

黑色期权早报

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
FG (玻璃期权)	FG605	1019	-23	-2.20%	771909	168100	1069000	32130

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
FG (玻璃看涨期权)	309872	-19791	555993	11161	0.44	0.04	0.39	-0
FG (玻璃看跌期权)	136522	6023	218720	2682				

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
FG (玻璃期权)	FG605	1020	1660	950	47.84%	-7.25%	38.26%	29.30%

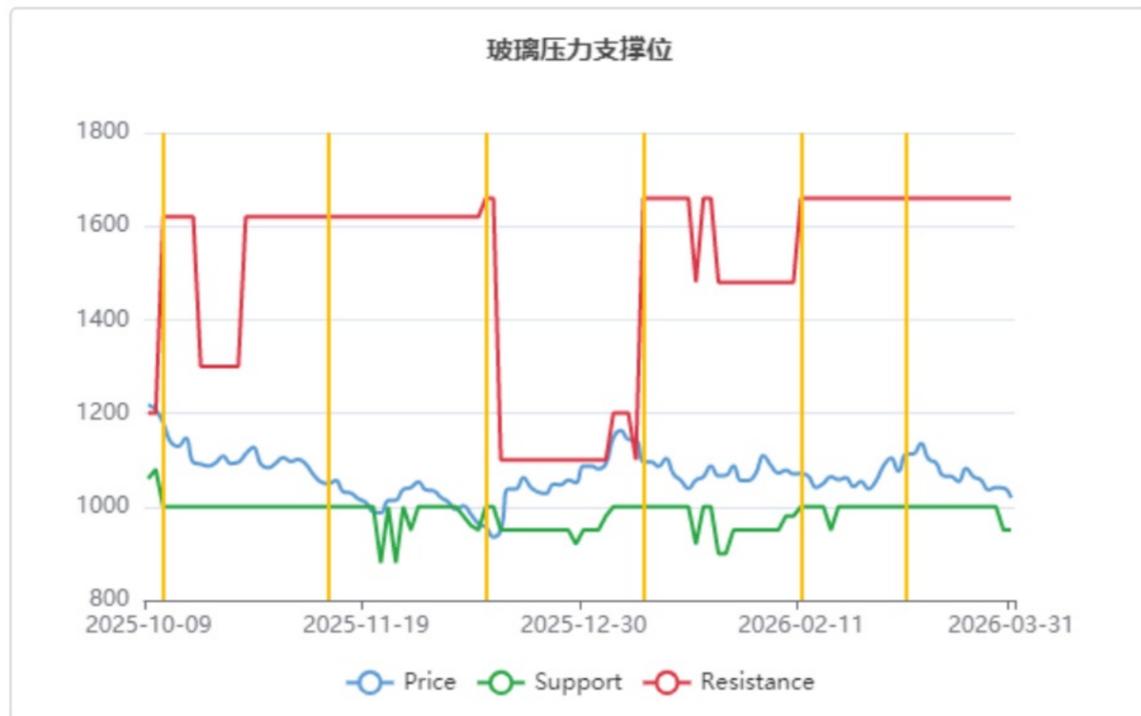
