



中国五矿

五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

金属期权日报

2025-03-04

金属期权策略早报

期权研究

卢品先

从业资格号：F3047321

交易咨询号：Z0015541

0755-23375252

lupx@wkqh.cn

金属类期权主要分为三大类：（1）有色金属板块：铜、铝、锌、碳酸锂、工业硅；（2）贵金属板块：黄金、白银；（3）黑色金属板块：螺纹钢、铁矿石、锰硅、硅铁、玻璃。
以下主要是通过各类金属期权的基本面、行情分析、波动性分析，然后给出策略操作与建议。

（一）有色金属板块：铜期权、铝期权、锌期权、碳酸锂期权、工业硅期权

沪铜期权

标的基本面 上周三大交易所库存环比减少0.1万吨，其中上期所库存增加0.8至26.8万吨，LME库存减少0.6至26.2万吨，COMEX库存减少0.4至8.5万吨。上海保税区库存增加0.5万吨。

行情分析 沪铜1月份以来逐渐反弹回暖上升后高位盘整震荡，2月份以来延续偏多趋势方向上高位震荡，近两周以来上升乏力逐渐转弱，整体表现为高位震荡偏弱的行情走势形态。

波动性分析 沪铜期权隐含波动率逐渐上升维持历史偏低水平小幅波动

策略与建议 （1）构建卖出偏空头的看涨+看跌期权组合策略，获取时间价值收益和方向性收益，若市场行情急速大涨或大跌，突破损益平衡点，则平仓离场。
如：S_CU2504P75000, S_CU2504P74000和S_CU2504C78000, S_CU2504C79000

沪铝期权

标的基本面 根据钢联数据统计，2025年2月27日：铝锭累库0.3万吨至88.3万吨，铝棒去库0.85万吨至32.6万吨。氧化铝社会总库存累库1.3万吨至385.9万吨，累库趋势维持，其中电解铝厂内库存、氧化铝厂内库存、在途库存、港口库存分别累库2.3万吨、累库1万吨、去库2.5万吨、累库0.5万吨。

行情分析 沪铝今年1月份涨跌反弹回升，“V”型反转后，延续近两个月的多头上涨温和上行，而后高位盘整震荡有所下降回落，整体表现为多头趋势方向上高位回落的行情走势形态

期权波动性分析 沪铝期权隐含波动率维持均值偏下水平波动

策略与建议 构建卖出偏中性的看涨+看跌期权组合策略，获取时间价值收益和方向性收益，动态地调整持仓delta，使得持仓delta保持中性；若市场行情急速大涨，突破损益平衡点，则平仓离场。
如：S_AL2504P20400, S_AL2504P20600和S_AL2504C20800, S_AL2504C21000

沪锌期权

标的的基本面	精矿港口库存27.8万吨，工厂库存天数22.0天。镀锌结构件开工率录得57.23%，原料库存1.3万吨，成品库存35.7万吨。压铸锌合金开工率录得56.99%，原料库存1.1万吨，成品库存1.0万吨。
行情分析	沪锌自去年12月份高位回落后连续走弱，2月份以来止跌回升逐渐回暖，上周以来上升受阻回落，连续报收阴线，整体表现为下方有支撑上方有空头压力的短期回落的行情走势形态。
期权波动性分析	沪锌期权隐含波动率历史均值水平波动
策略与建议	构建卖出偏中性的看涨+看跌期权组合策略，动态地调整持仓头寸，使得持仓头寸delta保持中性。 如：S_ZN2504P23000，S_ZN2504P23200和S_ZN2504C23800，S_ZN2504C24000

碳酸锂期权

标的的基本面	SMM国内碳酸锂周产量最新数据为18456吨，较上周增7.5%。2025年1月国内碳酸锂产量62490吨，环比减10.3%，同比增50.5%。1月智利出口中国碳酸锂1.91万吨，预计国内总进口可达2.3万吨。
行情分析	碳酸锂经过前三周以来低位弱势盘整震荡，而后逐渐回落偏弱势下行，跌破去年12月份以来低点，整体表现为上方有压力的短期弱势偏空头的行情走势形态
波动性分析	碳酸锂期权隐含波动率逐渐下降仍维持较高水平波动
策略与建议	(1) 领口策略策略：持有碳酸锂现货多头+买入看跌期权+卖出虚值看涨期权； (2) 构建卖出偏空头的看涨+看跌期权组合策略，动态地调整持仓头寸，使得持仓头寸delta保持空头。如：S_LC2505P74000，S_LC2505P73000和S_LC2505C77000，S_LC2505C76000

工业硅期权

标的的基本面	百川盈孚统计口径工业硅库存73.45万吨，环比+0.33万吨。其中，工厂库存23.14万吨，环比+0.16万吨；市场库存16万吨，环比+0.2万吨；已注册仓单库存34.31万吨，环比-0.03万吨。
行情分析	工业硅1月份以来延续下跌后跌幅收窄低位弱势盘整震荡，2月份以来延续偏弱势盘整，整体表现为上方有压力的短期弱势偏空头的市场行情走势
期权波动性分析	工业硅期权隐含波动率小幅区间波动
策略与建议	构建卖出偏空头的看涨+看跌期权组合策略，动态地调整持仓头寸，使得持仓头寸delta保持空头。 如：S_SI2505P10200，S_SI2505P10200和S_SI2505C10600，S_SI2505C10400

(二) 贵金属板块：黄金期权、白银期权

黄金期权

标的的基本面	COMEX黄金累库幅度已经出现较大幅度放缓，2月27日库存上升3.33吨至1215.2吨，库存增加幅度五日平均值由2月20日的11.6吨下降至4.69吨。黄金现货流入纽约市场的数量将随着COMEX黄金溢价的回落而减少，海外现货黄金紧缺情况将有所缓解，关税预期交易对于黄金价格的支撑也将持续弱化
行情分析	黄金1月份以来逐渐上升多头上行，2月份大幅上涨创历史新高，高位盘整震荡后高位回落连续报收阴线，而后有所反弹回升，市场行情表现为上方有压力的弱势反弹的行情走势形态。
期权波动性分析	黄金期权隐含波动率逐渐上升至均值附近水平波动
策略与建议	(1) 方向性策略：买入看跌期权+卖出看涨期权组合策略，获取方向性收益。如：B_AU2504P664和S_AU2504C688。

白银期权

标的的基本面	SLV白银ETF持仓量上升117.5吨至13638.7吨。外盘金银管理基金净多持仓均有所下降，截至2月25日最新数据，COMEX黄金管理基金净持仓下降5517手至17.98万手，COMEX白银管理基金净多持仓下降5367手至32939手。
行情分析	白银近两周以来逐渐上涨偏多上行，盘整震荡后连续大幅下跌，整体表现为多头趋势方向上的高位回落弱势偏空头的行情走势形态。
期权波动性分析	白银期权隐含波动率维持较高水平波动
策略与建议	构建卖出偏空头的看涨+看跌期权组合策略，获取时间价值收益和方向性收益，动态地调整持仓delta,使得持仓delta保持空头。若市场行情急速拉升，则平仓离场。如：S_AG2504P7800, S_AG2504P7700和S_AG2504C8100, S_AG2504C8200

