

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	22990	-160	-0.69%	8465	-369	11458	-2284

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)	611	89	1032	3	0.99	-0.24	1.46	0.02
AD (铝合金看跌期权)	604	-35	1508	21				

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)	ad2612	23000	23400	22000	13.30%	0.49%	19.49%	10.19%

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22990元，相较前日收盘下跌160元，下跌0.69%，成交量8465手，较前日减少369手，持仓量11458手，较前日减少2284手

(2) AD（铝合金期权）隐含波动率维持在均值0.1949上方水平波动

(3) AD期权持仓量PCR收报于1.4612，位于近一年来的92.65%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。

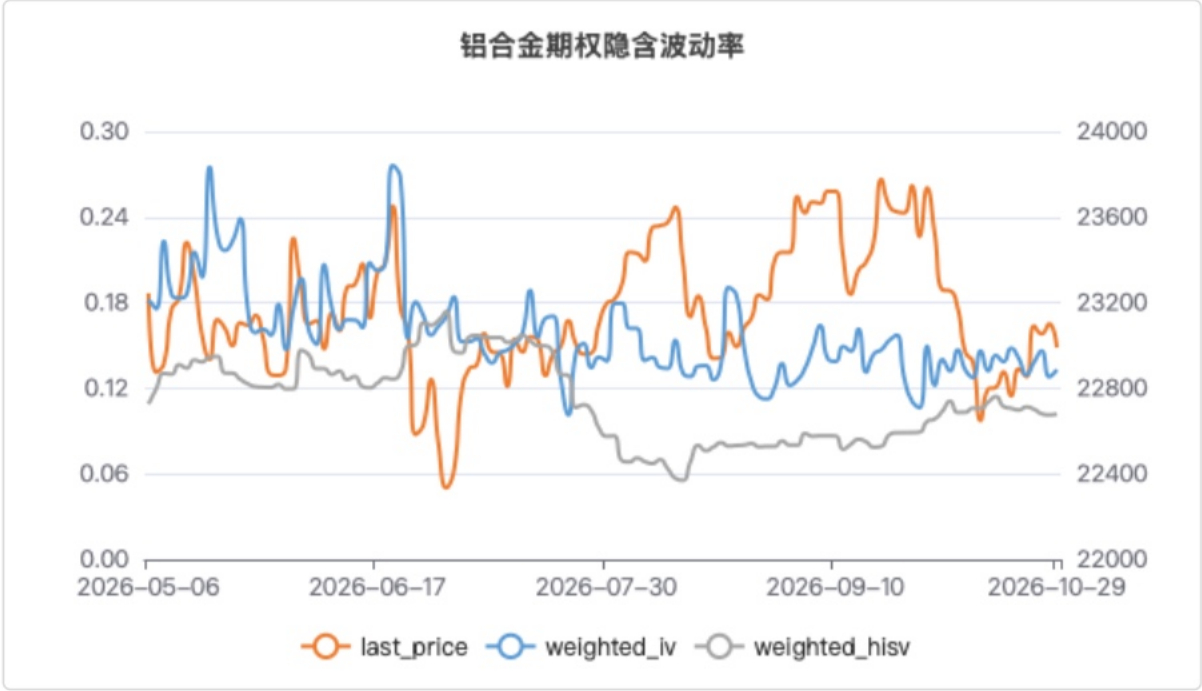
期权策略建议

(1) 方向性策略：无

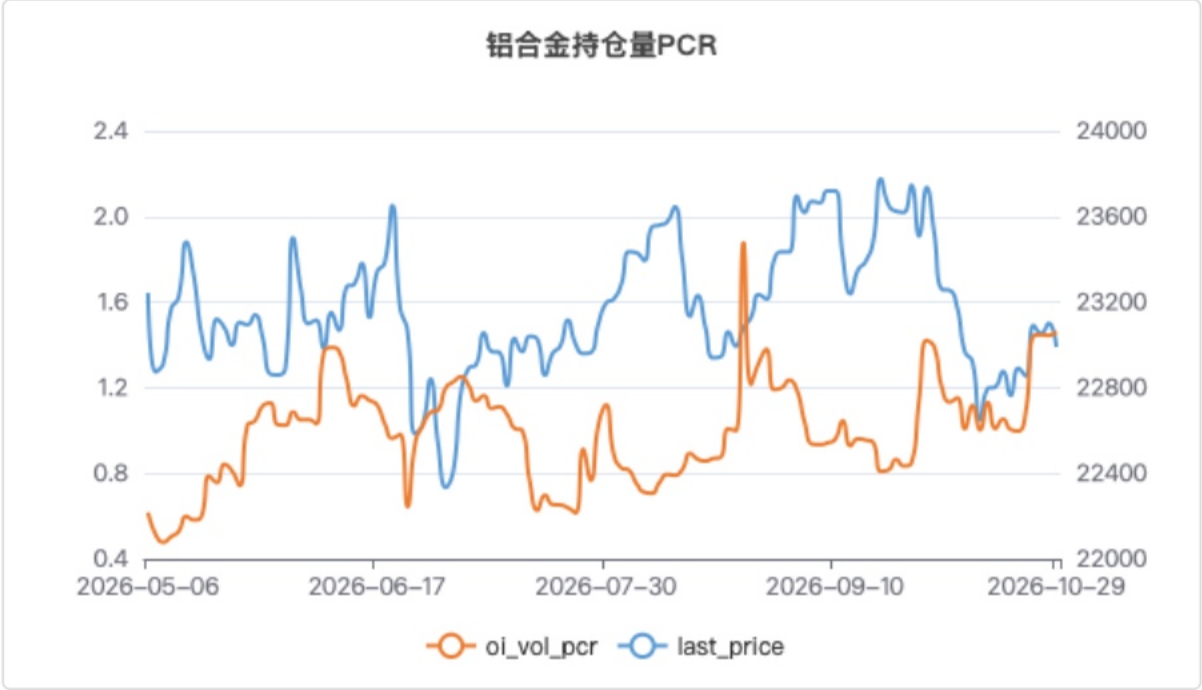
(2) 波动性策略：观望



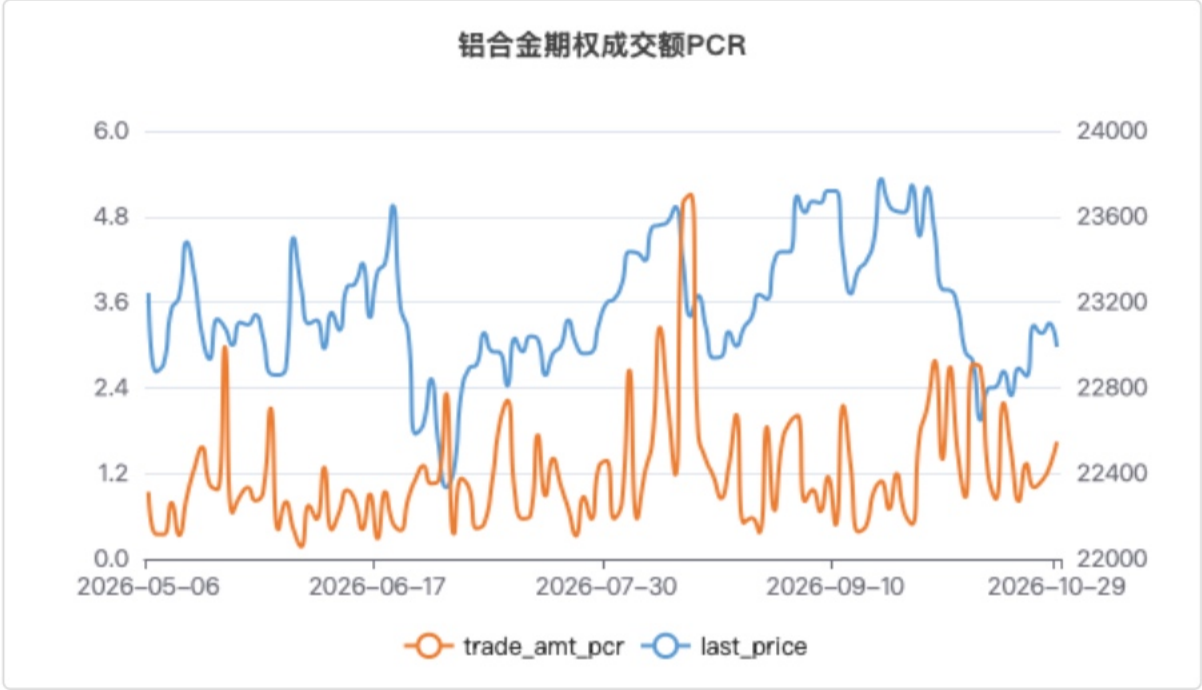
数据来源：WIND、期权服务部



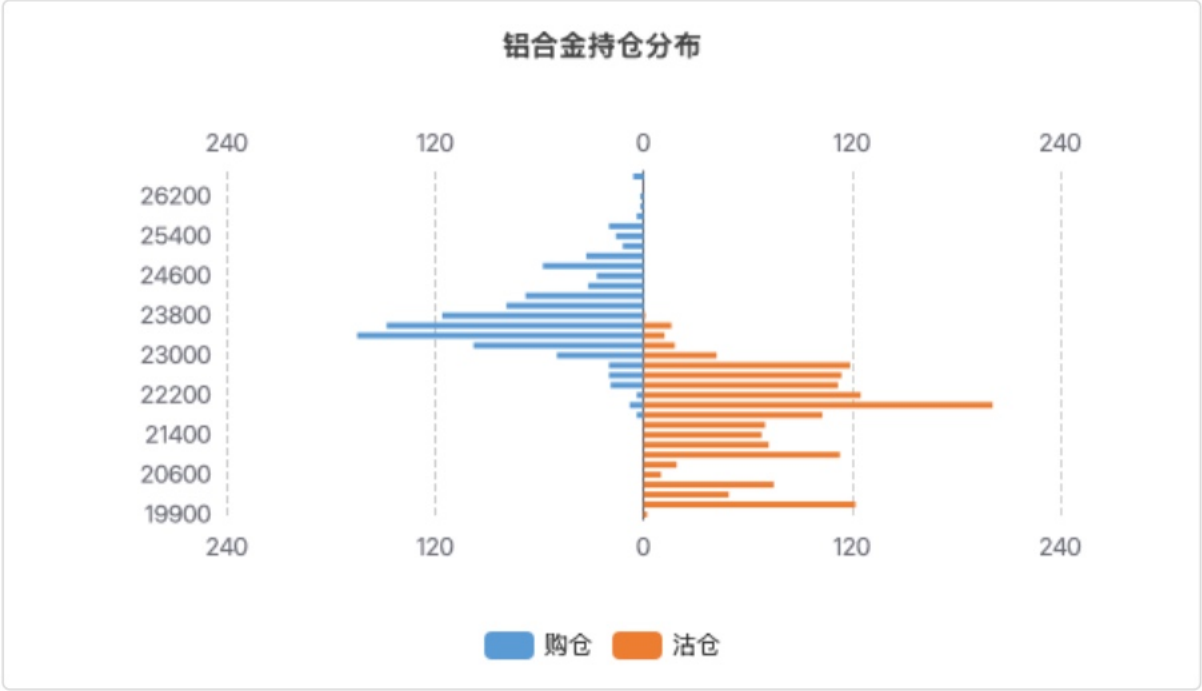
数据来源：WIND、期权服务部



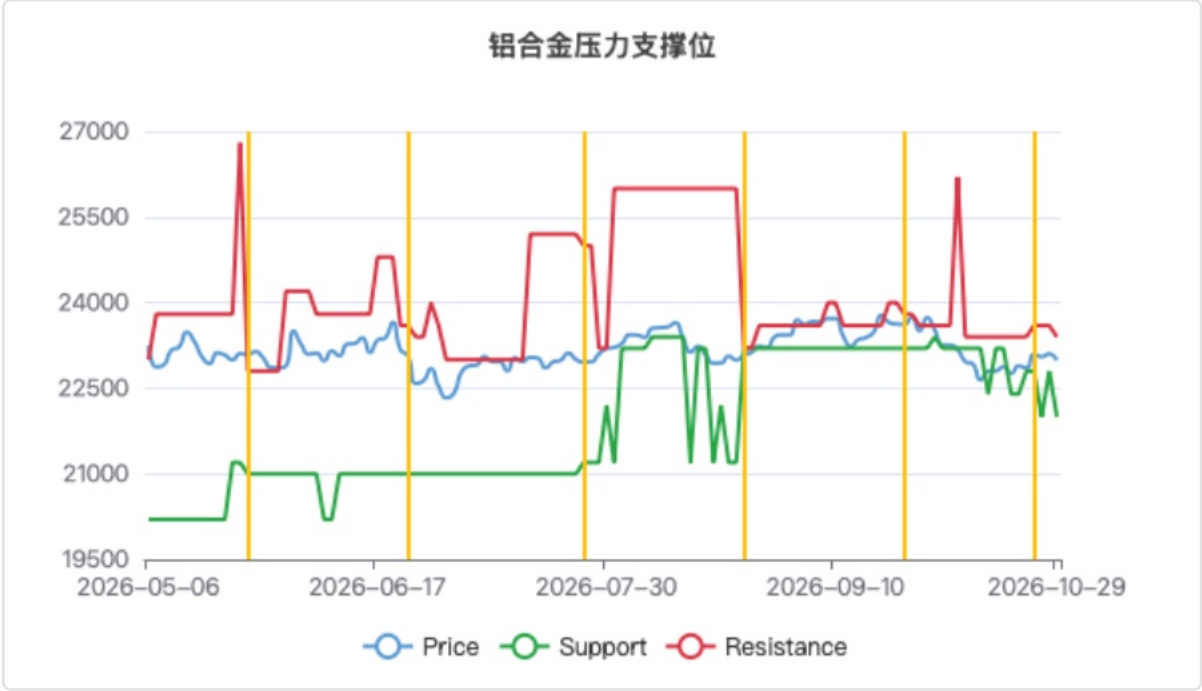
数据来源：WIND、期权服务部



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
AL (铝期权)	al2612	23310	-275	-1.16%	193977	7189	247720	-2083

