

金融期权早报

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	3952.18	-4.39	-0.11%	9703.65	-398.61
上证50	000016	2923.33	-6.98	-0.24%	1389.77	-193.92
沪深300	000300	4609.18	-21.10	-0.46%	5498.13	-373.07
中证1000	000852	7705.03	-27.92	-0.36%	4657.95	56.68
中证500	000905	7895.45	-50.87	-0.64%	3763.04	-111.52
深证成指	399001	13953.07	-95.81	-0.68%	6113.82	53.54

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	3.615	-0.016	-0.44%	68.78	6.91	2.49	0.26
创业板ETF	159915.SZ	3.443	-0.051	-1.46%	1485.43	-13.59	51.80	-0.12
深证300ETF	159919.SZ	4.886	-0.014	-0.29%	122.11	-6.29	5.98	-0.28
深证500ETF	159922.SZ	3.214	-0.020	-0.62%	96.28	-13.36	3.11	-0.41
上证50ETF	510050.SH	3.037	-0.003	-0.10%	294.77	-219.23	8.95	-6.61
上证300ETF	510300.SH	4.679	-0.012	-0.26%	604.69	-37.24	28.35	-1.66
上证500ETF	510500.SH	7.923	-0.050	-0.63%	267.22	-149.80	21.25	-11.79
华夏科创50ETF	588000.SH	1.756	-0.032	-1.79%	2753.74	-753.95	49.03	-12.85
易方达科创50ETF	588080.SH	1.703	-0.029	-1.67%	631.11	-384.38	10.90	-6.46

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）	180588	-161647	642519	11487	0.91	0.16	0.74	-0.03
510050（上证50ETF看跌期权）	163641	-90905	472725	-8303				

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	3.3	3.1	3	15.04%	-0.49%	18.82%	12.91%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

(1) 510050昨日收盘价3元，相较前日收盘上涨0.03元，上涨84.12%，成交量42246，较前日增加15296

(2) 510050（上证50ETF期权）隐含波动率维持在均值0.1760上方水平波动

(3) 510050期权持仓量PCR收报于0.8303，位于近一年来的37.14%水位。

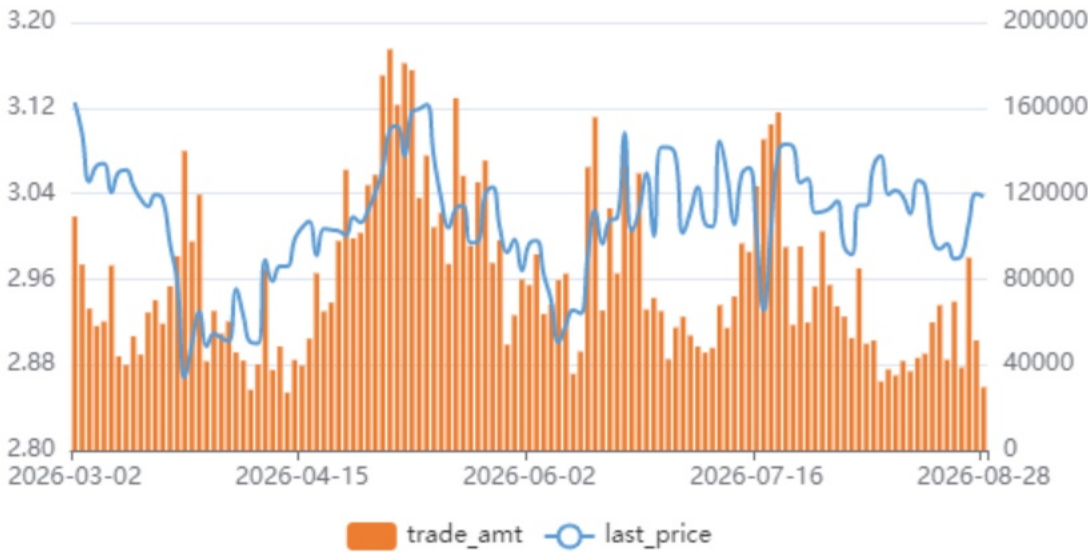
(4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，510050期权标的压力位为3.1，支撑位为2.9。

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_510050_2609P2850和S_510050_2609C3200

