

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	3919.29	-29.27	-0.74%	8118.97	-853.82
上证50	000016.SH	2853.45	-25.34	-0.88%	1029.26	-246.06
沪深300	000300.SH	4478.91	-47.15	-1.04%	4299.49	-737.95
中证1000	000852.SH	7623.42	-140.74	-1.81%	3886.77	-313.84
中证500	000905.SH	7605.29	-144.80	-1.87%	3255.90	-292.10
深证成指	399001.SZ	13486.94	-219.58	-1.60%	4762.77	-596.30

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	3.400	-0.046	-1.33%	45.21	3.57	1.54	0.11
创业板ETF	159915.SZ	3.164	-0.068	-2.10%	1035.75	-101.71	32.97	-3.70
深证300ETF	159919.SZ	4.676	-0.047	-1.00%	186.71	52.57	8.75	2.43
深证500ETF	159922.SZ	3.050	-0.056	-1.80%	172.68	-13.52	5.30	-0.47
上证50ETF	510050.SH	2.926	-0.025	-0.85%	419.34	-38.17	12.29	-1.18
上证300ETF	510300.SH	4.489	-0.045	-0.99%	466.35	-34.88	20.99	-1.68
上证500ETF	510500.SH	7.672	-0.137	-1.75%	486.43	129.77	37.49	9.68
华夏科创50ETF	588000.SH	1.330	-0.039	-2.85%	2675.81	-338.05	35.81	-5.21