(三) 黑色板块：螺纹钢期权、铁矿石期权、锰硅期权、硅铁期权、玻璃期权

螺纹钢期权

标的的基本面 螺纹社会库存629万吨，前值608万吨，环比+3.5%，同比-25.6%，厂库234万吨，前值240万吨，环比-2.2%，同比-30.1%。合计库存863，前值848，环比+1.9%，同比-26.8%。螺纹钢库存增速放缓，库存量仅为去年同期的60%，处于近五年内最低位。

行情分析 螺纹钢今年1月份以来超跌反弹“V”型反转，而后高位盘整震荡，2月份先跌后涨，而后围绕20日均线上下震荡，整体表现为上方有压力的短期高位盘整震荡回落的行情走势形态

期权波动性分析 螺纹钢期权隐含波动率延续一个月以来小幅区间波动

策略与建议 (1) 套保策略：持有螺纹钢现货多头+买入看跌期权+卖出虚值看涨期权；
(2) 构建卖出偏中性的看涨+看跌期权组合策略，动态地调整持仓头寸，使得持仓头寸delta保持中性。
如：S_RB2505P3250、S_RB2505P3200和S_RB2505C3400、S_RB2505C3450

铁矿石期权

标的的基本面 全国47个港口进口铁矿库存总量15756.40万吨，环比下降174.14万吨；日均疏港量314.53万吨，环比增2.02万吨。

行情分析 铁矿石1月份以来超跌反弹回暖上升，2月份以来加速上涨高位盘整震荡后快速下跌回落，整体表现为上方有压力的短期弱势偏空的市场行情走势形态

期权波动性分析 铁矿石期权隐含波动率延续较高水平大幅波动

策略与建议 构建卖出看涨+看跌偏空头的期权组合策略，获取时间价值收益和方向性收益，动态地调整持仓delta，使得持仓delta保持空头。若市场行情急速大涨或大跌，突破损益平衡点，则平仓离场。
如：S_I2505P770、S_I2505P780和S_I2505C800、S_I2505C810

铁合金期权

标的的基本面 锰硅显性库存为62.12万吨，显性库存环比+4.45万吨，显性库存环比显著回升，增量来自于仓单库存的继续累积。

行情分析 锰硅今年1月份超跌反弹回暖上升连续报收大阳线短期偏多上行，2月份高位回落连续报收大阴线，市场波动巨大，而后逐渐弱势下行，整体表现盘整震荡偏弱的行情走势形态

期权波动性分析 锰硅期权隐含波动率逐渐上升至历史，且有下降的趋势均值较高水平波动

策略与建议 构建卖出偏中性的看涨+看跌期权组合策略，动态地调整持仓头寸，使得持仓头寸delta保持中性。
S_SM2505P6200和S_SM2505C63000

金属期权数据汇总表（部分）

期权标的行情

标的	标的合约	收盘价	涨跌	涨跌幅（%）	成交量(万)	量变化	持仓量(万)	仓变化
铜	CU2504	77,310	290	0.38	6.86	-0.13	16.12	-0.28
铝	AL2504	20,720	85	0.41	12.56	0.15	19.58	-0.21
锌	ZN2504	23,820	175	0.74	16.85	2.03	8.77	-0.92
黄金	AU2504	677.56	8.60	1.29	38.05	3.42	9.41	-1.66
白银	AG2504	7,943	89	1.13	55.00	-9.79	18.22	-2.03
碳酸锂	LC2505	75,400	-180	-0.24	10.41	-3.01	27.60	-0.53
工业硅	SI2505	10,405	50	0.48	12.78	3.77	24.26	-0.33
螺纹钢	RB2505	3,301	-18	-0.54	203.85	44.98	190.46	1.29
铁矿石	I2505	784.00	-6.00	-0.76	54.39	19.54	53.55	0.68
锰硅	SM505	6,338	-2	-0.03	28.17	10.09	42.73	0.57
硅铁	SF505	6,138	-12	-0.20	6.02	-1.61	17.65	0.28
玻璃	FG505	1,236	1	0.08	110.69	4.77	143.41	7.39

数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

期权量仓额数据

标的	标的合约	平值行权价	量（万）	量变化	仓（万）	仓变化	额（亿）	额变化
铜	CU2504	77,000	5.59	-0.36	6.86	0.18	1.06	-0.26
铝	AL2504	20,600	4.25	0.31	6.15	0.05	0.29	0.03
锌	ZN2504	23,800	7.18	2.35	4.16	0.28	0.60	0.25
黄金	AU2504	672	13.42	3.61	12.30	-0.05	7.37	1.81
白银	AG2504	7,900	25.32	3.04	24.59	0.66	2.95	0.34
碳酸锂	LC2505	75,000	7.84	0.72	21.11	1.69	0.31	-0.04
工业硅	SI2505	10,400	12.25	4.44	17.33	1.36	0.26	0.08
螺纹钢	RB2505	3,300	14.03	1.69	42.53	1.02	0.52	0.09
铁矿石	I2505	780	33.23	14.58	44.98	2.84	2.92	1.10
锰硅	SM505	6,300	16.67	7.31	23.60	0.81	0.33	0.17
硅铁	SF505	6,100	1.66	-1.31	6.84	0.18	0.02	-0.02
玻璃	FG505	1,220	21.37	-1.20	47.13	2.92	0.68	-0.09

数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

期权量仓额-PCR

标的	标的合约	平值行权价	量-PCR	量-PCR变化	仓-PCR	仓-PCR变化	额-PCR	额-PCR变化
铜	CU2504	77,000	1.32	0.19	1.10	0.01	1.26	0.17
铝	AL2504	20,600	1.26	-0.28	1.17	0.08	1.05	0.13
锌	ZN2504	23,800	1.13	-0.31	0.84	0.08	1.55	-0.30
黄金	AU2504	672.00	1.54	0.10	1.66	-0.12	1.28	0.08
白银	AG2504	7,900	1.37	0.21	0.99	-0.02	1.41	0.17
碳酸锂	LC2505	75,000	0.39	-0.07	0.30	0.01	0.54	-0.41
工业硅	SI2505	10,400	0.47	0.01	0.42	-0.04	0.49	-0.30
螺纹钢	RB2505	3,300	0.52	-0.25	0.61	-0.01	0.52	-0.18
铁矿石	I2505	780.00	1.15	-0.15	1.02	-0.05	1.52	-0.19
锰硅	SM505	6,300	0.39	-0.30	0.52	-0.01	0.41	-0.53
硅铁	SF505	6,100	0.39	-0.10	0.57	-0.02	0.52	-0.21
玻璃	FG505	1,220	0.57	0.08	0.46	-0.03	0.73	0.05

数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

期权最大持仓所在行权价

标的	标的合约	标的价格	压力点	偏移	支撑点	偏移	购最大持仓	沽最大持仓
铜	CU2504	77,310	80,000	0	75,000	0	4,568	4,198
铝	AL2504	20,720	21,000	0	20,000	0	2,734	4,517
锌	ZN2504	23,820	25,500	0	23,000	0	3,477	2,382
黄金	AU2504	677.56	744	0	600	0	4,843	9,242
白银	AG2504	7,943	9,700	0	7,000	0	15,270	17,662
碳酸锂	LC2505	75,400	132,000	0	70,000	0	23,520	4,161
工业硅	SI2505	10,405	12,000	0	10,200	200	9,405	2,624
螺纹钢	RB2505	3,301	4,100	0	3,000	0	39,028	28,713
铁矿石	I2505	784.00	800	0	650	0	37,526	24,421
锰硅	SM505	6,338	9,800	0	6,000	0	17,223	9,212
硅铁	SF505	6,138	7,000	0	6,100	0	4,315	2,655
玻璃	FG505	1,236	1,500	0	1,240	0	45,501	16,589

