

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)	ad2612	22890	190	0.83%	10205	-2411	21198	-243

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)	788	-145	1700	-3	1.08	-0.25	1	-0.01
AD (铝合金看跌期权)	849	-393	1697	-15				

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)	ad2611	23200	23400	22400	14.09%	-0.70%	19.52%	10.48%

行情解读与策略建议

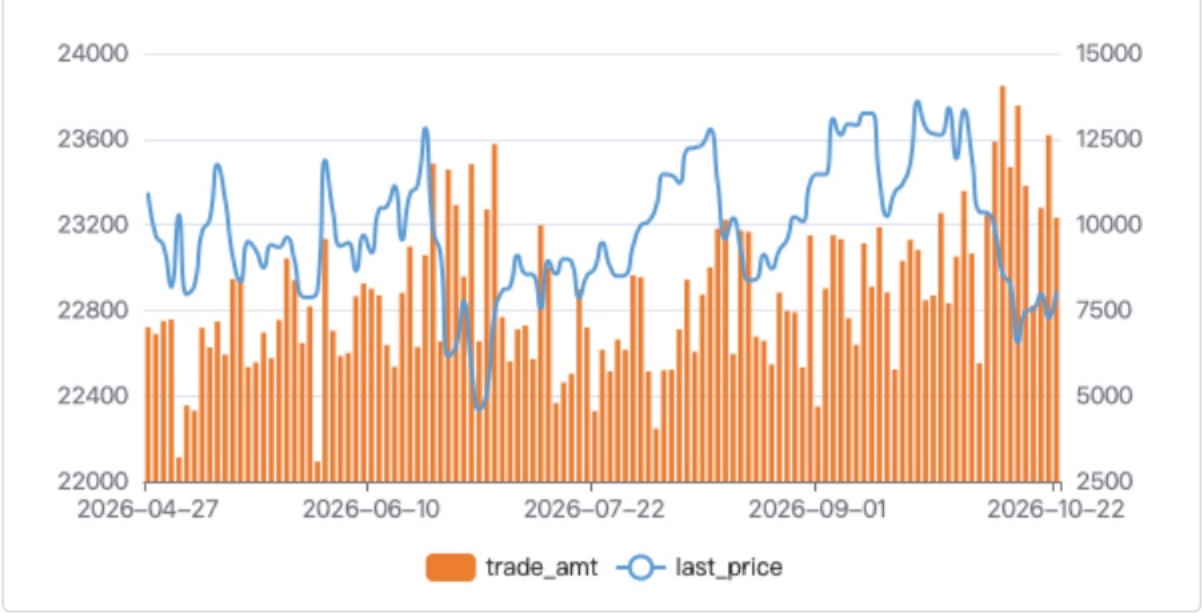
标的行情解析及期权因子研究

- (1) ad2612合约昨日收盘价22890元，相较前日收盘上涨190元， 上涨0.83%， 成交量10205手，较前日减少2411手，持仓量21198手，较前日减少243手
- (2) AD（铝合金期权）隐含波动率维持在均值0.1952上方水平波动
- (3) AD期权持仓量PCR收报于0.9982，位于近一年来的46.12%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23400，支撑位为22400。

期权策略建议

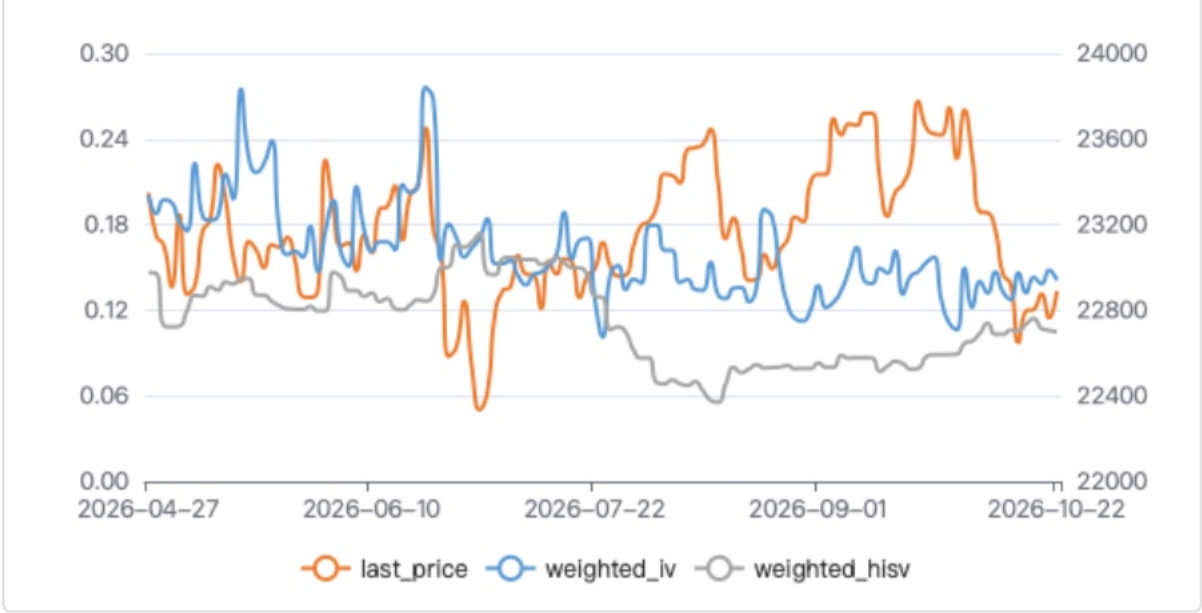
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望

铝合金价格走势



数据来源：WIND、期权服务部

铝合金期权隐含波动率



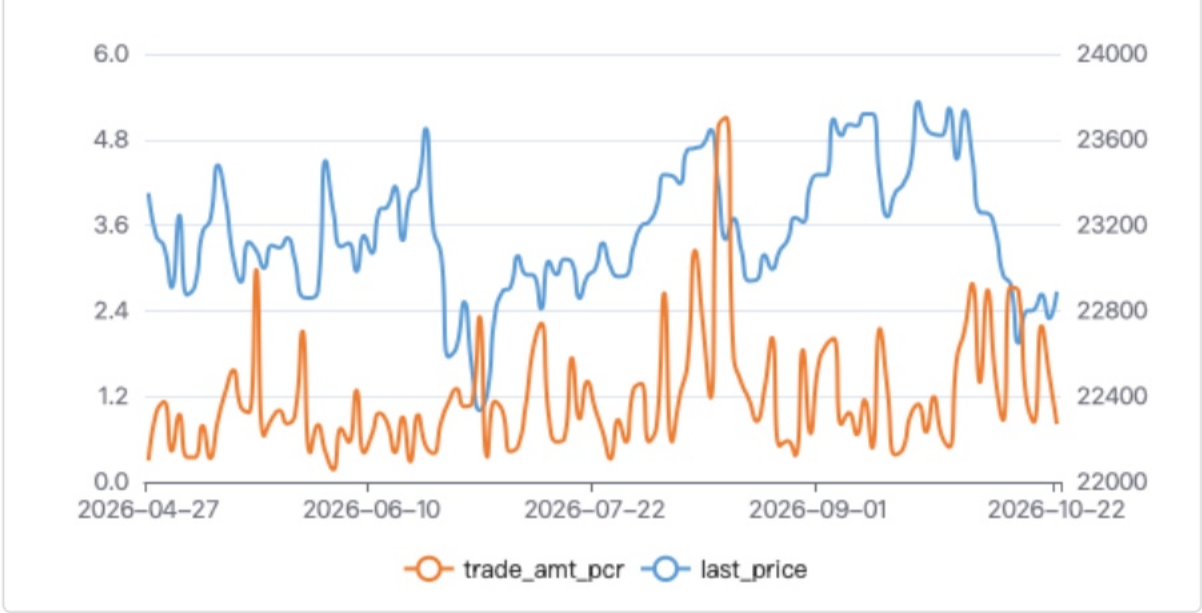
数据来源：WIND、期权服务部

铝合金持仓量PCR



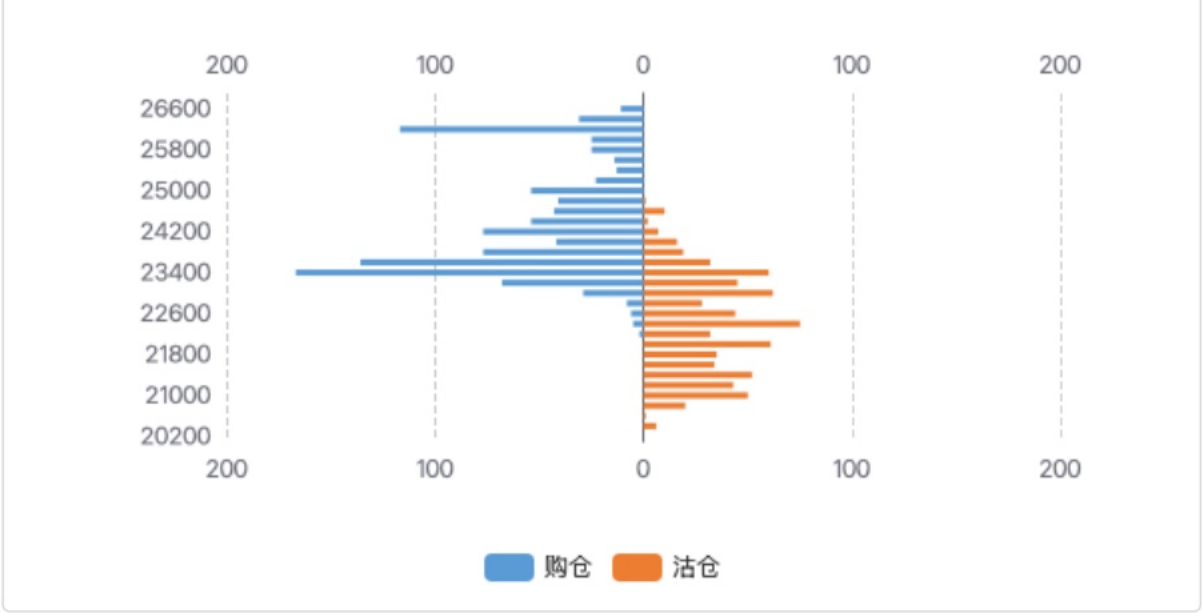
数据来源：WIND、期权服务部

铝合金期权成交额PCR



数据来源：WIND、期权服务部

铝合金持仓分布



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)	al2612	23175	205	0.89%	216228	-3328	254986	10520

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)	96838	34089	58741	2104	0.77	-0.73	1.21	0.03
AL (铝看跌期权)	75029	-19390	71016	4464				

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)	al2612	23200	23600	22000	12.19%	-0.98%	18.43%	10.82%

