

金融期权早报

金融市场概览

金融市场重要指数概况

重要指数	指数代码	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交额 (亿元)	额变化 (亿元)
上证指数	000001.SH	3923.29	9.56	0.24%	8398.22	401.26
上证50	000016.SH	2833.21	-4.10	-0.14%	1033.15	0.20
沪深300	000300.SH	4491.95	-10.62	-0.24%	4446.30	41.12
中证1000	000852.SH	7767.93	21.62	0.28%	4119.74	81.70
中证500	000905.SH	7753.72	16.11	0.21%	3614.42	172.38
深证成指	399001.SZ	13726.19	-34.18	-0.25%	5281.81	35.86

期权标的ETF市场概况

标的	标的合约	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量 (万份)	量变化	成交额 (亿元)	额变化
深圳100ETF	159901.SZ	3.444	-0.021	-0.61%	44.48	-30.13	1.52	-1.05
创业板ETF	159915.SZ	3.264	-0.029	-0.88%	988.48	47.30	32.11	1.31
深证300ETF	159919.SZ	4.692	-0.009	-0.19%	120.09	-17.00	5.60	-0.83
深证500ETF	159922.SZ	3.114	0.013	0.42%	178.80	-14.10	5.50	-0.44
上证50ETF	510050.SH	2.905	-0.004	-0.14%	545.26	-105.37	15.76	-3.14
上证300ETF	510300.SH	4.500	-0.008	-0.18%	543.99	-18.70	24.35	-0.95
上证500ETF	510500.SH	7.818	0.015	0.19%	478.24	81.93	37.01	6.25
华夏科创50ETF	588000.SH	1.359	-0.011	-0.80%	2090.77	-203.92	28.24	-2.99
易方达科创50ETF	588080.SH	1.318	-0.011	-0.83%	674.25	-108.64	8.83	-1.49

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
510050 (上证50ETF看涨期权)	457721	70581	729268	16553	0.76	-0.06	0.72	0.01
510050 (上证50ETF看跌期权)	349696	29943	528627	18663				

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
510050 (上证50ETF期权)	510050	2.85	3	2.9	17.89%	0.37%	17.75%	15.25%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- 510050昨日收盘价2.91元，相较前日收盘上涨0.01元，上涨41.42%，成交量65063，较前日增加23517
- 510050 (上证50ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1775上方水平波动
- 510050期权持仓量PCR收报于0.7155，位于近一年来的11.84%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，510050期权标的压力位为3.1，支撑位为2.9。

期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：构建卖出看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓头寸。如：S_510050_2604P2850和S_510050_2604C3200