上证50ETF价格走势图



数据来源：WIND、期权服务部

上证50ETF期权隐含波动率



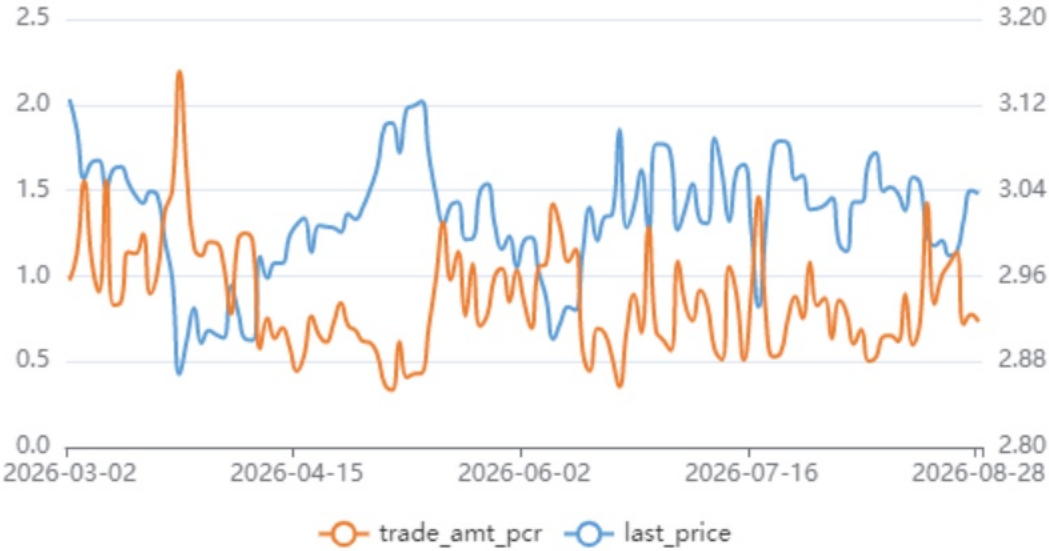
数据来源：WIND、期权服务部

上证50ETF持仓量PCR



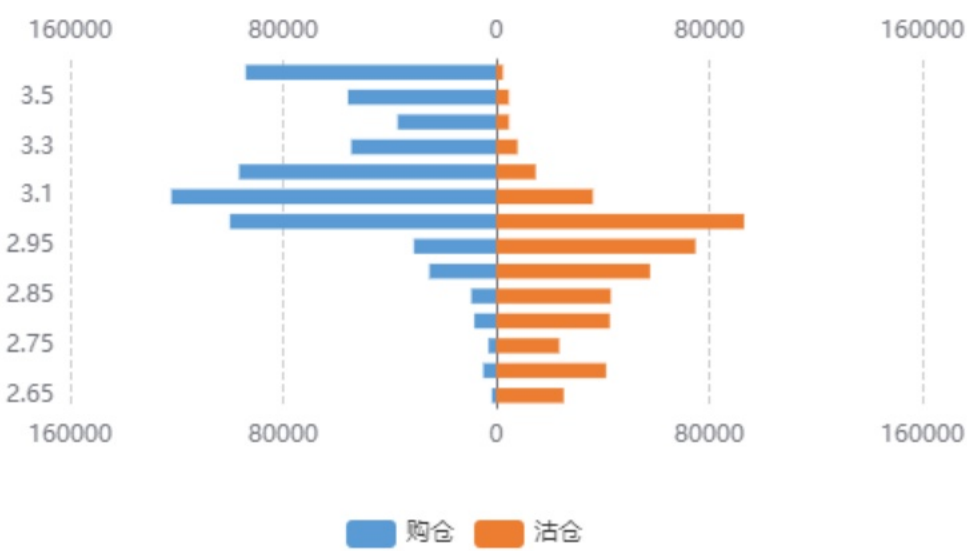
数据来源：WIND、期权服务部

上证50ETF期权成交额PCR



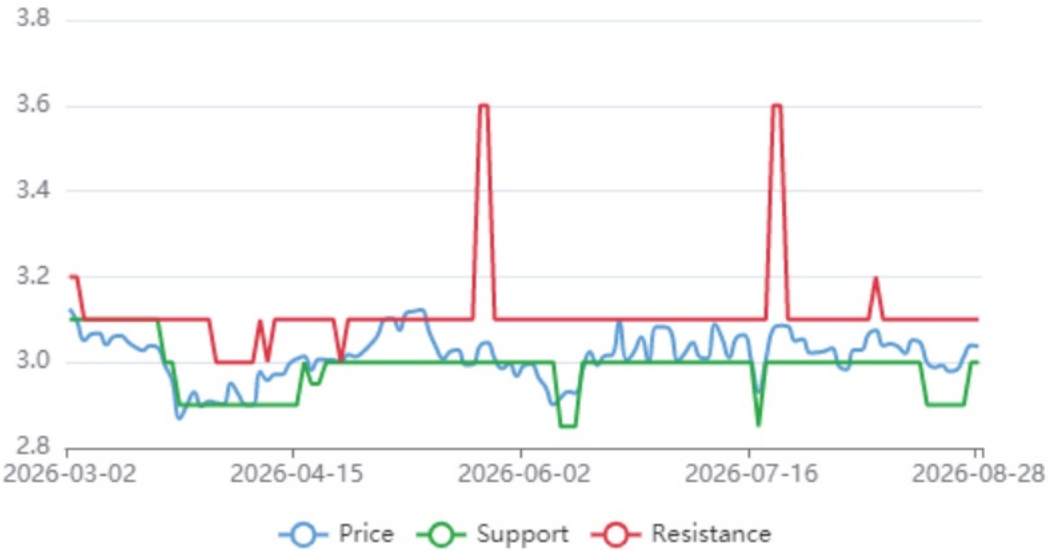
数据来源：WIND、期权服务部

上证50ETF持仓分布



数据来源：WIND、期权服务部

上证50ETF压力支撑位



数据来源：WIND、期权服务部

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）	203082	-60939	540114	31807	0.76	0.01	0.86	-0.04
510300（上证300ETF看跌期权）	153655	-42607	466429	4942				

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	5.5	4.8	4.6	17.50%	-0.83%	19.85%	15.83%

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4.71元，相较前日收盘上涨0.06元，上涨128.98%，成交量42765，较前日增加3476
- (2) 510300（上证300ETF期权）隐含波动率维持在均值0.1821上方水平波动
- (3) 510300期权持仓量PCR收报于0.8935，位于近一年来的40.00%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4.7，支撑位为4.6。

期权策略建议

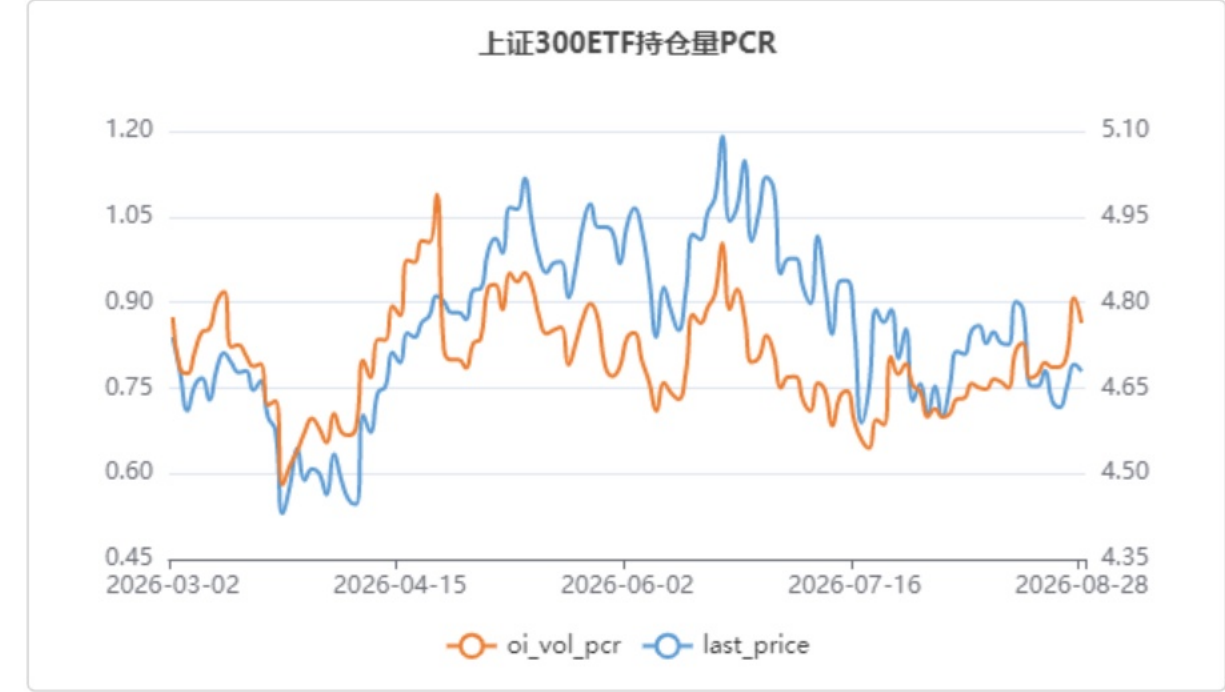
- (1) 方向性策略：构建看跌期权熊市价差组合策略，获取方向性收益。如：B_510300_2609P4400，S_510300_2609P4900
- (2) 波动性策略：无



