

金融期权早报

李立勤 投研高级经理

从业资格号: F3074095

交易咨询号: Z0017896

邮箱: lilq@wkqh.cn

黄柯涵 期权研究员

从业资格号: F03138607

电话: 0755-23375252

邮箱: huangkh@wkqh.cn

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	3891.86	-31.43	-0.80%	8919.45	521.23
上证50	000016.SH	2826.12	-7.08	-0.25%	1212.35	179.20
沪深300	000300.SH	4450.05	-41.90	-0.93%	4845.58	399.29
中证1000	000852.SH	7619.85	-148.08	-1.91%	4046.52	-73.22
中证500	000905.SH	7617.33	-136.40	-1.76%	3765.02	150.60
深证成指	399001.SZ	13478.06	-248.14	-1.81%	5313.82	32.01

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	3.398	-0.046	-1.34%	74.99	30.51	2.57	1.05
创业板ETF	159915.SZ	3.182	-0.082	-2.51%	1379.48	391.00	44.35	12.24
深证300ETF	159919.SZ	4.657	-0.035	-0.75%	165.54	45.44	7.76	2.16
深证500ETF	159922.SZ	3.055	-0.059	-1.89%	260.33	81.53	8.04	2.54
上证50ETF	510050.SH	2.902	-0.003	-0.10%	601.69	56.43	17.58	1.82
上证300ETF	510300.SH	4.463	-0.037	-0.82%	530.57	-13.43	23.85	-0.49