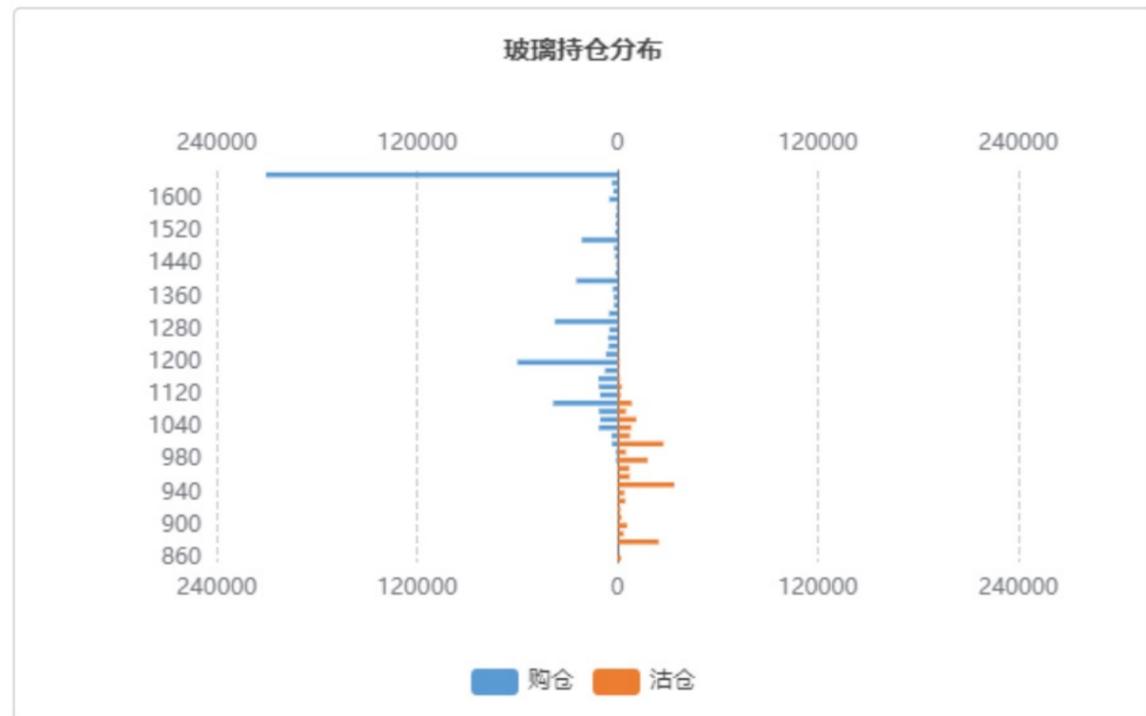
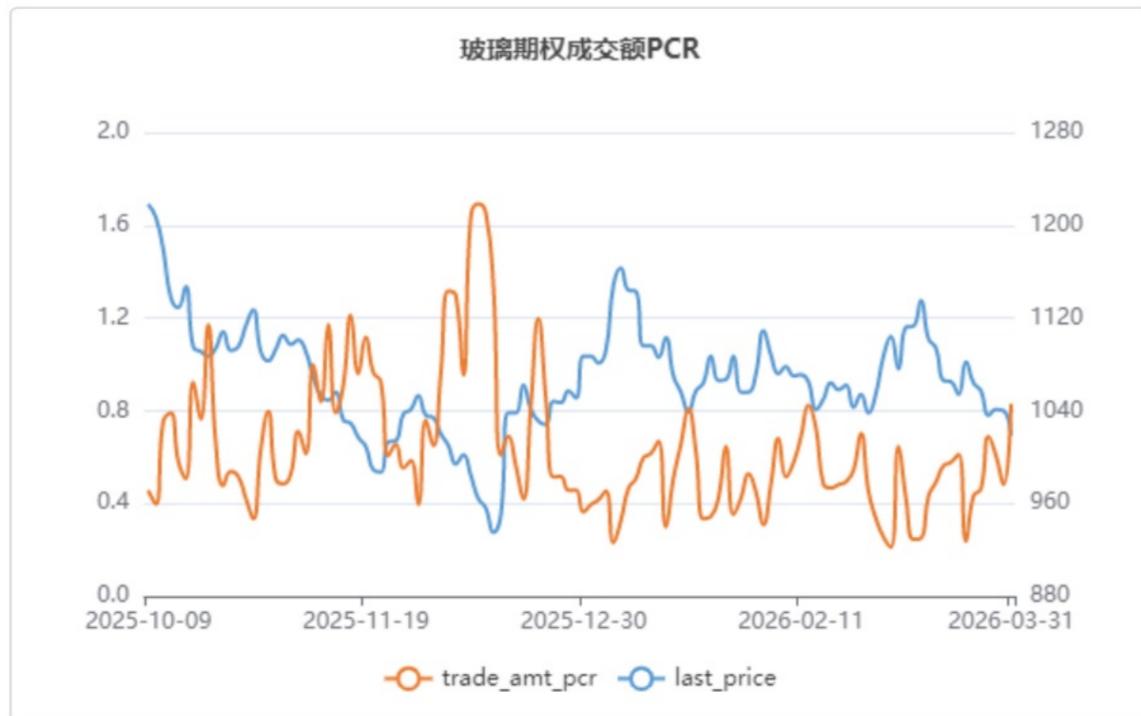
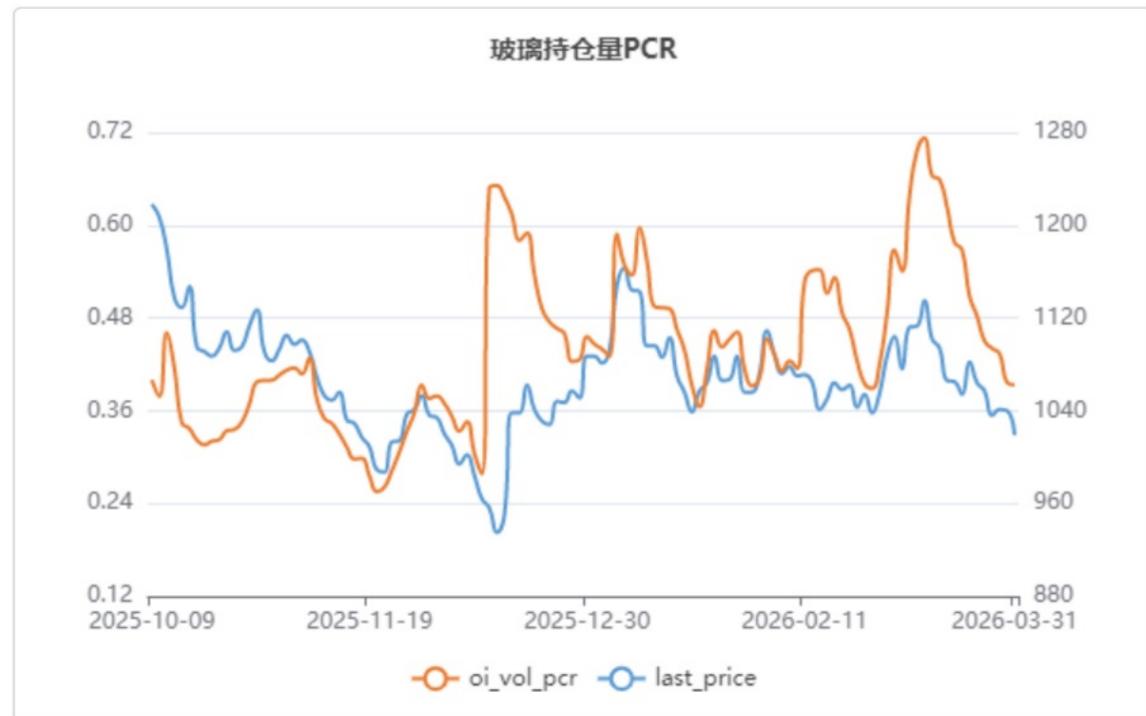
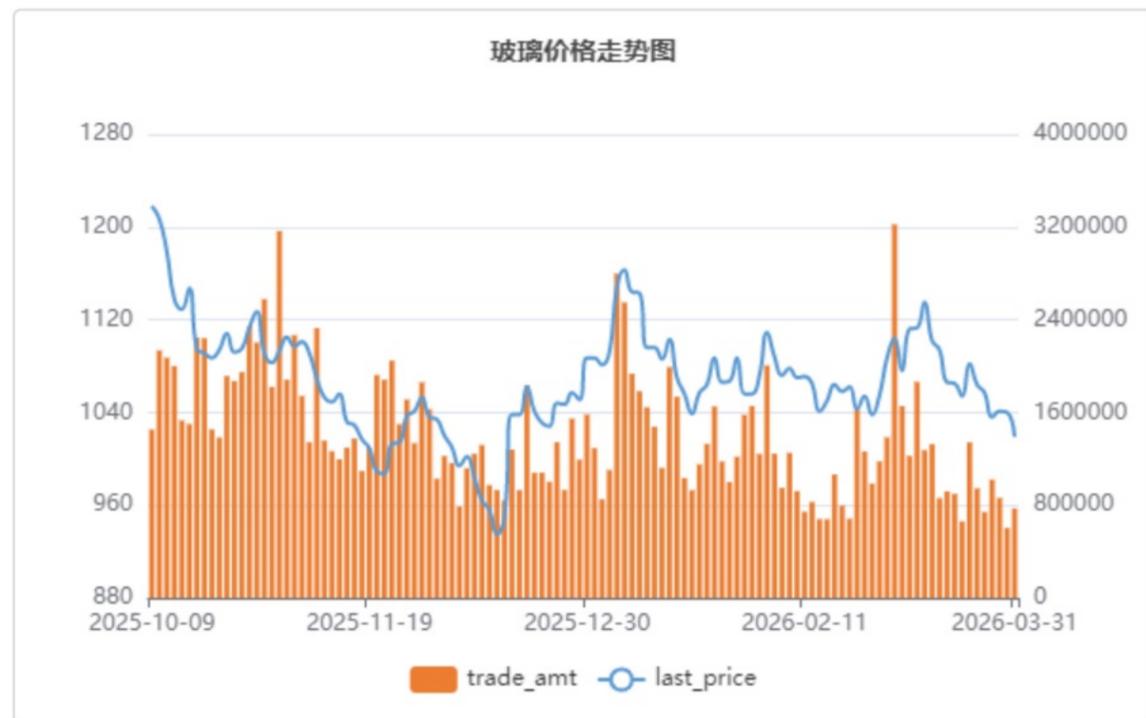
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- FG605合约昨日收盘价1019元, 相较前日收盘下跌23元, 下跌2.20%, 成交量771909手, 较前日增加168100手, 持仓量1069000手, 较前日增加32130手
- FG (玻璃期权) 隐含波动率维持在均值0.3826上方水平波动
- FG期权持仓量PCR收报于0.3934, 位于近一年来的36.33%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, FG期权标的压力位为1660, 支撑位为950。

