

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)	ad2611	23485	200	0.85%	9558	617	19007	-529

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	-201	1488	46	0.81	0.48	0.94	-0.01
AD (铝合金看跌期权)	400	170	1403	25				

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)	ad2610	23400	23600	23200	14.38%	1.24%	19.50%	7.87%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

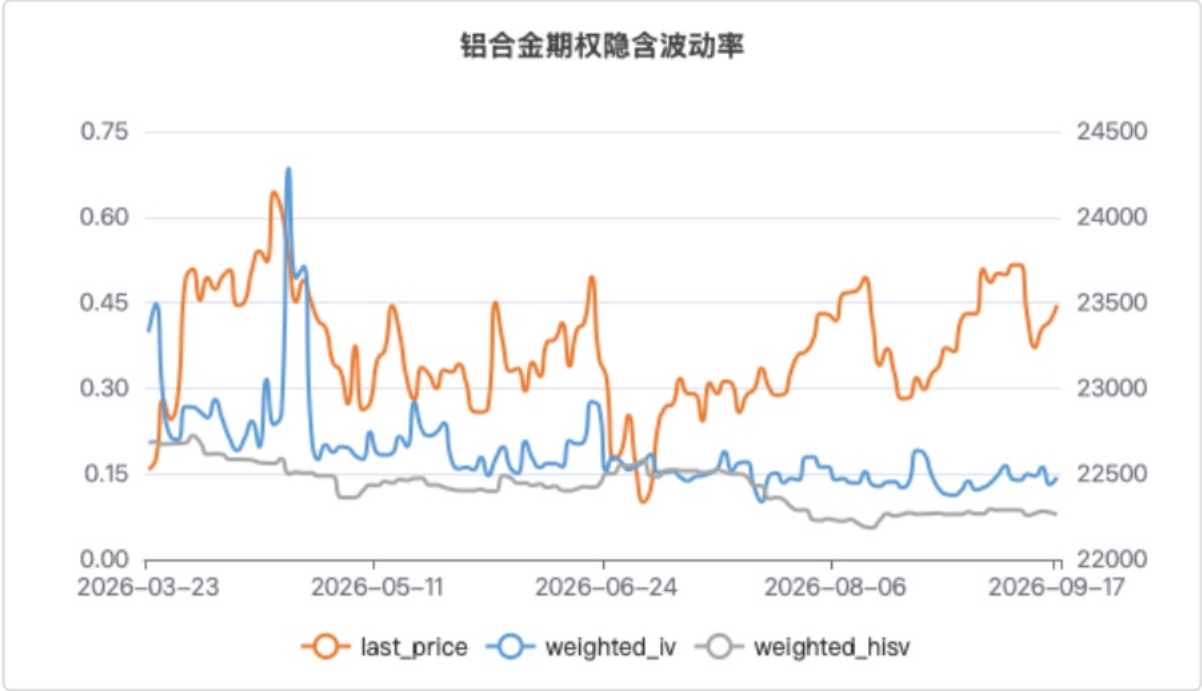
- (1) ad2611合约昨日收盘价23485元，相较前日收盘上涨200元，上涨0.85%，成交量9558手，较前日增加617手，持仓量19007手，较前日减少529手
- (2) AD（铝合金期权）隐含波动率维持在均值0.1950 上方水平波动
- (3) AD期权持仓量PCR收报于0.9429，位于近一年来的35.51%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，AD期权标的压力位为23600，支撑位为23200。

期权策略建议

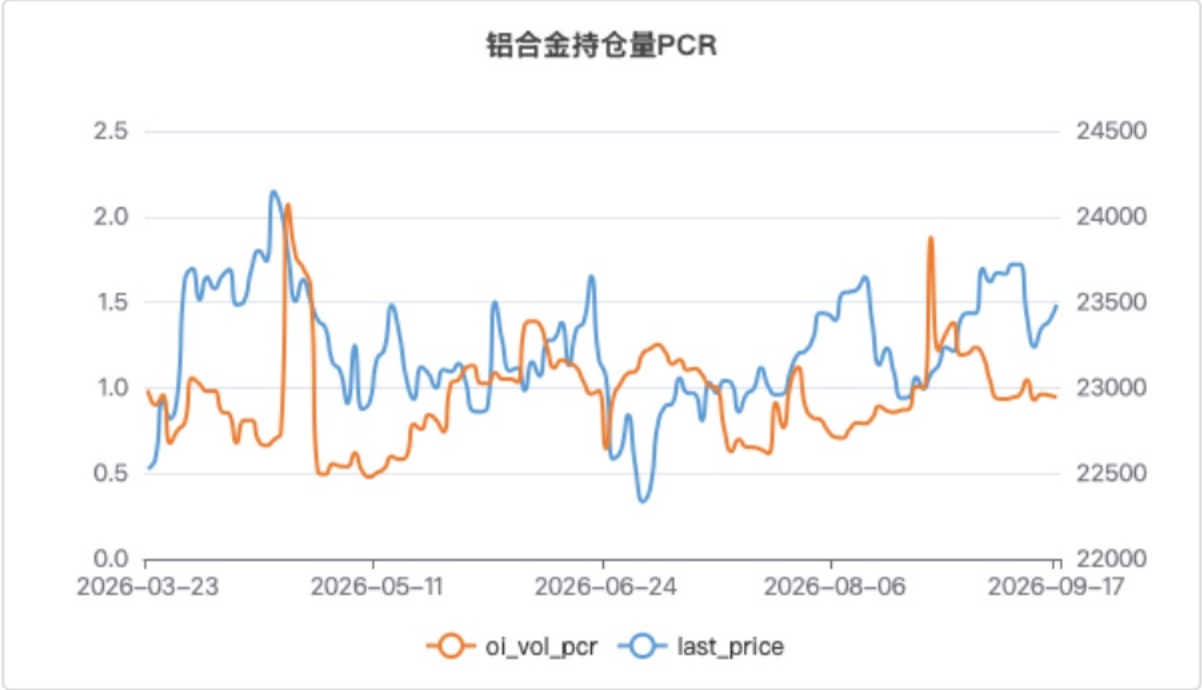
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望