数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

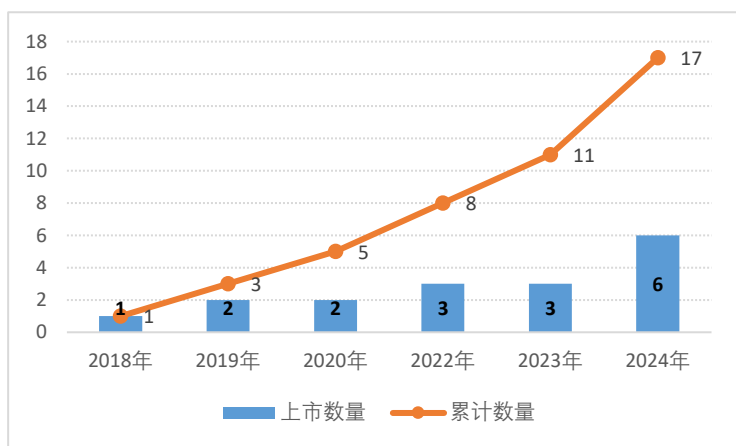
期权隐含波动率

标的	合约	隐波率	隐波率变化	年平均	购隐波率	沽隐波率	HISV-20	波动率差
铜	CU2504	12.19	-0.19	19.16	12.86	11.68	12.92	-0.73
铝	AL2504	11.04	-0.16	15.69	11.49	10.68	5.36	5.68
锌	ZN2504	14.11	-0.10	20.44	14.08	14.15	14.82	-0.70
黄金	AU2504	16.55	-0.11	19.28	16.02	16.90	16.71	-0.16
白银	AG2504	21.39	-0.50	31.93	20.85	21.78	20.94	0.44
碳酸锂	LC2505	22.37	-0.91	41.63	24.26	17.58	23.06	-0.69
工业硅	SI2505	20.57	-0.95	27.48	21.76	18.03	18.83	1.75
螺纹钢	RB2505	17.72	0.70	19.54	18.56	16.09	16.63	1.09
铁矿石	I2505	23.89	0.48	32.44	23.52	24.21	14.32	9.56
锰硅	SM505	23.93	1.80	29.13	25.53	19.84	17.52	6.40
硅铁	SF505	14.23	0.30	23.20	14.91	12.43	14.47	-0.24
玻璃	FG505	30.75	-0.16	37.34	32.47	27.67	27.61	3.14

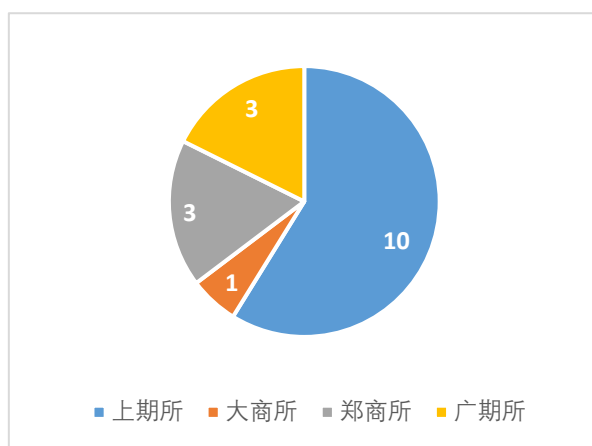
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

