

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	3948.55	56.69	1.46%	8972.78	53.33
上证50	000016.SH	2878.79	52.67	1.86%	1275.31	62.97
沪深300	000300.SH	4526.07	76.02	1.71%	5037.44	191.86
中证1000	000852.SH	7764.15	144.30	1.89%	4200.61	154.09
中证500	000905.SH	7750.09	132.77	1.74%	3547.99	-217.03
深证成指	399001.SZ	13706.52	228.46	1.70%	5359.07	45.25

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	3.446	0.048	1.41%	41.64	-33.35	1.43	-1.14
创业板ETF	159915.SZ	3.232	0.050	1.57%	1137.46	-242.02	36.66	-7.68
深证300ETF	159919.SZ	4.723	0.066	1.42%	134.14	-31.39	6.32	-1.43
深证500ETF	159922.SZ	3.106	0.051	1.67%	186.20	-74.13	5.77	-2.27
上证50ETF	510050.SH	2.951	0.049	1.69%	457.51	-144.18	13.48	-4.11
上证300ETF	510300.SH	4.534	0.071	1.59%	501.23	-29.34	22.67	-1.18
上证500ETF	510500.SH	7.809	0.126	1.64%	356.67	-11.73	27.81	-0.79
华夏科创50ETF	588000.SH	1.369	0.045	3.40%	3013.85	440.59	41.02	6.44
易方达科创50ETF	588080.SH	1.326	0.041	3.19%	1013.73	257.40	13.37	3.51

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)	581160	129849	716137	-35770	0.6	-0.25	0.77	0.05
510050 (上证50ETF看跌期权)	350484	-35204	550929	7986				

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	3.1	3	2.9	16.94%	-0.45%	17.71%	15.09%

行情解读与策略建议

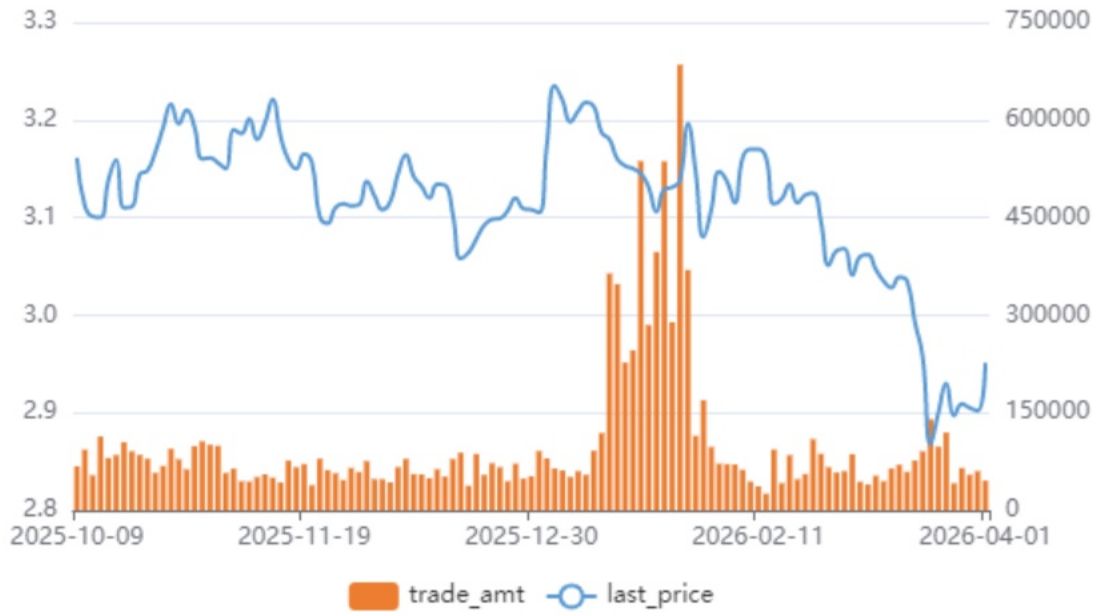
标的行情解析及期权因子研究

- 510050昨日收盘价2.95元，相较前日收盘上涨0.05元，上涨168.85%，成交量45751，较前日减少14417
- 510050 (上证50ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1771上方水平波动
- 510050期权持仓量PCR收报于0.7693，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，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

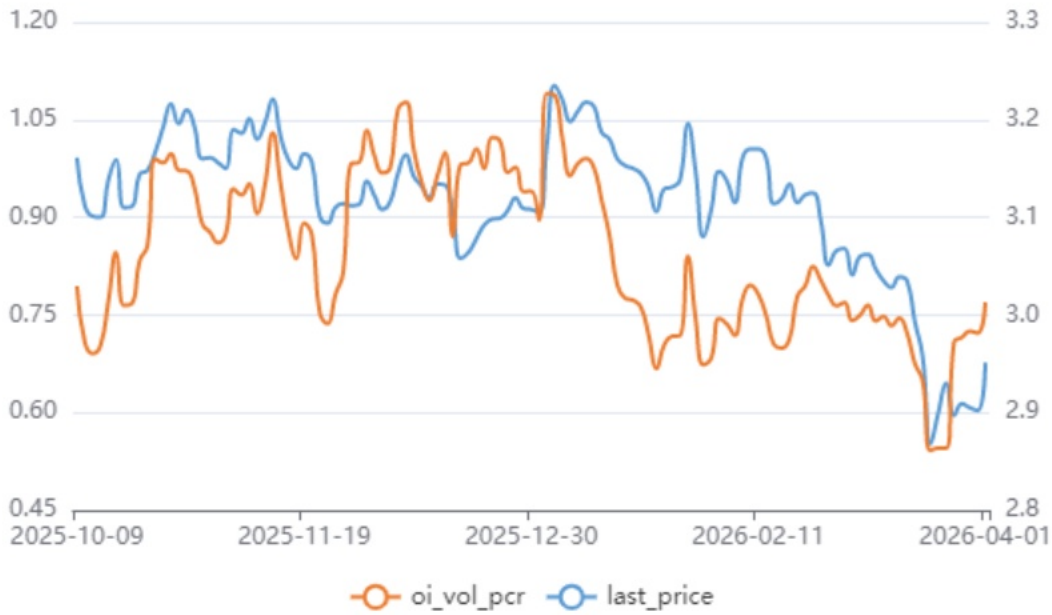
上证50ETF价格走势图



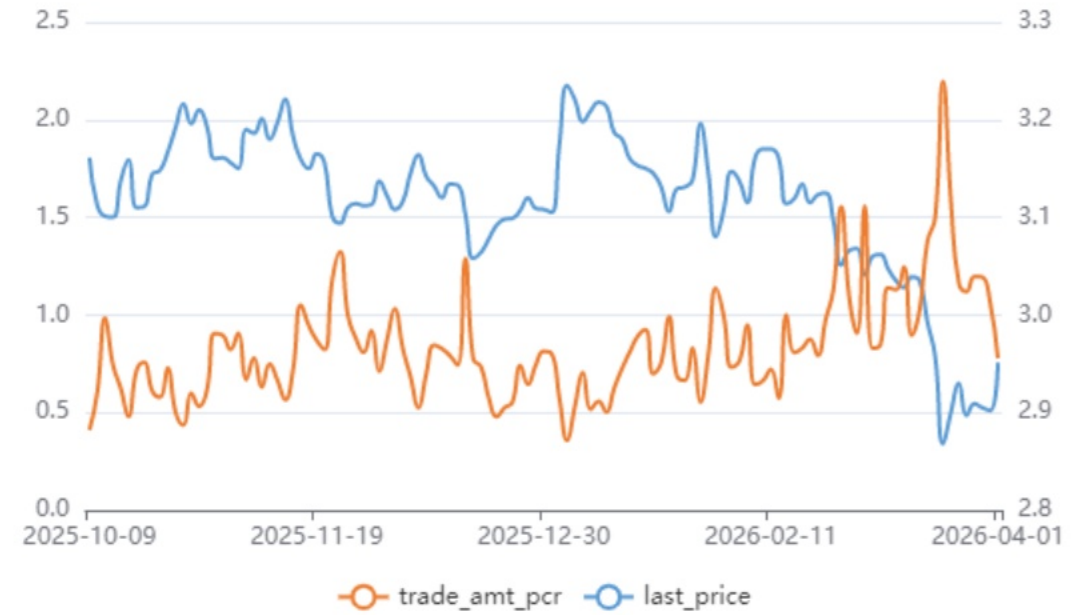
上证50ETF期权隐含波动率



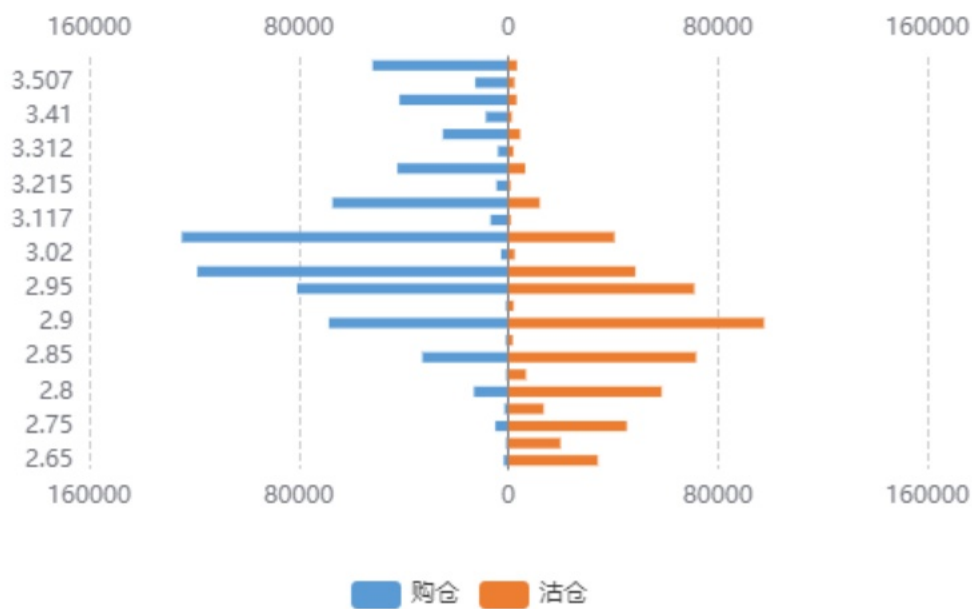
上证50ETF持仓量PCR



上证50ETF期权成交额PCR



上证50ETF持仓分布



上证50ETF压力支撑位



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)	429454	-29257	693870	-20329	0.79	-0.17	0.7	0.05
510300 (上证300ETF看跌期权)	337318	-99406	489156	22060				

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	4.3	4.6	4.5	17.85%	-1.38%	18.32%	17.04%