上证500ETF	510500.SH	7.683	-0.135	-1.73%	368.40	-109.84	28.61	-8.40
华夏科创50ETF	588000.SH	1.324	-0.035	-2.58%	2573.27	482.49	34.58	6.34
易方达科创50ETF	588080.SH	1.285	-0.033	-2.50%	756.32	82.07	9.86	1.03

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)	451311	-6410	751907	22639	0.85	0.09	0.72	-0
510050 (上证50ETF看跌期权)	385688	35992	542943	14316				

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	3.4	3	2.9	17.38%	-0.51%	17.70%	15.20%

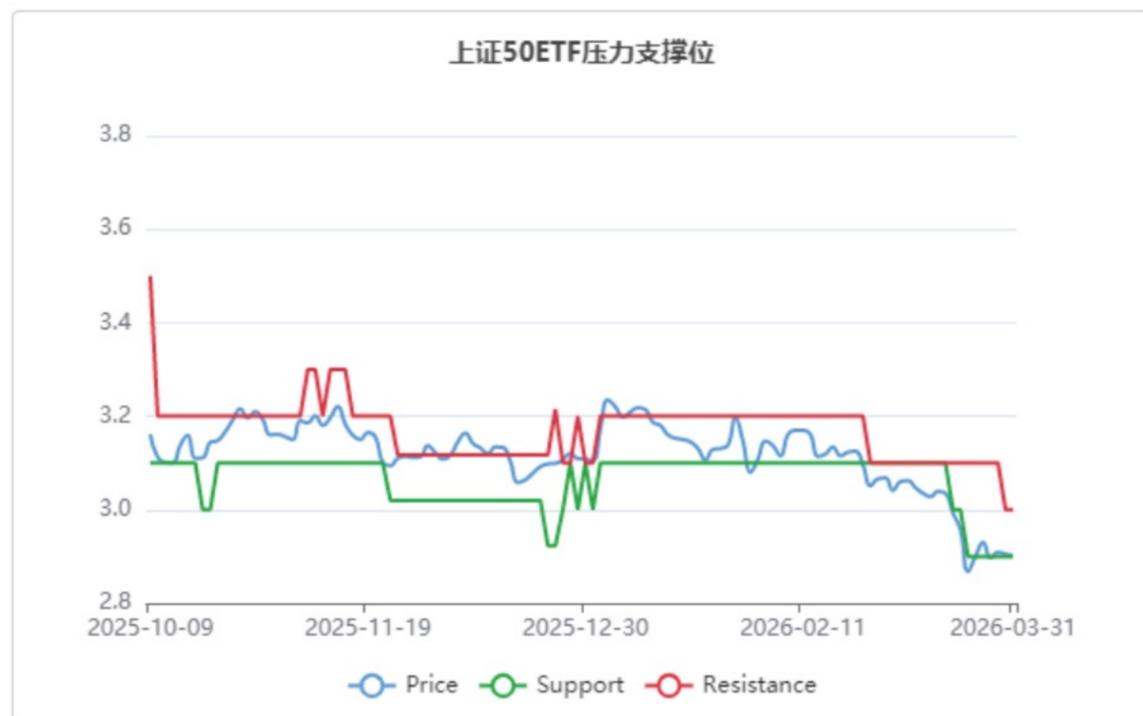
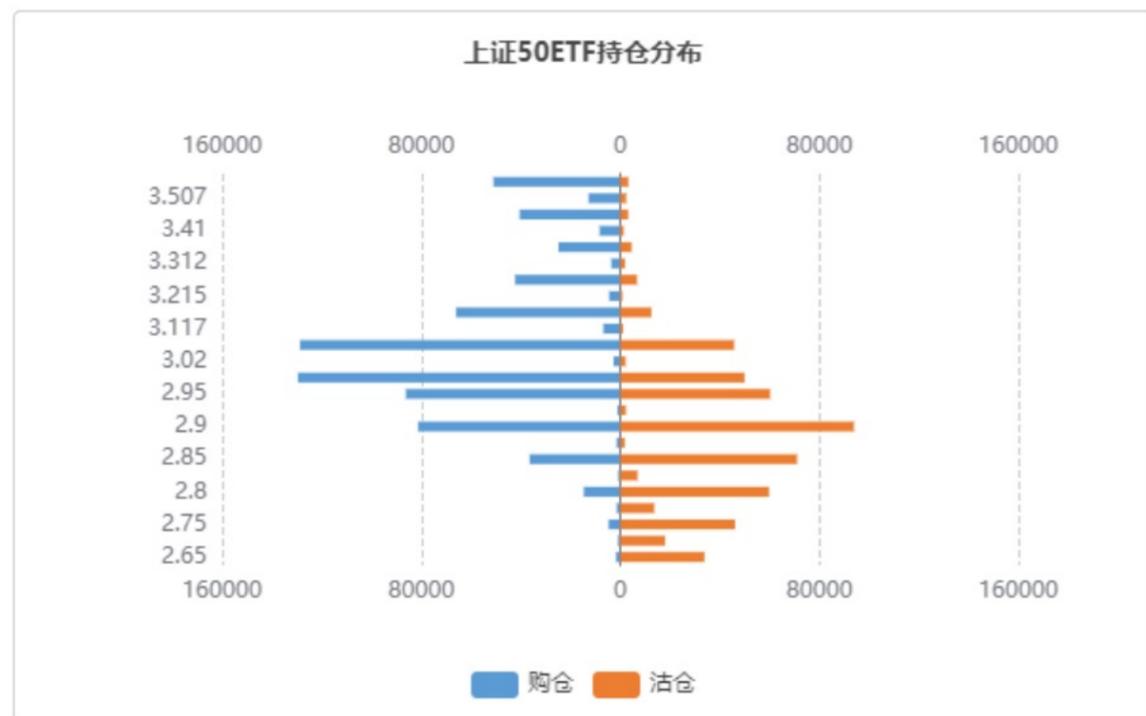
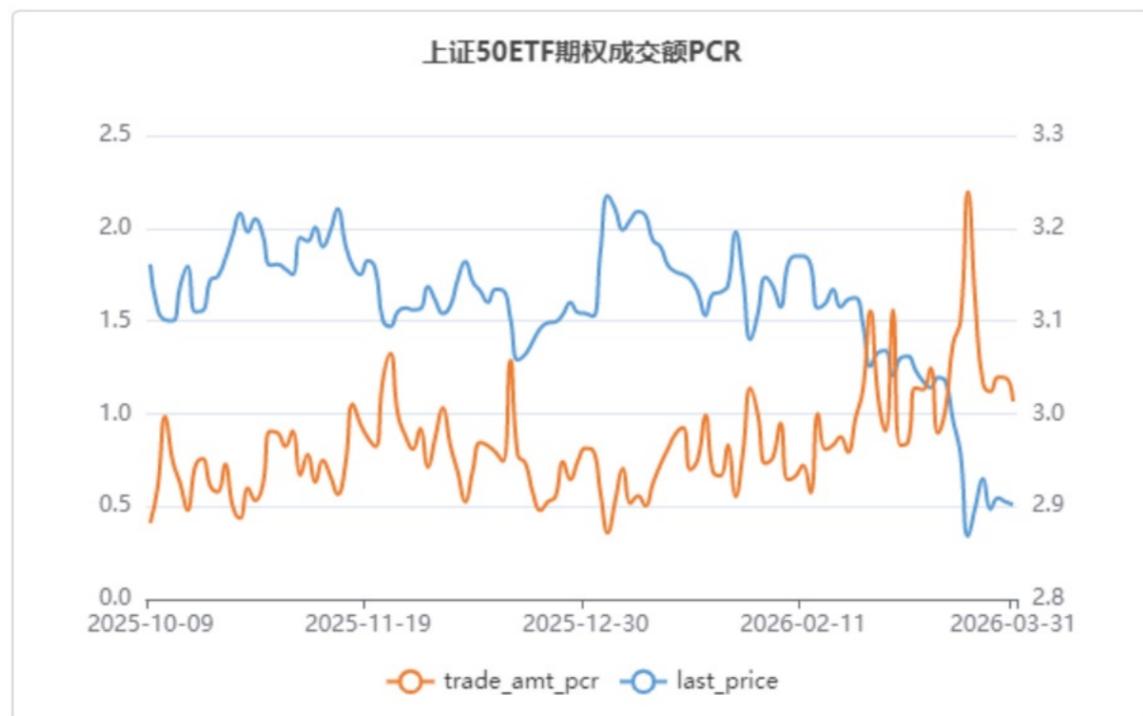
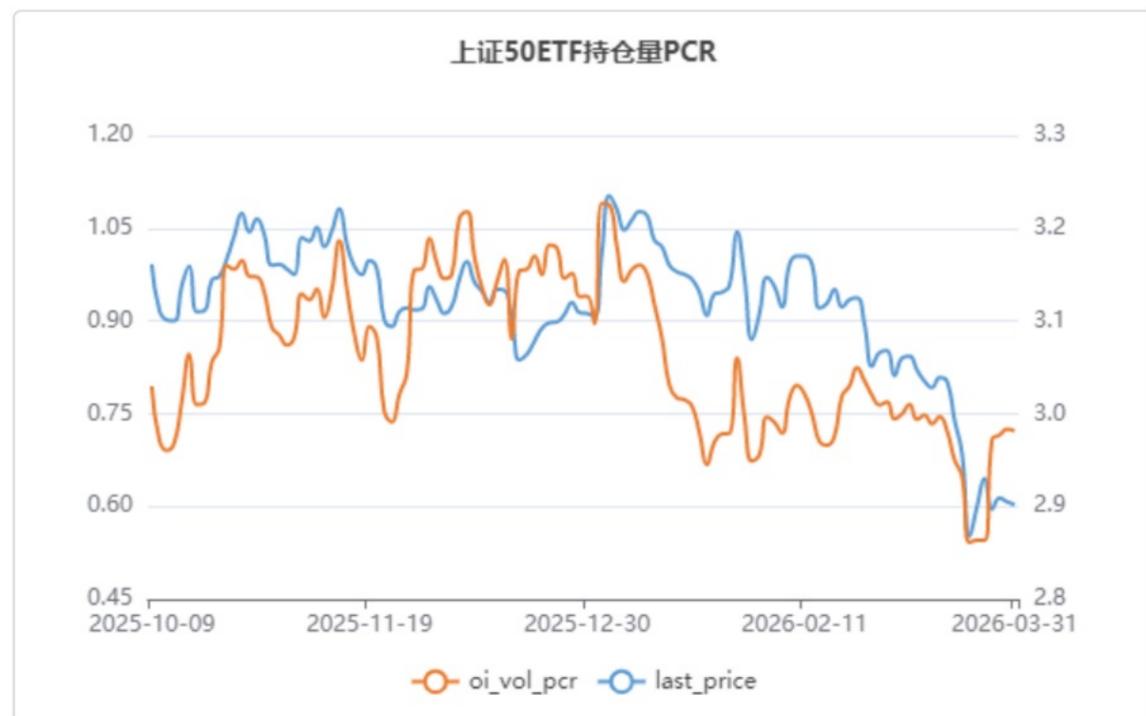
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- 510050昨日收盘价2.9元，相较前日收盘下跌0元，下跌10.33%，成交量60168，较前日增加5642
- 510050 (上证50ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1770上方水平波动
- 510050期权持仓量PCR收报于0.7221，位于近一年来的13.88%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，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