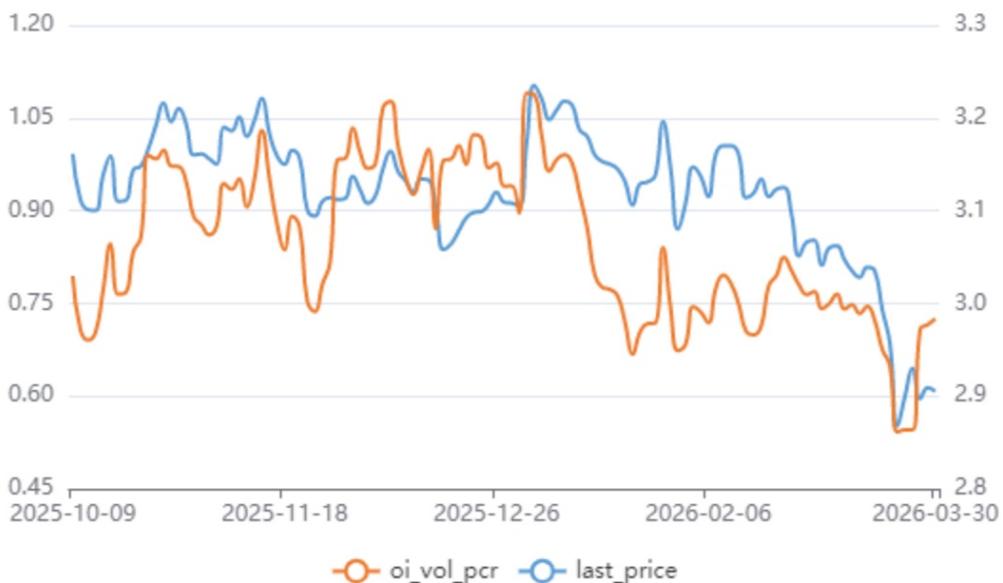
上证50ETF价格走势图



上证50ETF期权隐含波动率



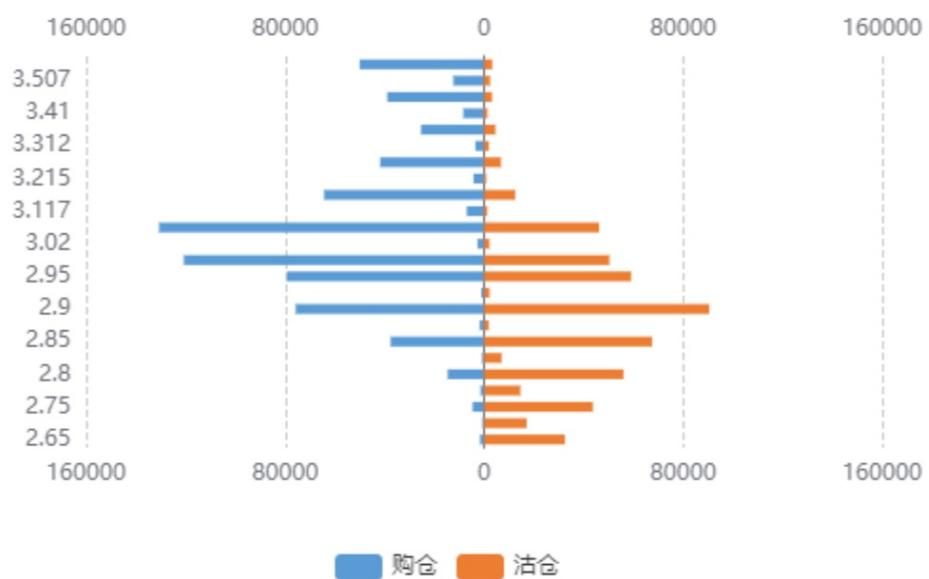
上证50ETF持仓量PCR



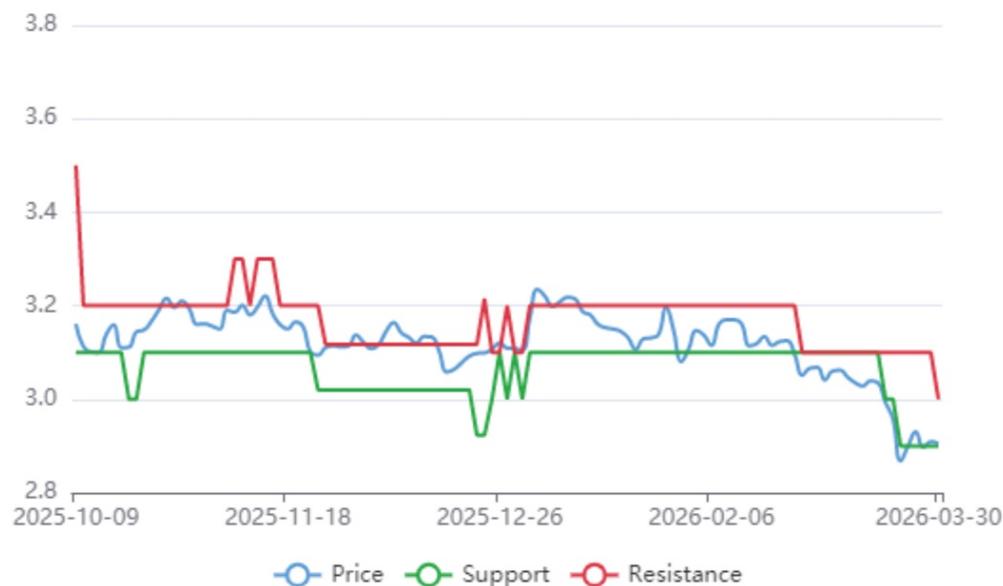
上证50ETF期权成交额PCR



上证50ETF持仓分布



上证50ETF压力支撑位



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
510300 (上证300ETF看涨期权)	477406	73873	687403	33673	0.86	-0.17	0.68	-0.02
510300 (上证300ETF看跌期权)	408500	-6153	466569	11086				

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
510300 (上证300ETF期权)	510300	4.5	4.6	4.5	19.83%	1.09%	18.36%	17.41%

