

# 贵金属期权早报

## 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
AG (白银期权)	ag2606	18126	598	3.41%	881875	-178429	241055	7170

## 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
AG (白银看涨期权)	196657	-17636	85367	2089	0.63	-0.02	0.68	0.03
AG (白银看跌期权)	123660	-15130	58414	4340				

## 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
AG (白银期权)	ag2605	18100	36600	15000	81.88%	-4.10%	48.23%	87.38%

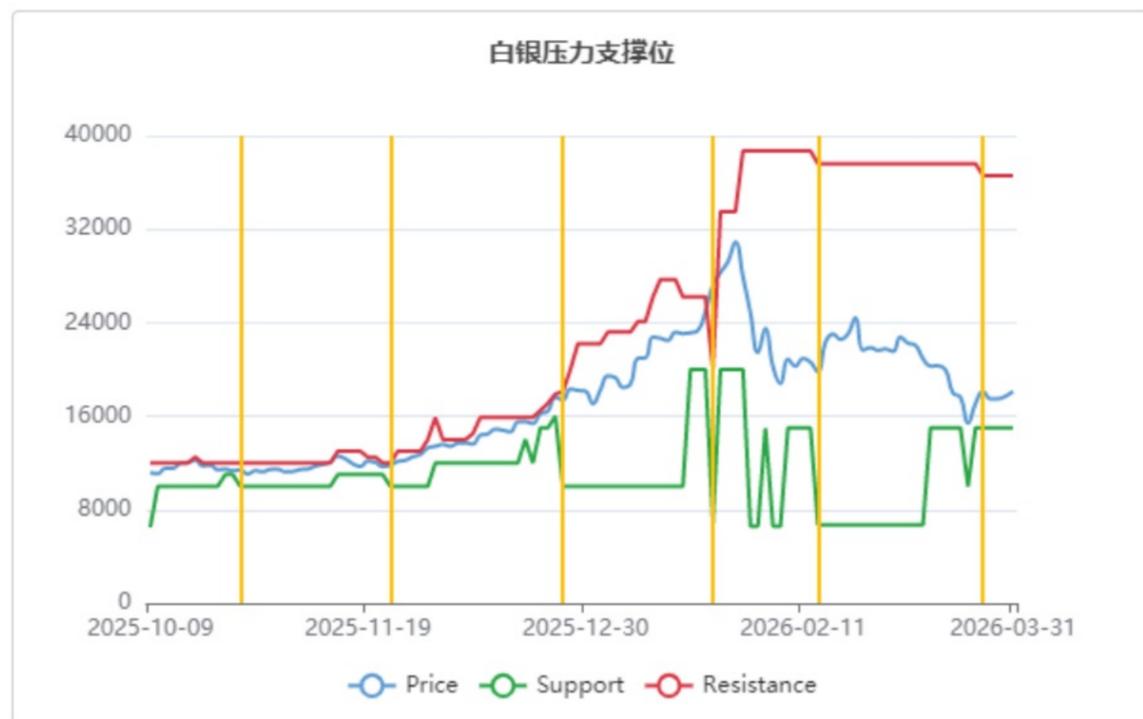
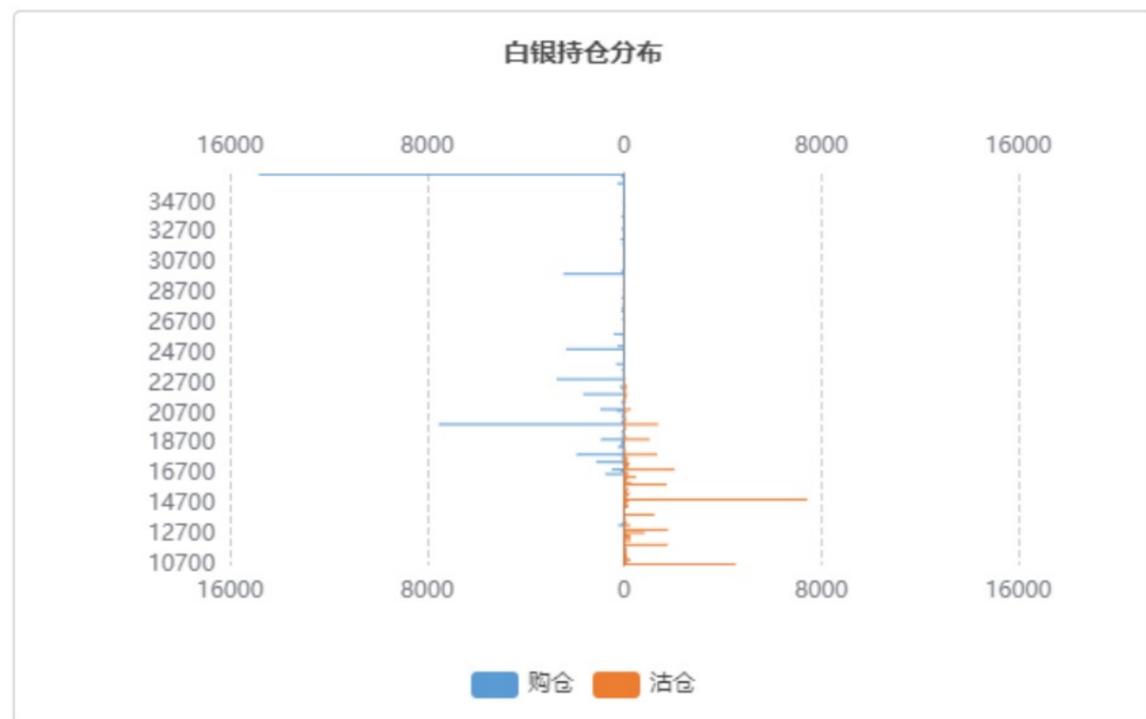
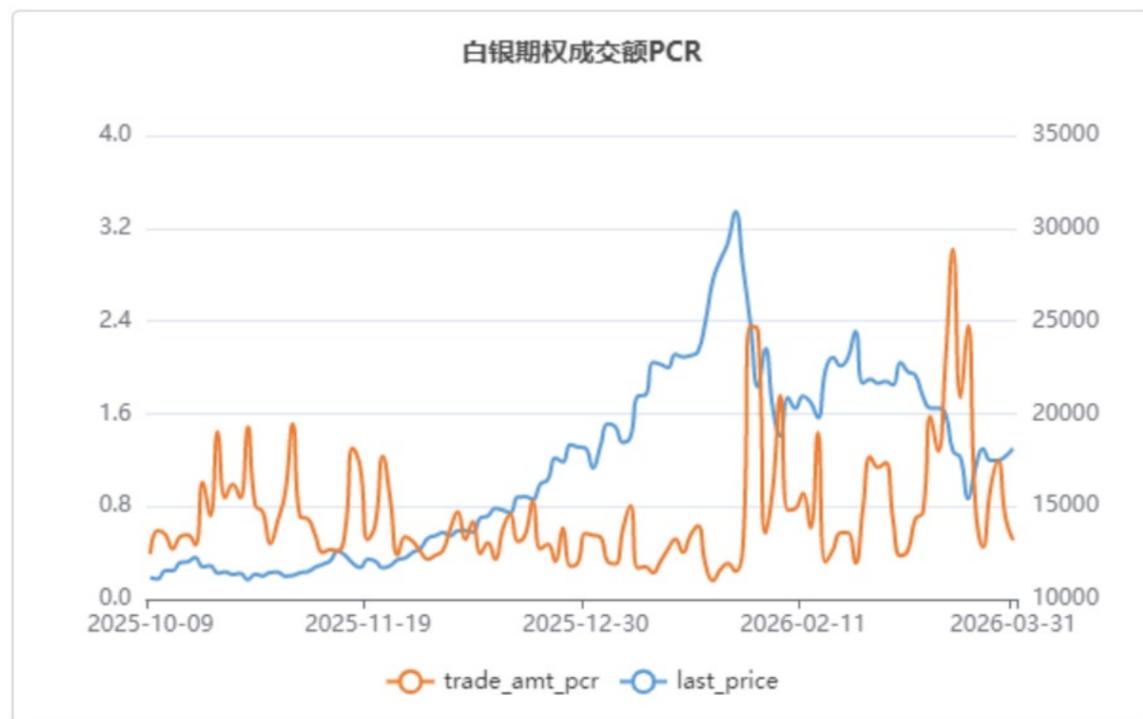
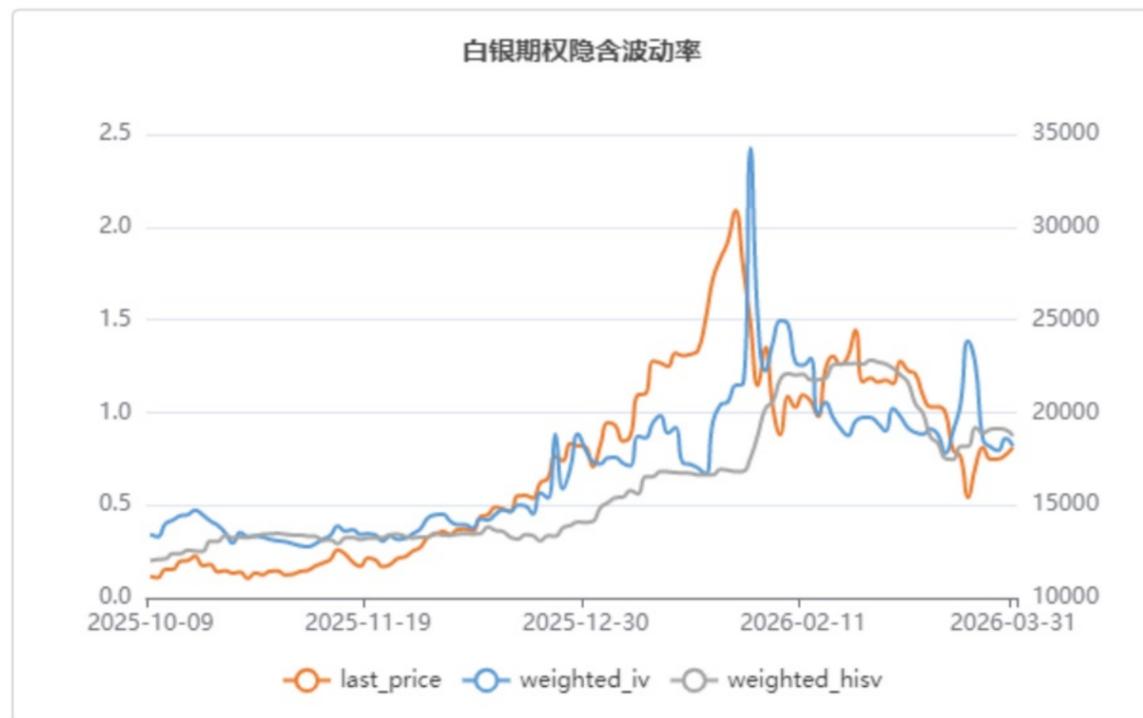
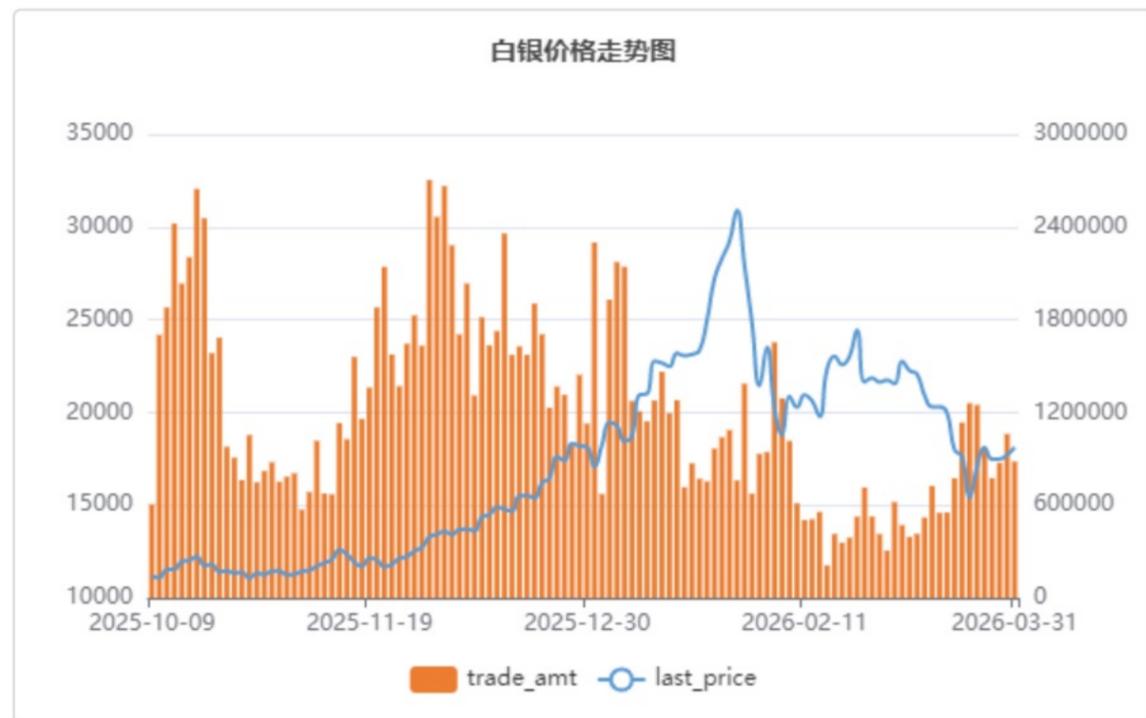
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- ag2606合约昨日收盘价18126元，相较前日收盘上涨598元，上涨3.41%，成交量881875手，较前日减少178429手，持仓量241055手，较前日增加7170手
- AG (白银期权) 隐含波动率维持在均值0.4823上方水平波动
- AG期权持仓量PCR收报于0.6843，位于近一年来的0.82%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，AG期权标的压力位为36600，支撑位为15000。

