

# 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	999	-26	-2.53%	884052	112143	1067170	-1821

## 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)	296635	-13237	591591	35598	0.65	0.21	0.36	-0.03
FG (玻璃看跌期权)	192521	55999	214389	-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
FG (玻璃期权)	FG605	1000	1660	950	41.54%	-6.31%	38.26%	29.81%

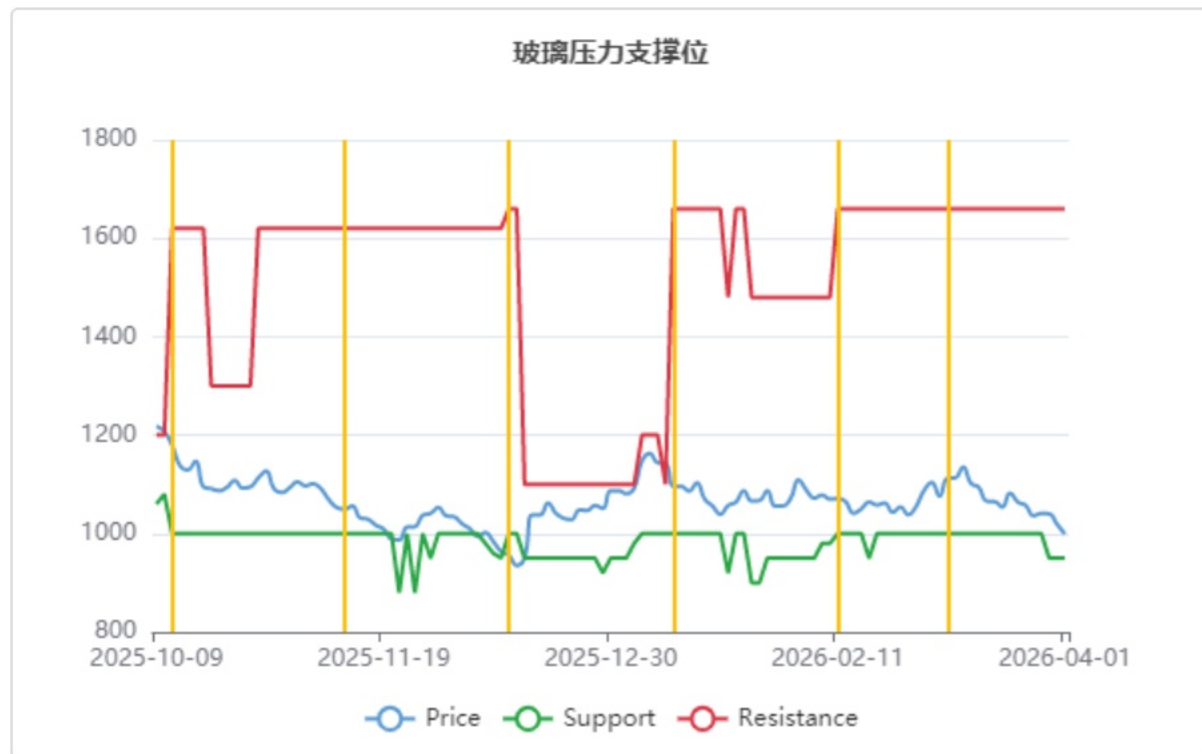
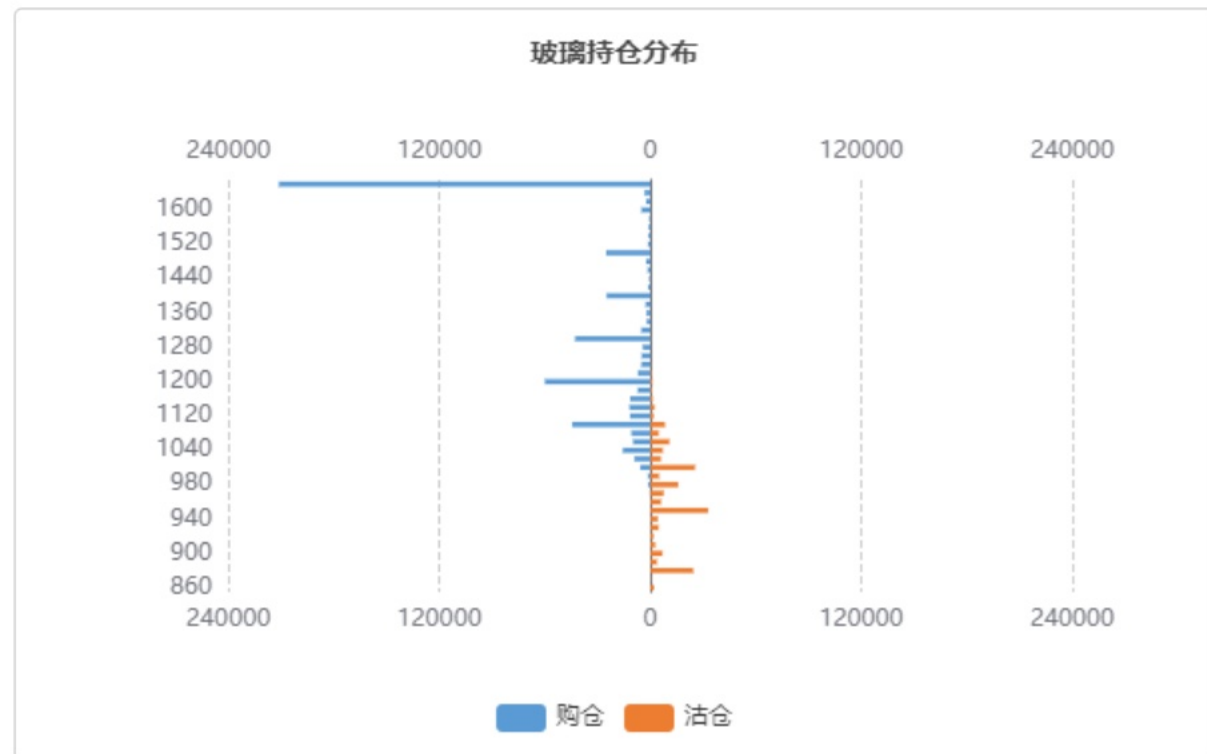