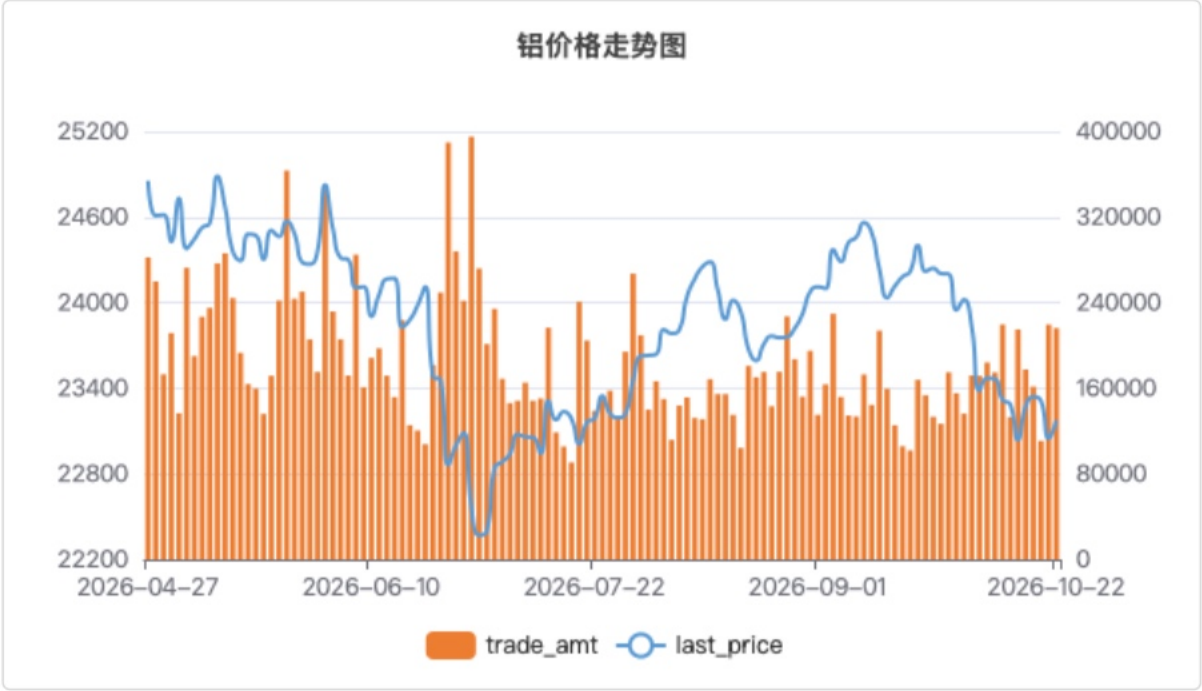
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

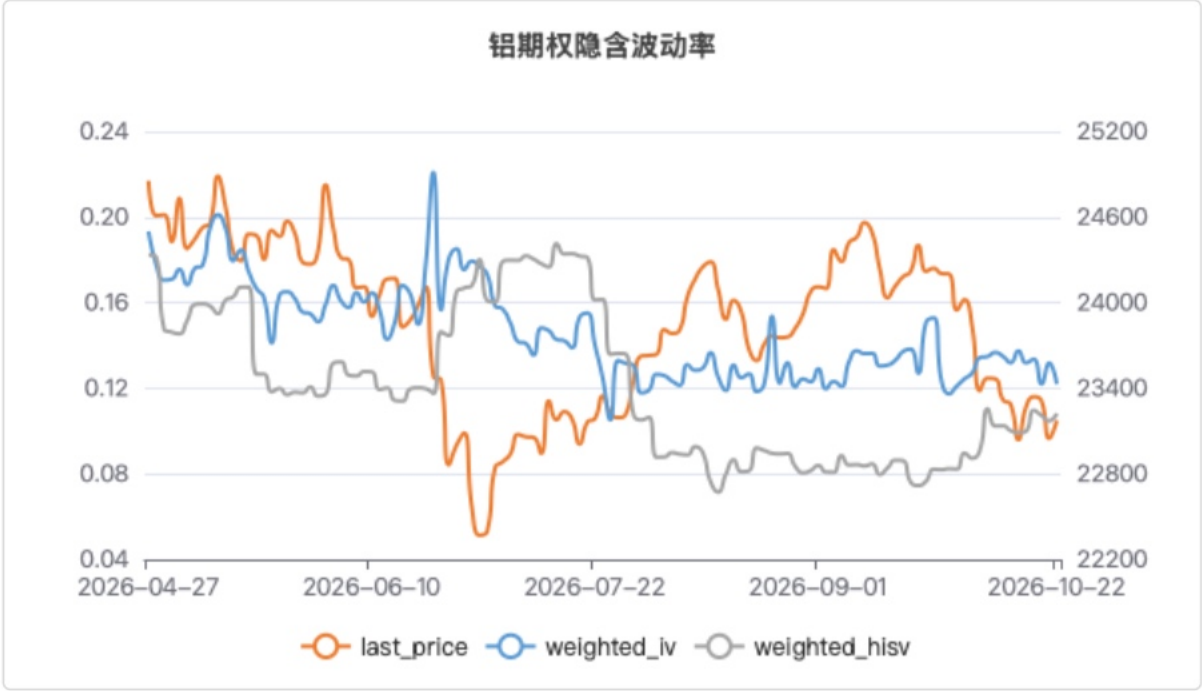
- (1) al2612合约昨日收盘价23175元，相较前日收盘上涨205元，上涨0.89%，成交量216228手，较前日减少3328手，持仓量254986手，较前日增加10520手
- (2) AL（铝期权）隐含波动率维持在均值0.1843上方水平波动
- (3) AL期权持仓量PCR收报于1.209，位于近一年来的99.18%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，AL期权标的压力位为23600，支撑位为22000。

期权策略建议

- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望



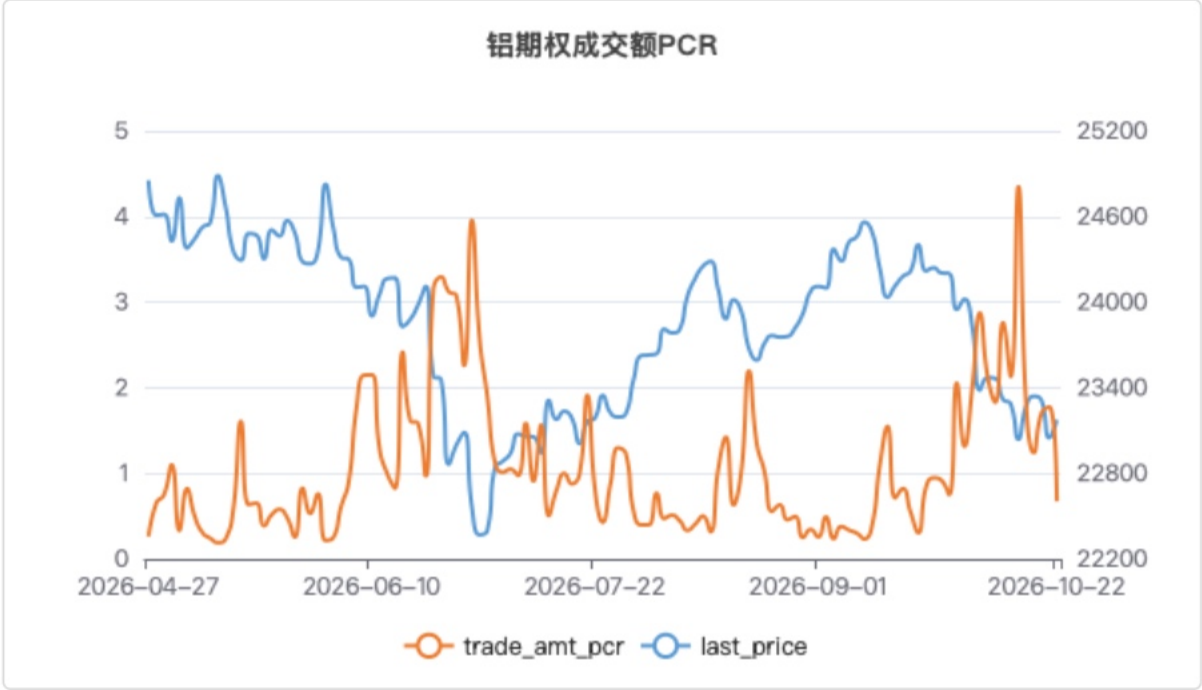
数据来源：WIND、期权服务部



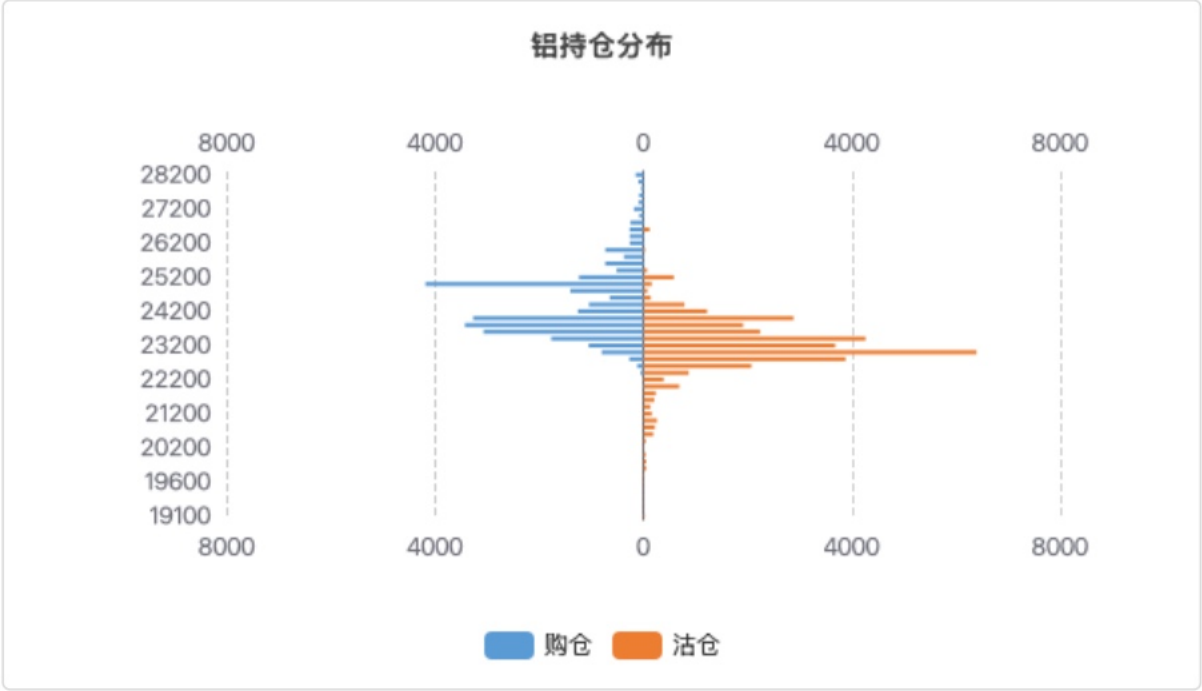
数据来源：WIND、期权服务部



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	2566	-73	-2.76%	197640	83088	310541	41462