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)	26317	-5975	44105	1425	2.07	1.06	1.25	0.11
AL (铝看跌期权)	54358	22046	54966	6607				

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	23400	24000	22000	13.26%	0.91%	18.43%	11.26%

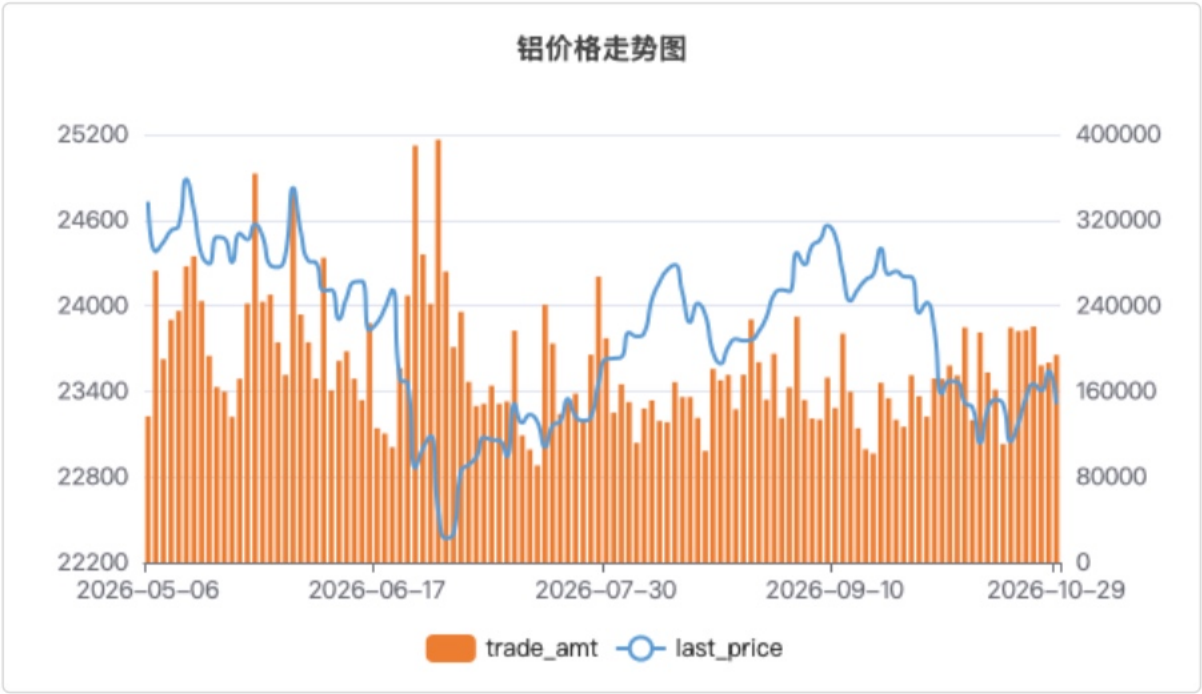
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

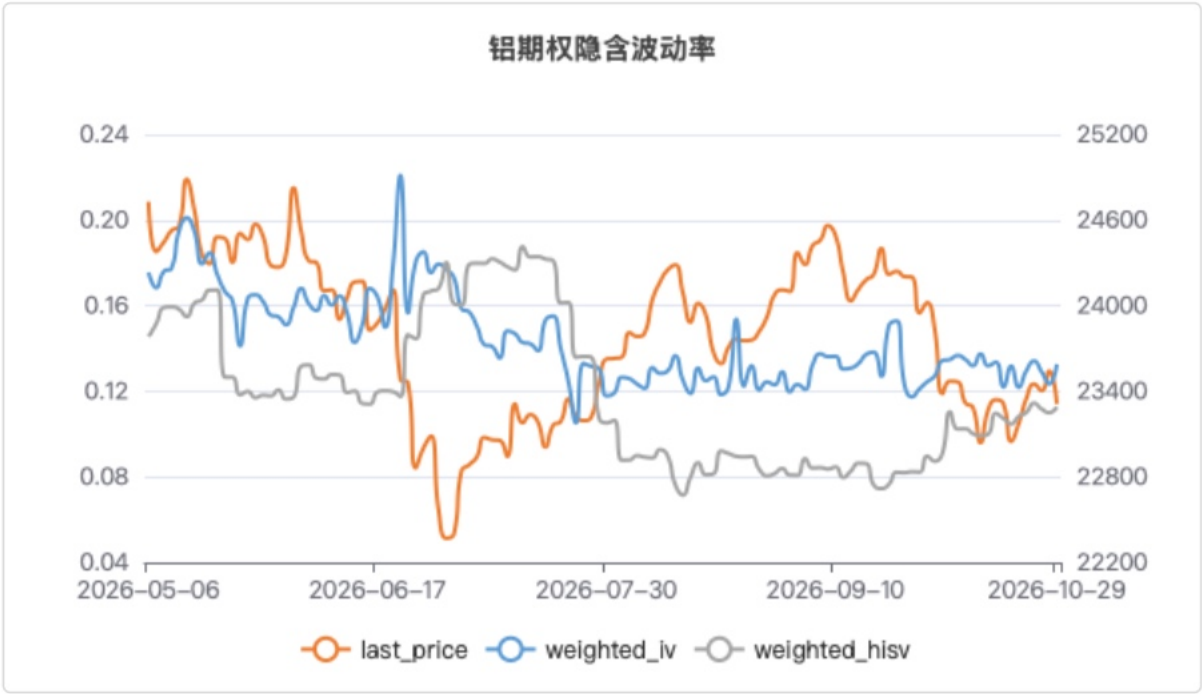
- (1) al2612合约昨日收盘价23310元，相较前日收盘下跌275元，下跌1.16 %，成交量193977手，较前日增加7189手，持仓量247720手，较前日减少2083手
- (2) AL（铝期权）隐含波动率维持在均值0.1843上方水平波动
- (3) AL期权持仓量PCR收报于1.2463，位于近一年来的99.59%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，AL期权标的压力位为24000，支撑位为22000。

期权策略建议

- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望



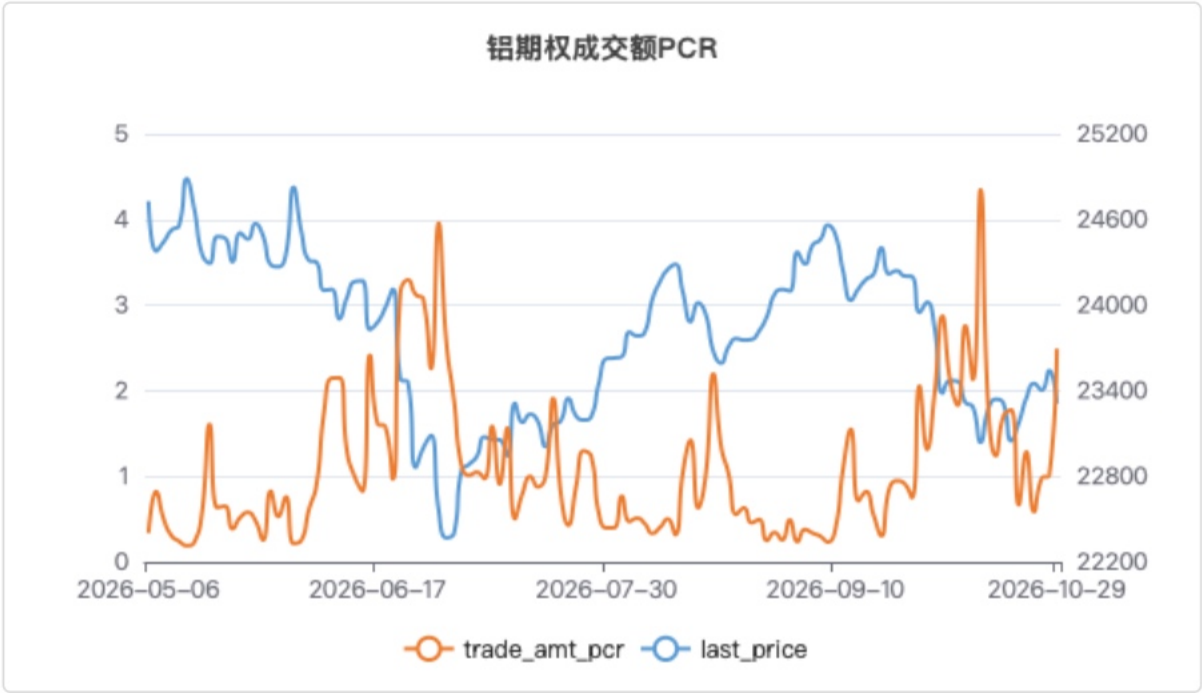
数据来源：WIND、期权服务部



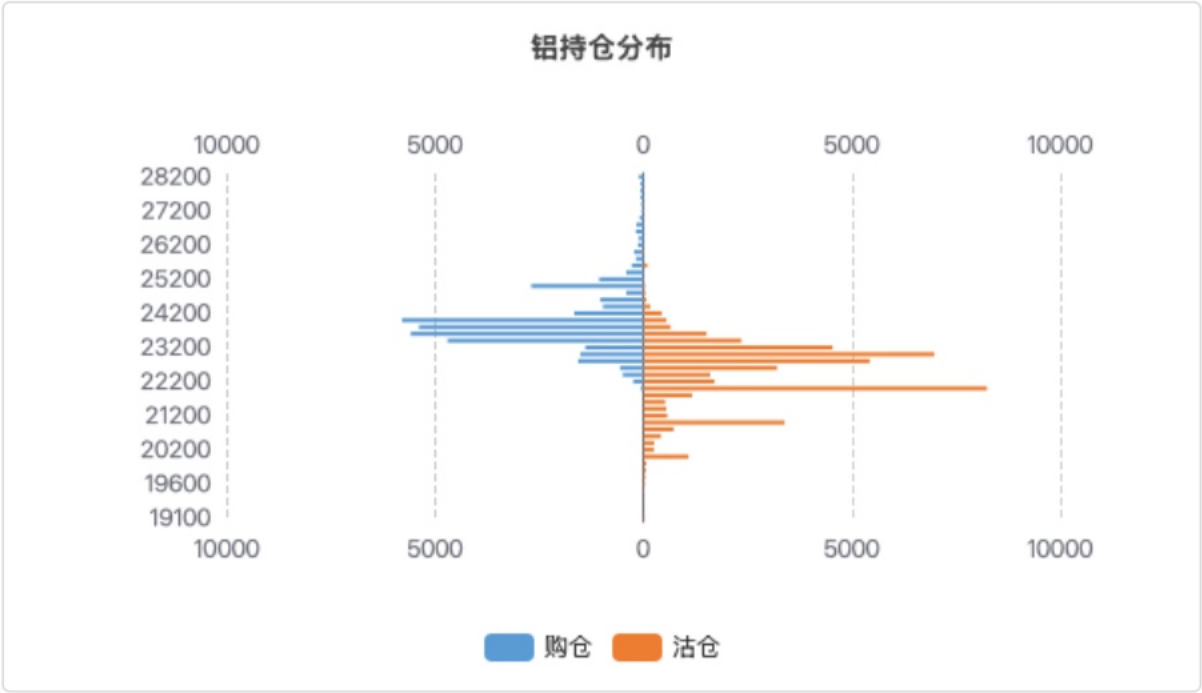
数据来源：WIND、期权服务部



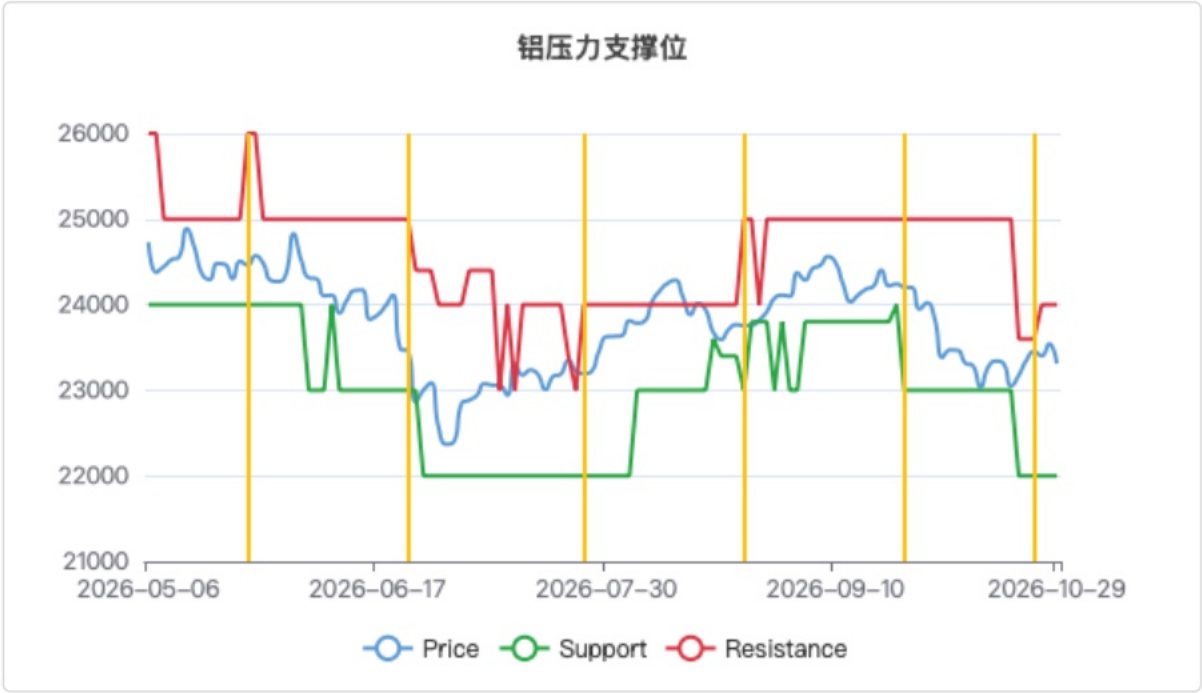
数据来源：WIND、期权服务部



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	2595	0	0.00%	178779	-50282	274350	-9187

