.67%	-6.40%	18.06%	14.63%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- al2608合约昨日收盘价23455元, 相较前日收盘下跌320元, 下跌1.34%, 成交量249446手, 较前日增加249446手, 持仓量289206手, 较前日增加27602手
- AL (铝期权) 隐含波动率维持在均值0.1806上方水平波动
- AL期权持仓量PCR收报于0.9453, 位于近一年来的96.33%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, AL期权标的压力位为25000, 支撑位为23000。

期权策略建议

- 方向性策略: 构建熊市价差策略, 获取标的下跌的有限收益, 如: B_AL2607P23400, S_AL2607P23000
- 波动性策略: 无

铝价格走势



铝期权隐含波动率



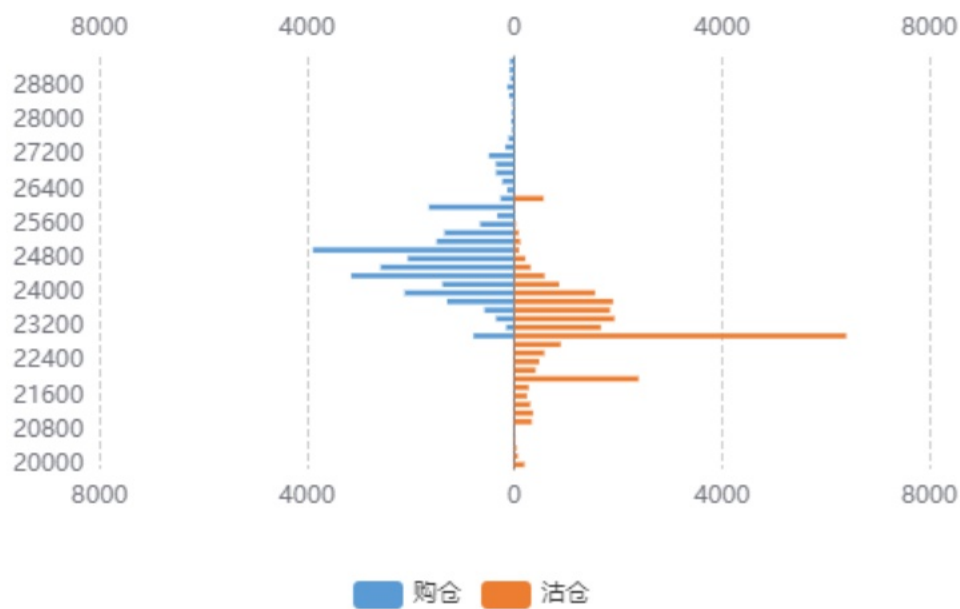
铝持仓量PCR



铝期权成交额PCR



铝持仓分布



铝压力支撑位



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
AO (氧化铝期权)	ao2609	2874	15	0.52%	262094	-171807	281517	-2677

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
AO (氧化铝看涨期权)	139522	-45241	64565	-92844	0.83	-0.1	0.48	0.03
AO (氧化铝看跌期权)	116377	-55336	30808	-39910				

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
AO (氧化铝期权)	ao2609	2850	3000	2700	22.53%	-14.99%	33.16%	21.99%