易方达科创50ETF	588080.SH	1.290	-0.036	-2.71%	938.59	-75.14	12.18	-1.19

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)	328273	-252887	755160	39023	1.1	0.49	0.74	-0.03
510050 (上证50ETF看跌期权)	359668	9184	561016	10087				

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	2.78	3	2.9	16.92%	-0.01%	17.72%	15.95%

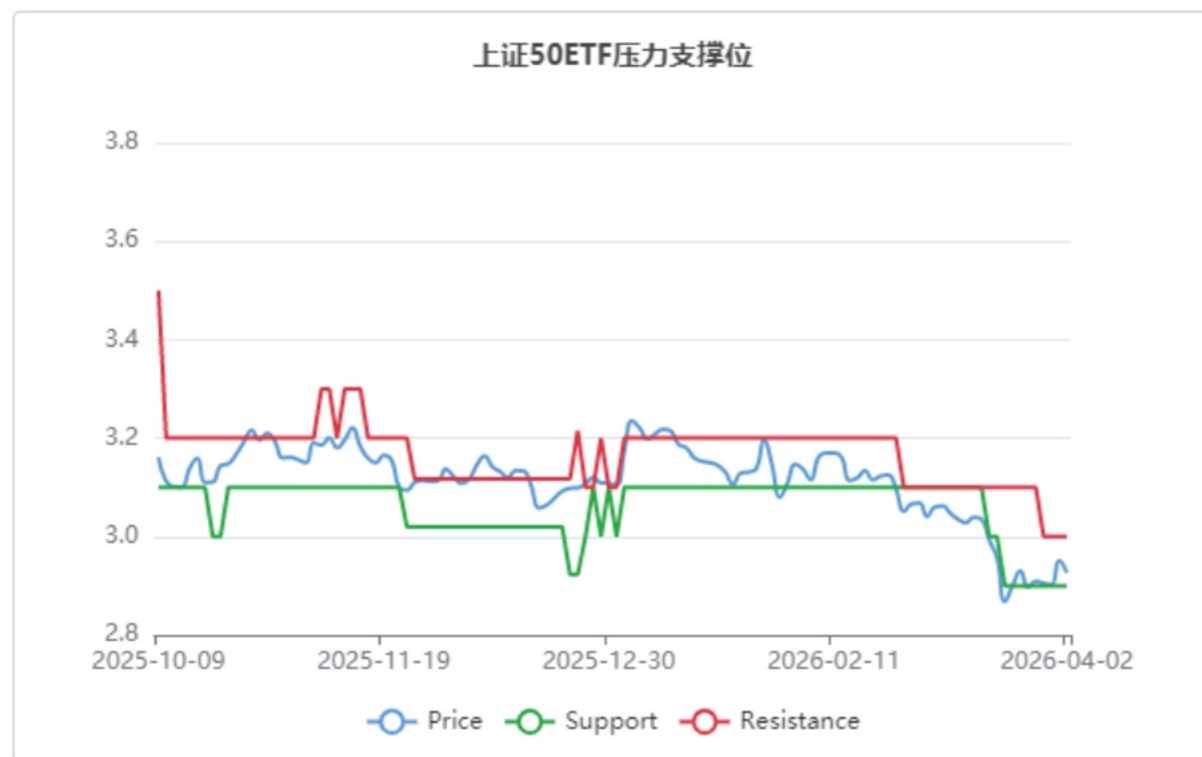
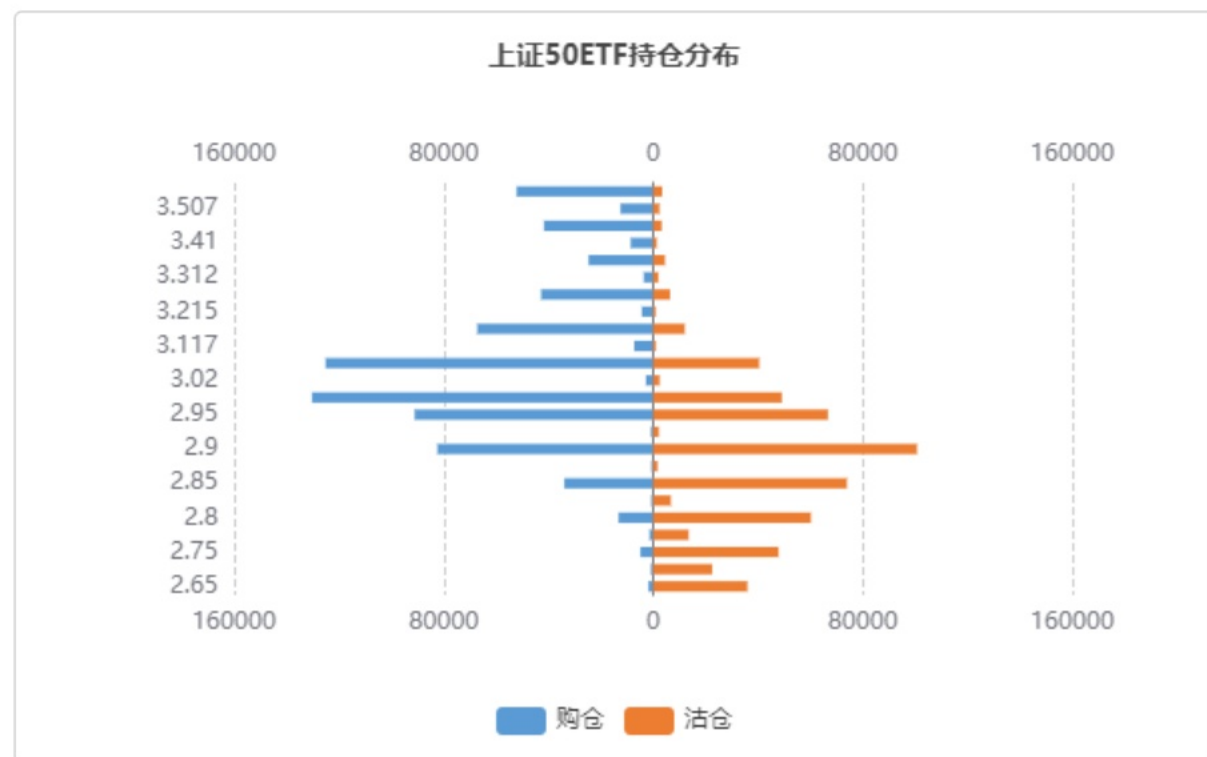
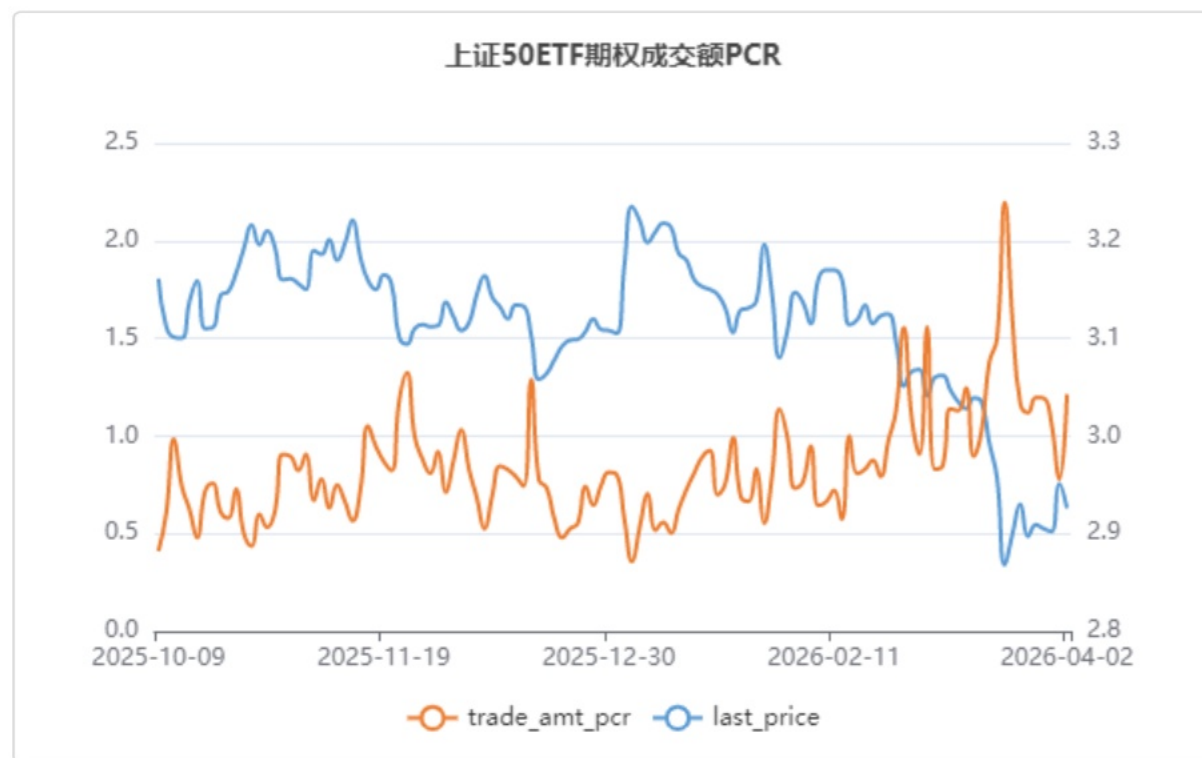
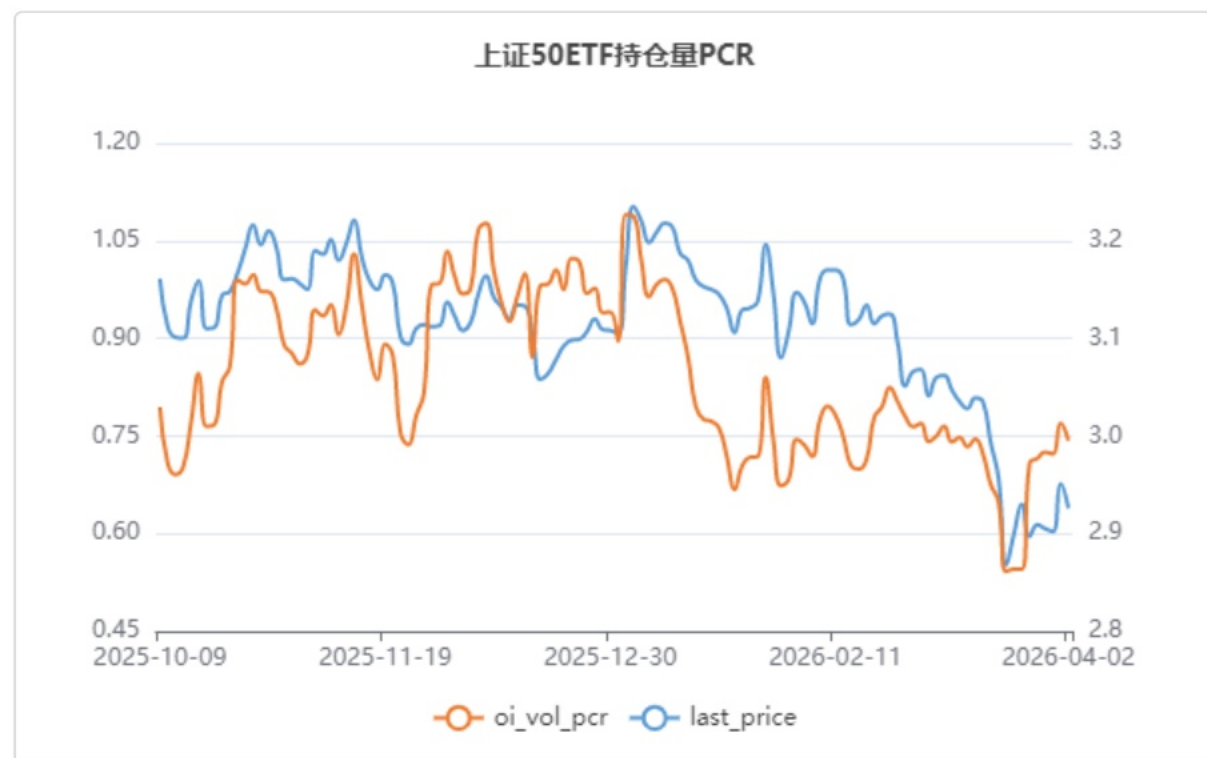
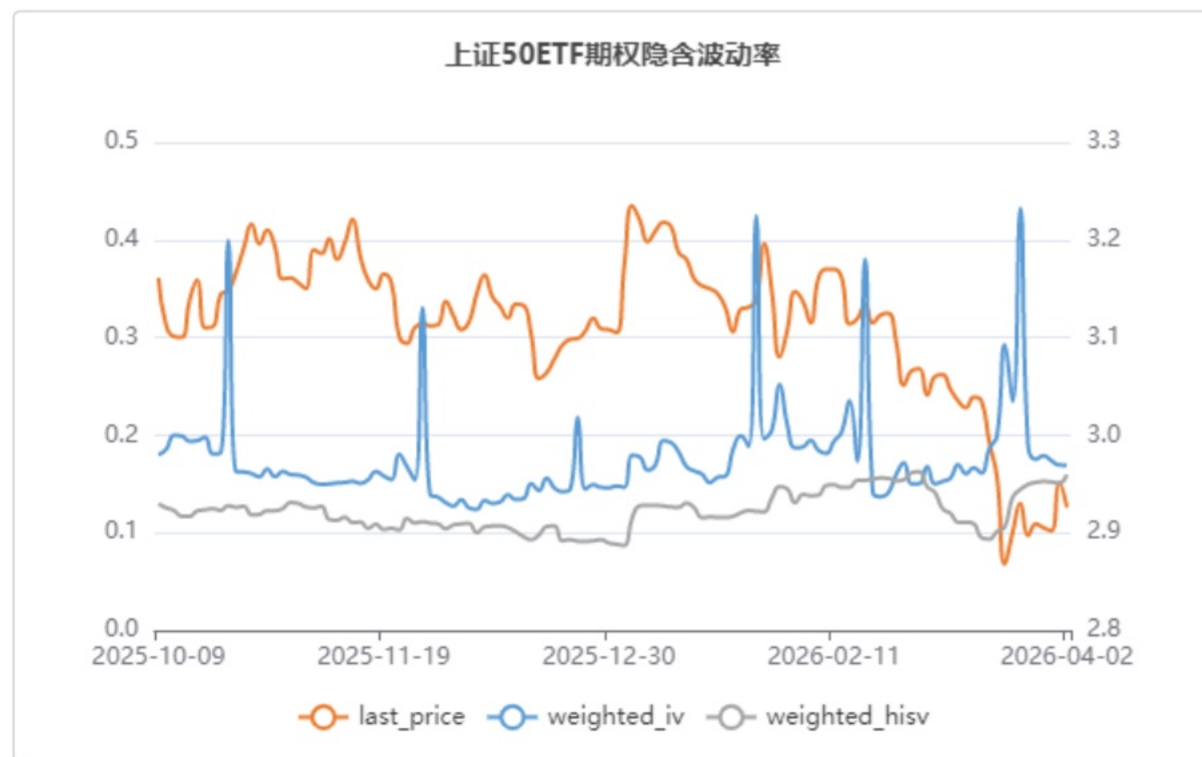
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- 510050昨日收盘价2.93元，相较前日收盘下跌0.03元，下跌84.72%，成交量41933，较前日减少3817
- 510050 (上证50ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1772上方水平波动
- 510050期权持仓量PCR收报于0.7429，位于近一年来的17.96%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)	398697	-30757	721189	27319	0.98	0.2	0.67	-0.03
510300 (上证300ETF看跌期权)	391061	53743	485100	-4056				