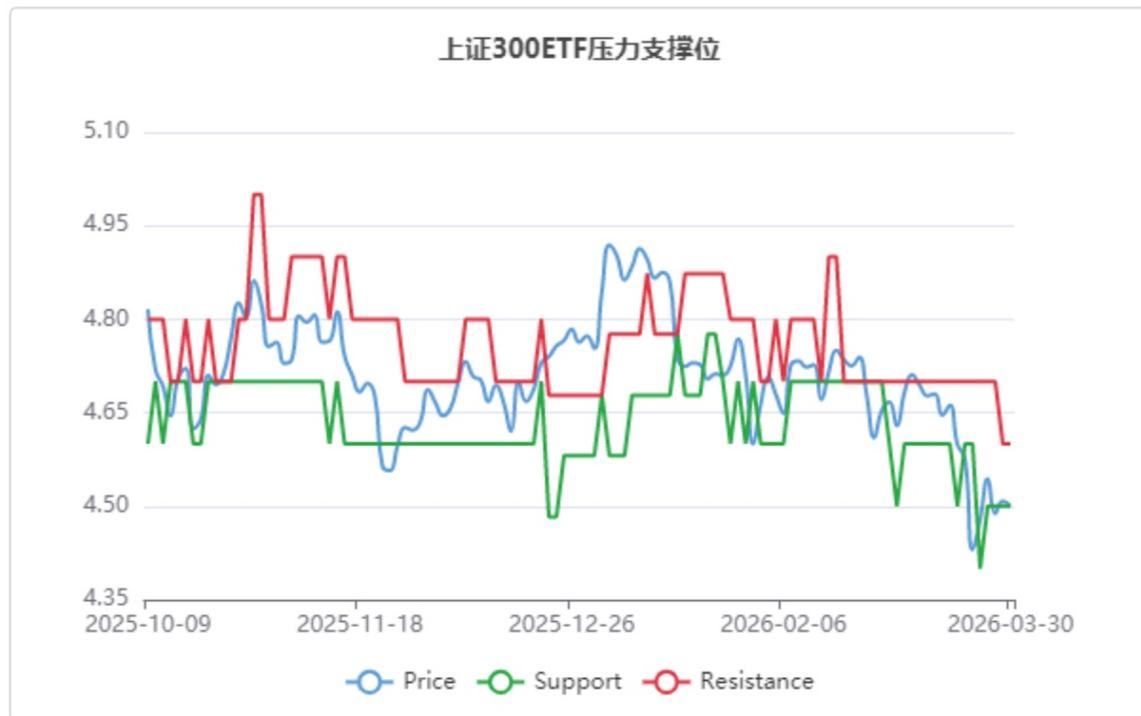
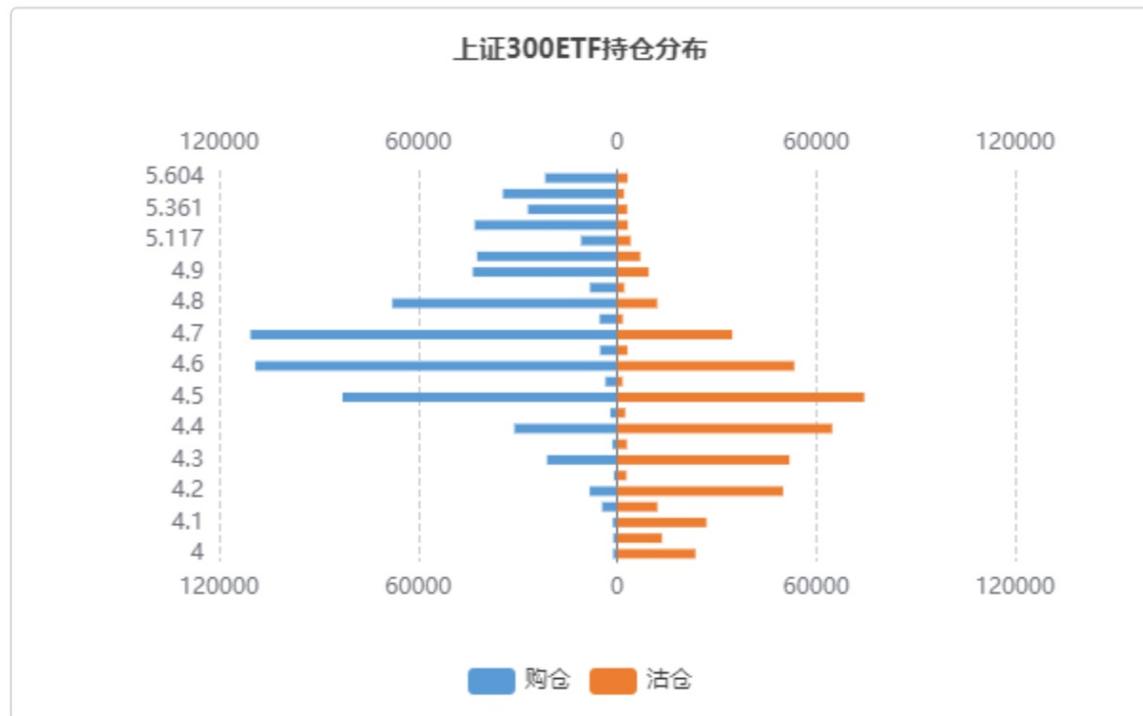
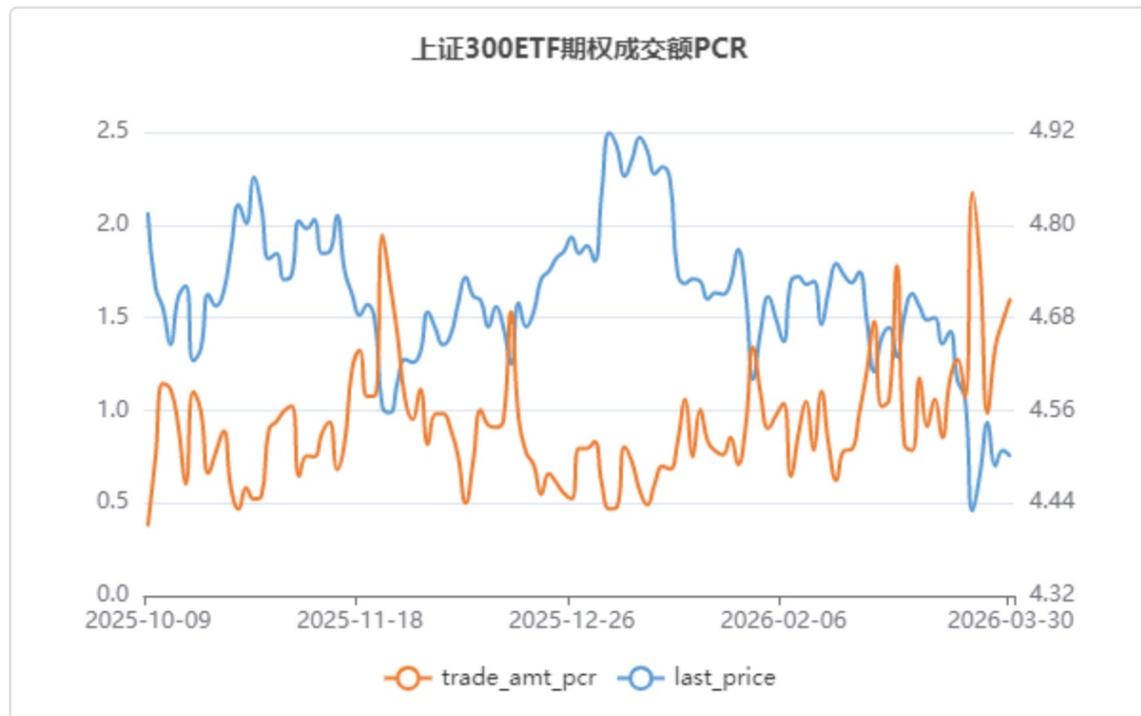
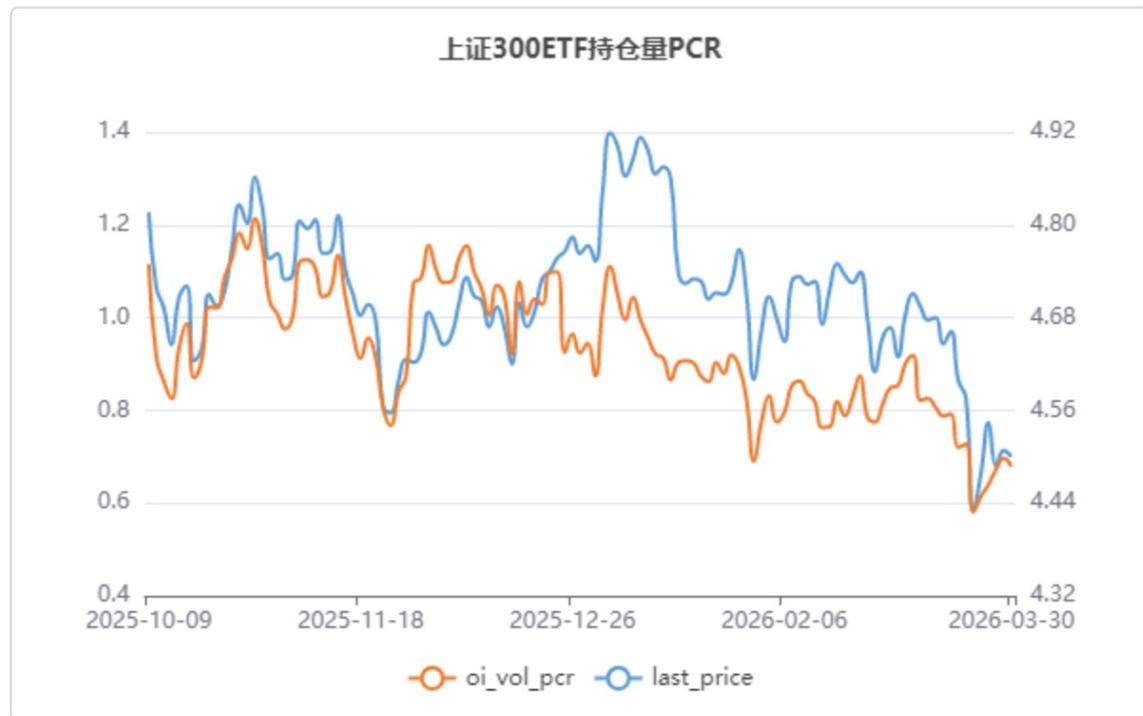
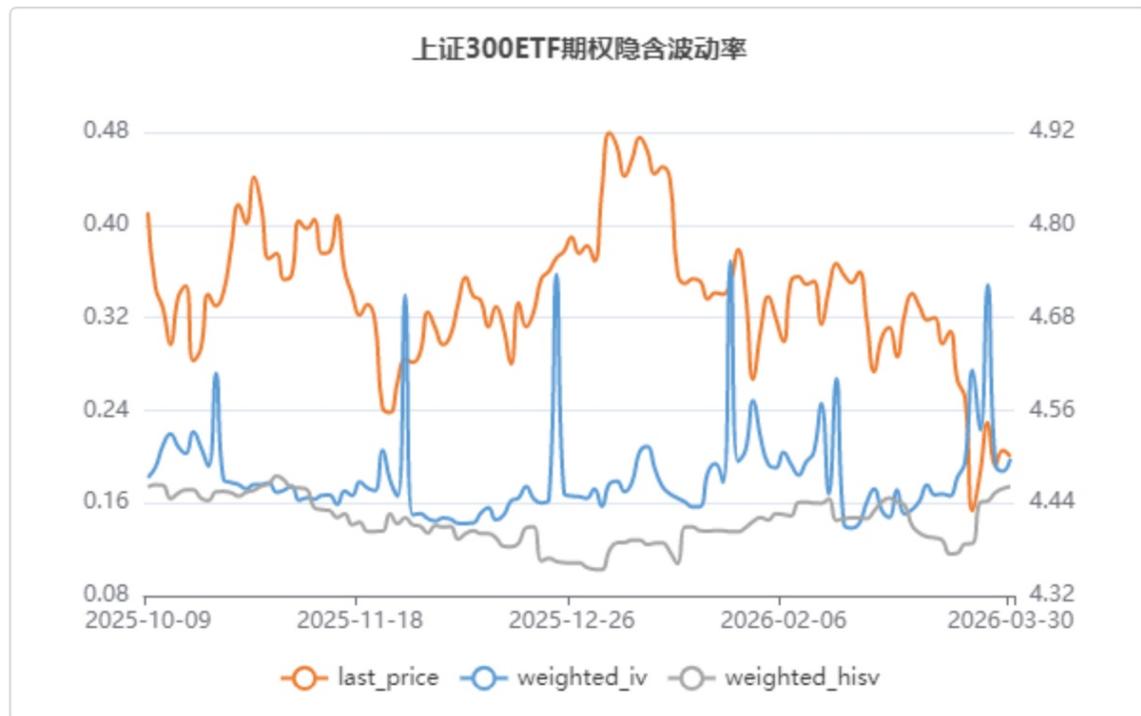
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- 510300昨日收盘价4.51元，相较前日收盘上涨0.02元，上涨44.56%，成交量56269，较前日增加8844
- 510300 (上证300ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1835上方水平波动
- 510300期权持仓量PCR收报于0.6967，位于近一年来的3.27%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，510300期权标的压力位为4.6，支撑位为4.5。