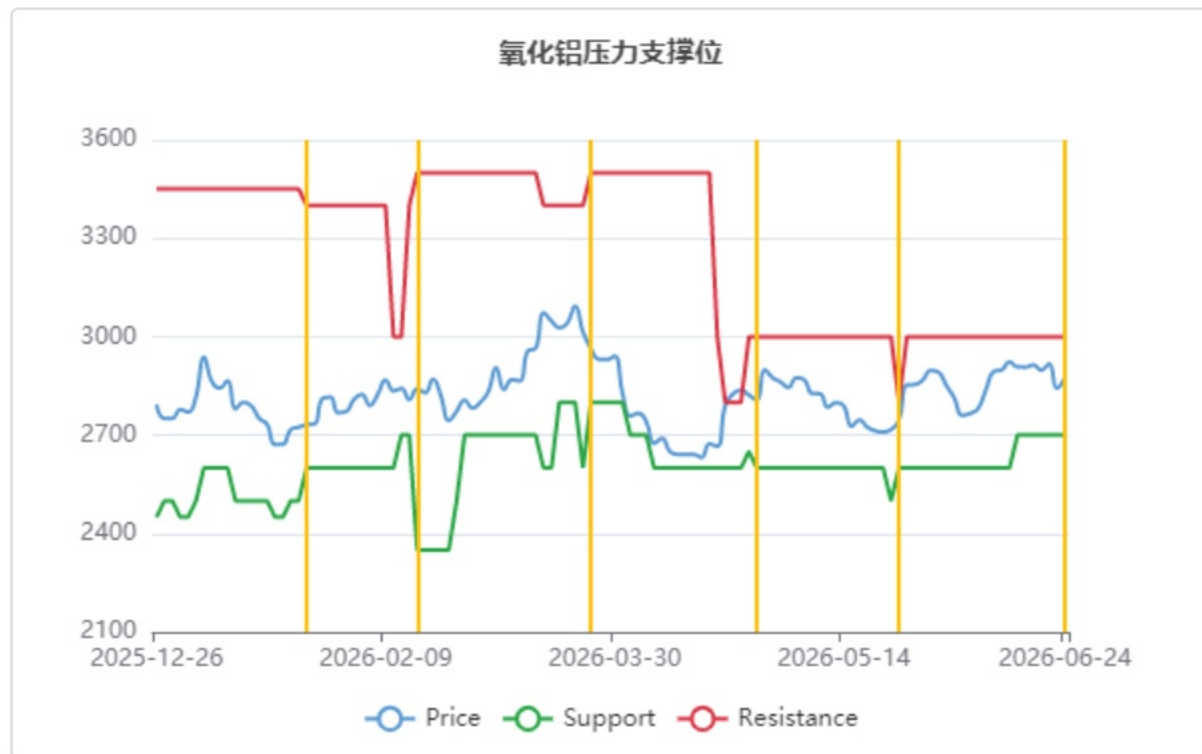
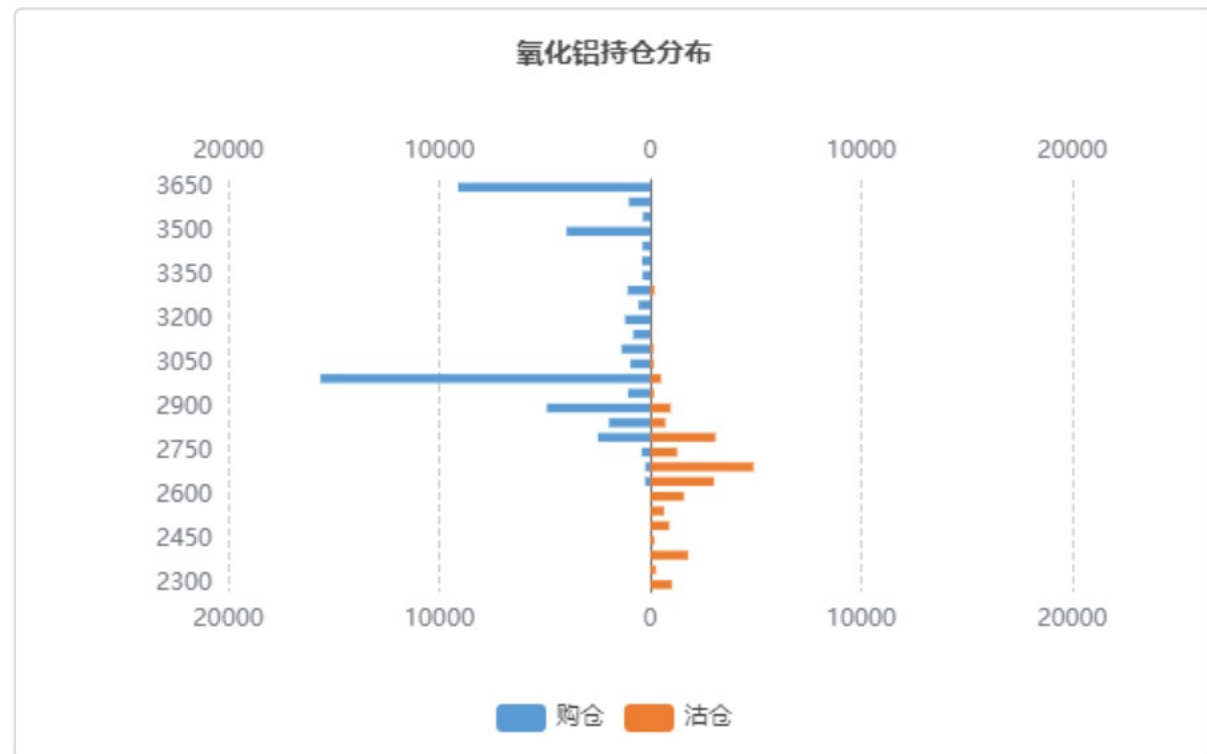
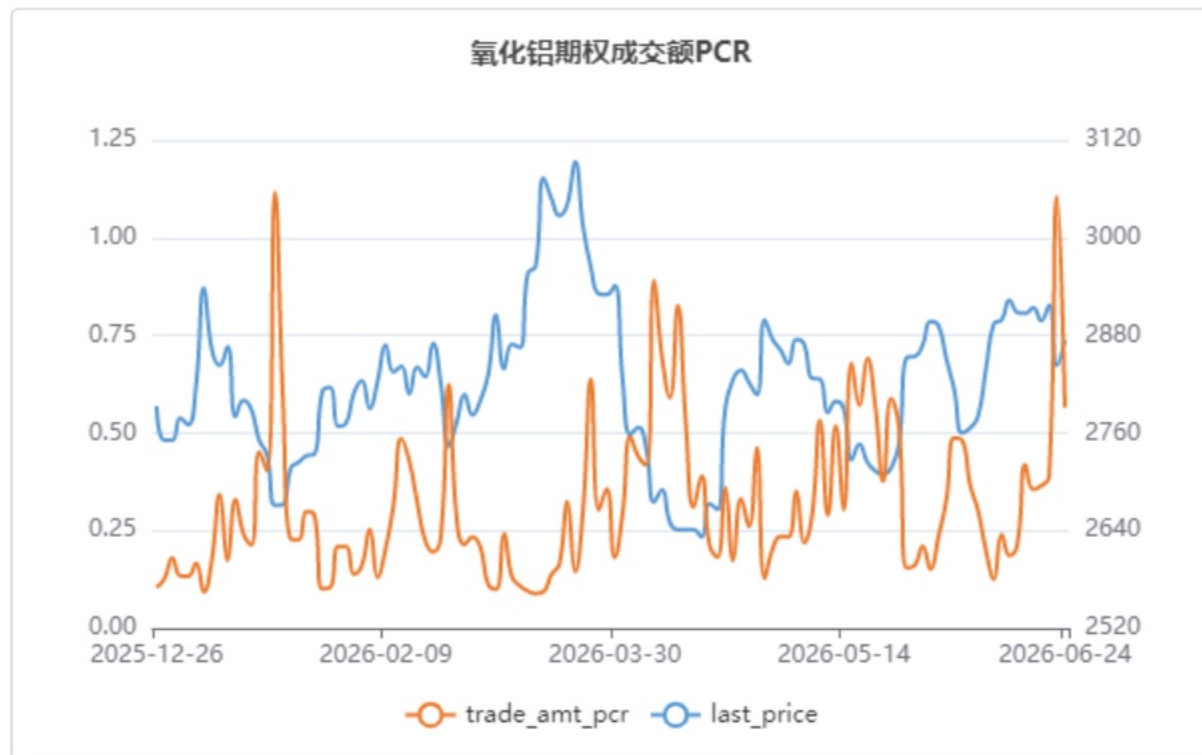
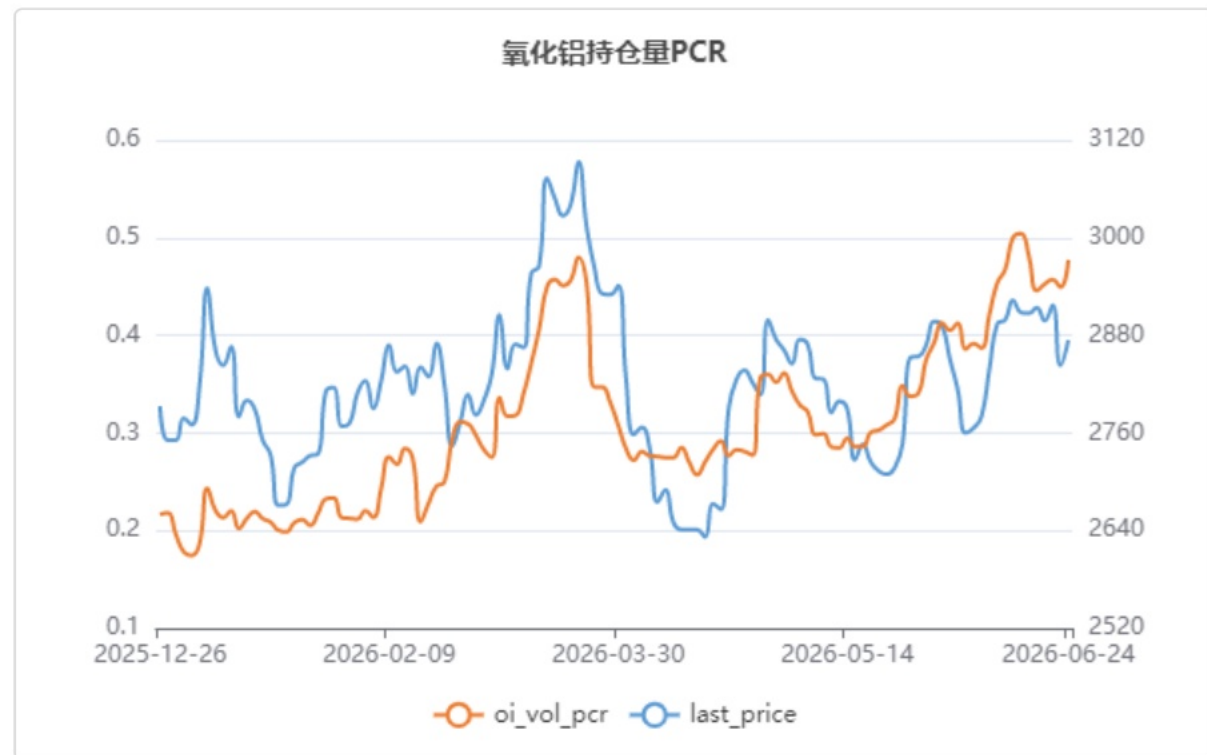
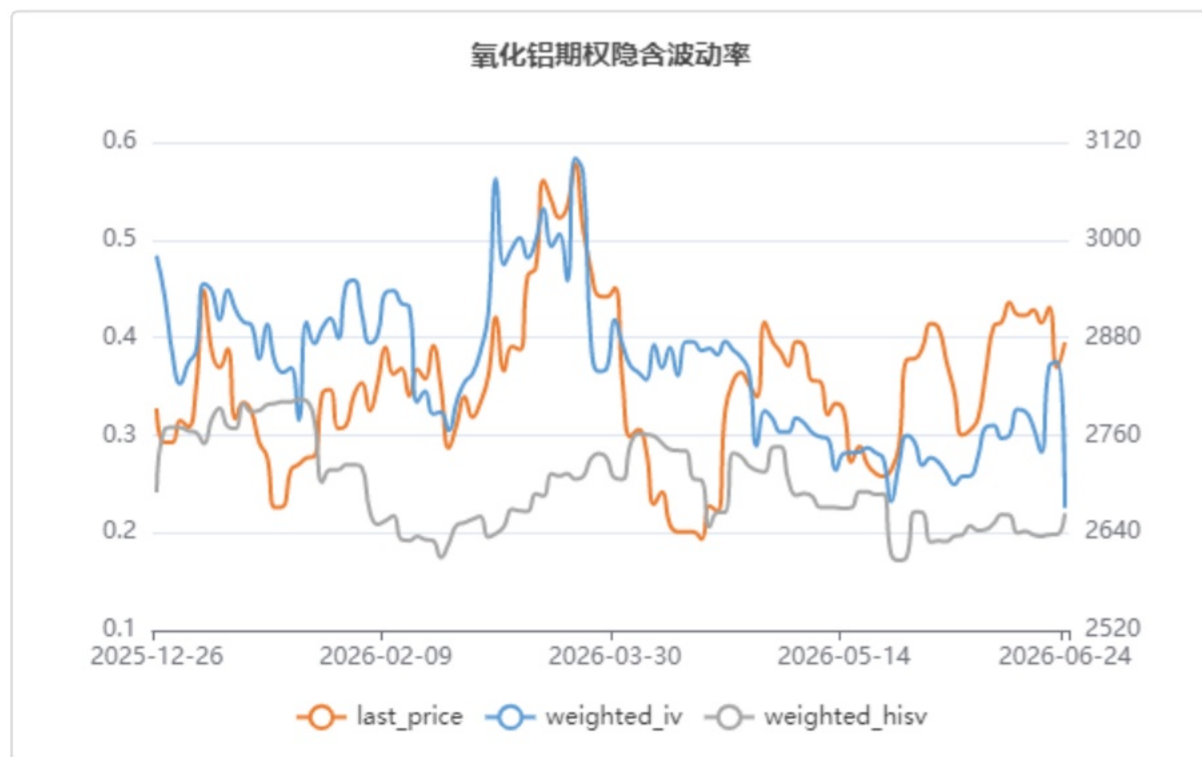
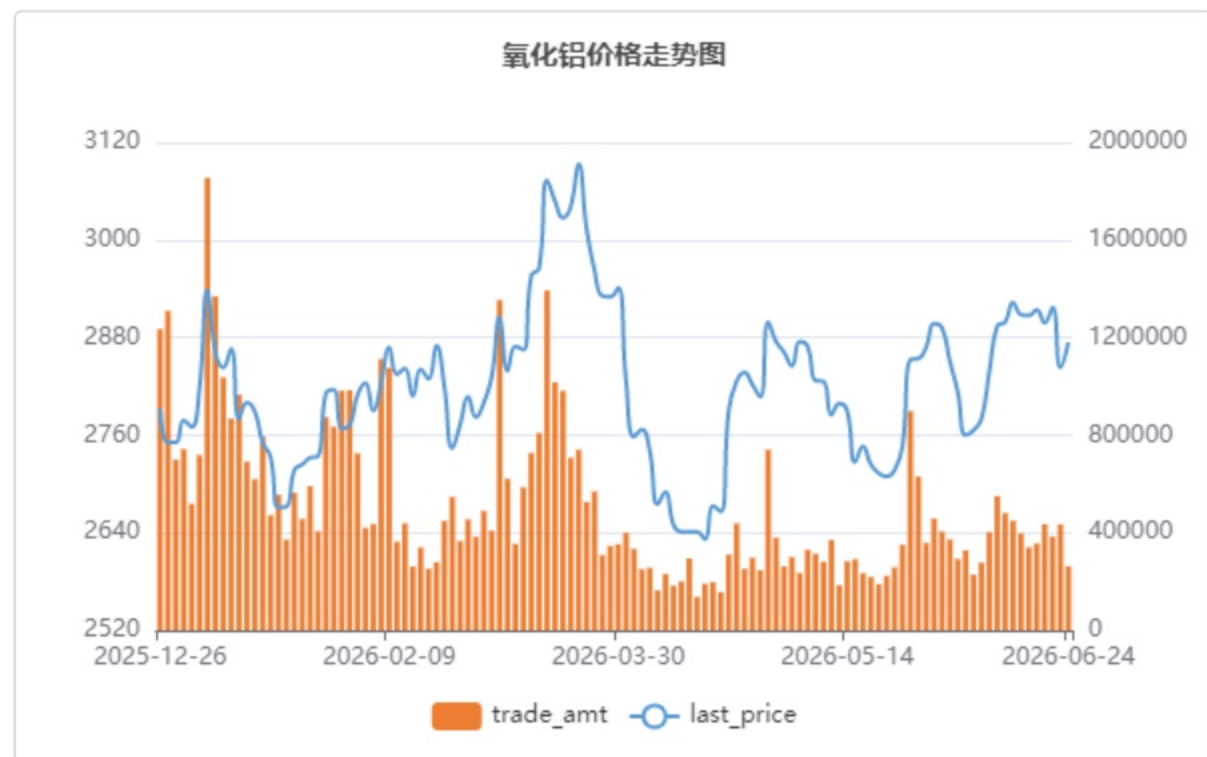
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- ao2609合约昨日收盘价2874元，相较前日收盘上涨15元，上涨0.52%，成交量262094手，较前日减少171807手，持仓量281517手，较前日减少2677手
- AO (氧化铝期权) 隐含波动率维持在均值0.3316上方水平波动
- AO期权持仓量PCR收报于0.4772，位于近一年来的84.08%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，AO期权标的压力位为3000，支撑位为2700。