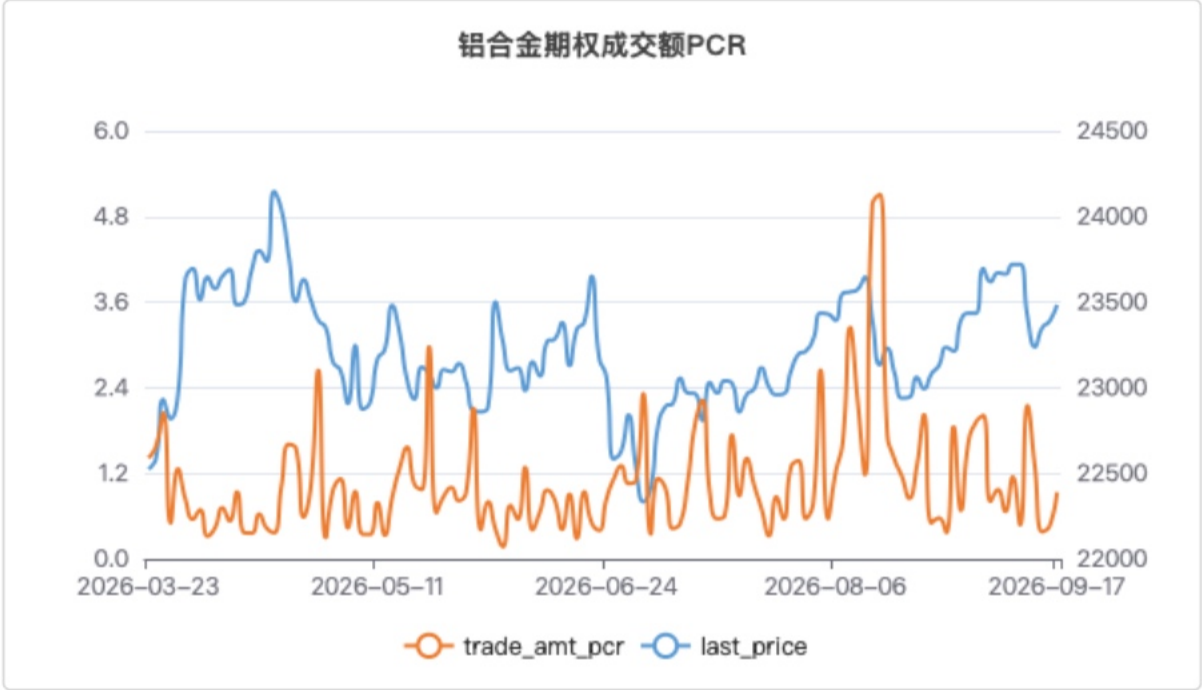
数据来源：WIND、期权服务部



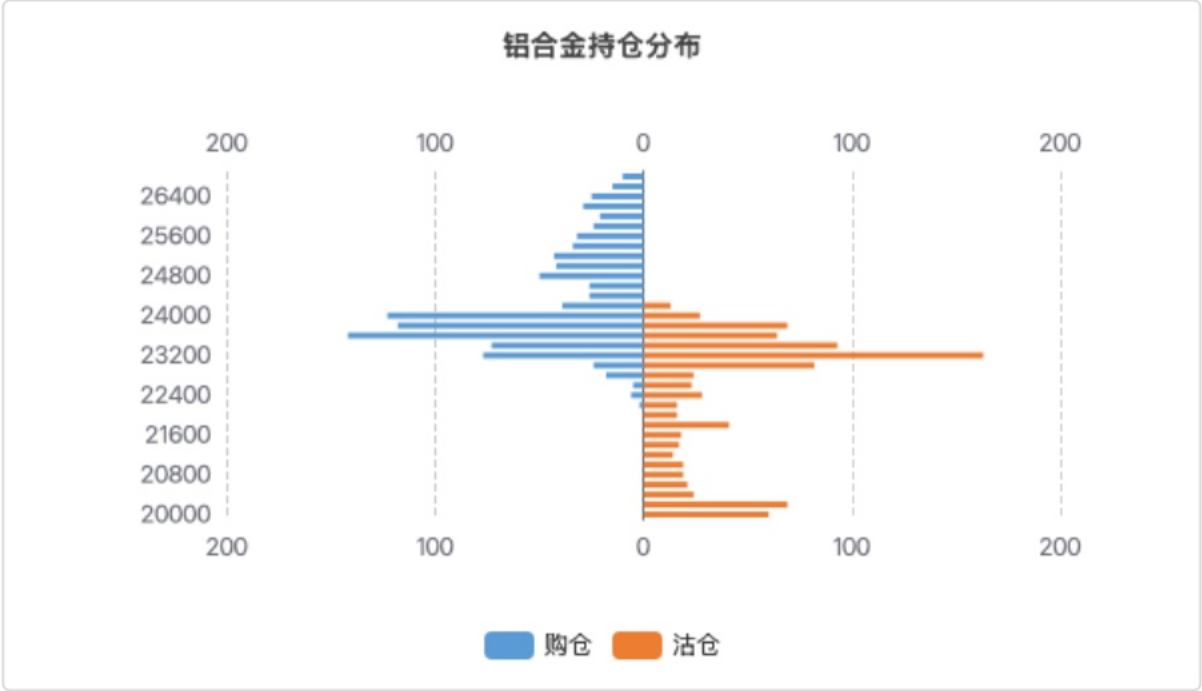
数据来源：WIND、期权服务部



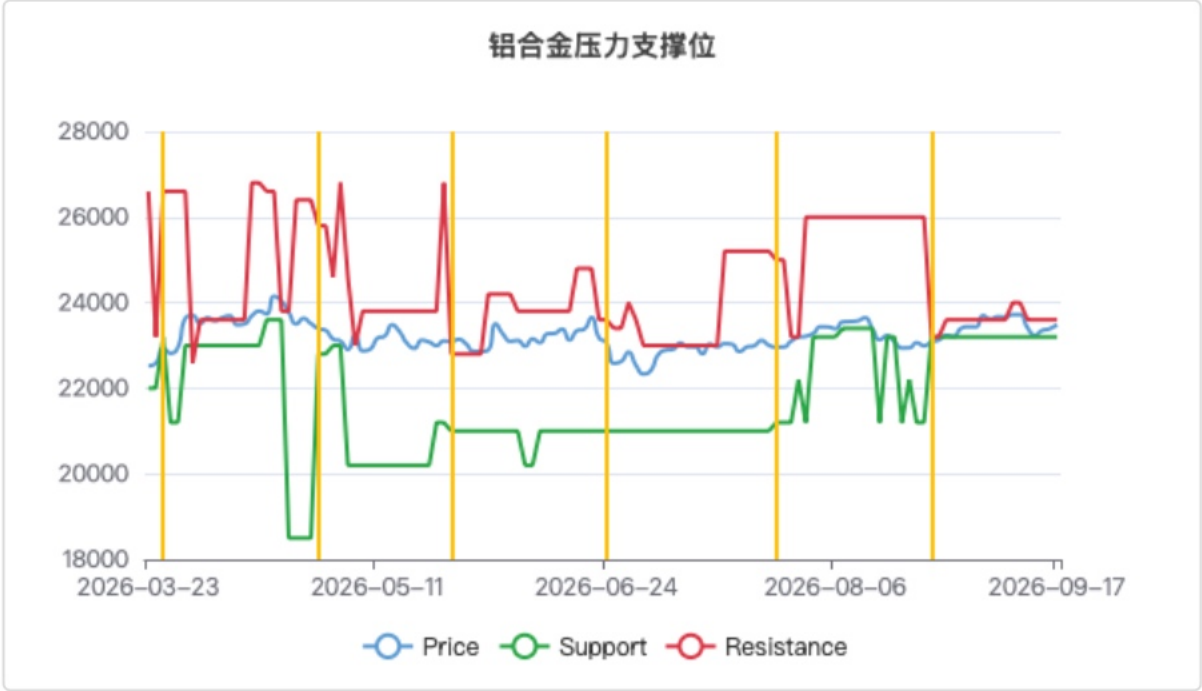
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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)	al2610	24220	85	0.35%	101898	-3936	144710	-12347

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)	91952	51522	61740	1432	0.57	-0.31	0.84	0.01
AL (铝看跌期权)	52832	16945	51910	1573				

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)	al2610	24200	25000	23800	13.82%	0.11%	18.39%	7.62%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) al2610合约昨日收盘价24220元，相较前日收盘上涨85元，上涨0.35%，成交量101898手，较前日减少3936手，持仓量144710手，较前日减少12347手
- (2) AL（铝期权）隐含波动率维持在均值0.1839上方水平波动
- (3) AL期权持仓量PCR收报于0.8408，位于近一年来的73.47%水位。
- (4) 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23800。

期权策略建议

- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望



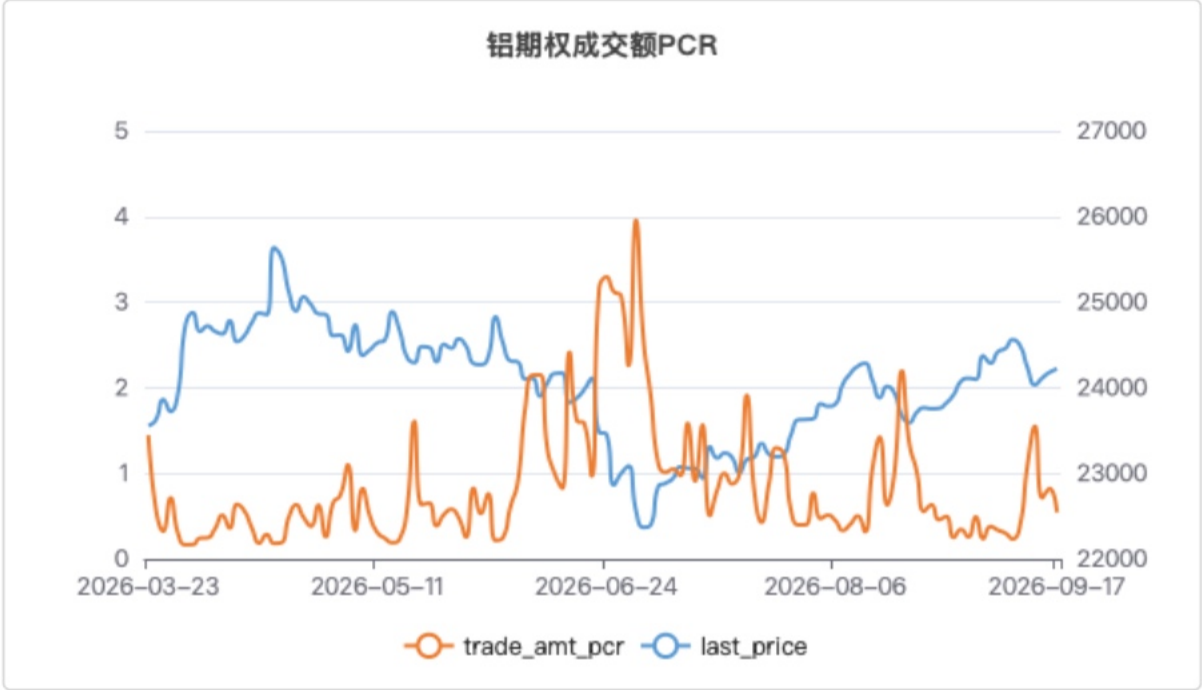
数据来源：WIND、期权服务部



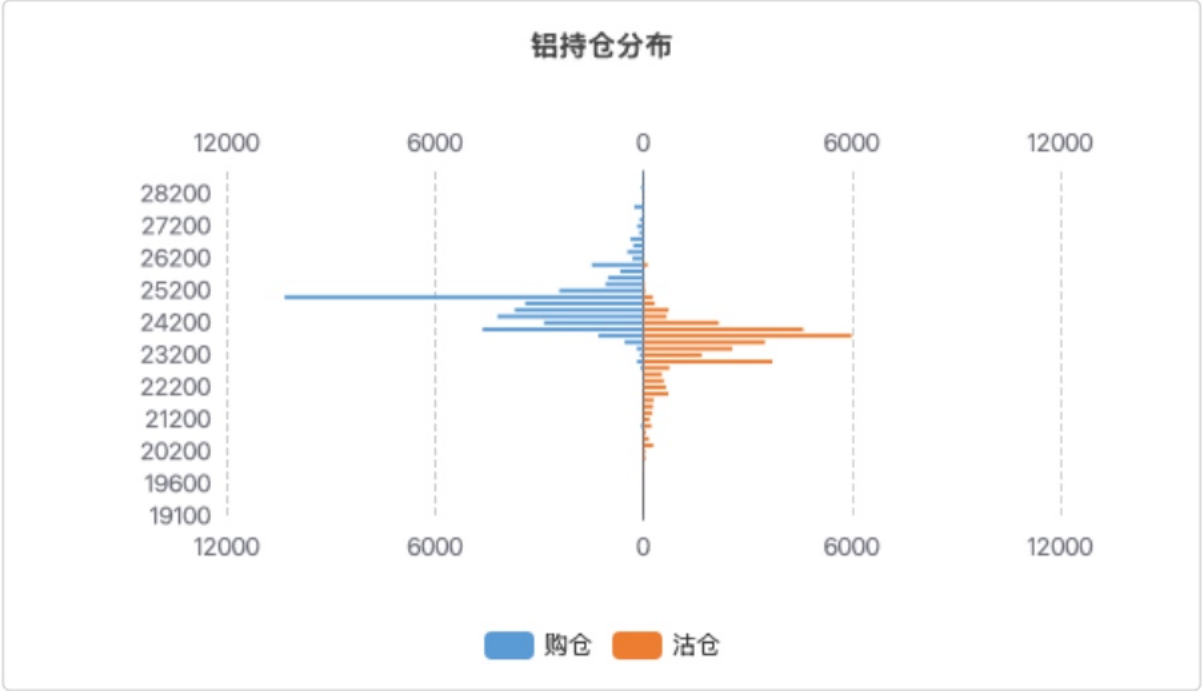
数据来源：WIND、期权服务部



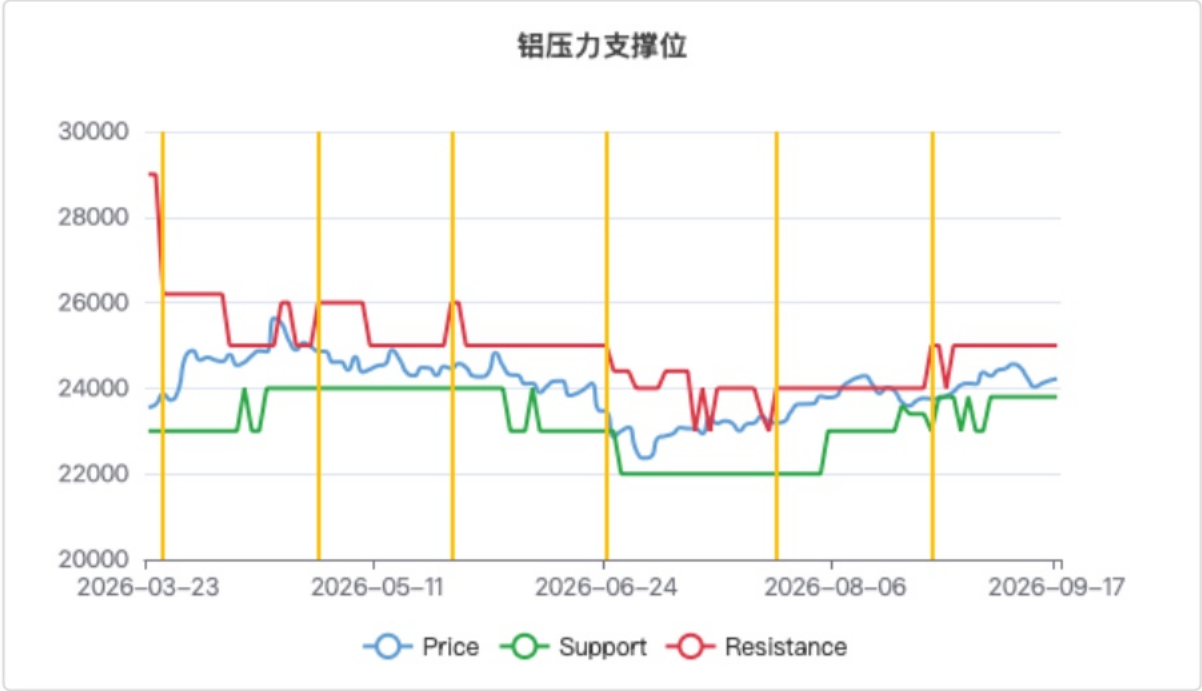
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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)	ao2701	2682	-6	-0.22%	131784	29307	240704	9834

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)	61136	22279	98224	5598	0.5	0.15	0.37	0.03
AO (氧化铝看跌期权)	30818	17141	36305	4542				

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)	ao2610	2650	2800	2600	20.92 %	-1.91%	30.52 %	15.22%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