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)	44623	11633	63659	3830	1.42	0.59	0.68	-0.01
AO (氧化铝看跌期权)	63209	35991	43240	1973				

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)	ao2611	2550	2600	2550	19.75%	1.96%	29.78%	17.29%

行情解读与策略建议

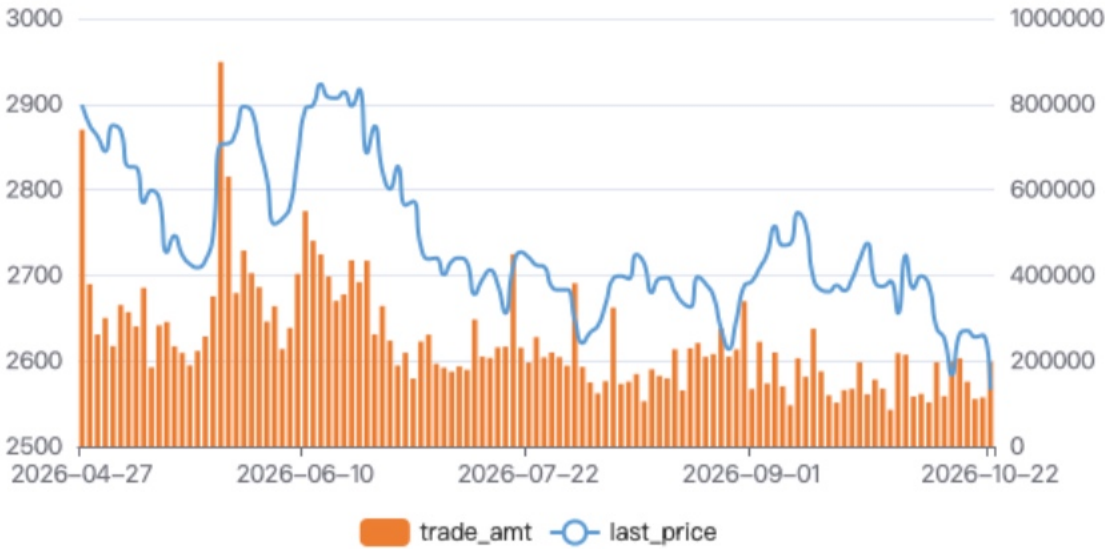
标的行情解析及期权因子研究

- (1) ao2701合约昨日收盘价2566元，相较前日收盘下跌73元，下跌2.76%，成交量197640手，较前日增加83088手，持仓量310541手，较前日增加41462手
- (2) AO（氧化铝期权）隐含波动率维持在均值0.2978上方水平波动
- (3) AO期权持仓量PCR收报于0.6792，位于近一年来的98.78%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2600，支撑位为2550。

期权策略建议

- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望

氧化铝价格走势图



数据来源：WIND、期权服务部

氧化铝期权隐含波动率



数据来源：WIND、期权服务部

氧化铝持仓量PCR



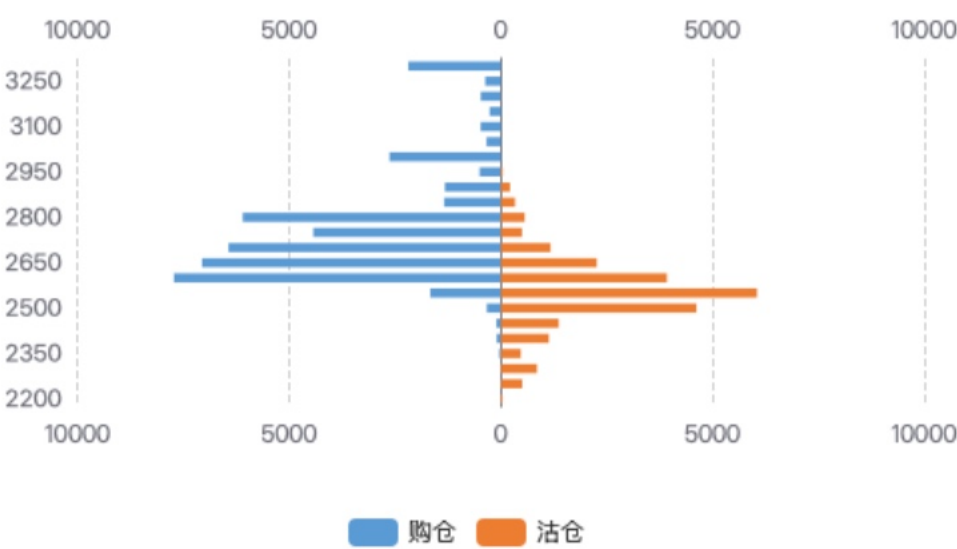
数据来源：WIND、期权服务部

氧化铝期权成交额PCR



数据来源：WIND、期权服务部

氧化铝持仓分布



数据来源：WIND、期权服务部

氧化铝压力支撑位



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)	cu2611	108350	-1380	-1.25%	95936	29851	137387	-9615

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)	75246	7216	69589	1745	2.26	0.54	1.5	0.06
CU (铜看跌期权)	170359	52874	104692	6600				

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)	cu2611	108000	110000	106000	17.89%	0.96%	24.62%	10.93%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

(1) cu2611合约昨日收盘价108350元，相较前日收盘下跌1380元，下跌1.25%，成交量95936手，较前日增加29851手，持仓量137387手，较前日减少9615手

(2) CU（铜期权）隐含波动率维持在均值0.2462上方水平波动

(3) CU期权持仓量PCR收报于1.5044，位于近一年来的99.59%水位。

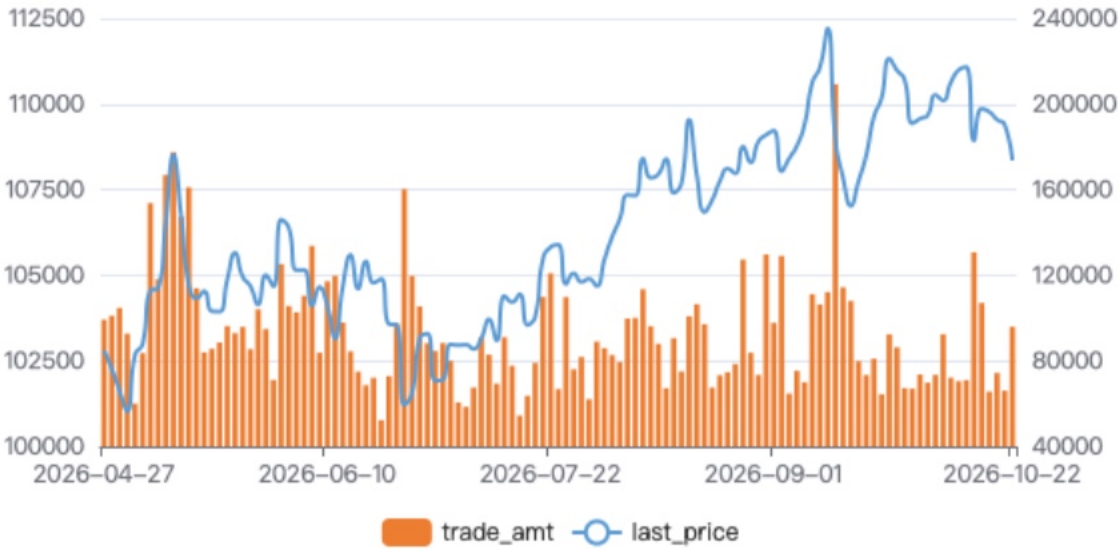
(4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，CU期权标的压力位为110000，支撑位为106000。

期权策略建议

(1) 方向性策略：无

(2) 波动性策略：观望

铜价格走势



数据来源：WIND、期权服务部

铜期权隐含波动率



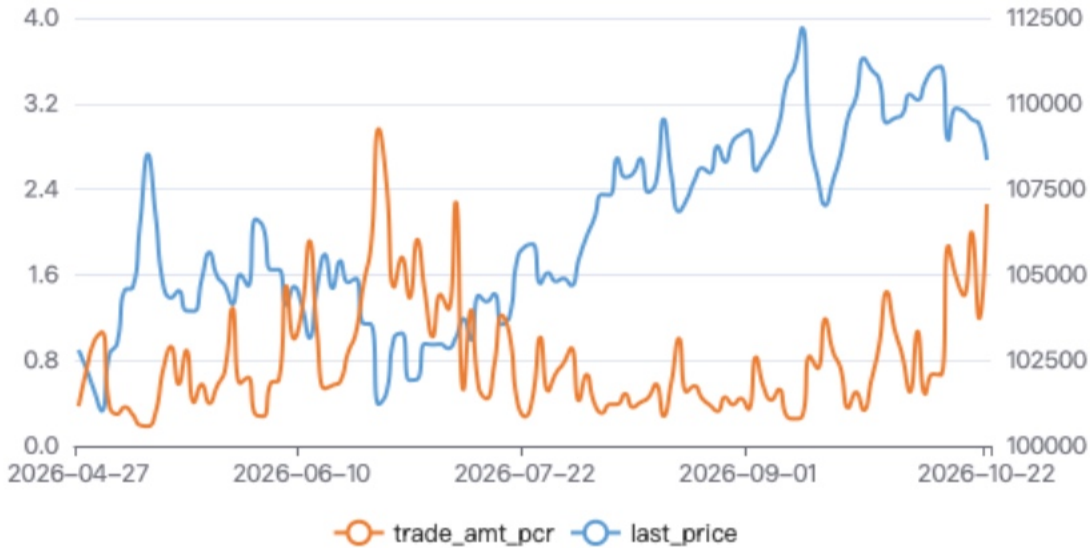
数据来源：WIND、期权服务部

铜持仓量PCR



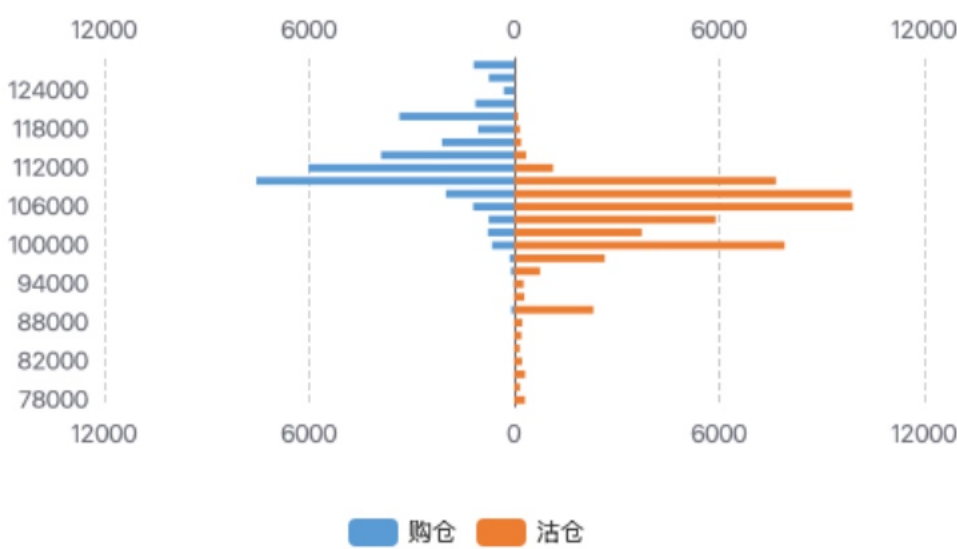
数据来源：WIND、期权服务部

铜期权成交额PCR



数据来源：WIND、期权服务部

铜持仓分布



数据来源：WIND、期权服务部

铜压力支撑位



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)	ni2611	121420	1910	1.59%	164076	-4004	68731	-15273