期权策略建议

- 方向性策略：构建熊市价差策略，获取标的下跌的有限收益，如：B_AO2607P2800, S_AO2607P2700
- 波动性策略：无



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
CU (铜期权)	cu2608	103550	-620	-0.59%	97561	97561	156327	8161

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
CU (铜看涨期权)	76428	-5841	31780	-27717	1.92	0.2	1.23	0.05
CU (铜看跌期权)	147020	5343	39155	-30888				

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
CU (铜期权)	cu2608	104000	110000	100000	22.05%	-2.19%	24.01%	13.39%

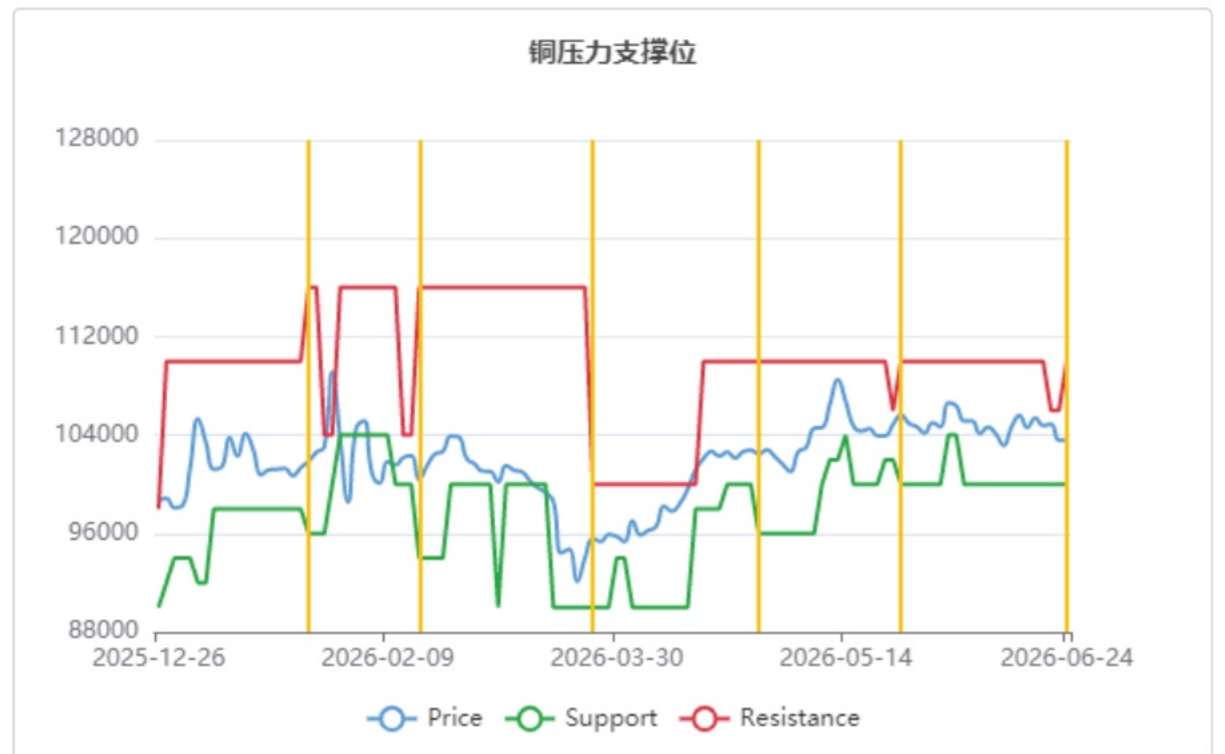
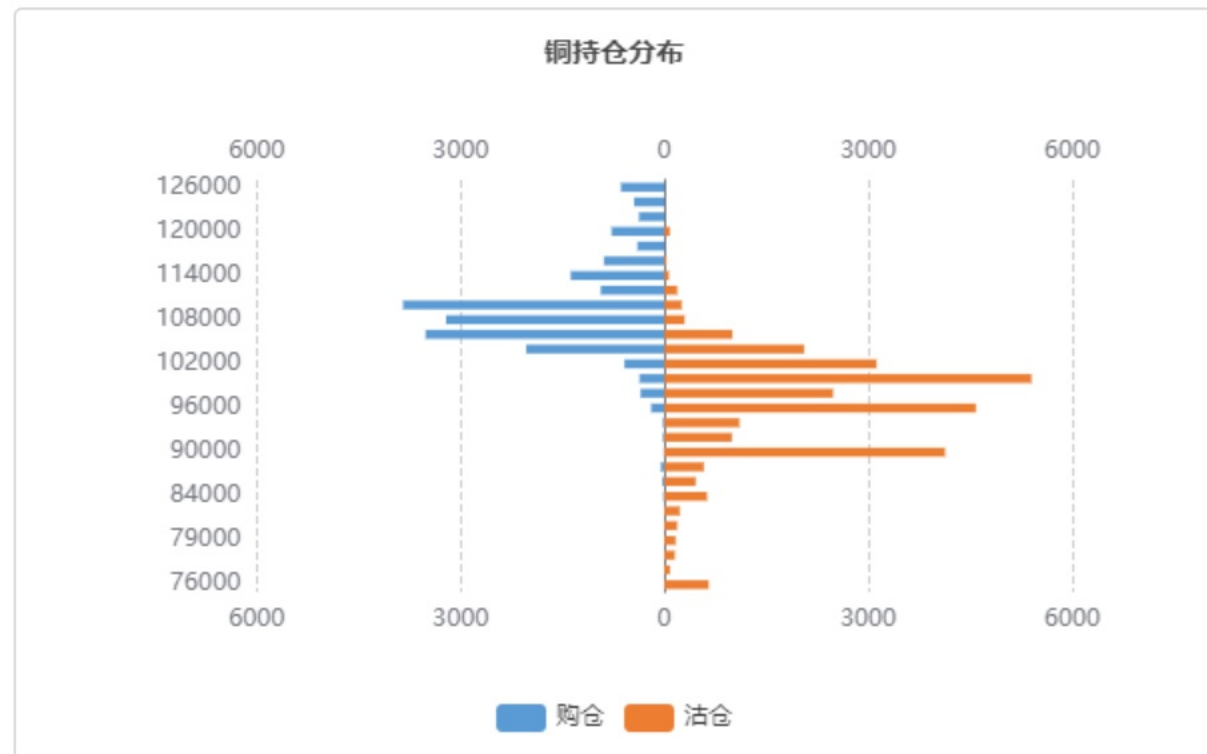
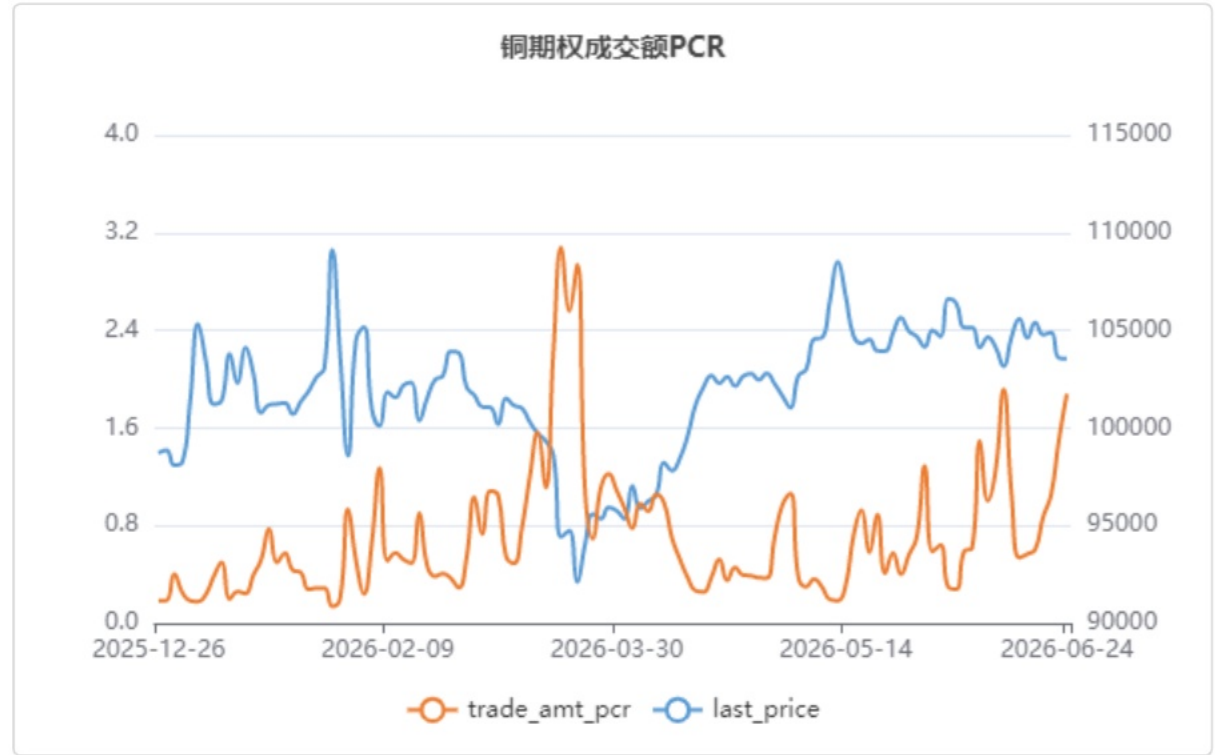
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- cu2608合约昨日收盘价103550元, 相较前日收盘下跌620元, 下跌0.59%, 成交量97561手, 较前日增加97561手, 持仓量156327手, 较前日增加8161手
- CU (铜期权) 隐含波动率维持在均值0.2401上方水平波动
- CU期权持仓量PCR收报于1.2321, 位于近一年来的99.59%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, CU期权标的压力位为110000, 支撑位为100000。