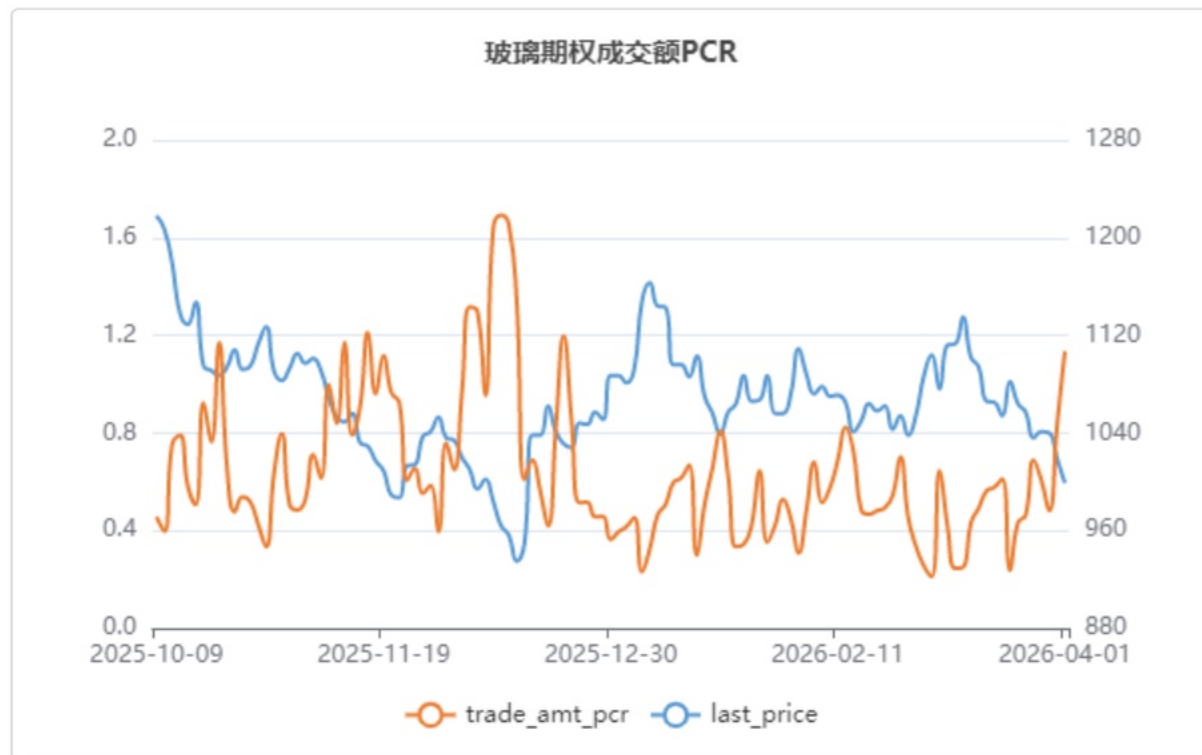
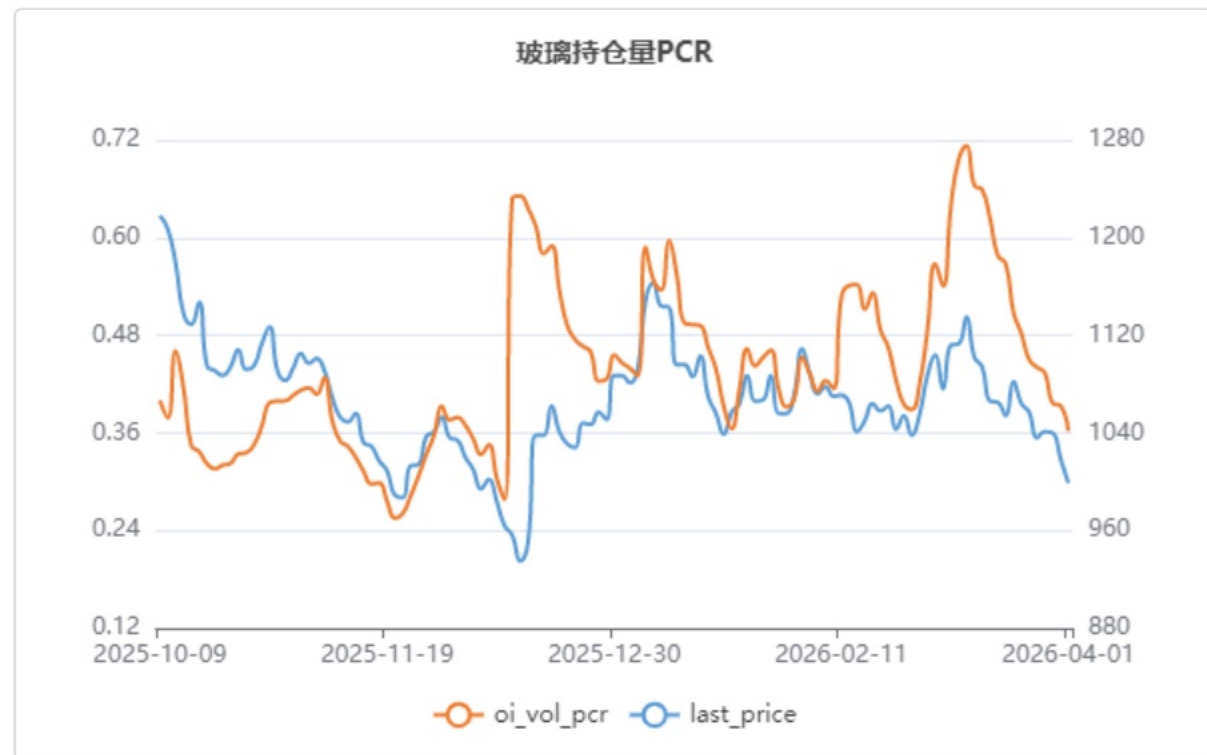
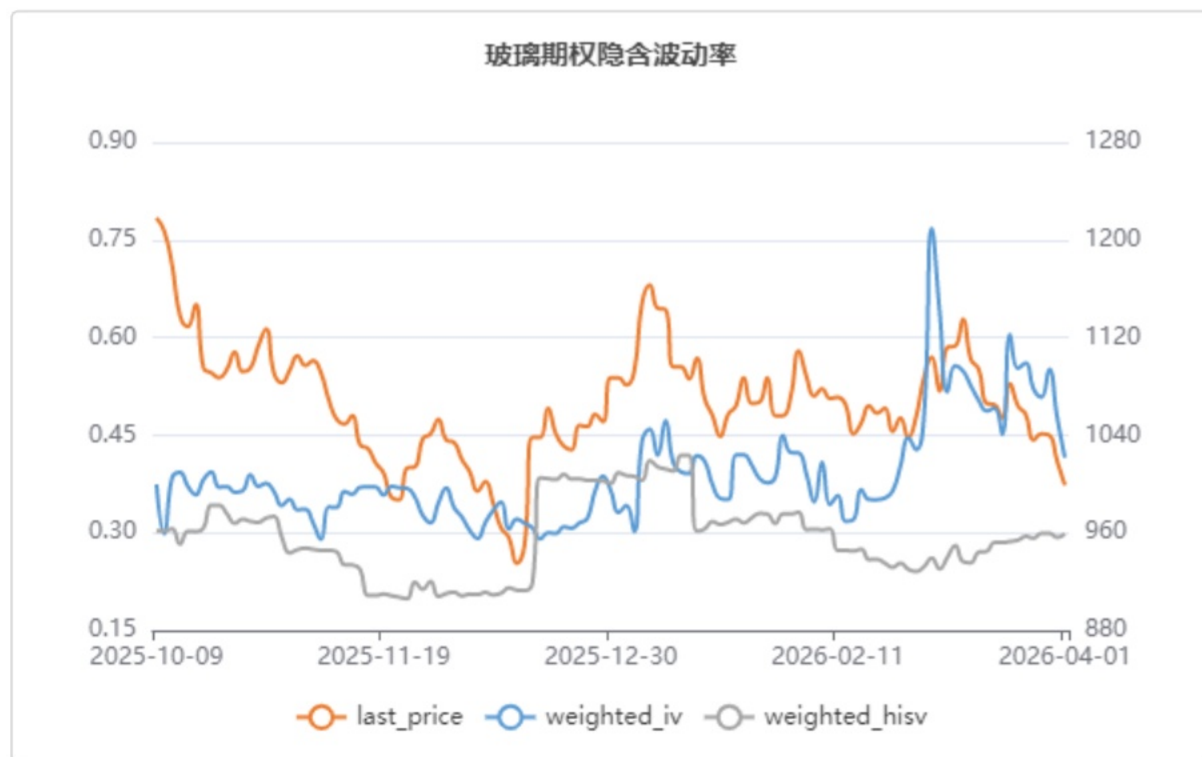
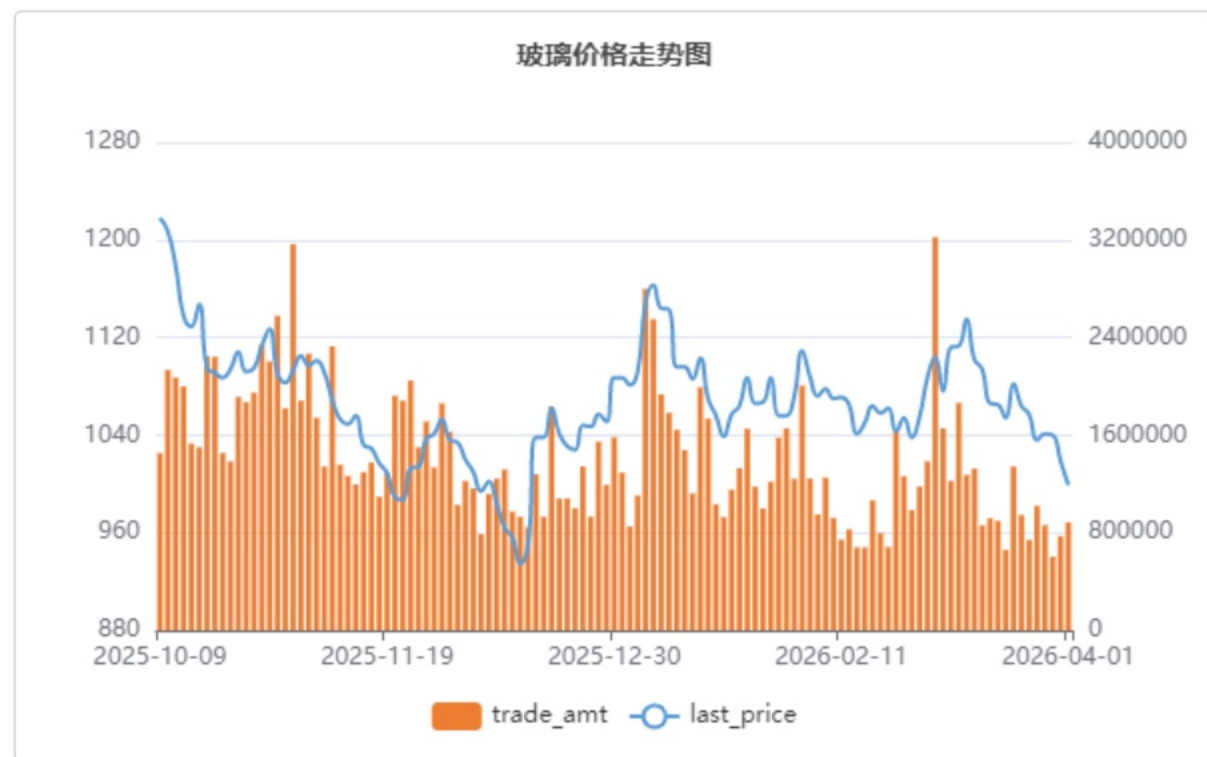
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- FG605合约昨日收盘价999元, 相较前日收盘下跌26元, 下跌2.53%, 成交量884052手, 较前日增加112143手, 持仓量1067170手, 较前日减少1821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0.3624, 位于近一年来的23.27%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\_FG2605P950和S\_FG2605C1040