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)	237103	14711	48278	3758	0.51	0.08	0.72	0
NI (镍看跌期权)	121069	24657	34952	2757				

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)	ni2611	122000	130000	110000	27.50%	-0.20%	32.11%	20.04%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

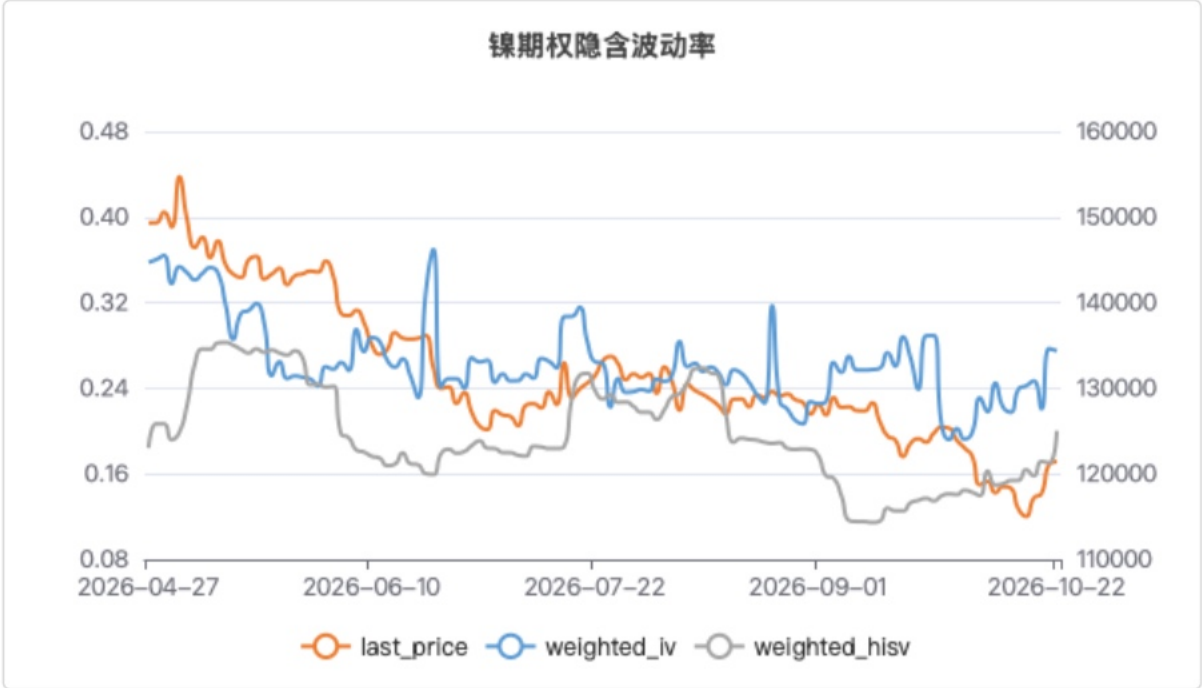
- (1) ni2611合约昨日收盘价121420元，相较前日收盘上涨1910元，上涨1.59%，成交量164076手，较前日减少4004手，持仓量68731手，较前日减少15273手
- (2) NI（镍期权）隐含波动率维持在均值0.3211上方水平波动
- (3) NI期权持仓量PCR收报于0.724，位于近一年来的87.76%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，NI期权标的压力位为130000，支撑位为110000。

期权策略建议

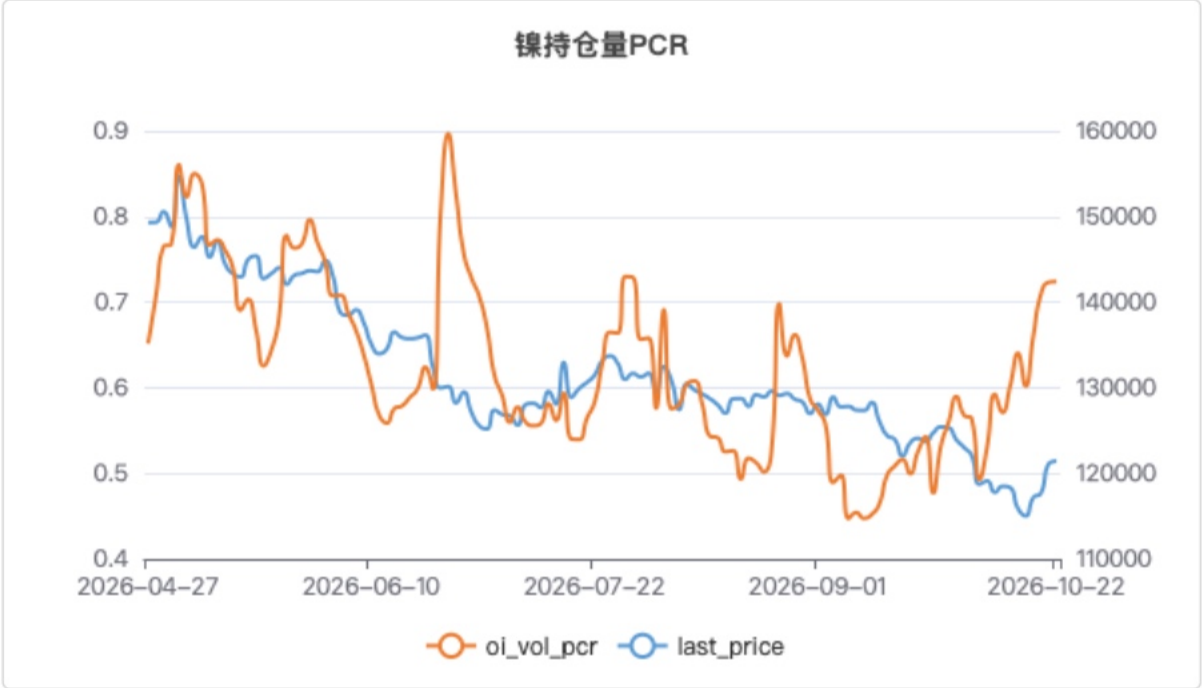
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望



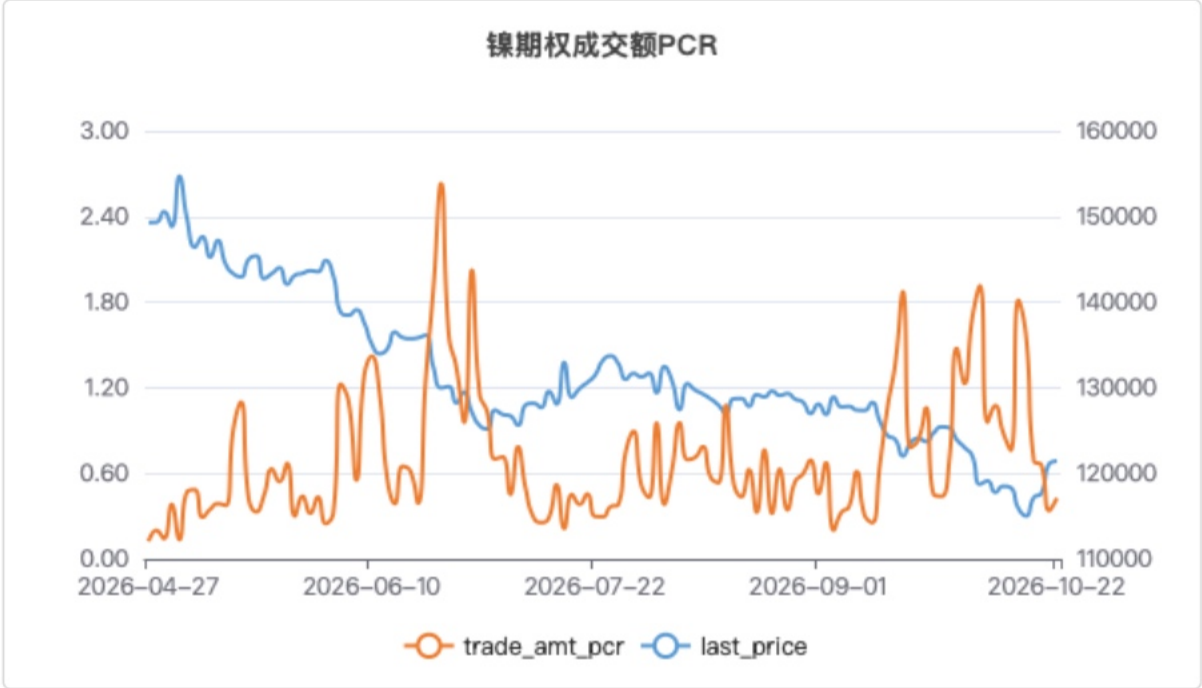
数据来源：WIND、期权服务部



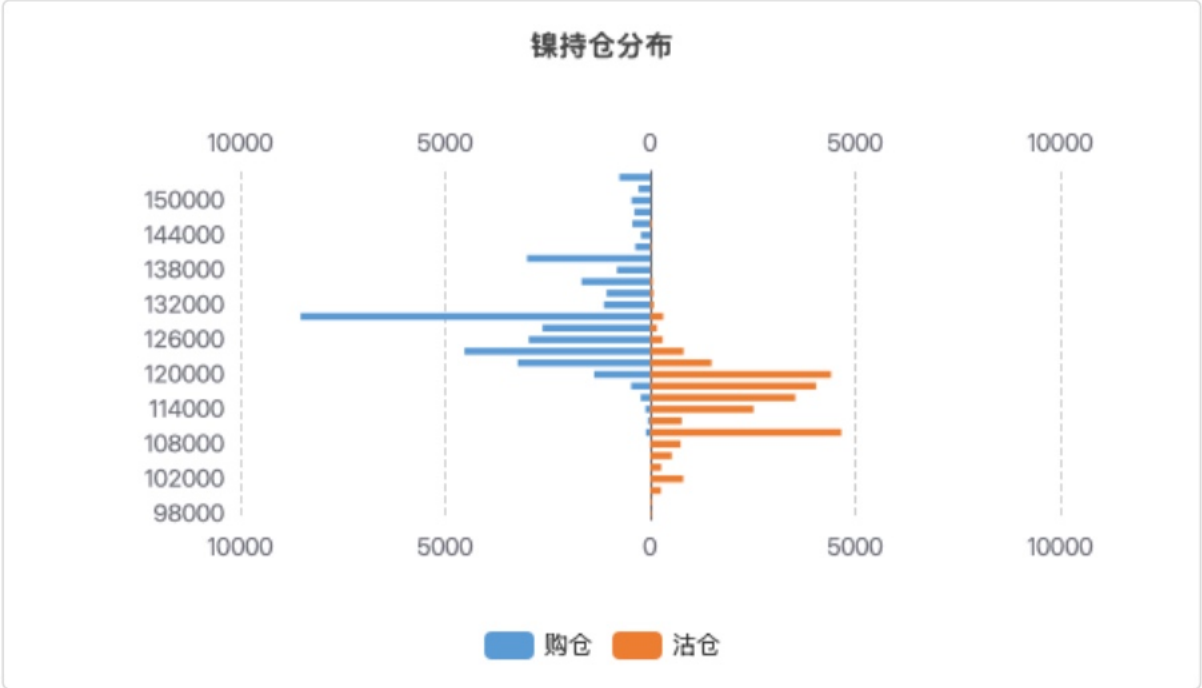
数据来源：WIND、期权服务部



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
PB (铅期权)	pb2612	16065	-55	-0.34%	56616	551	72639	-3573