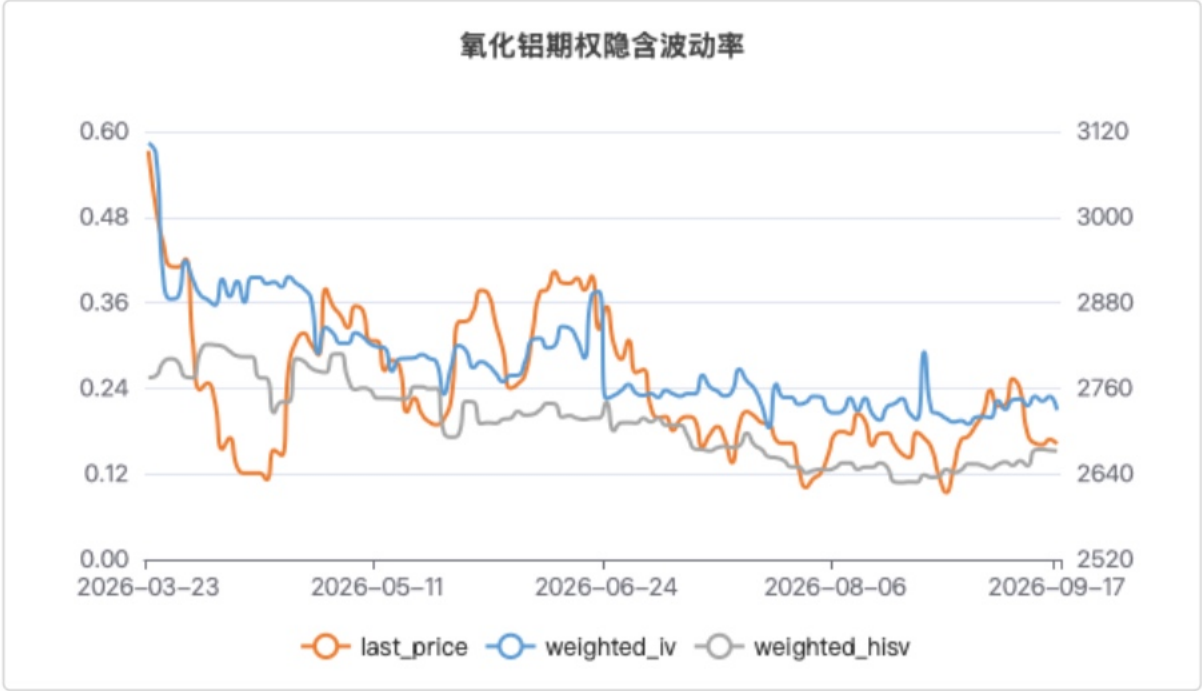
- (1) ao2701合约昨日收盘价2682元，相较前日收盘下跌6元，下跌0.22%，成交量131784手，较前日增加29307手，持仓量240704手，较前日增加9834手
- (2) AO（氧化铝期权）隐含波动率维持在均值0.3052上方水平波动
- (3) AO期权持仓量PCR收报于0.3696，位于近一年来的78.78%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，AO期权标的压力位为2800，支撑位为2600。

期权策略建议

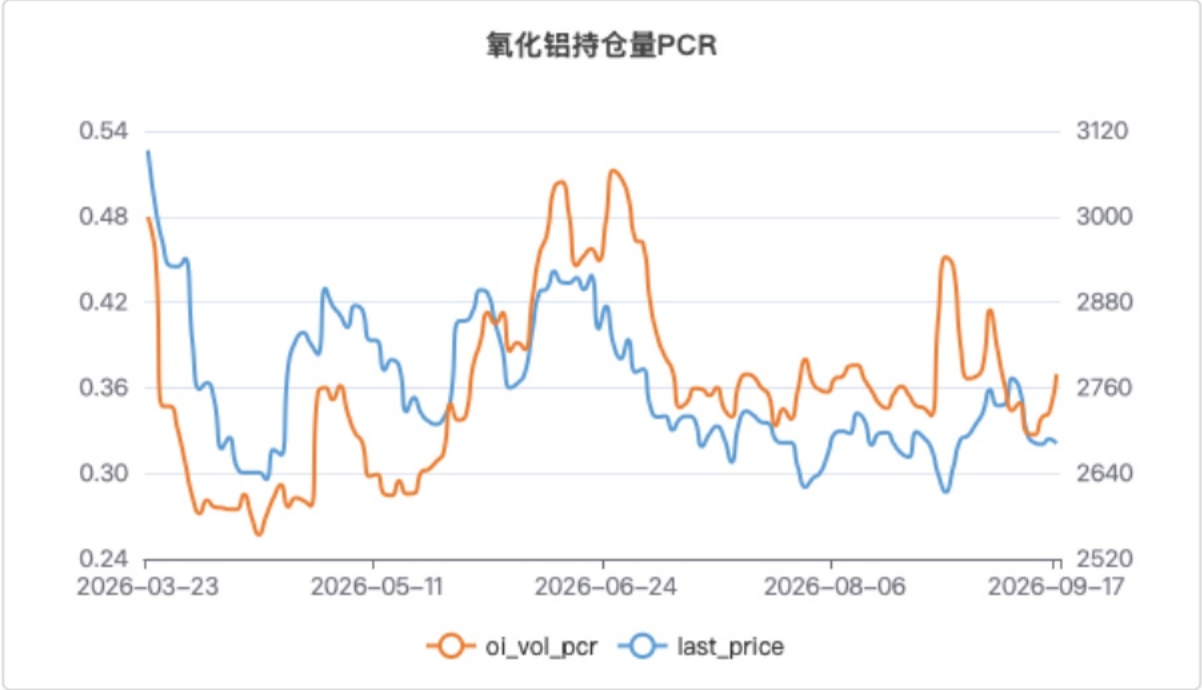
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望



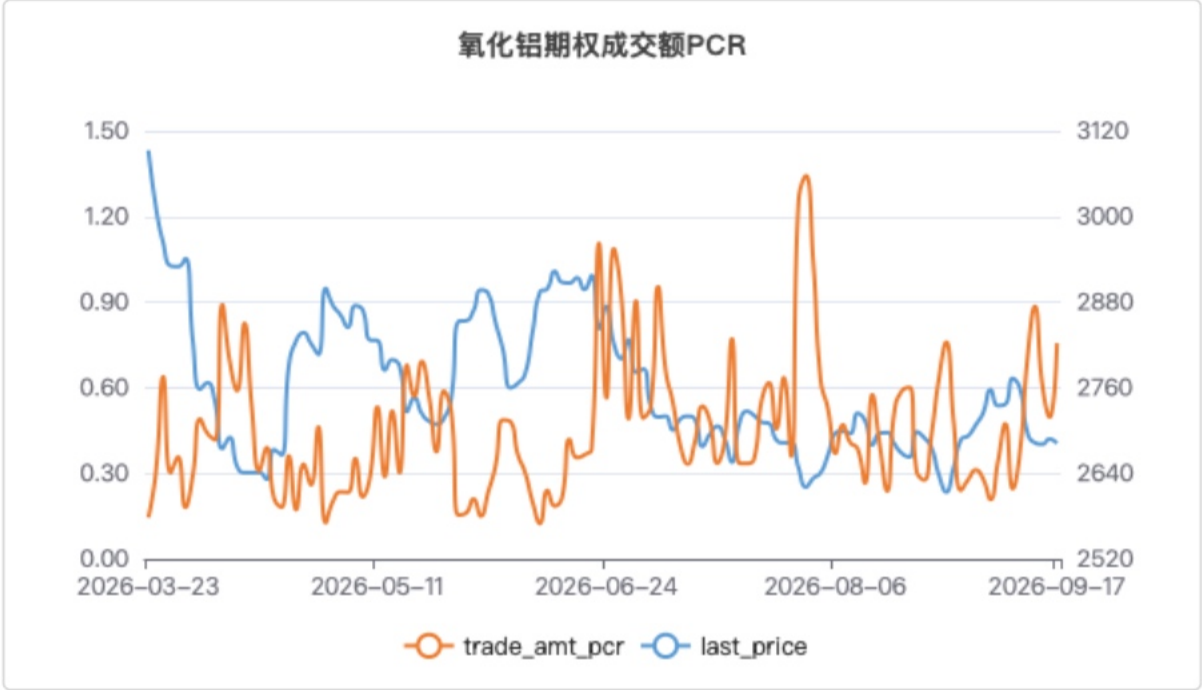
数据来源：WIND、期权服务部



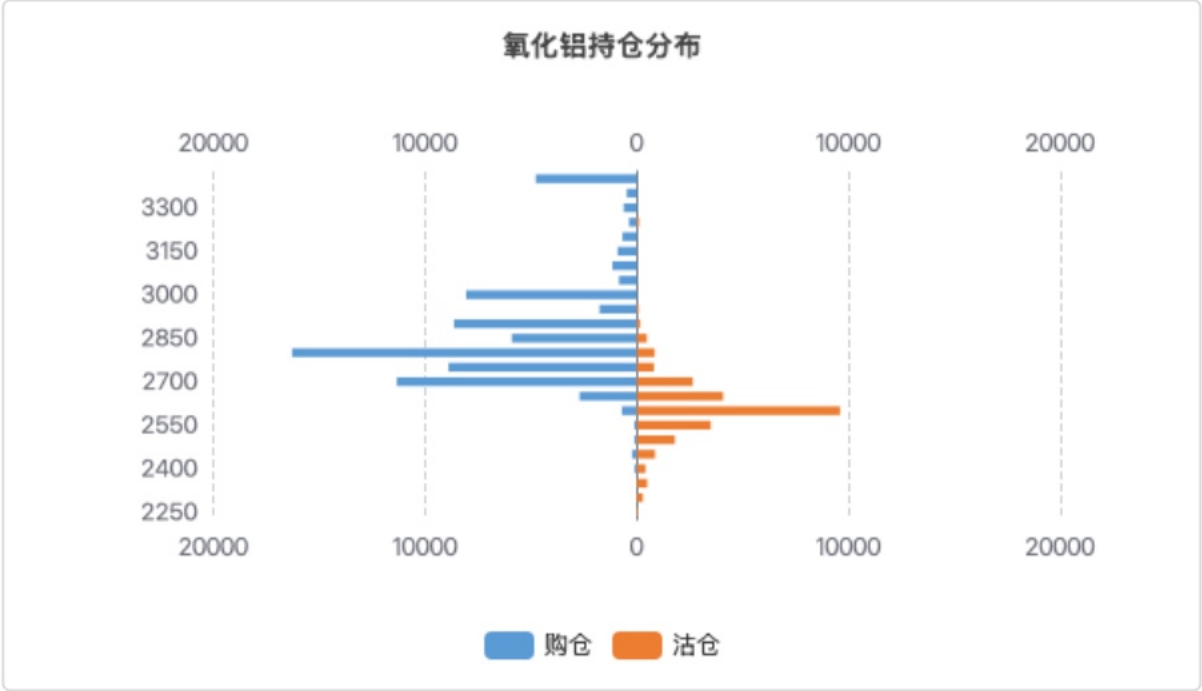
数据来源：WIND、期权服务部



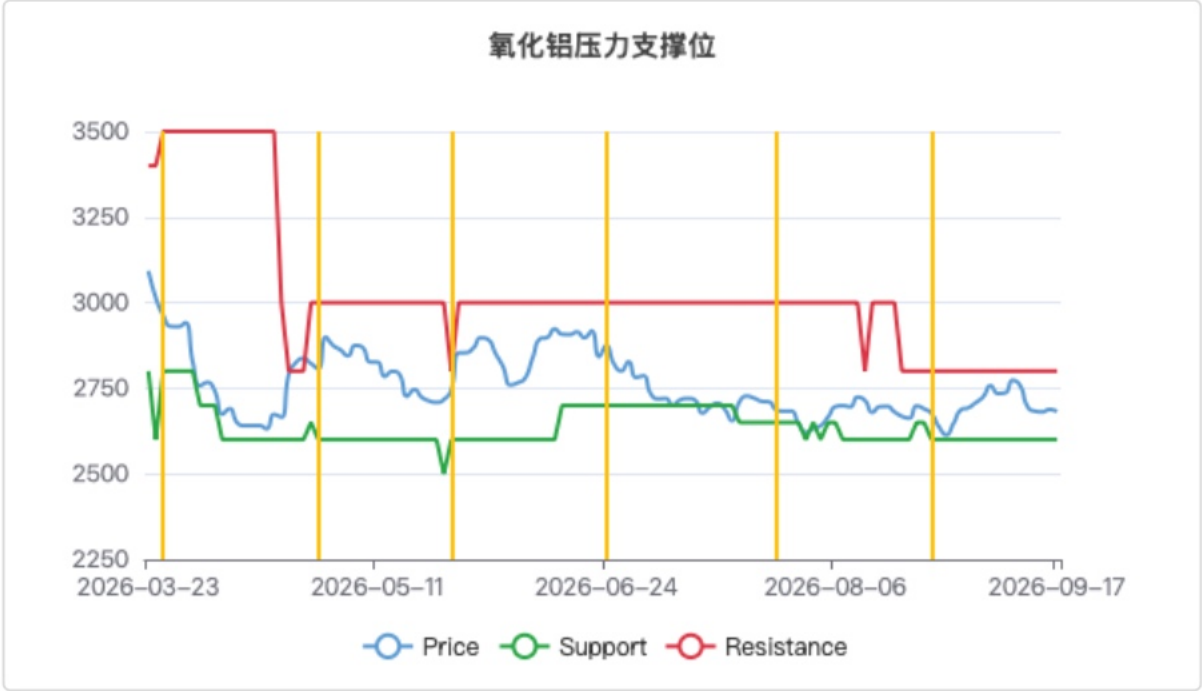
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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)	cu2610	108500	1070	0.99%	73397	-6487	159507	-5850