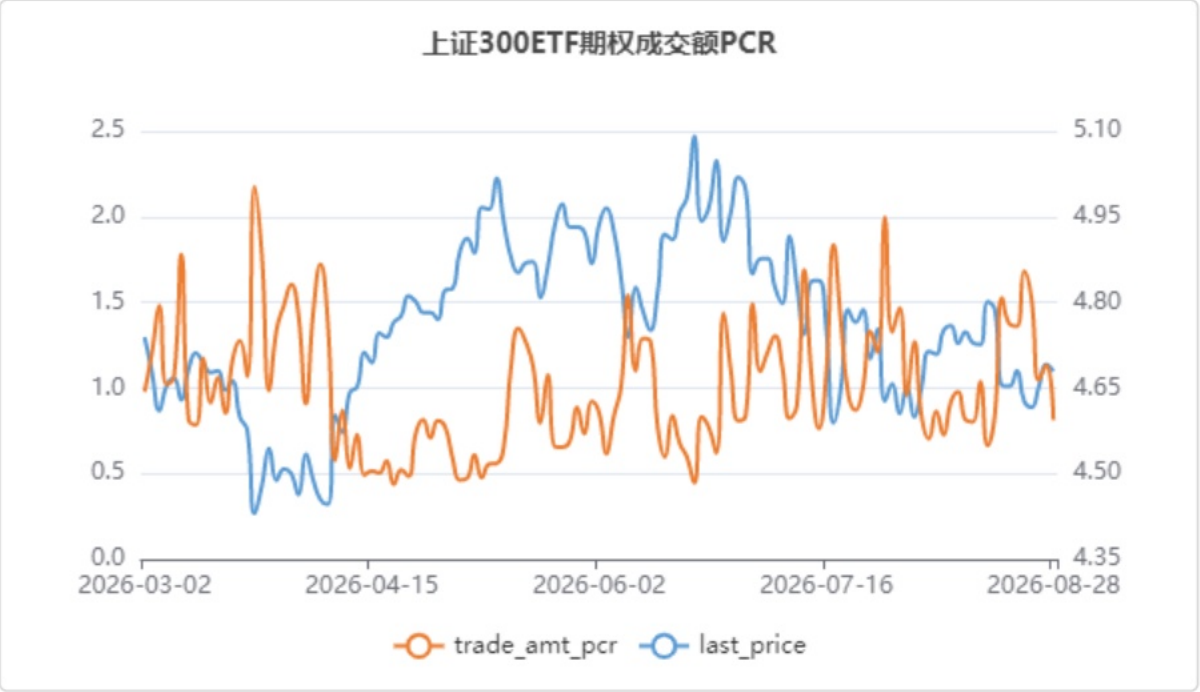
数据来源：WIND、期权服务部



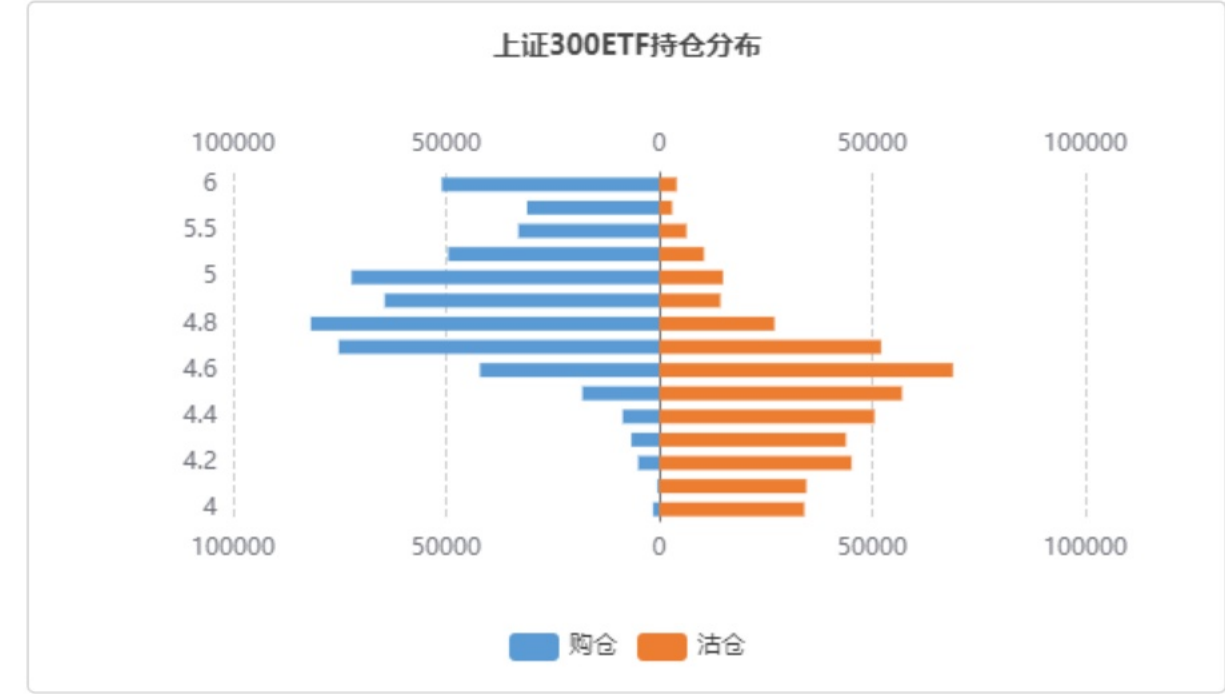
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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）	764575	96713	785652	43858	0.76	-0.05	0.9	-0.01
159915（创业板ETF看跌期权）	578109	42316	708324	33922				

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	4.7	3.6	2.85	35.04%	1.49%	37.22%	36.84%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

(1) 159915昨日收盘价3.55元，相较前日收盘上涨0.08元，上涨236.45%，成交量106324，较前日增加2148

(2) 159915（创业板ETF期权）隐含波动率维持在均值0.3134上方水平波动

(3) 159915期权持仓量PCR收报于1.291，位于近一年来的74.69%水位。

(4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，159915期权标的压力位为3.5，支撑位为3.3。

期权策略建议

(1) 方向性策略：无

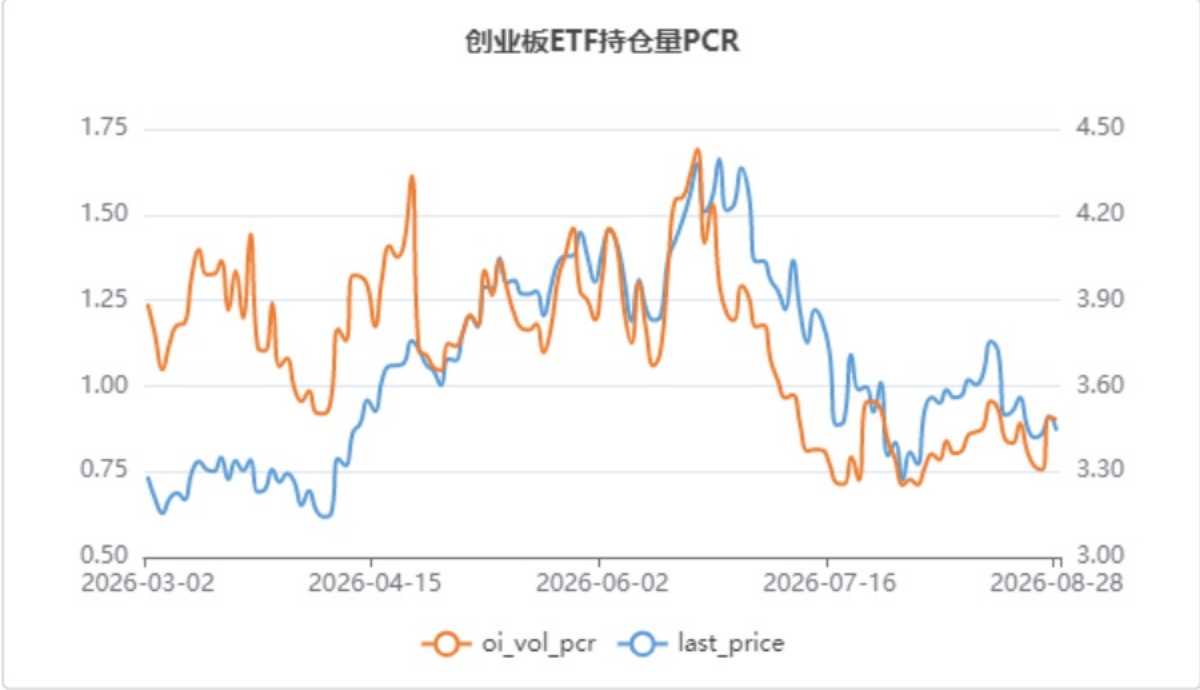
(2) 波动性策略：构建卖出偏空头的看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值，动态地调整持仓头寸，使得持仓头寸delta保持空头。如：S_510300_2609P3400和S_510300_2609C3900