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)	5159	1607	7565	-113	1.01	-0.16	1	0.09
PB (铅看跌期权)	5192	1060	7600	579				

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)	pb2611	16200	16600	16000	13.72%	-1.98%	18.56%	10.71%

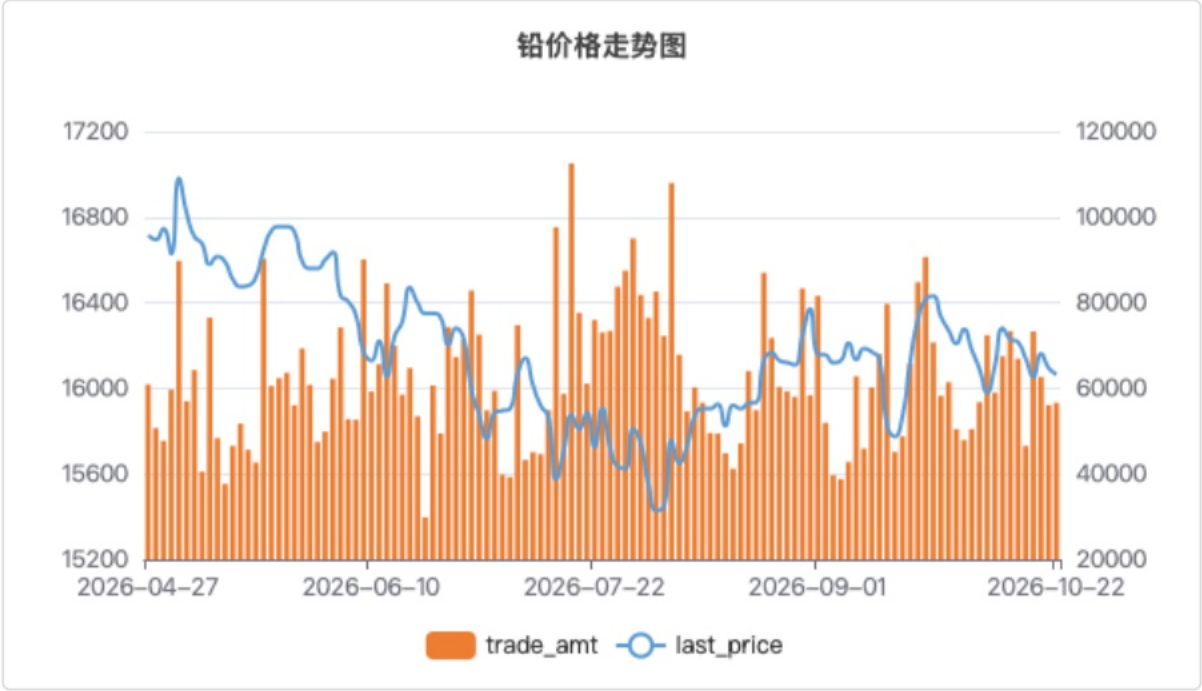
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) pb2612合约昨日收盘价16065元，相较前日收盘下跌55元，下跌0.34%，成交量56616手，较前日增加551手，持仓量72639手，较前日减少3573手
- (2) PB（铅期权）隐含波动率维持在均值0.1856上方水平波动
- (3) PB期权持仓量PCR收报于1.0046，位于近一年来的91.84%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16600，支撑位为16000。

期权策略建议

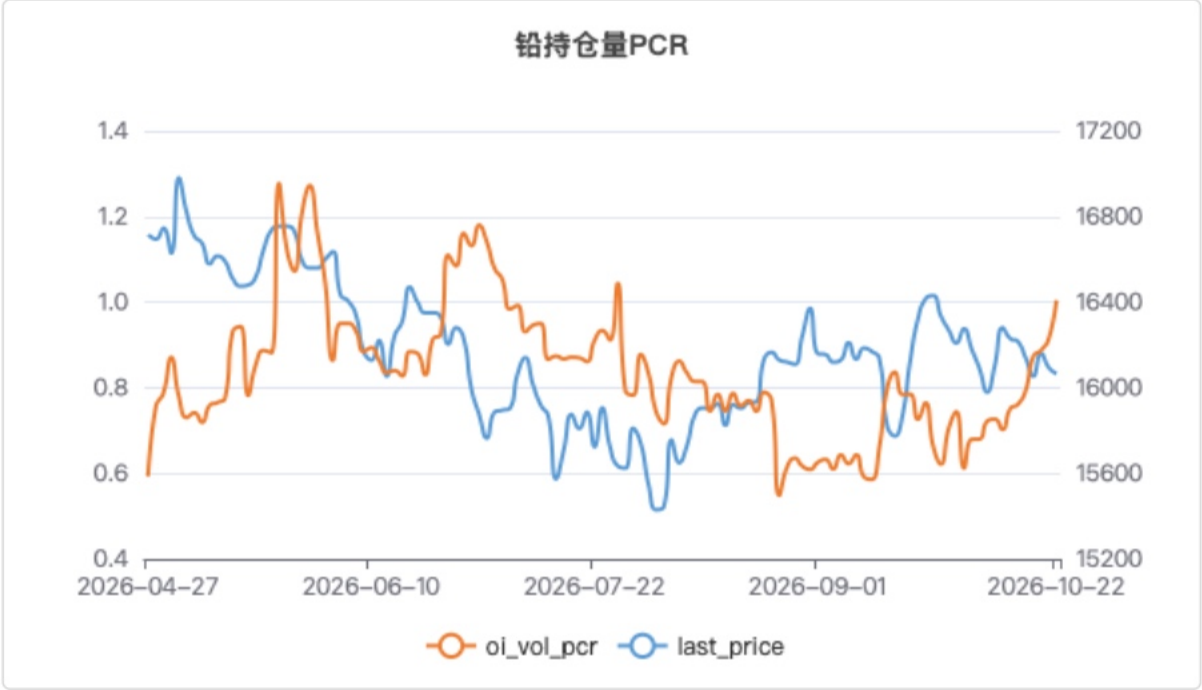
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望