期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 构建做空波动率的卖出看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值。如: S_FG2605P1020和S_FG2605C1200



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
I (铁矿石期权)	i2605	808	-6.5	-0.79%	158111	15153	353624	-17797

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
I (铁矿石看涨期权)	81245	32567	170613	-4076	0.85	-0.19	1	0.07
I (铁矿石看跌期权)	68954	18277	170381	7311				

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
I (铁矿石期权)	i2605	810	900	700	26.75%	-1.14%	22.89%	15.10%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- i2605合约昨日收盘价808元，相较前日收盘下跌6.5元，下跌0.79%，成交量158111手，较前日增加15153手，持仓量353624手，较前日减少17797手
- I (铁矿石期权) 隐含波动率维持在均值0.2289上方水平波动
- I期权持仓量PCR收报于0.9986，位于近一年来的35.10%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，I期权标的压力位为900，支撑位为700。

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_I2605P800和S_I2605C850

铁矿石价格走势图



铁矿石期权隐含波动率



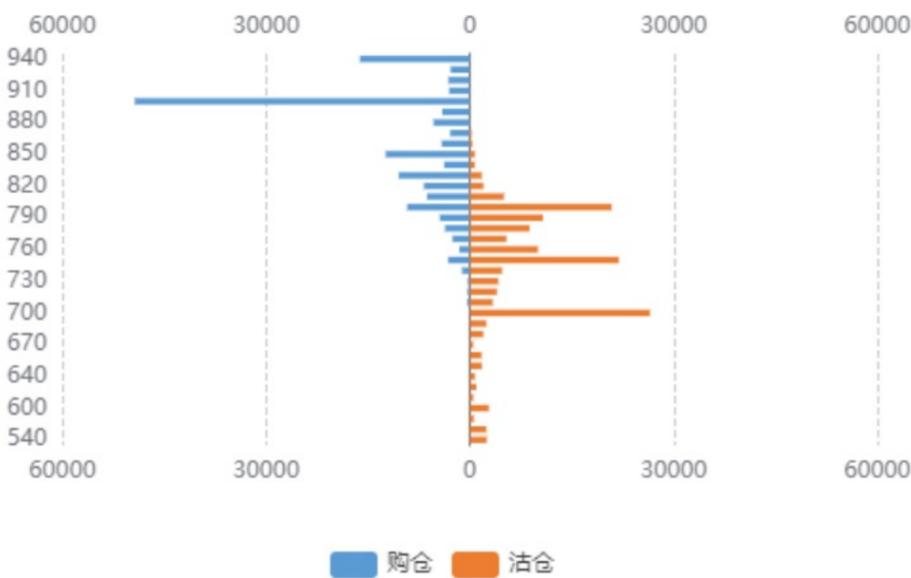
铁矿石持仓量PCR



铁矿石期权成交额PCR



铁矿石持仓分布



铁矿石压力支撑位



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
RB (螺纹钢期权)	rb2605	3121	-15	-0.47%	477403	-139352	901052	-75389

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
RB (螺纹钢看涨期权)	73246	14652	222001	-8838	0.38	-0.01	0.58	0.03
RB (螺纹钢看跌期权)	27966	5089	128437	1955				

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
RB (螺纹钢期权)	rb2605	3100	3550	3000	17.58%	0.45%	17.28%	6.71%

行情解读与策略建议

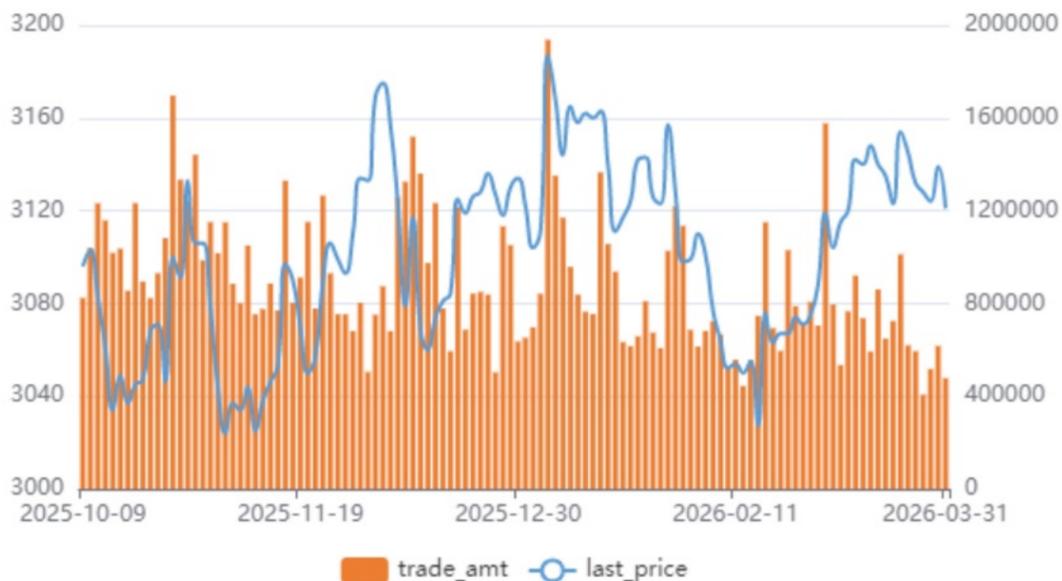
标的行情解析及期权因子研究

- rb2605合约昨日收盘价3121元, 相较前日收盘下跌15元, 下跌0.47%, 成交量477403手, 较前日减少139352手, 持仓量901052手, 较前日减少75389手
- RB (螺纹钢期权) 隐含波动率维持在均值0.1728上方水平波动
- RB期权持仓量PCR收报于0.5785, 位于近一年来的67.35%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, RB期权标的压力位为3550, 支撑位为3000。