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)	96196	22945	82663	139	0.86	-0.02	0.93	0.03
CU (铜看跌期权)	82590	18463	76716	2963				

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)	cu2610	108000	110000	106000	19.97%	-1.16%	24.76%	14.10%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

(1) cu2610合约昨日收盘价108500元，相较前日收盘上涨1070元，上涨0.99%，成交量73397手，较前日减少6487手，持仓量159507手，较前日减少5850手

(2) CU（铜期权）隐含波动率维持在均值0.2476上方水平波动

(3) CU期权持仓量PCR收报于0.9281，位于近一年来的69.80%水位。

(4) 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106000。

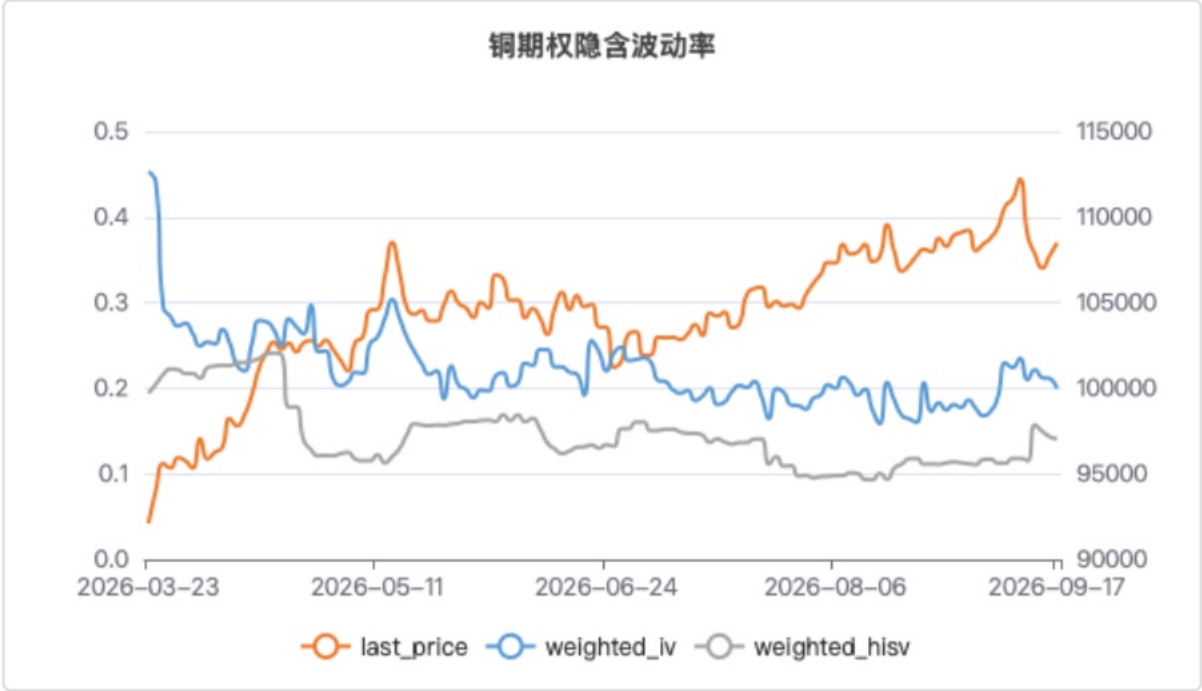
期权策略建议

(1) 方向性策略：无

(2) 波动性策略：观望



数据来源：WIND、期权服务部



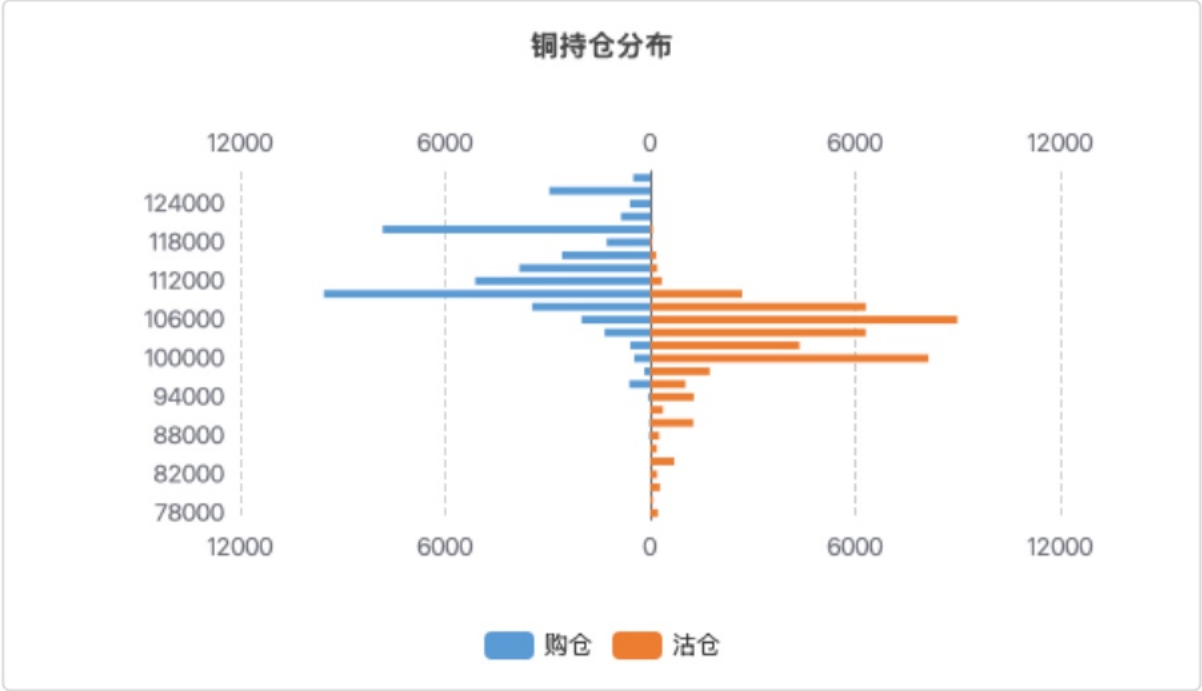
数据来源：WIND、期权服务部



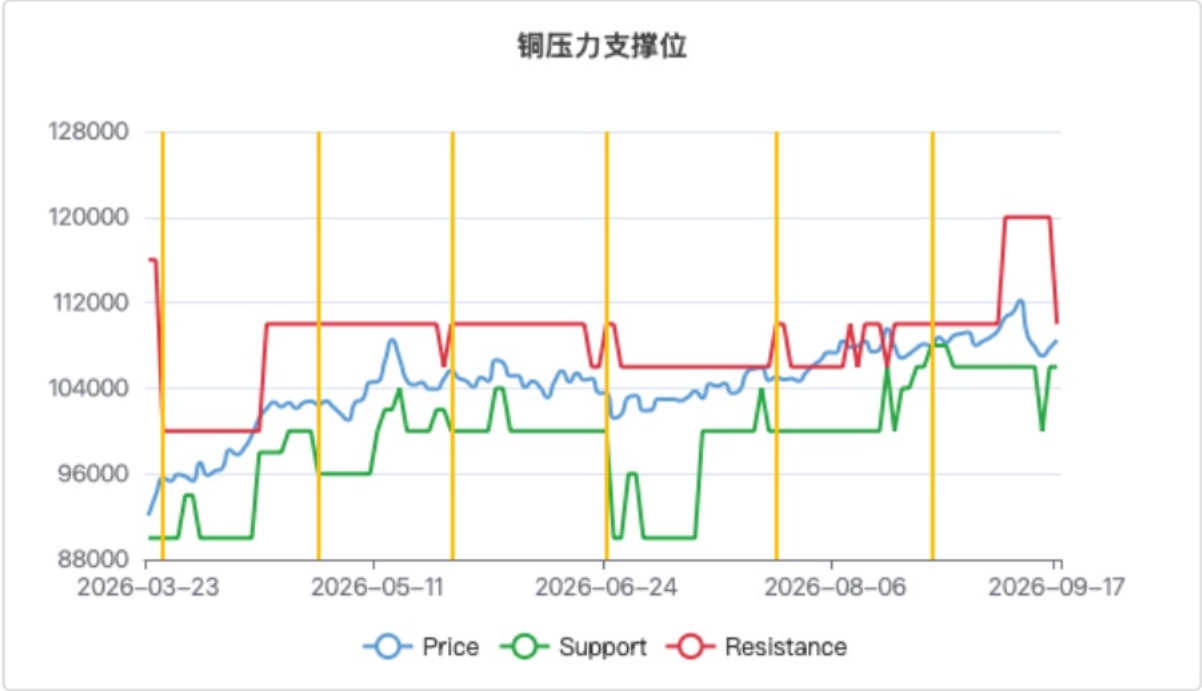
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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)	ni2610	123550	1710	1.40 %	148526	-65411	108158	-16021

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)	122148	18488	66643	5969	0.58	-0.52	0.5	-0.02
NI (镍看跌期权)	71137	-43508	33301	1995				

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)	ni2610	124000	130000	120000	26.80 %	-1.99%	32.13 %	13.29%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) ni2610合约昨日收盘价123550元，相较前日收盘上涨1710元，上涨1.40 %，成交量148526手，较前日减少65411手，持仓量108158手，较前日减少16021手
- (2) NI（镍期权）隐含波动率维持在均值0.3213上方水平波动
- (3) NI期权持仓量PCR收报于0.4997，位于近一年来的15.10 %水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，NI期权标的压力位为130000，支撑位为120000。

期权策略建议

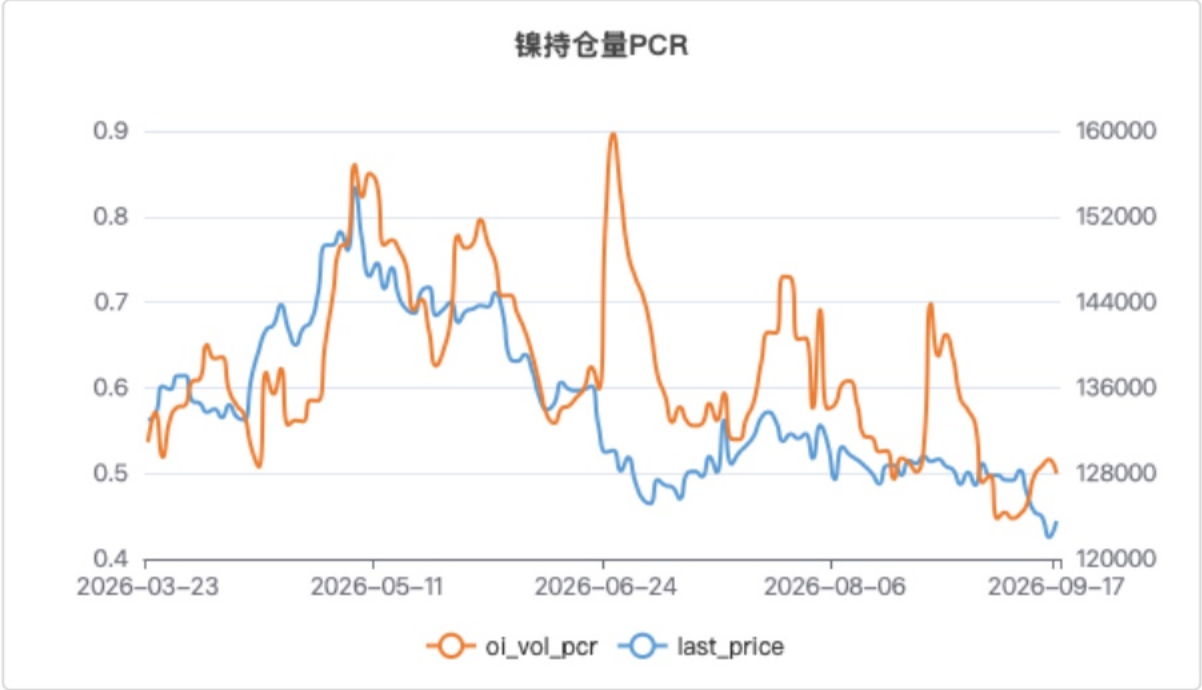
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：构建做空波动率的卖出宽跨式策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓delta保持中性，如：S_NI2611C130000，S_NI2611P118000