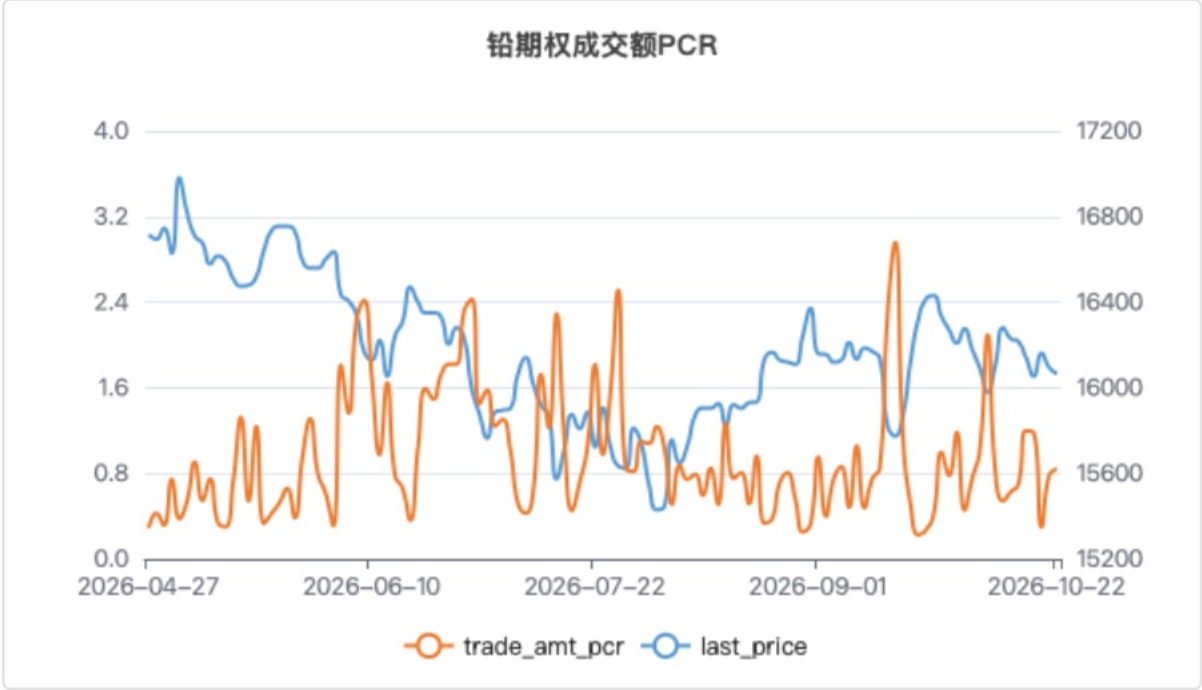
数据来源：WIND、期权服务部



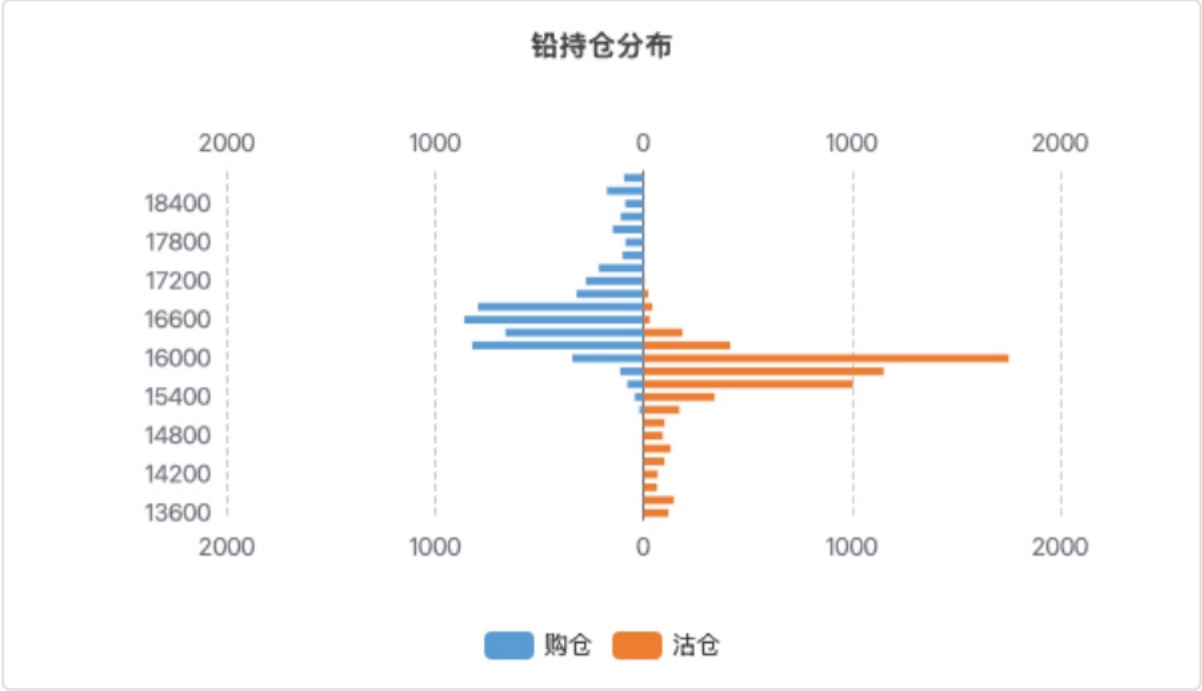
数据来源：WIND、期权服务部



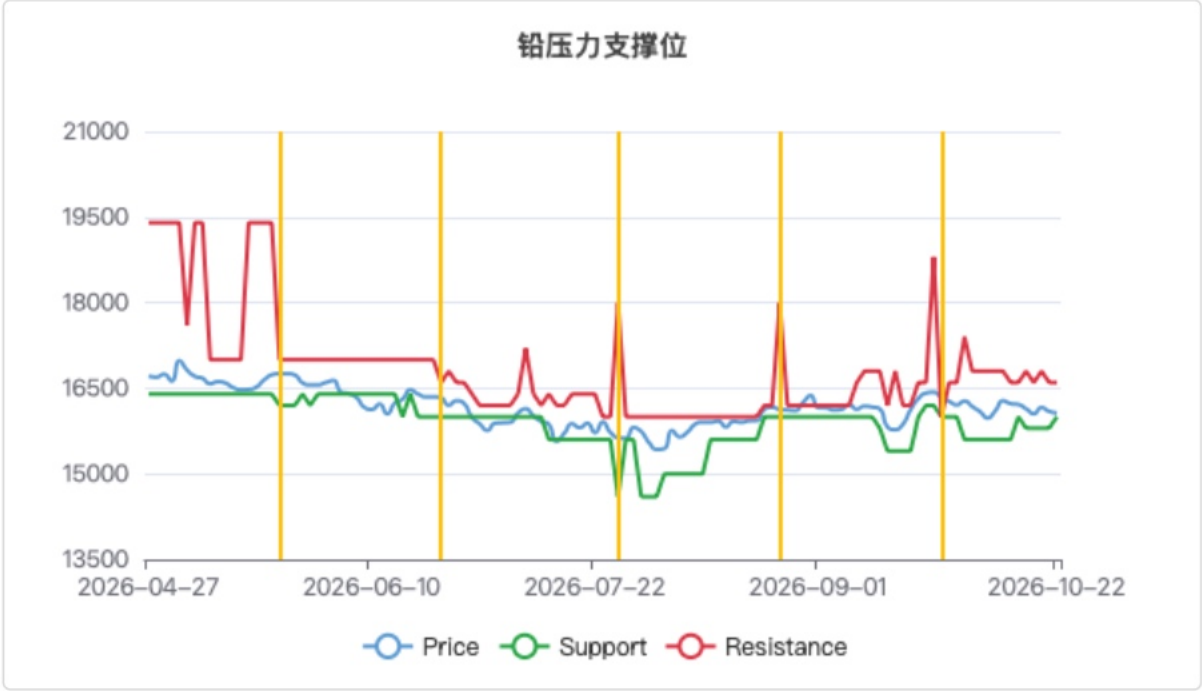
数据来源：WIND、期权服务部



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）	sn2611	379590	-6240	-1.61%	120657	-17853	22258	-3999

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）	53605	-21046	18854	798	1.65	0.7	1.08	-0.14
SN（锡看跌期权）	88483	17309	20319	-1699				

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）	sn2611	380000	400000	360000	33.34%	2.18%	42.82%	24.08%

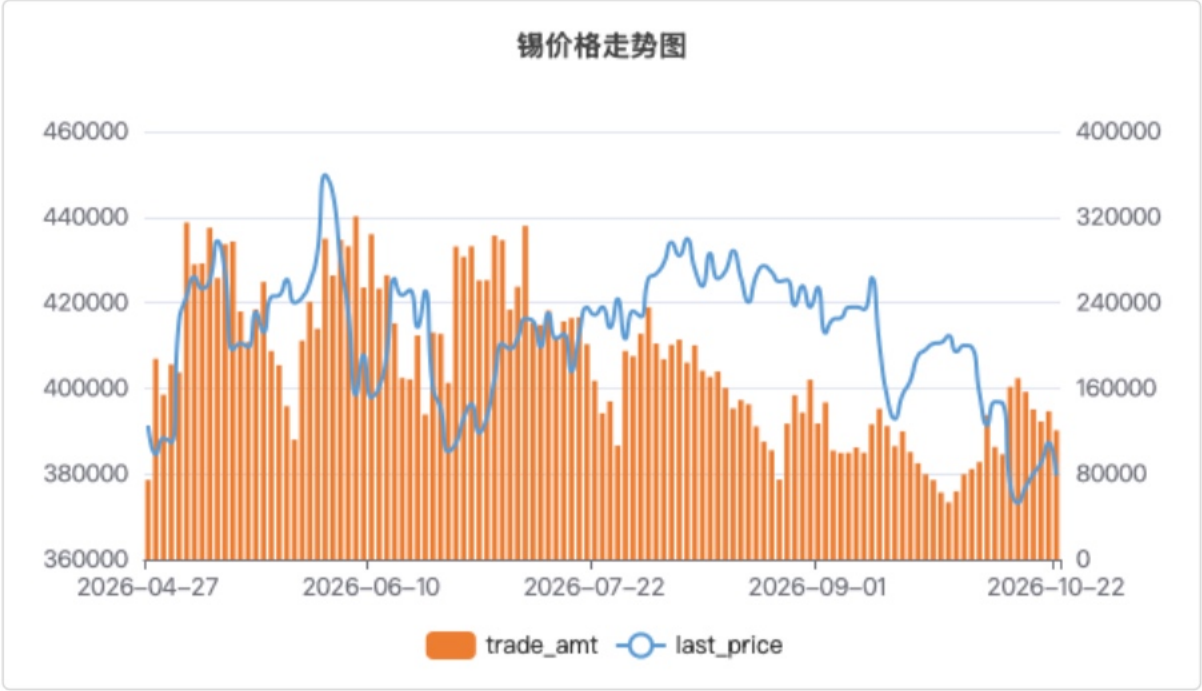
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

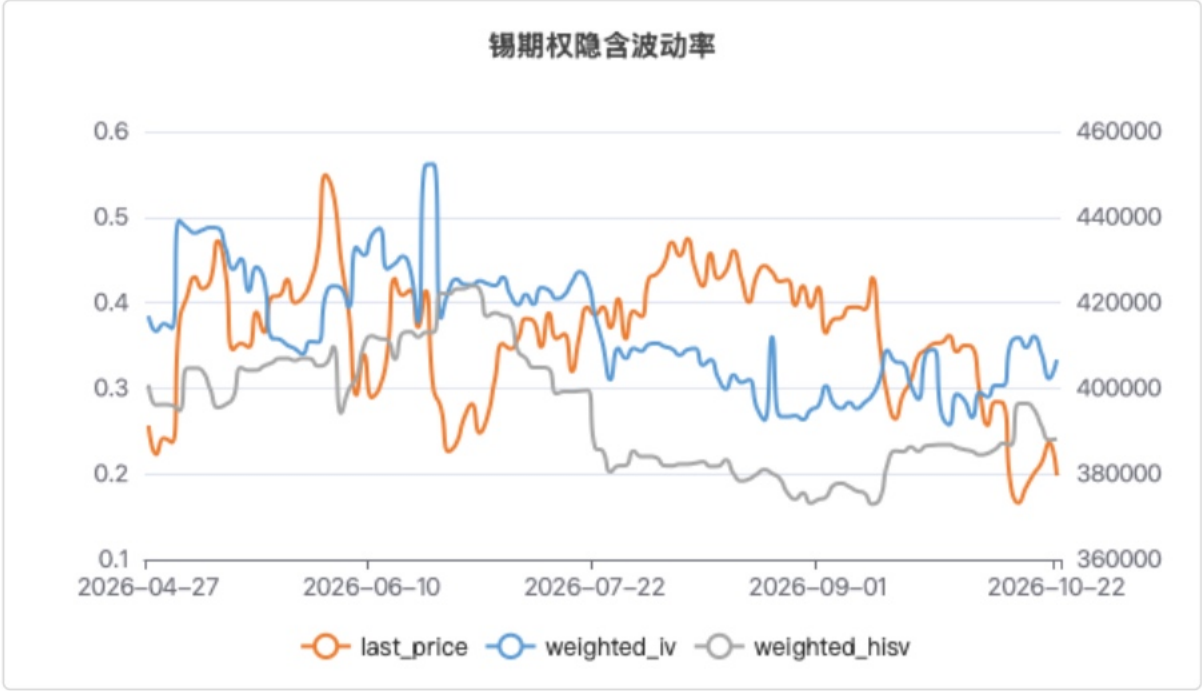
- (1) sn2611合约昨日收盘价379590元，相较前日收盘下跌6240元，下跌1.61%，成交量120657手，较前日减少17853手，持仓量22258手，较前日减少3999手
- (2) SN（锡期权）隐含波动率维持在均值0.4282上方水平波动
- (3) SN期权持仓量PCR收报于1.0777，位于近一年来的67.76%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，SN期权标的压力位为400000，支撑位为360000。