## 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，使得持仓头寸delta保持中性。如：S\_AG2606P18000,S\_AG2606C19000



## 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
AU (黄金期权)	au2606	1020.1	14.68	1.46%	335355	-58160	180433	-520

## 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
AU (黄金看涨期权)	54927	-5203	47369	1122	0.42	-0.05	0.53	0.02
AU (黄金看跌期权)	22912	-4927	25159	1529				

## 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
AU (黄金期权)	au2606	1024	1200	1000	41.60%	-1.53%	27.84%	44.53%

## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- au2606合约昨日收盘价1020.1元, 相较前日收盘上涨14.68元, 上涨1.46%, 成交量335355手, 较前日减少58160手, 持仓量180433手, 较前日减少520手
- AU (黄金期权) 隐含波动率维持在均值0.2784上方水平波动
- AU期权持仓量PCR收报于0.5311, 位于近一年来的2.45%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, AU期权标的压力位为1200, 支撑位为1000。

## 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, 使得持仓头寸delta保持中性。如S\_AU2605P928, S\_AU2605C1056

黄金价格走势图



黄金期权隐含波动率



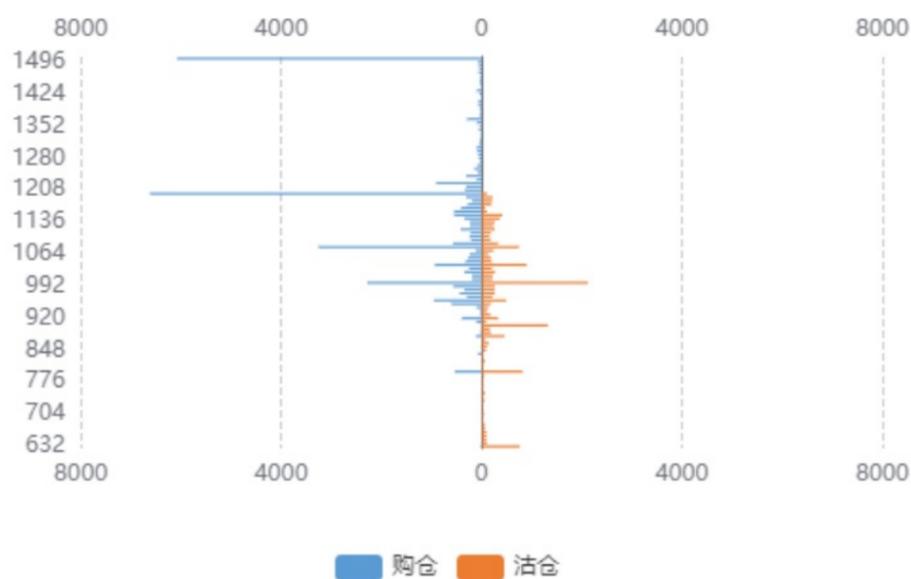
黄金持仓量PCR



黄金期权成交额PCR



黄金持仓分布



黄金压力支撑位



## 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](http://www.wkqh.cn)