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)	458711	-18695	714199	26796	0.95	0.1	0.65	-0.02
510300 (上证300ETF看跌期权)	436724	28224	467096	527				

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	5.25	4.6	4.5	19.23%	-0.60%	18.31%	17.31%

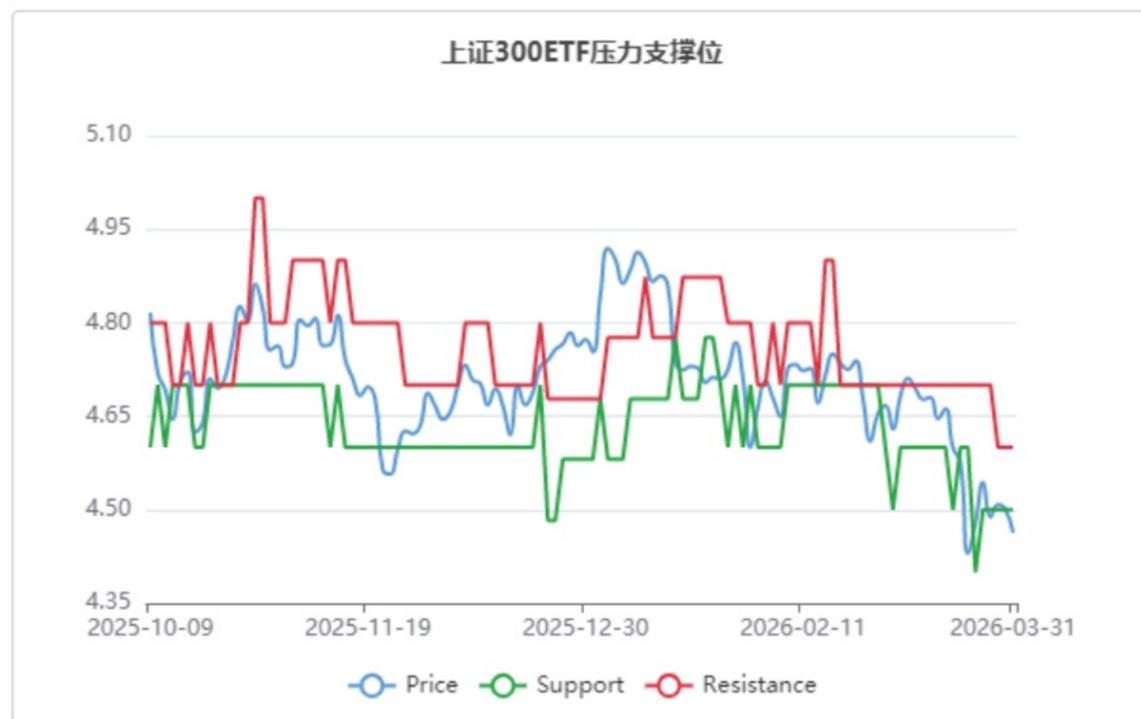
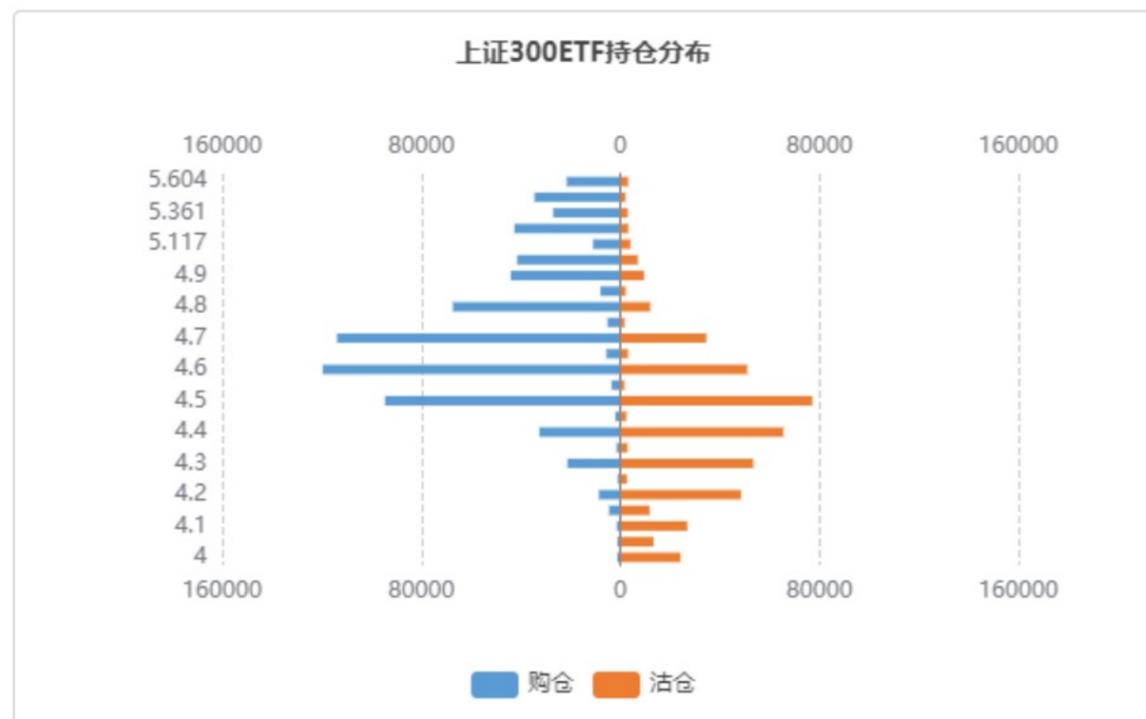
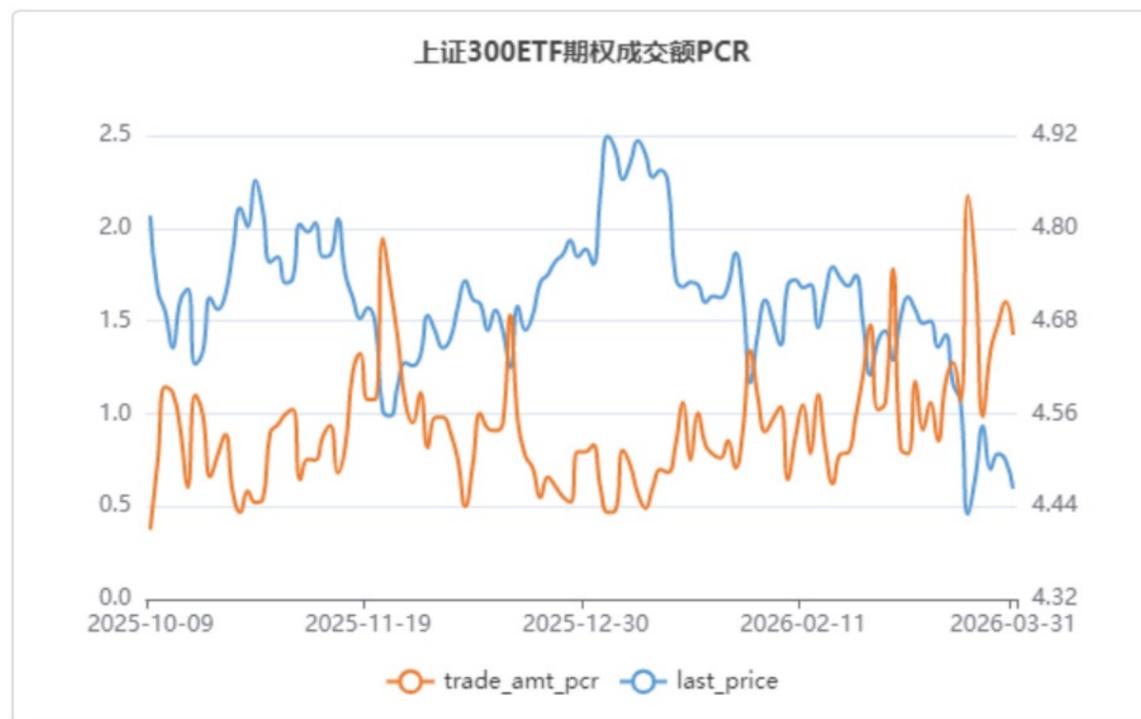
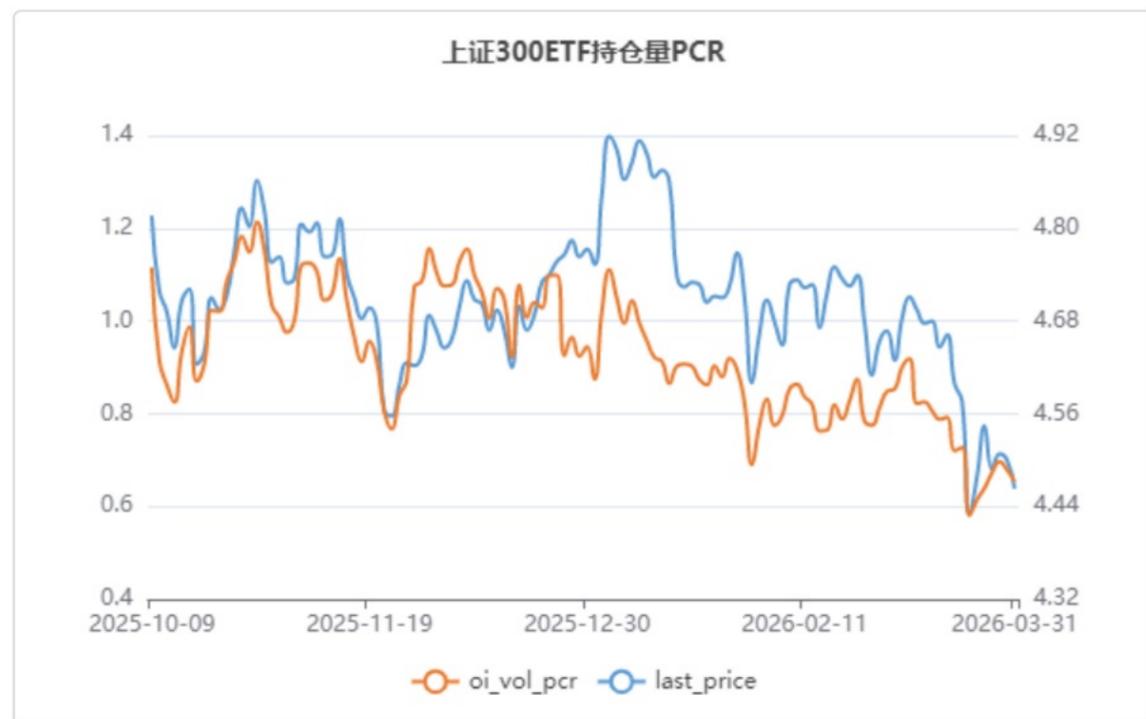
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) 510300昨日收盘价4.46元，相较前日收盘下跌0.04元，下跌82.22%，成交量53056，较前日减少1342
- (2) 510300 (上证300ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1831上方水平波动
- (3) 510300期权持仓量PCR收报于0.654，位于近一年来的2.04%水位。
- (4) 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