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)	20291	-15069	31430	1334	1.15	0.53	1.05	0
AO (氧化铝看跌期权)	23295	1294	32932	1398				

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)	ao2612	2600	2700	2550	19.06%	0.20%	29.65%	19.83%

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2595元，相较前日收盘上涨0元，上涨0.00%，成交量178779手，较前日减少50282手，持仓量274350手，较前日减少9187手

(2) AO（氧化铝期权）隐含波动率维持在均值0.2965 上方水平波动

(3) AO期权持仓量PCR收报于1.0478，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2700，支撑位为2550。

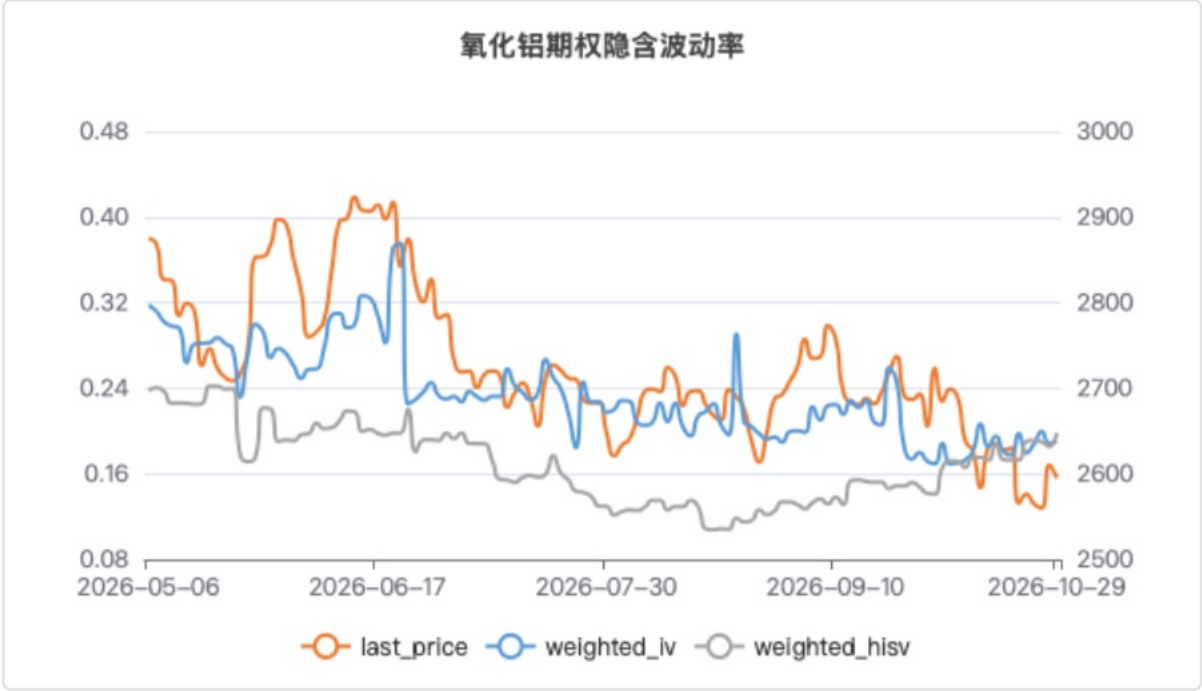
期权策略建议

(1) 方向性策略：无

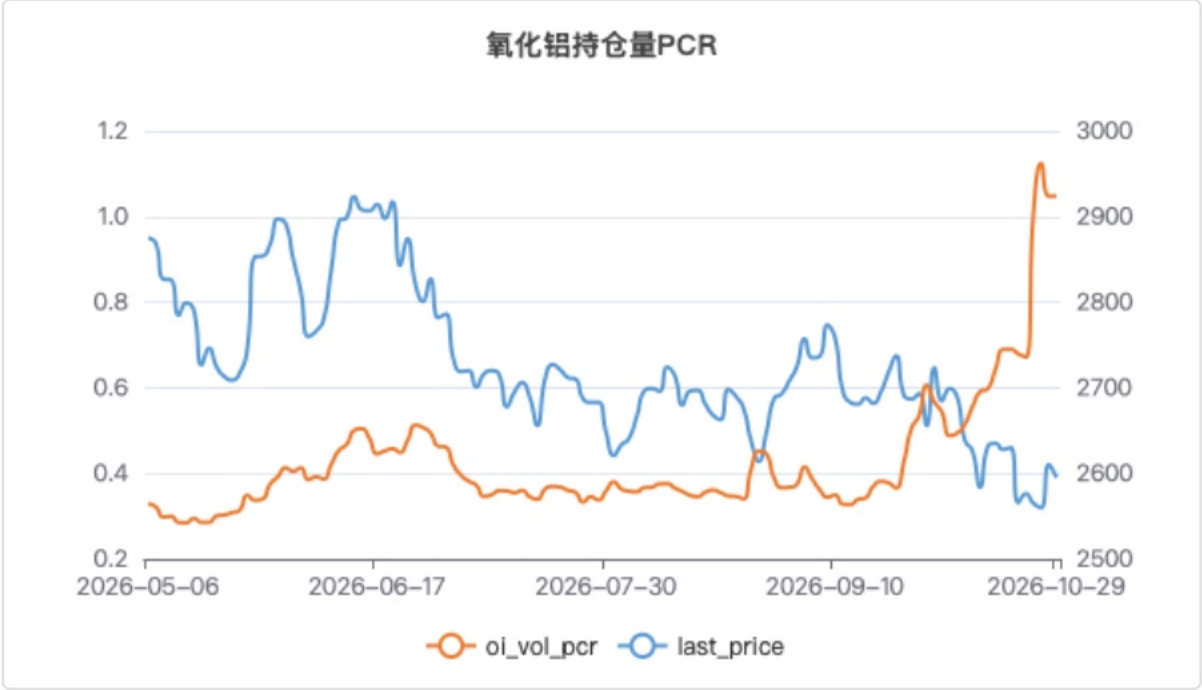
(2) 波动性策略：构建做多波动率的买入宽跨式策略，获取隐波从低位回归的均值回归收益，如：B_AO2612C2700，B_AO2612P2400



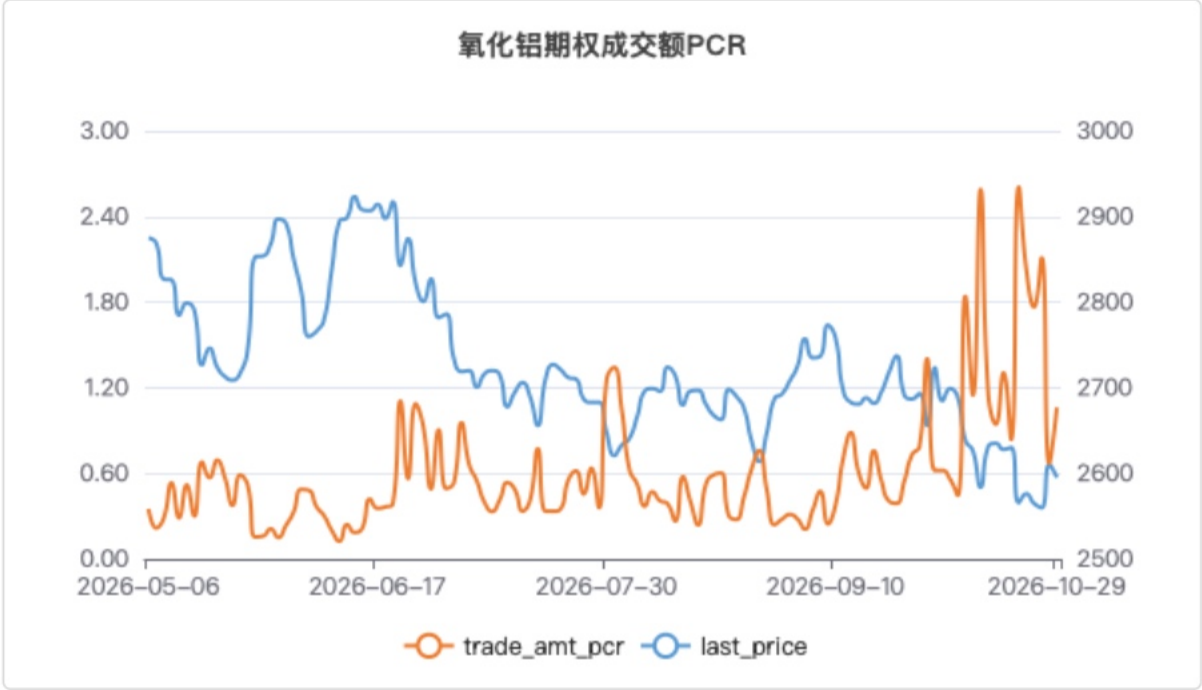
数据来源：WIND、期权服务部



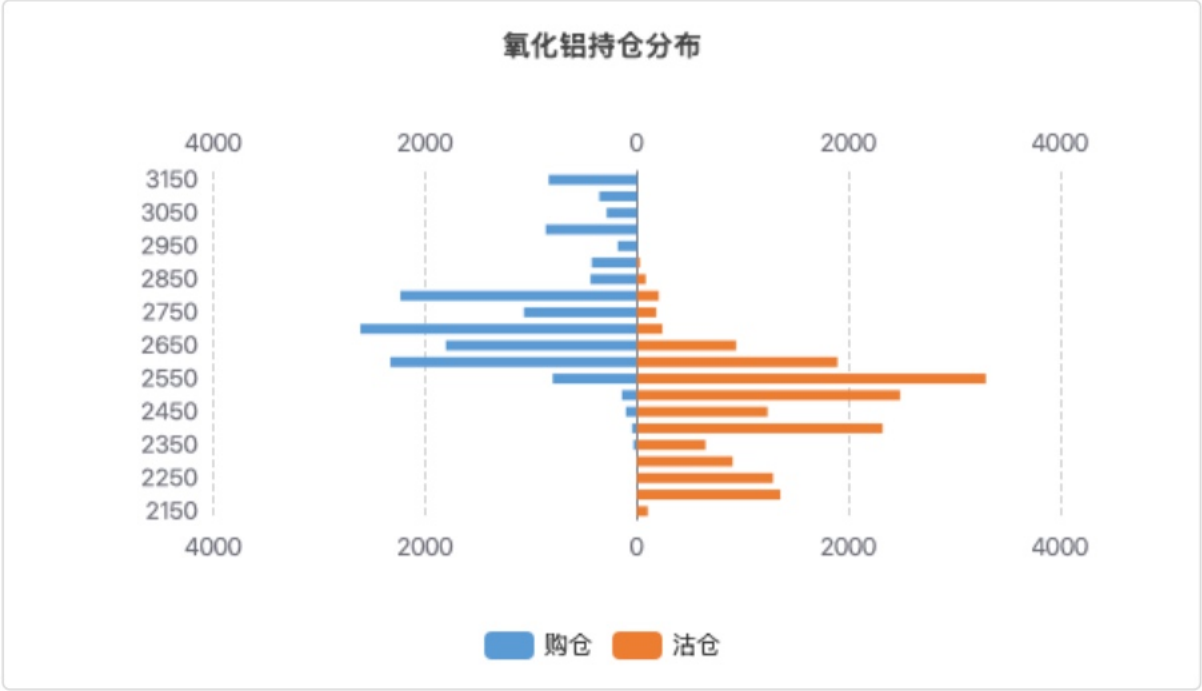
数据来源：WIND、期权服务部



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)	cu2612	108660	-540	-0.49%	79005	-55	190792	-4795

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)	32248	-5354	49704	2348	2.29	1.14	1.43	0.04
CU (铜看跌期权)	73771	30592	70868	5419				

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)	cu2612	108000	110000	100000	17.89%	0.40%	24.54%	10.19%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

(1) cu2612合约昨日收盘价108660元，相较前日收盘下跌540元，下跌0.49%，成交量79005手，较前日减少55手，持仓量190792手，较前日减少4795手