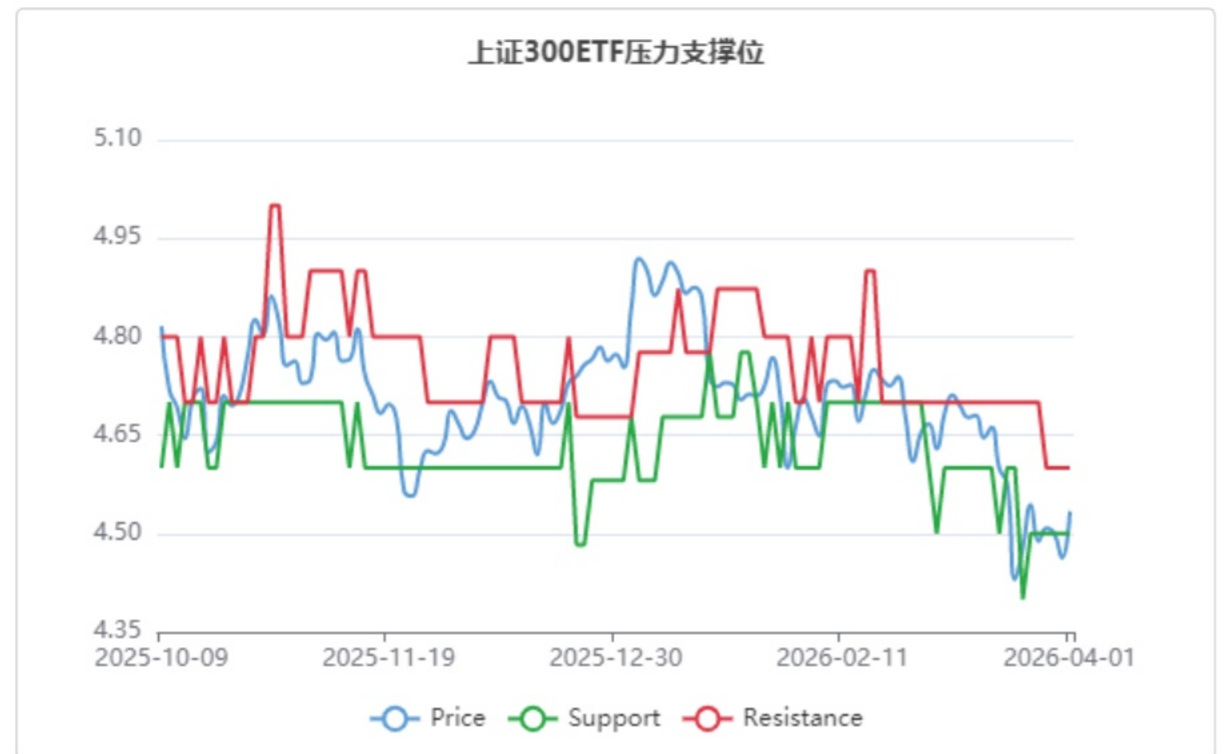
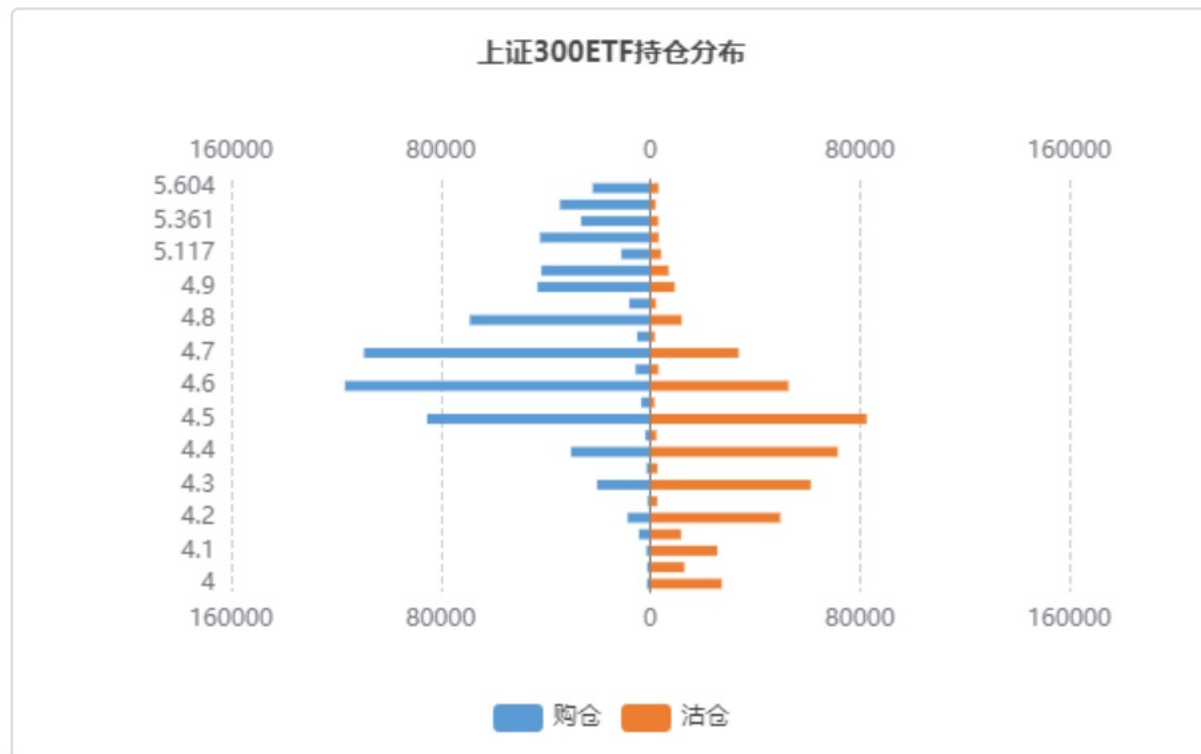
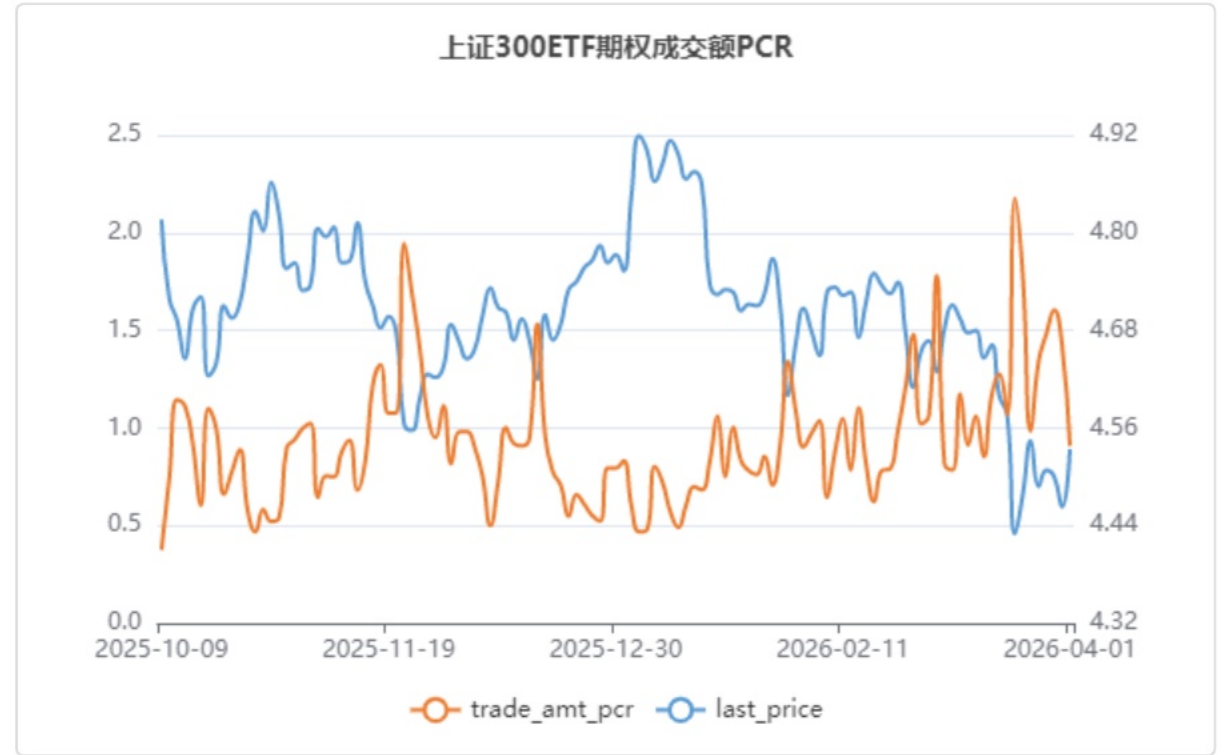
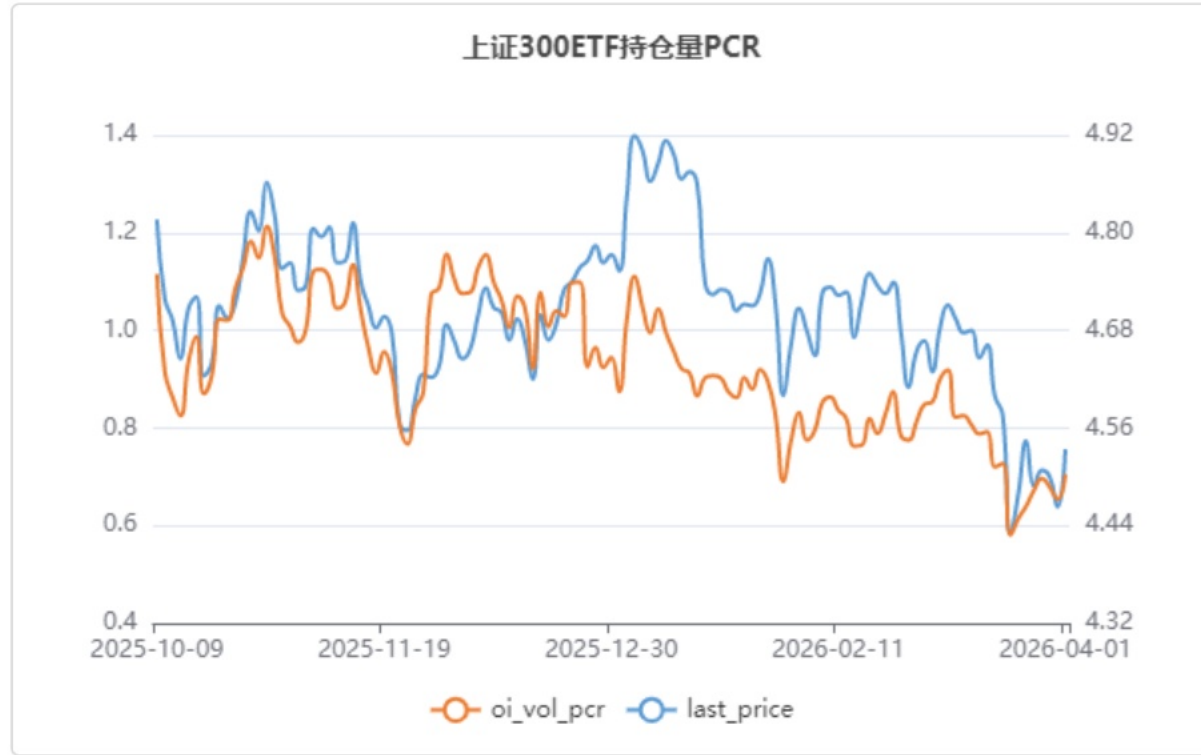
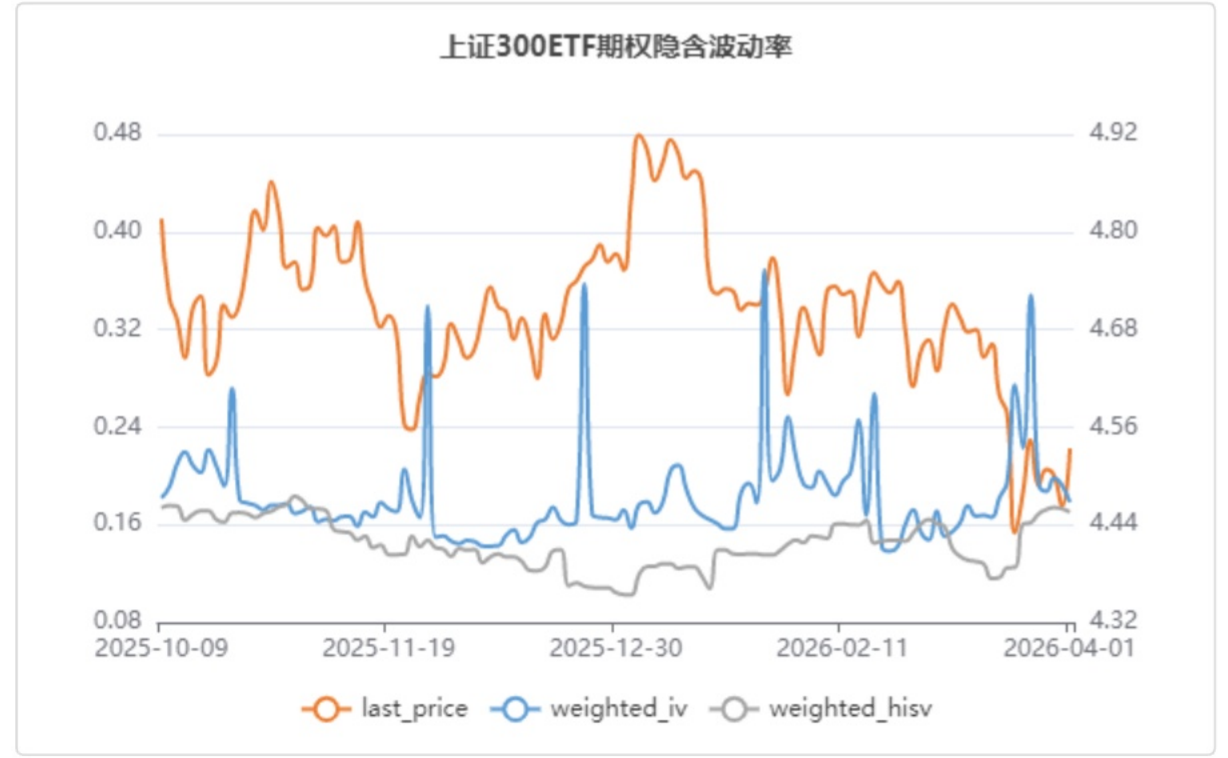
行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