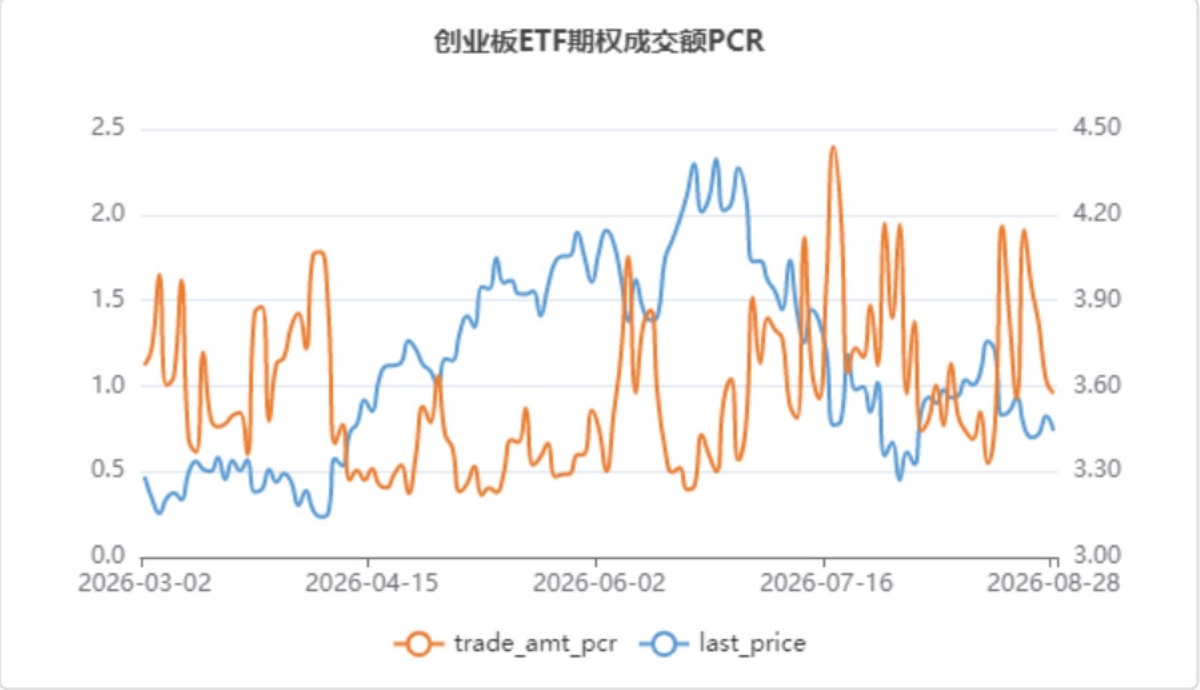
数据来源：WIND、期权服务部



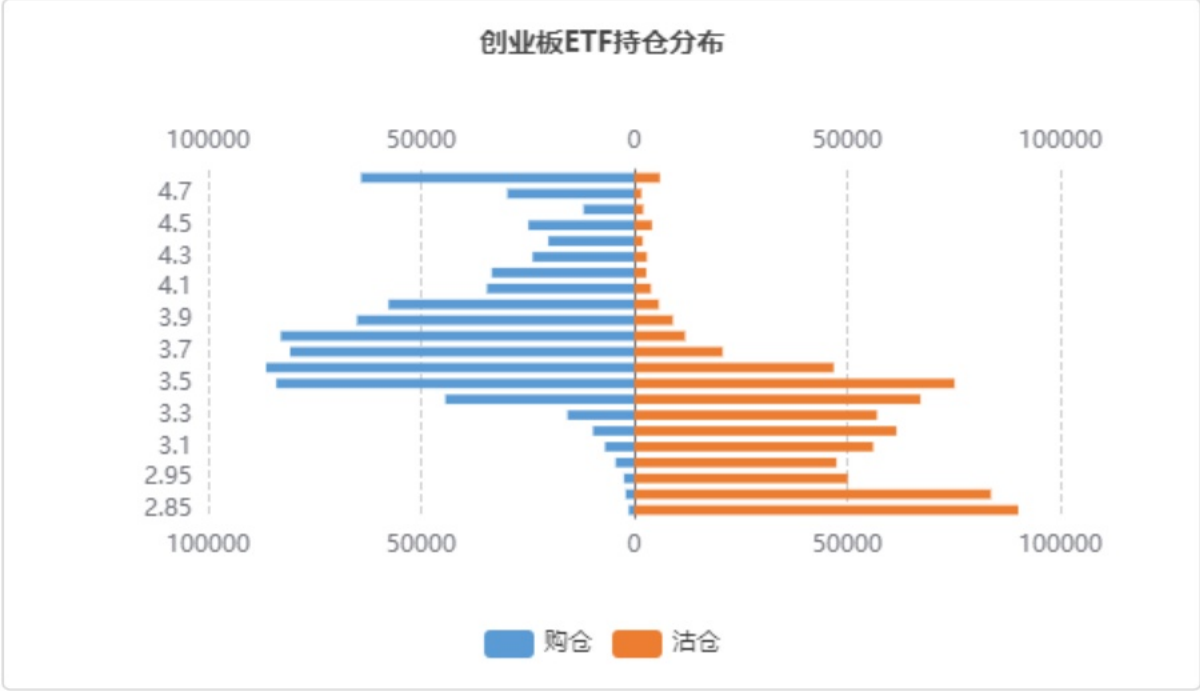
数据来源：WIND、期权服务部



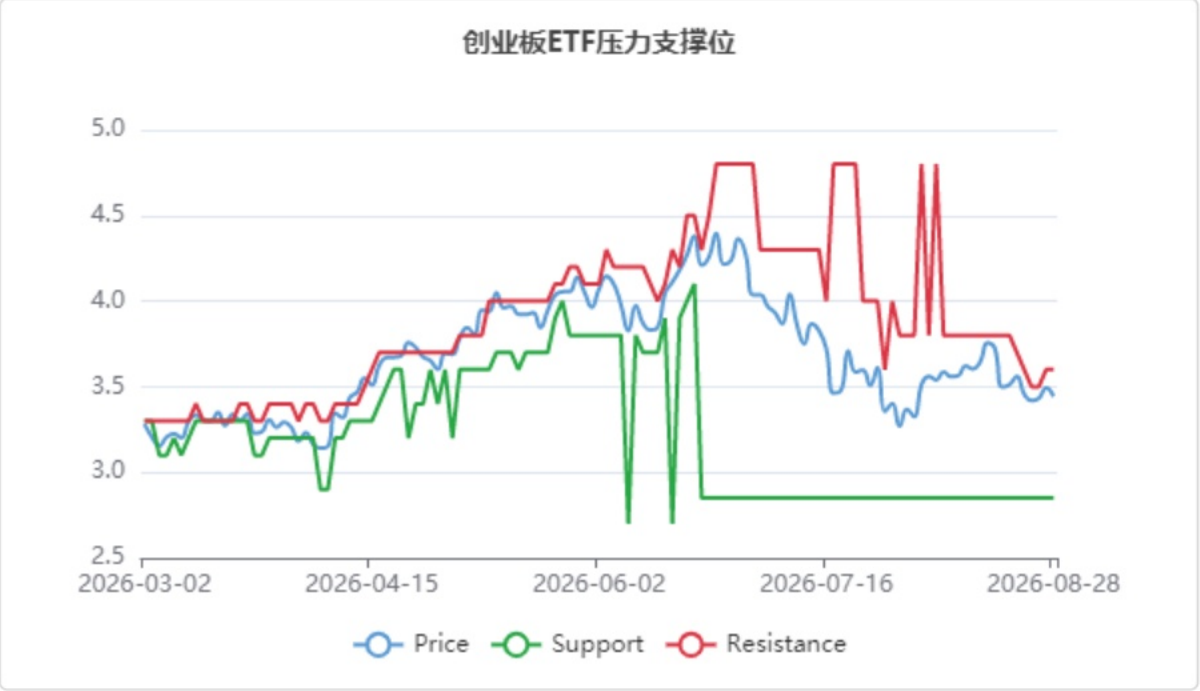
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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）	145563	-40670	217608	3617	0.74	-0	0.8	0.01
MO（中证1000股指看跌期权）	108262	-30328	173705	4740				

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）	MO2609	6200	8000	7000	27.21%	-0.59%	25.62%	29.33%