## 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	812	1	0.12%	197407	39296	347799	-5825

## 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)	73644	-7601	170569	-44	1.11	0.26	1.03	0.03
I (铁矿石看跌期权)	81923	12969	175098	4717				

## 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	25.61%	-1.14%	22.90%	15.38%

## 行情解读与策略建议

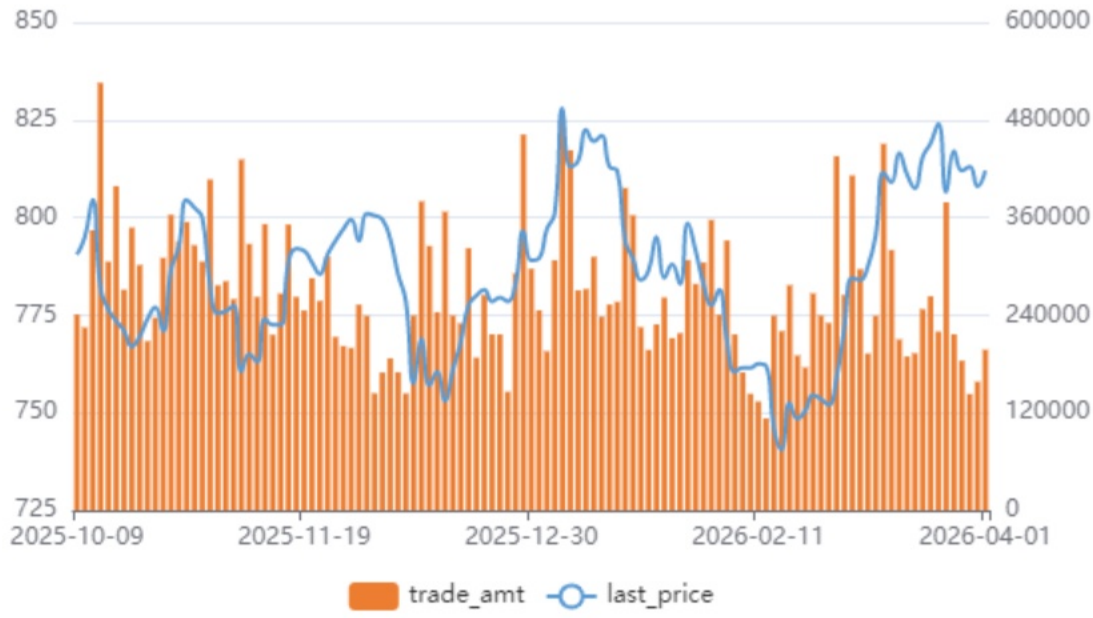
## 标的行情解析及期权因子研究

- i2605合约昨日收盘价812元，相较前日收盘上涨1元，上涨0.12%，成交量197407手，较前日增加39296手，持仓量347799手，较前日减少5825手
- I (铁矿石期权) 隐含波动率维持在均值0.2290上方水平波动
- I期权持仓量PCR收报于1.0266，位于近一年来的40.00%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。

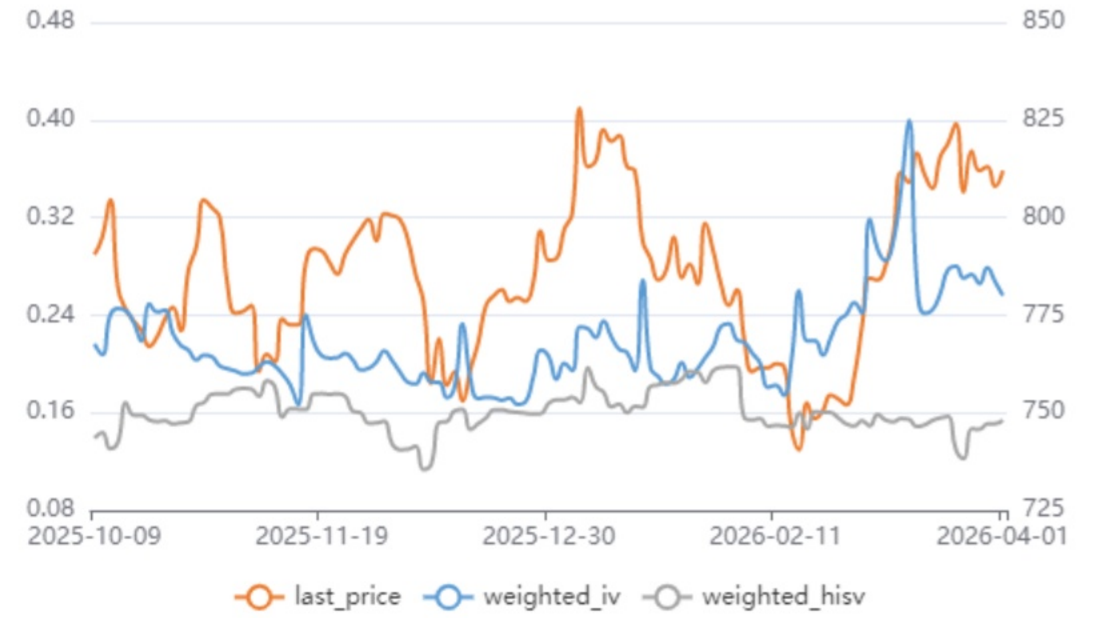
## 期权策略建议

- 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



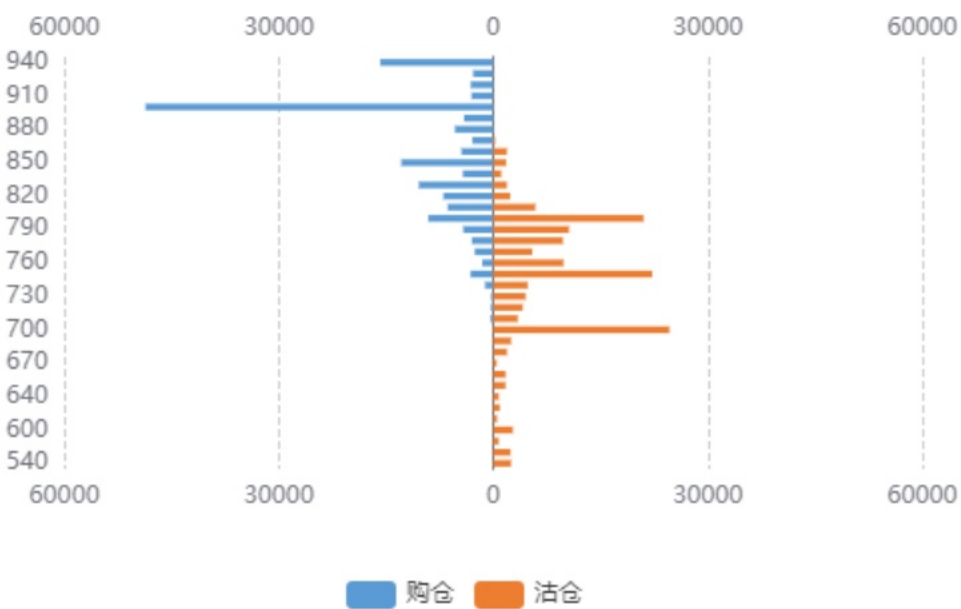
铁矿石持仓量PCR



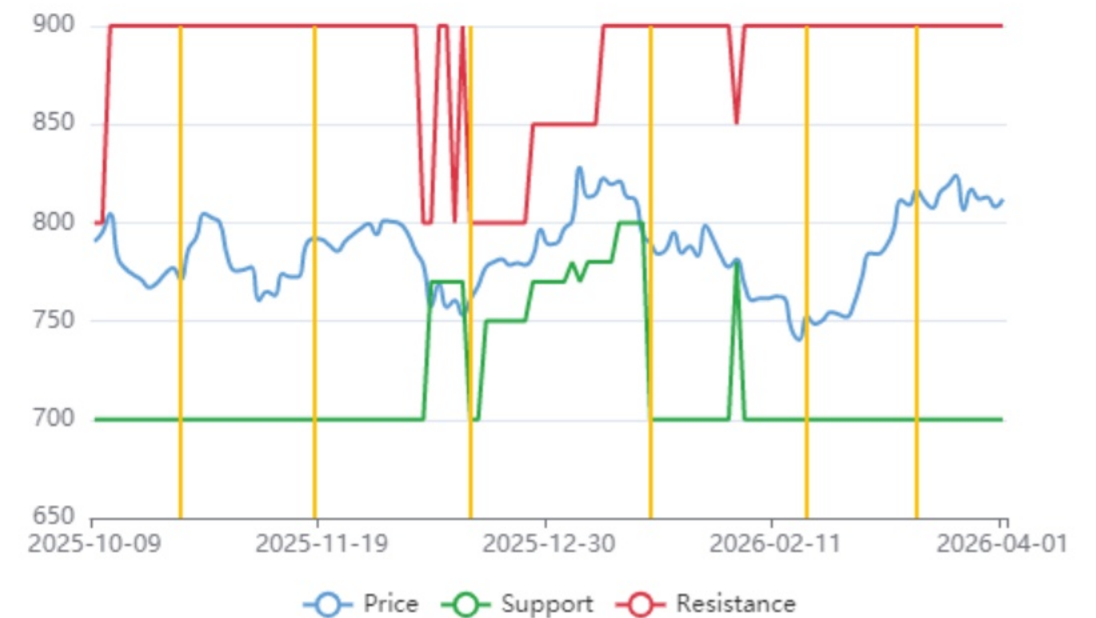
铁矿石期权成交额PCR



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	3120	-10	-0.31%	426930	-50473	870166	-30886

## 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)	59044	-14202	223421	1420	0.79	0.4	0.58	-0
RB (螺纹钢看跌期权)	46437	18471	128535	98				

## 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	16.93%	-0.65%	17.28%	7.10%

## 行情解读与策略建议

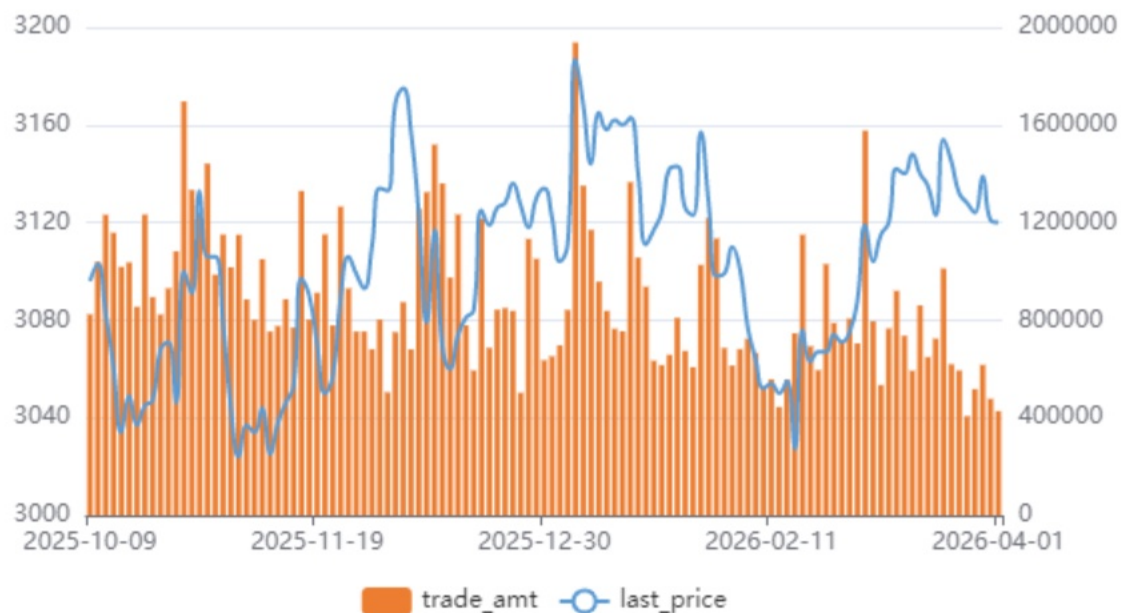
## 标的行情解析及期权因子研究

- rb2605合约昨日收盘价3120元, 相较前日收盘下跌10元, 下跌0.31%, 成交量426930手, 较前日减少50473手, 持仓量870166手, 较前日减少30886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0.5753, 位于近一年来的65.71%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。