期权策略建议

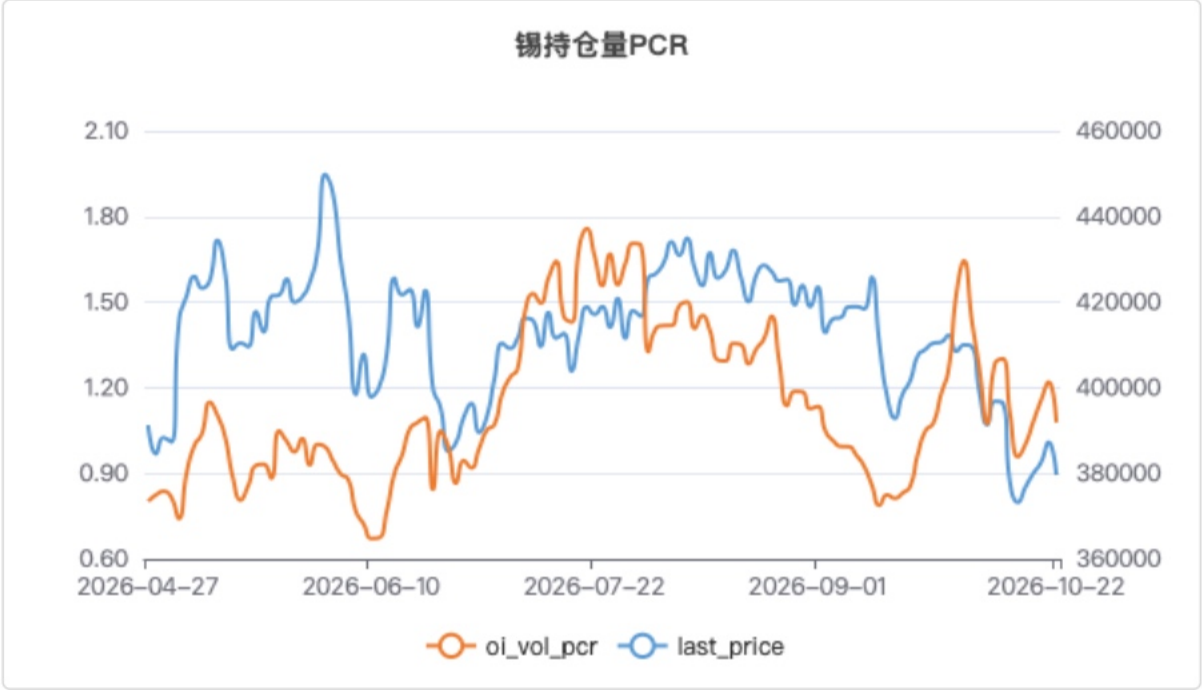
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望



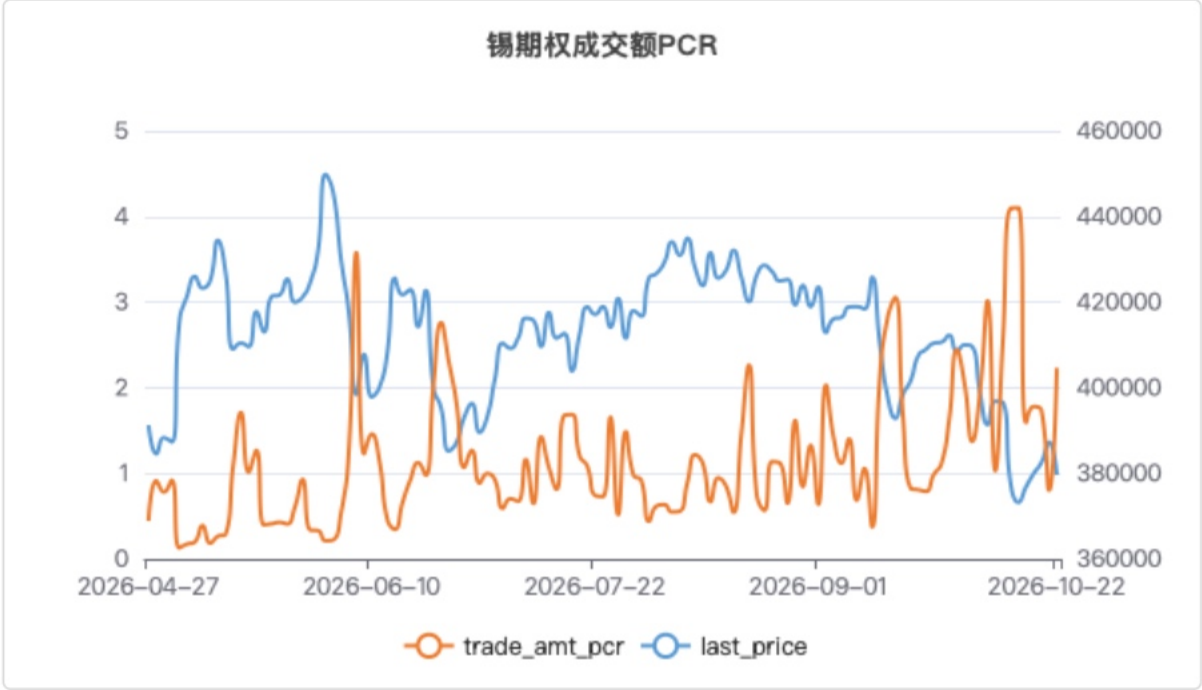
数据来源：WIND、期权服务部



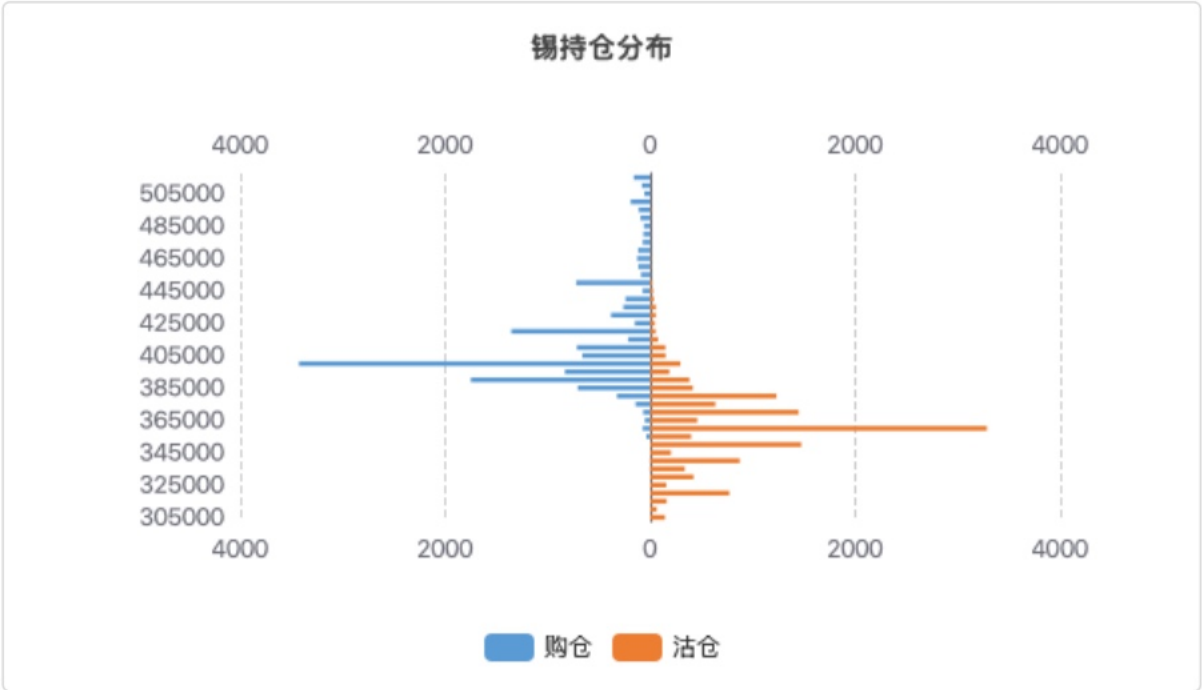
数据来源：WIND、期权服务部



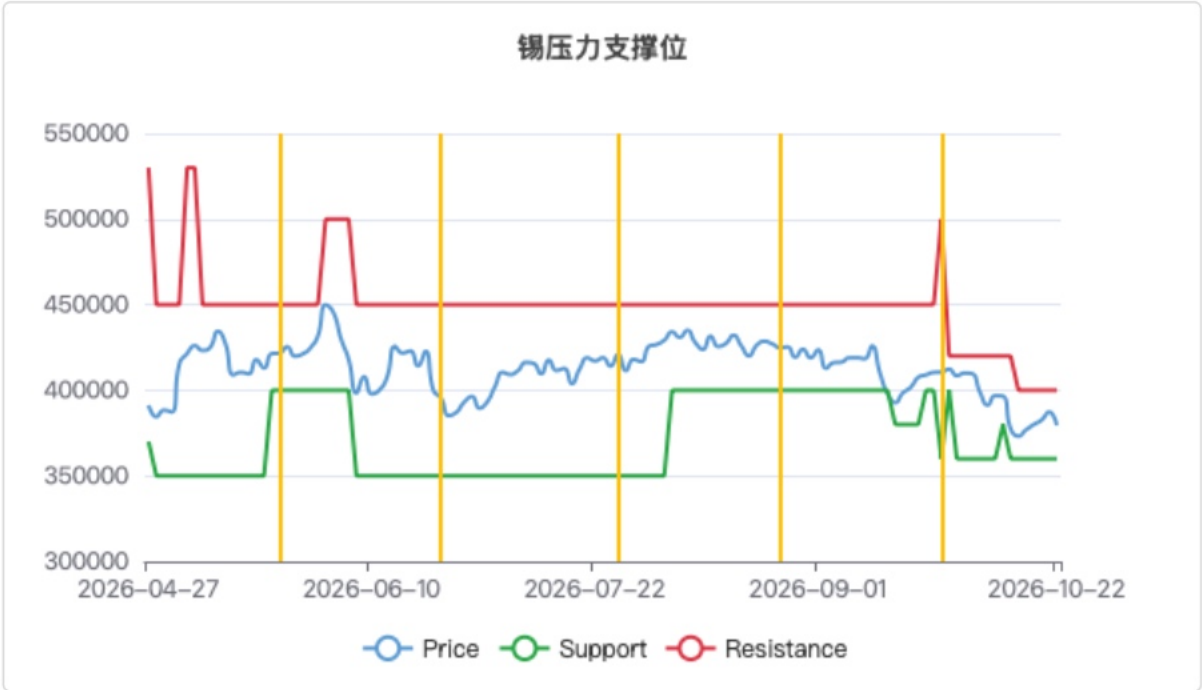
数据来源：WIND、期权服务部



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)	zn2612	25425	-125	-0.48%	118814	1016	117335	1325

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)	36671	7625	25445	1633	0.87	-0.22	0.85	-0.01
ZN (锌看跌期权)	31790	151	21563	1071				

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)	zn2611	25500	26000	25000	16.15%	1.36%	18.53%	11.12%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

(1) zn2612合约昨日收盘价25425元，相较前日收盘下跌125元，下跌0.48%，成交量118814手，较前日增加1016手，持仓量117335手，较前日增加1325手