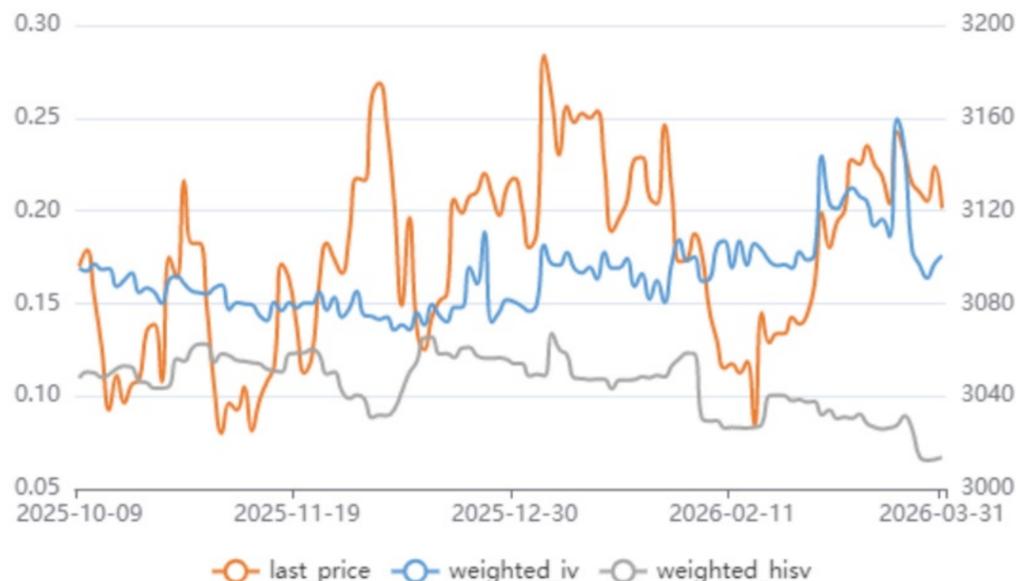
期权策略建议

- 方向性策略: 无
- 波动性策略: 构建卖出偏空头的看涨+看跌期权组合策略, 获取期权时间价值, 动态地调整持仓头寸, 使得持仓头寸delta保持空头。如: S_RB2605P2950和S_RB2605C3200

螺纹钢价格走势图



螺纹钢期权隐含波动率



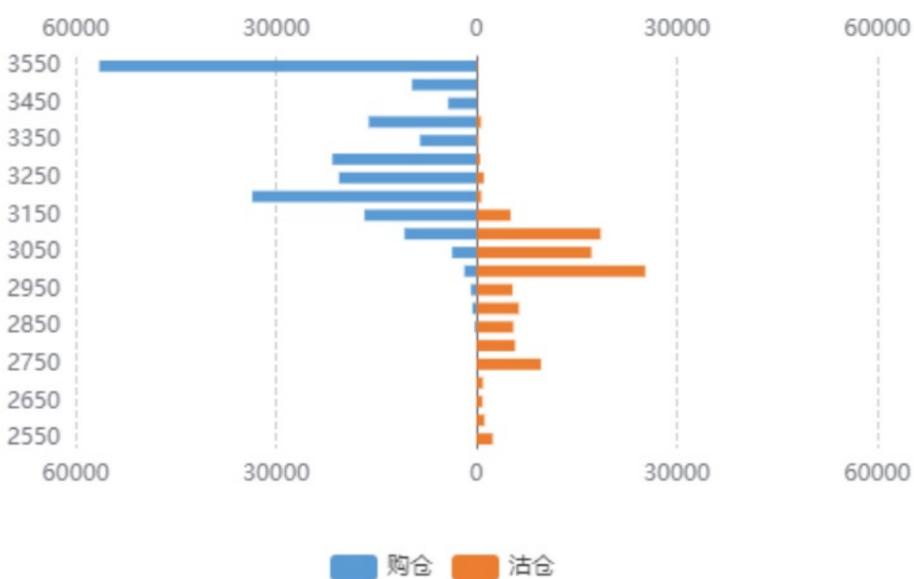
螺纹钢持仓量PCR



螺纹钢期权成交额PCR



螺纹钢持仓分布



螺纹钢压力支撑位



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
SA (纯碱期权)	SA605	1177	-38	-3.12%	636871	-98995	790861	-35847

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
SA (纯碱看涨期权)	303725	16012	413283	5497	0.42	0.13	0.33	0
SA (纯碱看跌期权)	127875	45530	135604	2605				

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
SA (纯碱期权)	SA605	1180	1740	1100	38.96%	-7.11%	32.97%	30.38%