- (1) 方向性策略: 无
- (2) 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)	730823	172072	637485	65574	1.07	-0.13	0.95	-0.04
159915 (创业板ETF看跌期权)	779378	108624	608777	40420				

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	2.7	3.3	3.2	30.74%	1.88%	31.47%	26.21%

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3.18元, 相较前日收盘下跌0.08元, 下跌251.23%, 成交量137947, 较前日增加39099
- 159915 (创业板ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.3147上方水平波动
- 159915期权持仓量PCR收报于0.955, 位于近一年来的30.61%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3.3, 支撑位为3.2。

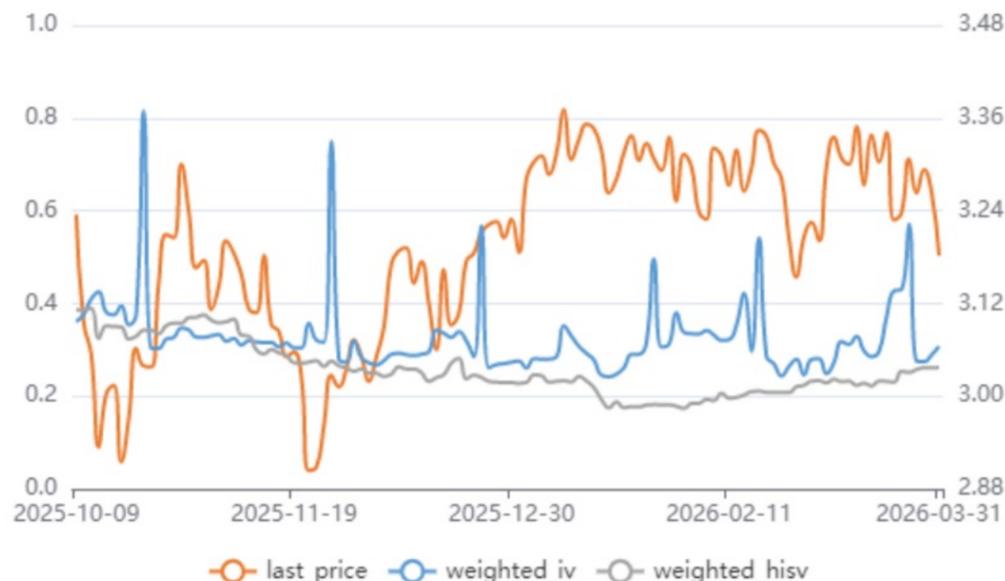
期权策略建议

- 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



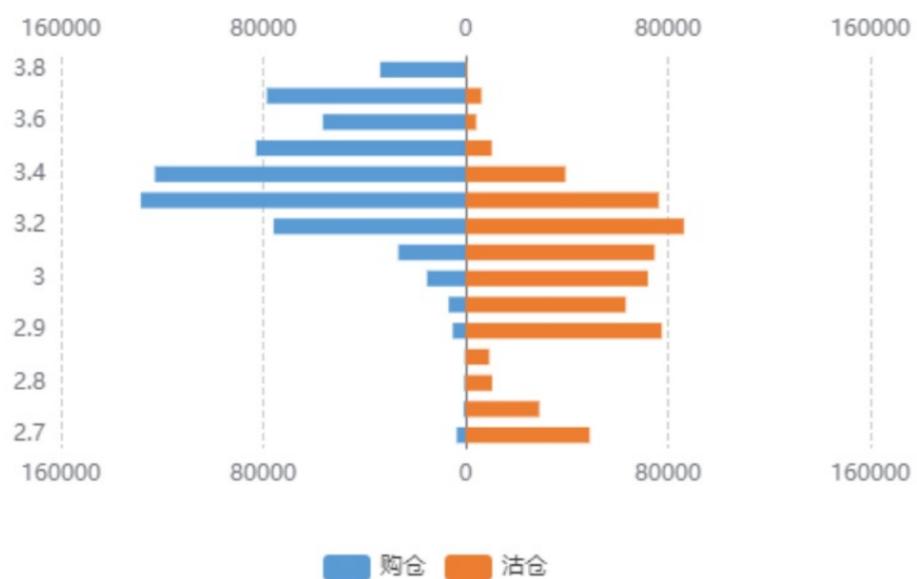
创业板ETF持仓量PCR



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)	161726	-19410	185344	7144	0.74	0.03	0.78	-0
MO (中证1000股指看跌期权)	120121	-8900	145305	4770				