期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：构建卖出看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓头寸。如：S_510300_2604P4400和S_510300_2604C4800



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
159915 (创业板ETF看涨期权)	558751	4837	571911	51395	1.2	0.03	0.99	-0.09
159915 (创业板ETF看跌期权)	670754	23867	568357	5769				

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
159915 (创业板ETF期权)	159915	2.95	3.4	3.2	28.87%	1.46%	31.51%	26.10%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- 159915昨日收盘价3.29元，相较前日收盘上涨0.03元，上涨91.94%，成交量94117，较前日减少1186
- 159915 (创业板ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.3149上方水平波动
- 159915期权持仓量PCR收报于1.0808，位于近一年来的50.20%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，159915期权标的压力位为3.4，支撑位为3.2。

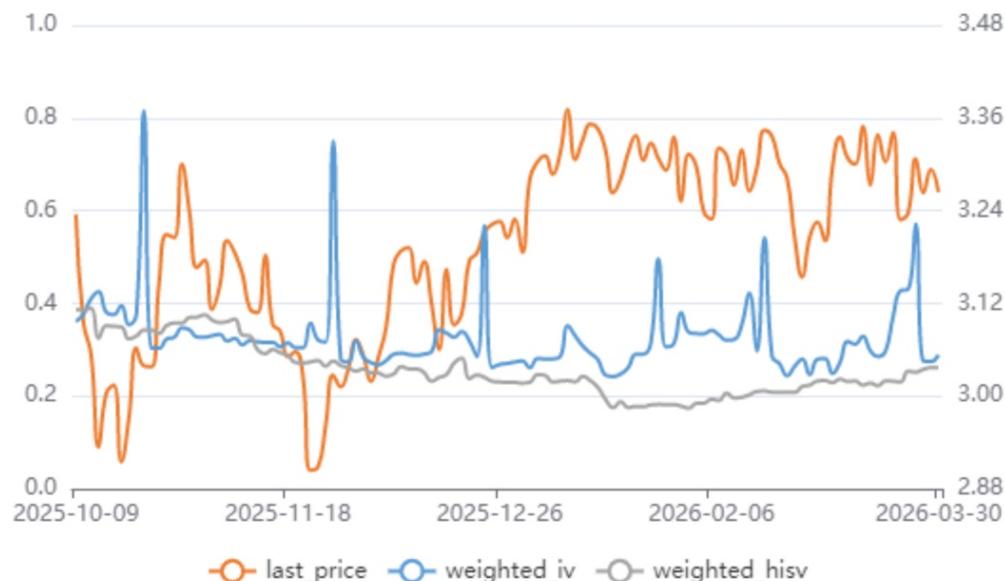
期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：构建卖出看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓头寸。如：S_159915_2604P3200和S_159915_2604C3500