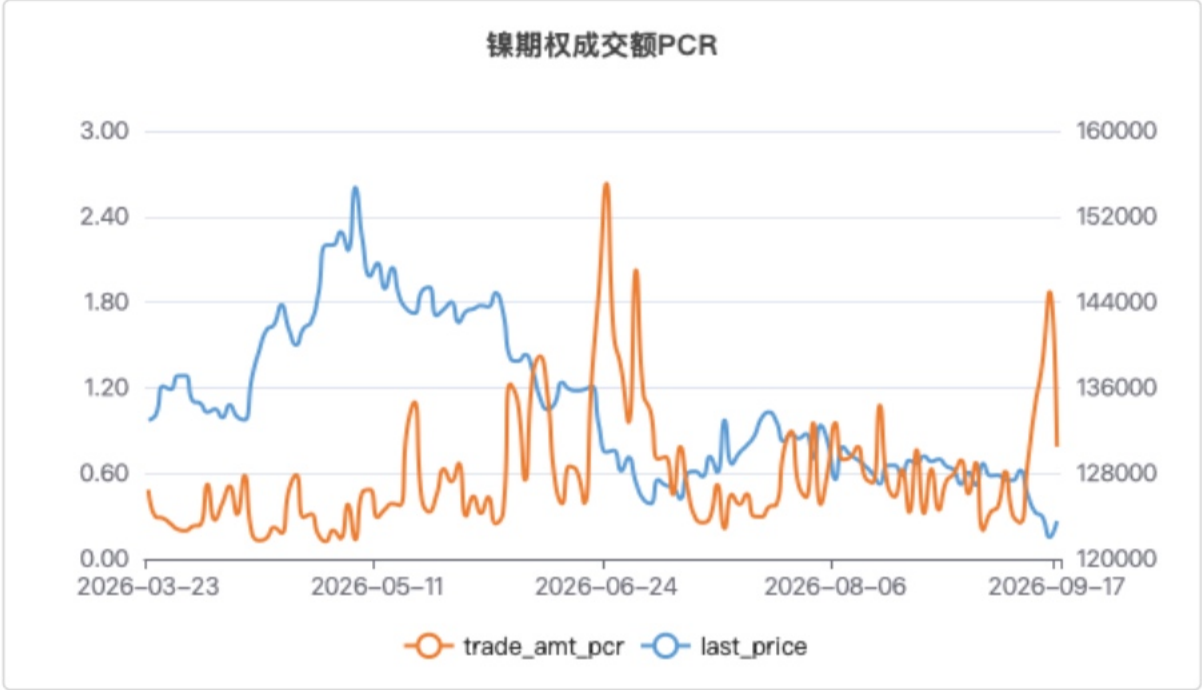
数据来源：WIND、期权服务部



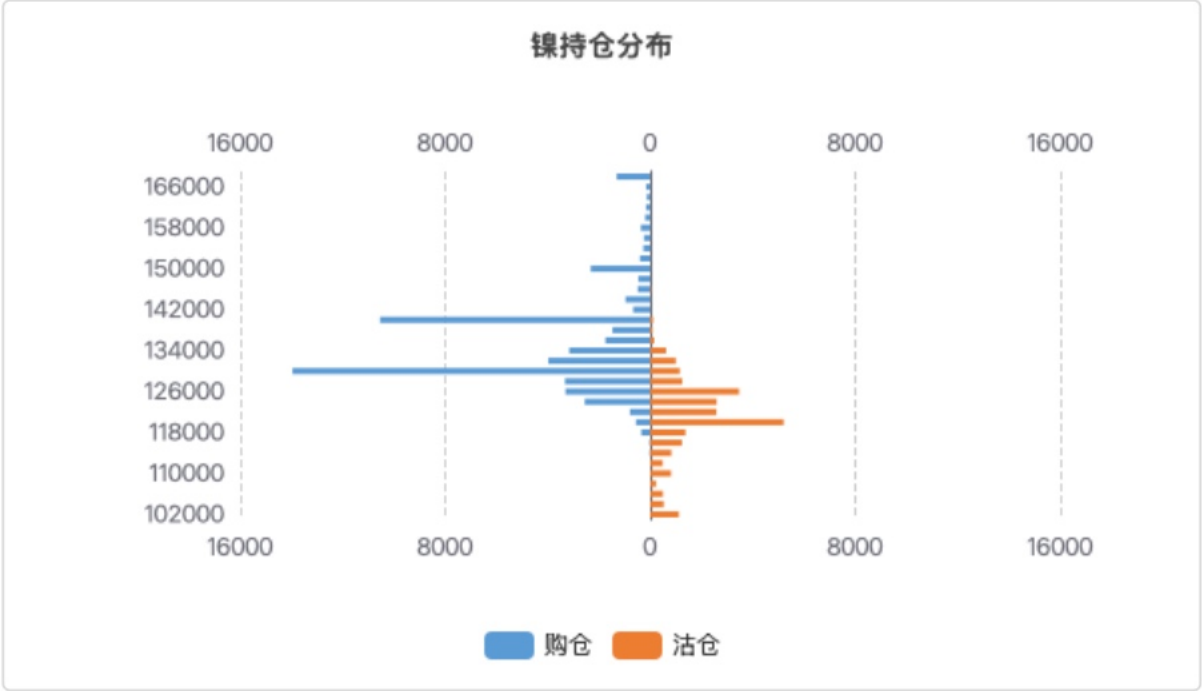
数据来源：WIND、期权服务部



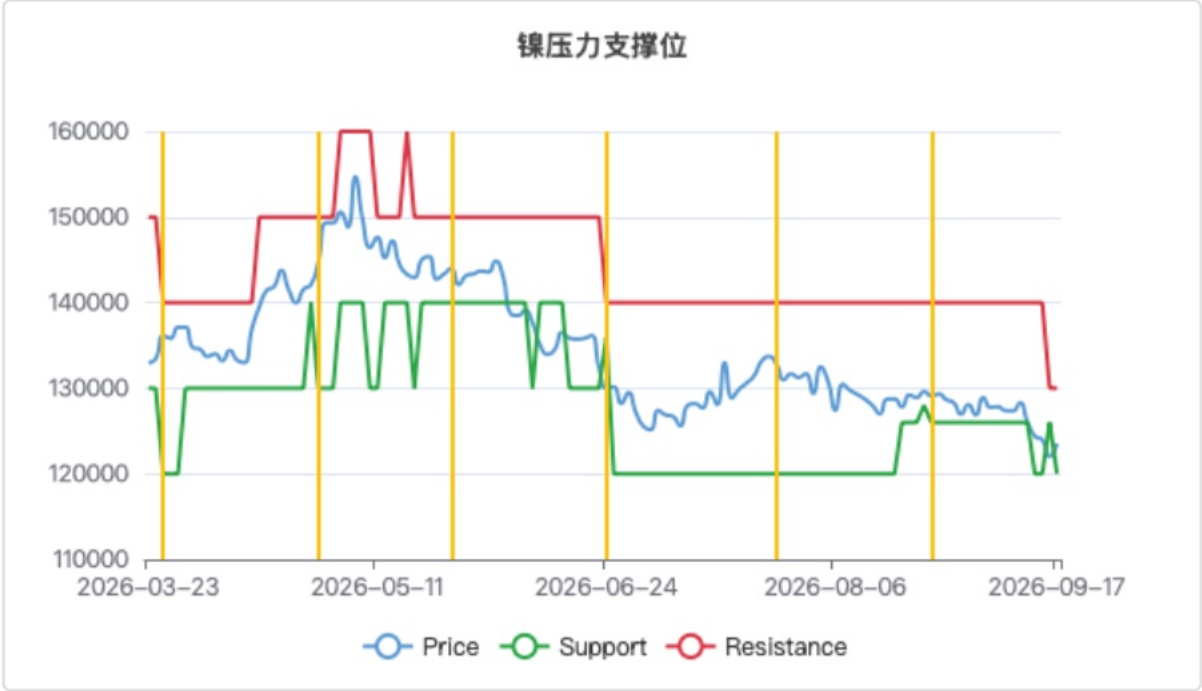
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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)	pb2610	16125	300	1.89%	65774	17005	52065	-10215

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)	19631	14466	9764	1248	0.5	-0.9	0.78	0
PB (铅看跌期权)	9875	2622	7664	982				

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)	pb2610	16200	16200	15400	16.96%	1.02%	18.45%	10.75%

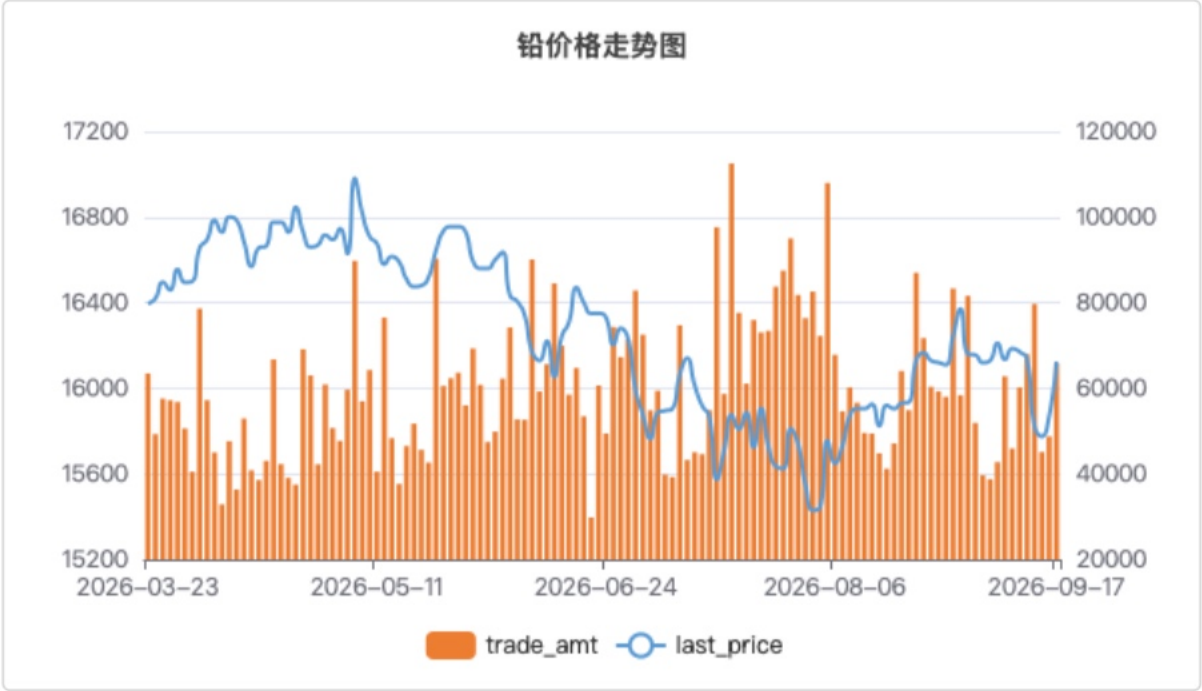
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