(2) CU（铜期权）隐含波动率维持在均值0.2454上方水平波动

(3) CU期权持仓量PCR收报于1.4258，位于近一年来的97.55%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100000。

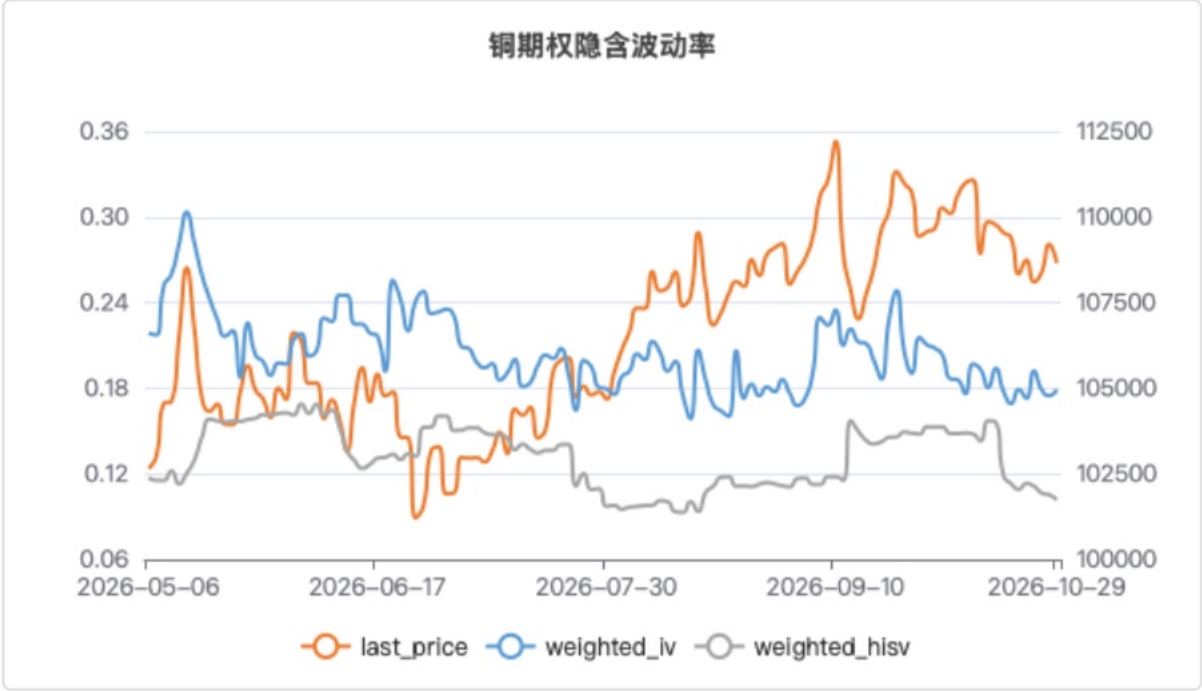
期权策略建议

(1) 方向性策略：无

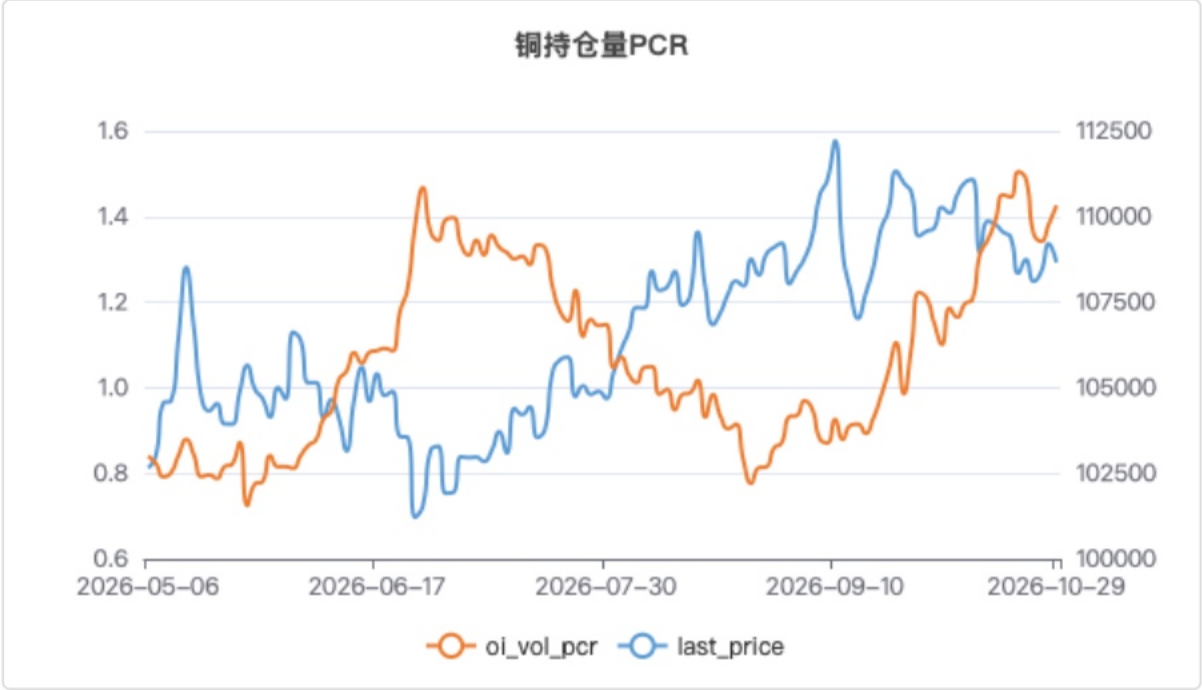
(2) 波动性策略：观望



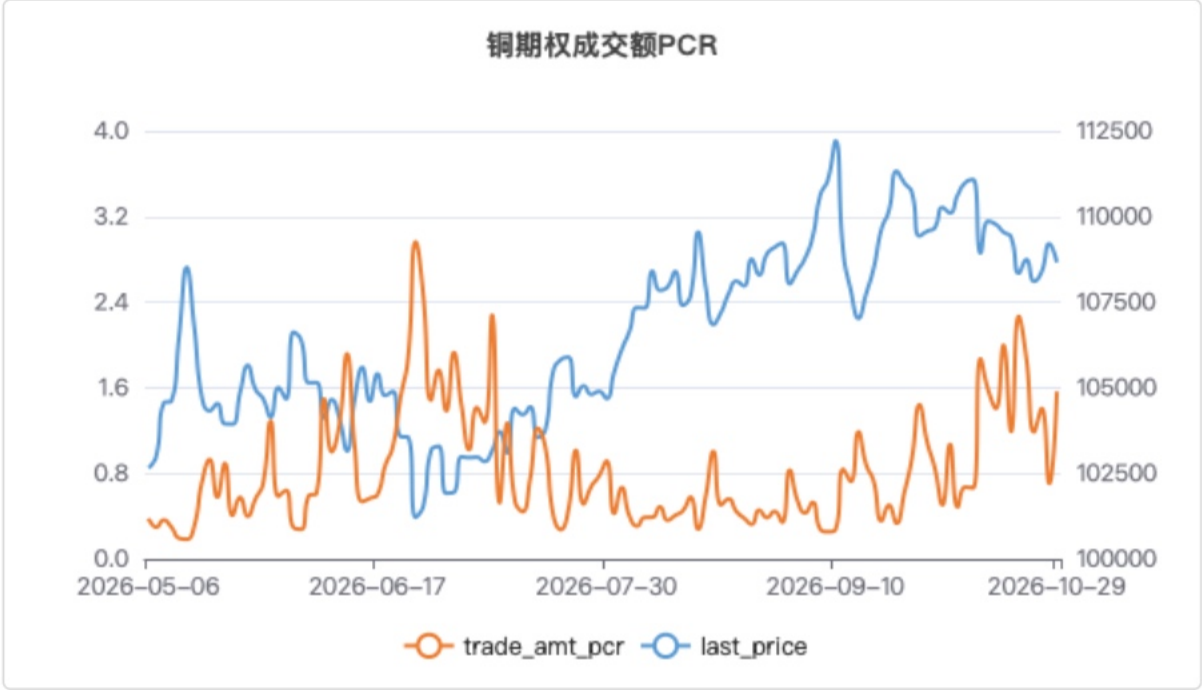
数据来源：WIND、期权服务部



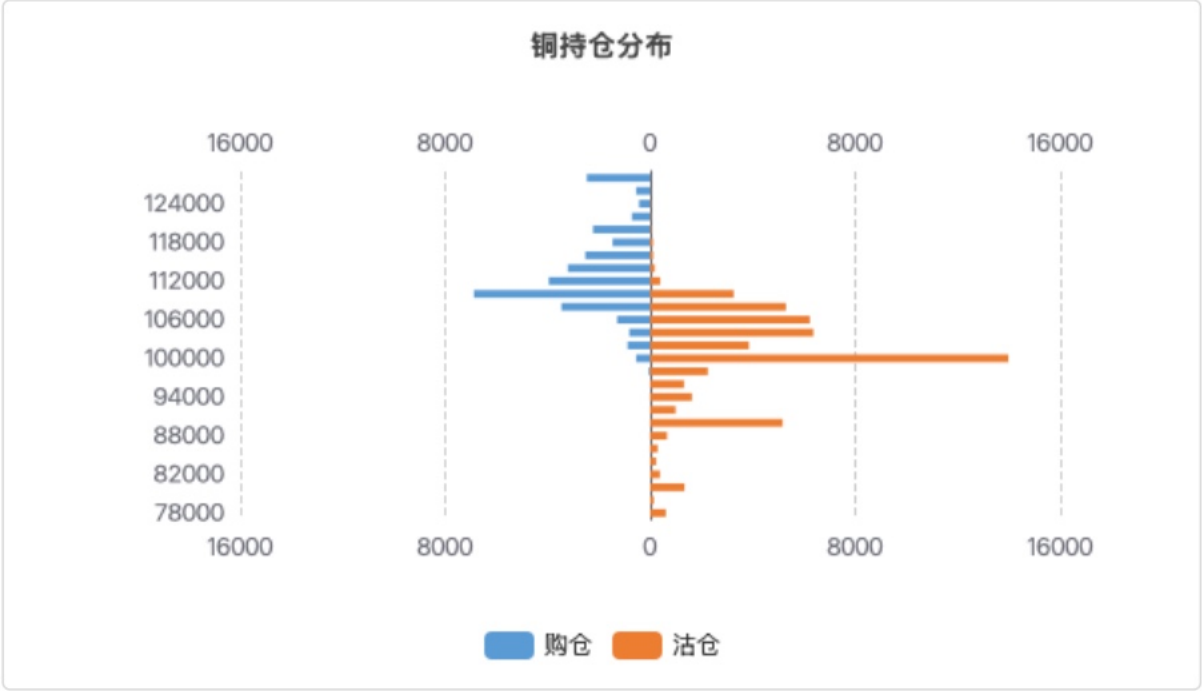
数据来源：WIND、期权服务部



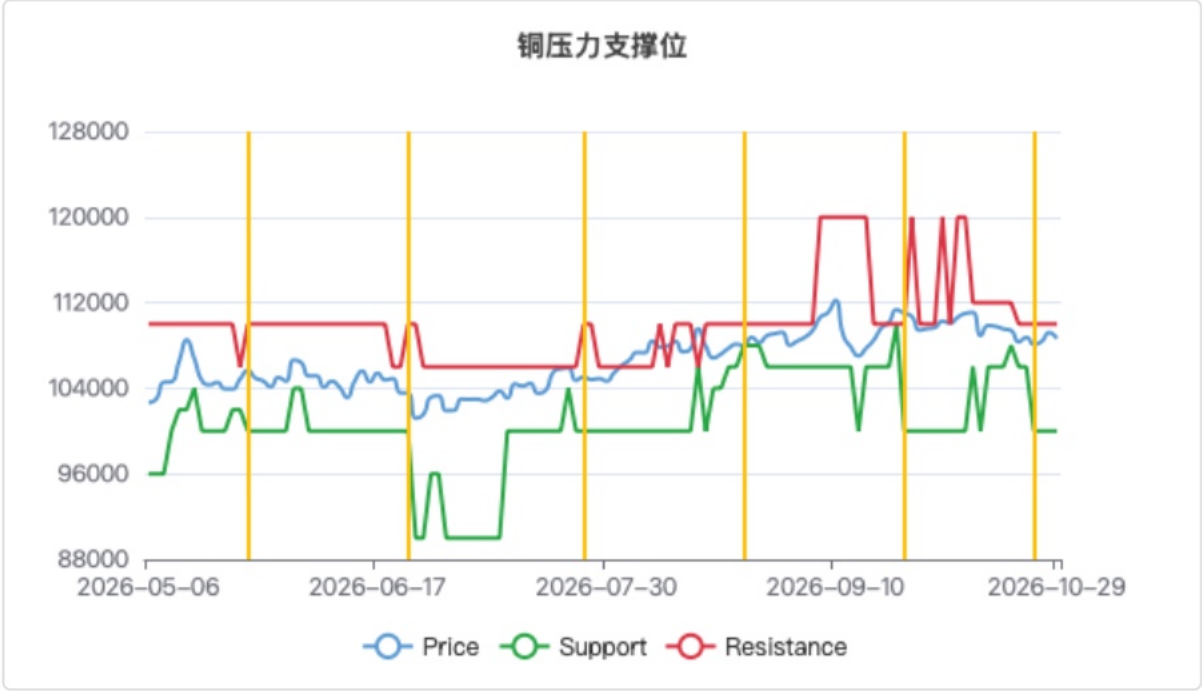
数据来源：WIND、期权服务部



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)	ni2612	118090	220	0.18%	143381	-21140	131970	-4216