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	4.29	4.6	4.5	18.56%	0.72%	18.34%	17.51%

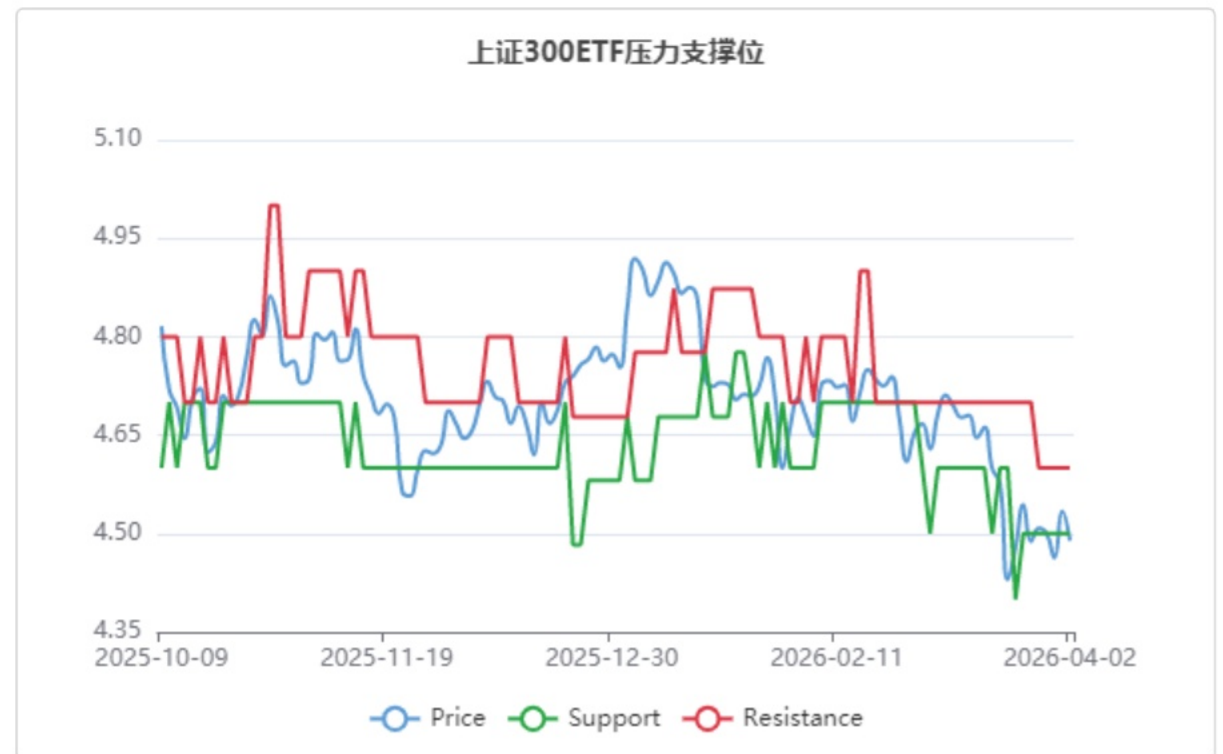
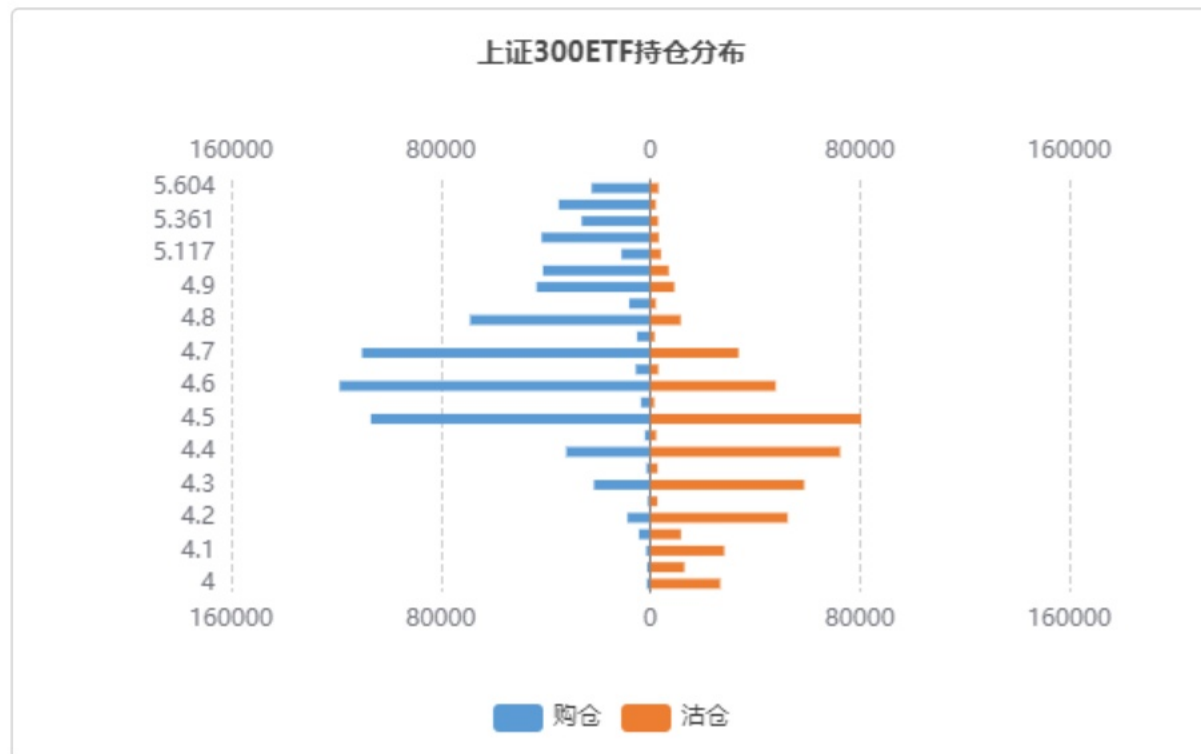
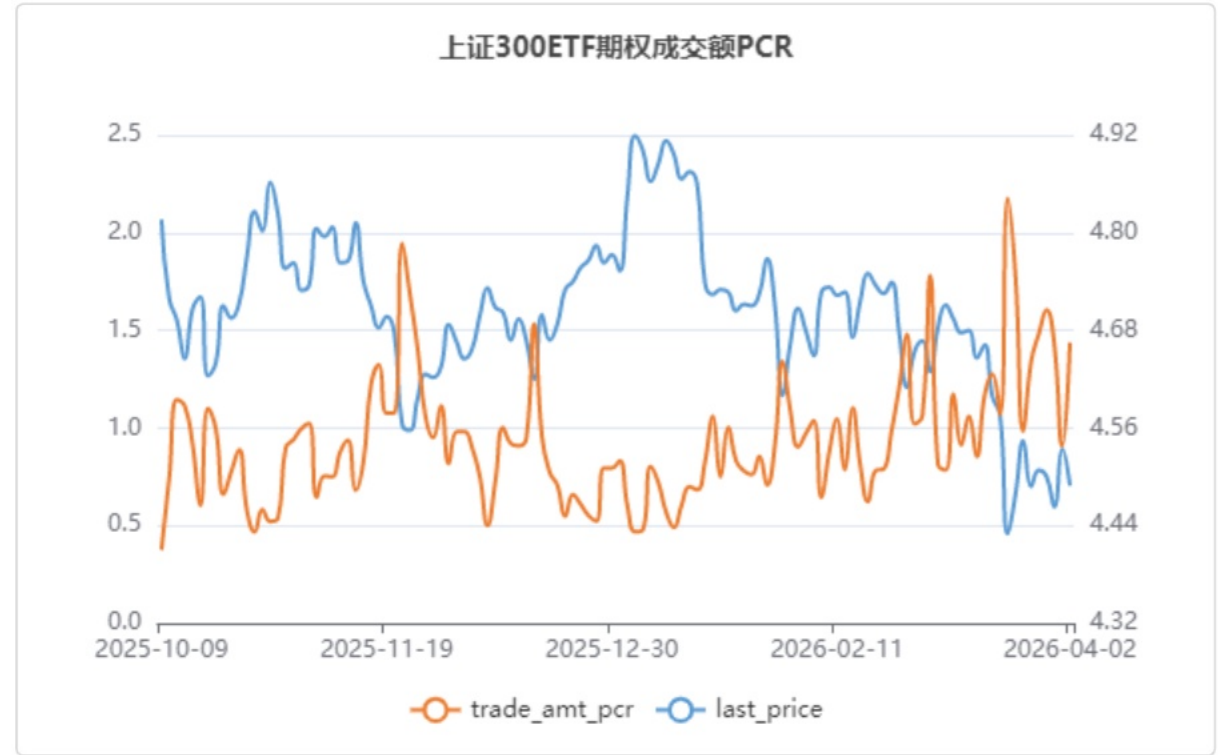
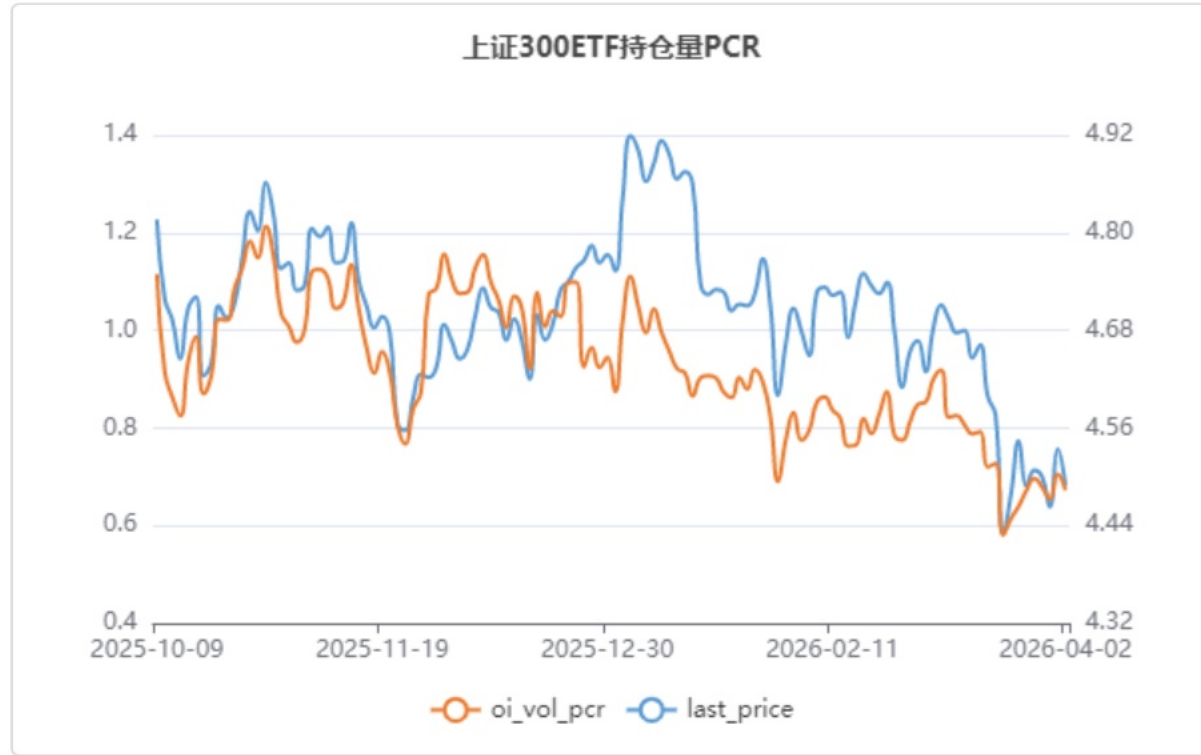
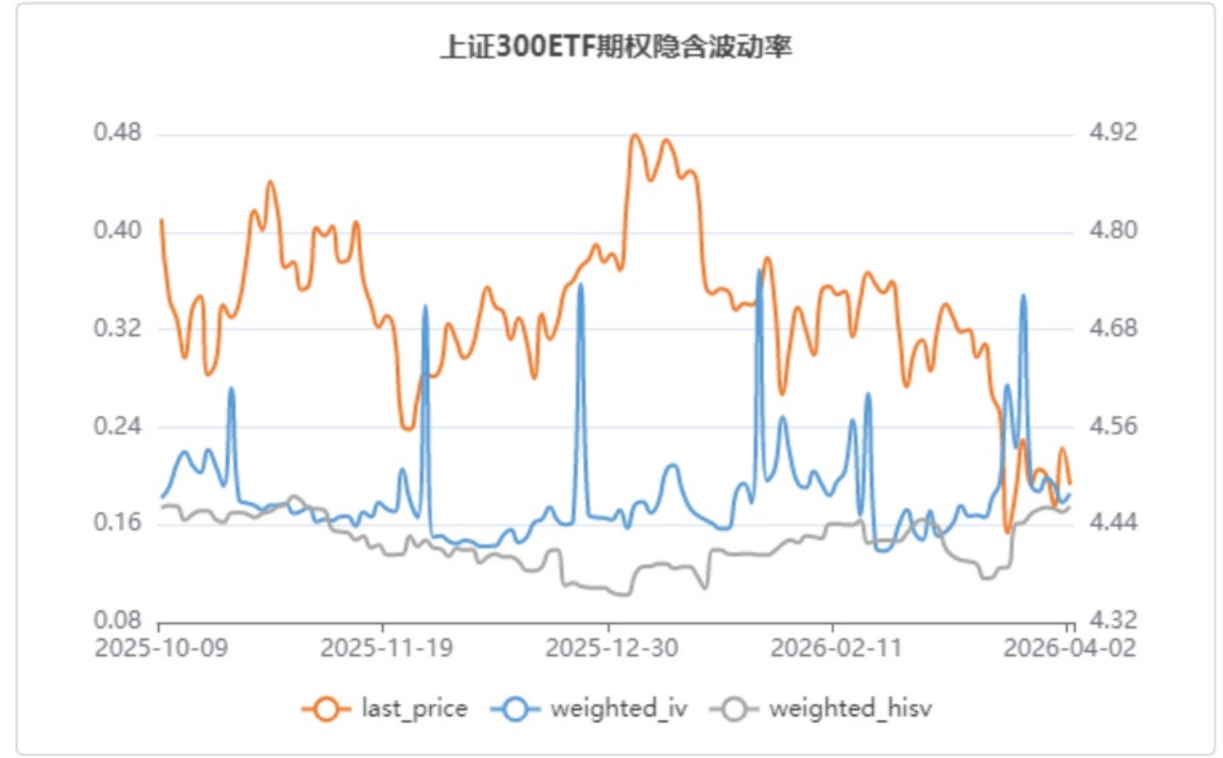
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) 510300昨日收盘价4.49元，相较前日收盘下跌0.04元，下跌99.25%，成交量46635，较前日减少3487
- (2) 510300 (上证300ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1834上方水平波动
- (3) 510300期权持仓量PCR收报于0.6726，位于近一年来的2.45%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)	626561	75157	681798	50648	1.16	0.17	0.92	-0.06
159915 (创业板ETF看跌期权)	729090	180892	628395	6737				