期权策略建议

- 方向性策略: 构建熊市价差策略, 获取标的下跌的有限收益, 如: B_CU2607P100000, S_CU2607P98000
- 波动性策略: 无



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
NI (镍期权)	ni2607	129990	-4210	-3.13%	198229	54300	75281	-12696

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
NI (镍看涨期权)	142191	46900	15930	-46993	1.39	0.34	0.8	0.2
NI (镍看跌期权)	196986	96895	12802	-24878				

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
NI (镍期权)	ni2608	130000	140000	136000	24.12%	-12.84%	32.34%	17.88%

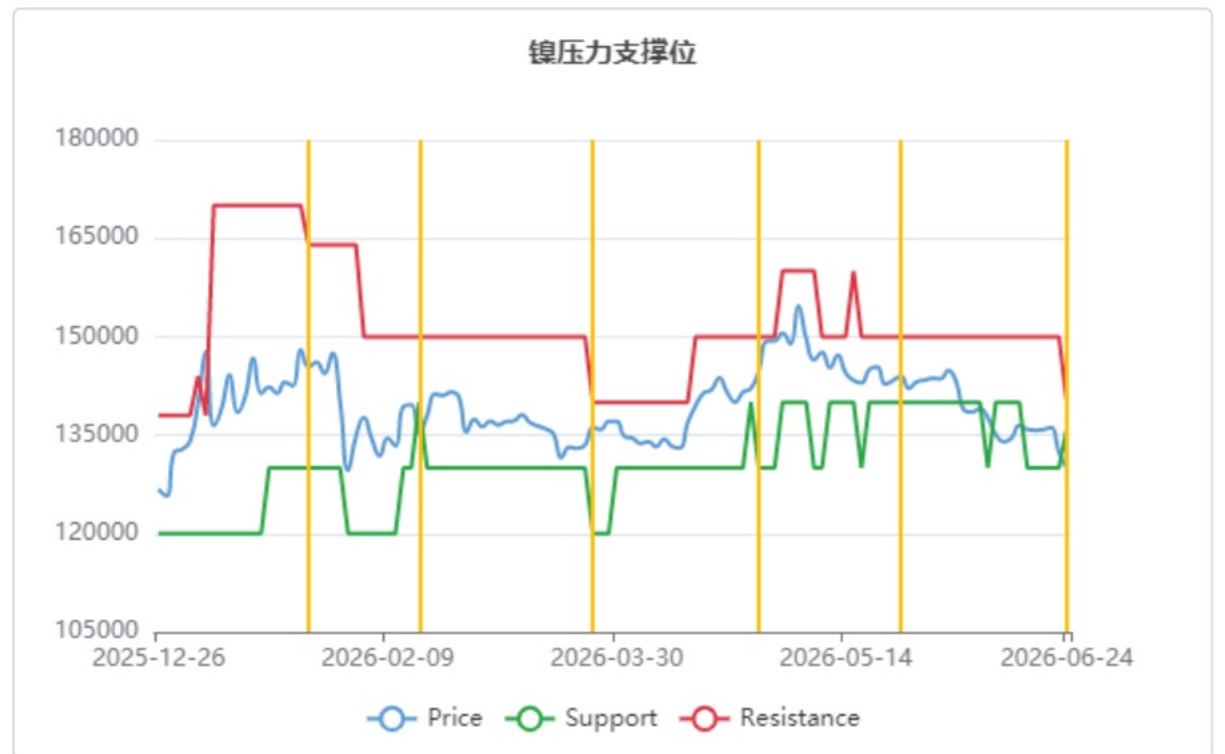
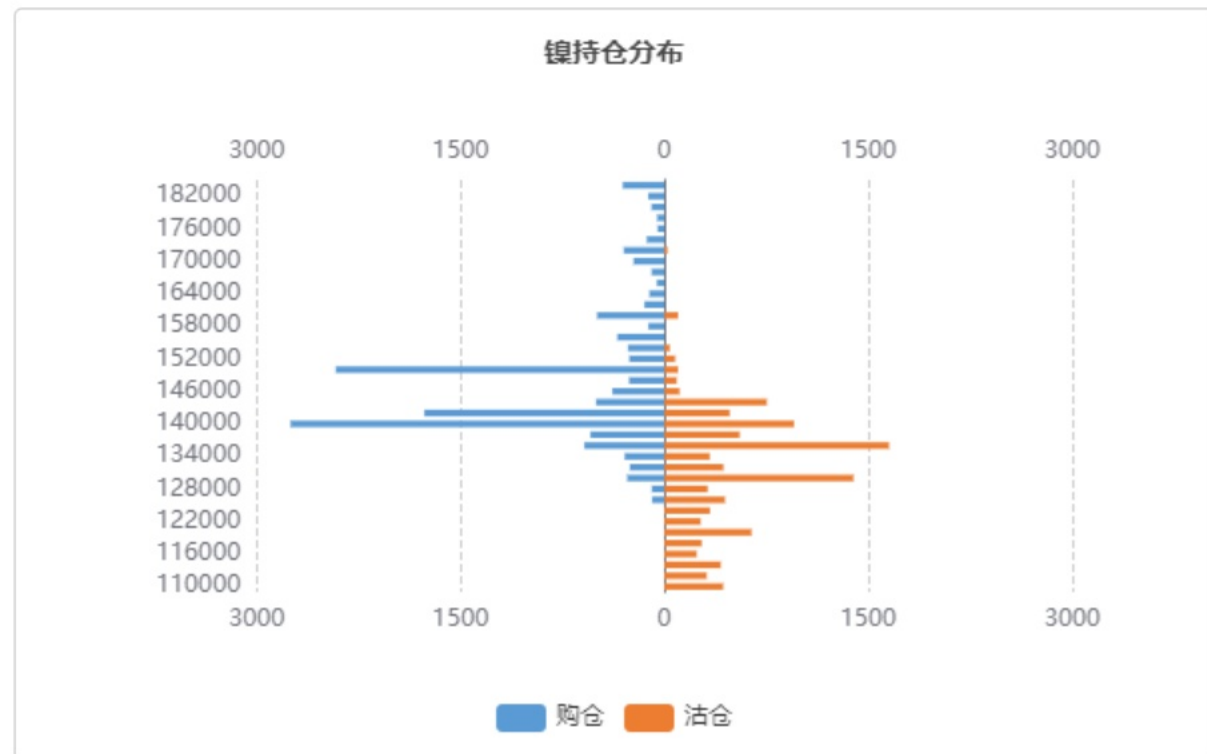
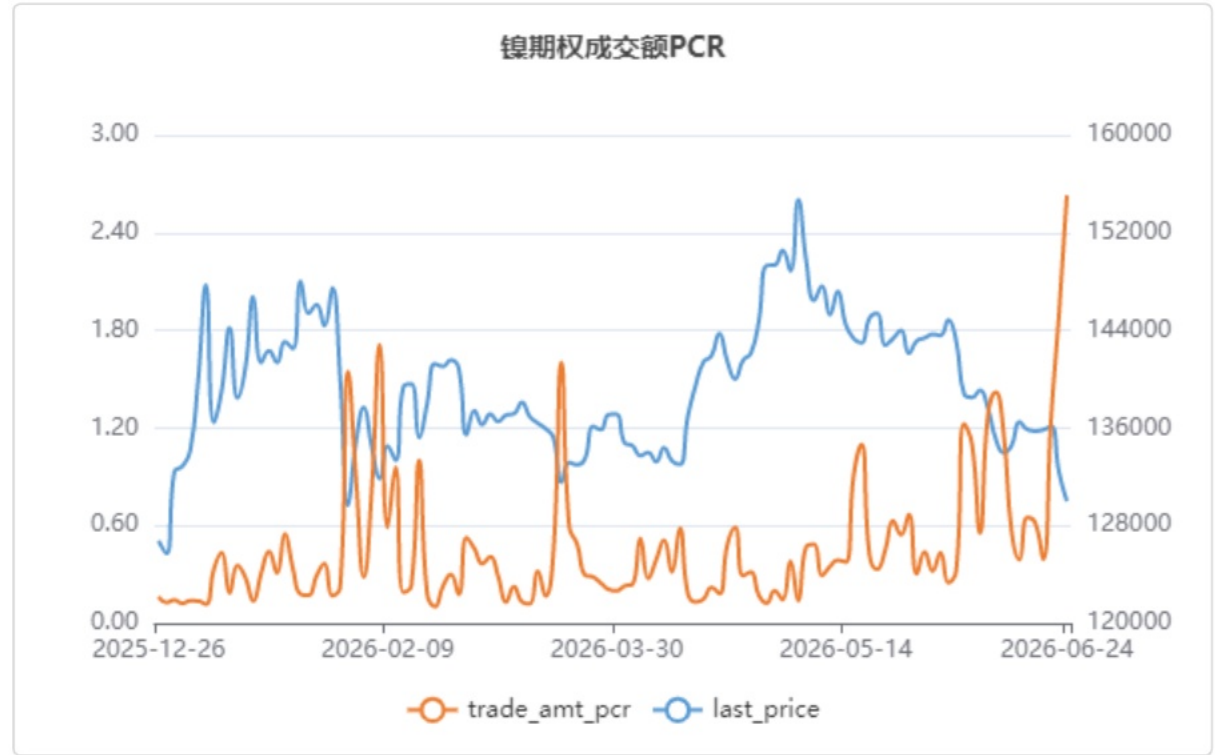
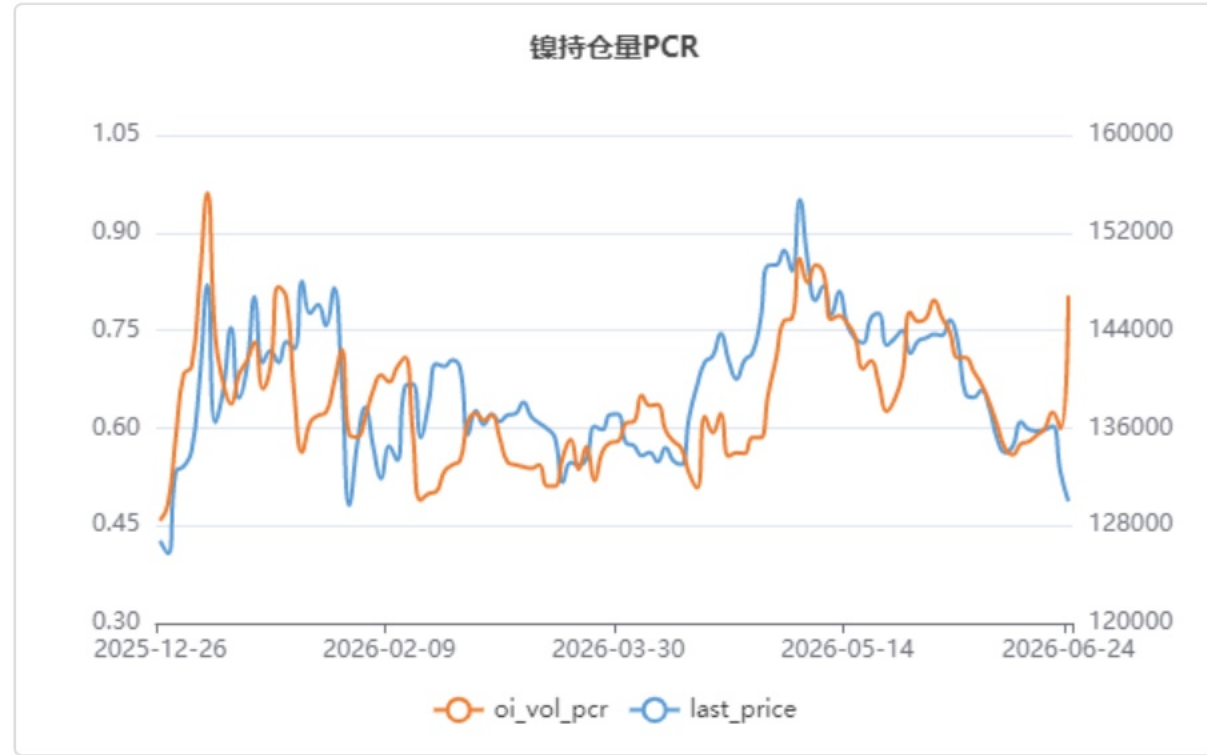
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- ni2607合约昨日收盘价129990元, 相较前日收盘下跌4210元, 下跌3.13%, 成交量198229手, 较前日增加54300手, 持仓量75281手, 较前日减少12696手
- NI (镍期权) 隐含波动率维持在均值0.3234上方水平波动
- NI期权持仓量PCR收报于0.8036, 位于近一年来的96.73%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, NI期权标的压力位为140000, 支撑位为136000。