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)	42920	5525	23333	198	1.24	0.16	0.76	0.02
NI (镍看跌期权)	53341	12712	17792	726				

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)	ni2612	118000	130000	110000	22.43%	0.20%	32.19%	19.54%

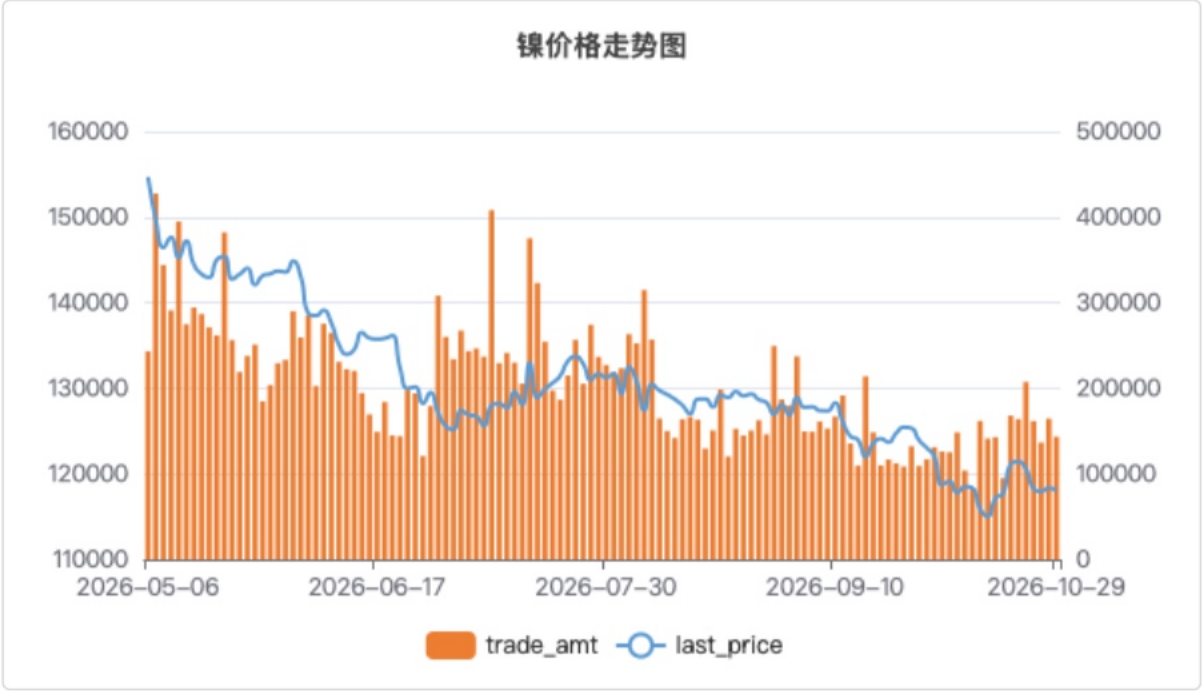
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) ni2612合约昨日收盘价118090元，相较前日收盘上涨220元，上涨0.18%，成交量143381手，较前日减少21140手，持仓量131970手，较前日减少4216手
- (2) NI（镍期权）隐含波动率维持在均值0.3219上方水平波动
- (3) NI期权持仓量PCR收报于0.7625，位于近一年来的91.43%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

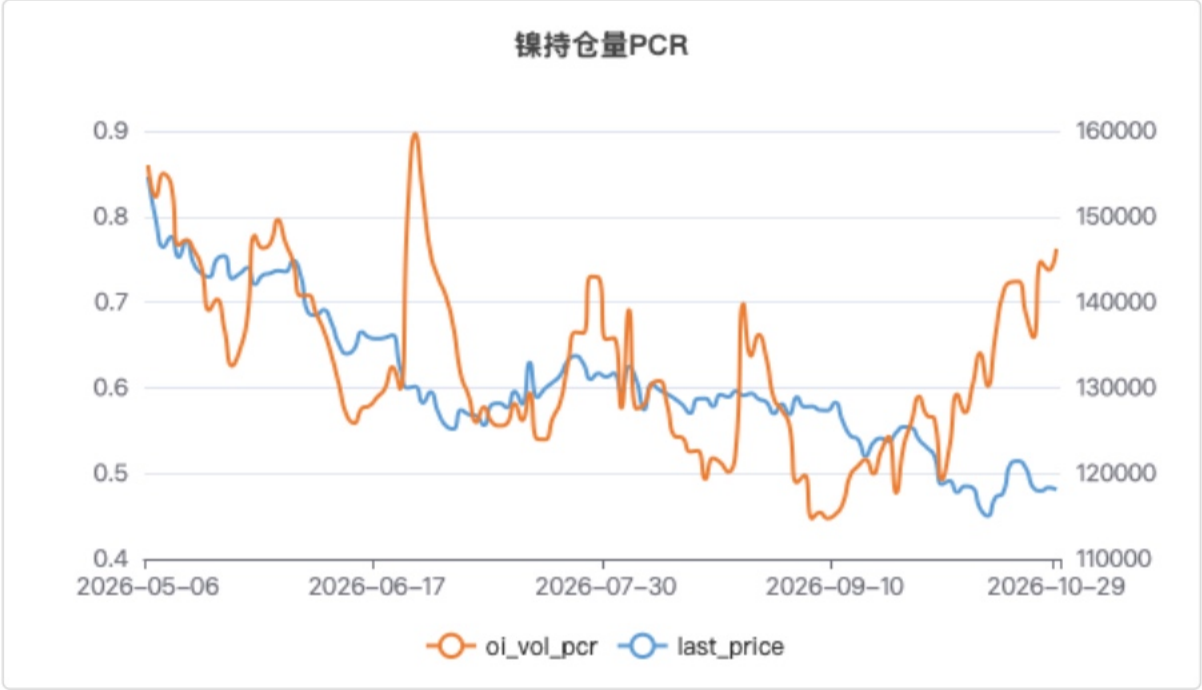
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望



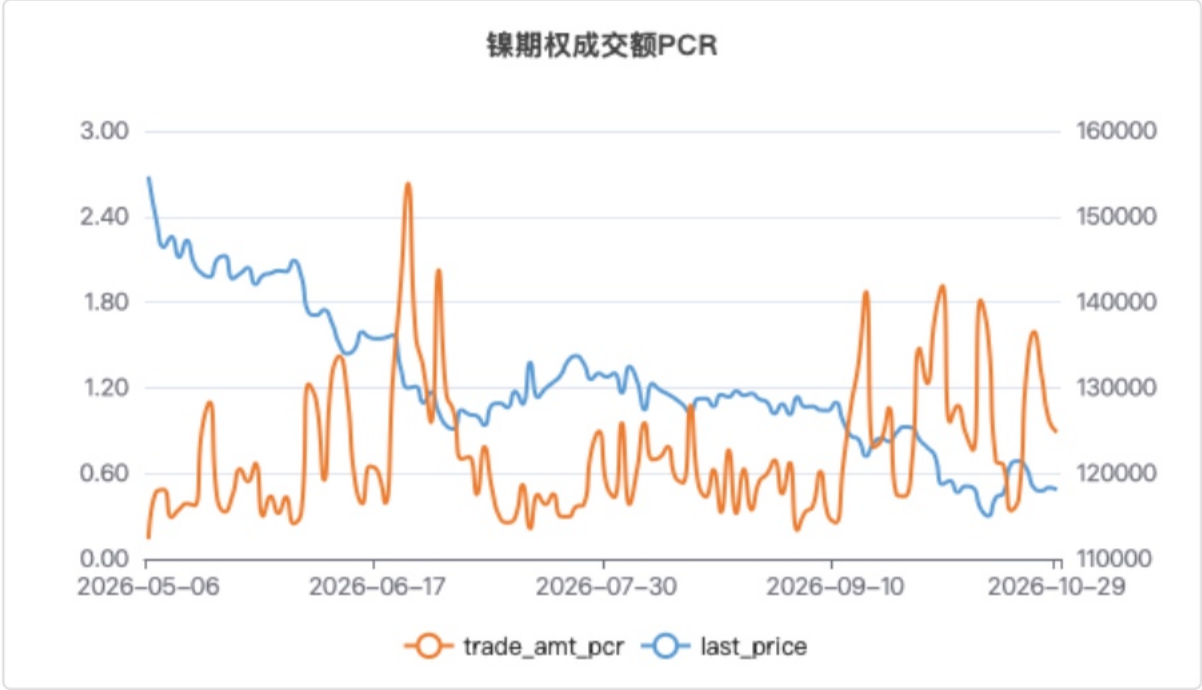
数据来源：WIND、期权服务部



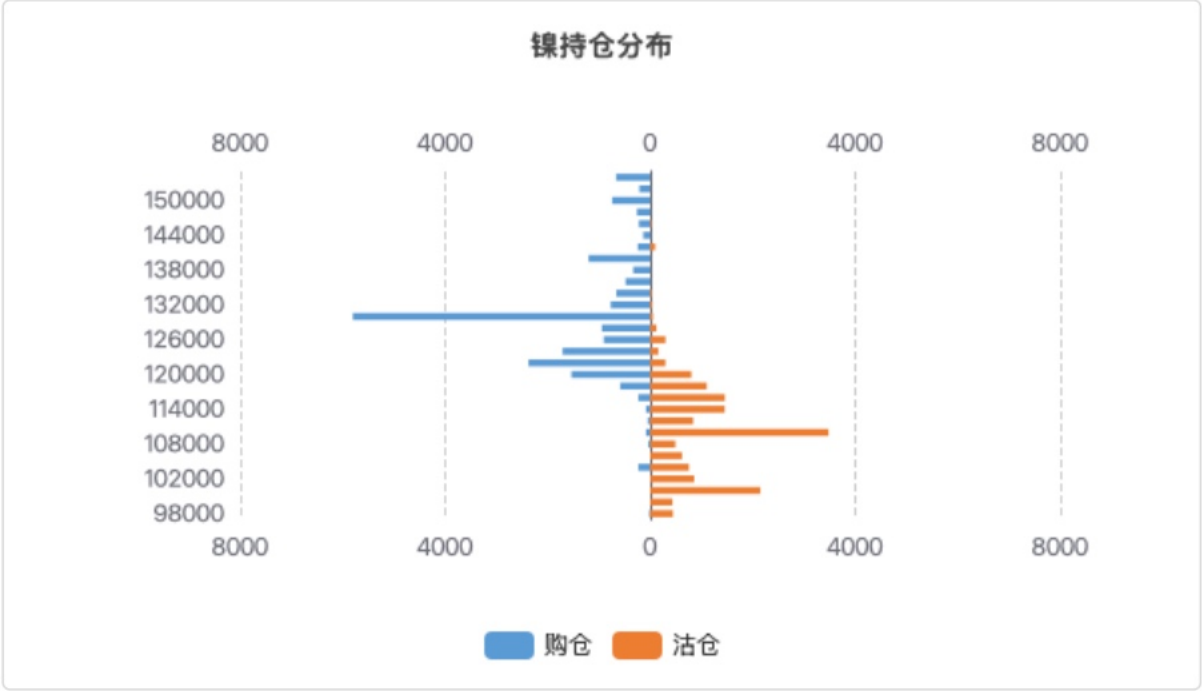
数据来源：WIND、期权服务部



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	16130	-185	-1.13%	88763	-12855	71020	-10204

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)	6899	-1956	5211	97	0.54	0.21	0.7	0.12
PB (铅看跌期权)	3704	792	3627	656				

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)	pb2612	16200	16600	15800	13.33%	-0.52%	18.53%	8.80%

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16130元，相较前日收盘下跌185元，下跌1.13%，成交量88763手，较前日减少12855手，持仓量71020手，较前日减少10204手