(2) ZN（锌期权）隐含波动率维持在均值0.1853上方水平波动

(3) ZN期权持仓量PCR收报于0.8474，位于近一年来的57.96%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26000，支撑位为25000。

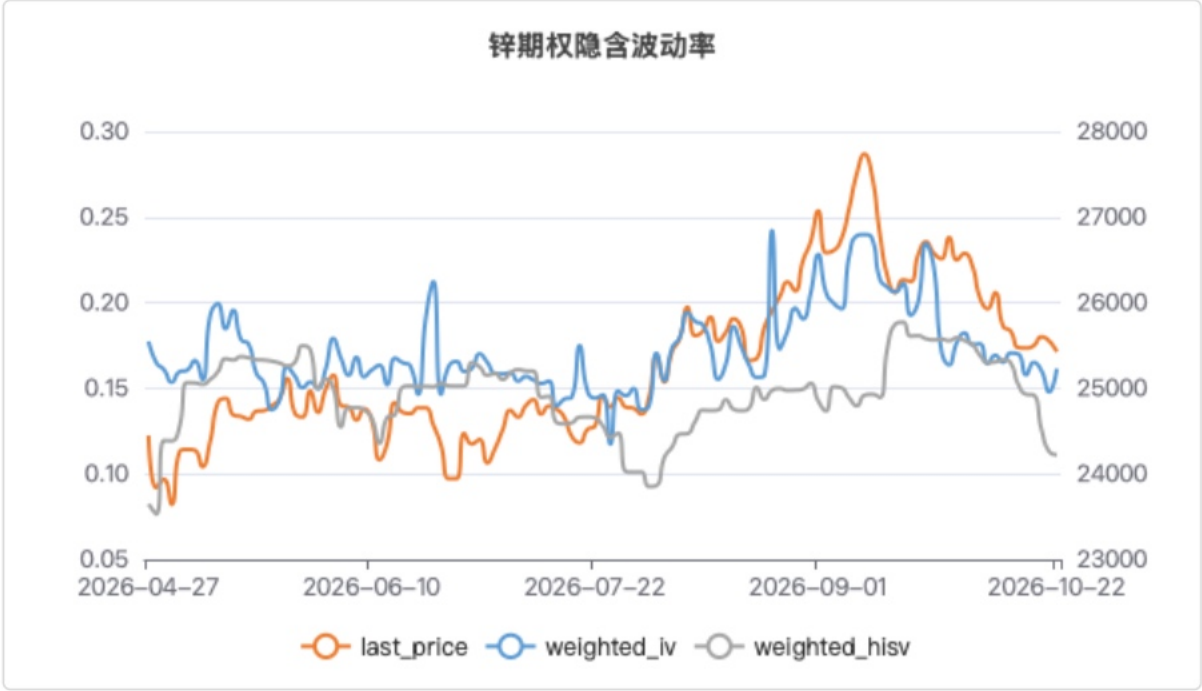
期权策略建议

(1) 方向性策略：无

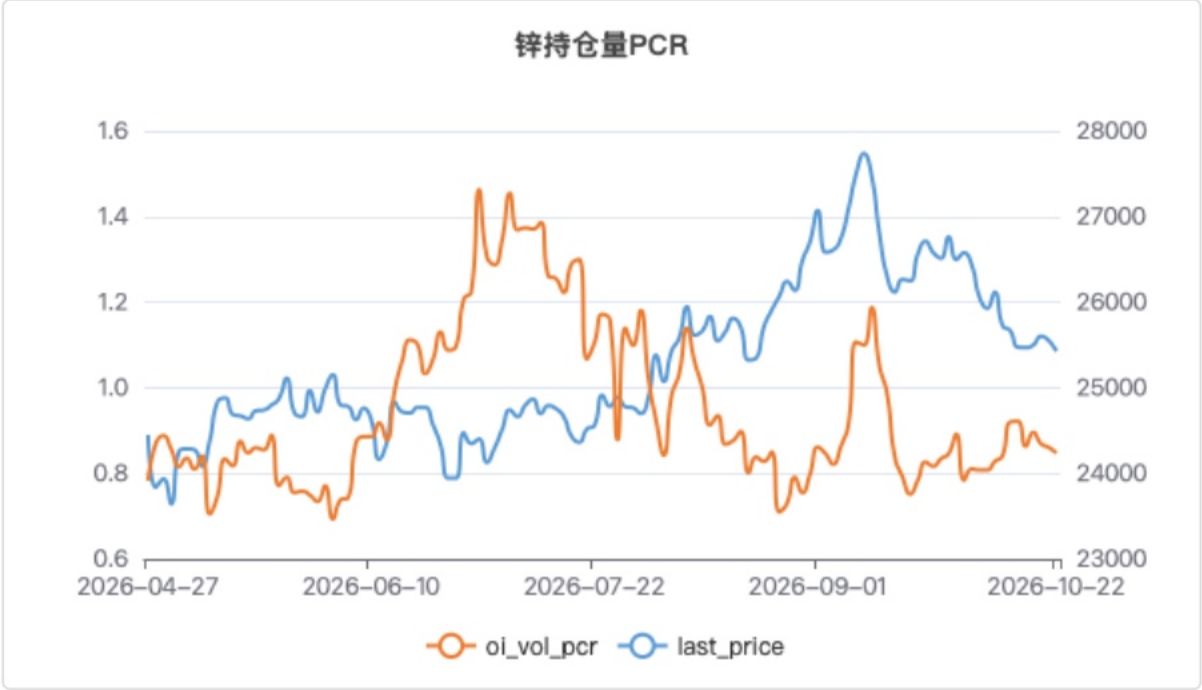
(2) 波动性策略：观望



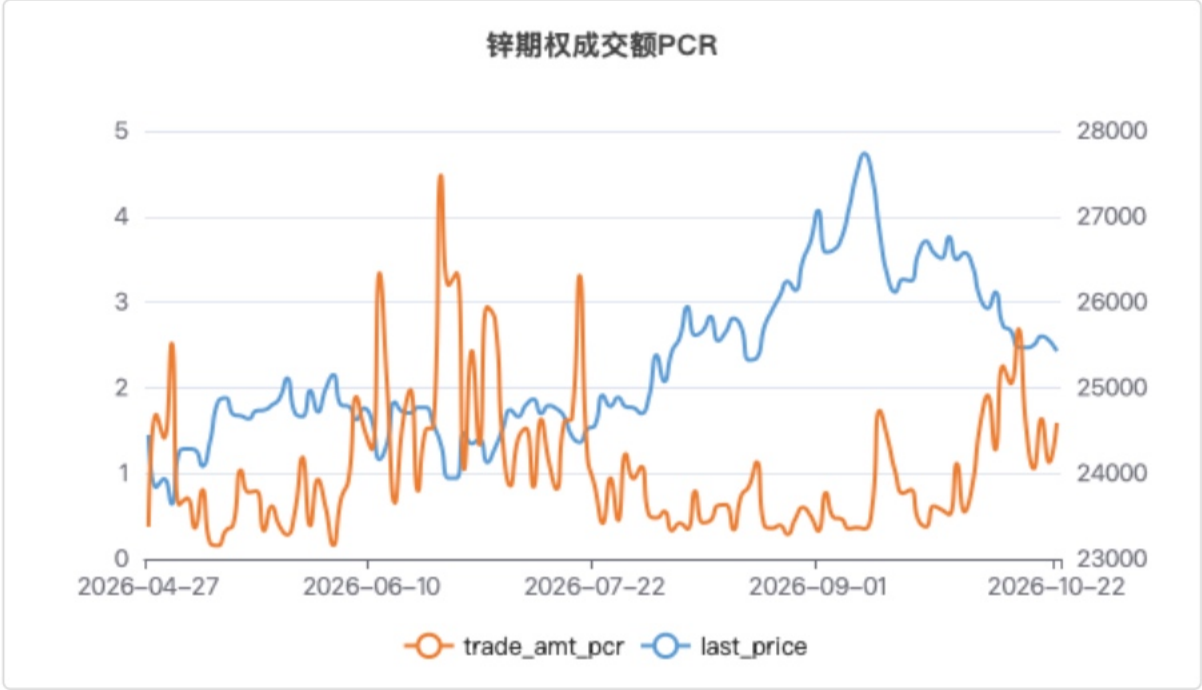
数据来源：WIND、期权服务部



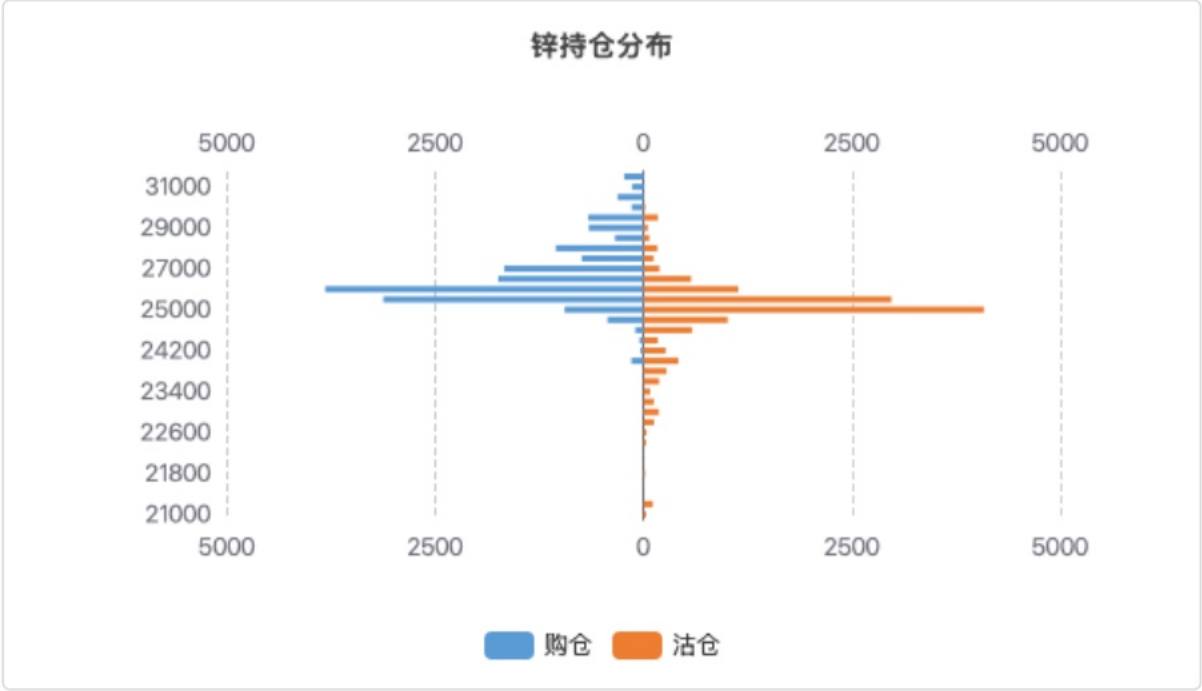
数据来源：WIND、期权服务部



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