行情解读与策略建议

标的行情解析及期权因子研究

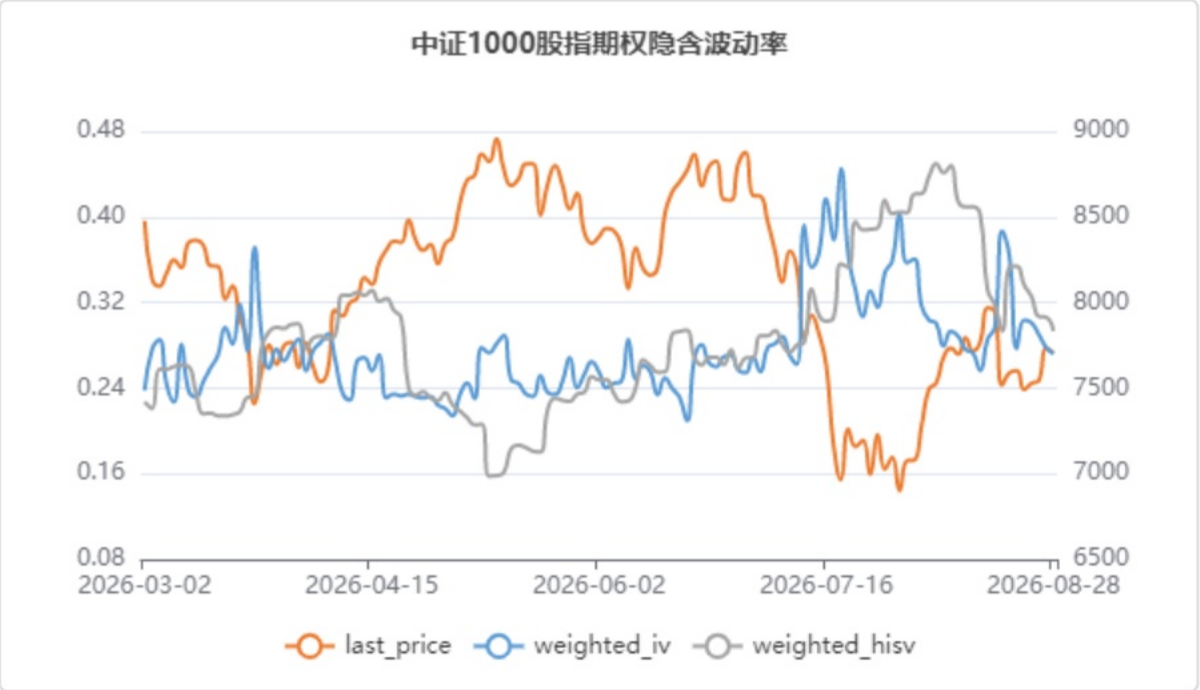
- (1) 000852昨日收盘价8144.76元，相较前日收盘上涨119.19元，上涨148.51%，成交量509465034836，较前日增加57033140513
- (2) MO（中证1000股指期权）隐含波动率维持在均值0.2366上方水平波动
- (3) MO期权持仓量PCR收报于0.9504，位于近一年来的48.16%水位。
- (4) 期权的角度看标的压力位和支撑位，MO期权标的压力位为8300，支撑位为7800。

期权策略建议

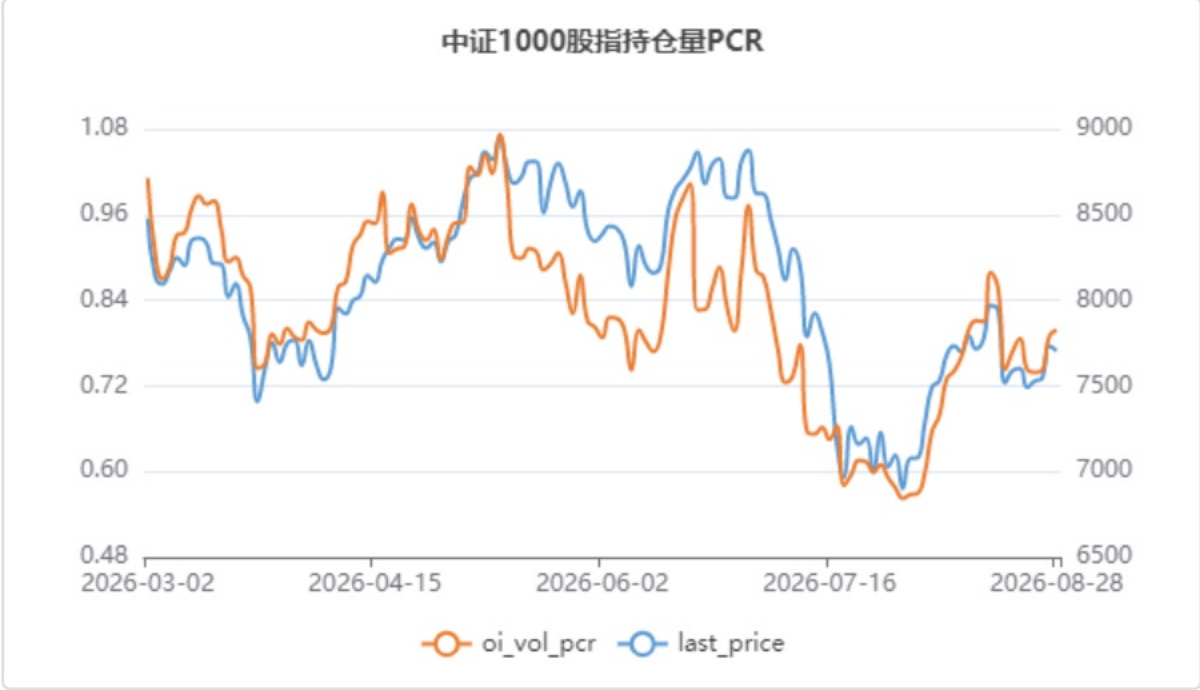
- (1) 方向性策略：无
- (2) 波动性策略：构建卖出看涨+看跌期权组合策略，获取期权时间价值收益，动态调整持仓头寸。如：S_MO2609C7400和S_MO2609C7900



数据来源：WIND、期权服务部



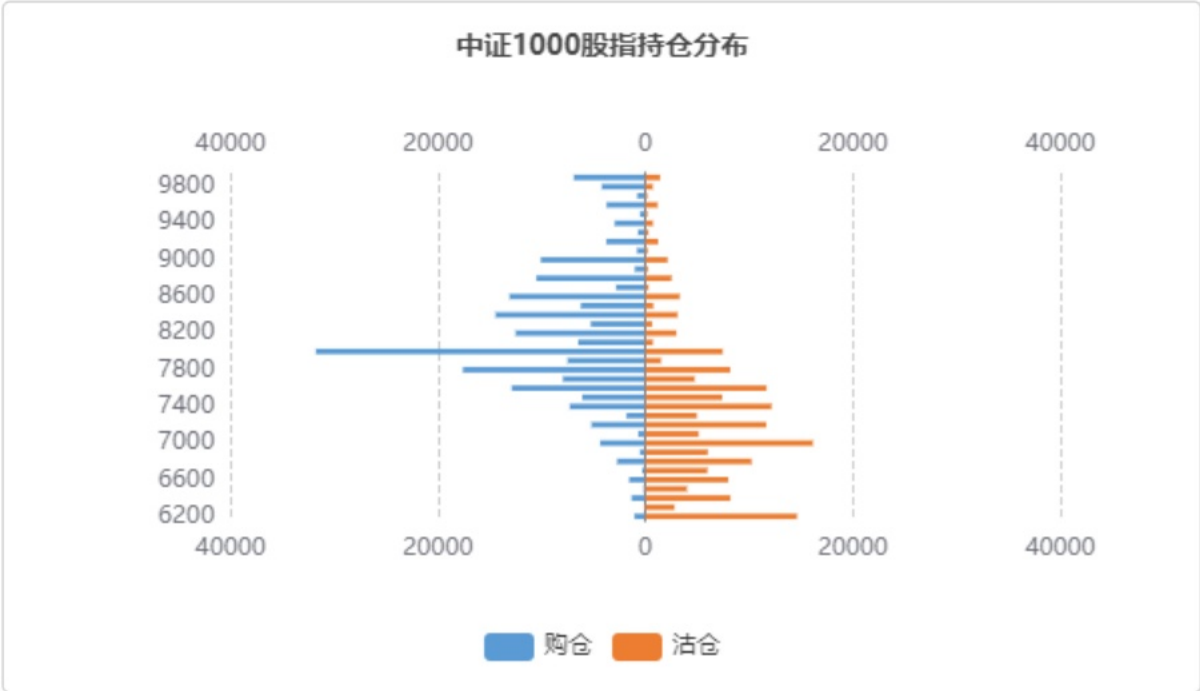
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