- (1) 510300昨日收盘价4.53元，相较前日收盘上涨0.07元，上涨159.09%，成交量50122，较前日减少2933
- (2) 510300 (上证300ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.1832上方水平波动
- (3) 510300期权持仓量PCR收报于0.705，位于近一年来的4.49%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)	551404	-179419	631150	-6335	0.99	-0.07	0.98	0.03
159915 (创业板ETF看跌期权)	548198	-231180	621658	12881				

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	3.5	3.4	3.2	28.57%	-2.18%	31.50%	26.41%

行情解读与策略建议

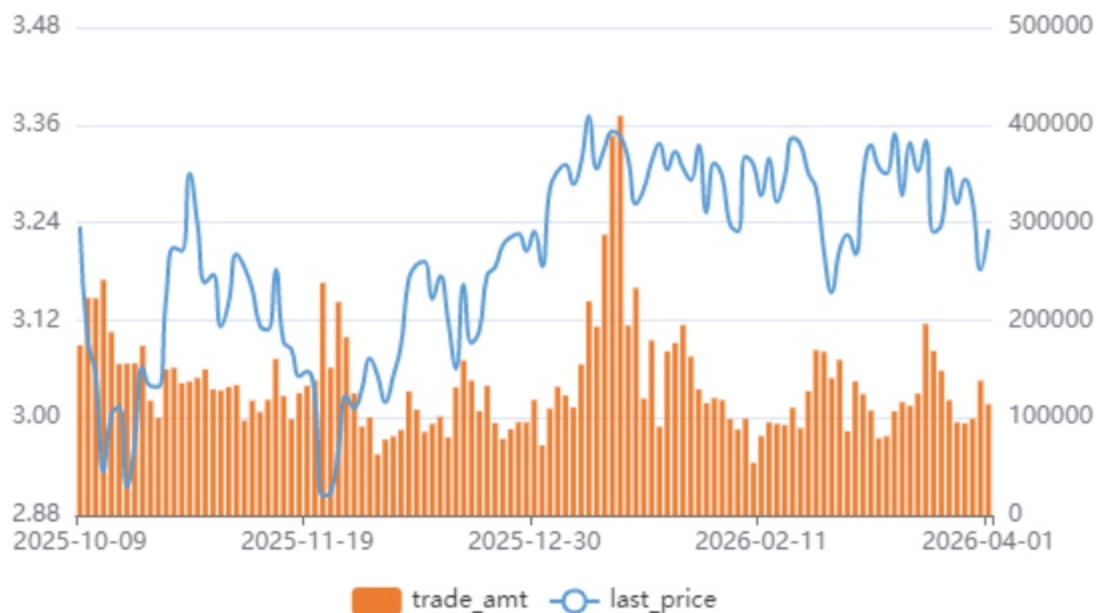
标的行情解析及期权因子研究

- 159915昨日收盘价3.23元，相较前日收盘上涨0.05元，上涨157.13%，成交量113745，较前日减少24202
- 159915 (创业板ETF期权) 隐含波动率维持在均值0.3150上方水平波动
- 159915期权持仓量PCR收报于0.985，位于近一年来的34.69%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。