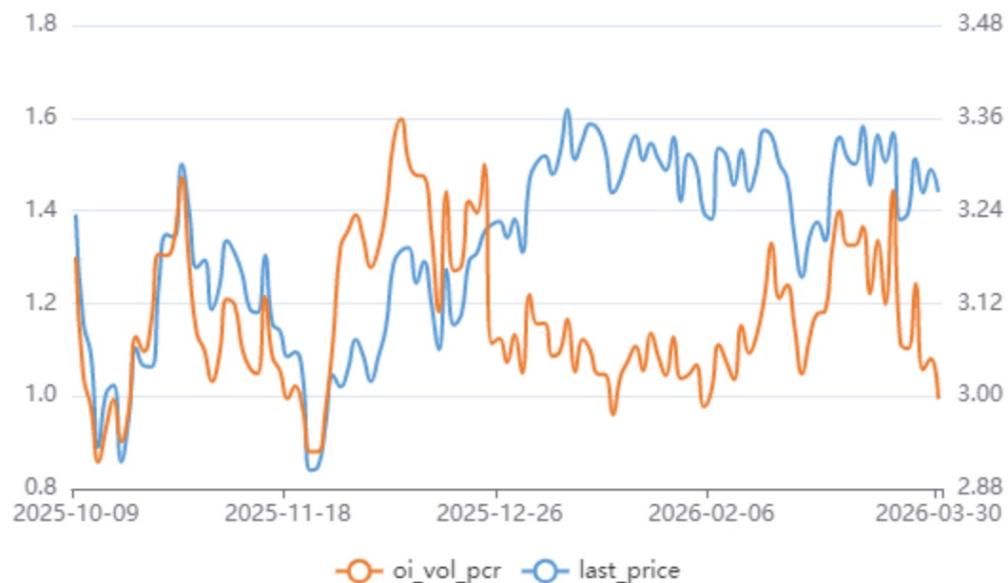
创业板ETF价格走势图



创业板ETF期权隐含波动率



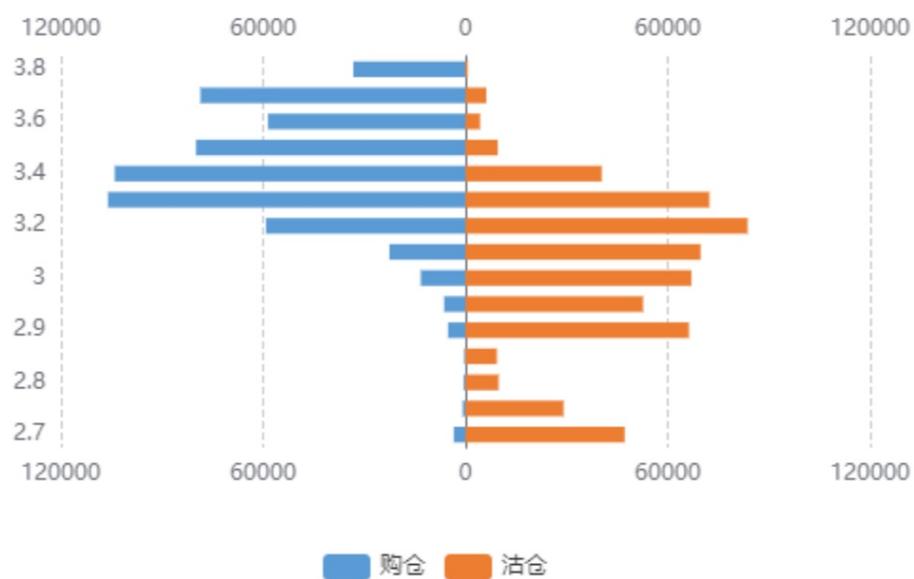
创业板ETF持仓量PCR



创业板ETF期权成交额PCR



创业板ETF持仓分布



创业板ETF压力支撑位



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
MO (中证1000股指看涨期权)	181136	8937	178200	8082	0.71	-0	0.79	-0.01
MO (中证1000股指看跌期权)	129021	6337	140535	4331				

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
MO (中证1000股指期权)	MO2604	6600	8000	7000	27.66%	1.10%	23.85%	29.95%