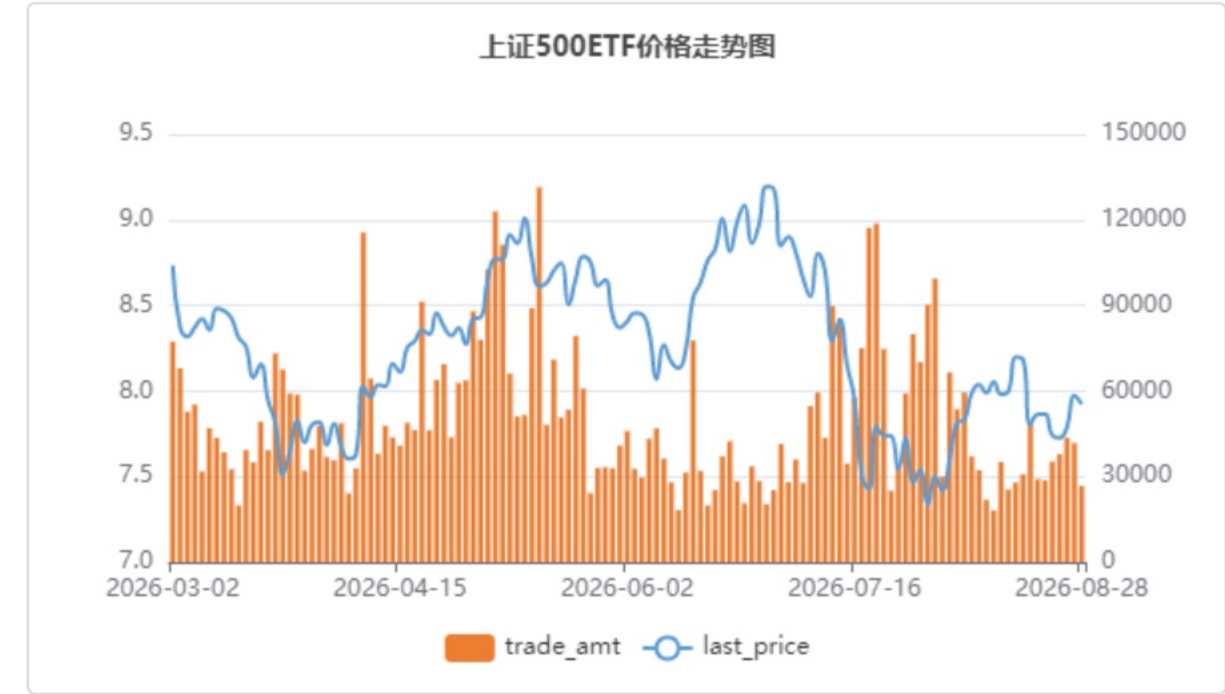
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