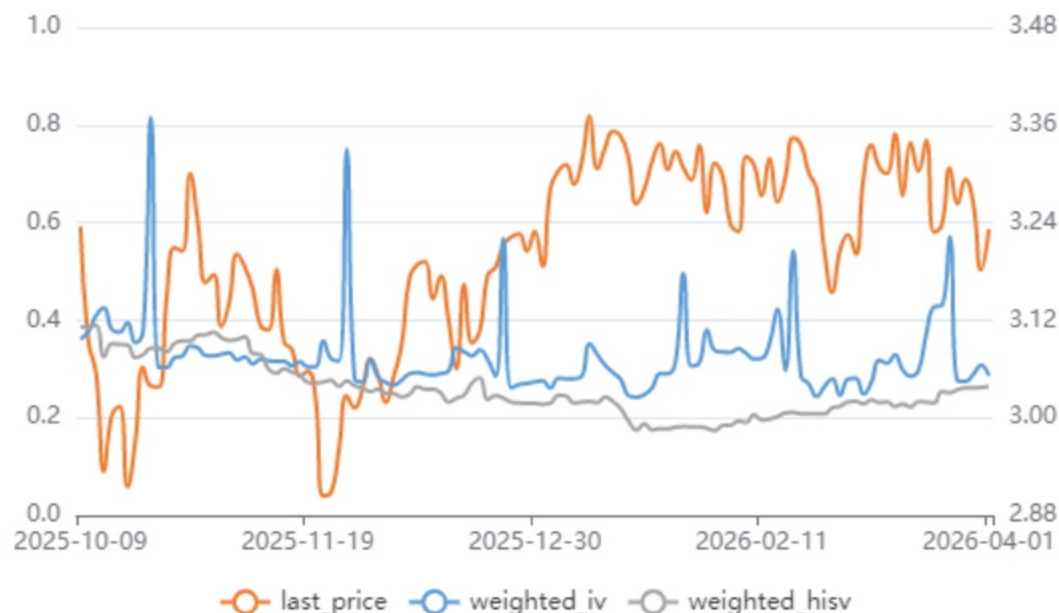
期权策略建议

- 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

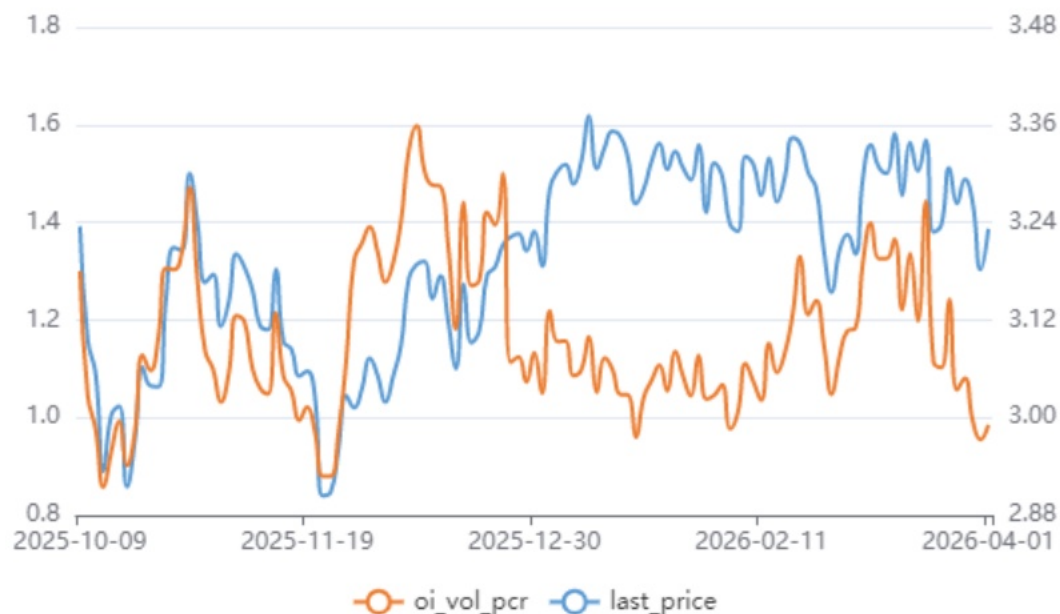
创业板ETF价格走势图



创业板ETF期权隐含波动率



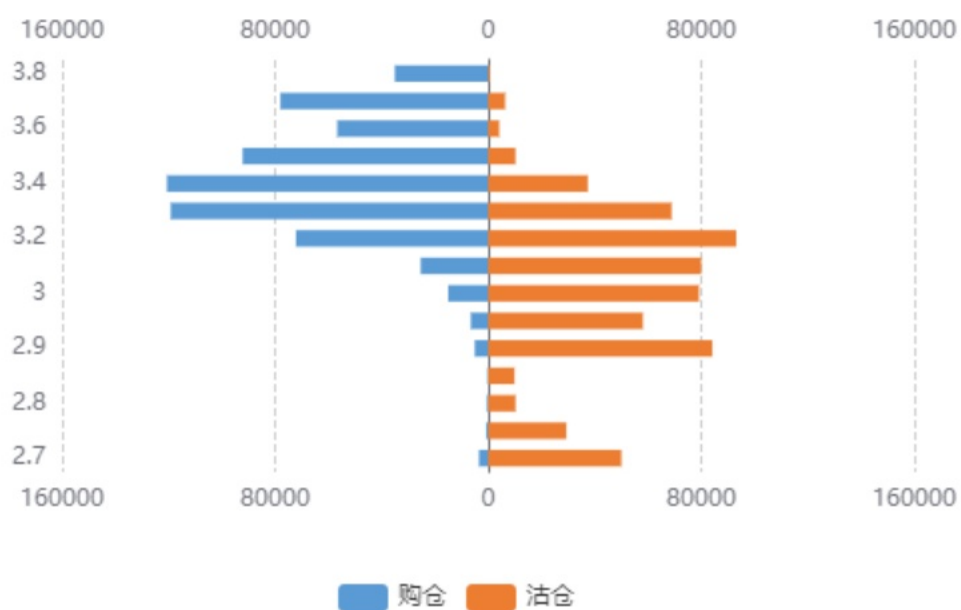
创业板ETF持仓量PCR



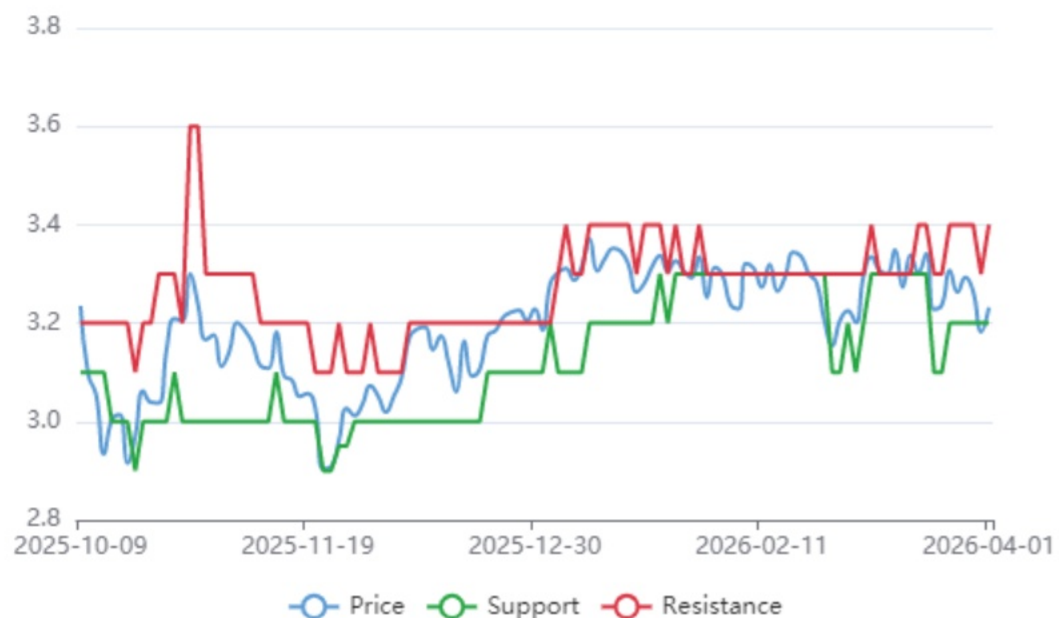
创业板ETF期权成交额PCR



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)	148177	-13549	184288	-1056	0.75	0	0.81	0.03
MO (中证1000股指看跌期权)	110475	-9646	149150	3845				

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	25.63%	-2.96%	23.89%	27.69%