金属期权概况

金属期权年度上市数量

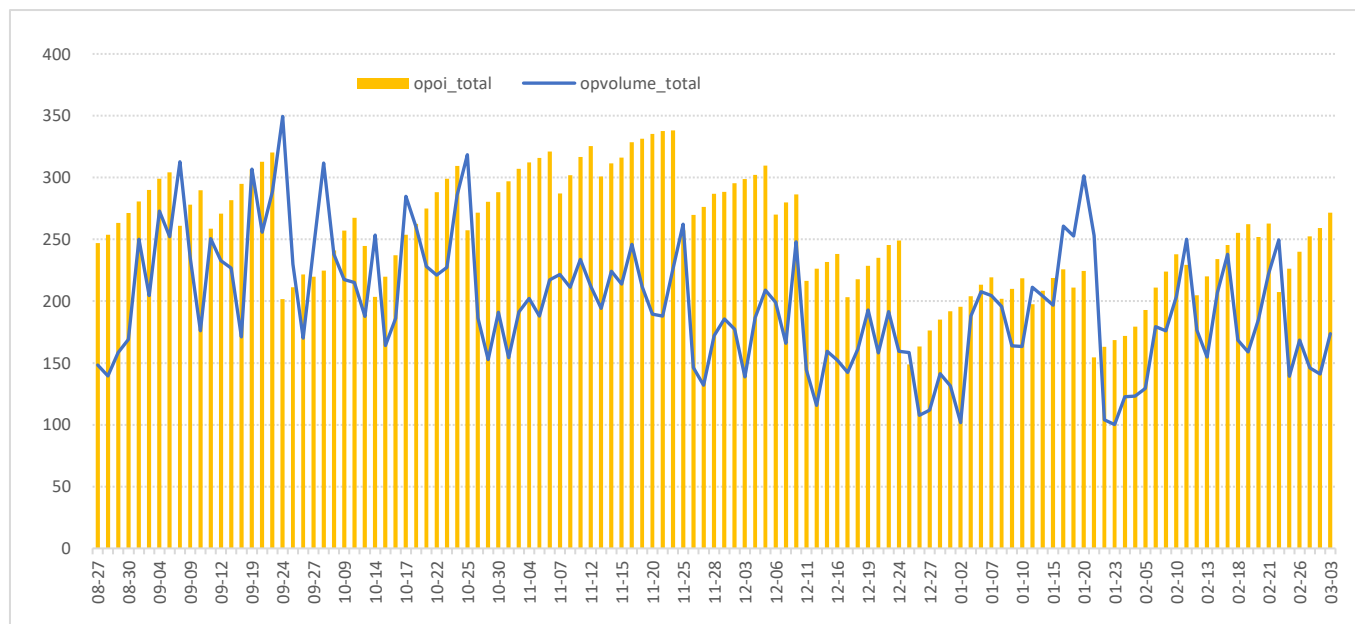


金属期权交易所分布



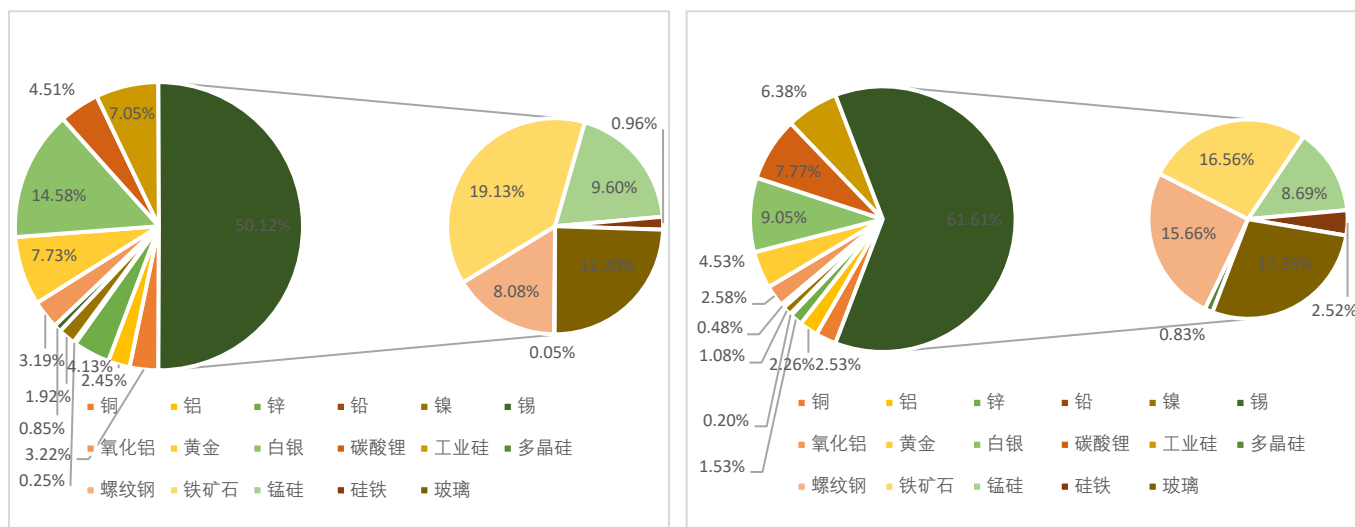
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

金属期权成交量和持仓量（万手）



数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

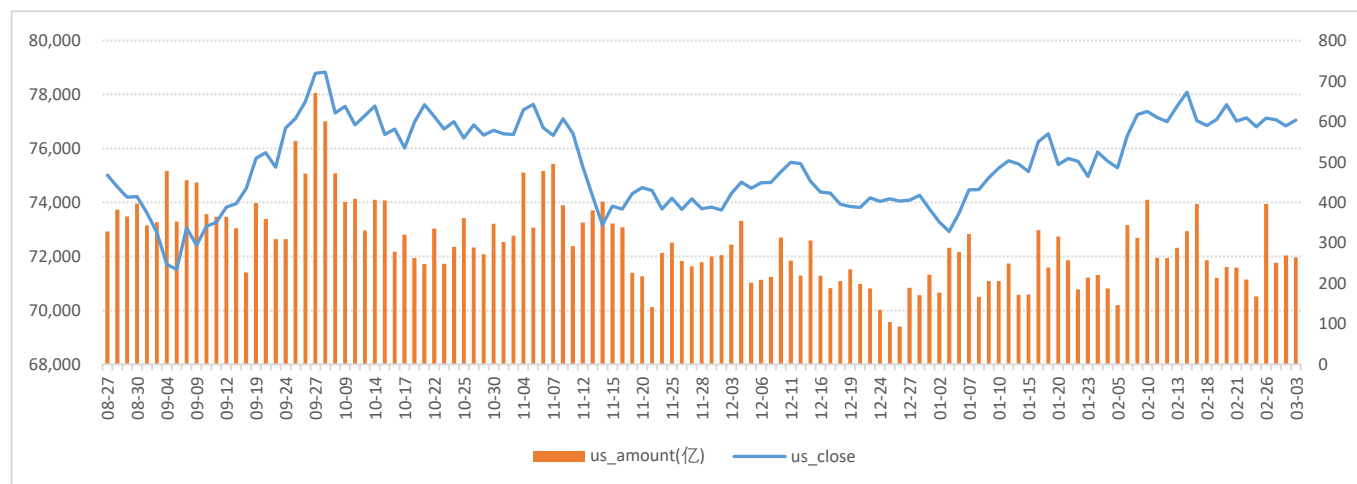
金属期权各品种成交量和持仓量占比（%）



数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

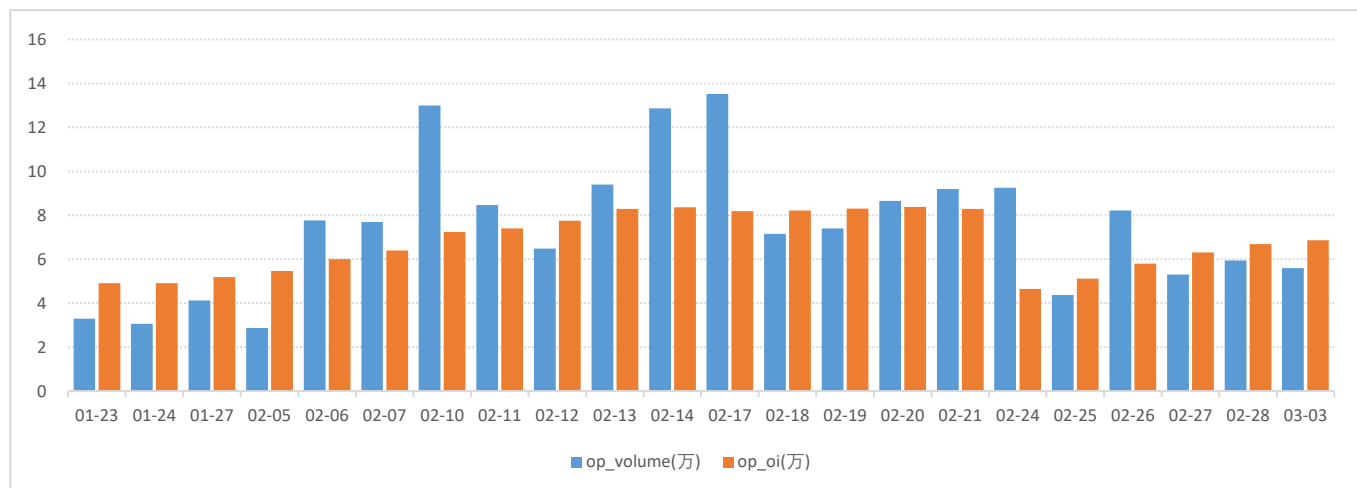
沪铜期权图表

沪铜价格走势



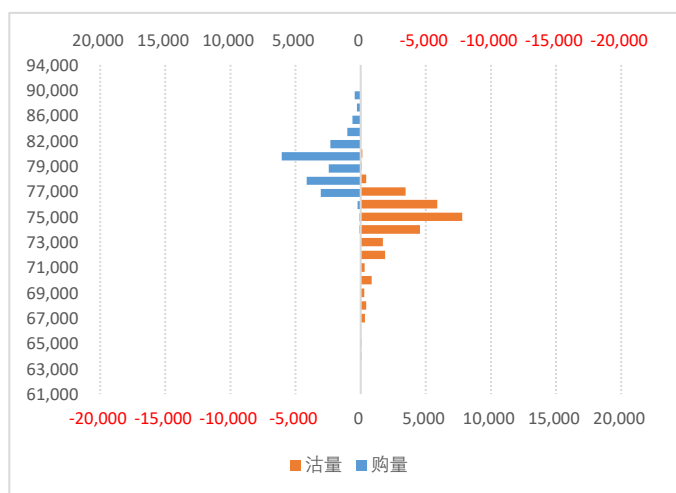
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