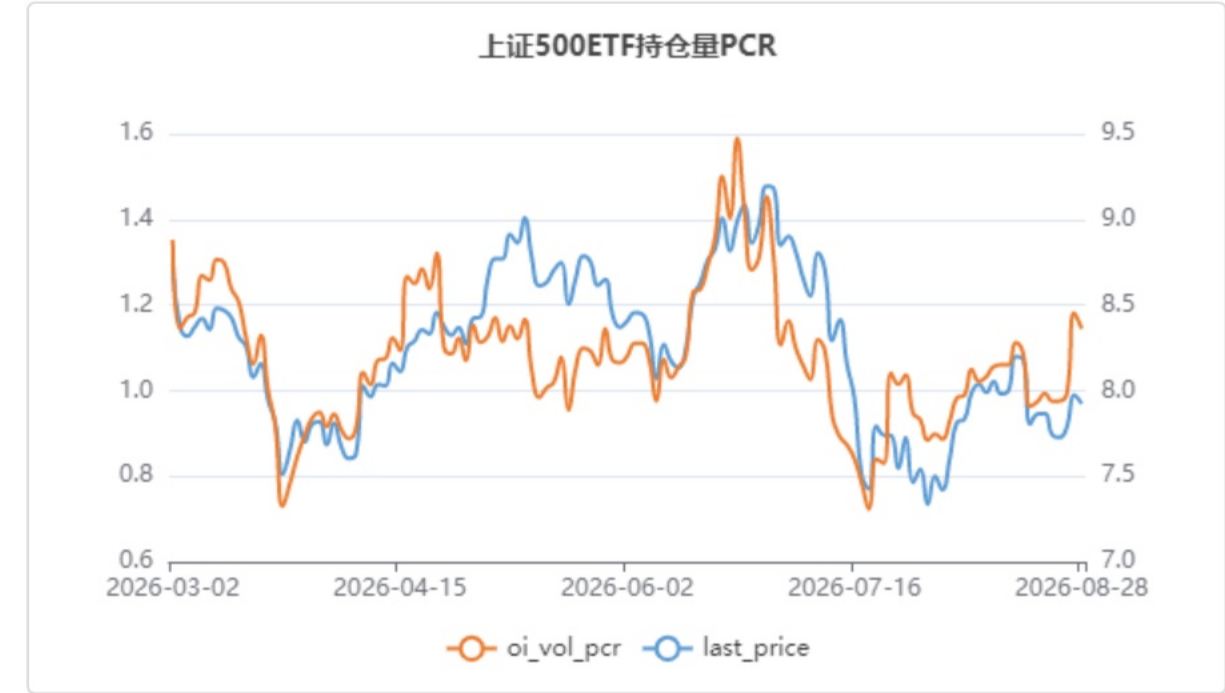
数据来源：WIND、期权服务部



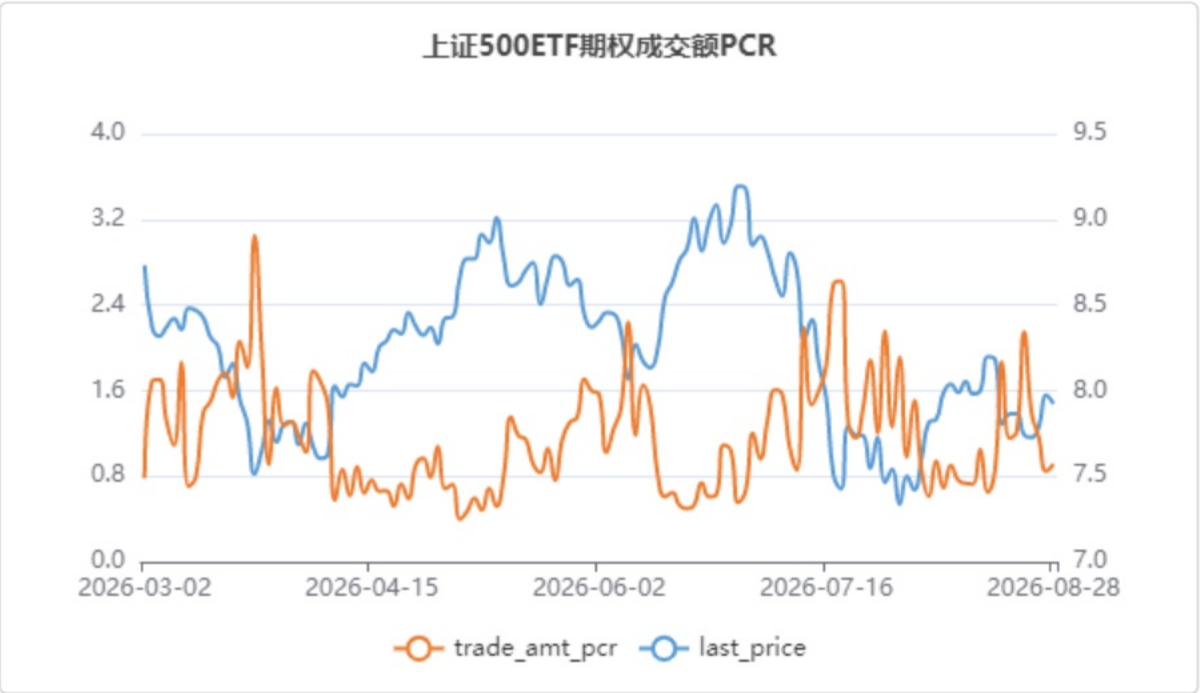
数据来源：WIND、期权服务部



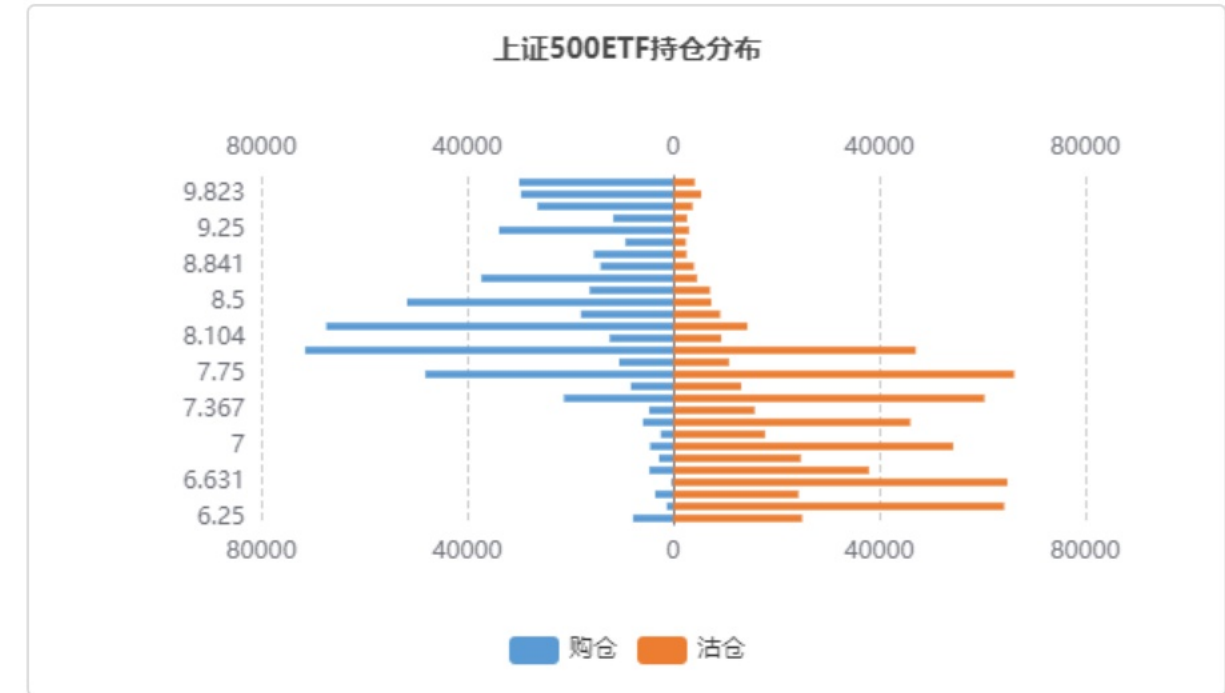
数据来源：WIND、期权服务部



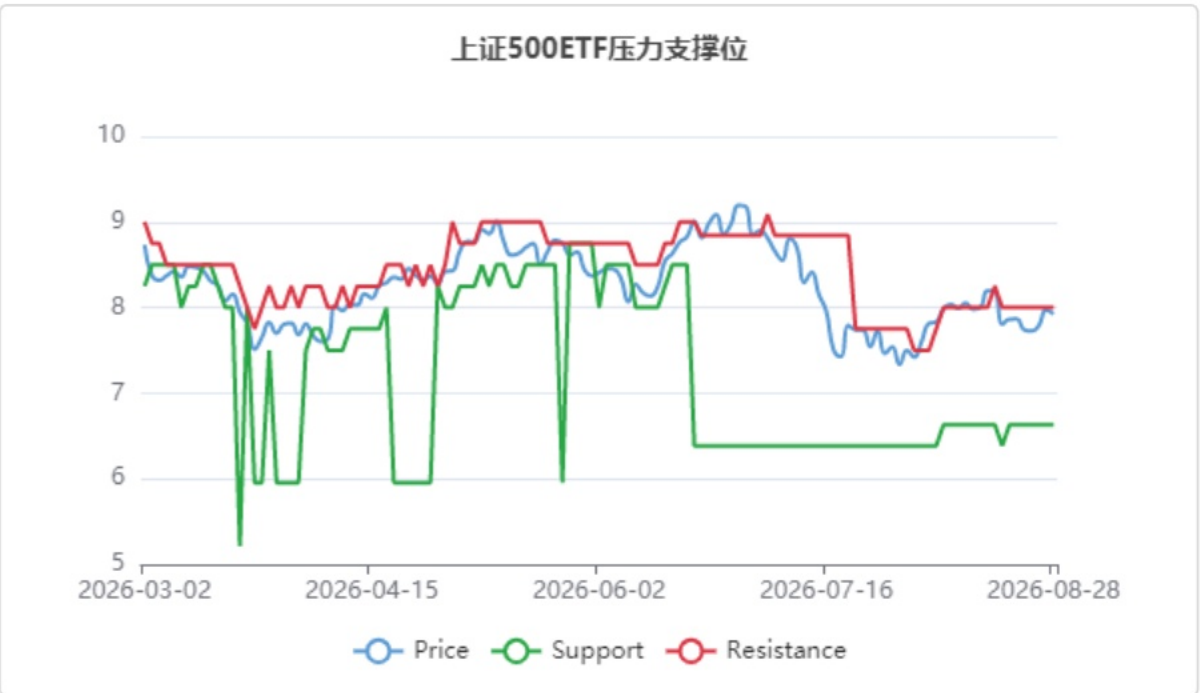
数据来源：WIND、期权服务部



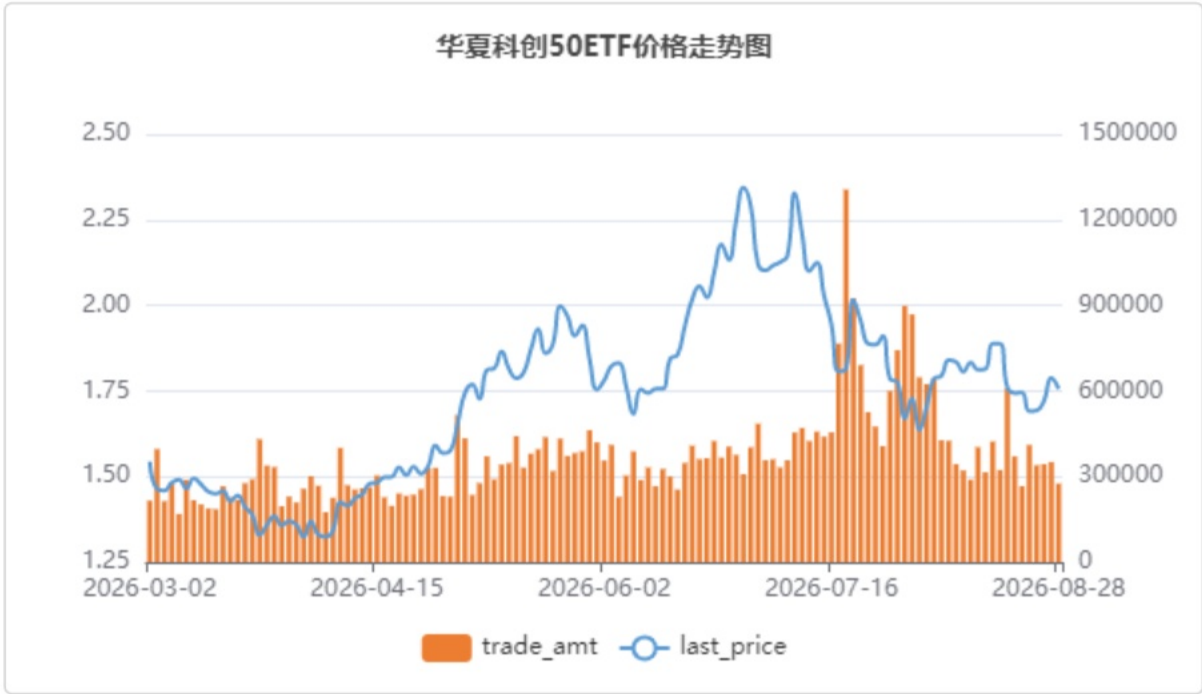
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