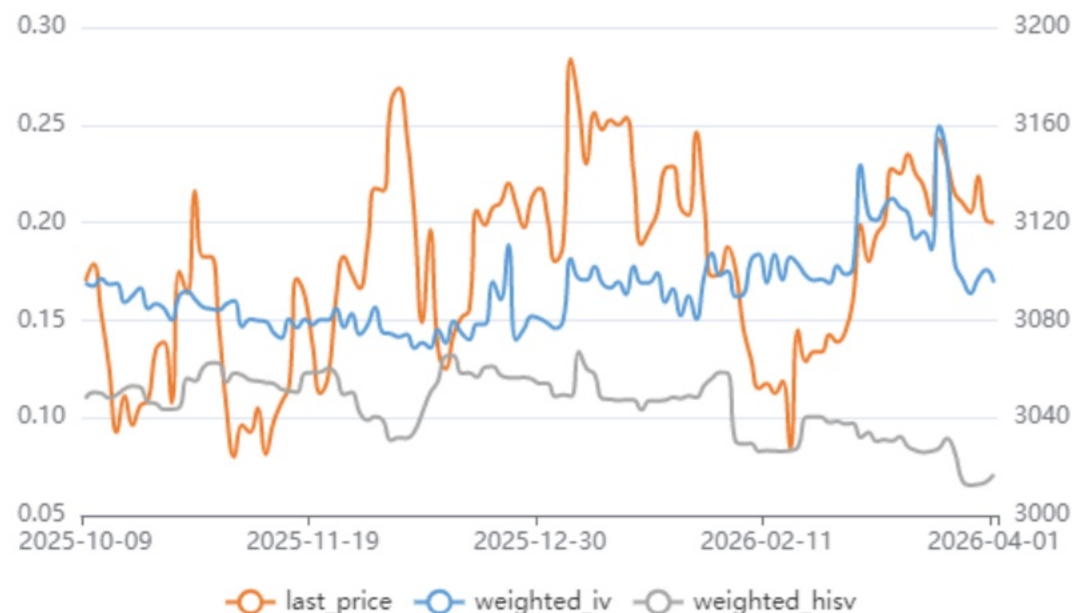
## 期权策略建议

- 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



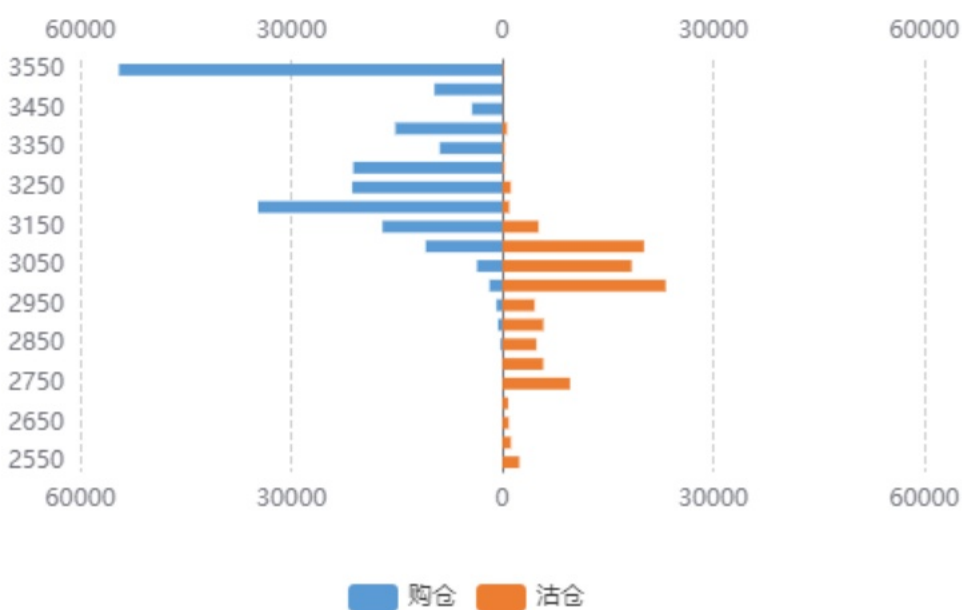
螺纹钢持仓量PCR



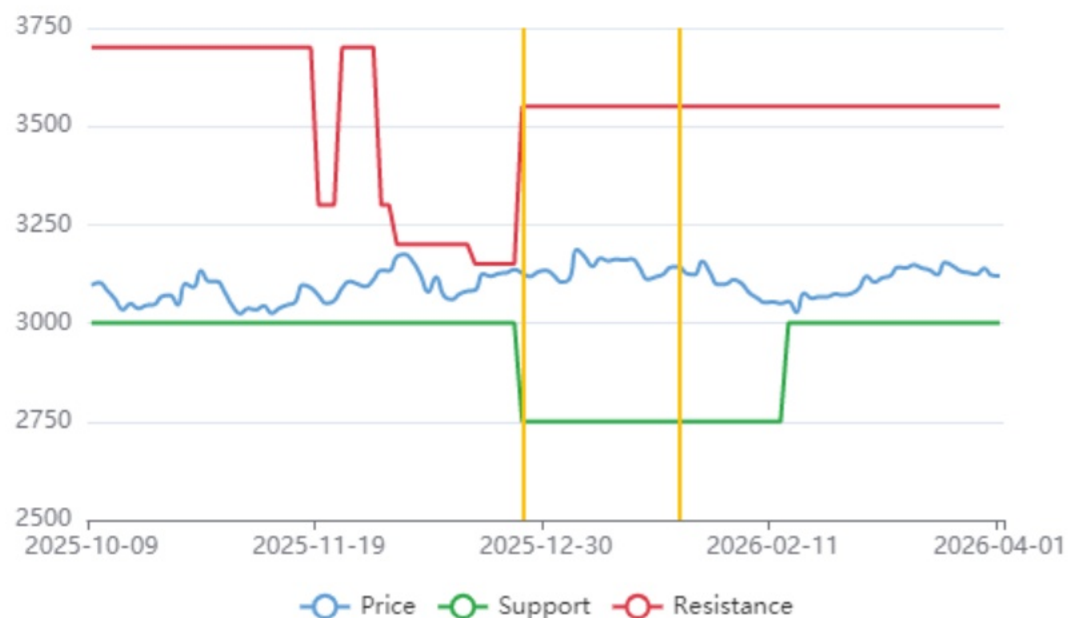
螺纹钢期权成交额PCR



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	1167	-22	-1.85%	546428	-90443	787089	-3772

## 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)	250874	-52851	454636	41353	0.48	0.06	0.31	-0.02
SA (纯碱看跌期权)	120890	-6985	140515	4911				