期权策略建议

- 方向性策略: 构建熊市价差策略, 获取标的下跌的有限收益, 如: B_NI2607P130000, S_NI2607P128000
- 波动性策略: 无



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
PB (铅期权)	pb2608	16330	-40	-0.24%	49422	-11224	81486	2056

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
PB (铅看涨期权)	6755	-557	2991	-6718	1.87	0.58	0.93	0.01
PB (铅看跌期权)	12644	3184	2768	-6096				

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
PB (铅期权)	pb2608	16400	16600	16000	14.84%	-6.34%	18.17%	9.55%

行情解读与策略建议

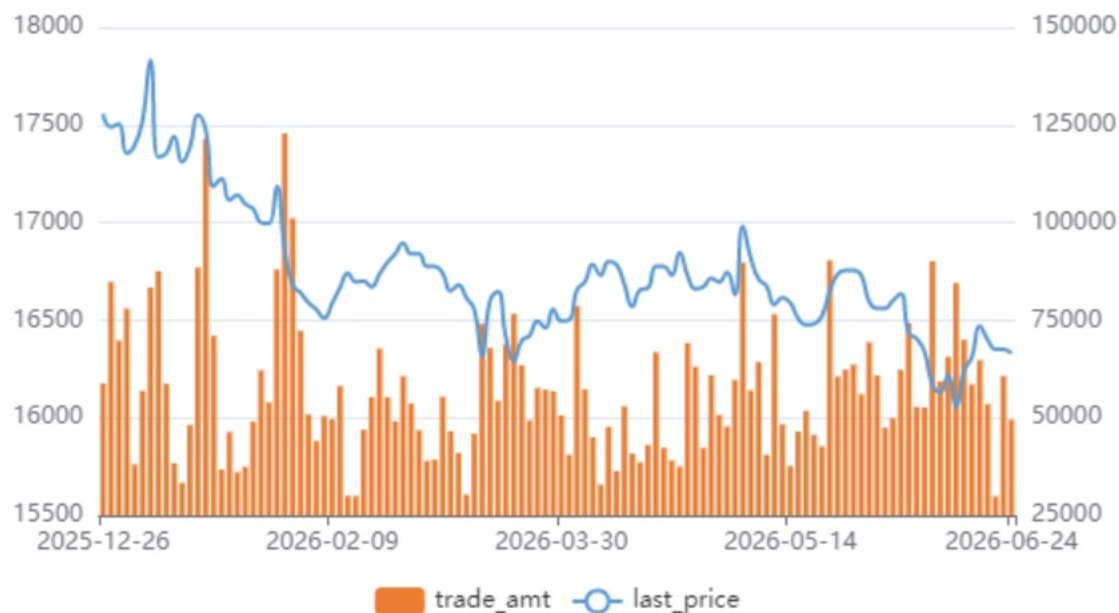
标的行情解析及期权因子研究

- pb2608合约昨日收盘价16330元, 相较前日收盘下跌40元, 下跌0.24%, 成交量49422手, 较前日减少11224手, 持仓量81486手, 较前日增加2056手
- PB (铅期权) 隐含波动率维持在均值0.1817上方水平波动
- PB期权持仓量PCR收报于0.9254, 位于近一年来的84.90%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, PB期权标的压力位为16600, 支撑位为16000。