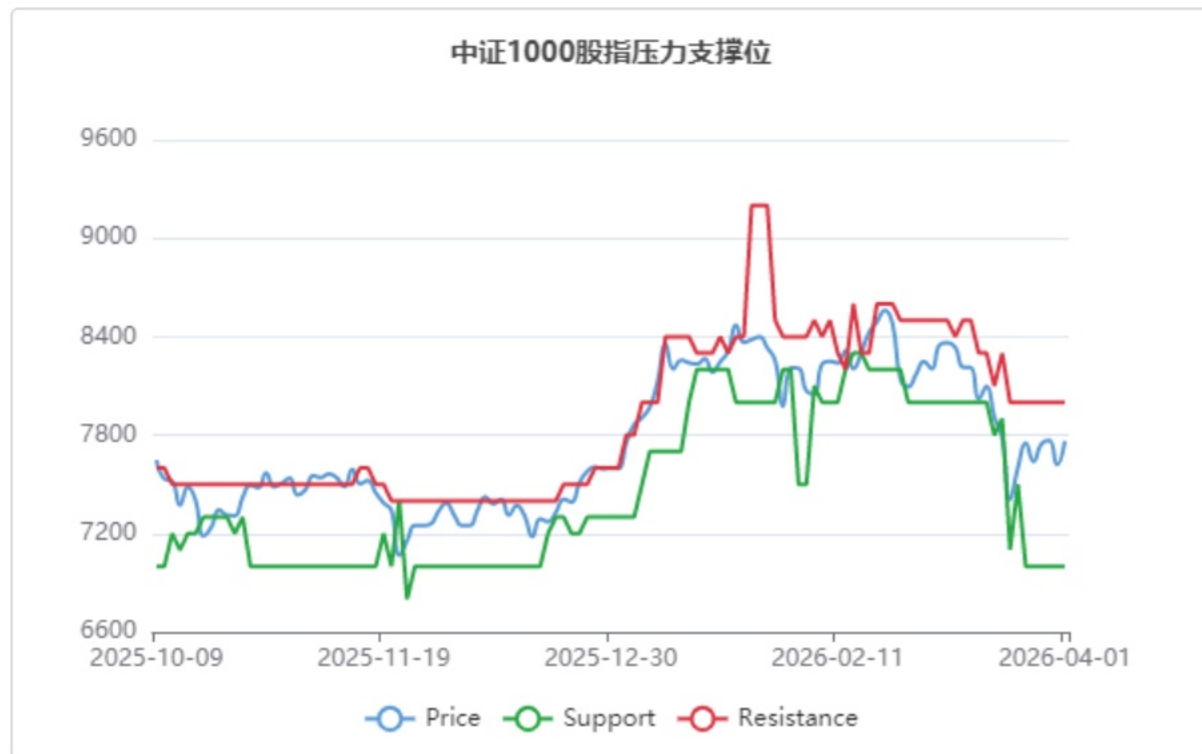
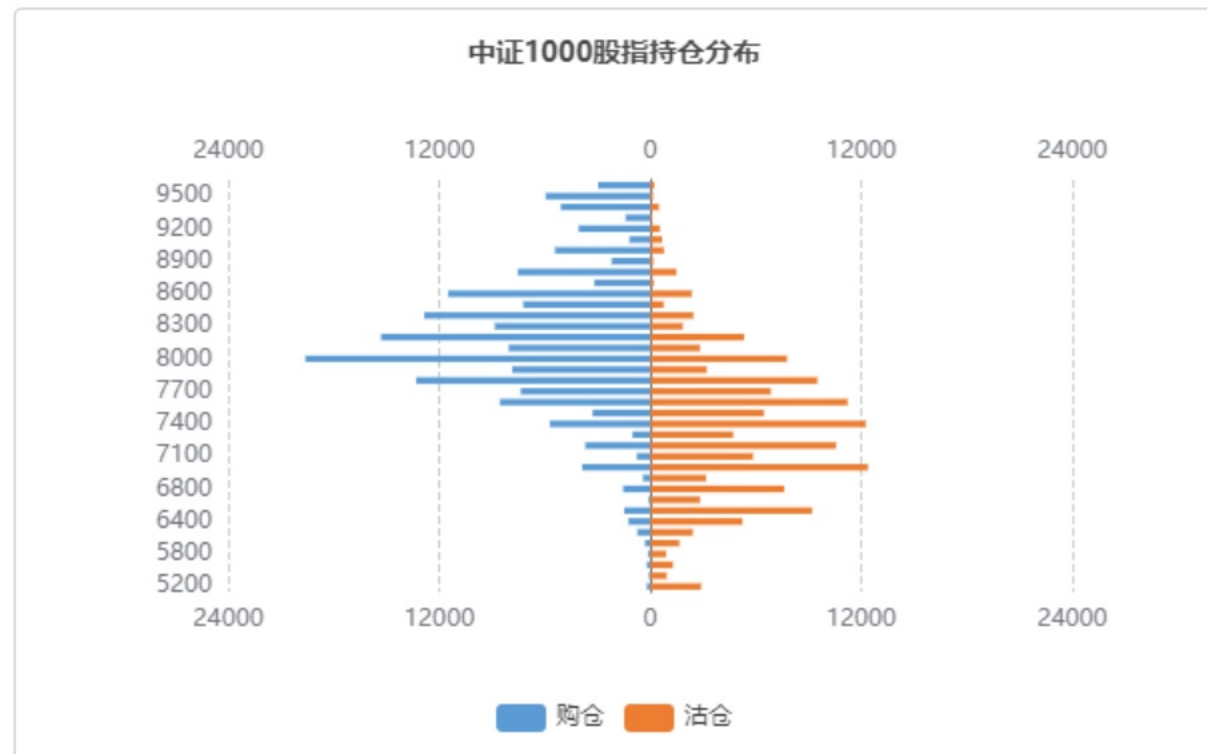
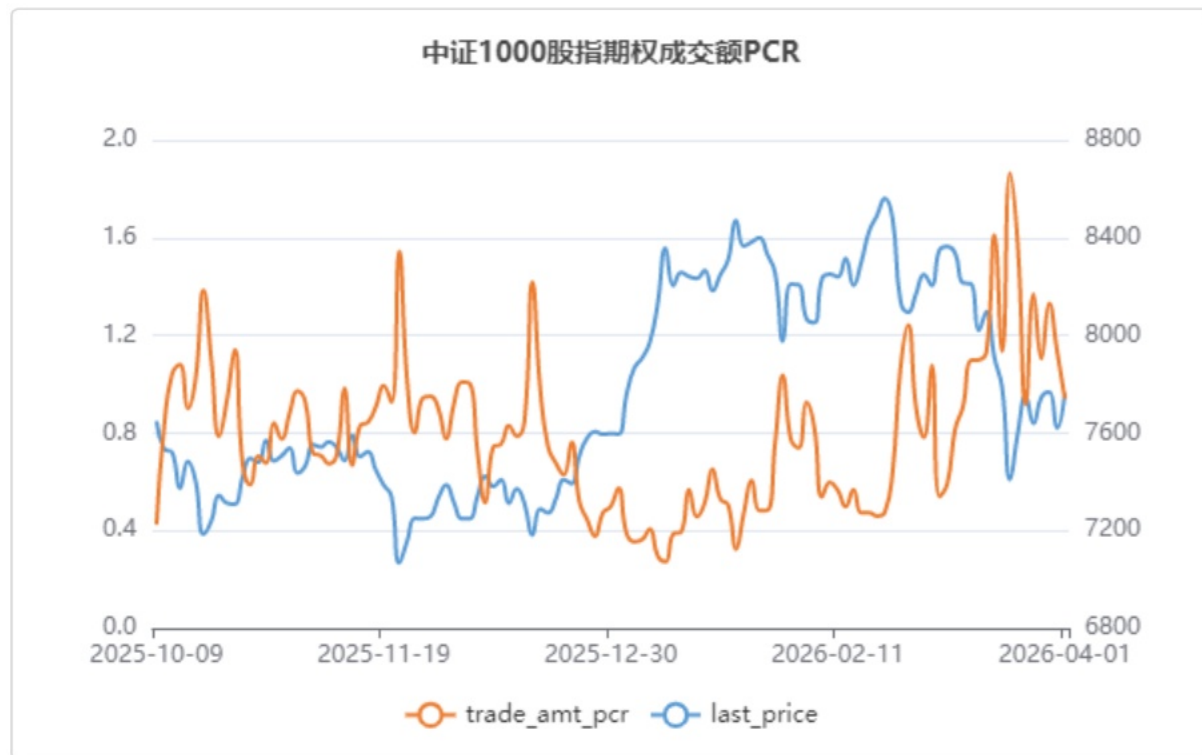
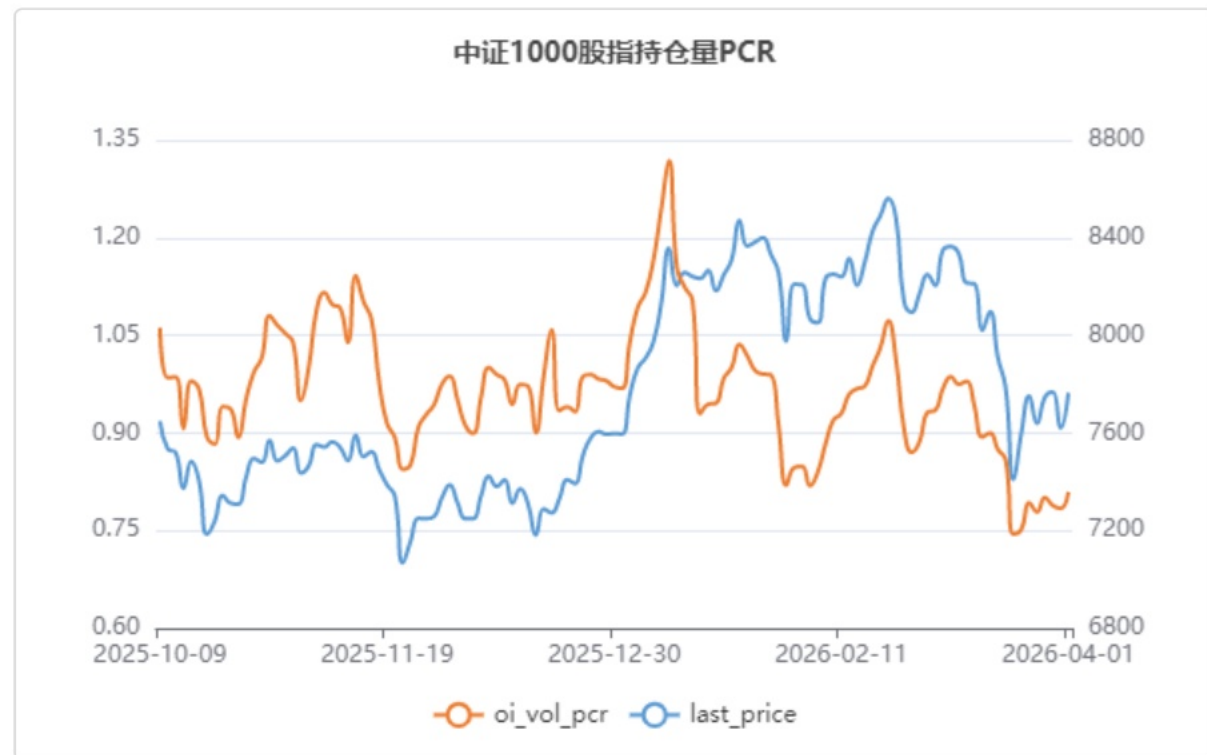
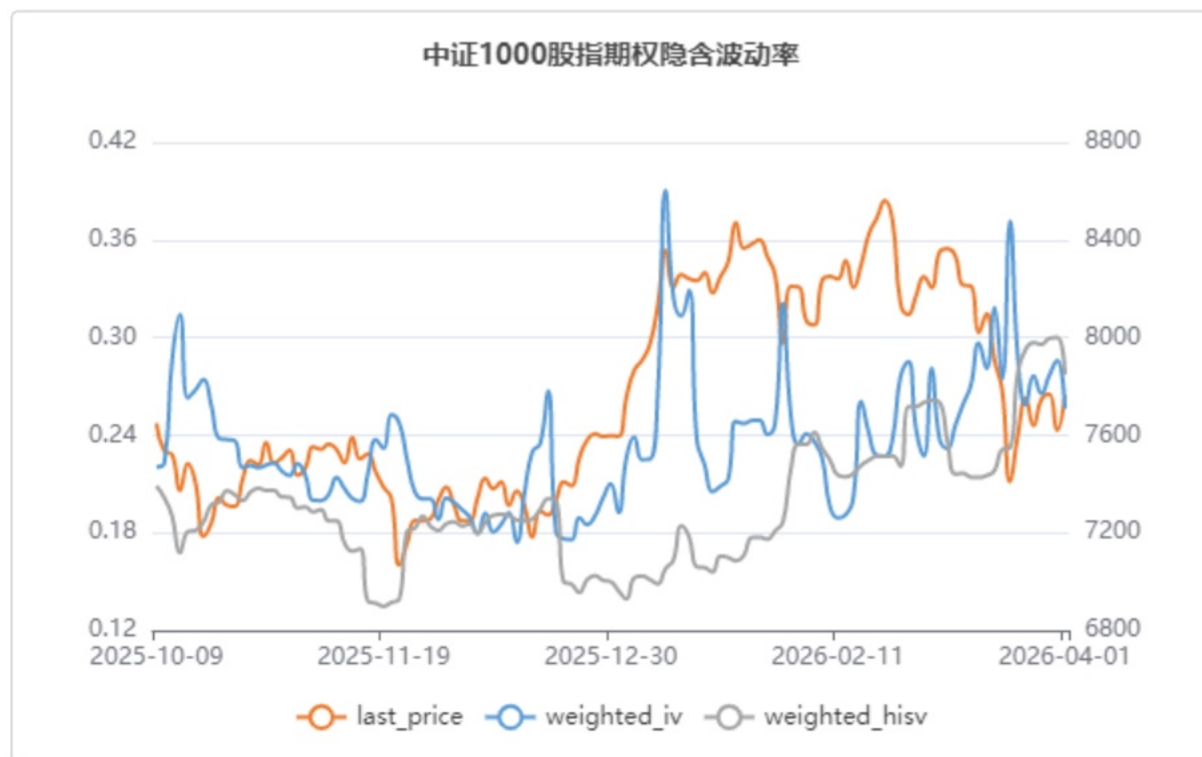
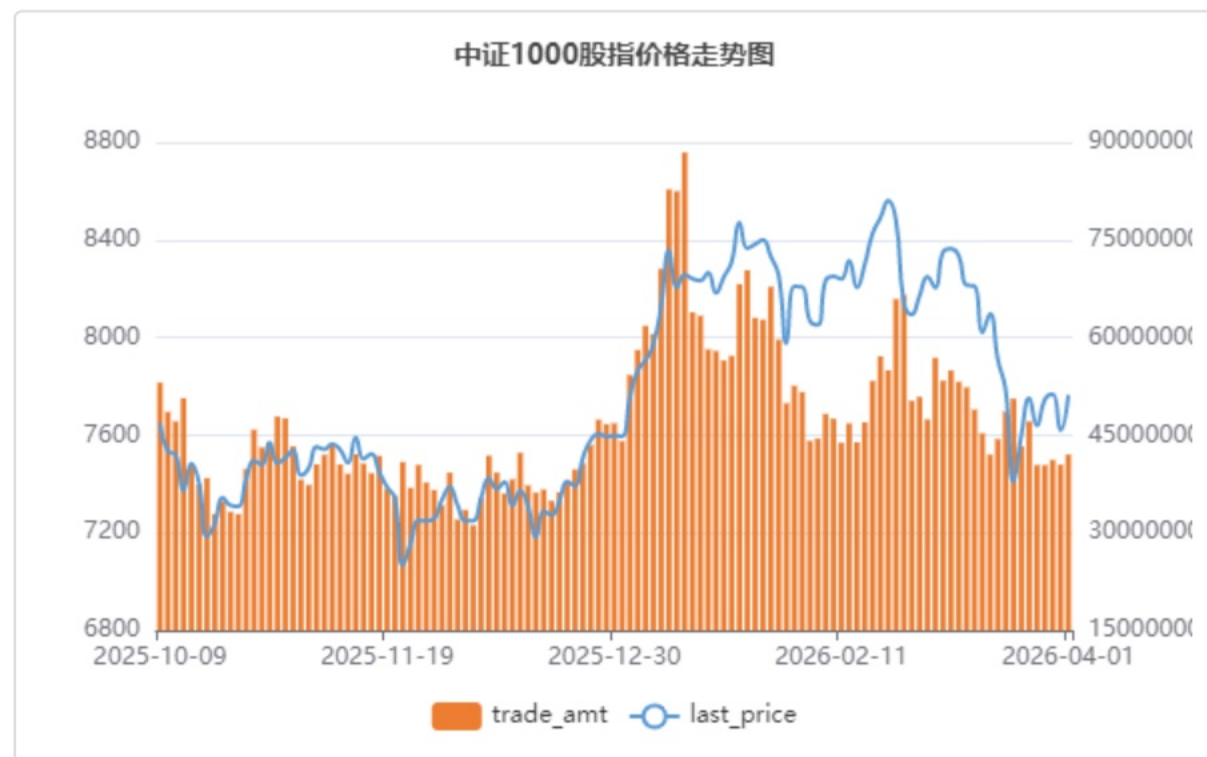
行情解读与策略建议