行情解读与策略建议

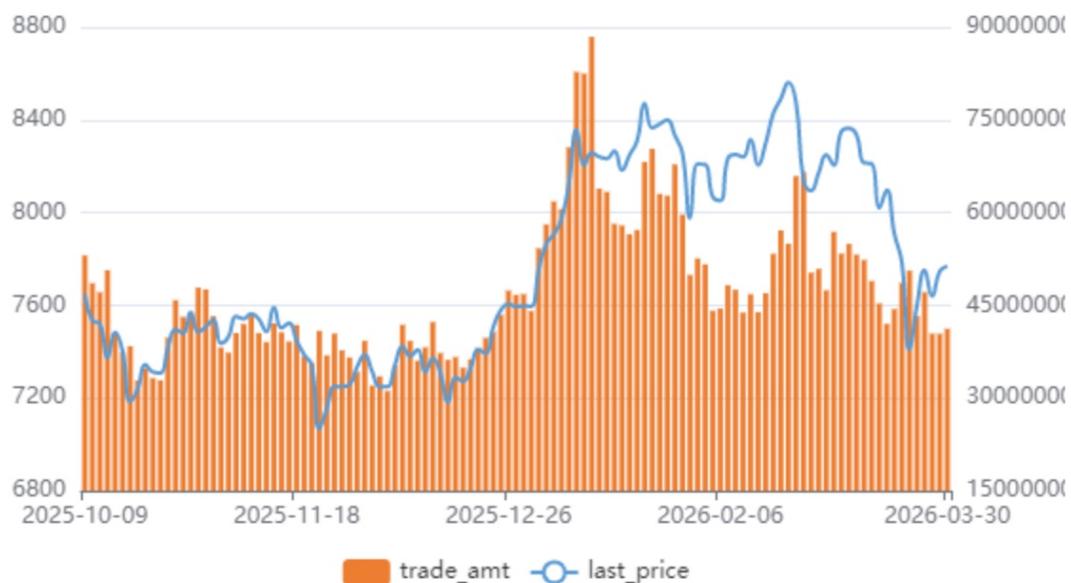
标的行情解析及期权因子研究

- 000852昨日收盘价7746.31元, 相较前日收盘上涨106.94元, 上涨139.98%, 成交量403803691770, 较前日减少248995926
- MO (中证1000股指期权) 隐含波动率维持在均值0.2383上方水平波动
- MO期权持仓量PCR收报于0.8006, 位于近一年来的13.06%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, MO期权标的压力位为8000, 支撑位为7000。

期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 构建卖出看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值收益, 动态调整持仓头寸。如: S_MO2604P7400和S_MO2604C8400