## 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	1160	1740	1100	39.67%	0.71%	33.02%	30.31%

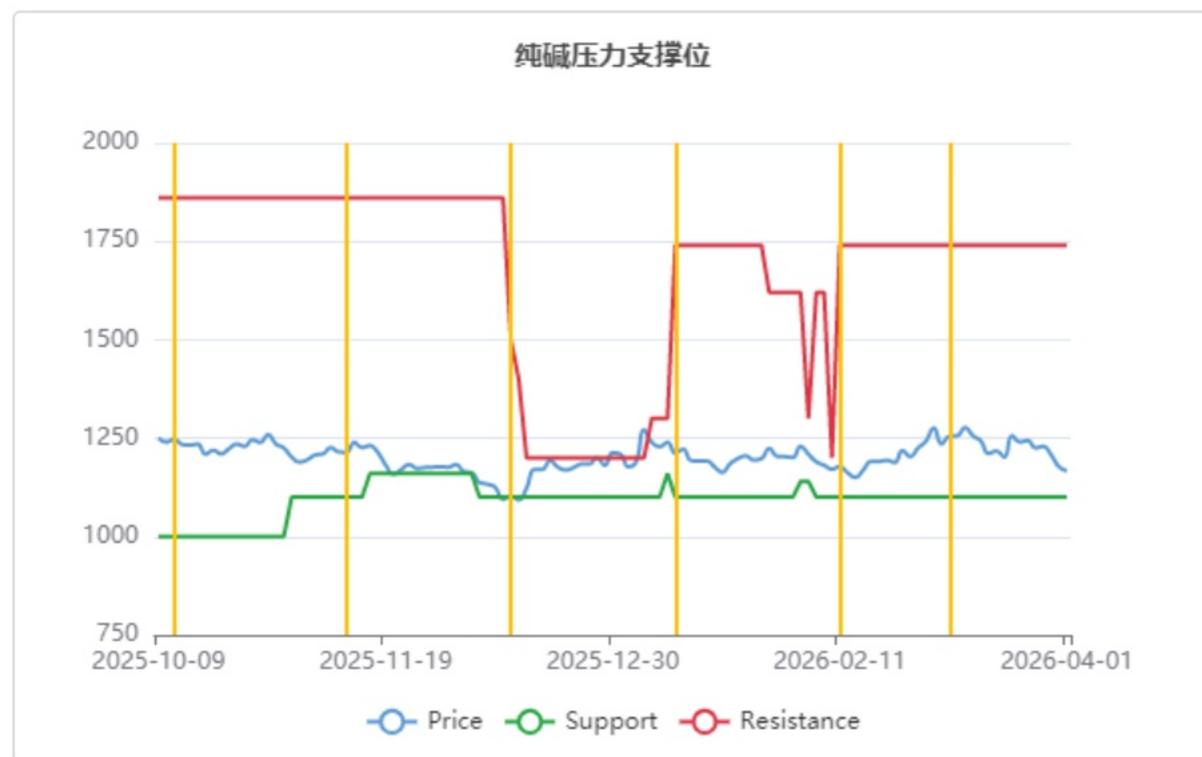
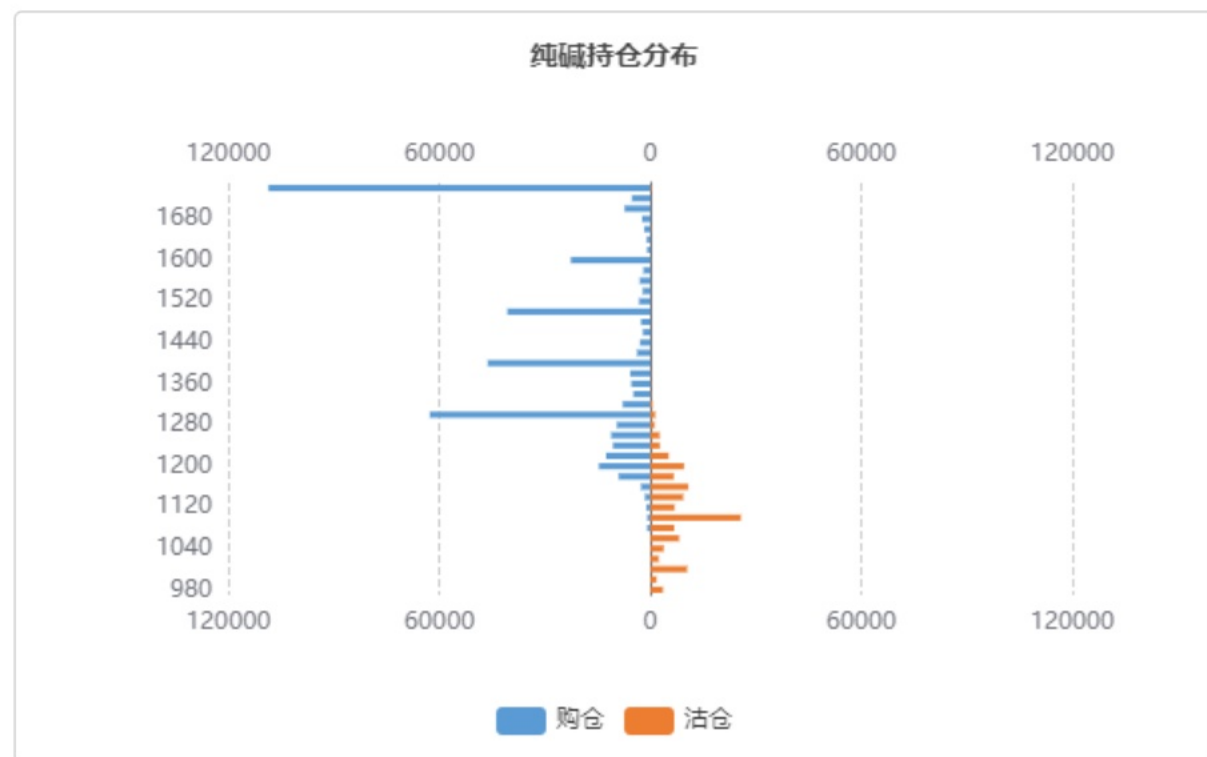
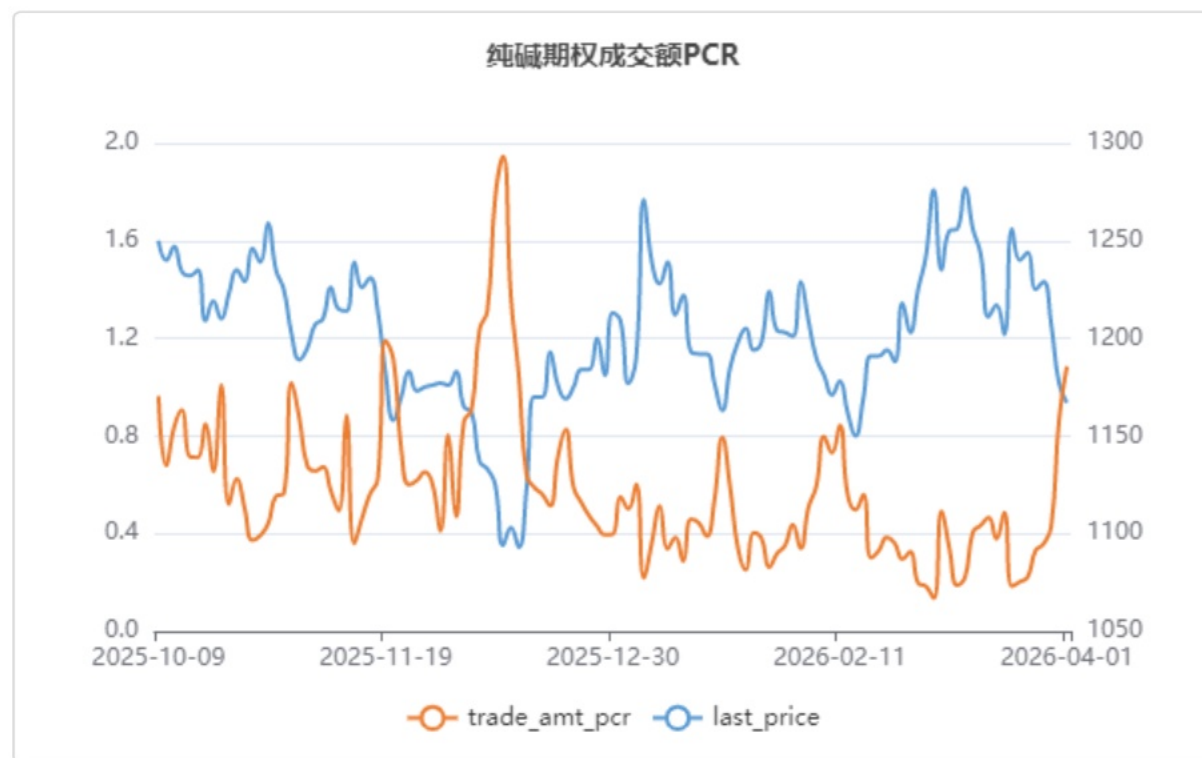
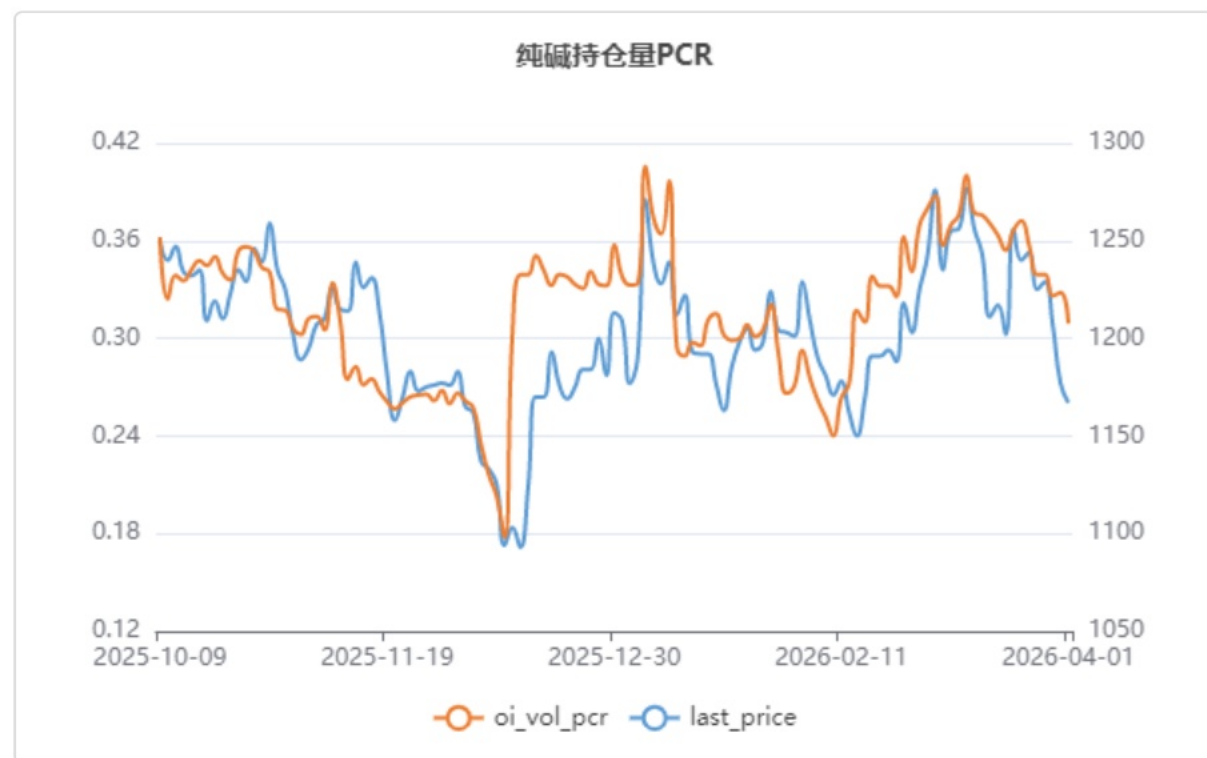
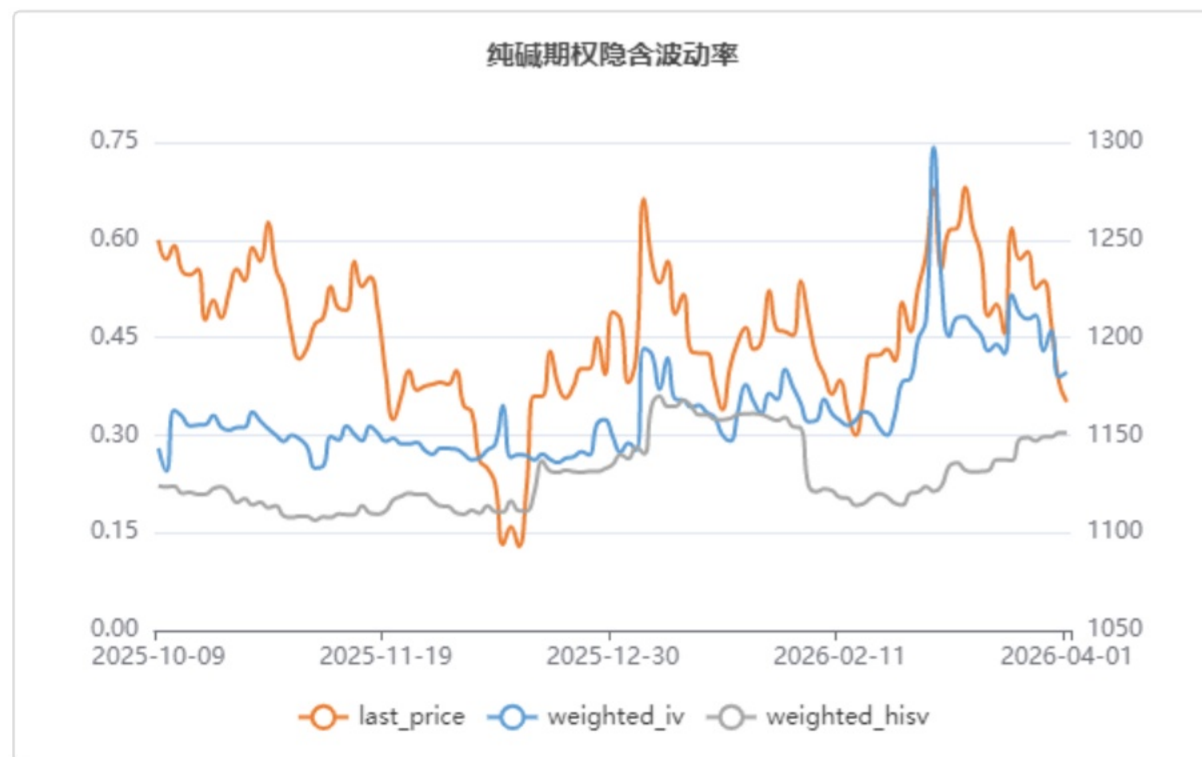
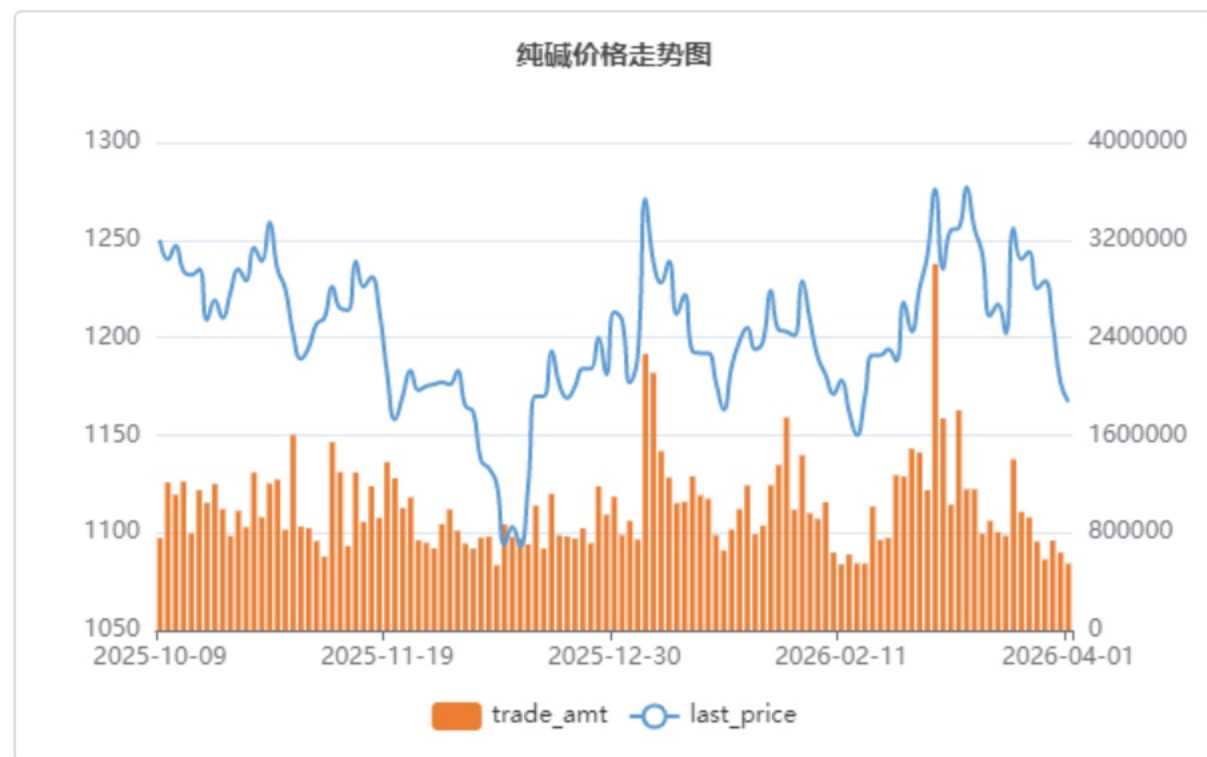
## 行情解读与策略建议