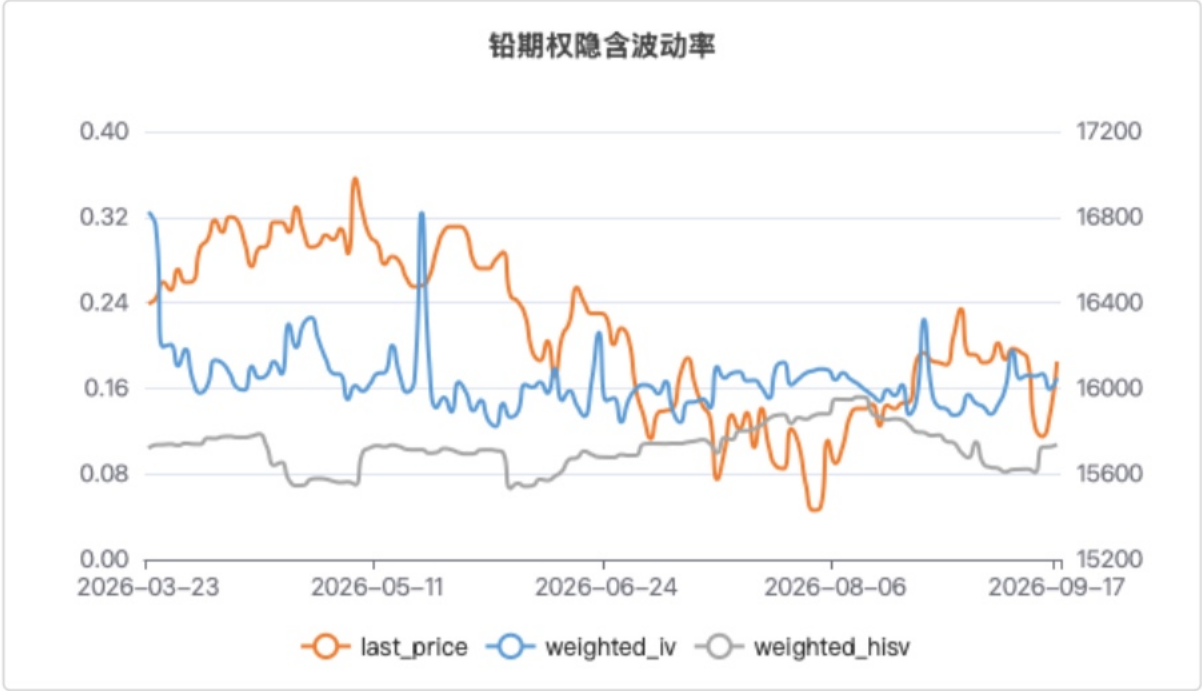
- (1) pb2610合约昨日收盘价16125元，相较前日收盘上涨300元，上涨1.89%，成交量65774手，较前日增加17005手，持仓量52065手，较前日减少10215手
- (2) PB (铅期权) 隐含波动率维持在均值0.1845 上方水平波动
- (3) PB期权持仓量PCR收报于0.7849，位于近一年来的60.41%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，PB期权标的压力位为16200，支撑位为15400。

期权策略建议

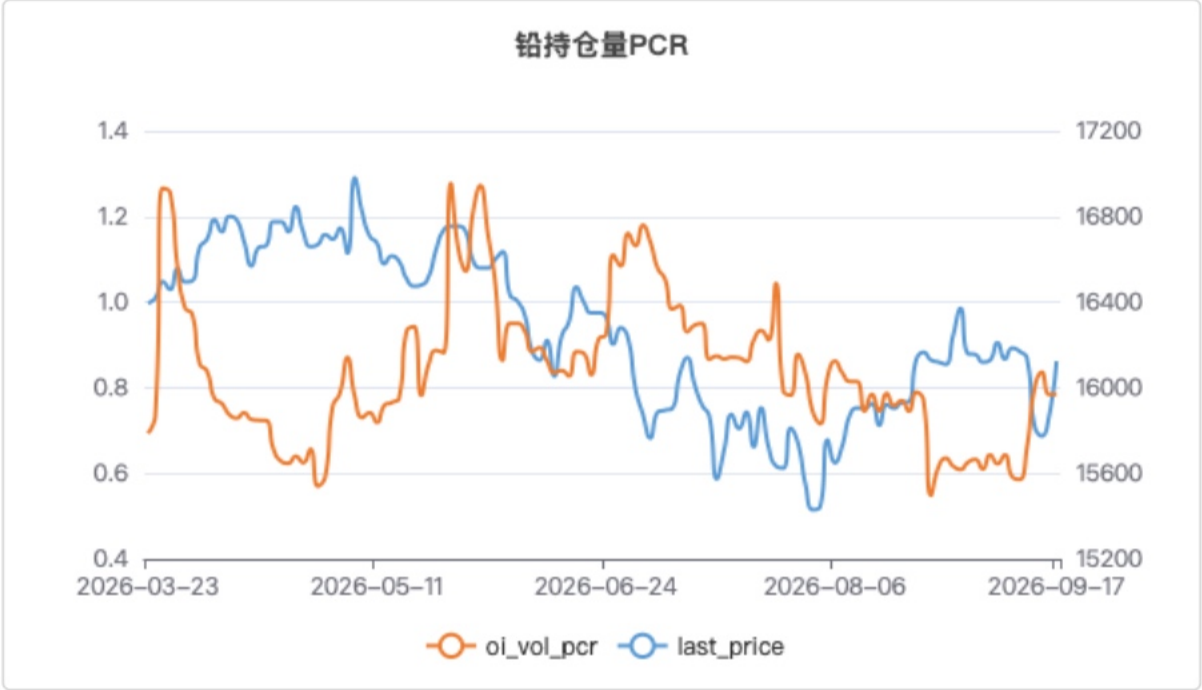
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望



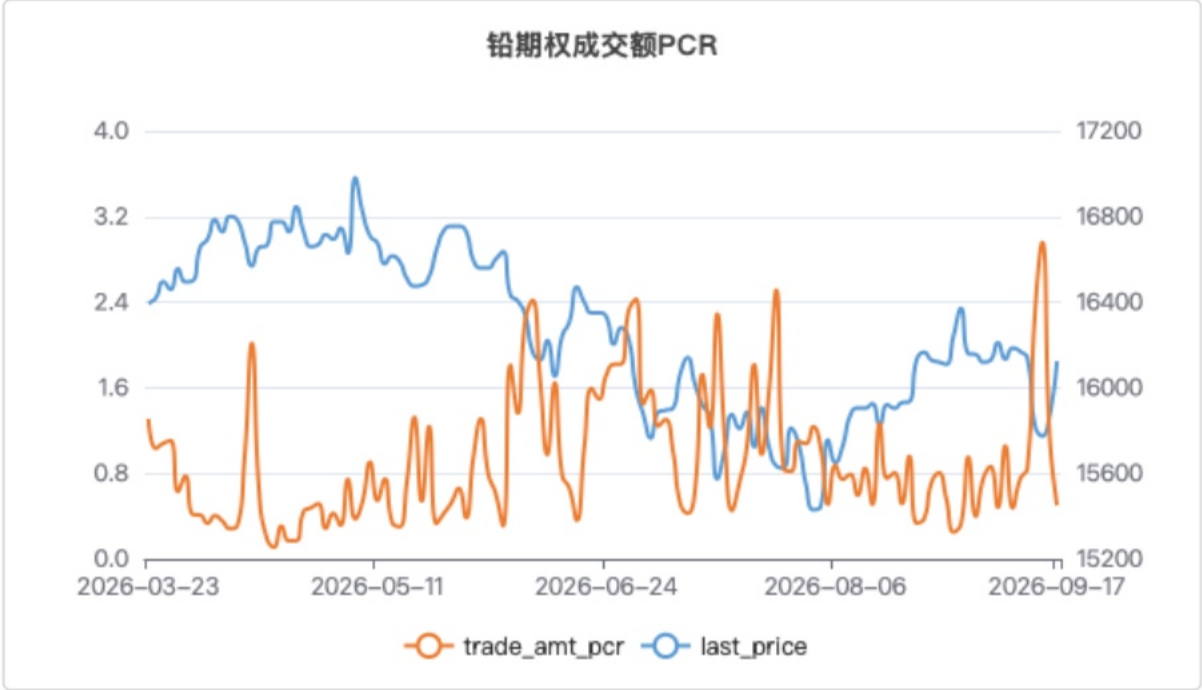
数据来源：WIND、期权服务部



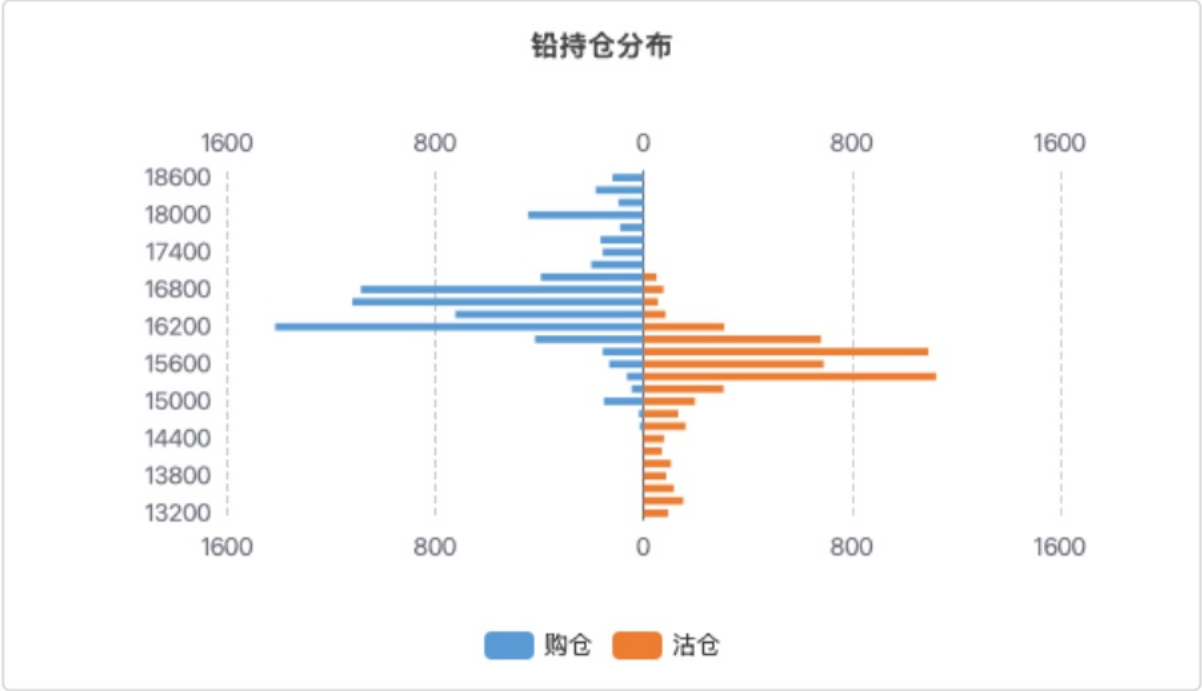
数据来源：WIND、期权服务部



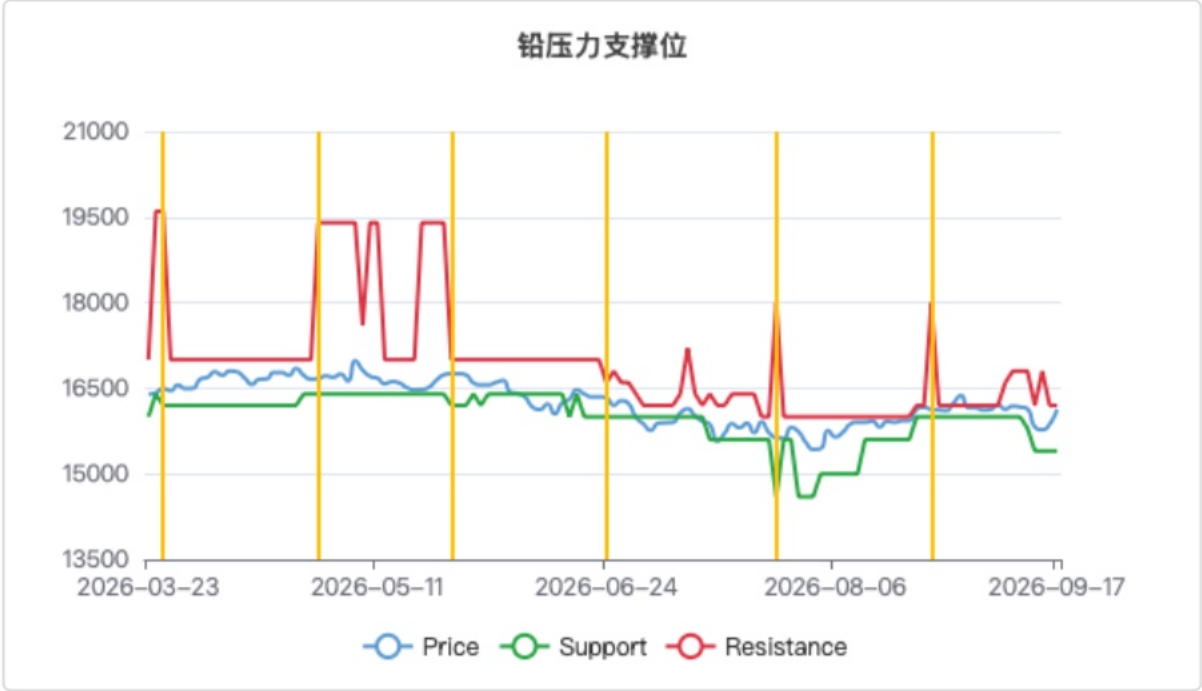
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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)	sn2610	401680	6360	1.60%	100476	-19286	30818	-1673