沪铜期权成交量和持仓量（万手）

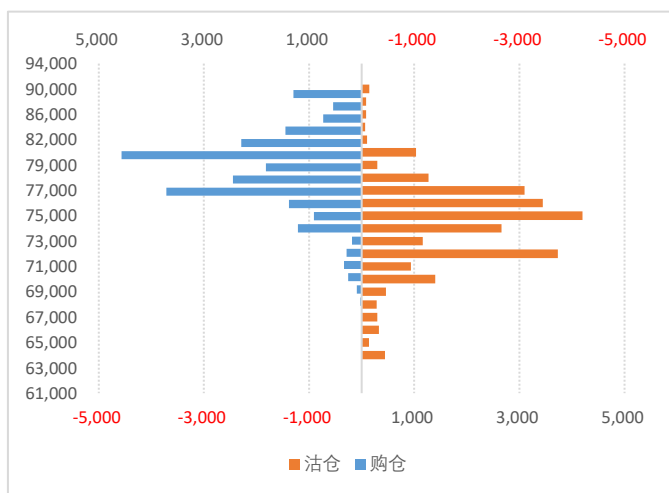


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

2504月份合约成交量分布

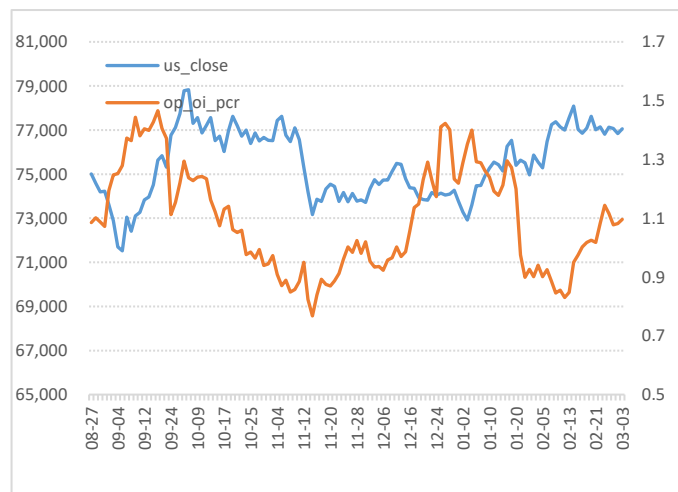


2504月份合约持仓量分布



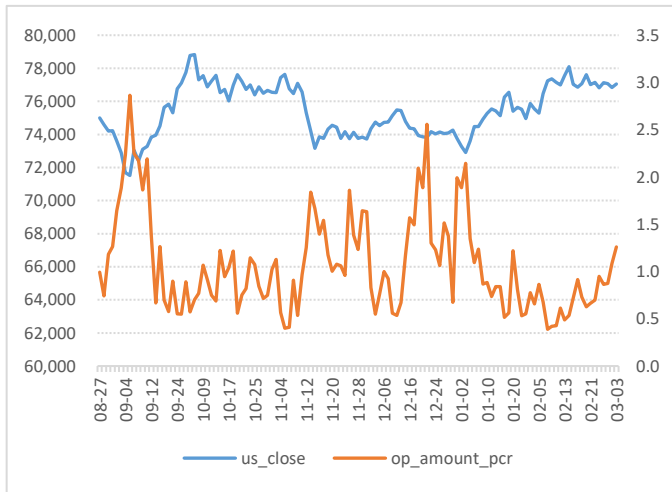
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