## 标的行情解析及期权因子研究

- SA605合约昨日收盘价1167元，相较前日收盘下跌22元，下跌1.85%，成交量546428手，较前日减少90443手，持仓量787089手，较前日减少3772手
- SA (纯碱期权) 隐含波动率维持在均值0.3302上方水平波动
- SA期权持仓量PCR收报于0.3091，位于近一年来的43.67%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	5822	-132	-2.21%	143423	-22789	151673	-7228

## 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)	11908	-10478	31880	1713	0.72	-0.14	0.94	-0.06
SF (硅铁看跌期权)	8560	-10742	29828	-189				

## 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	5800	6000	5500	24.29%	-0.62%	23.07%	20.85%

## 行情解读与策略建议

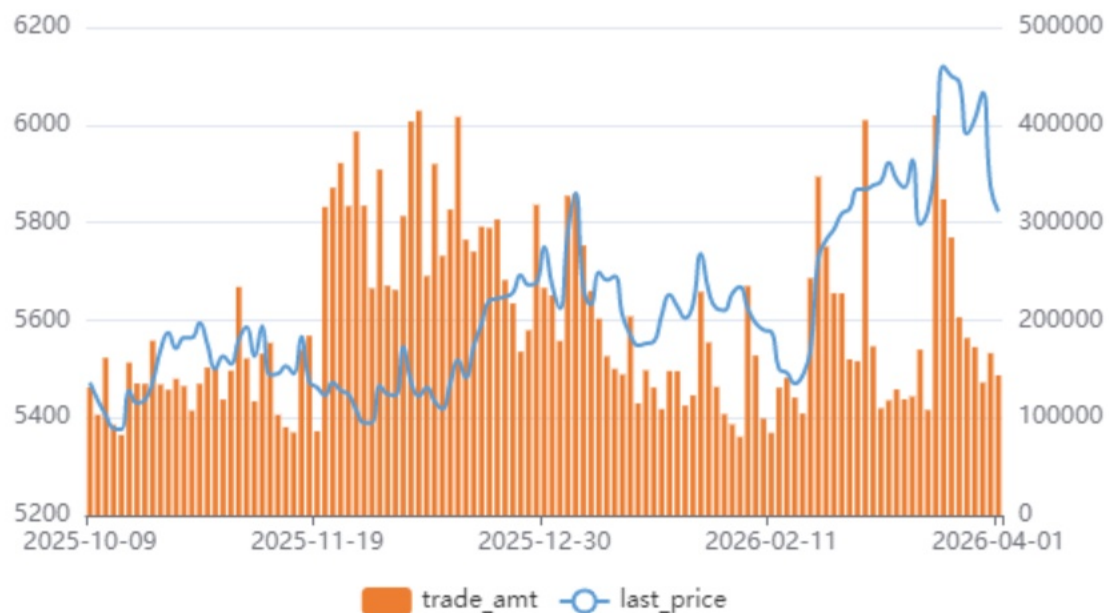
## 标的行情解析及期权因子研究

- SF605合约昨日收盘价5822元，相较前日收盘下跌132元，下跌2.21%，成交量143423手，较前日减少22789手，持仓量151673手，较前日减少7228手
- SF (硅铁期权) 隐含波动率维持在均值0.2307上方水平波动
- SF期权持仓量PCR收报于0.9356，位于近一年来的87.35%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5500。