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	28.58%	0.93%	23.88%	30.00%

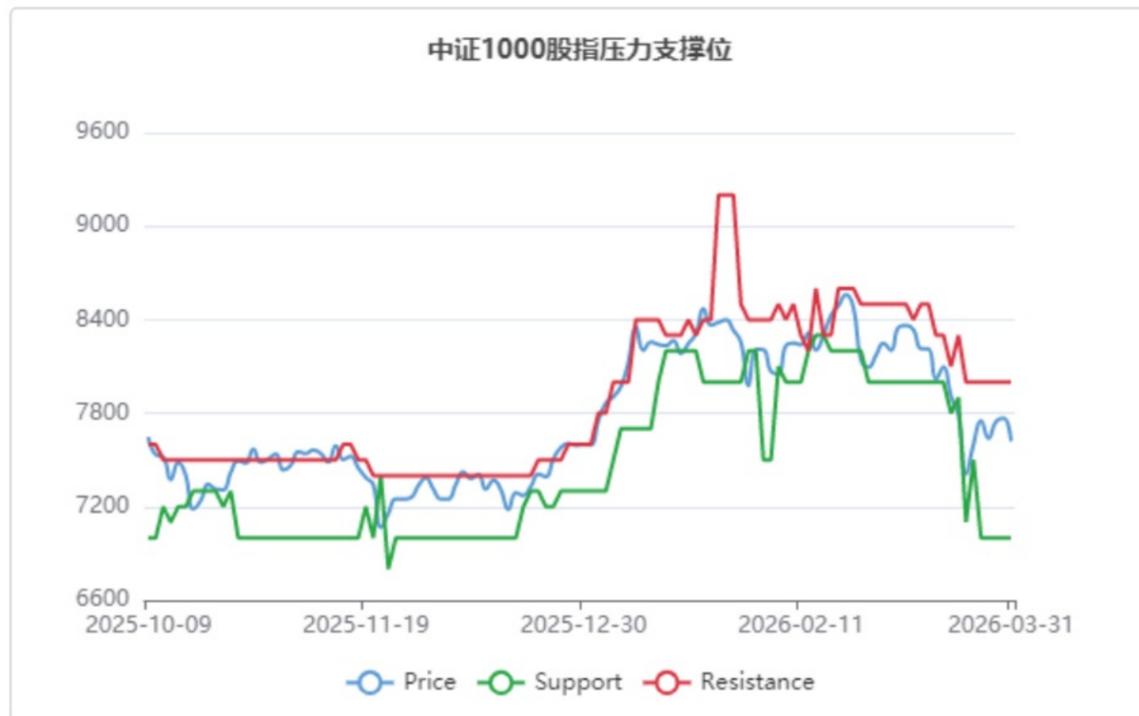
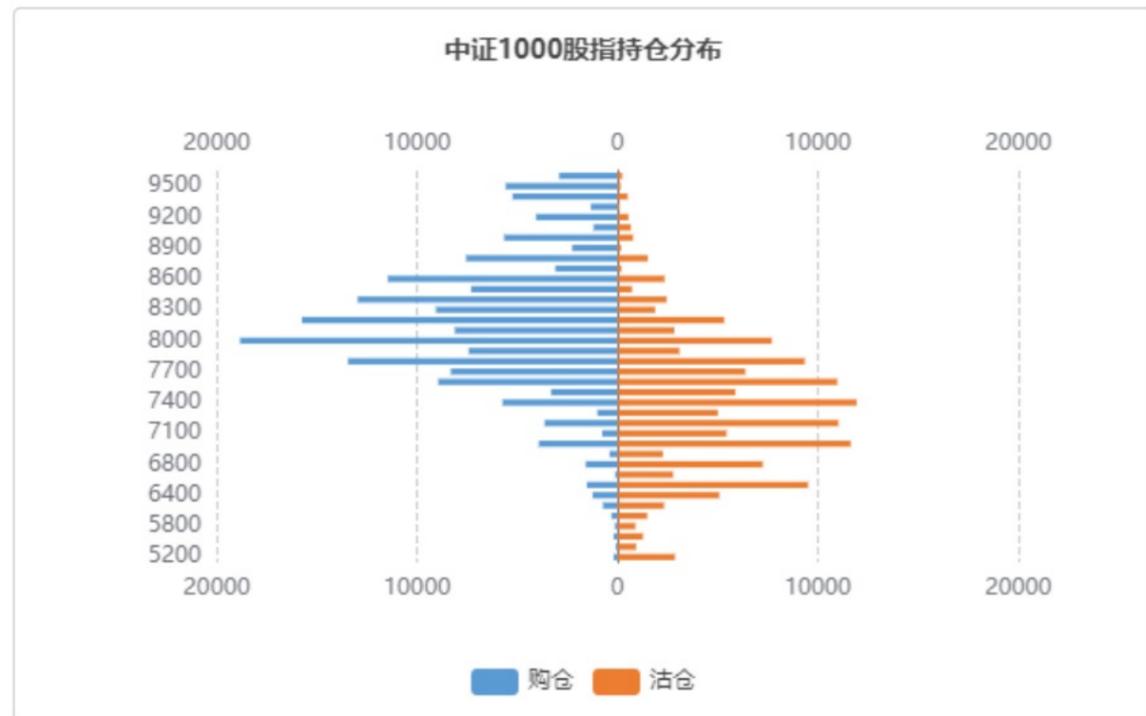
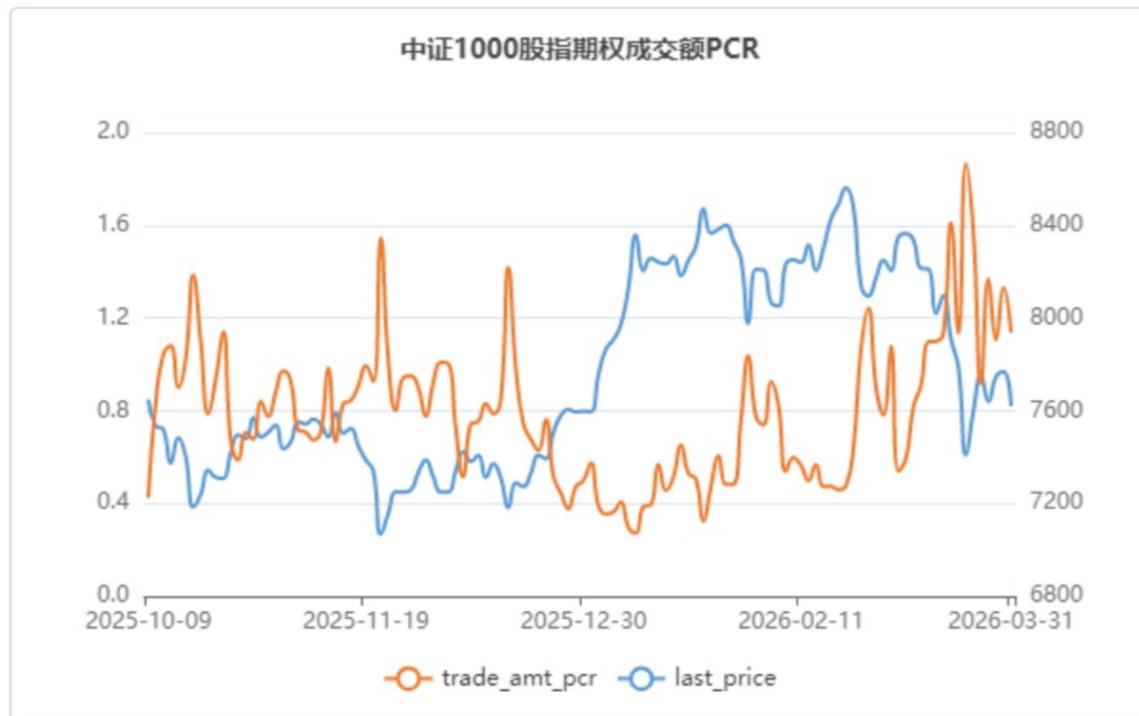
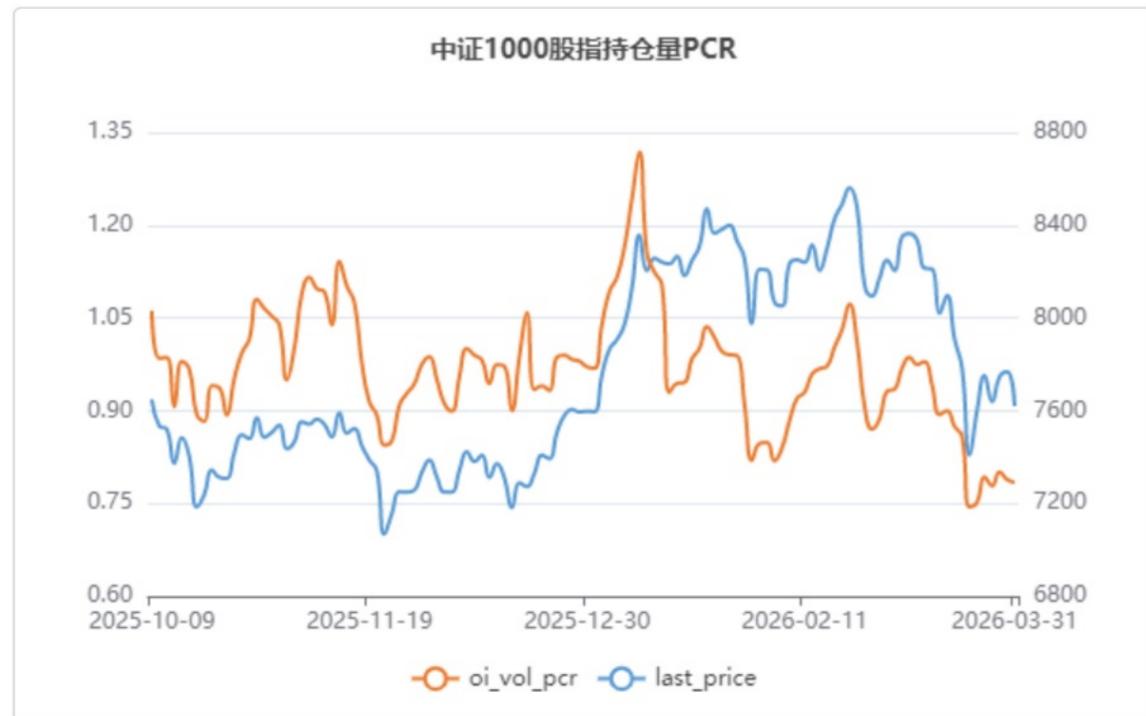
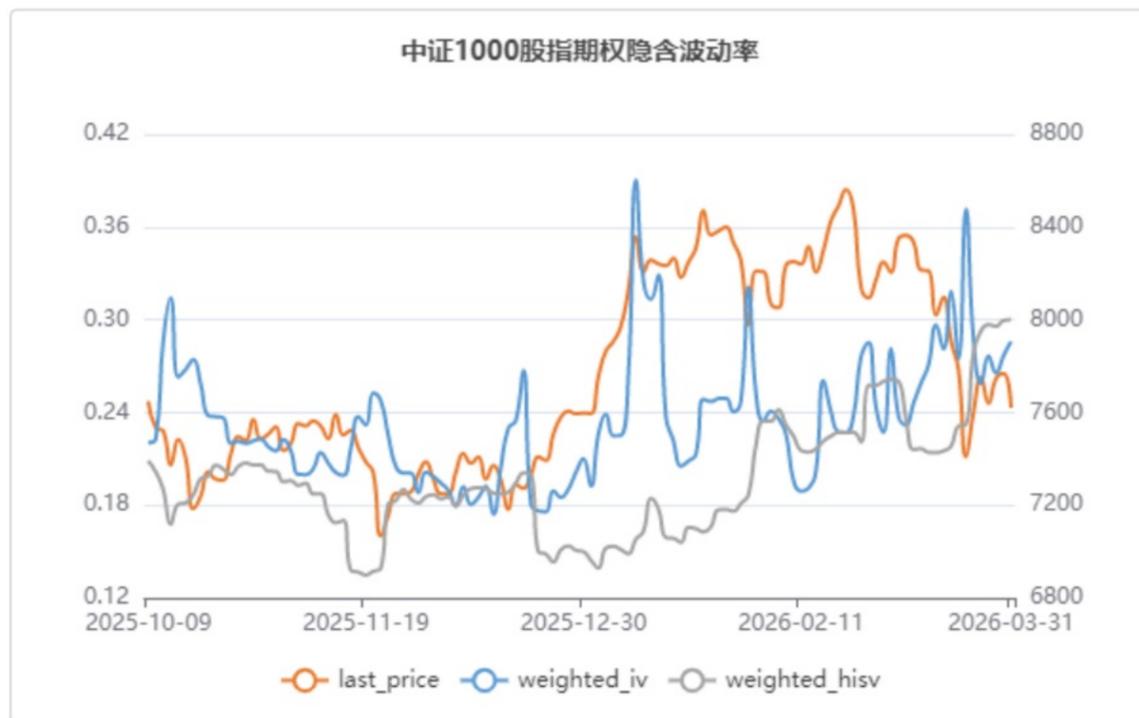
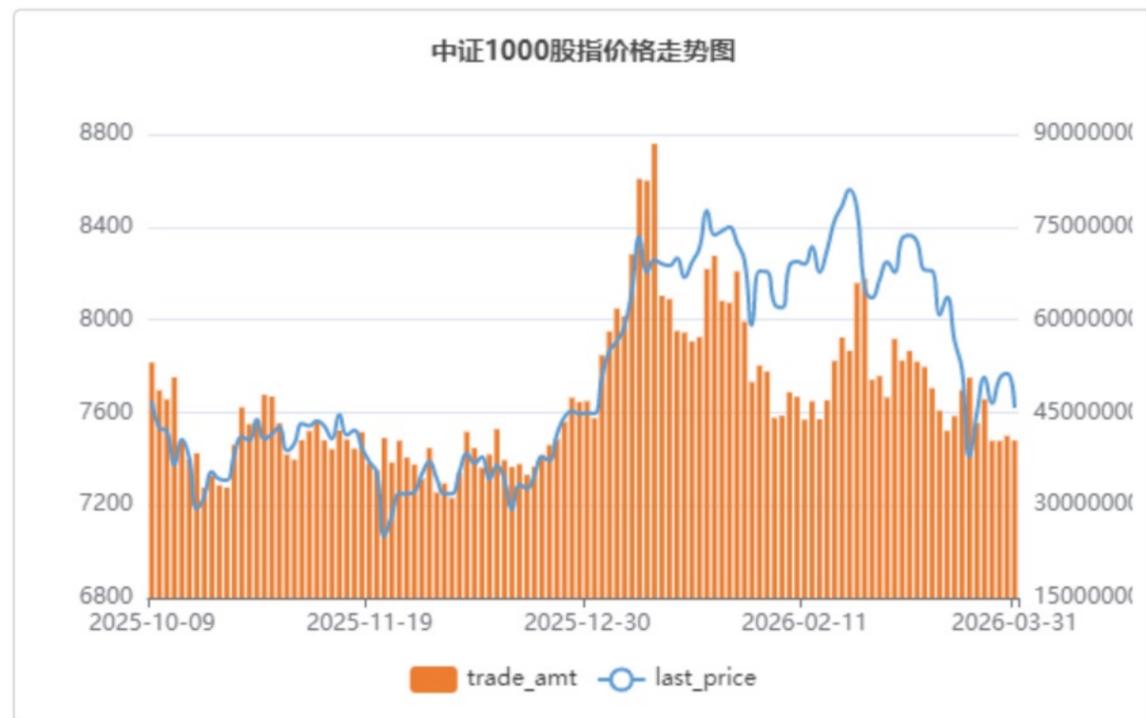
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- 000852昨日收盘价7619.85元, 相较前日收盘下跌148.08元, 下跌190.62%, 成交量404652134124, 较前日减少7321747175
- MO (中证1000股指期权) 隐含波动率维持在均值0.2388上方水平波动
- MO期权持仓量PCR收报于0.784, 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, 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