(2) PB（铅期权）隐含波动率维持在均值0.1853上方水平波动

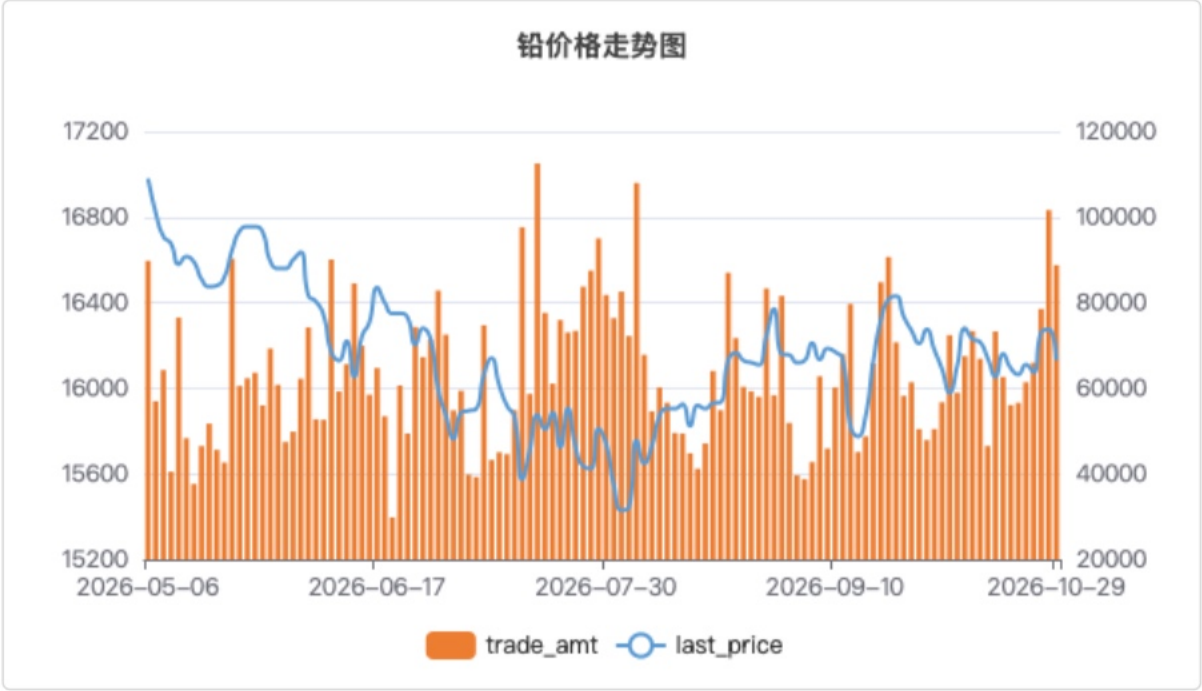
(3) PB期权持仓量PCR收报于0.696，位于近一年来的44.49%水位。

(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15800。

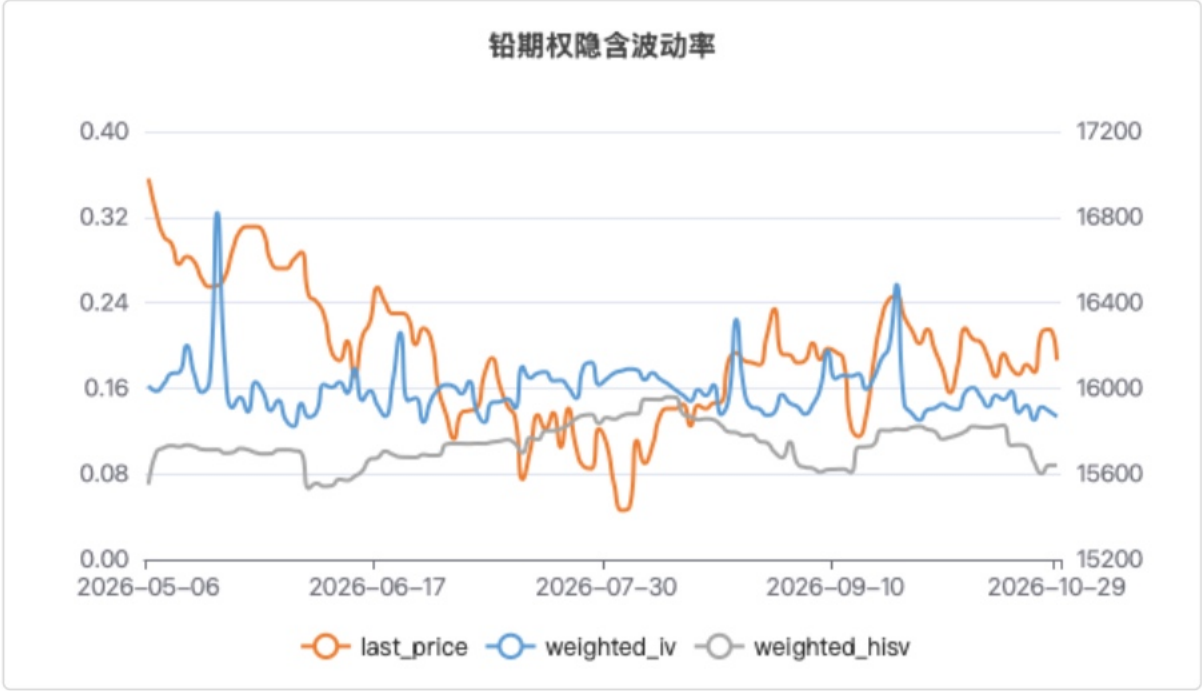
期权策略建议

(1) 方向性策略：无

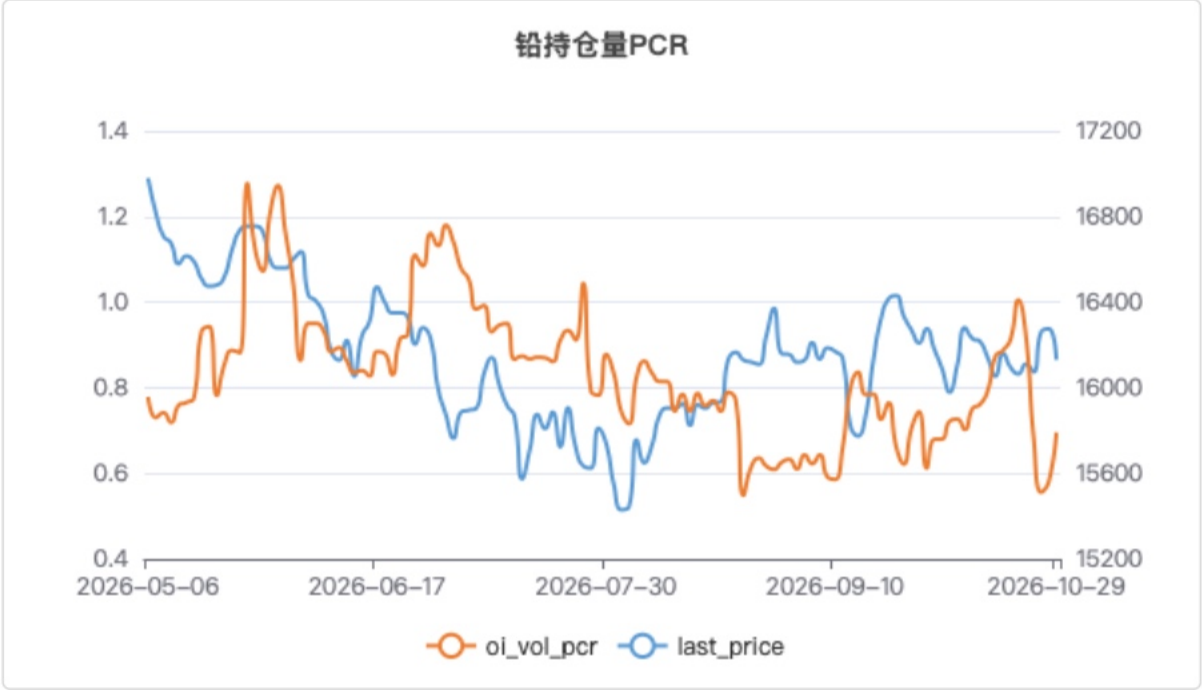
(2) 波动性策略：观望



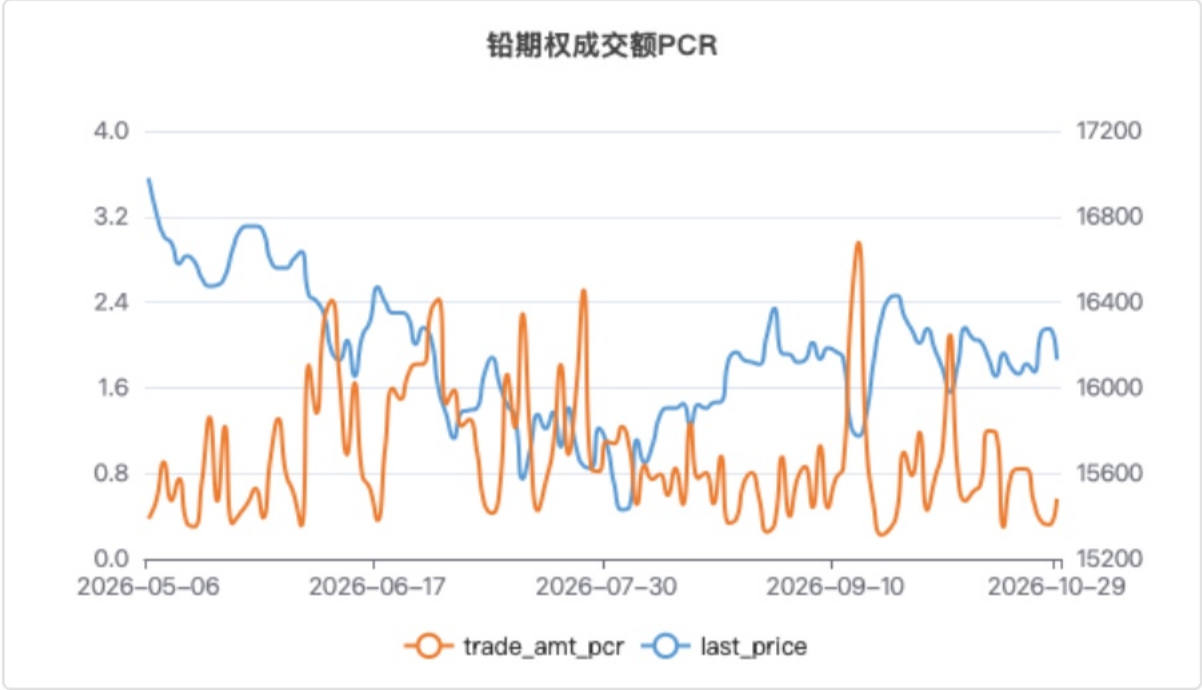
数据来源：WIND、期权服务部



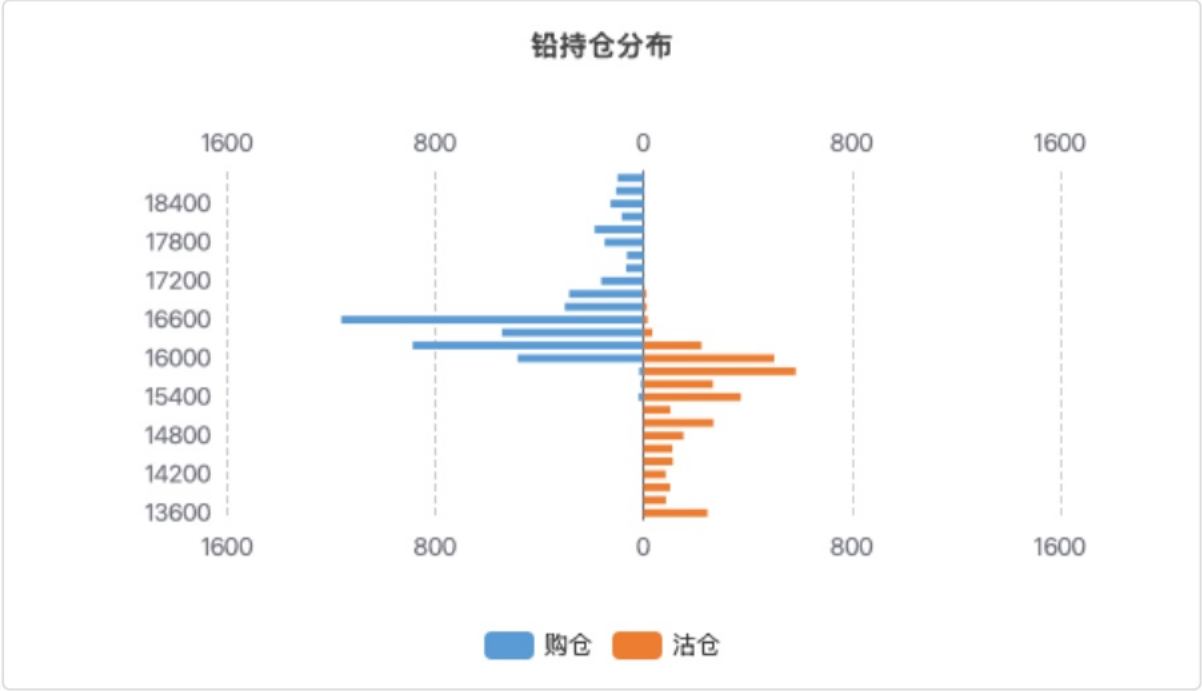
数据来源：WIND、期权服务部



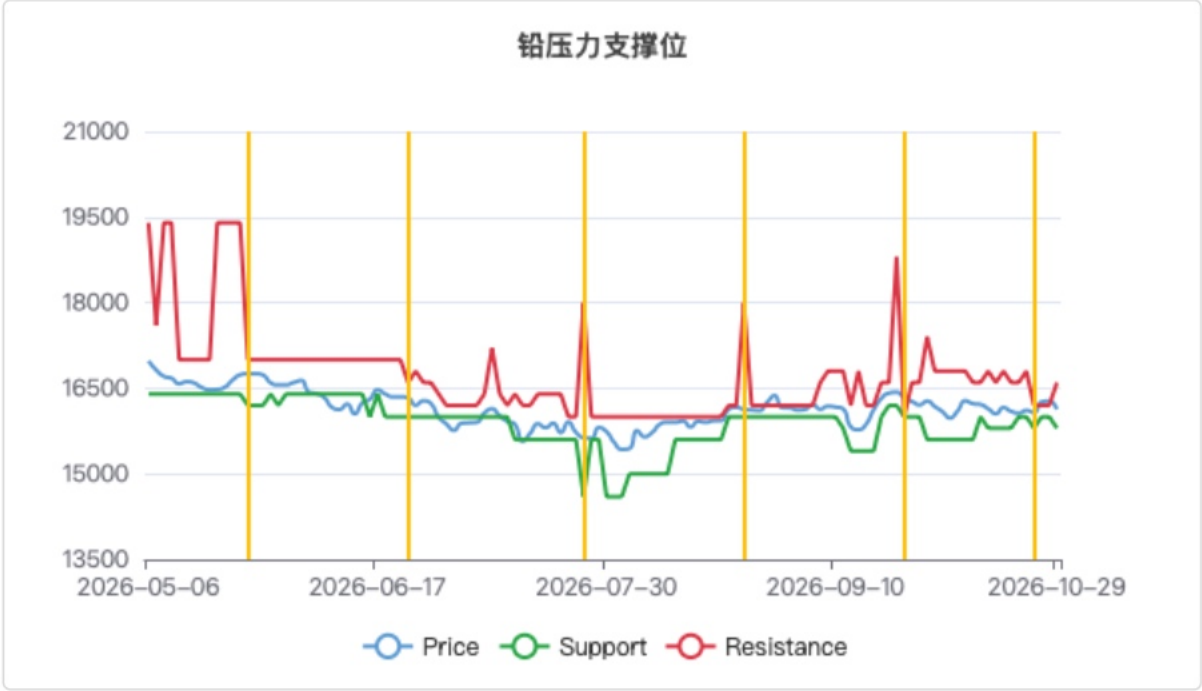
数据来源：WIND、期权服务部



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)	sn2612	379620	-6850	-1.77%	154598	40813	42374	2593