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	30.22%	1.66%	31.54%	26.31%

行情解读与策略建议

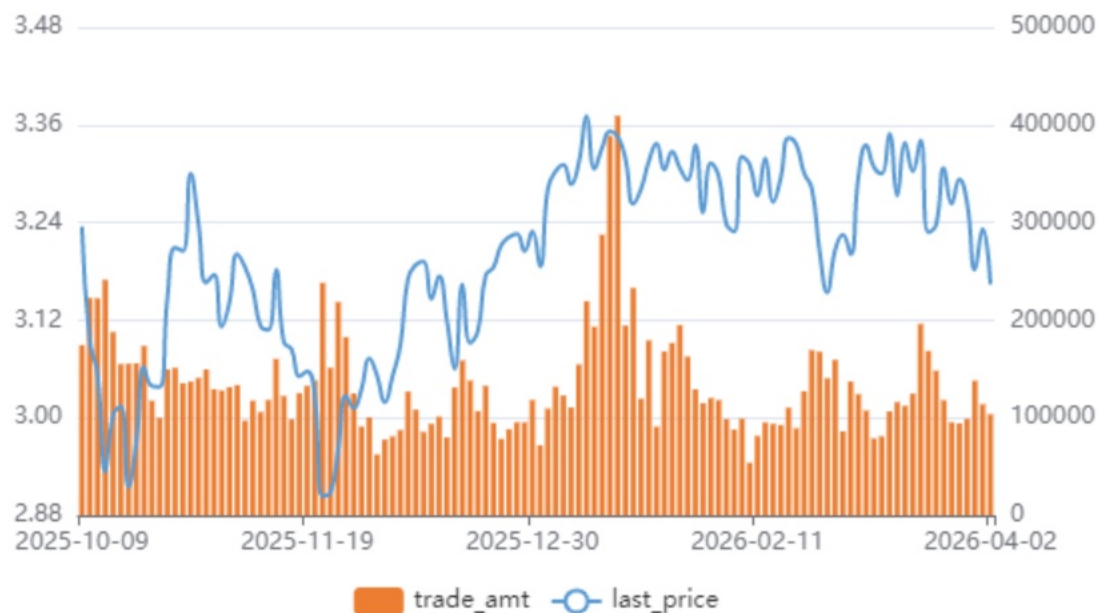
标的行情解析及期权因子研究

- 159915昨日收盘价3.16元, 相较前日收盘下跌0.07元, 下跌210.40%, 成交量103574, 较前日减少10170
- 159915 (创业板ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.3154上方水平波动
- 159915期权持仓量PCR收报于0.9217, 位于近一年来的25.31%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。

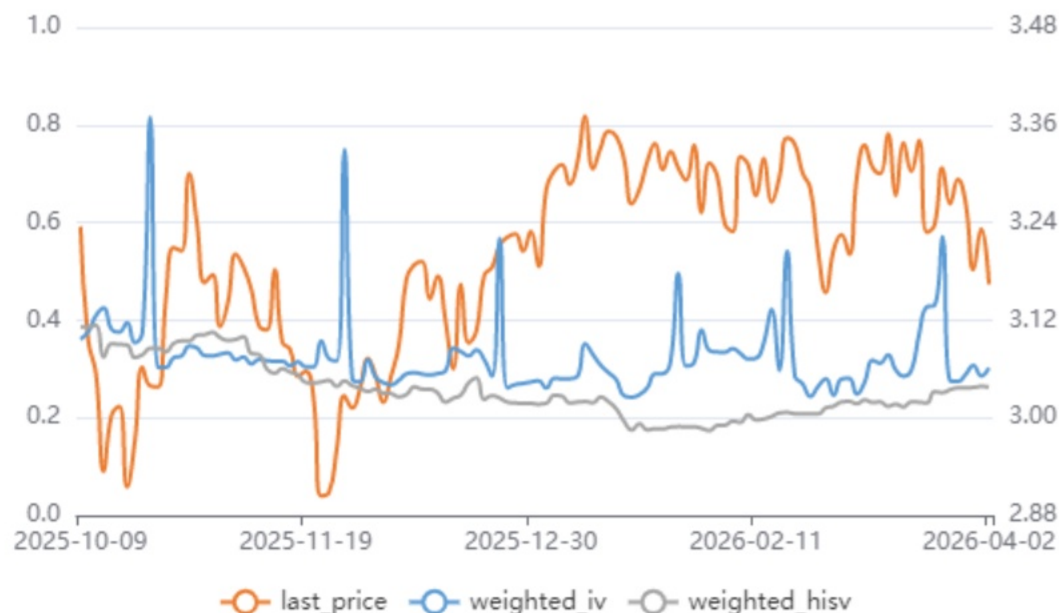
期权策略建议

- 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

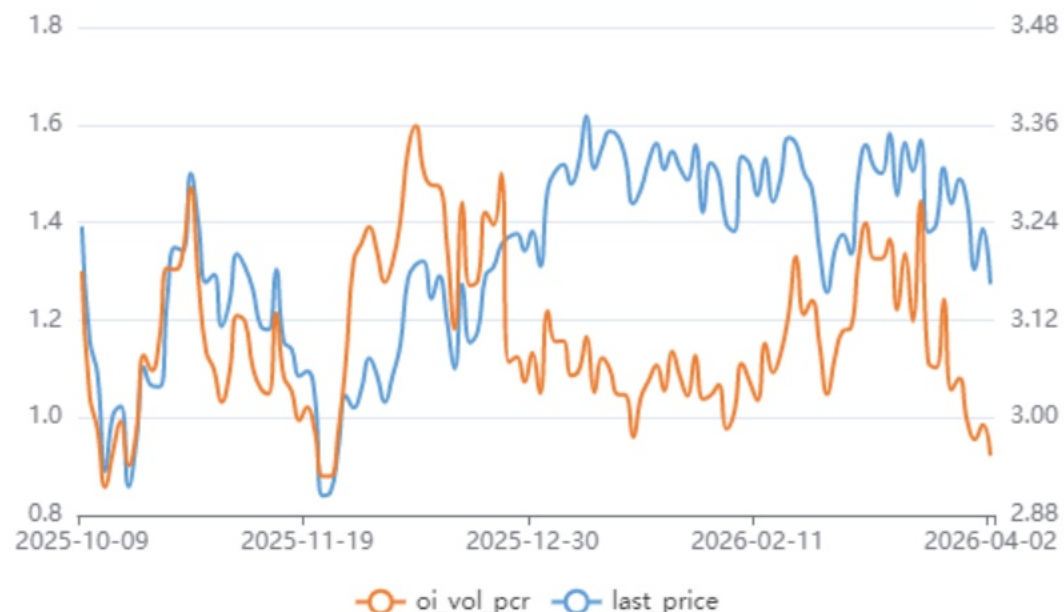
创业板ETF价格走势图



创业板ETF期权隐含波动率



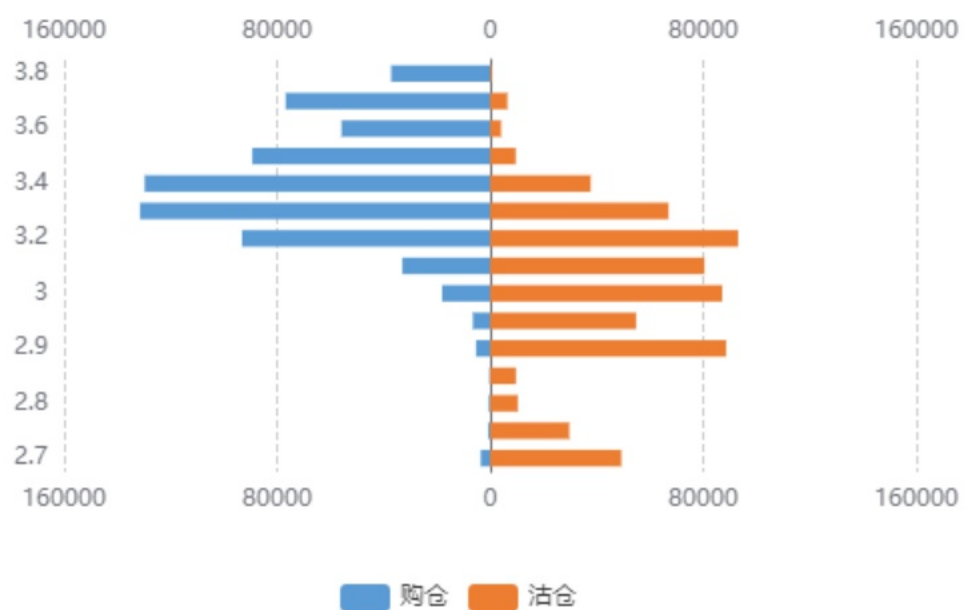
创业板ETF持仓量PCR



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)	151930	3753	189085	4797	0.87	0.12	0.8	-0.01
MO (中证1000股指看跌期权)	131582	21107	150995	1845				