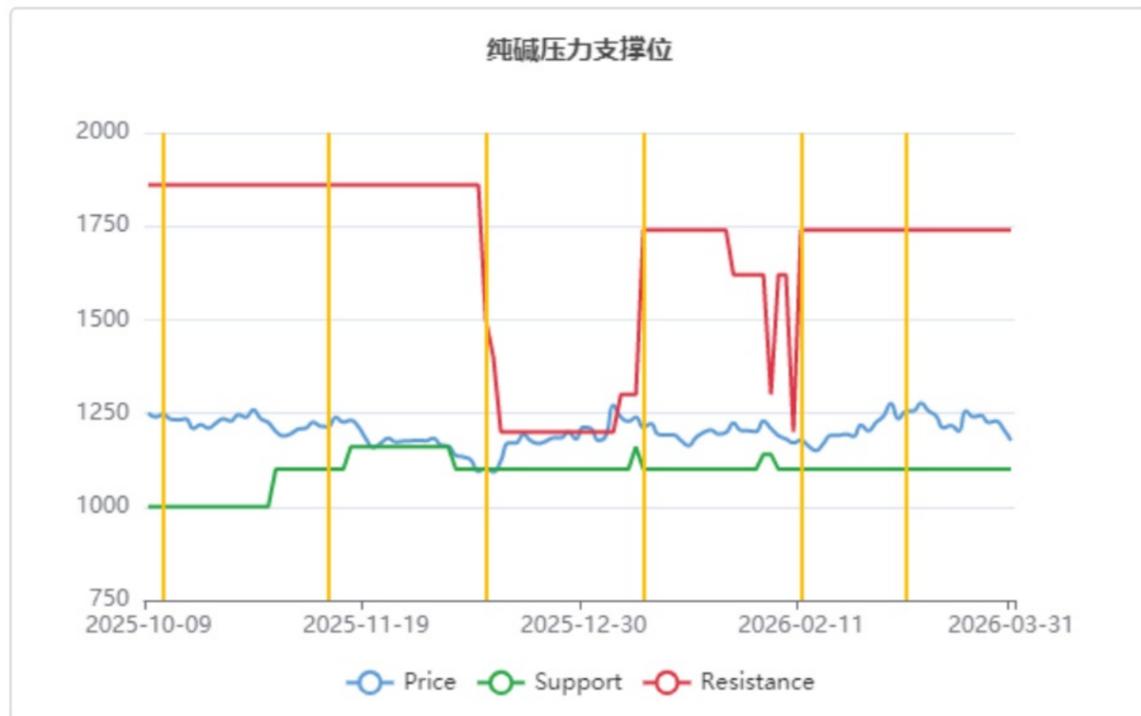
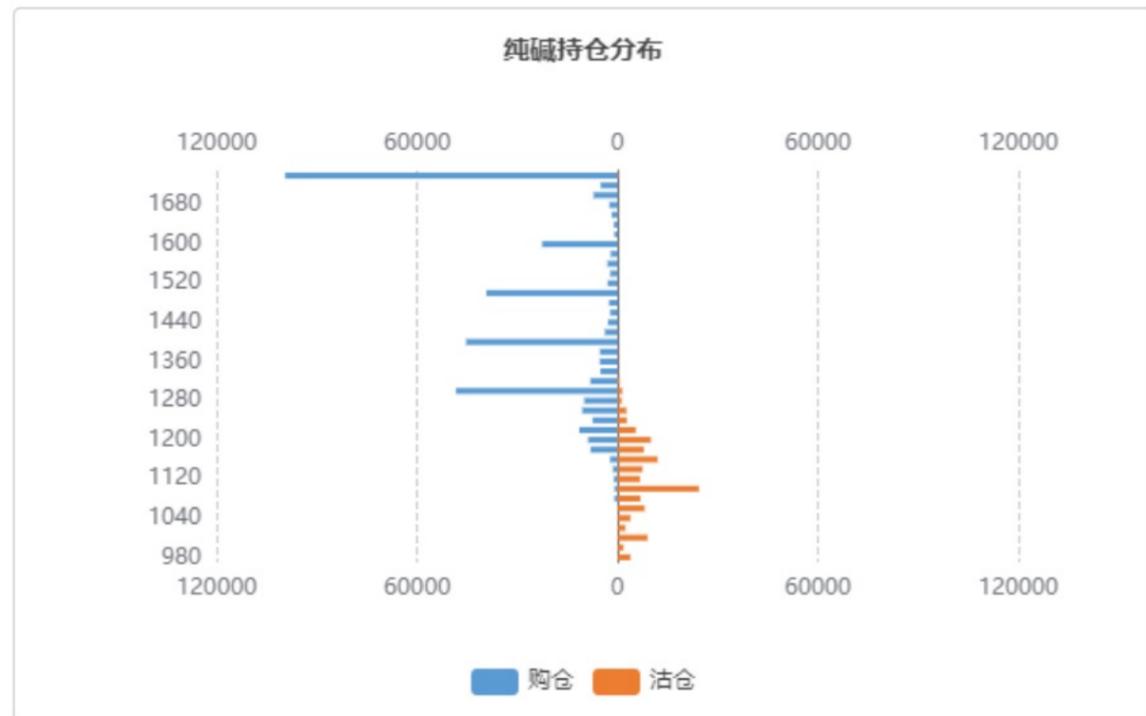
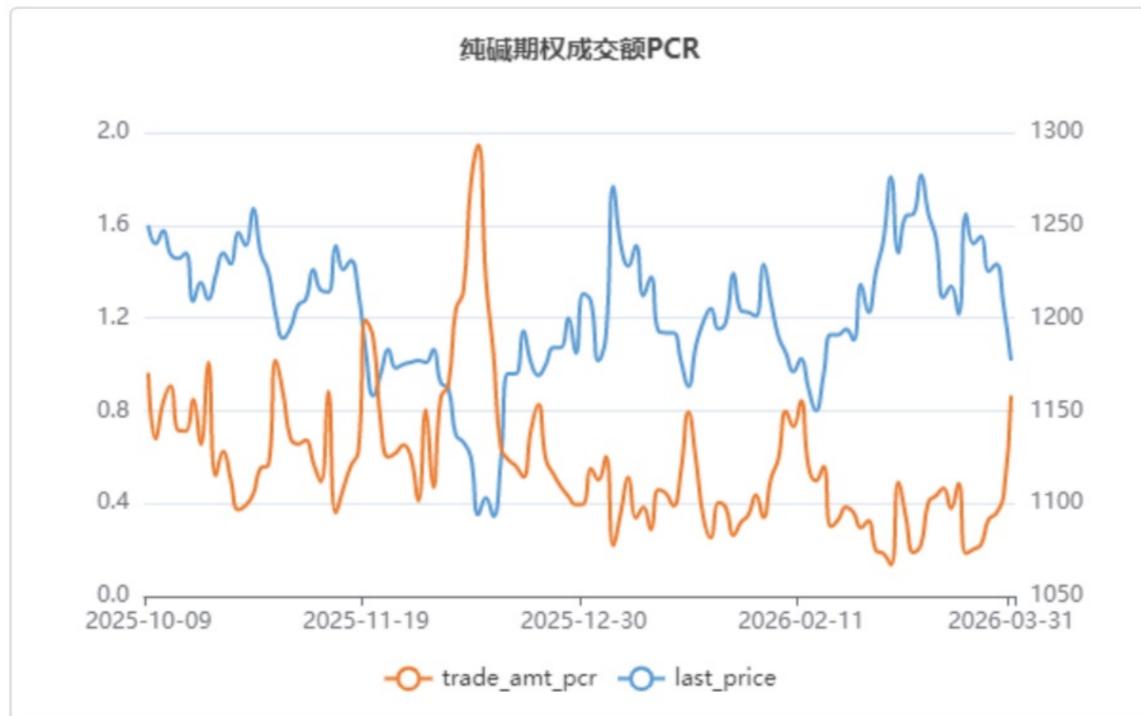
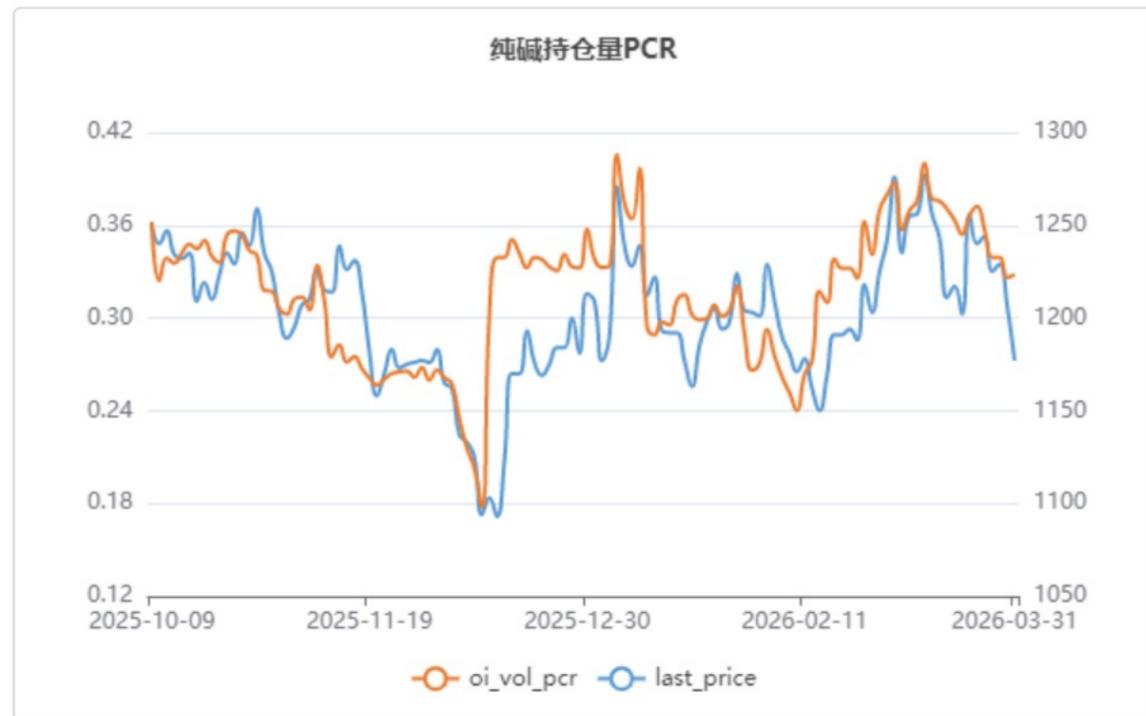
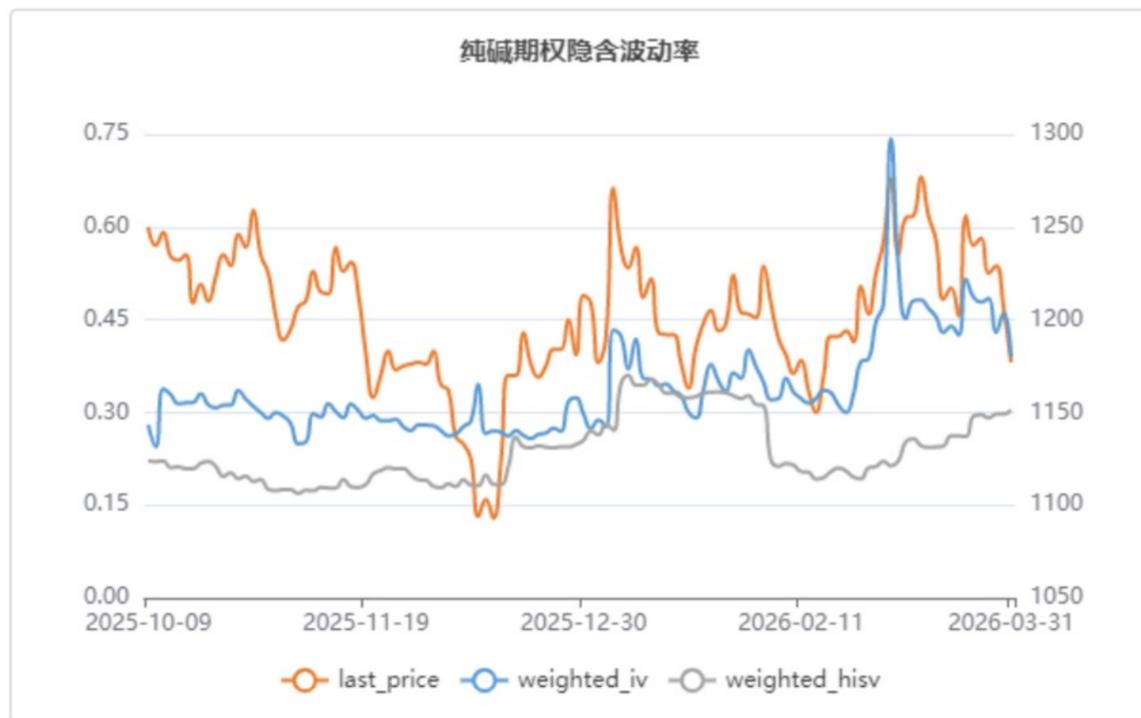
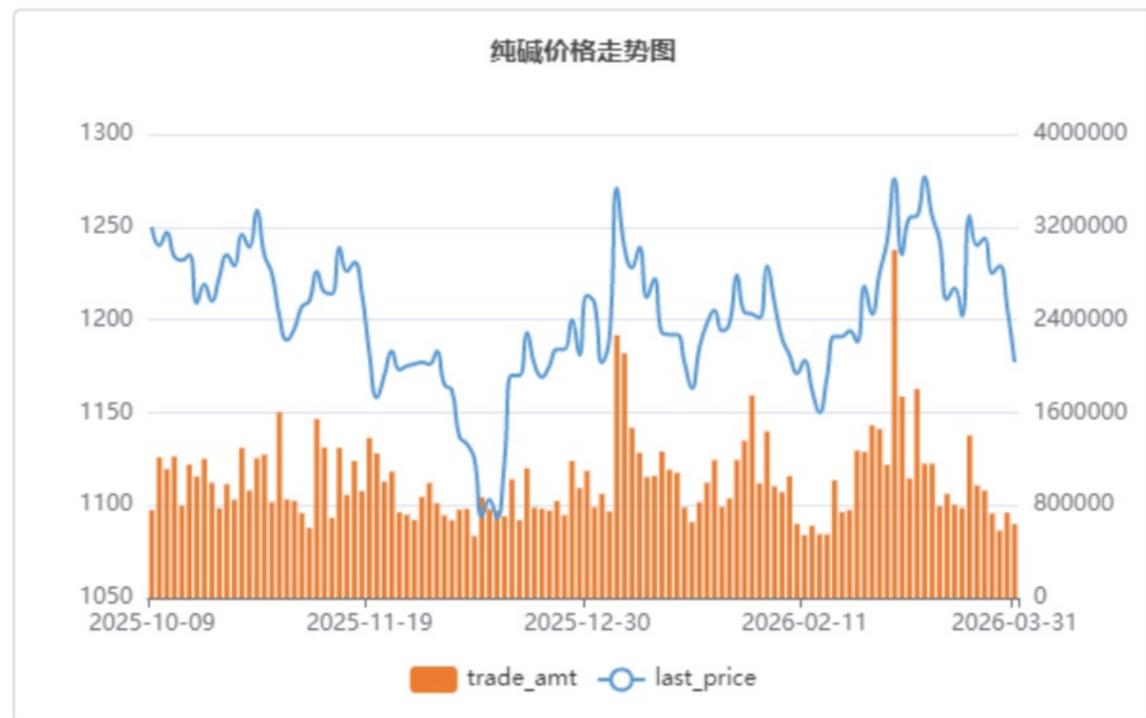
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- SA605合约昨日收盘价1177元，相较前日收盘下跌38元，下跌3.12%，成交量636871手，较前日减少98995手，持仓量790861手，较前日减少35847手
- SA (纯碱期权) 隐含波动率维持在均值0.3297上方水平波动
- SA期权持仓量PCR收报于0.3281，位于近一年来的51.84%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，SA期权标的压力位为1740，支撑位为1100。