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)	16320	4379	8577	398	2.2	1.16	1.44	0.13
SN (锡看跌期权)	35967	23538	12359	1645				

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)	sn2612	380000	400000	350000	32.64%	1.95%	42.89%	24.06%

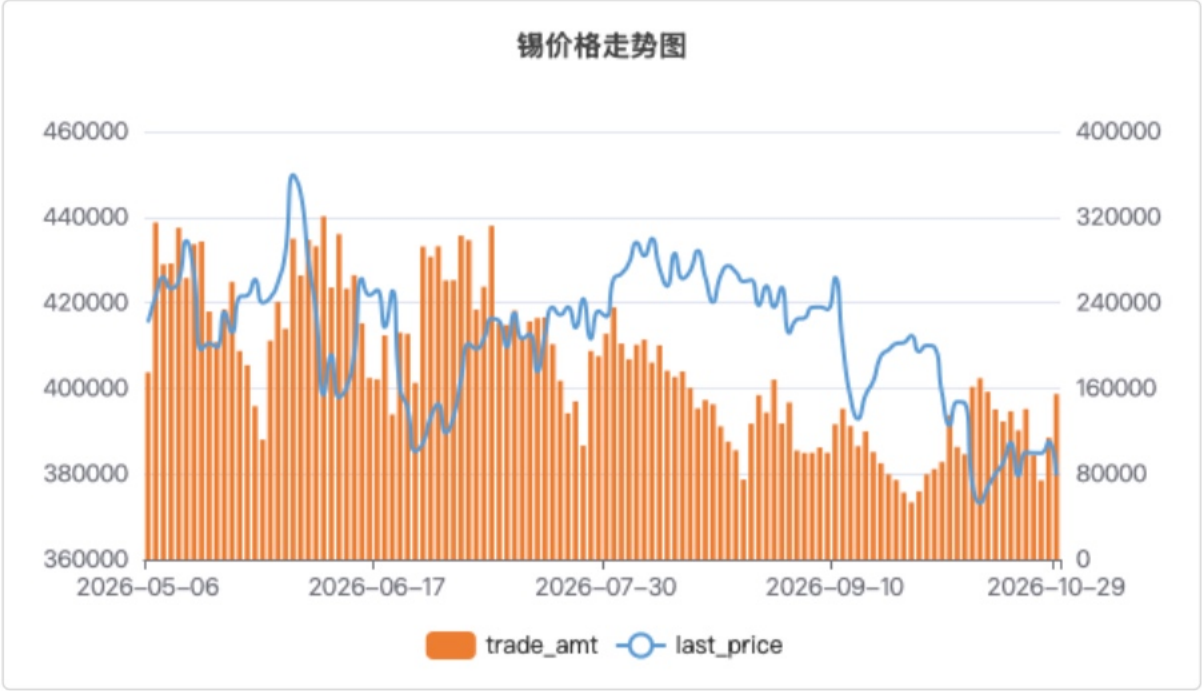
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

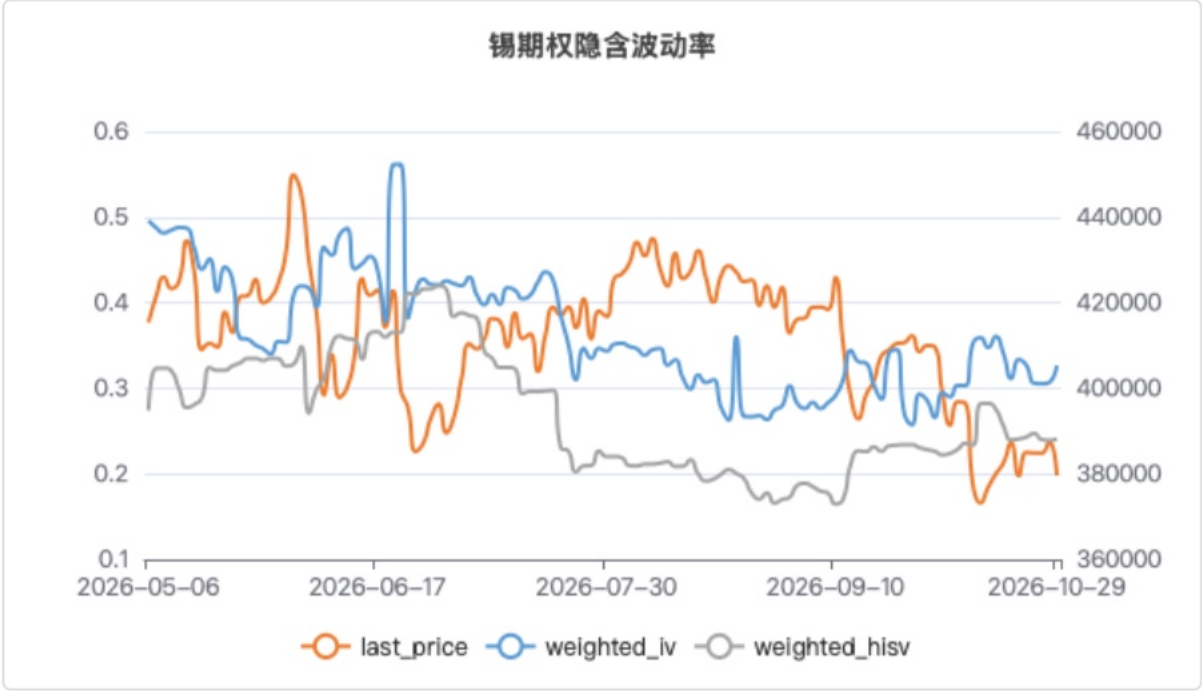
- (1) sn2612合约昨日收盘价379620元，相较前日收盘下跌6850元，下跌1.77%，成交量154598手，较前日增加40813手，持仓量42374手，较前日增加2593手
- (2) SN (锡期权) 隐含波动率维持在均值0.4289上方水平波动
- (3) SN期权持仓量PCR收报于1.4409，位于近一年来的89.39%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，SN期权标的压力位为400000，支撑位为350000。

期权策略建议

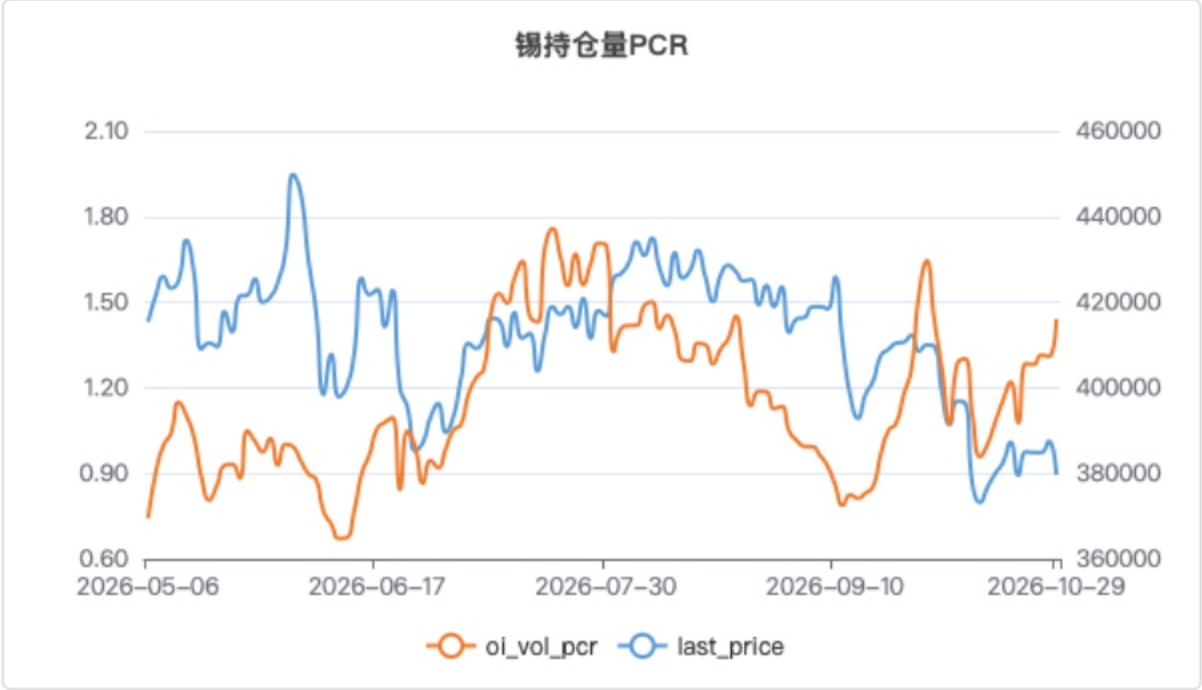
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：观望