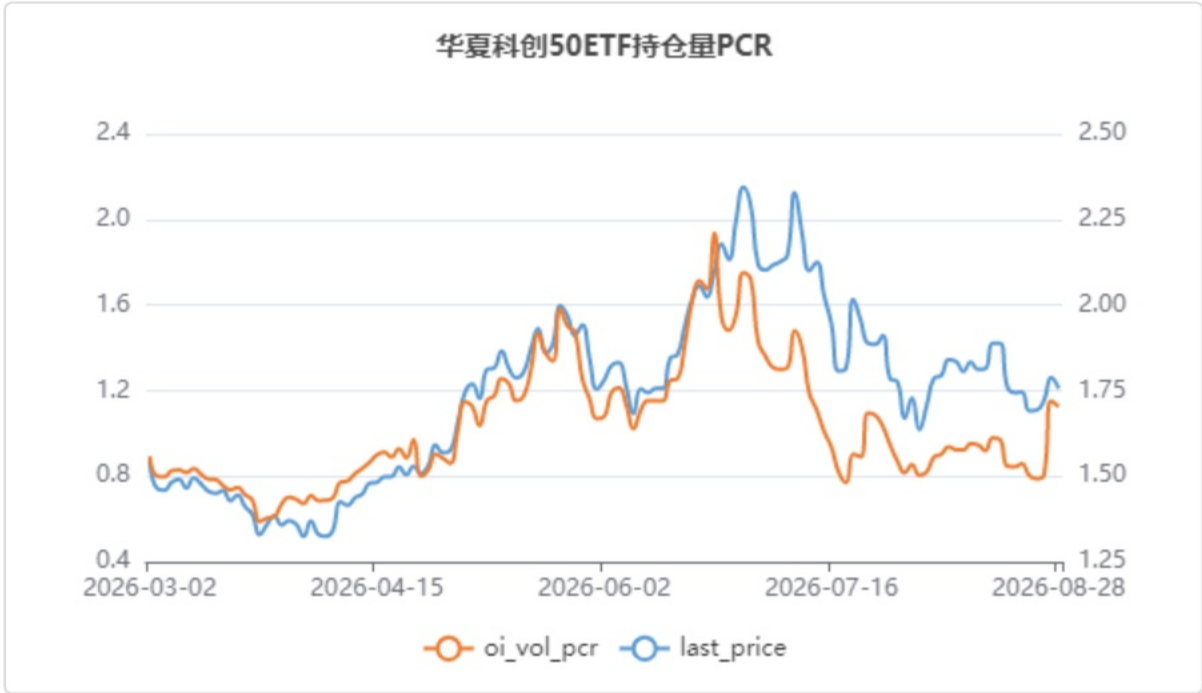
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



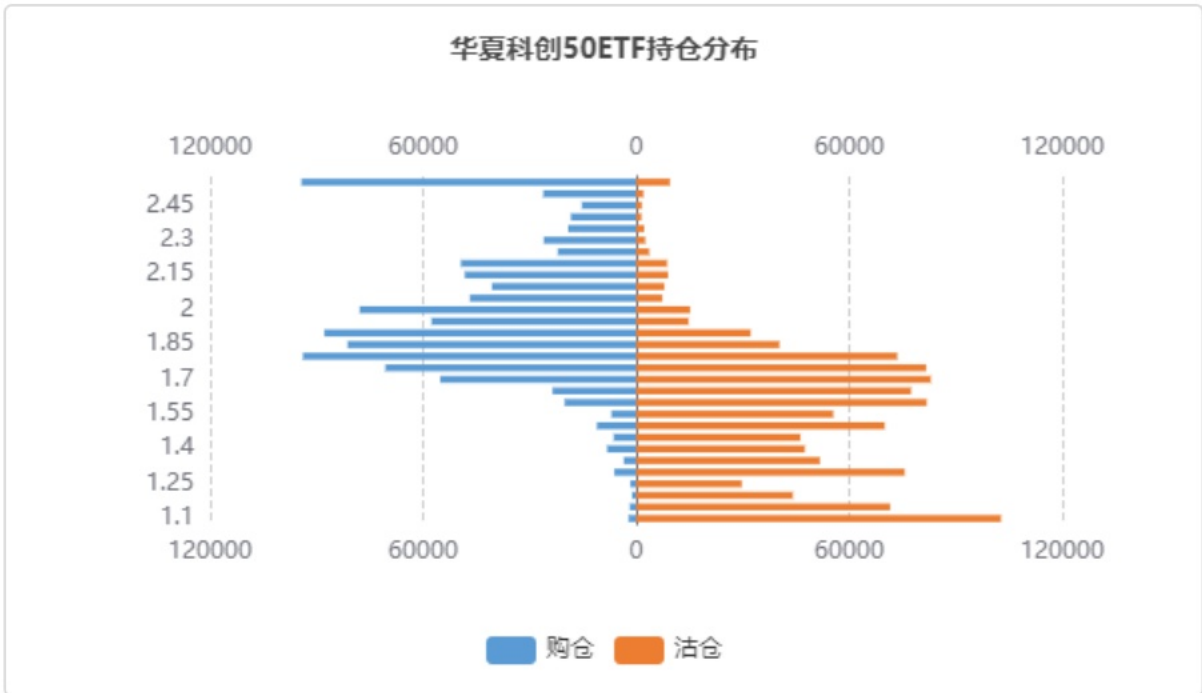
数据来源：WIND、期权服务部



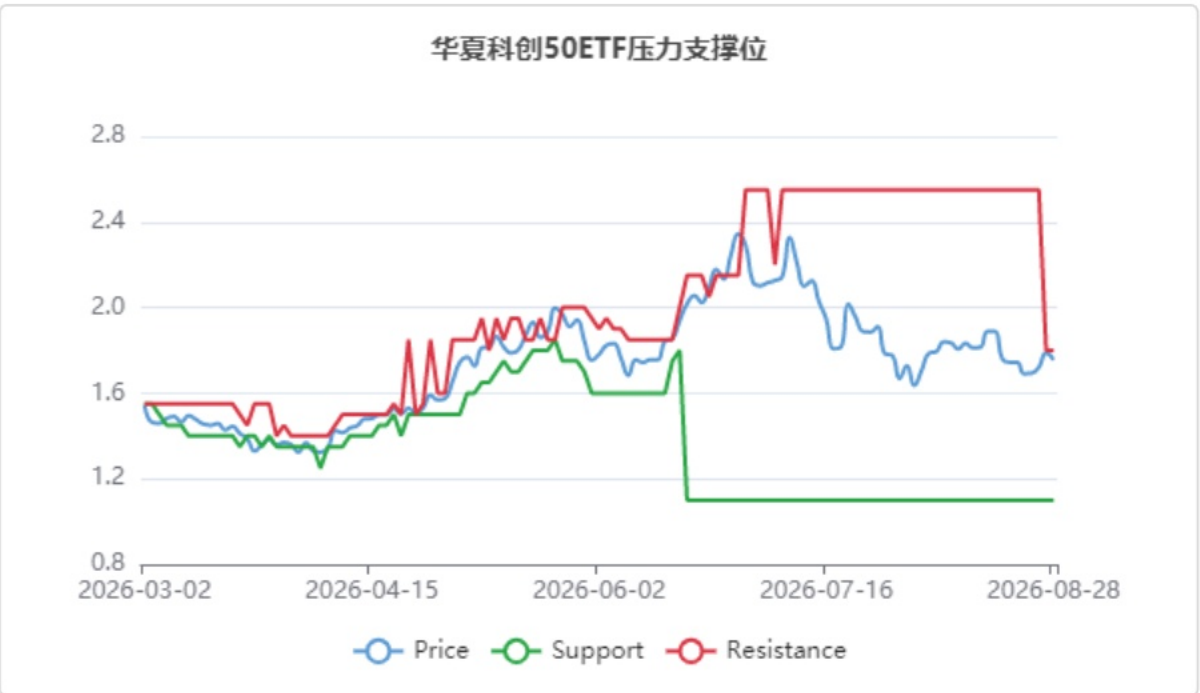
数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部



数据来源：WIND、期权服务部

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，并鼓励交易者寻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。

研究报告不代表本公司观点，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