上证50ETF价格走势图



上证50ETF期权隐含波动率



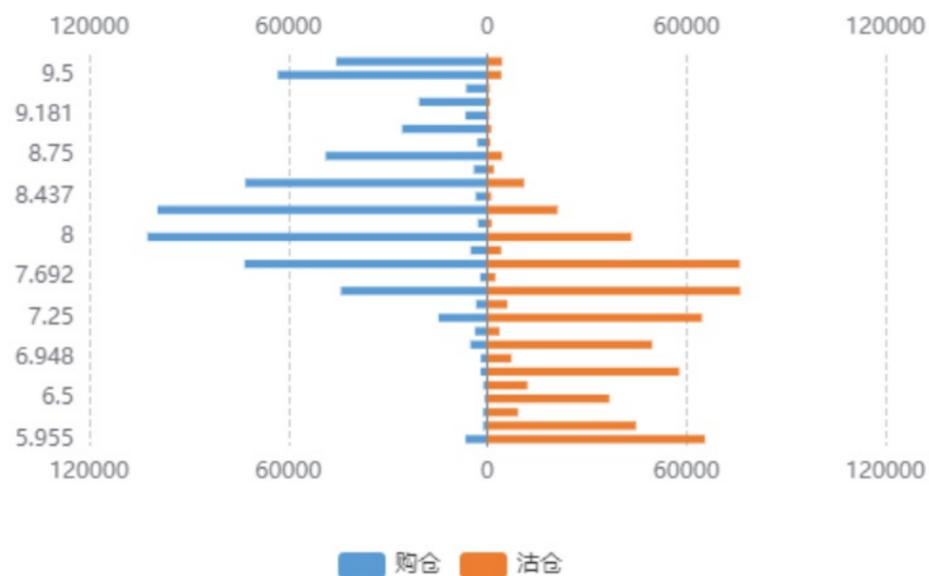
上证50ETF持仓量PCR



上证50ETF期权成交额PCR

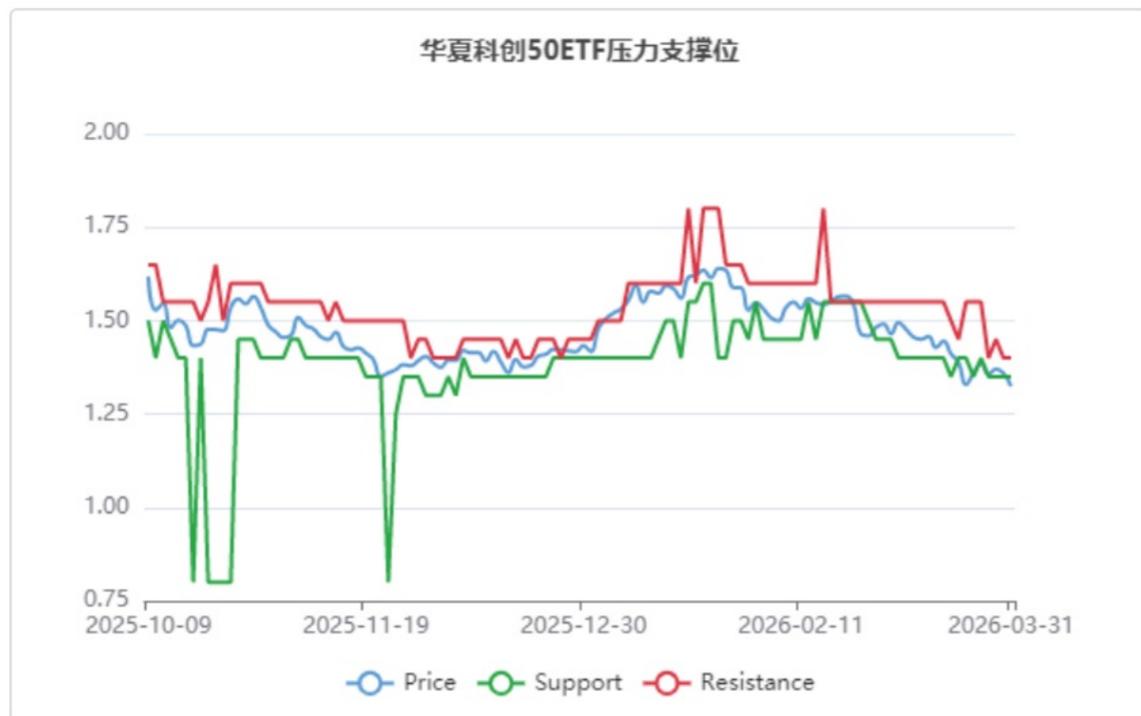
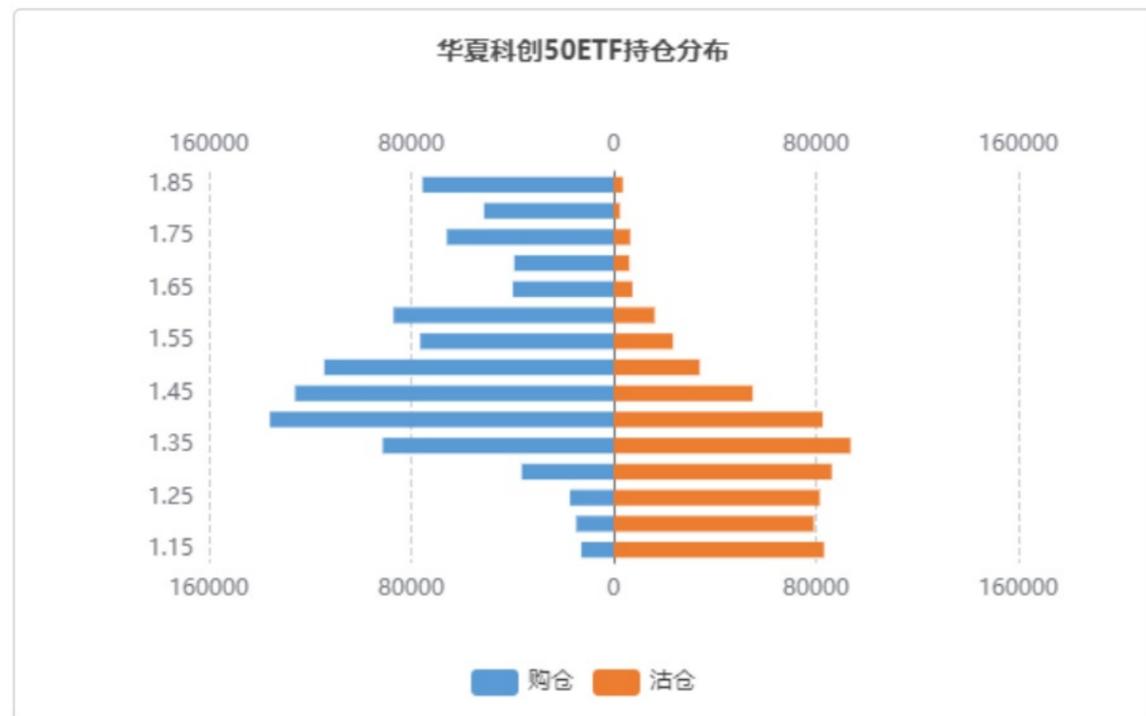