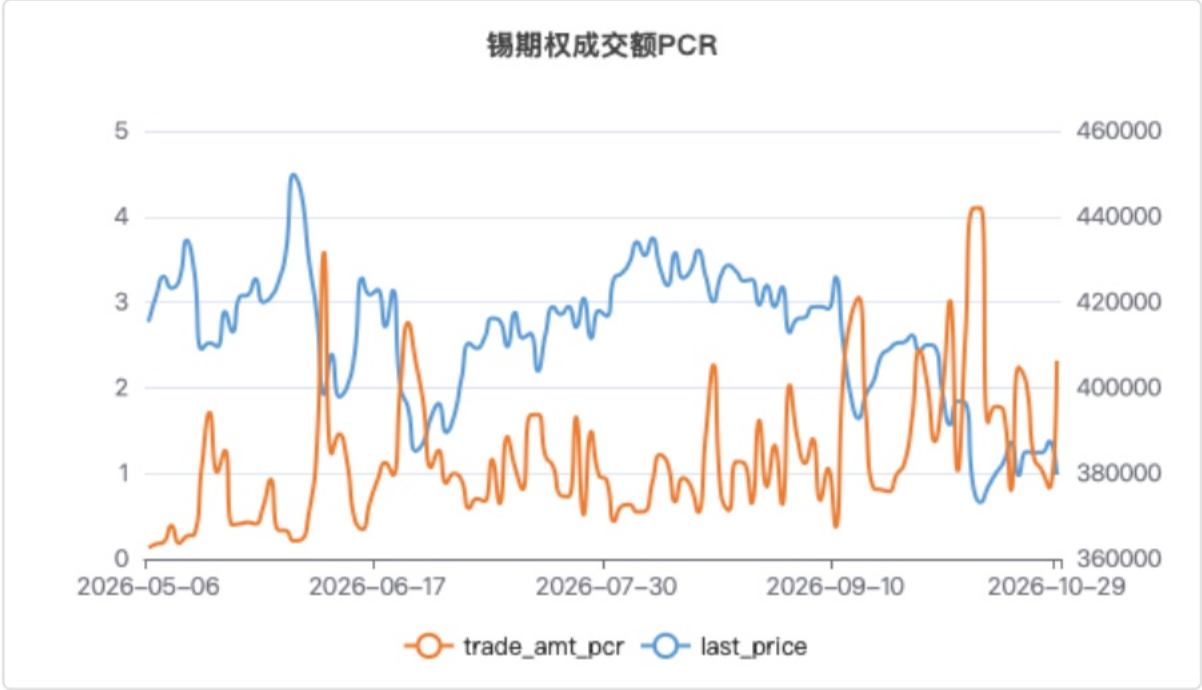
数据来源：WIND、期权服务部



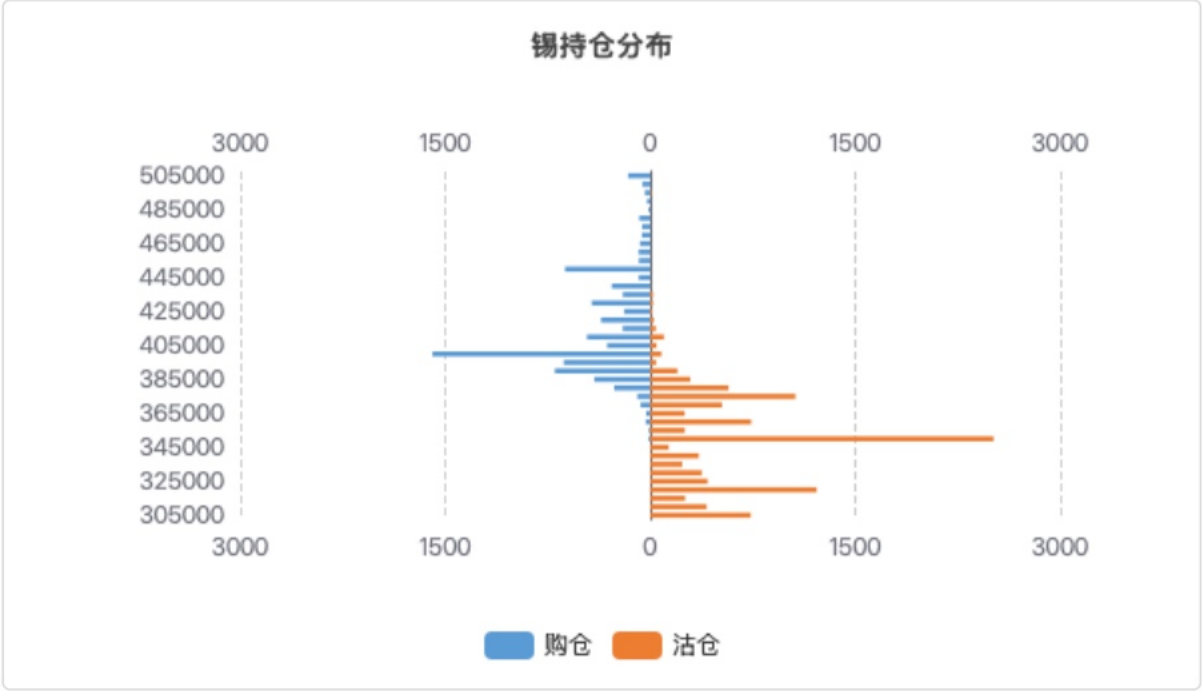
数据来源：WIND、期权服务部



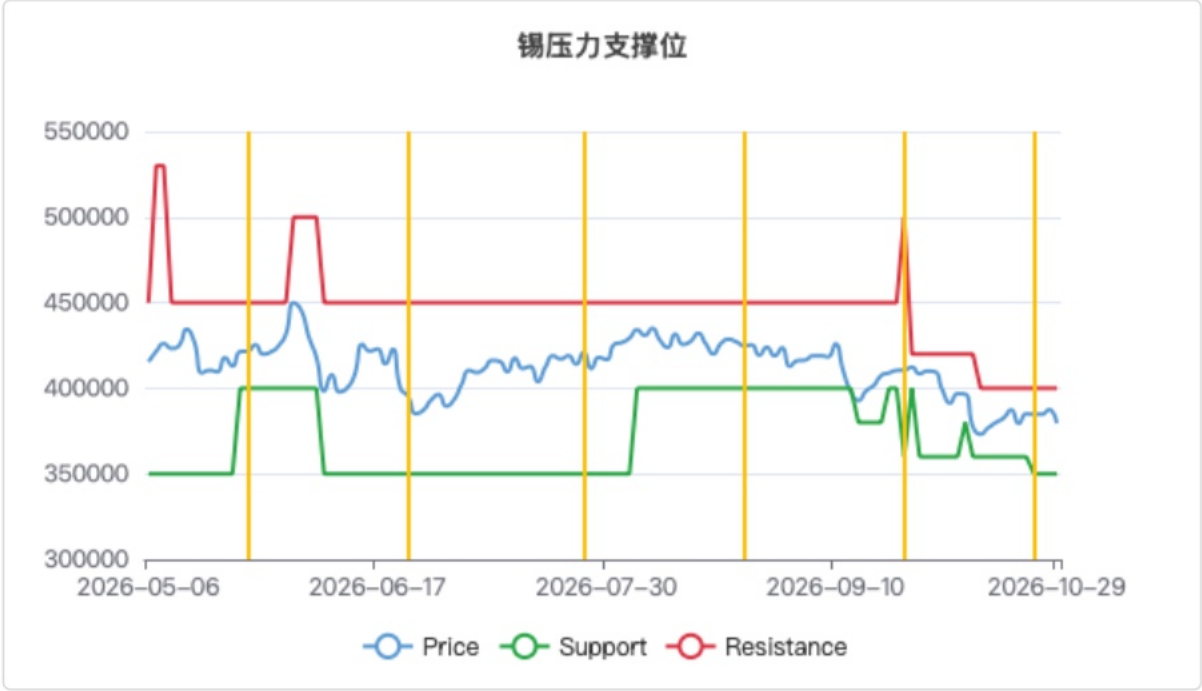
数据来源：WIND、期权服务部



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	25885	10	0.03%	139822	12242	117122	2242

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)	9442	1407	13078	369	1.35	0.28	1.13	0.1
ZN (锌看跌期权)	12707	4121	14831	1676				

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)	zn2612	26000	26000	25000	15.47%	-0.54%	18.58%	11.22%

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25885元，相较前日收盘上涨10元，上涨0.03%，成交量139822手，较前日增加12242手，持仓量117122手，较前日增加2242手

(2) ZN（锌期权）隐含波动率维持在均值0.1858上方水平波动

(3) ZN期权持仓量PCR收报于1.134，位于近一年来的90.61%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。

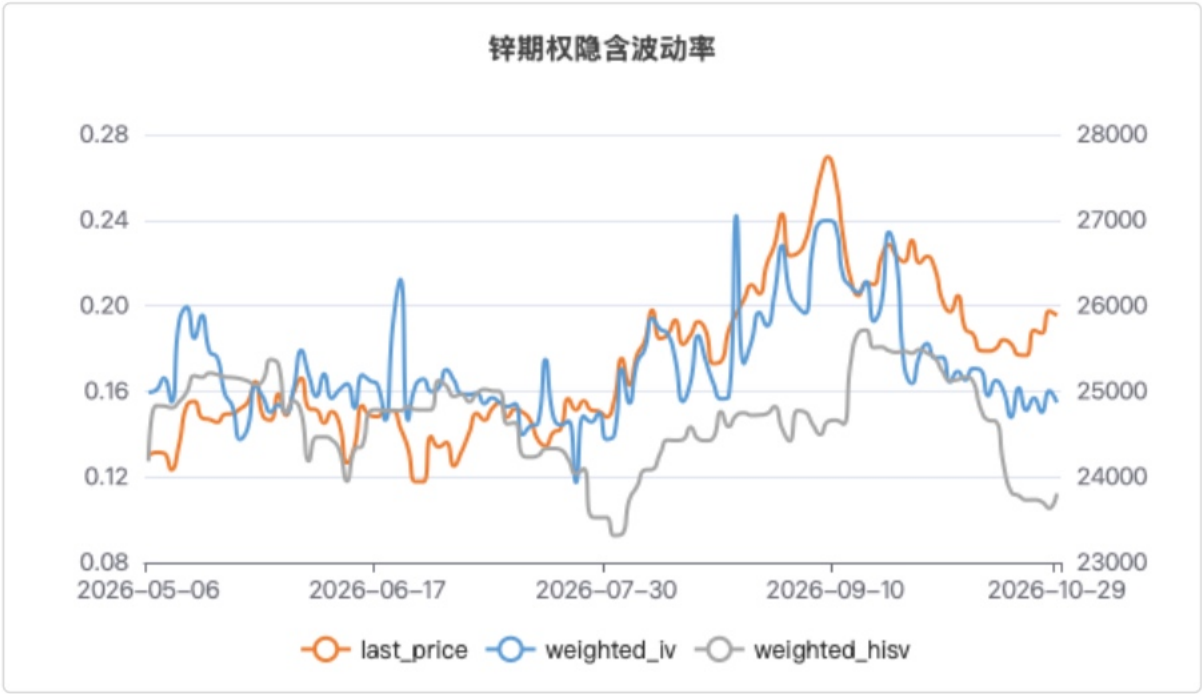
期权策略建议

(1) 方向性策略：无

(2) 波动性策略：观望



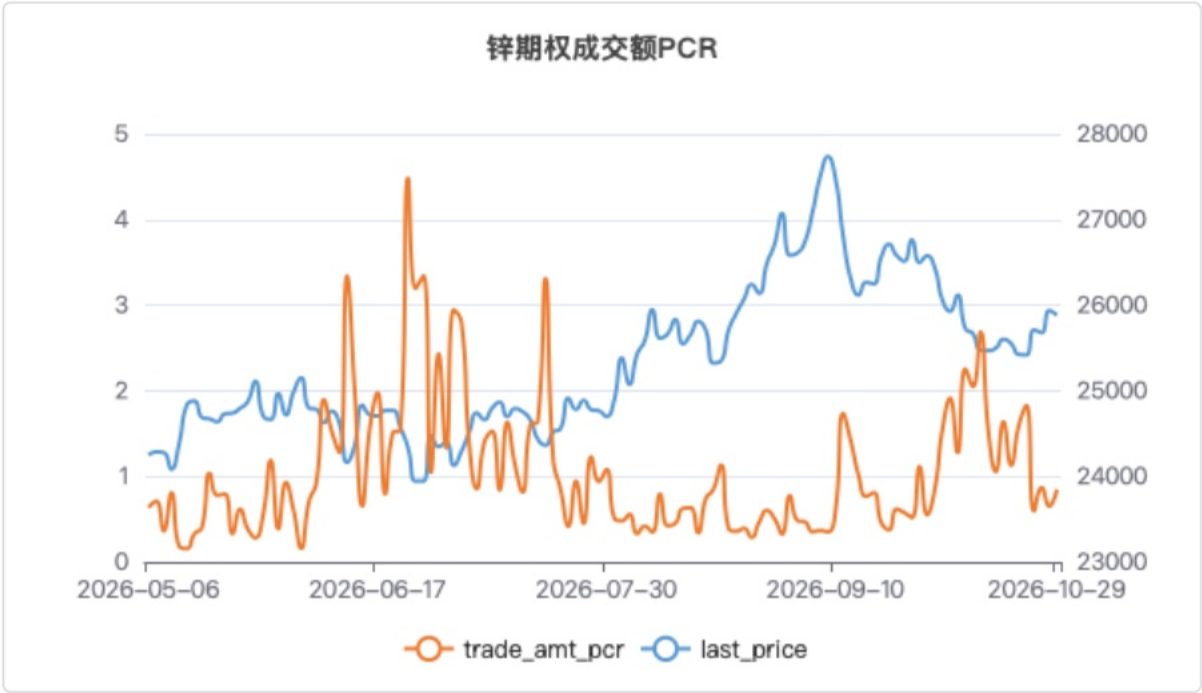
数据来源：WIND、期权服务部



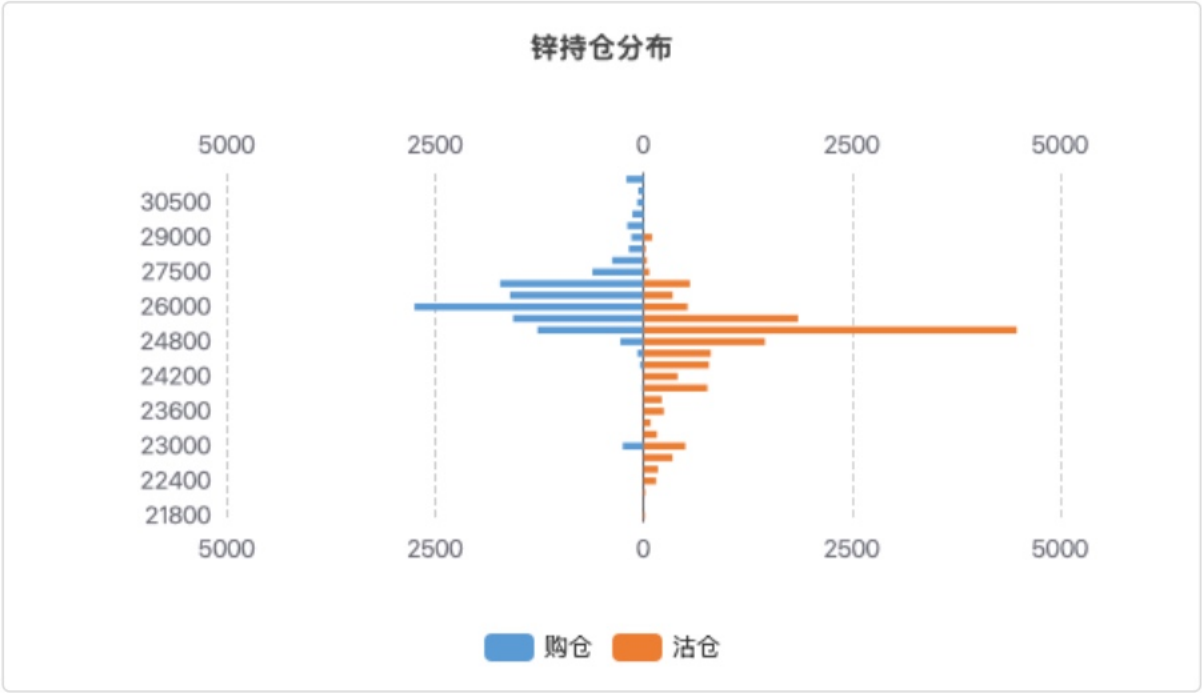
数据来源：WIND、期权服务部



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