持仓量-PCR

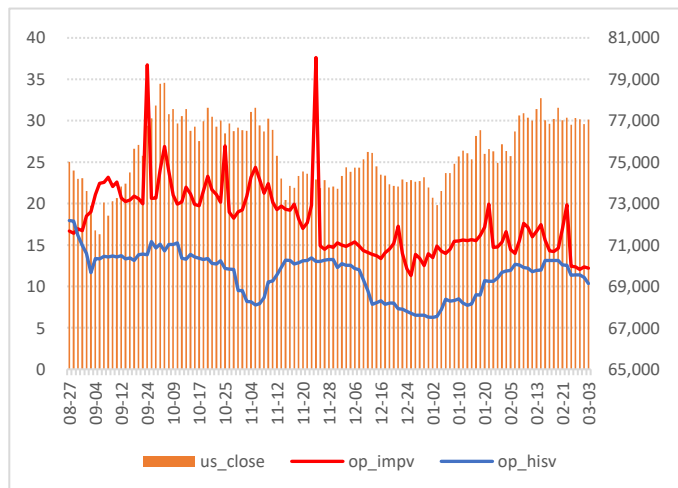


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

成交额-PCR

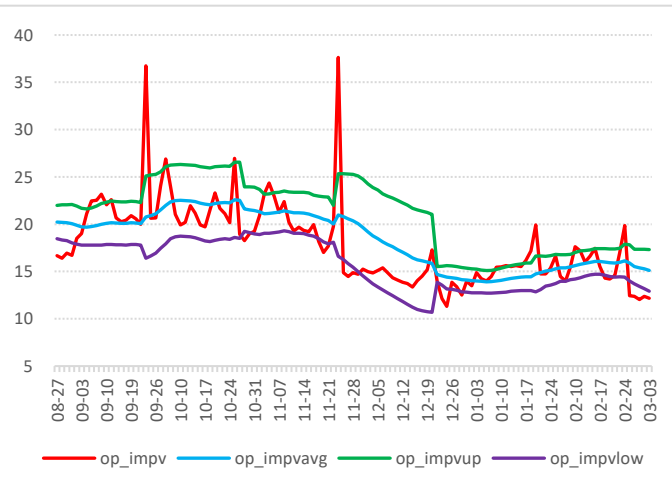


期权隐含波动率

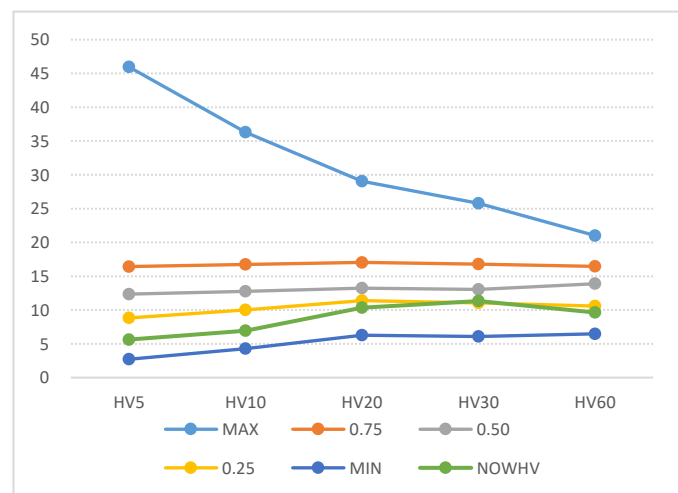


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

隐波率轨道线走势图

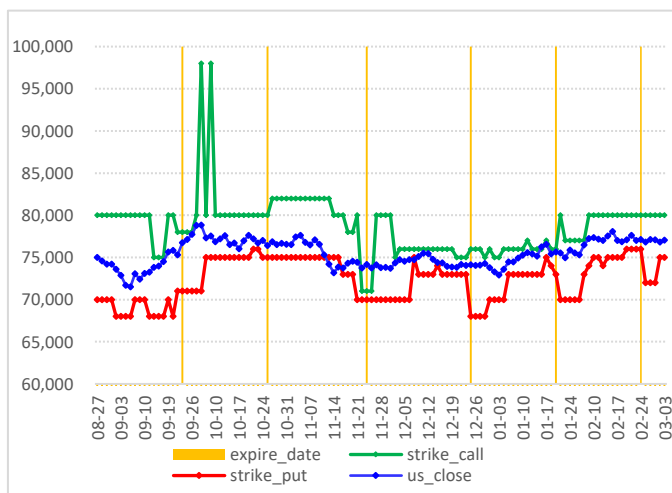


历史波动率锥



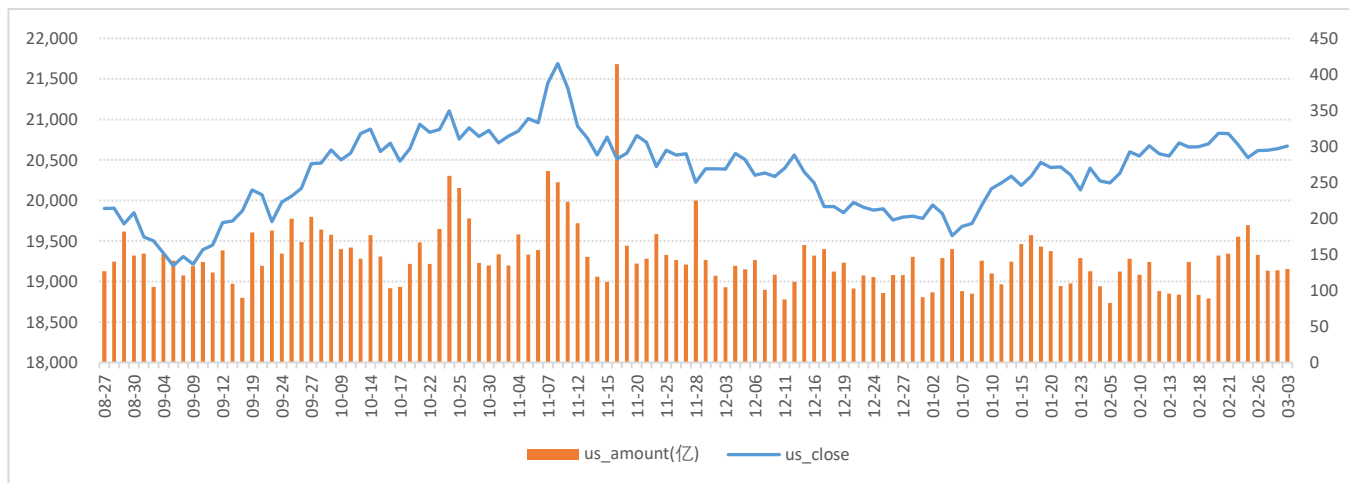
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

压力点和支撑点



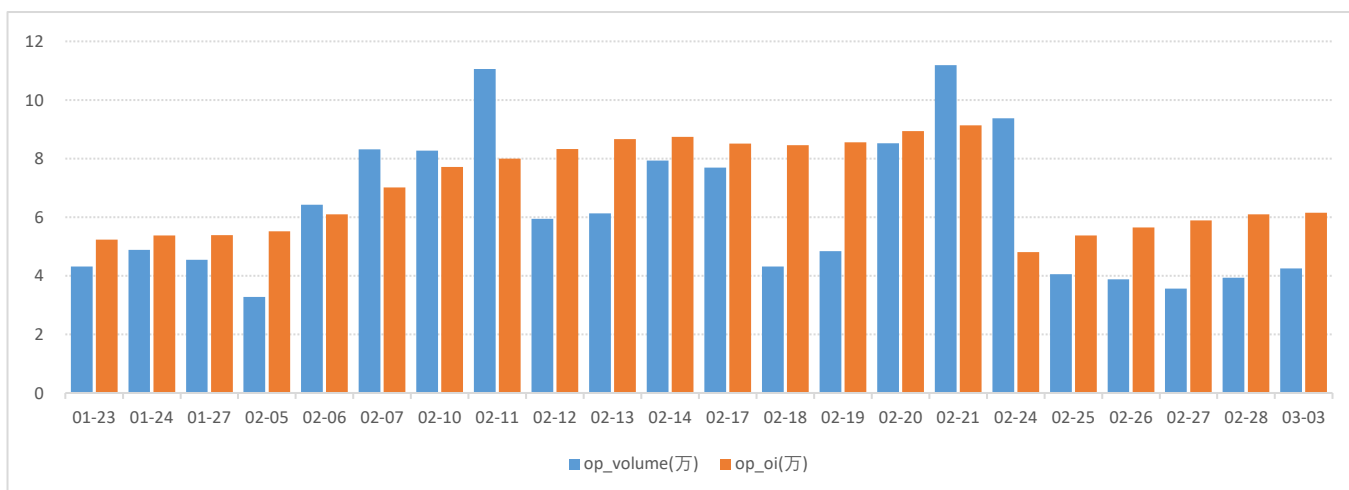
沪铝期权图表

沪铝价格走势



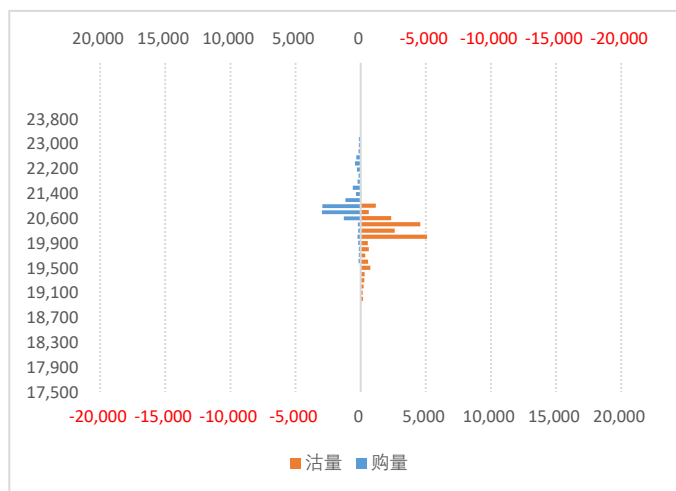
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