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	27.52%	1.90%	23.91%	28.67%

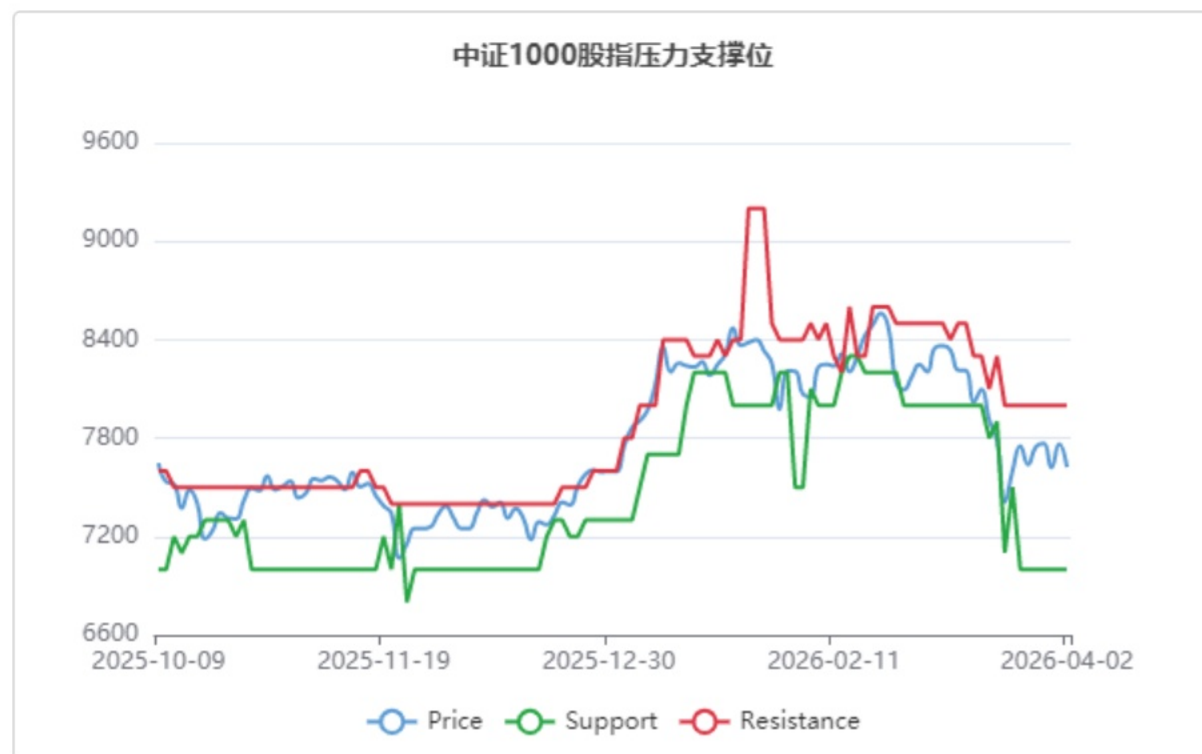
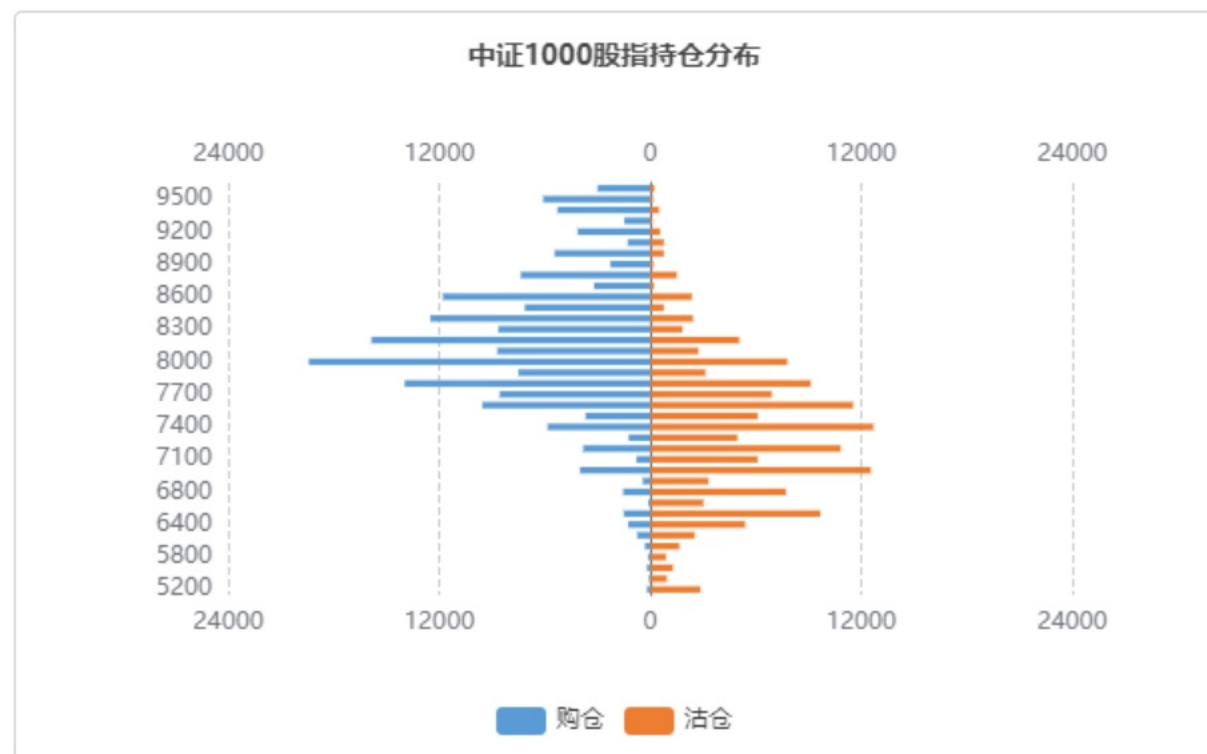