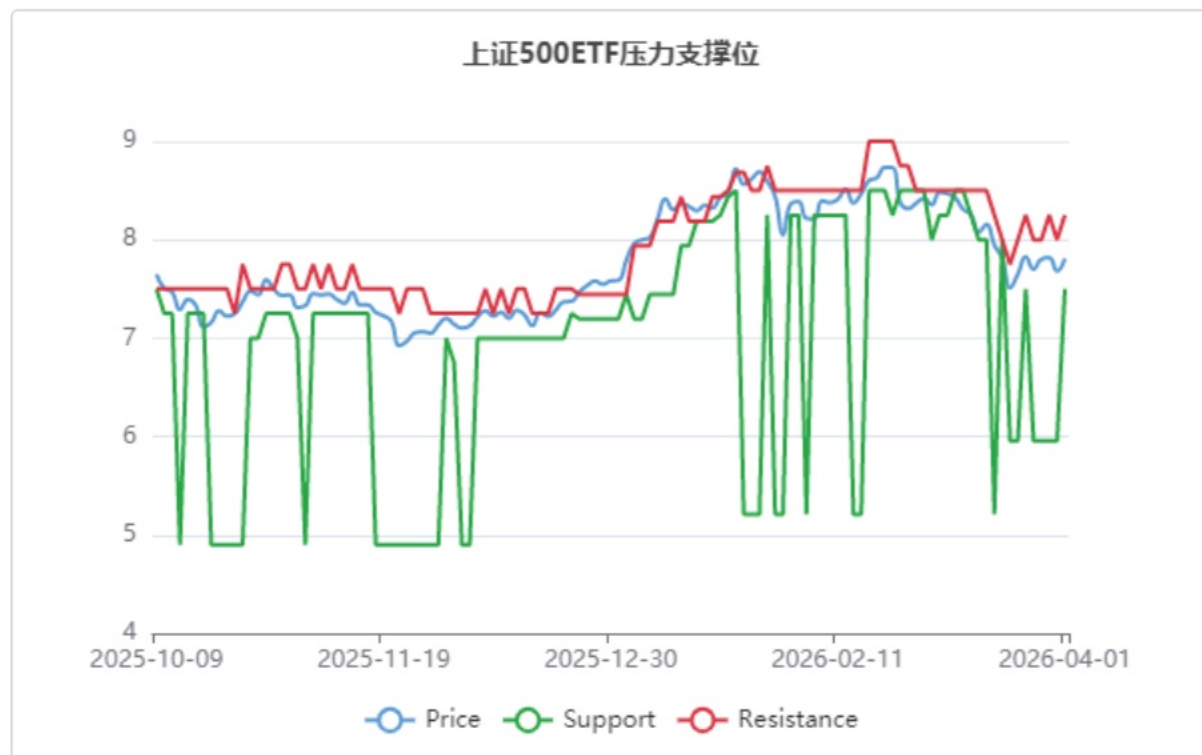
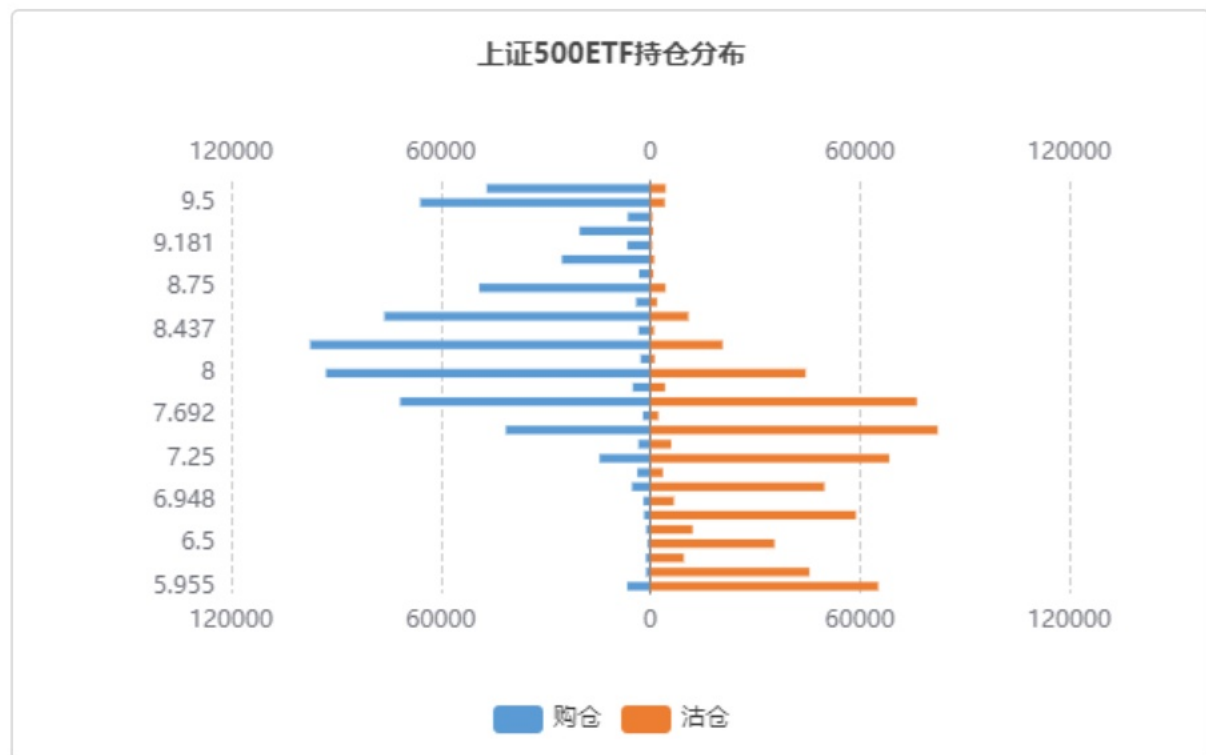
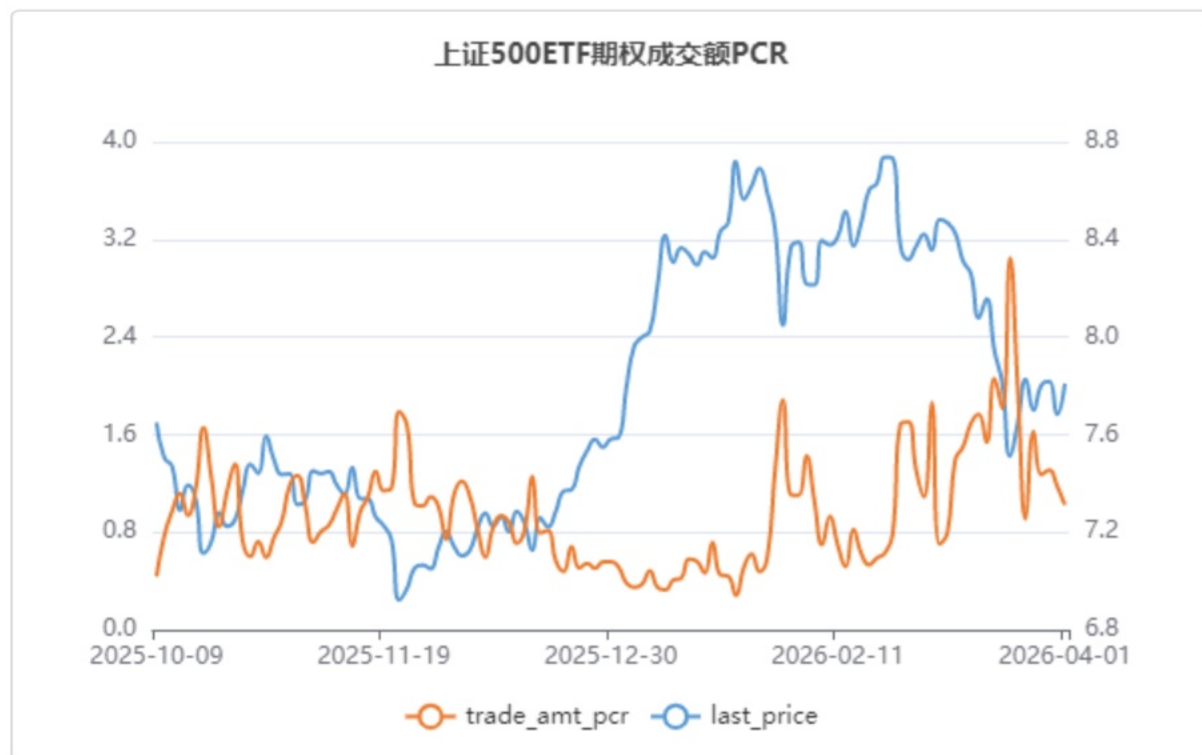