沪铝期权成交量和持仓量（万手）

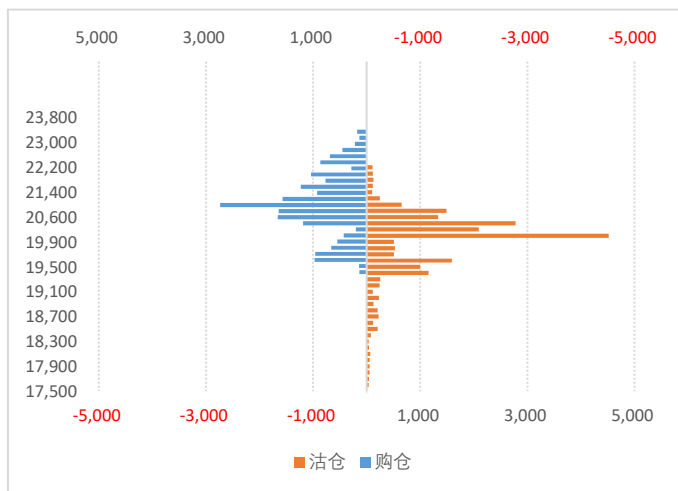


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

2504月份合约成交量分布

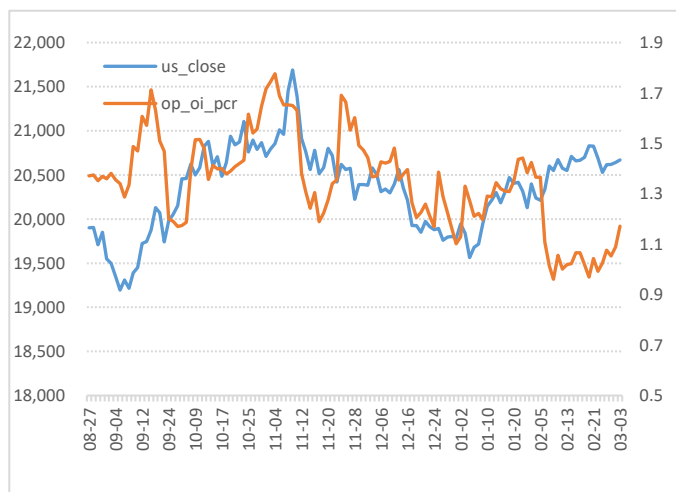


2504月份合约持仓量分布



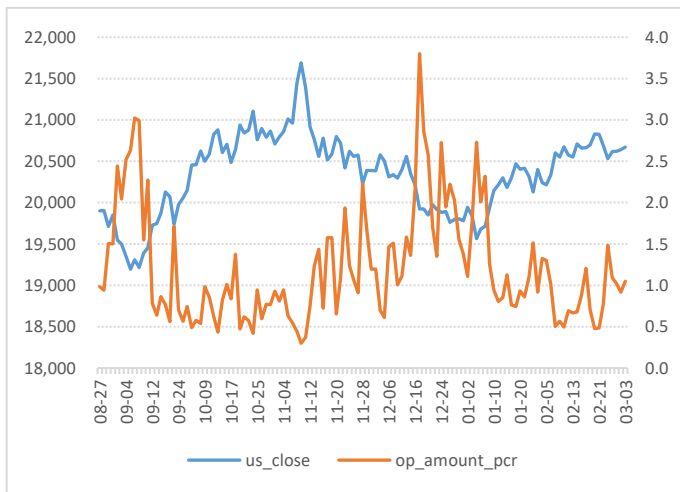
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