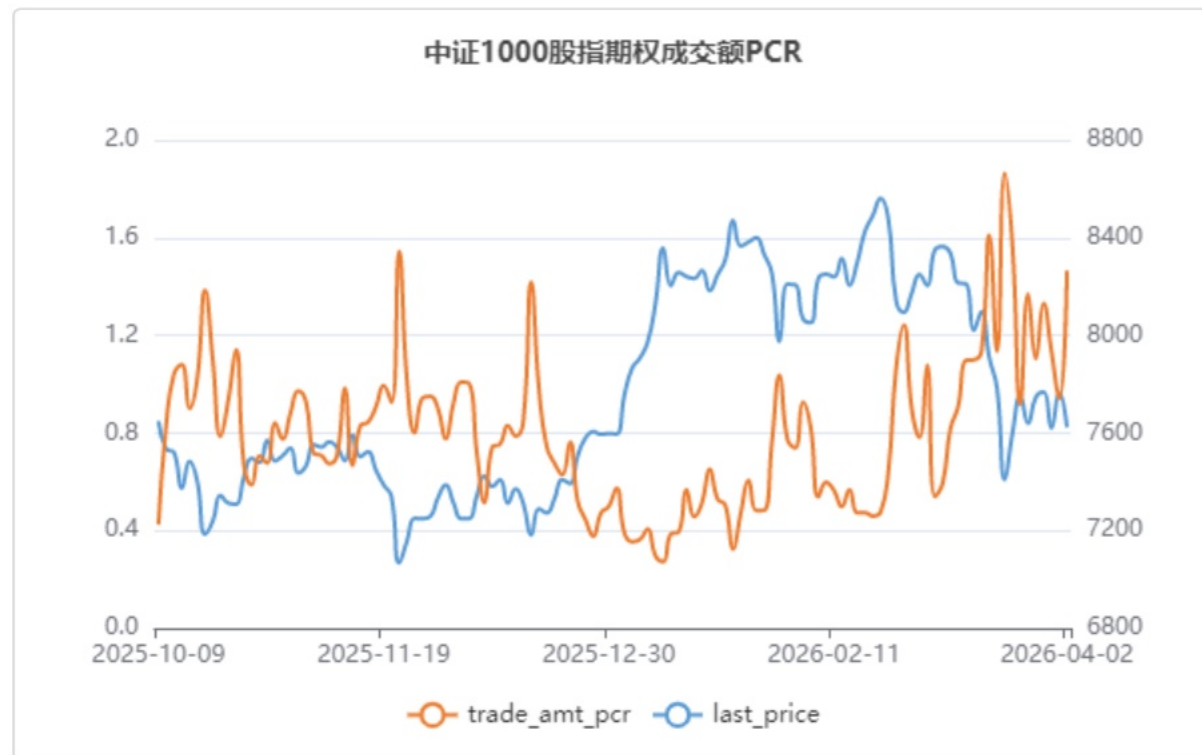
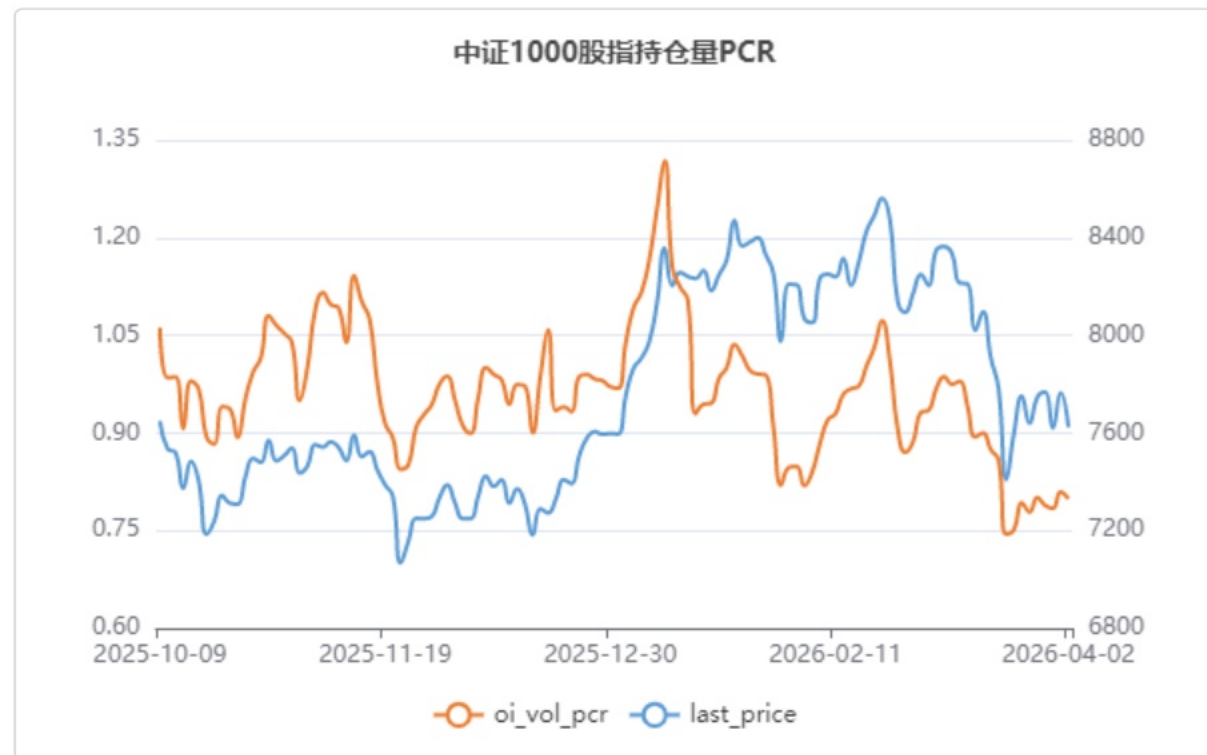
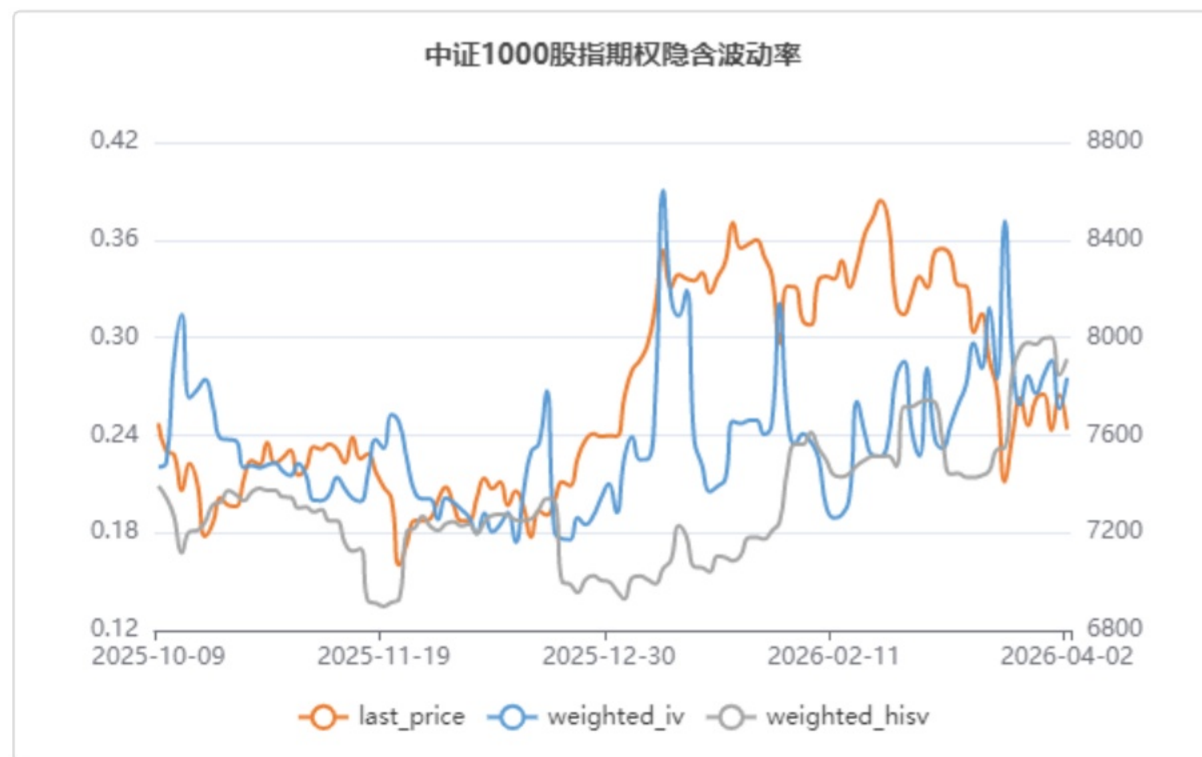
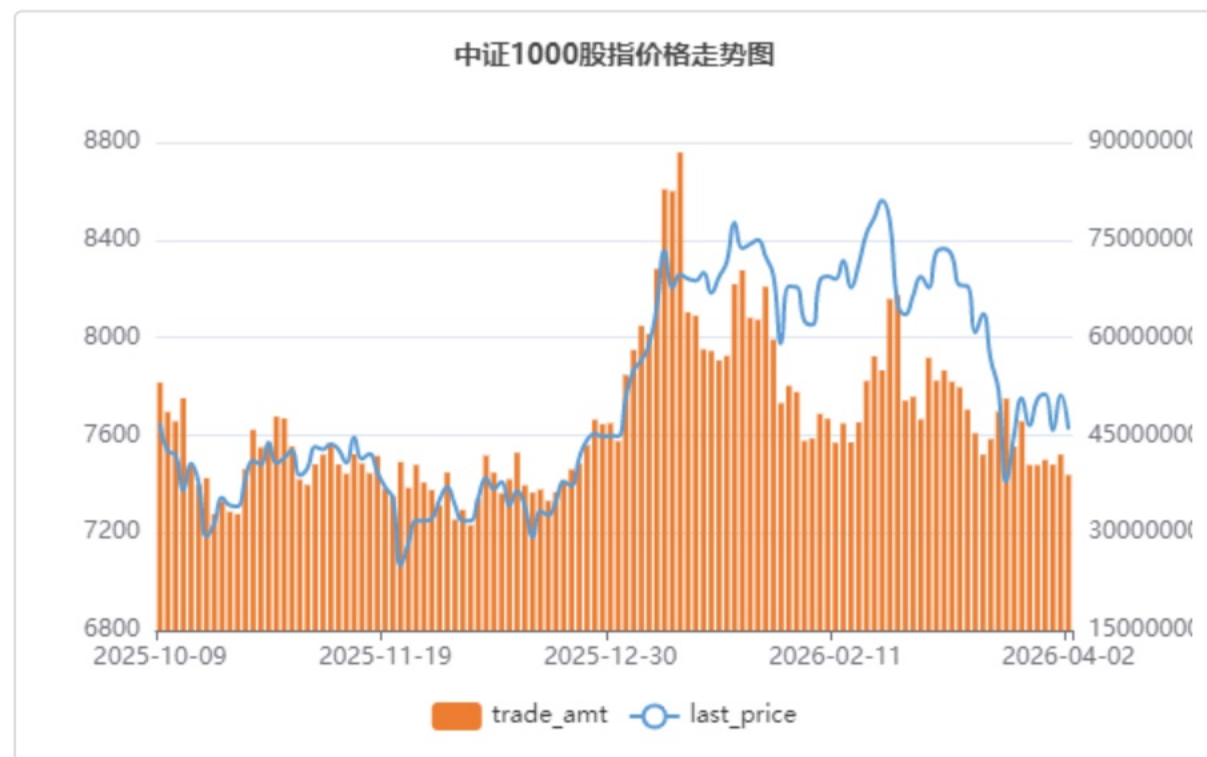
行情解读与策略建议