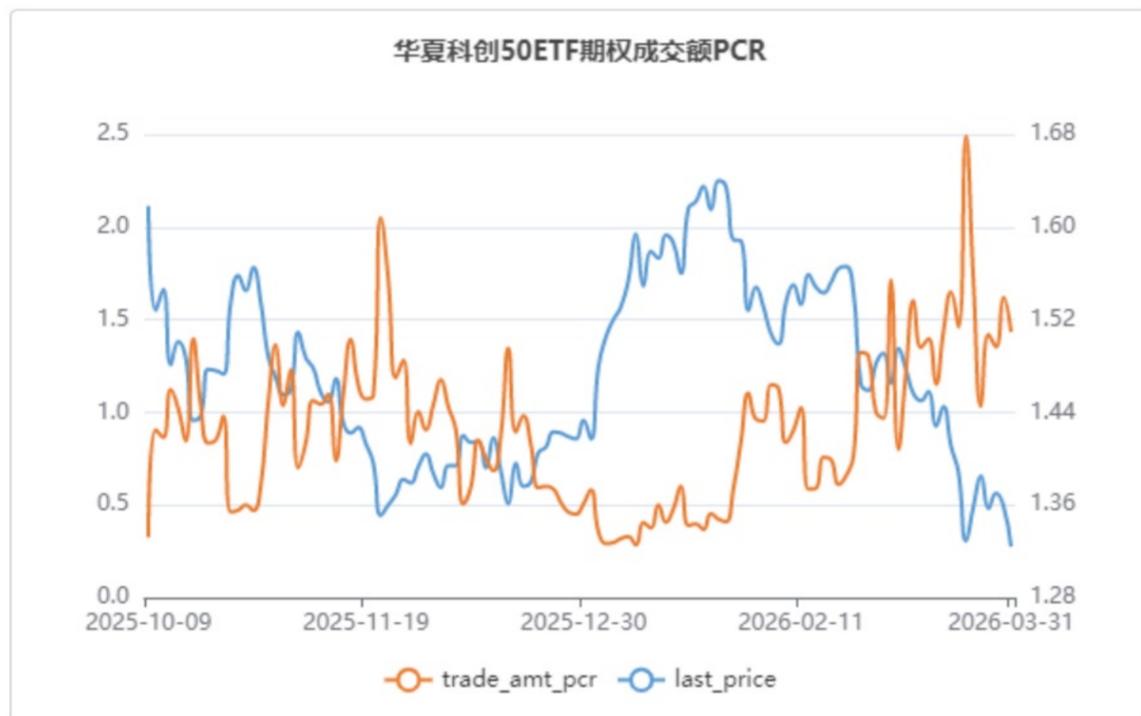
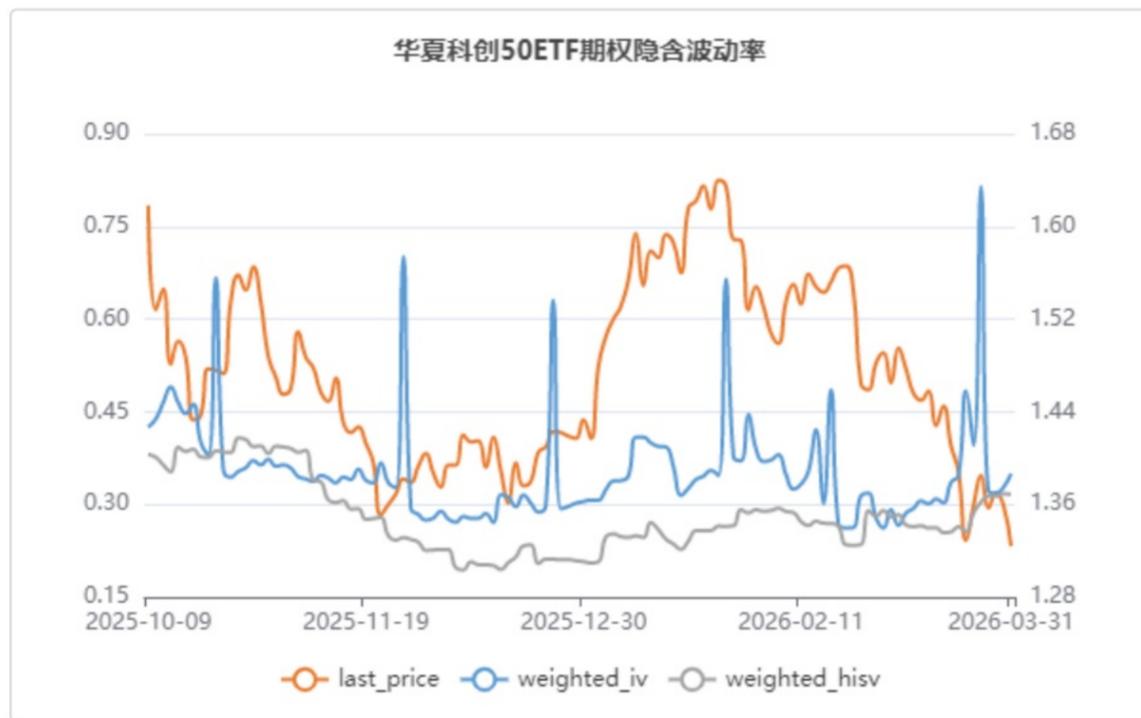
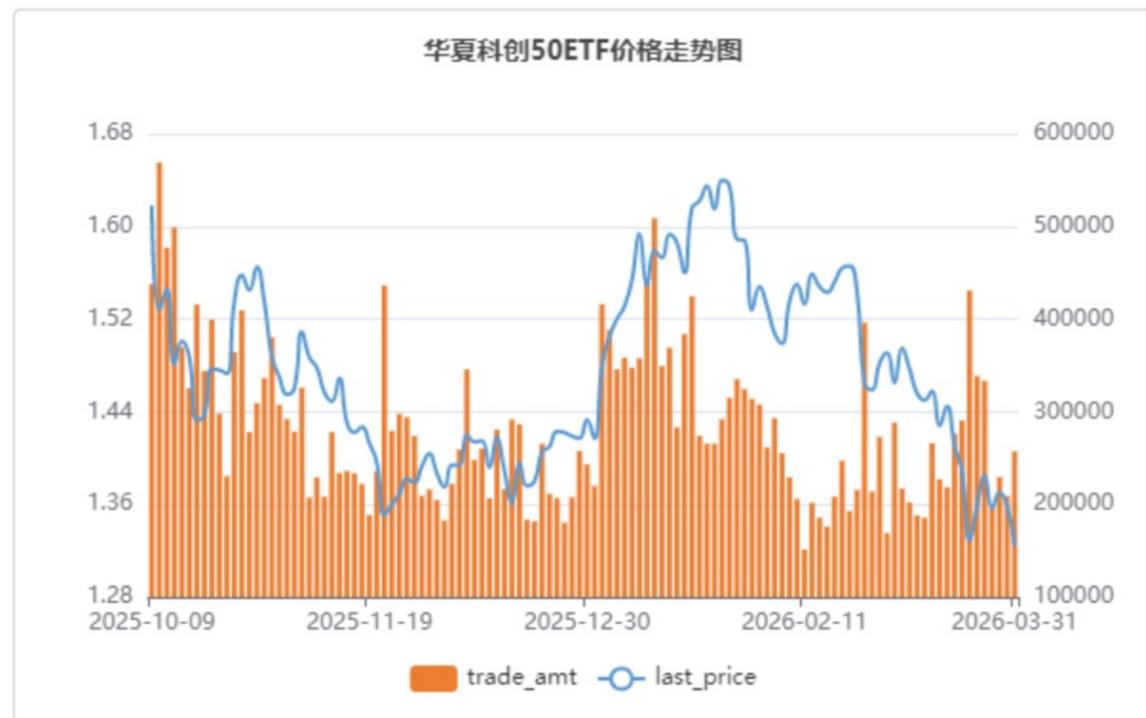


上证50ETF持仓分布



上证50ETF压力支撑位





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