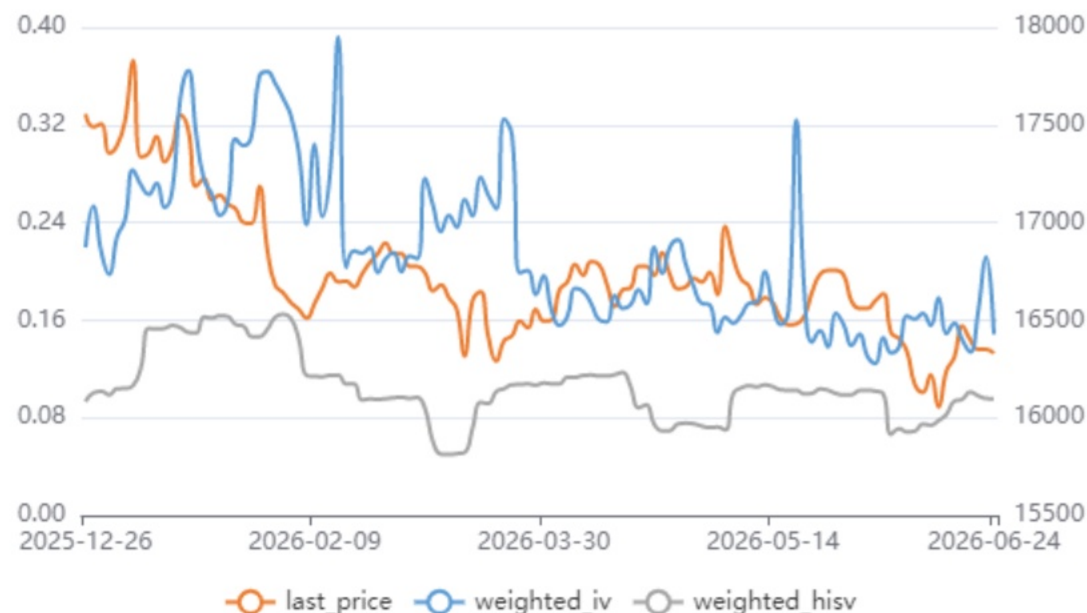
期权策略建议

- 方向性策略: 构建熊市价差策略, 获取标的下跌的有限收益, 如: B_PB2607P16200, S_PB2607P15800
- 波动性策略: 无

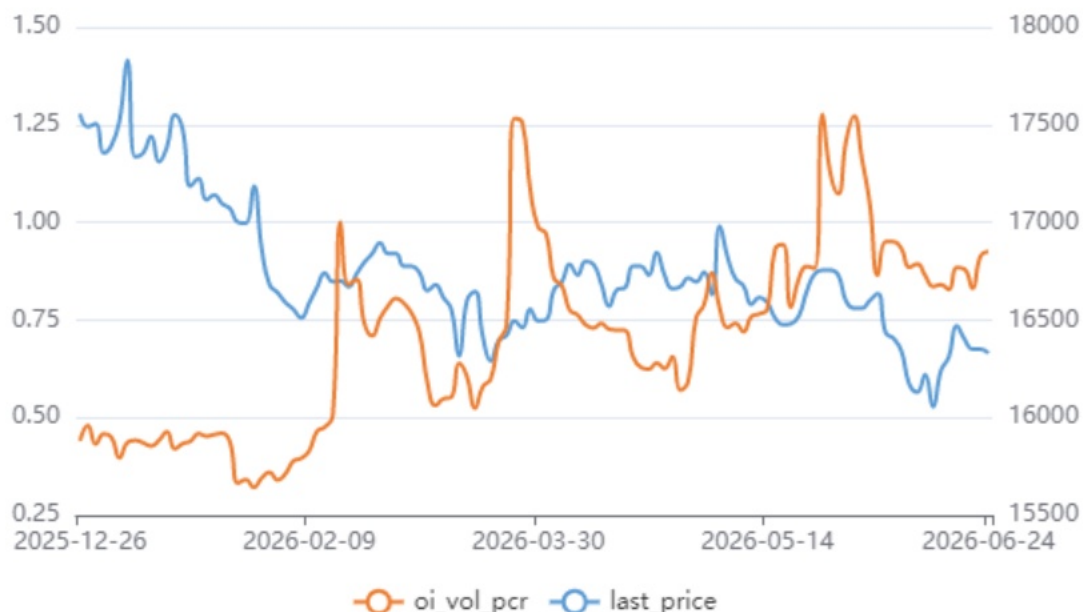
铅价格走势



铅期权隐含波动率



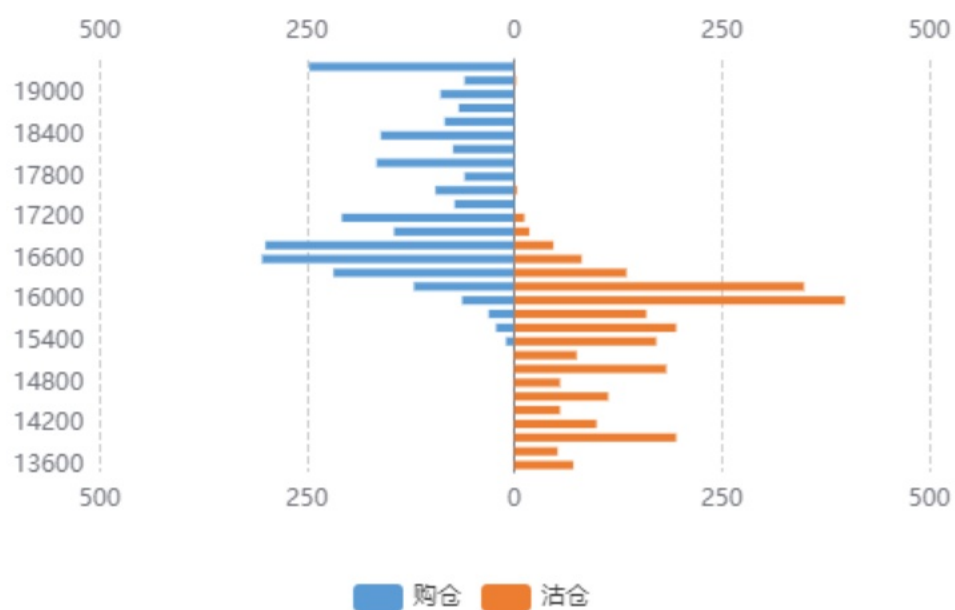
铅持仓量PCR



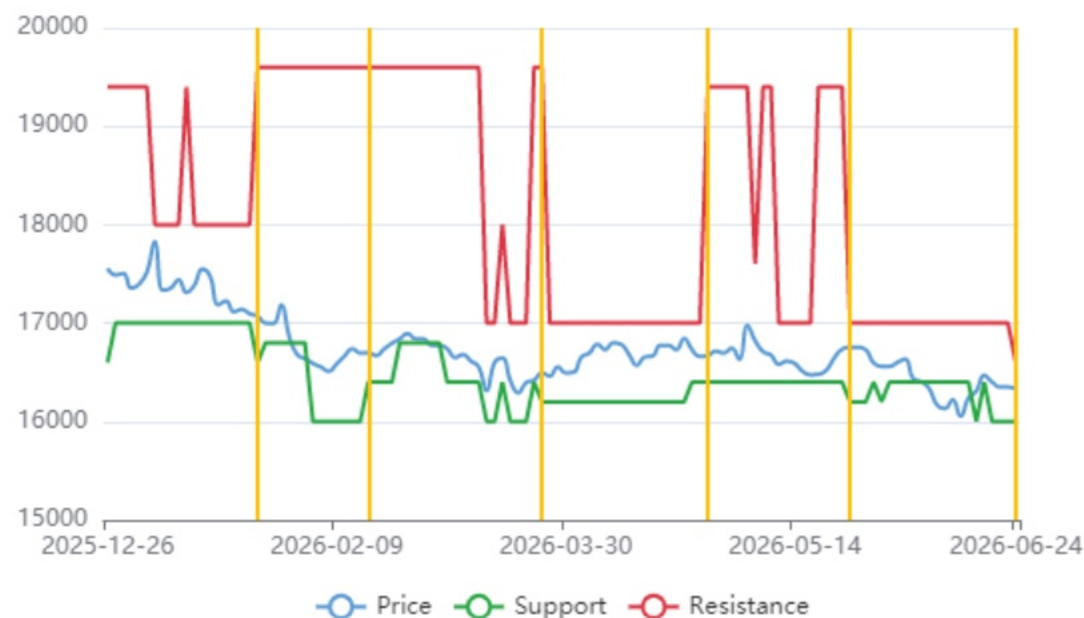
铅期权成交额PCR



铅持仓分布



铅压力支撑位



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
SN (锡期权)	sn2607	395250	-14950	-3.64%	210764	-1311	20776	-2548

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
SN (锡看涨期权)	184498	27919	7715	-21616	1.54	0.2	1.05	0.2
SN (锡看跌期权)	283493	74301	8082	-16679				

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
SN (锡期权)	sn2608	395000	450000	350000	38.22%	-17.94%	40.67%	41.10%