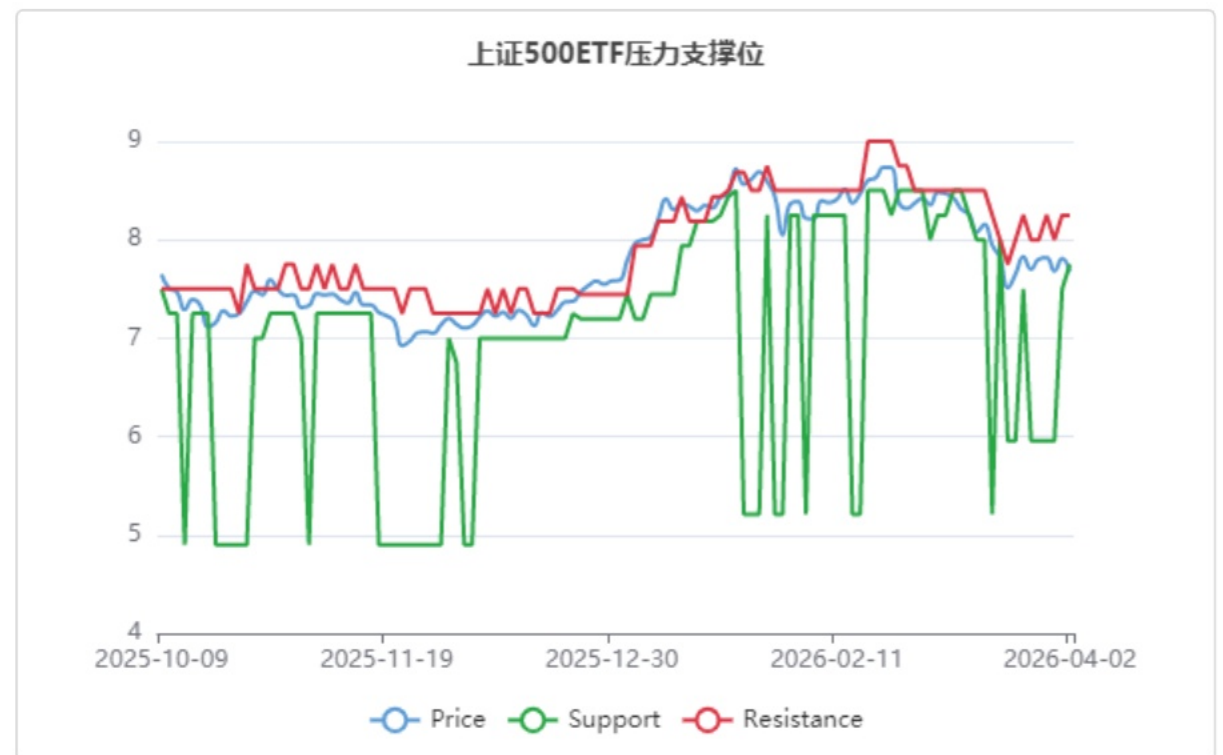
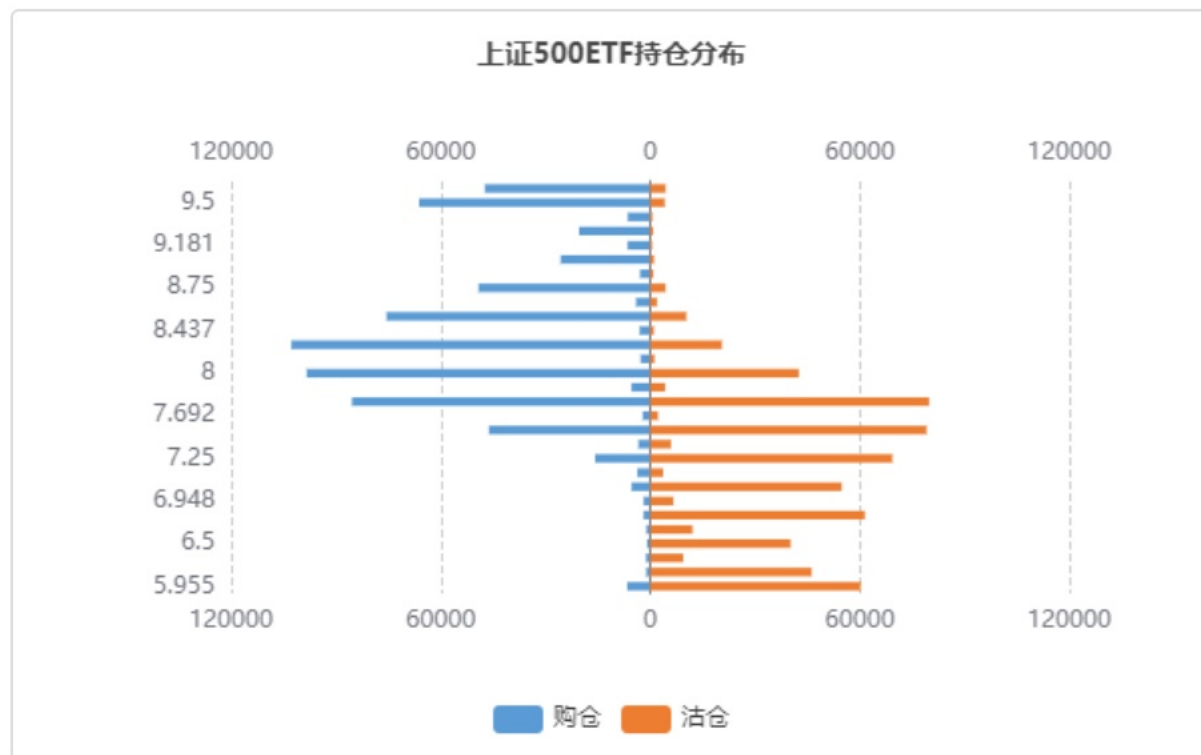
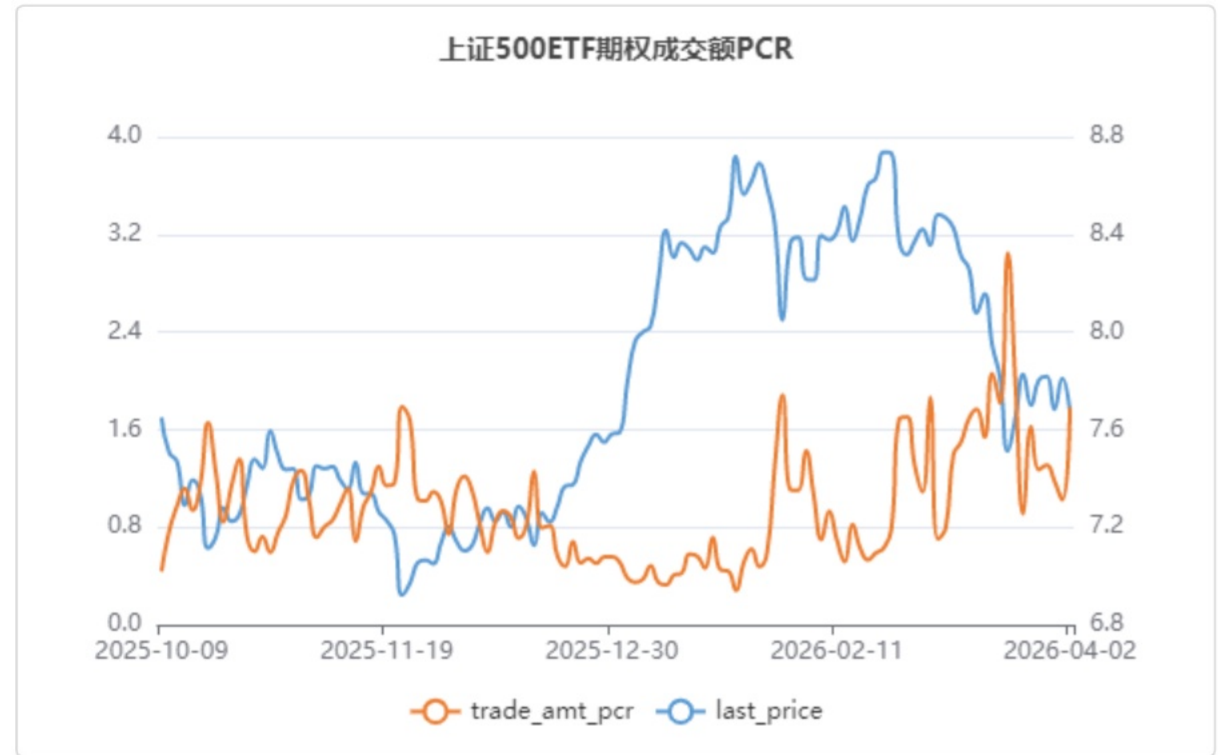
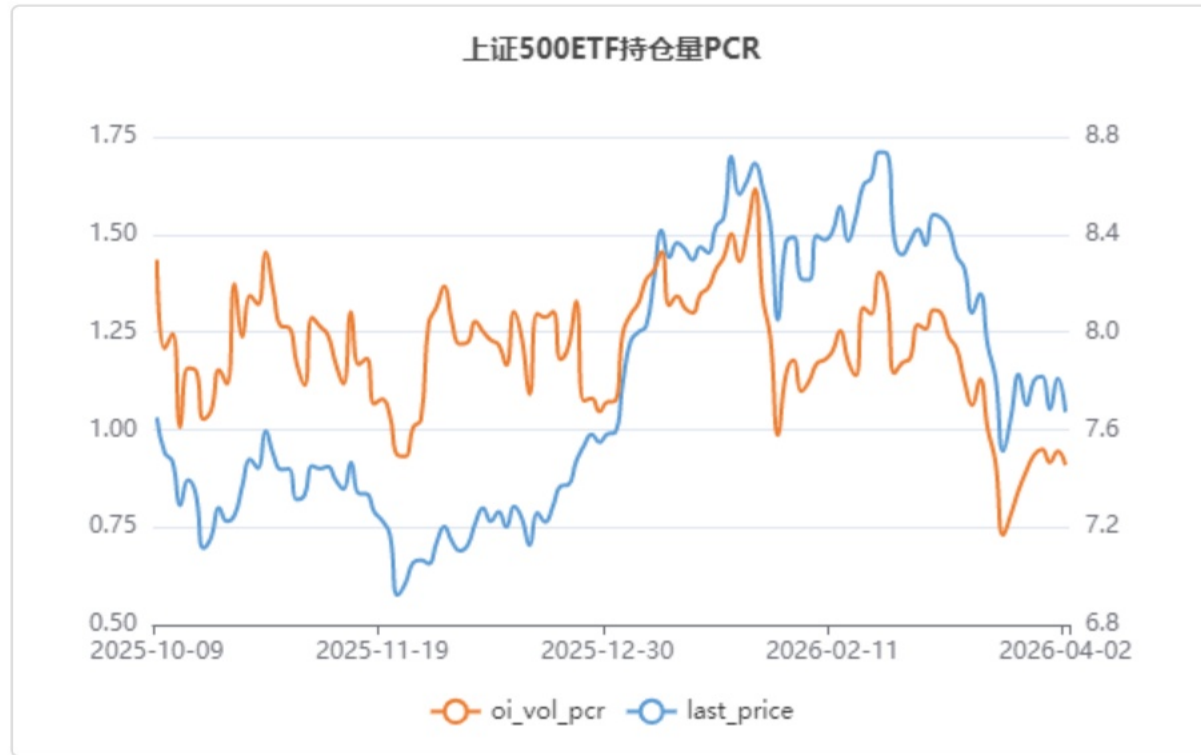
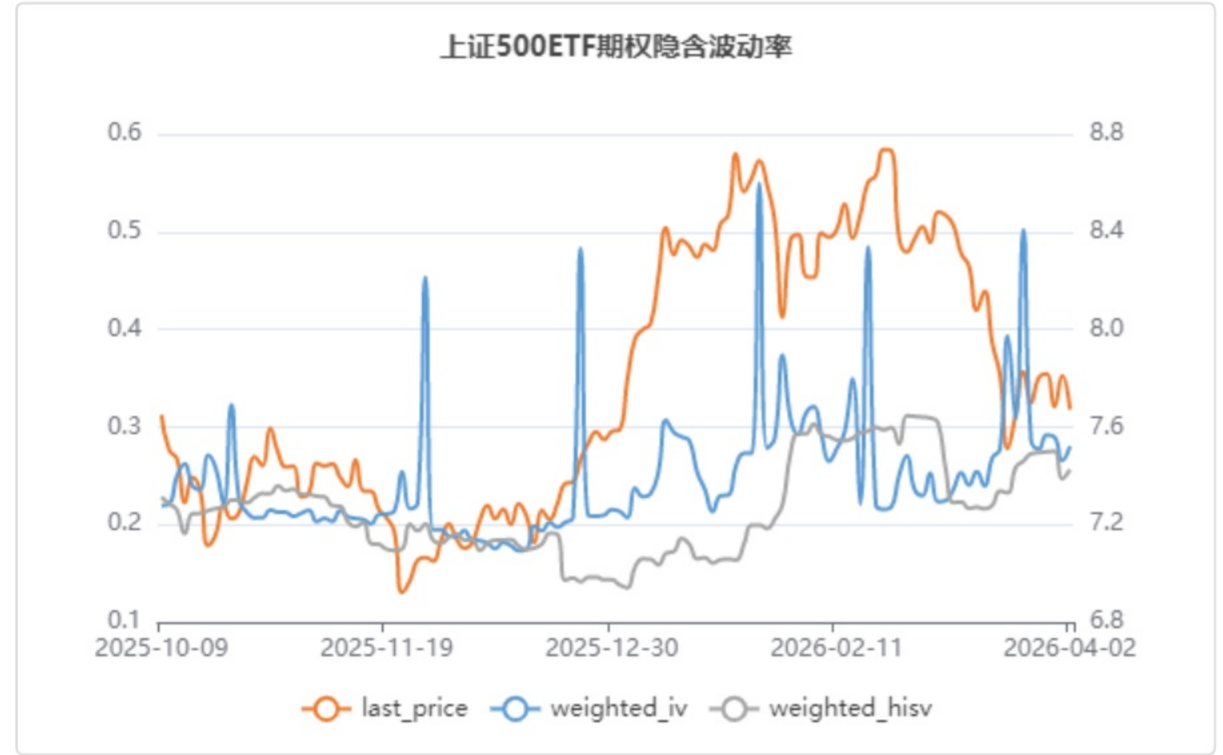
标的行情解析及期权因子研究