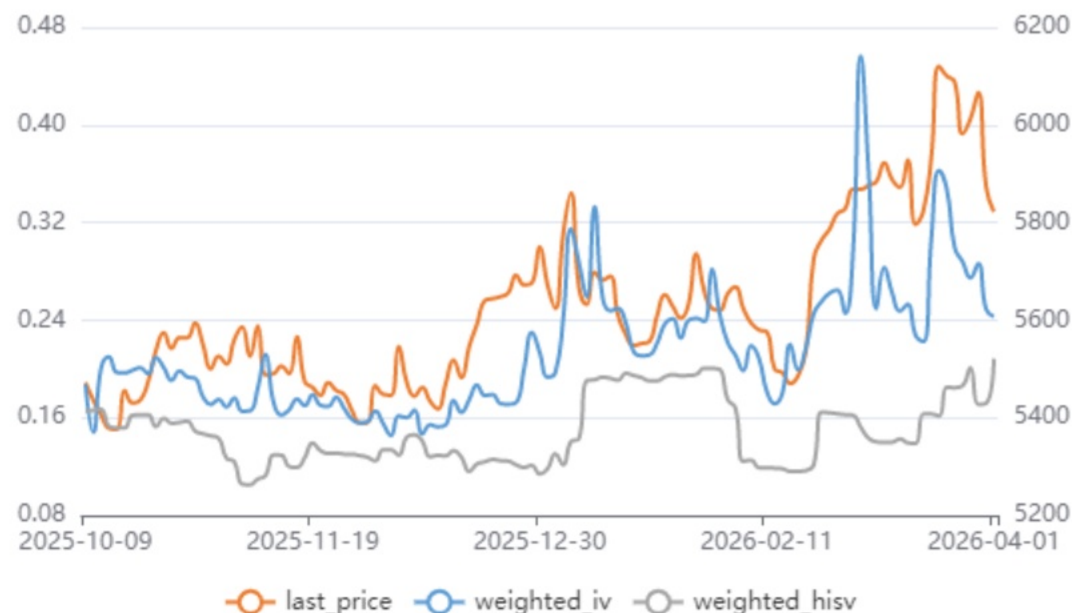
## 期权策略建议

- 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\_SF2605P5500和S\_SF2605C6000

硅铁价格走势图



硅铁期权隐含波动率



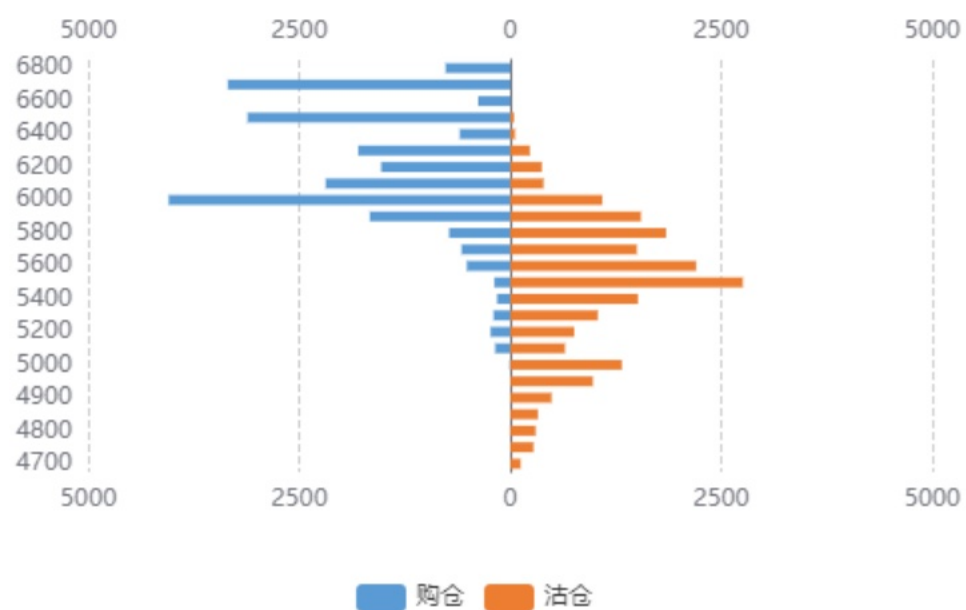
硅铁持仓量PCR



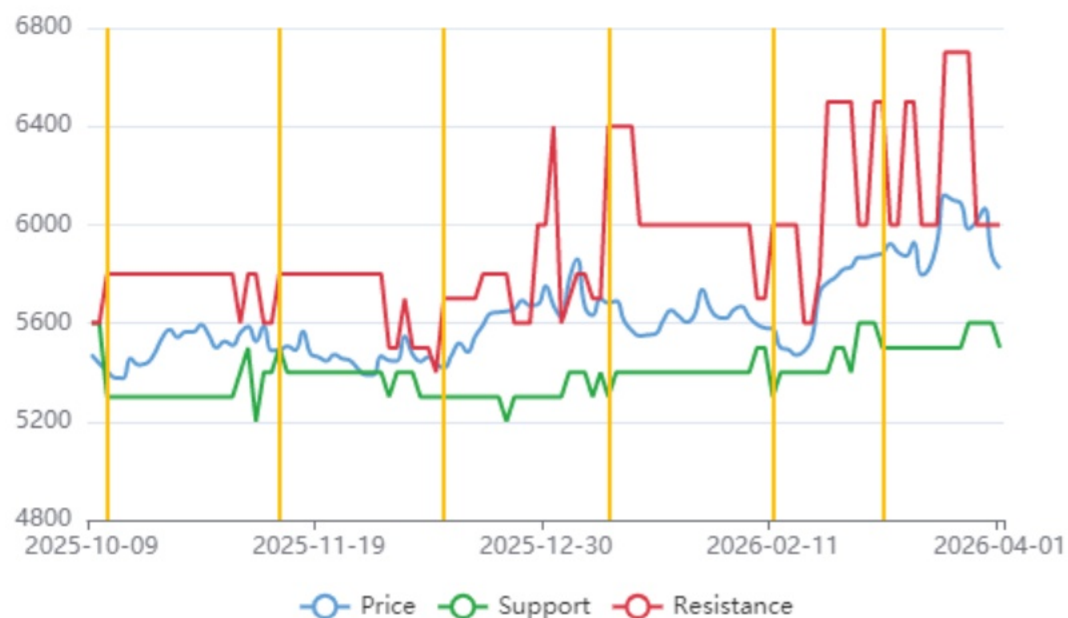
硅铁期权成交额PCR



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	6380	-134	-2.05%	317577	-42362	330953	-22641

## 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)	72582	-38246	98627	1066	0.54	0.12	0.7	-0.02
SM (锰硅看跌期权)	39224	-6883	69075	-1313				

## 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	27.05%	-3.47%	22.88%	20.66%

## 行情解读与策略建议

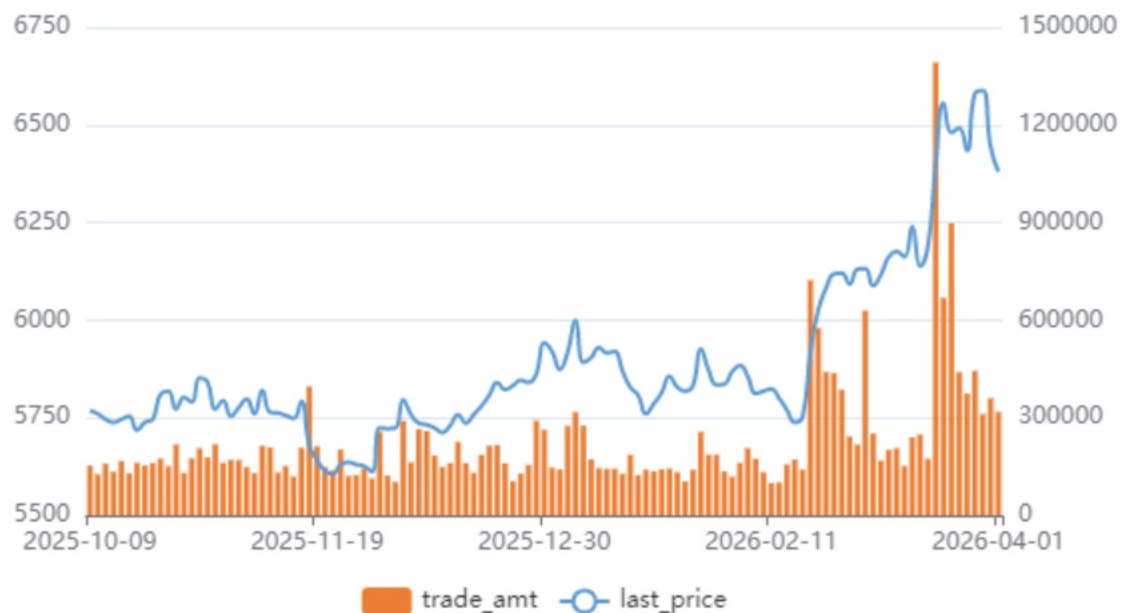
## 标的行情解析及期权因子研究

- SM605合约昨日收盘价6380元，相较前日收盘下跌134元，下跌2.05%，成交量317577手，较前日减少42362手，持仓量330953手，较前日减少22641手
- SM (锰硅期权) 隐含波动率维持在均值0.2288上方水平波动
- SM期权持仓量PCR收报于0.7004，位于近一年来的73.88%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。