期权策略建议

- 方向性策略：无
- 波动性策略：构建做空波动率组合策略，获取波动性收益。如：S_SA2605P1140和S_SA2605C1300



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
SF (硅铁期权)	SF605	5874	-170	-2.81%	166212	30141	158901	-12660

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
SF (硅铁看涨期权)	22386	2404	30167	-767	0.86	0.5	0.99	0.09
SF (硅铁看跌期权)	19302	12162	30017	2009				

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
SF (硅铁期权)	SF605	5900	6000	5600	24.91%	-3.74%	23.04%	17.18%

行情解读与策略建议

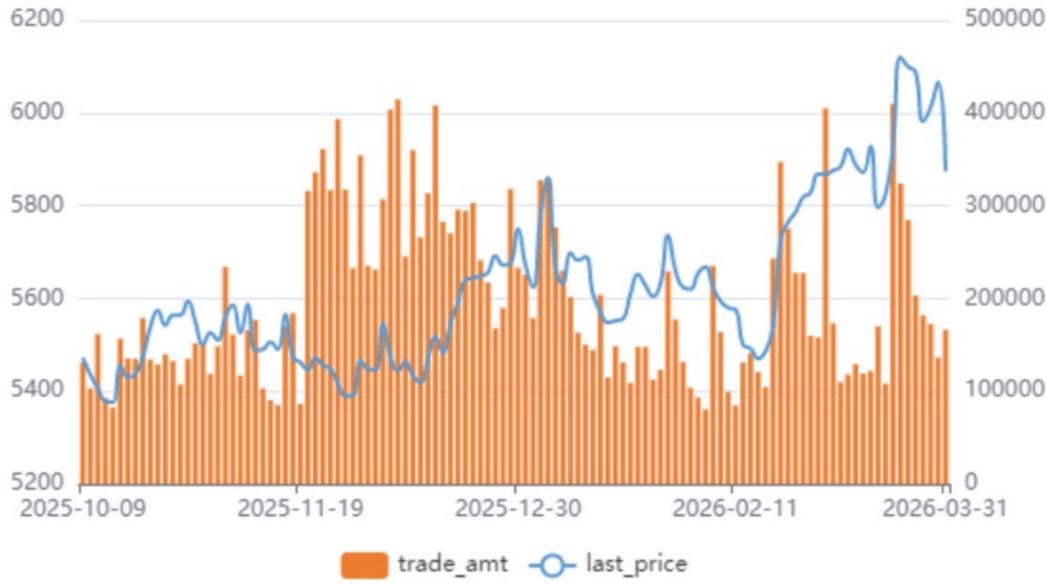
标的行情解析及期权因子研究

- SF605合约昨日收盘价5874元，相较前日收盘下跌170元，下跌2.81%，成交量166212手，较前日增加30141手，持仓量158901手，较前日减少12660手
- SF (硅铁期权) 隐含波动率维持在均值0.2304上方水平波动
- SF期权持仓量PCR收报于0.995，位于近一年来的95.10%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，SF期权标的压力位为6000，支撑位为5600。

期权策略建议

- 方向性策略：构建看涨期权牛市价差组合策略，获取方向性收益
- 波动性策略：不建议以卖方为主的策略（如单卖、双卖）

硅铁价格走势图



硅铁期权隐含波动率



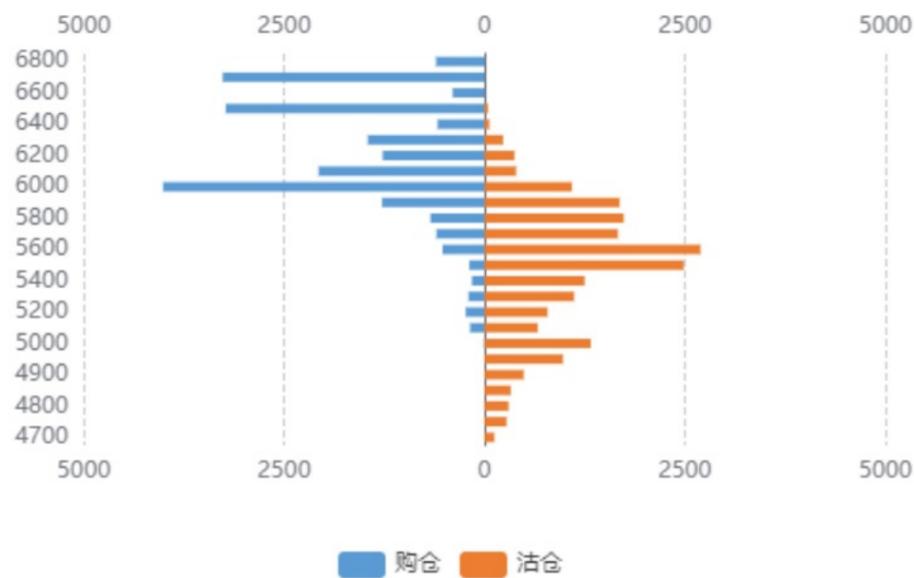
硅铁持仓量PCR



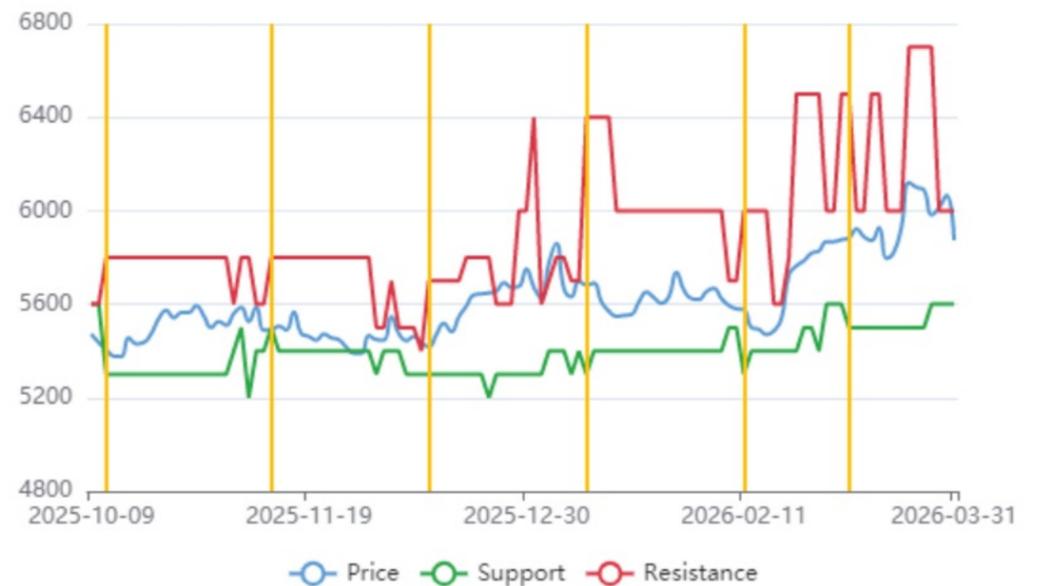
硅铁期权成交额PCR



硅铁持仓分布



硅铁压力支撑位



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
SM (锰硅期权)	SM605	6444	-148	-2.24%	359939	48953	353594	-13279