- 000852昨日收盘价7623.42元, 相较前日收盘下跌140.74元, 下跌181.26%, 成交量388676703461, 较前日减少31384450595
- MO (中证1000股指期权) 隐含波动率维持在均值0.2391上方水平波动
- MO期权持仓量PCR收报于0.7986, 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, MO期权标的压力位为8000, 支撑位为7000。

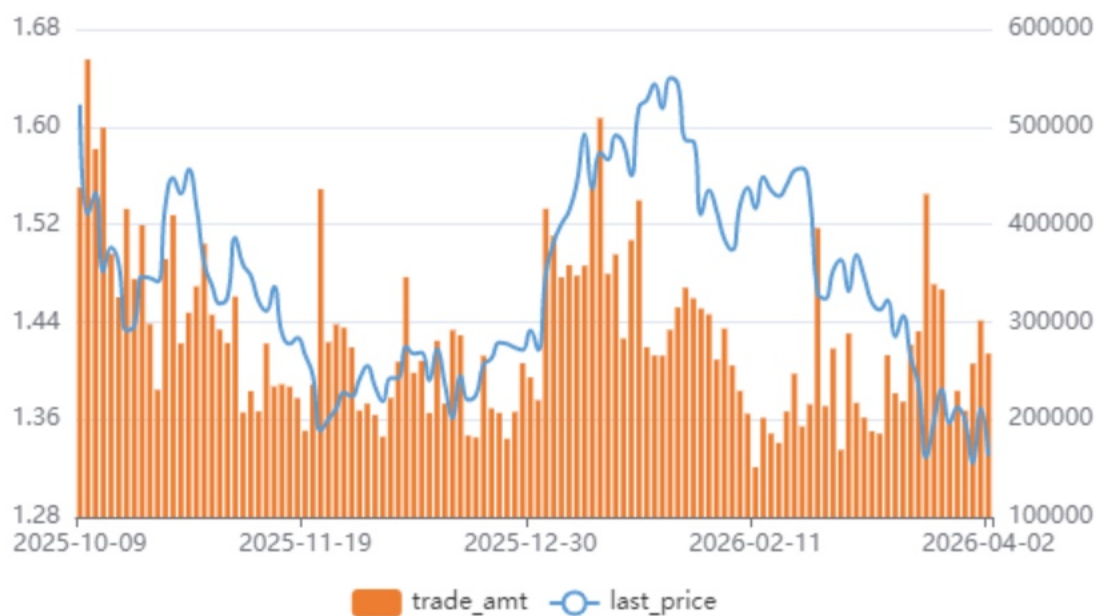
期权策略建议

- 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

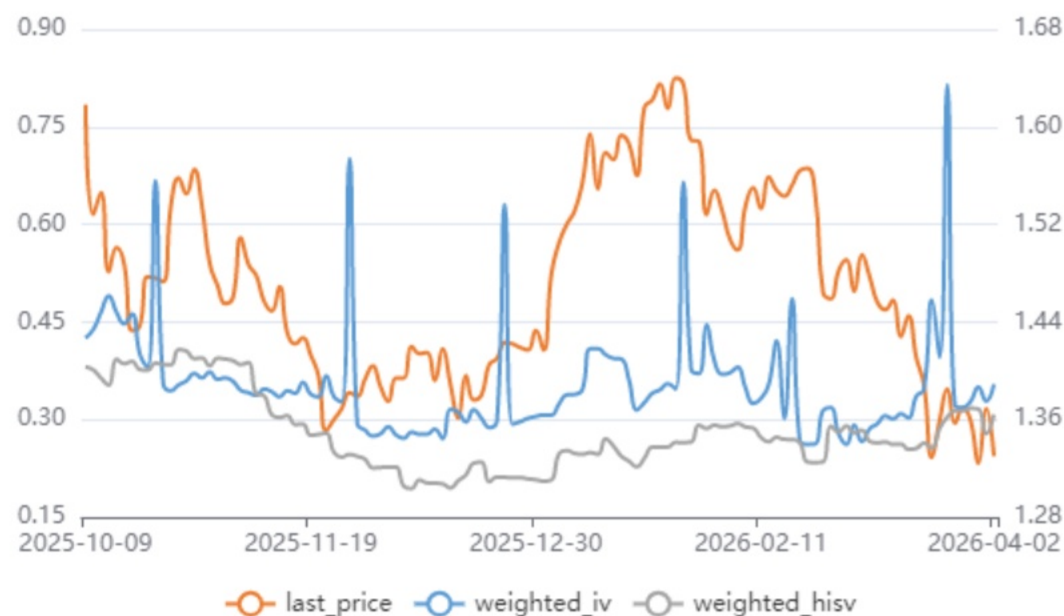




华夏科创50ETF价格走势图



华夏科创50ETF期权隐含波动率



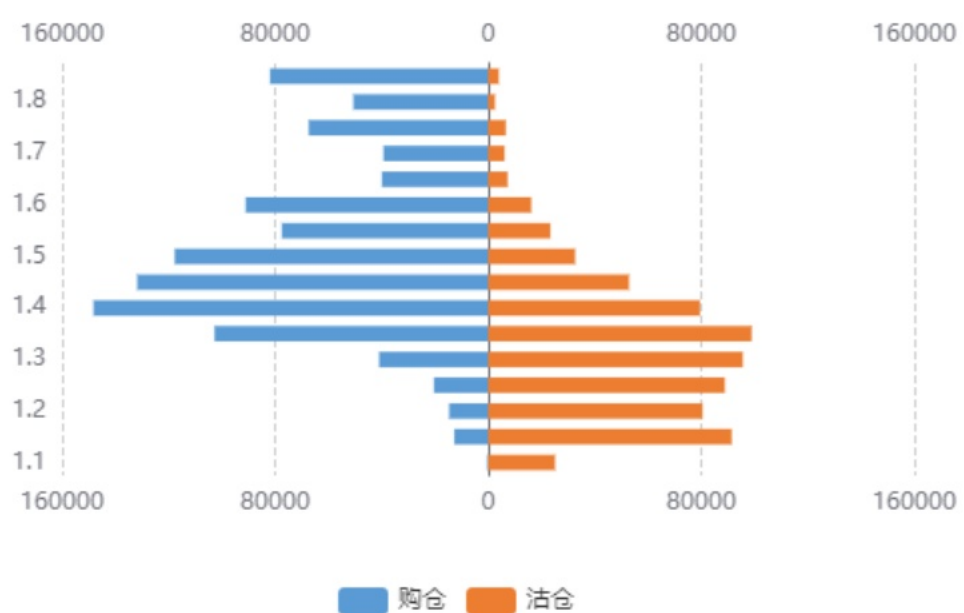
华夏科创50ETF持仓量PCR



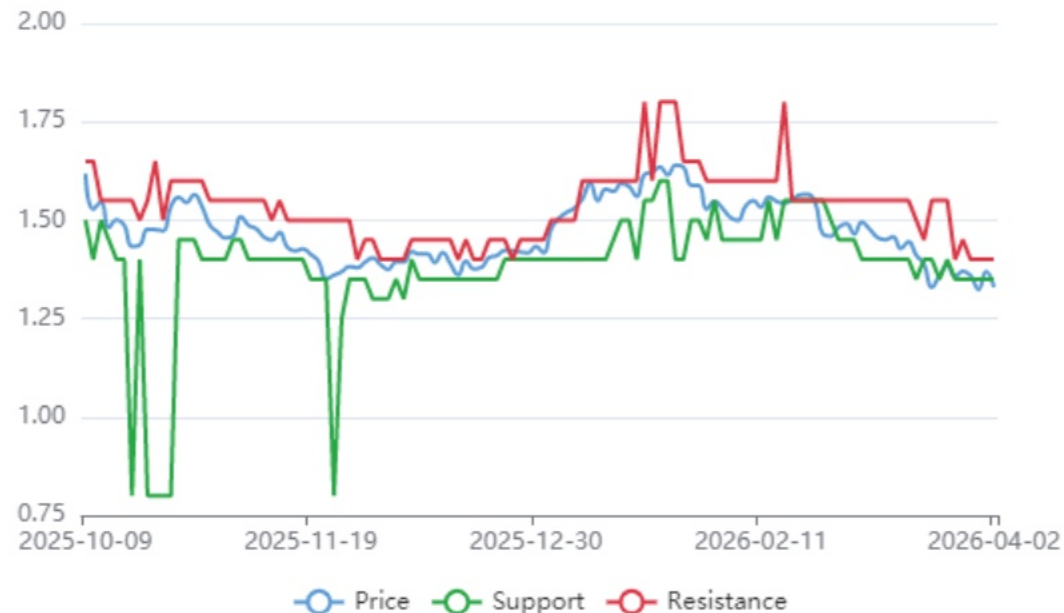
华夏科创50ETF期权成交额PCR



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