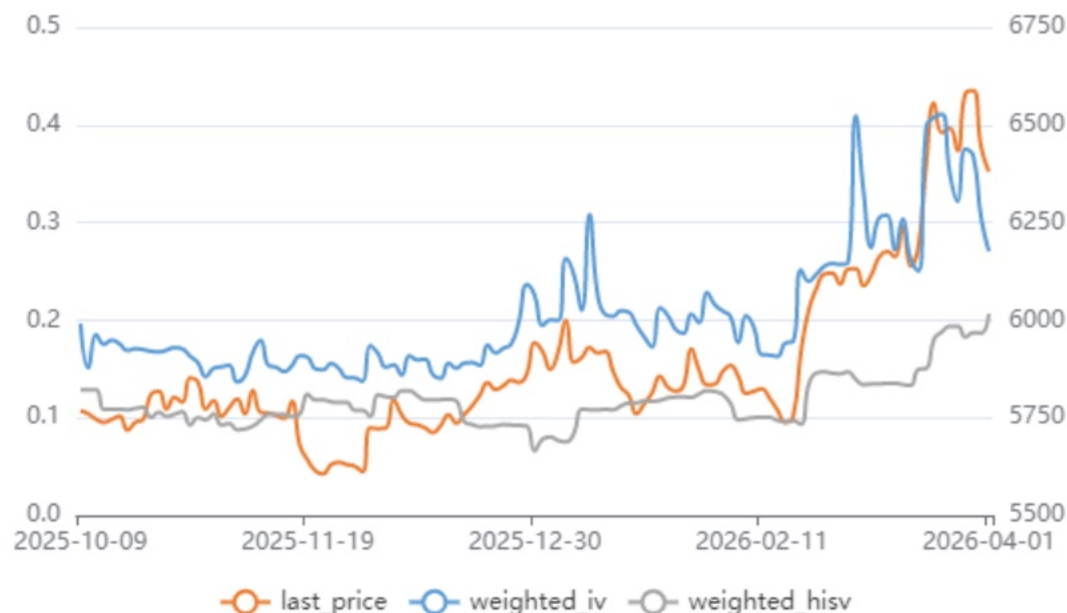
## 期权策略建议

- 方向性策略：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\_SM2605P6000和S\_SM2605C6500

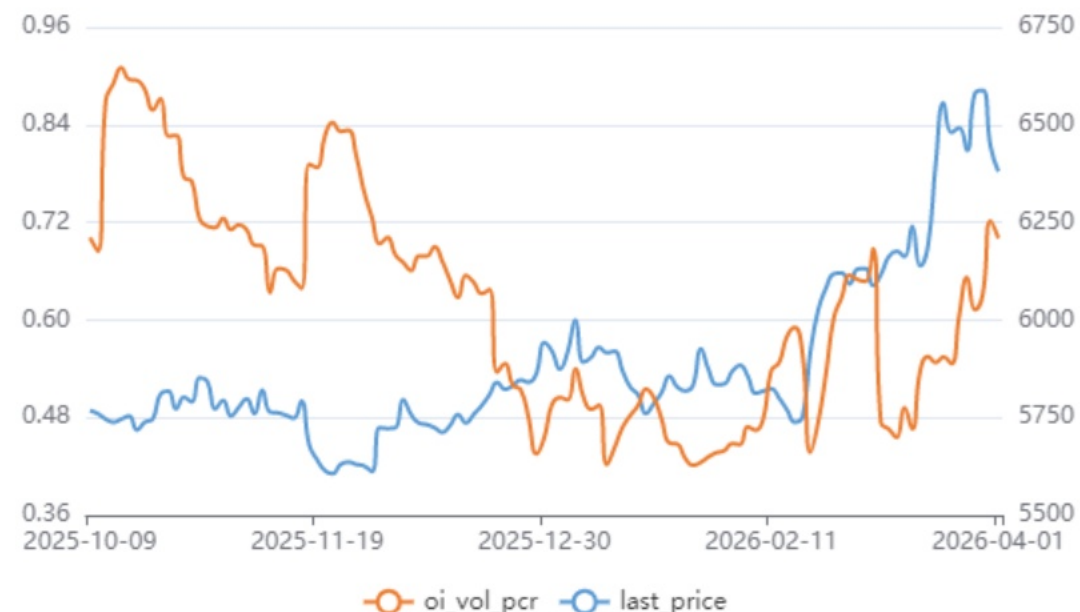
锰硅价格走势图



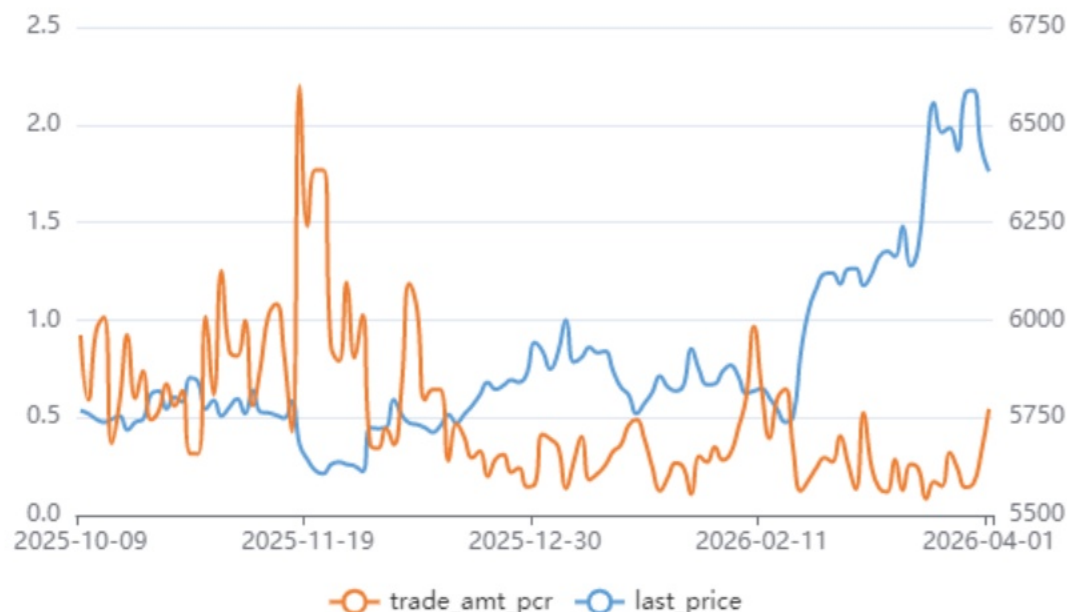
锰硅期权隐含波动率



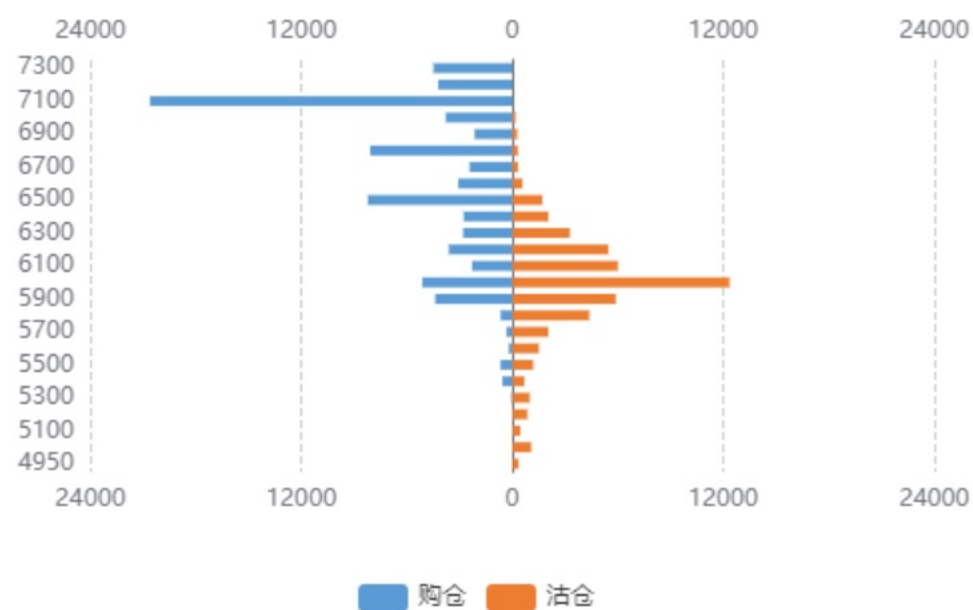
锰硅持仓量PCR



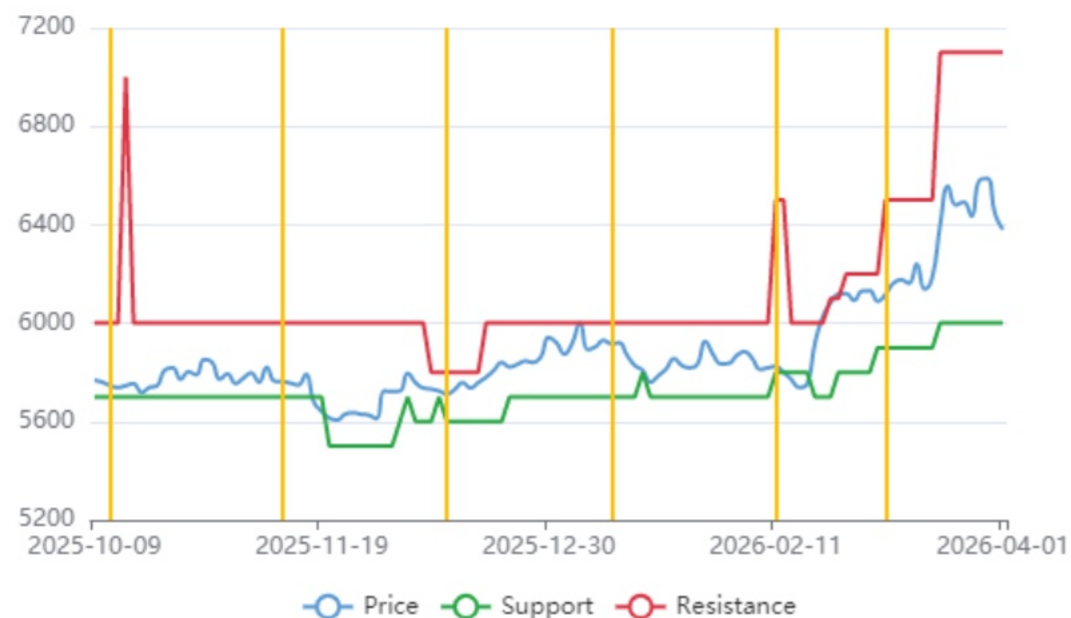
锰硅期权成交额PCR



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