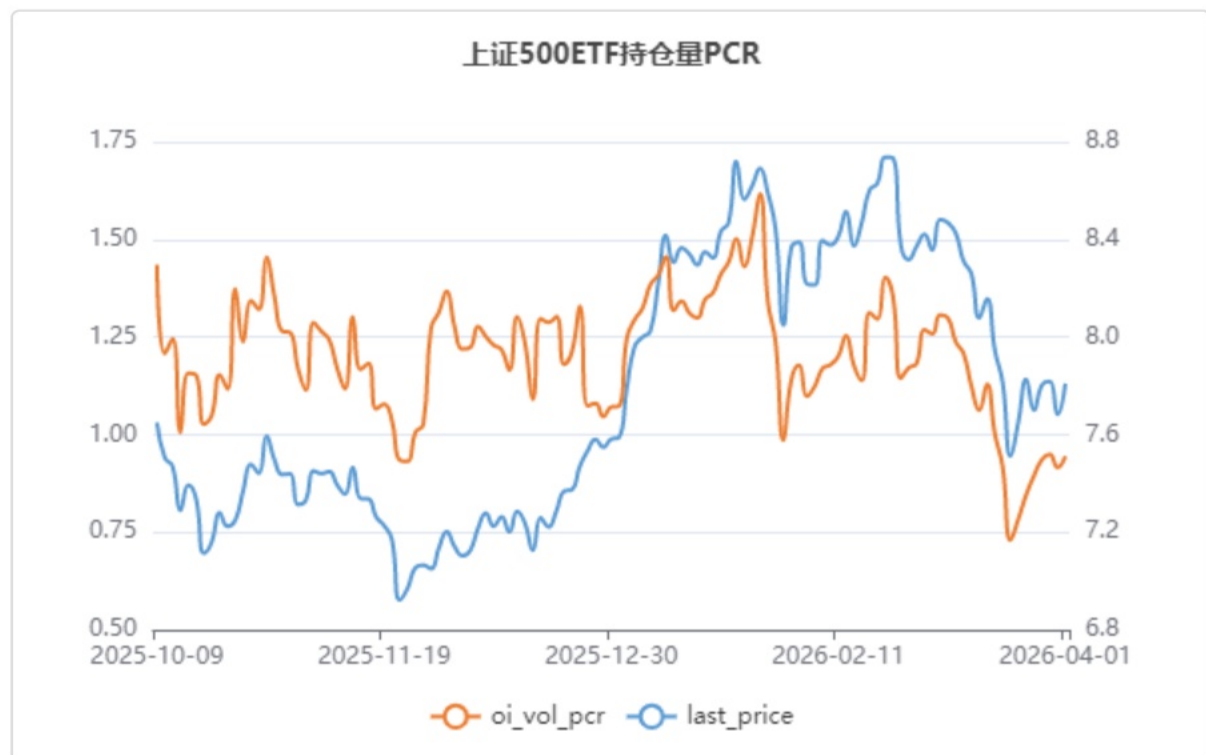
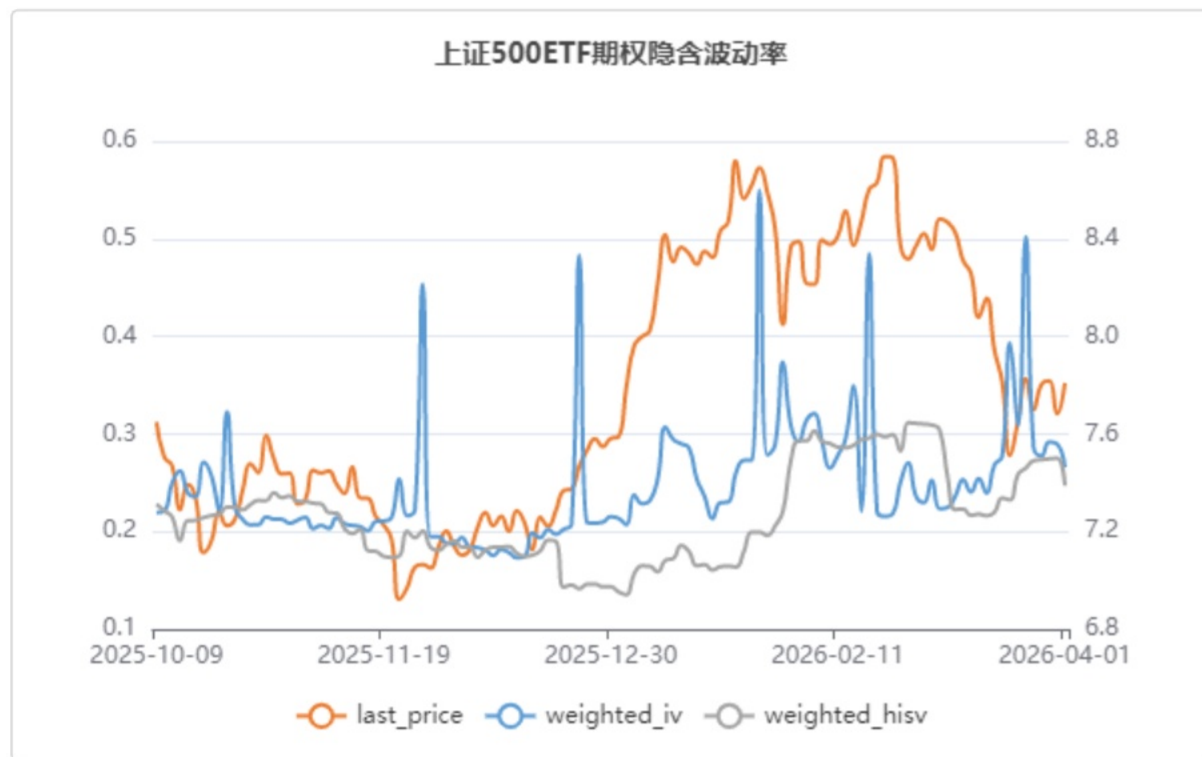
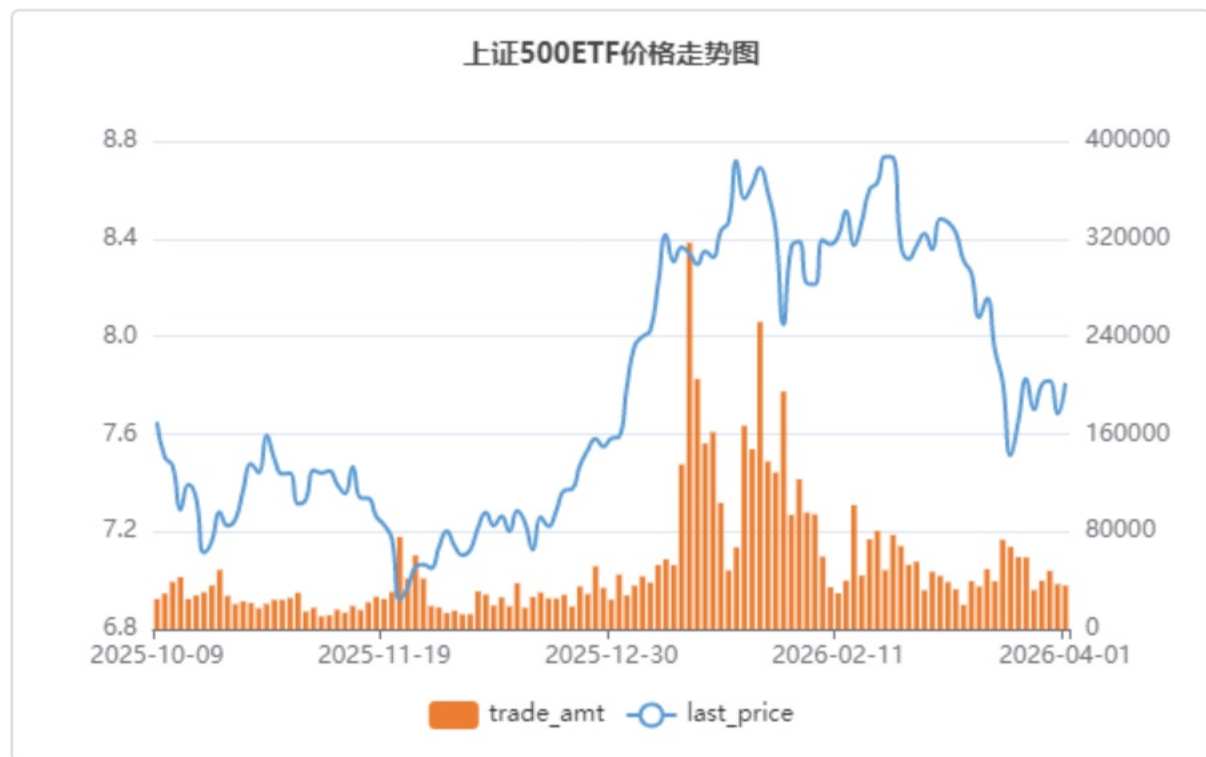
标的行情解析及期权因子研究