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)	75157	26841	20739	2803	0.8	-0.34	0.86	0.02
SN (锡看跌期权)	60021	5187	17734	2840				

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)	sn2610	400000	450000	380000	30.42%	-2.49%	42.52%	23.13%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

(1) sn2610合约昨日收盘价401680元，相较前日收盘上涨6360元，上涨1.60%，成交量100476手，较前日减少19286手，持仓量30818手，较前日减少1673手

(2) SN（锡期权）隐含波动率维持在均值0.4252上方水平波动

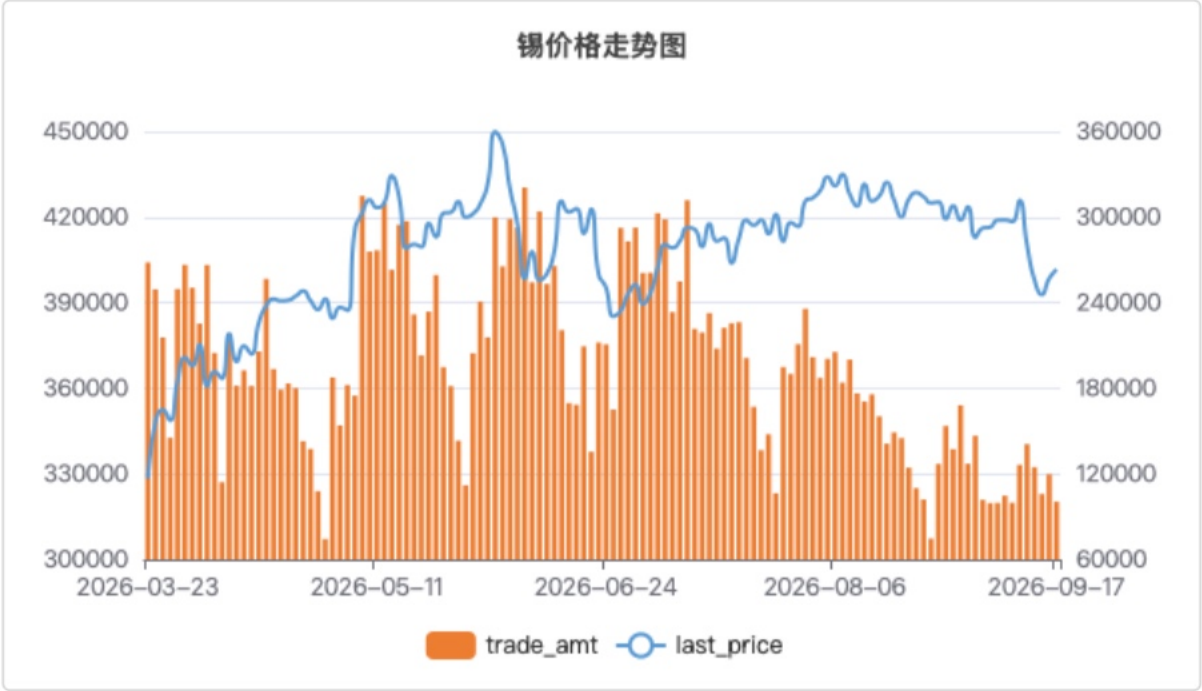
(3) SN期权持仓量PCR收报于0.8551，位于近一年来的47.76%水位。