中证1000股指价格走势图



中证1000股指期权隐含波动率



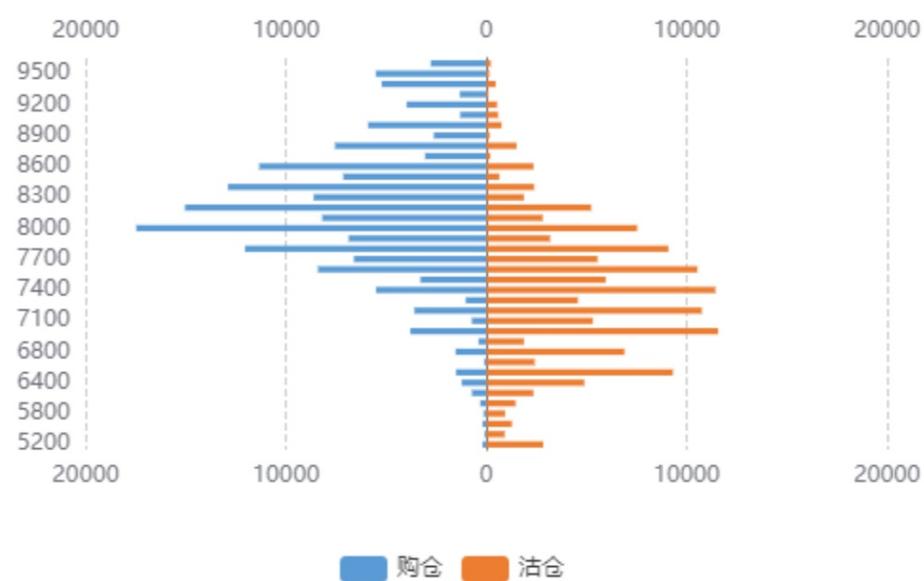
中证1000股指持仓量PCR



中证1000股指期权成交额PCR

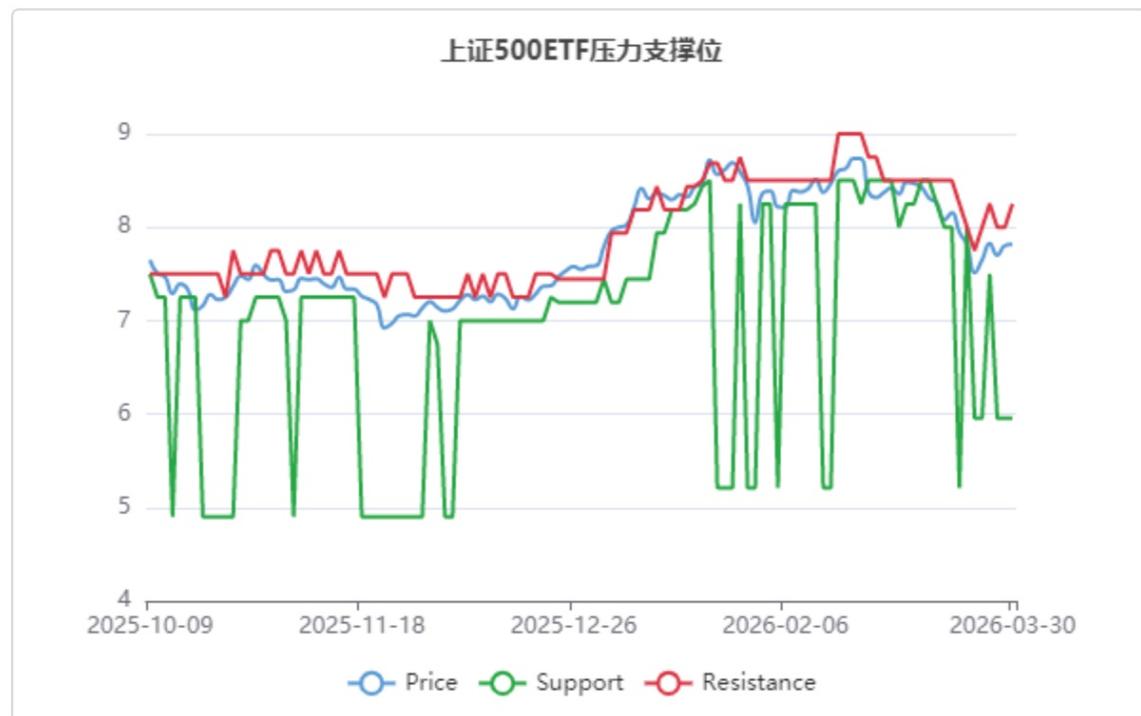
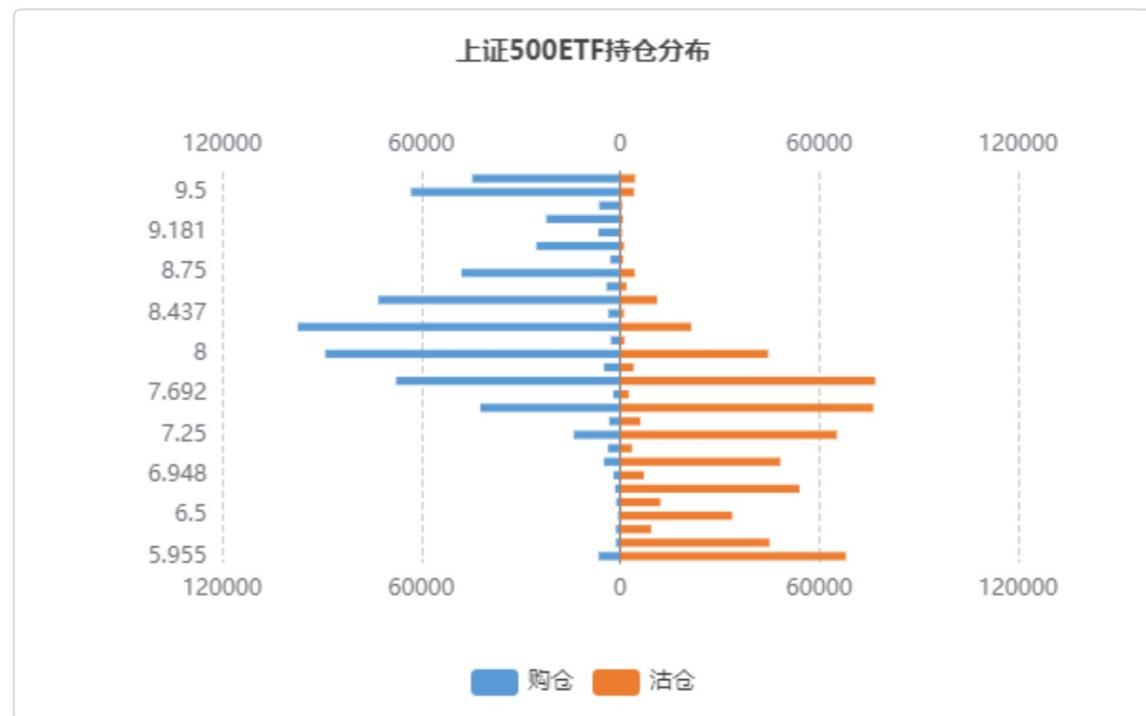
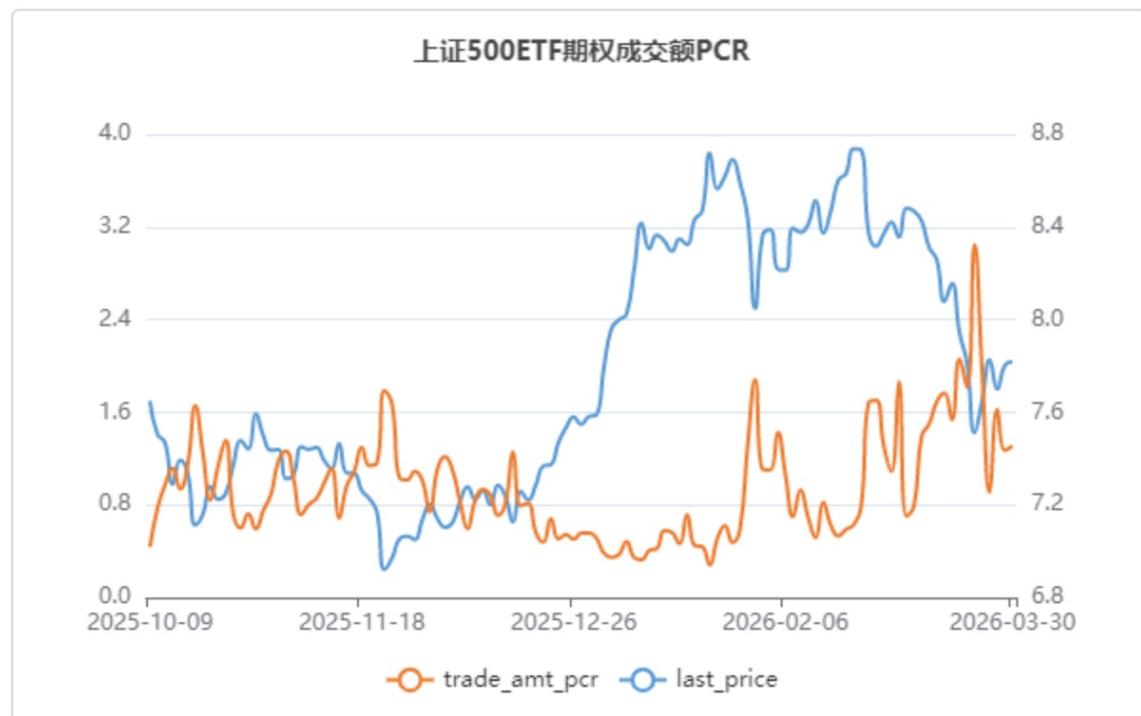
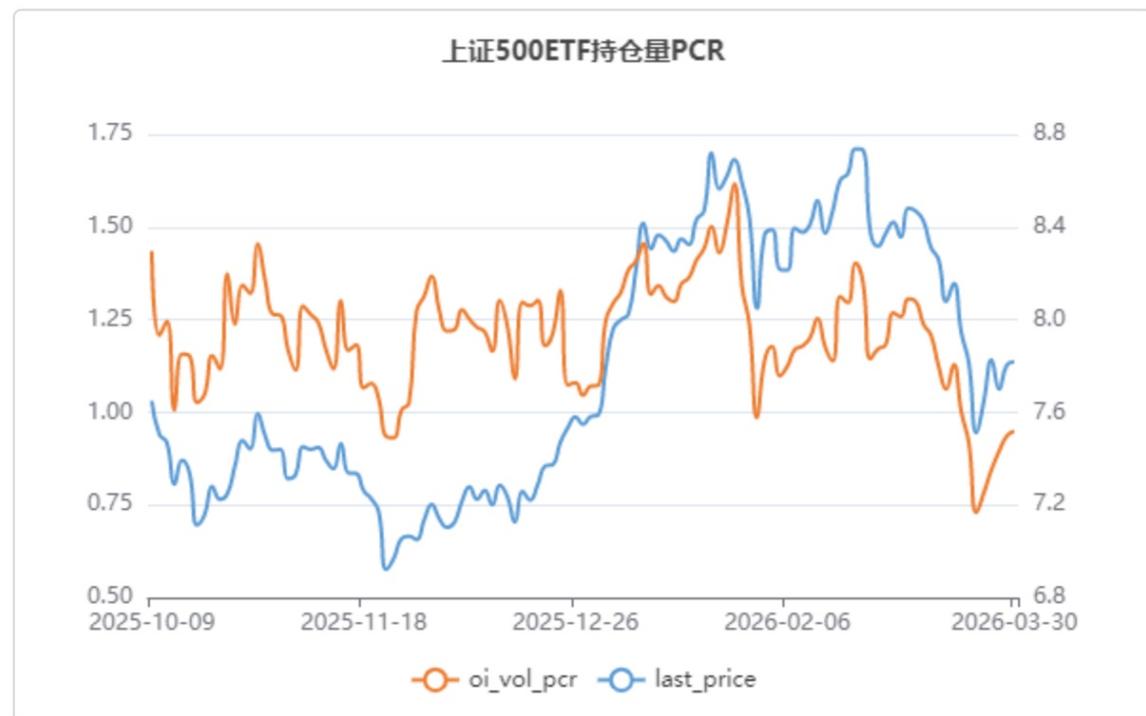