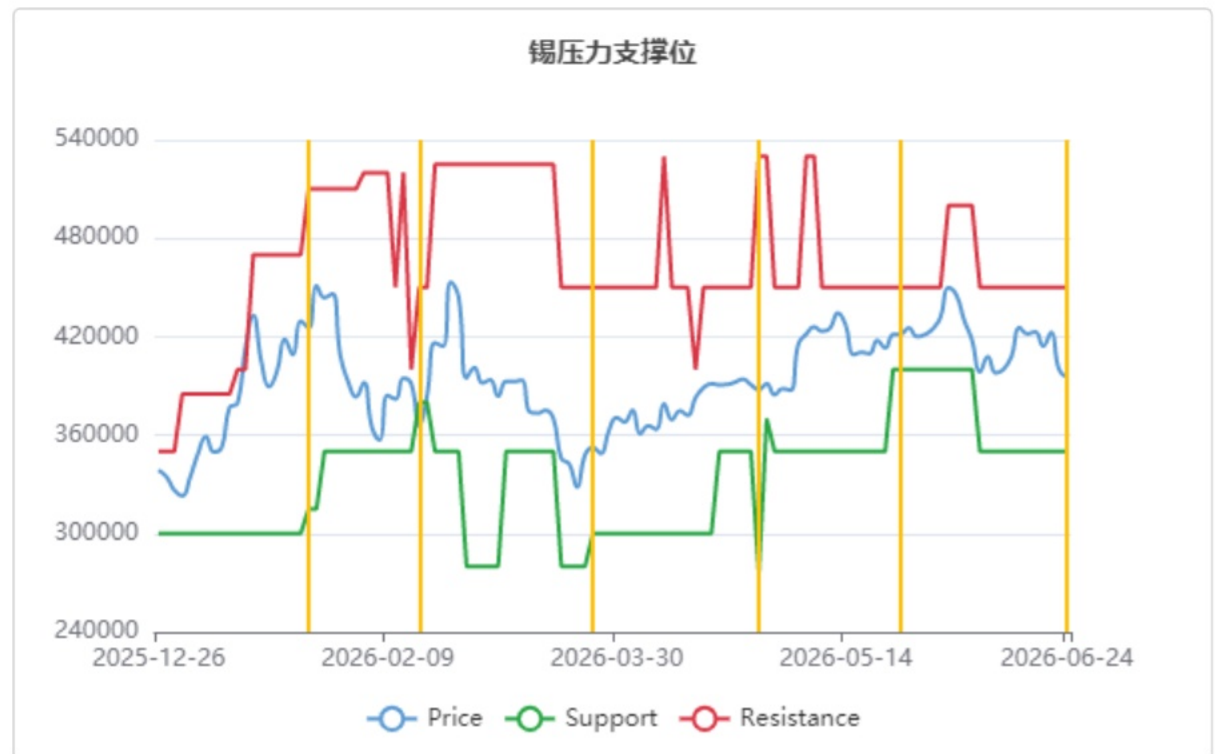
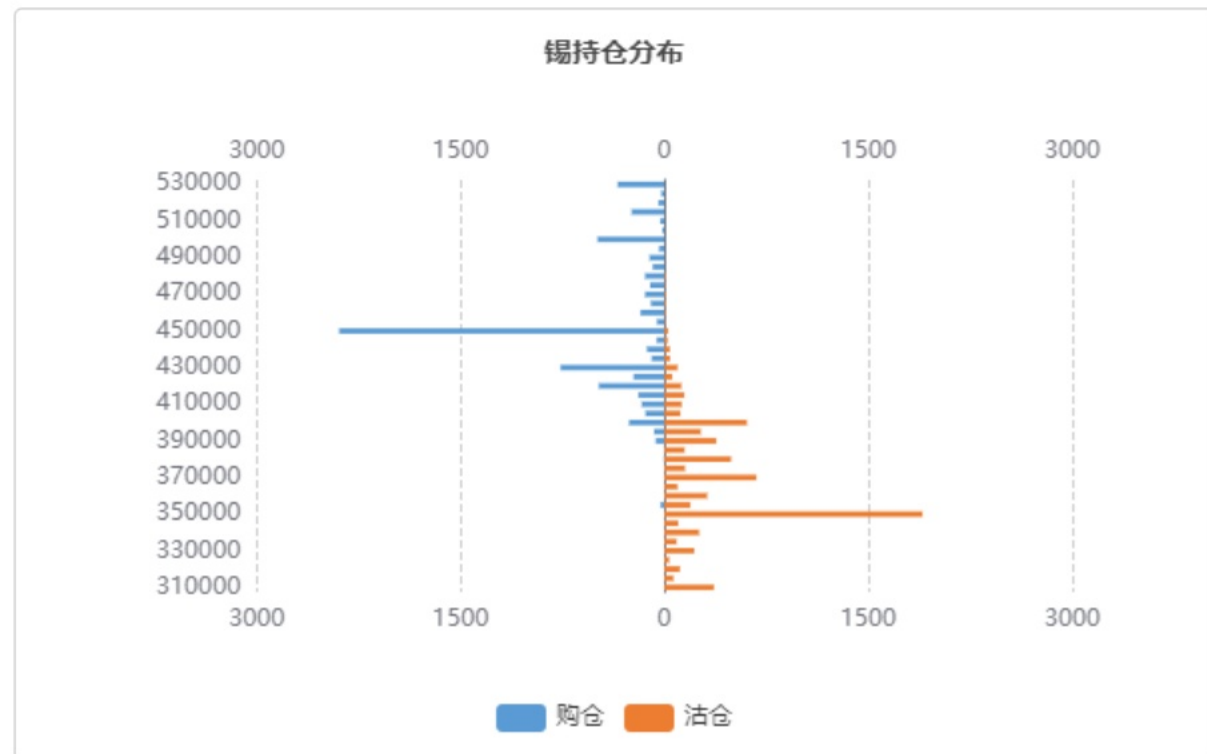
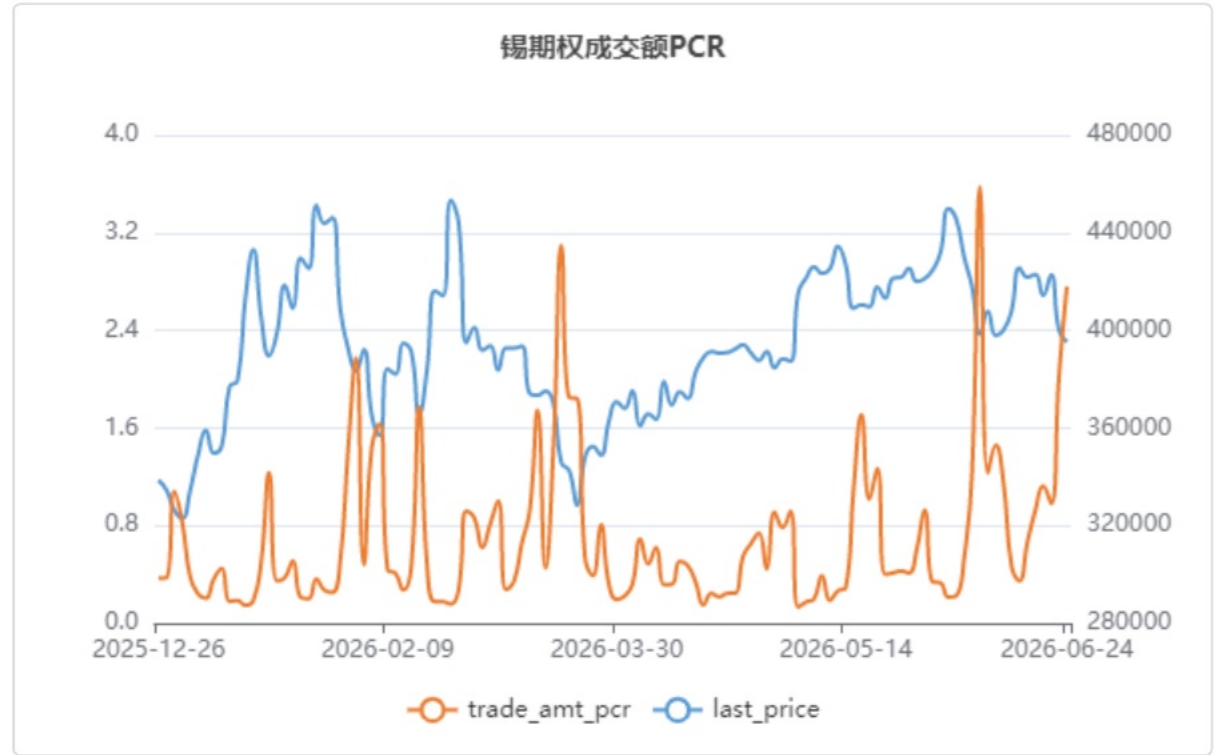
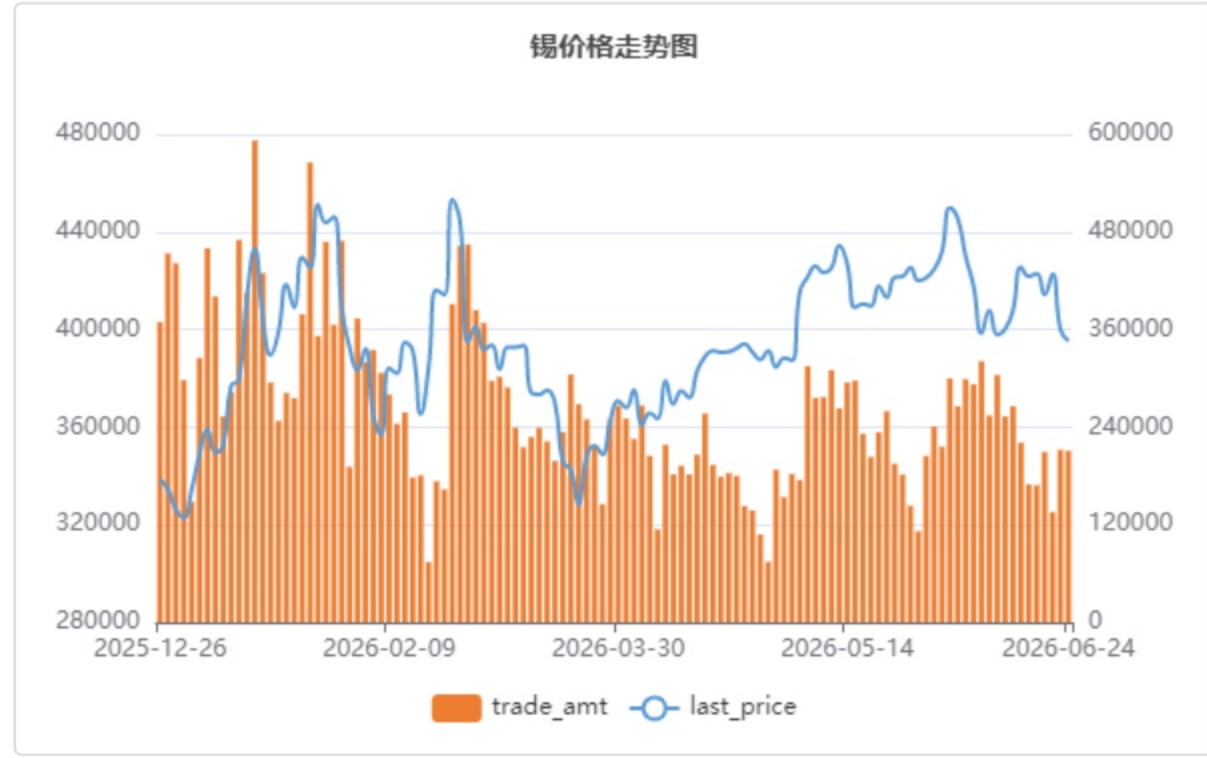
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- sn2607合约昨日收盘价395250元, 相较前日收盘下跌14950元, 下跌3.64%, 成交量210764手, 较前日减少1311手, 持仓量20776手, 较前日减少2548手
- SN (锡期权) 隐含波动率维持在均值0.4067上方水平波动
- SN期权持仓量PCR收报于1.0476, 位于近一年来的84.90%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, SN期权标的压力位为450000, 支撑位为350000。