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
SM (锰硅看涨期权)	110828	28810	97561	-2921	0.42	0.13	0.72	0.09
SM (锰硅看跌期权)	46107	22399	70388	6998				

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
SM (锰硅期权)	SM605	6400	7100	6000	30.51%	-6.34%	22.85%	18.67%

行情解读与策略建议

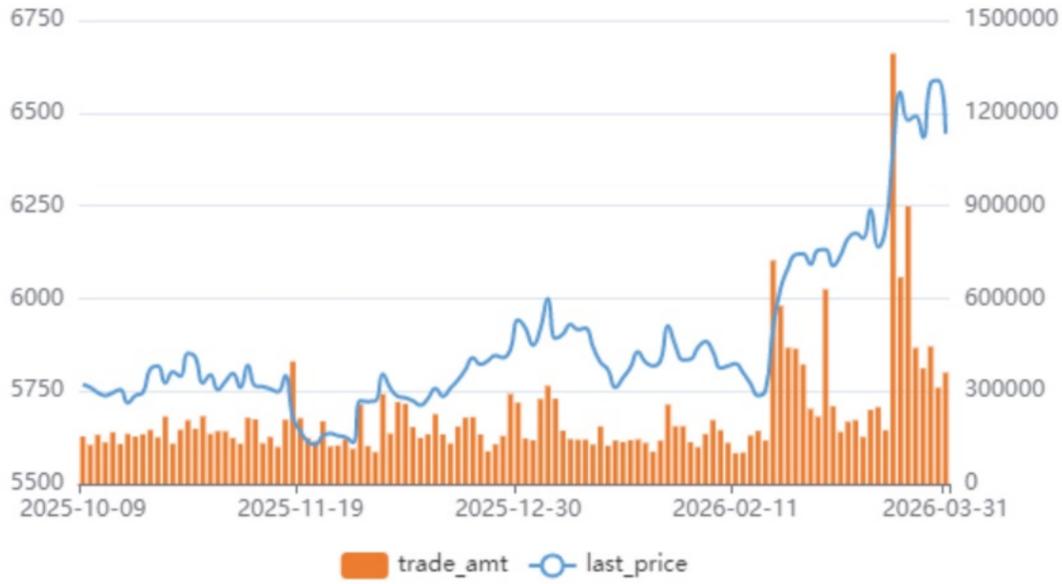
标的行情解析及期权因子研究

- SM605合约昨日收盘价6444元，相较前日收盘下跌148元，下跌2.24%，成交量359939手，较前日增加48953手，持仓量353594手，较前日减少13279手
- SM (锰硅期权) 隐含波动率维持在均值0.2285上方水平波动
- SM期权持仓量PCR收报于0.7215，位于近一年来的80.41%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位，SM期权标的压力位为7100，支撑位为6000。

期权策略建议

- 方向性策略：构建看涨期权牛市价差组合策略，获取方向性收益
- 波动性策略：地缘政治风险较大，不建议以卖方为主的策略（如单卖、双卖）

锰硅价格走势图



锰硅期权隐含波动率



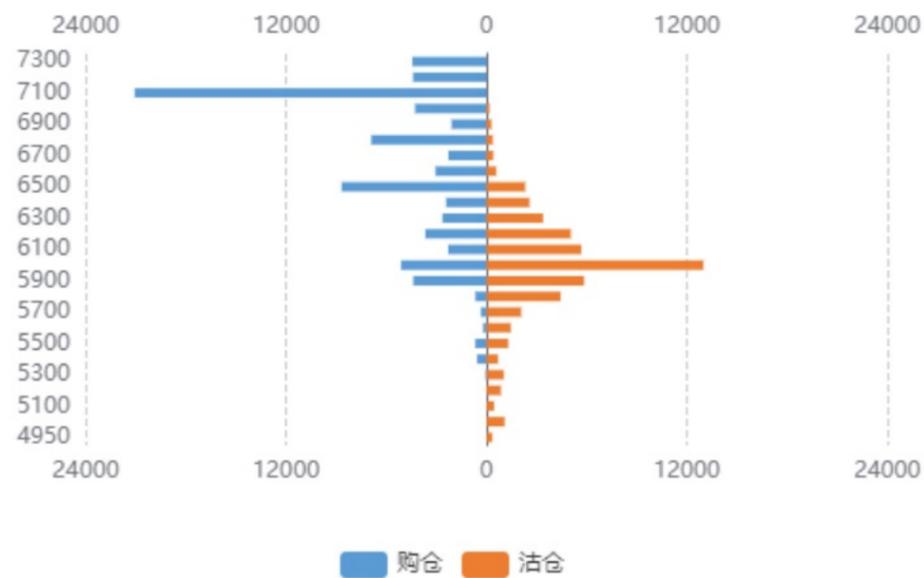
锰硅持仓量PCR



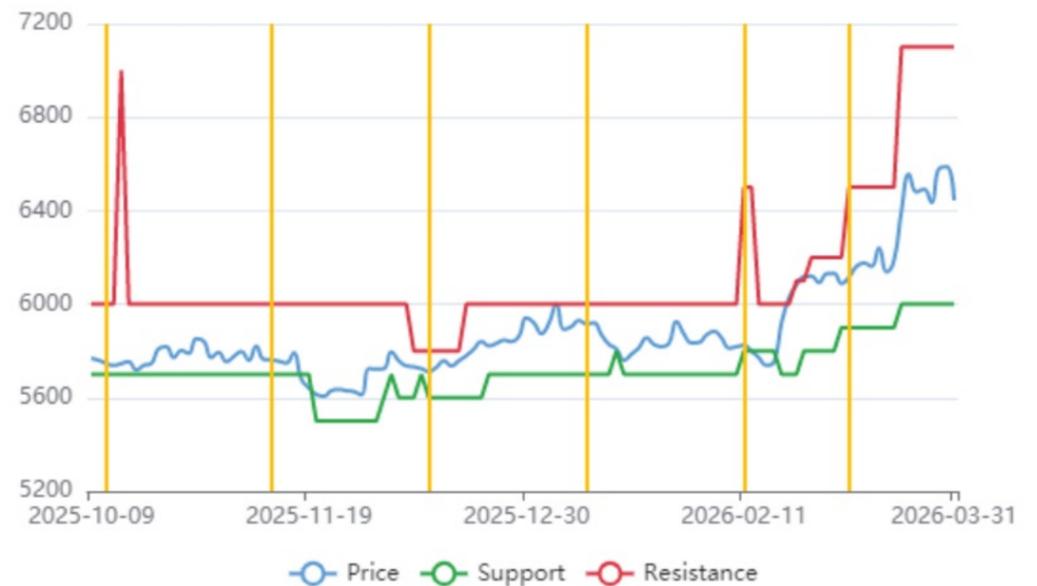
锰硅期权成交额PCR



锰硅持仓分布



锰硅压力支撑位



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