中证1000股指持仓分布

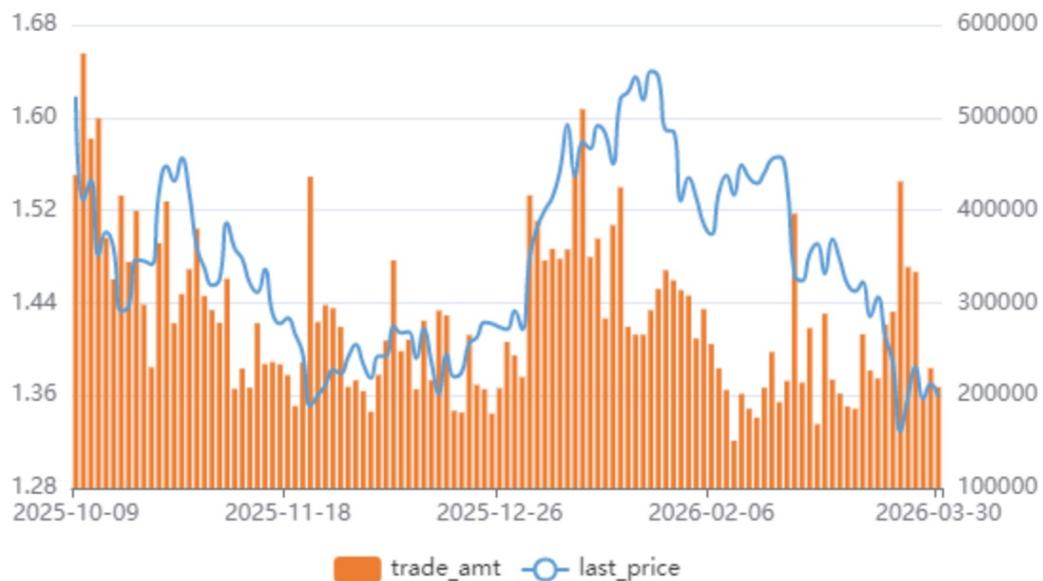


中证1000股指压力支撑位





华夏科创50ETF价格走势图



华夏科创50ETF期权隐含波动率



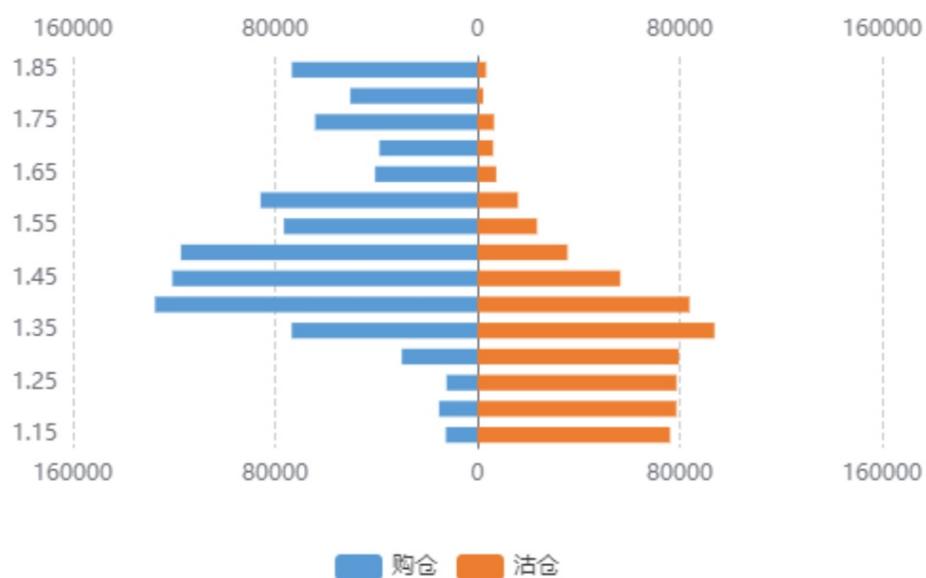
华夏科创50ETF持仓量PCR



华夏科创50ETF期权成交额PCR



华夏科创50ETF持仓分布



华夏科创50ETF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