期权策略建议

- 方向性策略: 构建熊市价差策略, 获取标的继续下跌的有限收益, 如: B_SN2607P380000, S_SN2607P370000
- 波动性策略: 无



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
ZN (锌期权)	zn2608	24330	-435	-1.75%	131206	5170	101164	-59

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
ZN (锌看涨期权)	33811	-7674	9600	-15694	1.85	0.55	1.13	0.06
ZN (锌看跌期权)	62568	8748	10844	-16119				

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
ZN (锌期权)	zn2608	24400	25000	24000	14.66%	-6.55%	17.67%	15.28%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- zn2608合约昨日收盘价24330元，相较前日收盘下跌435元，下跌1.75%，成交量131206手，较前日增加5170手，持仓量101164手，较前日减少59手
- ZN (锌期权) 隐含波动率维持在均值0.1767上方水平波动
- ZN期权持仓量PCR收报于1.1296，位于近一年来的98.78%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，ZN期权标的压力位为25000，支撑位为24000。

期权策略建议

- 方向性策略：构建熊市价差策略，获取标的下跌的有限收益，如：B_ZN2607P24000, S_ZN2607P23800
- 波动性策略：无

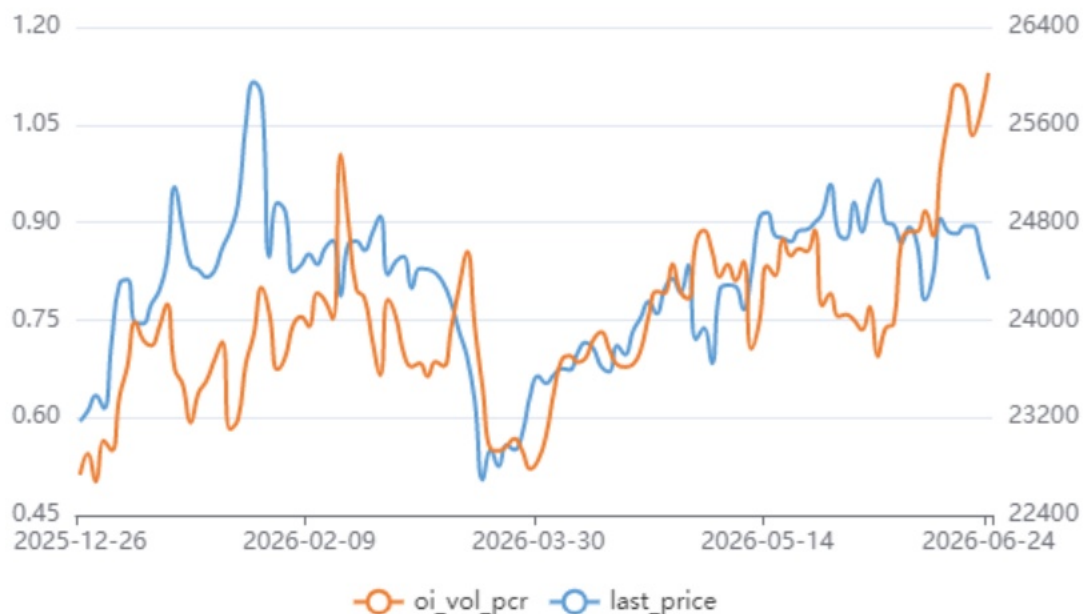
锌价格走势



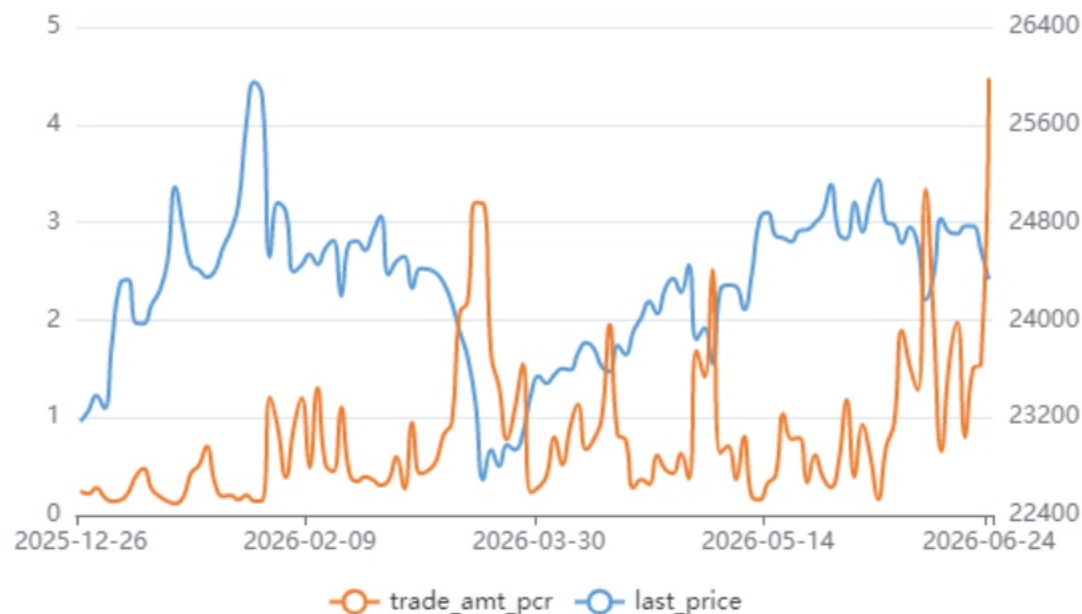
锌期权隐含波动率



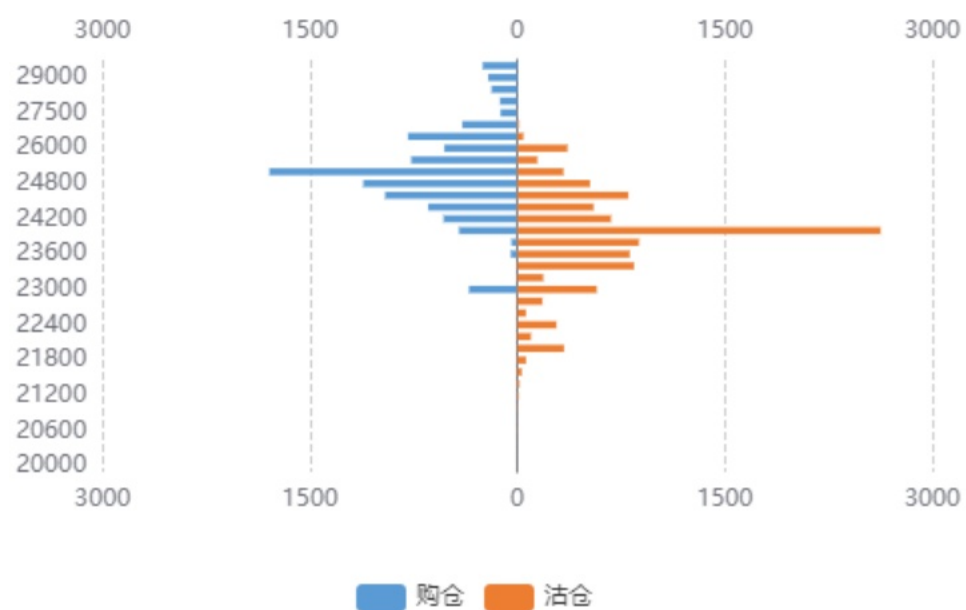
锌持仓量PCR



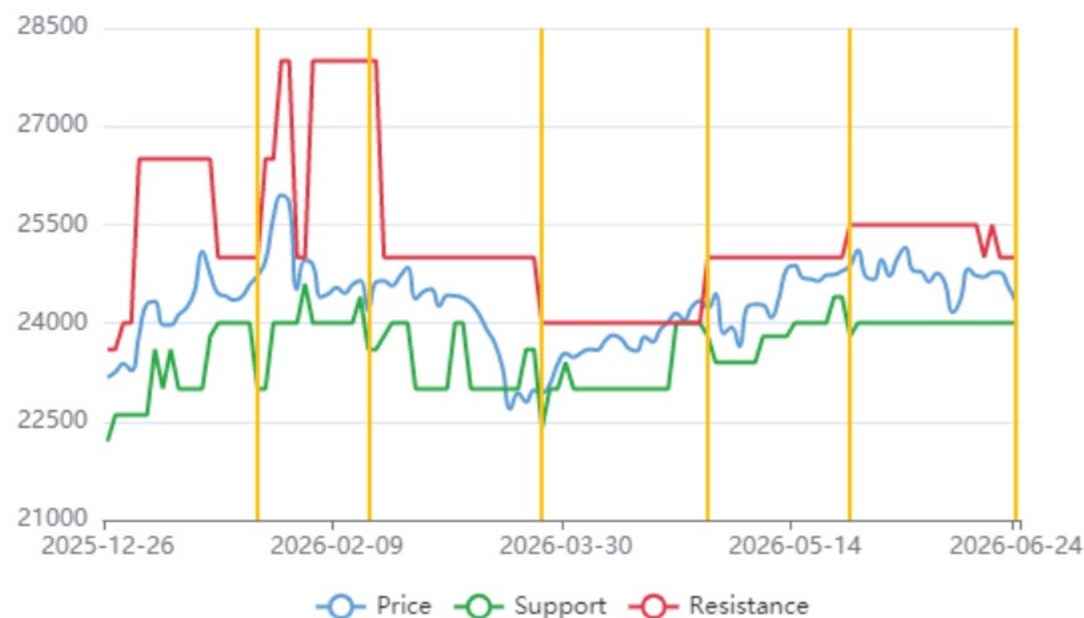
锌期权成交额PCR



锌持仓分布



锌压力支撑位



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