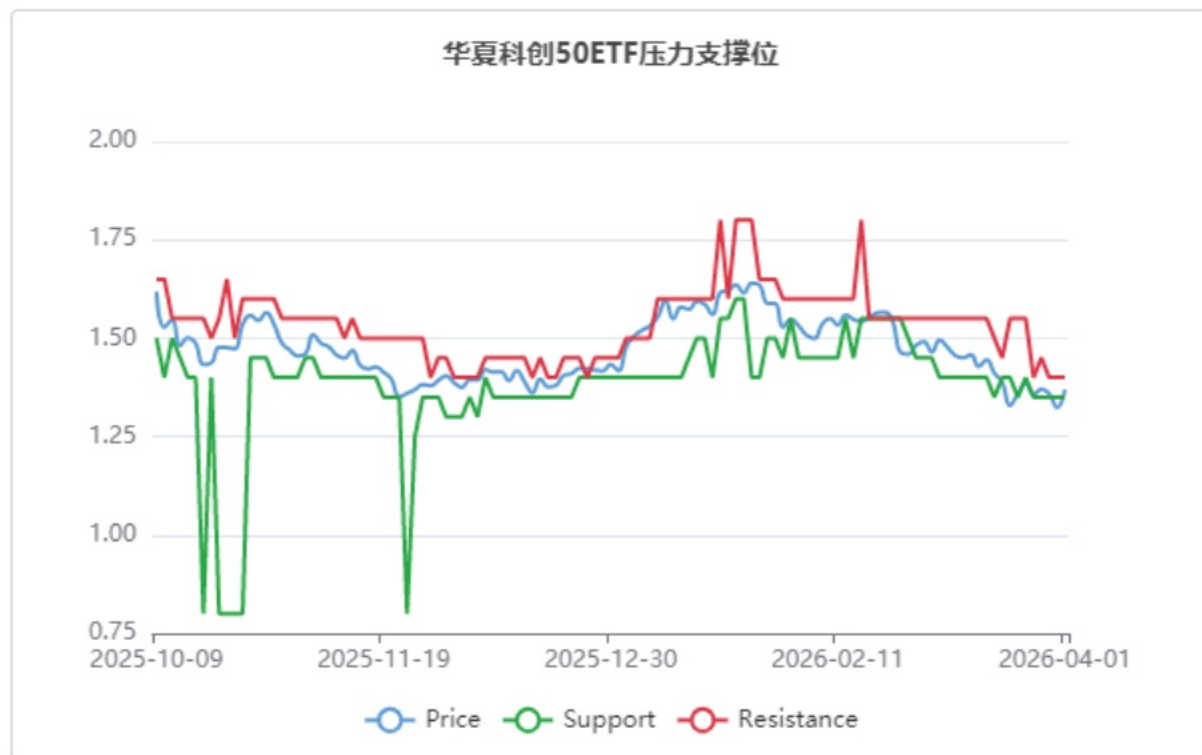
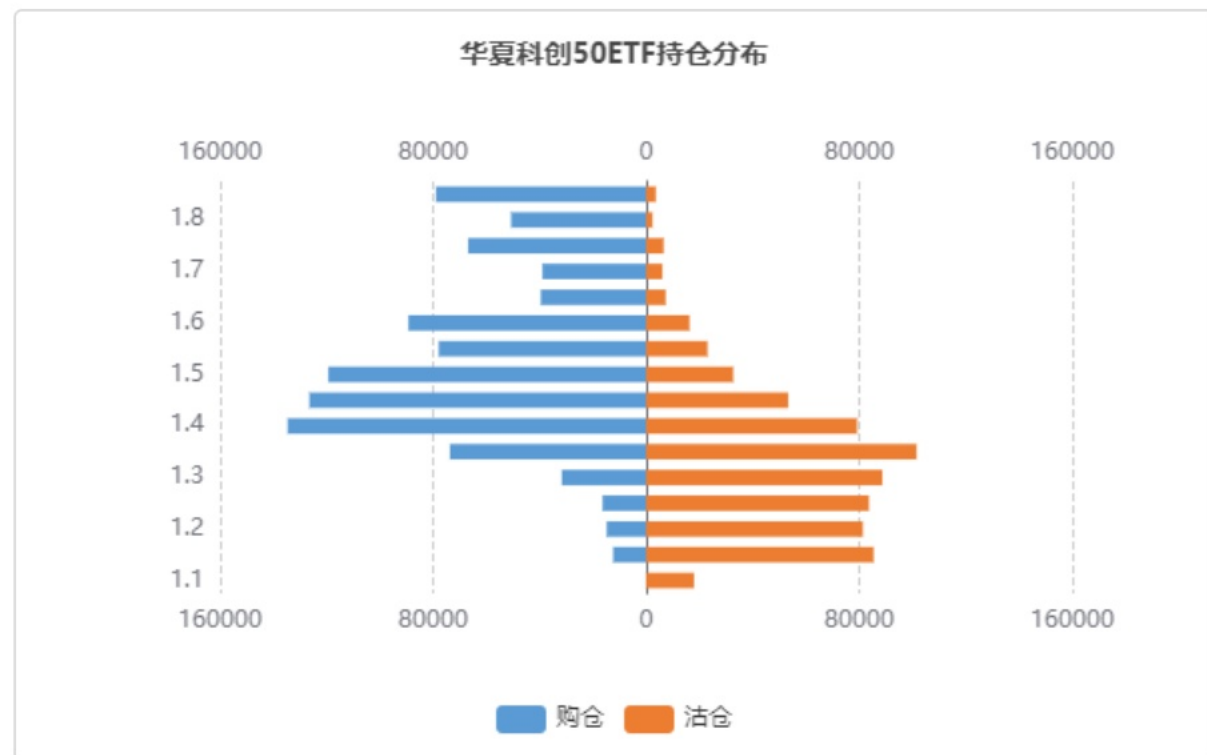
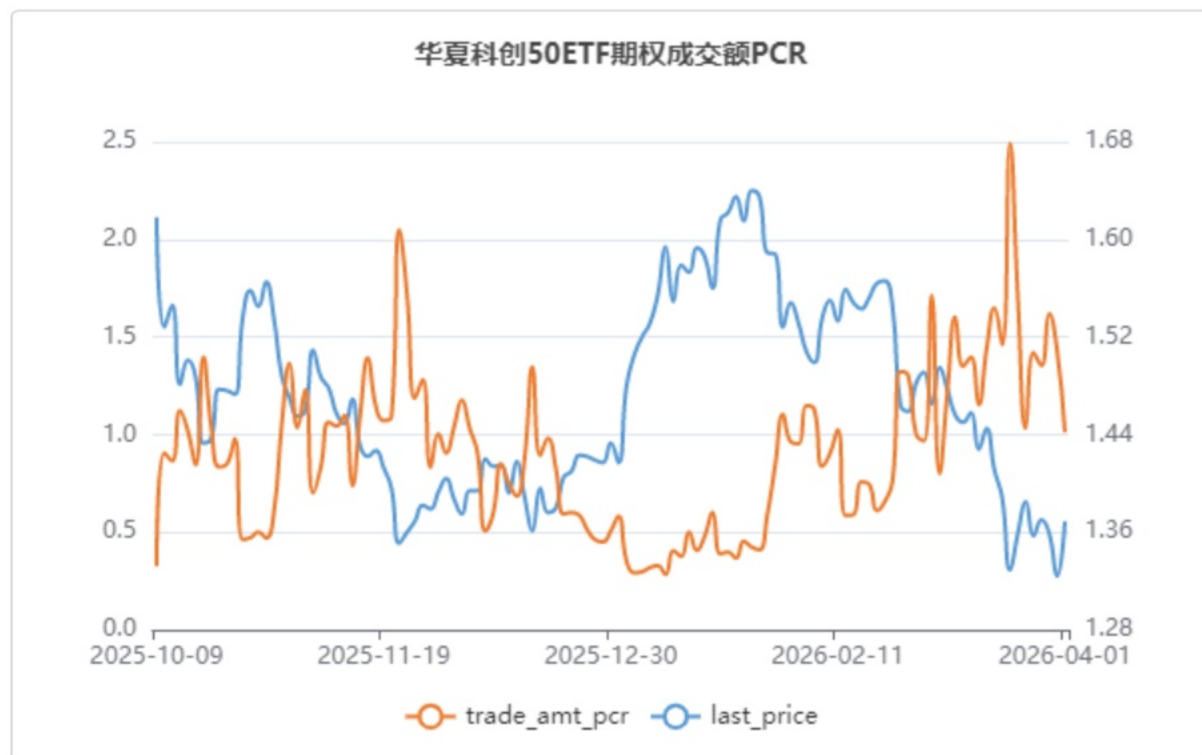
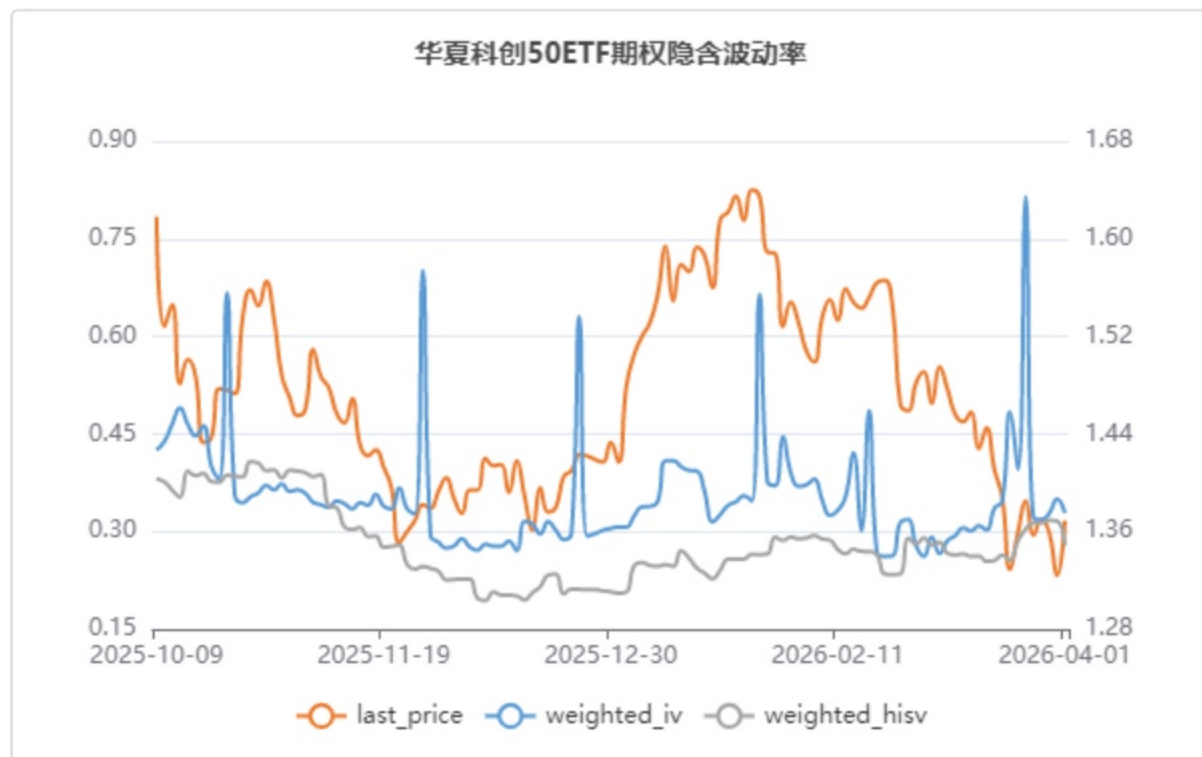
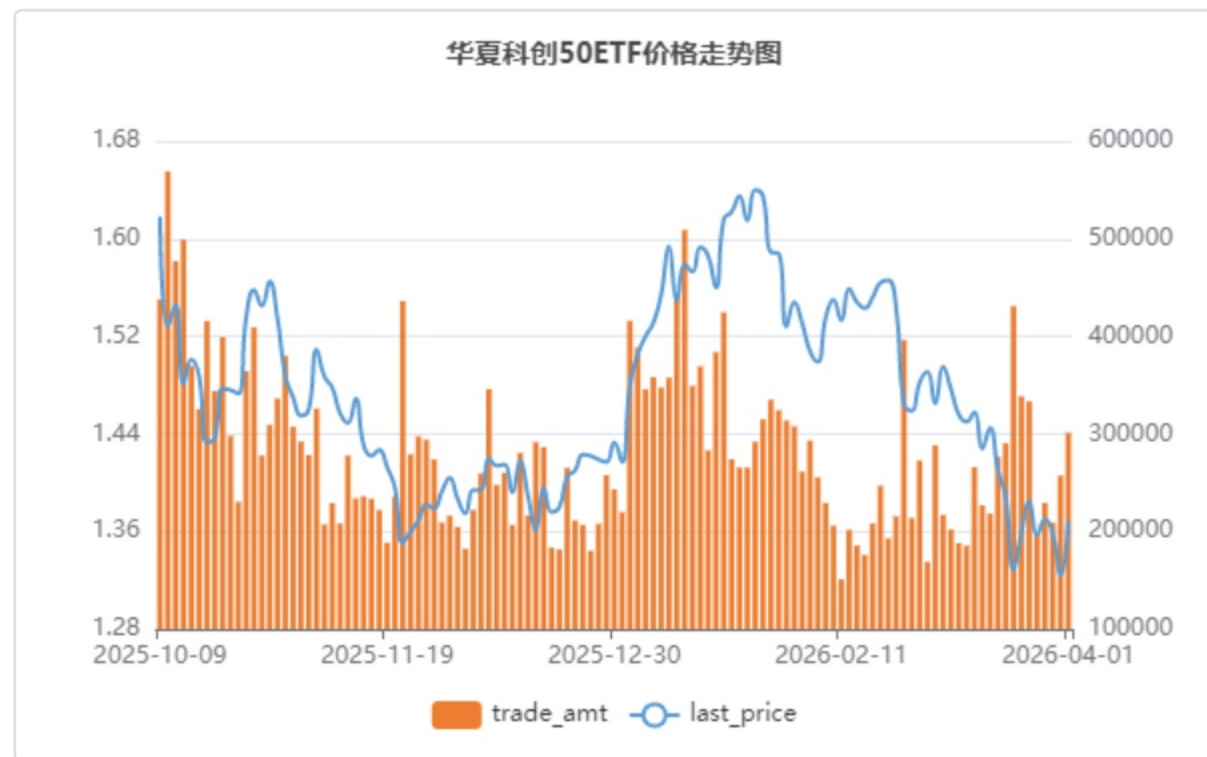
- 000852昨日收盘价7764.15元, 相较前日收盘上涨144.3元, 上涨189.37%, 成交量420061154056, 较前日增加15409019931
- MO (中证1000股指期权) 隐含波动率维持在均值0.2389上方水平波动
- MO期权持仓量PCR收报于0.8093, 位于近一年来的14.69%水位。
- 期权的角度看标的压力位和支撑位, MO期权标的压力位为8000, 支撑位为7000。

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







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