(4) 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380000。

期权策略建议

(1) 方向性策略：无

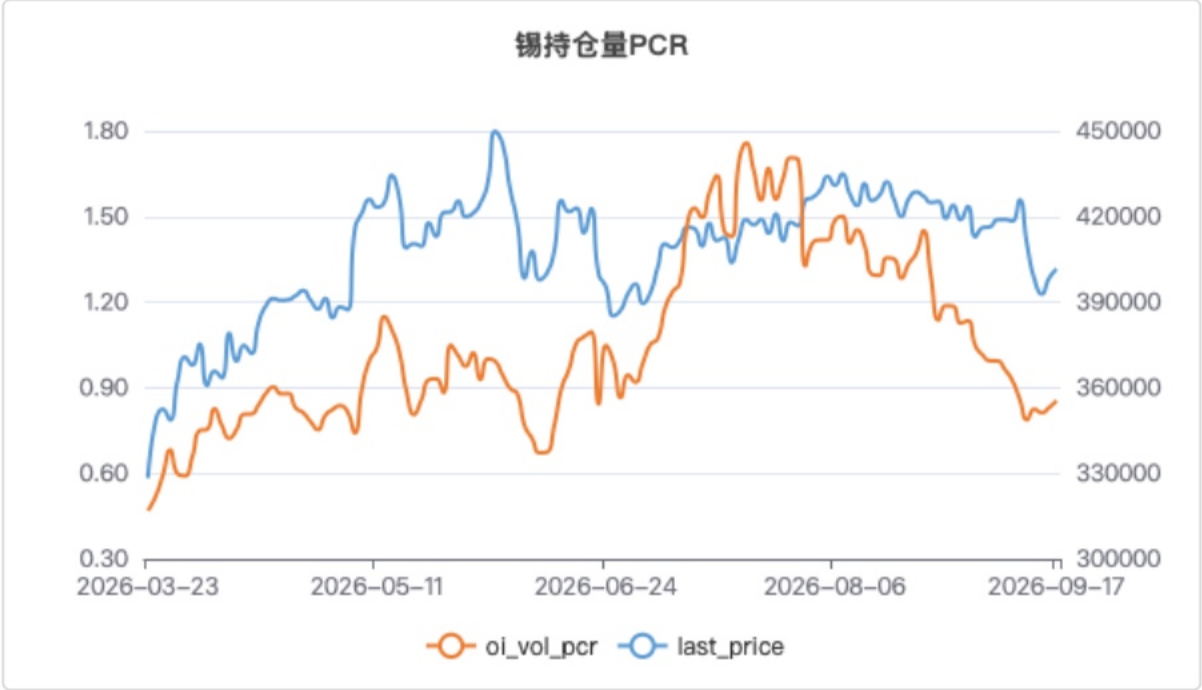
(2) 波动性策略：观望



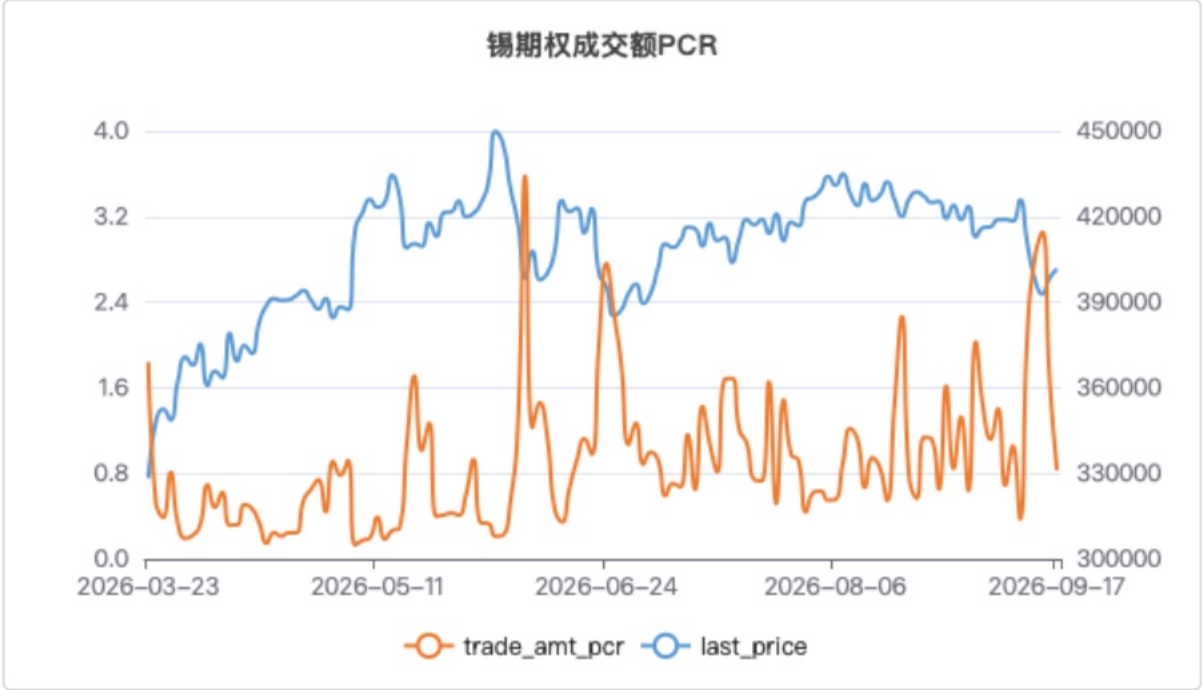
数据来源：WIND、期权服务部



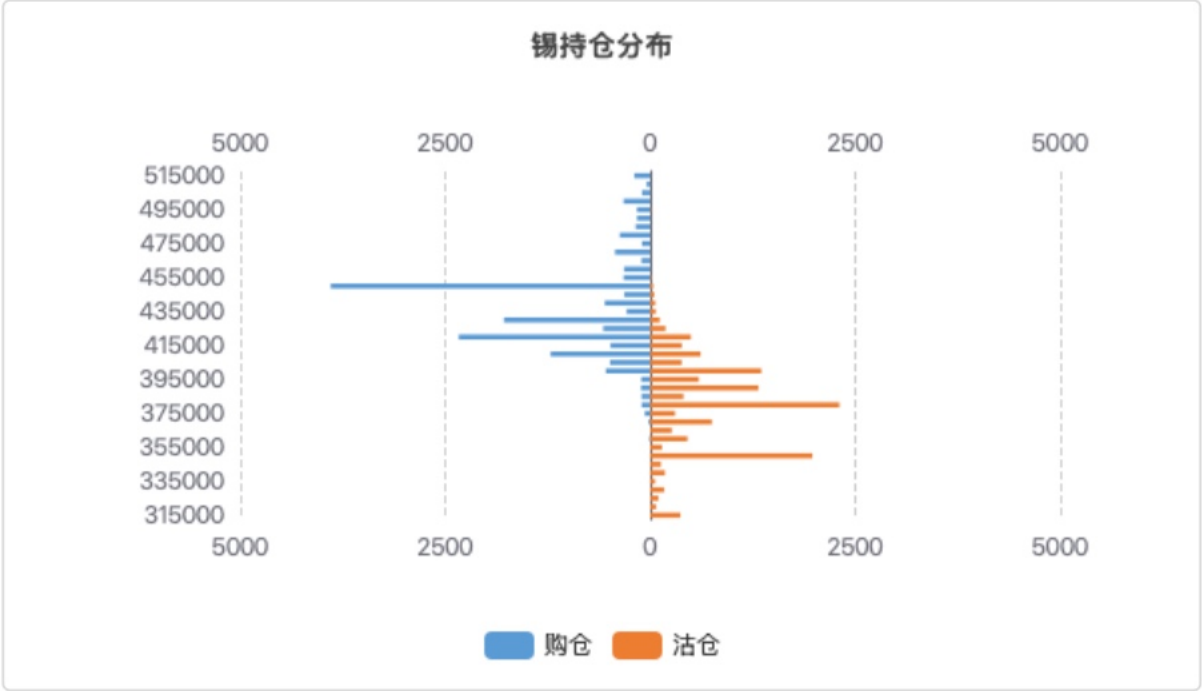
数据来源：WIND、期权服务部



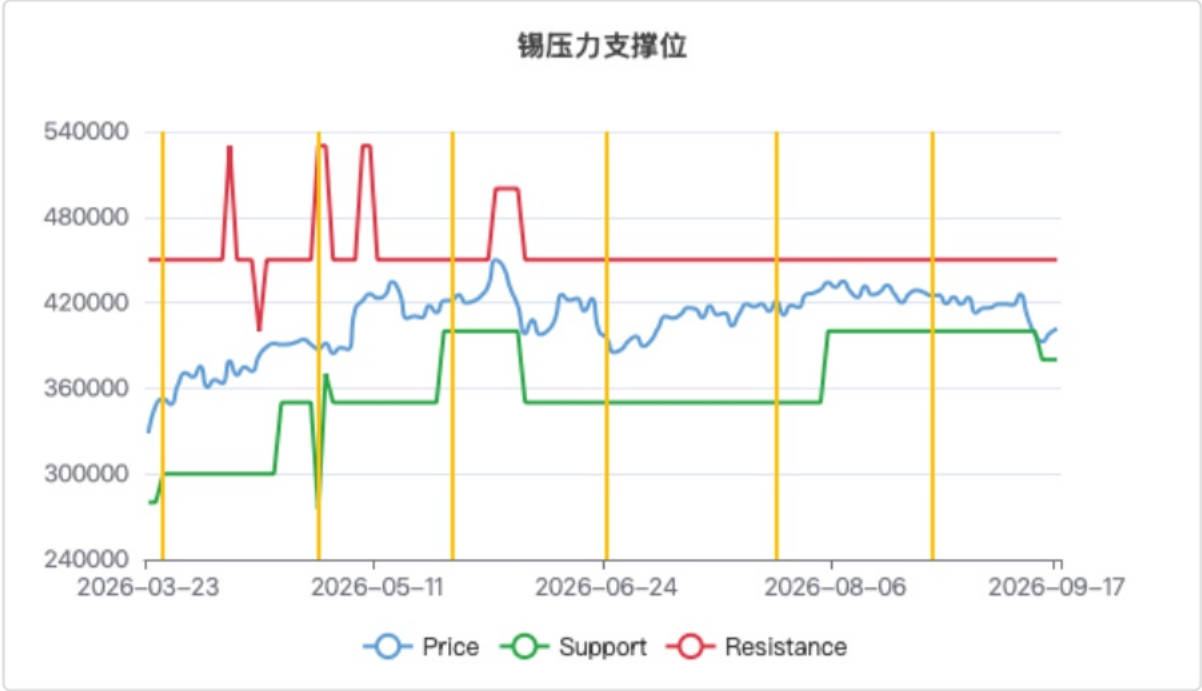
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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)	zn2610	26250	105	0.40%	96883	-28558	75739	-7924

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)	53538	-181	36083	2180	0.8	0.13	0.75	-0.04
ZN (锌看跌期权)	42614	6748	27129	293				

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)	zn2610	26500	27000	26000	19.28%	-1.84%	18.31%	18.05%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) zn2610合约昨日收盘价26250元，相较前日收盘上涨105元，上涨0.40%，成交量96883手，较前日减少28558手，持仓量75739手，较前日减少7924手
- (2) ZN（锌期权）隐含波动率维持在均值0.1831上方水平波动
- (3) ZN期权持仓量PCR收报于0.7518，位于近一年来的32.65%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，ZN期权标的压力位为27000，支撑位为26000。

期权策略建议

- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望



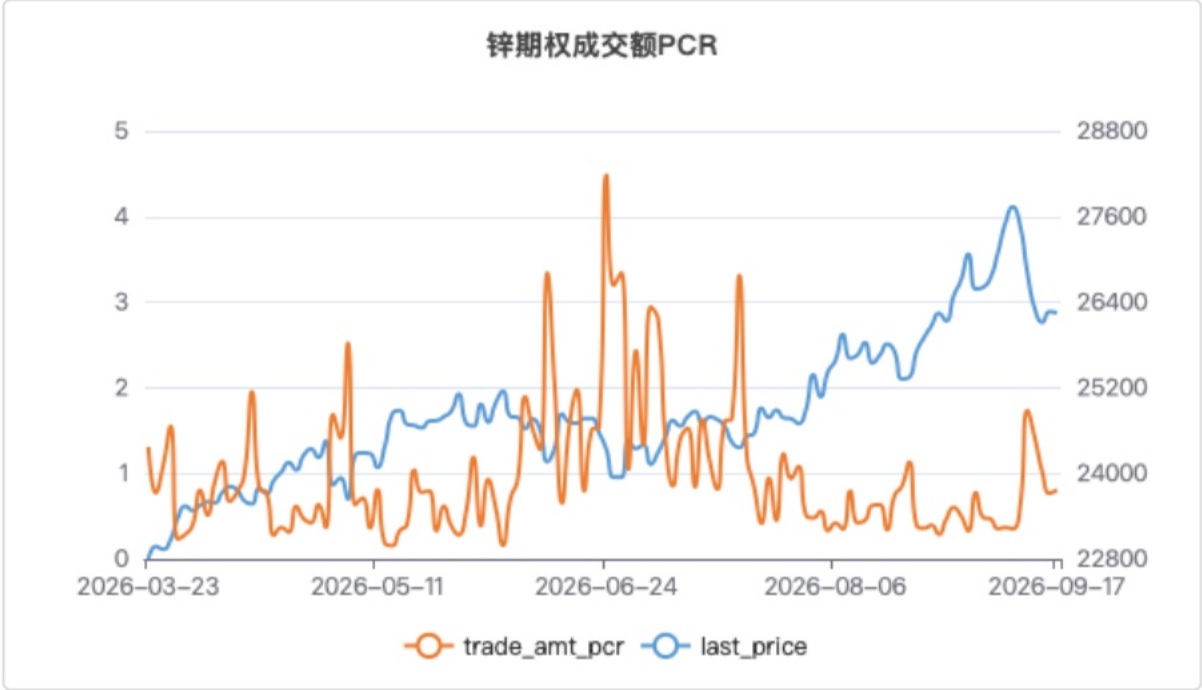
数据来源：WIND、期权服务部



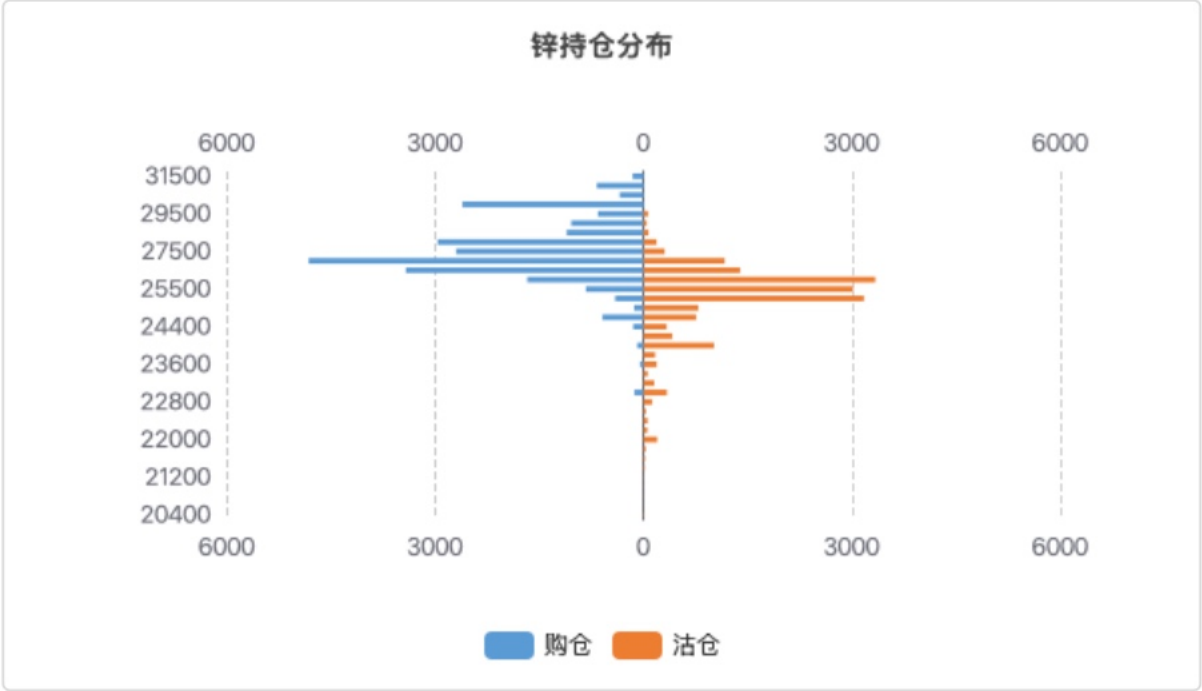
数据来源：WIND、期权服务部



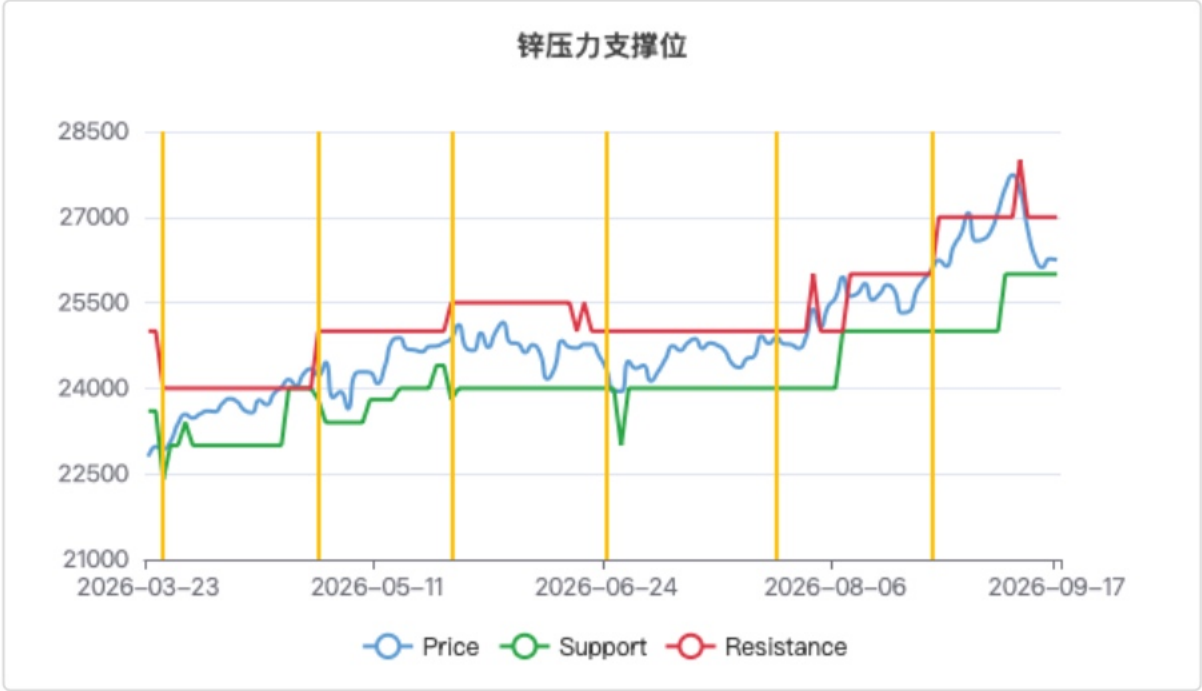
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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。

研究报告不代表本公司观点，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