持仓量-PCR

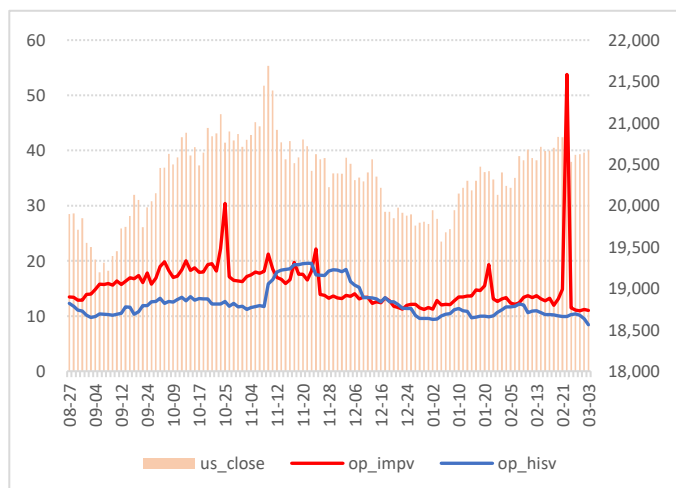


数据来源: WIND、五矿期货期权事业部

成交额-PCR

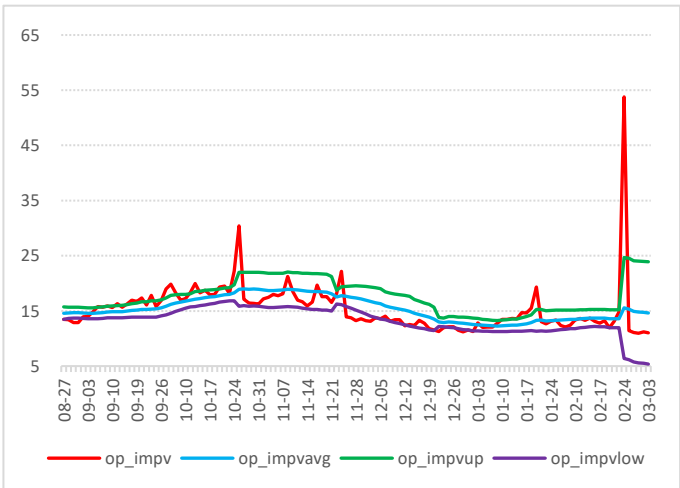


铝期权隐含波动率

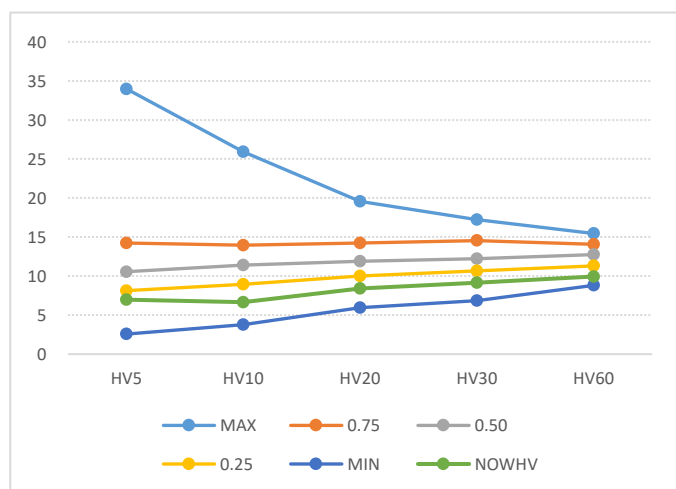


数据来源: WIND、五矿期货期权事业部

隐波率轨道线走势图

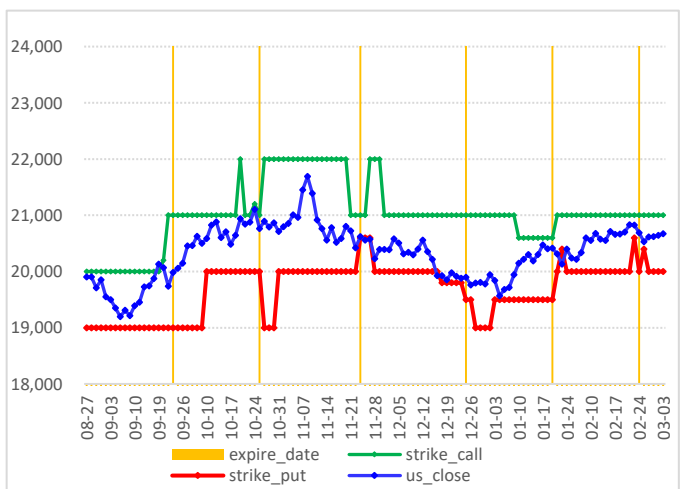


历史波动率锥



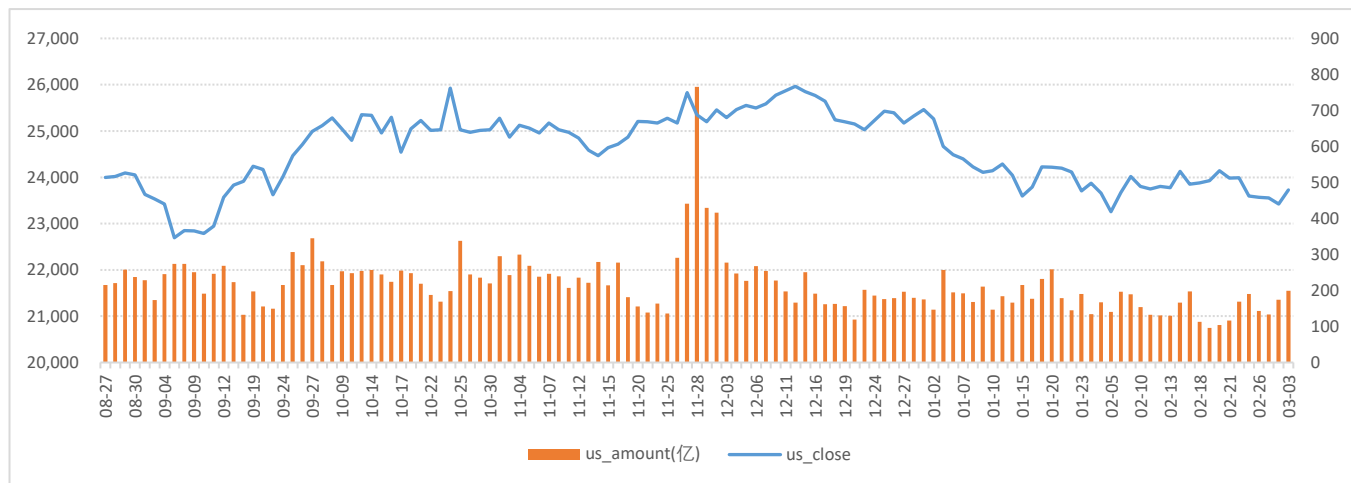
数据来源: WIND、五矿期货期权事业部

压力点和支撑点



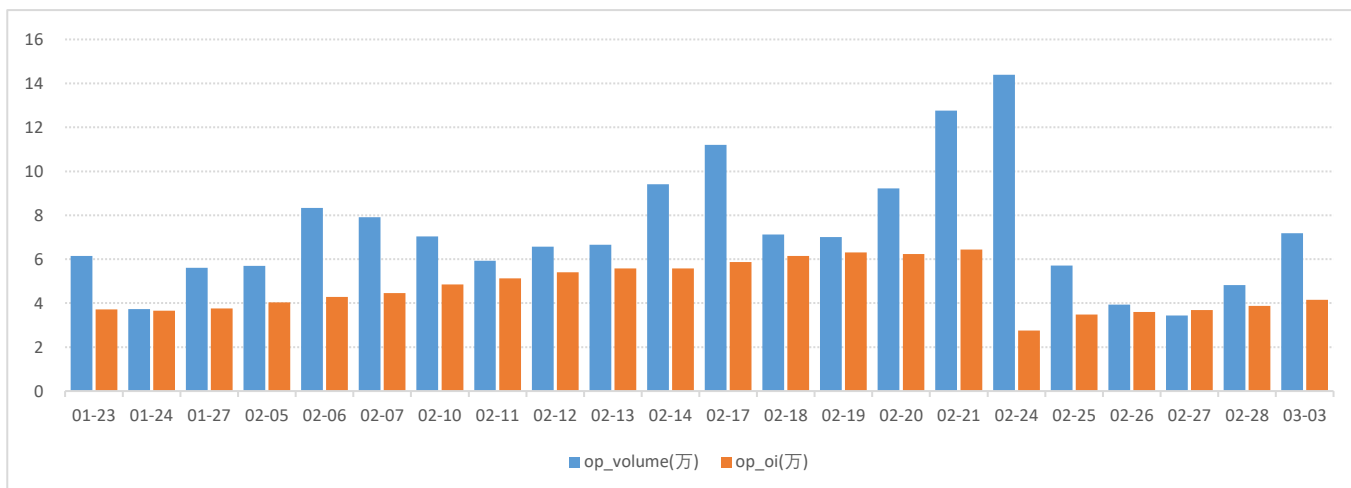
沪锌期权图表

沪锌价格走势



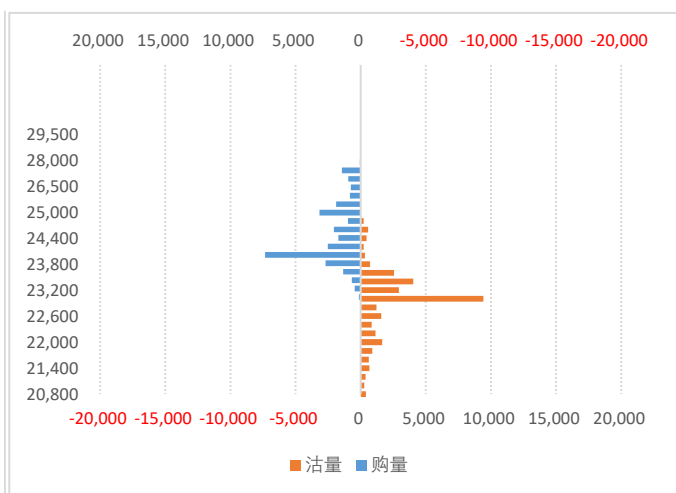
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

沪锌期权成交量和持仓量（万手）

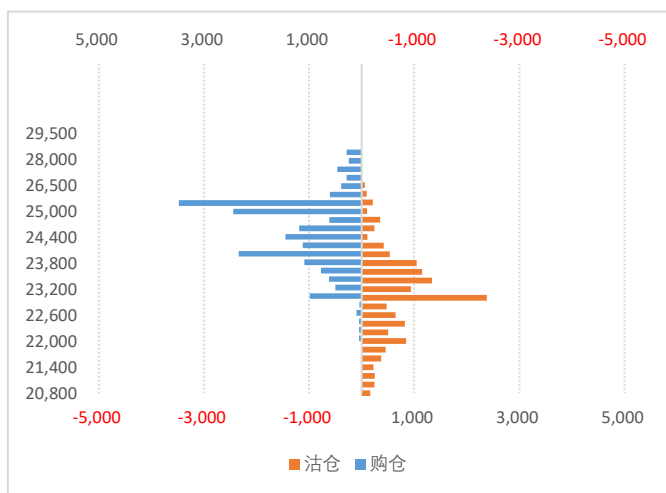


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

2504月份合约成交量分布

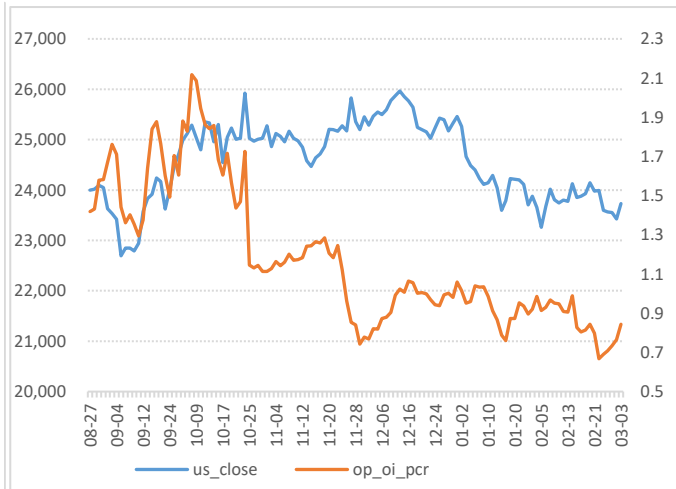


2504月份合约持仓量分布



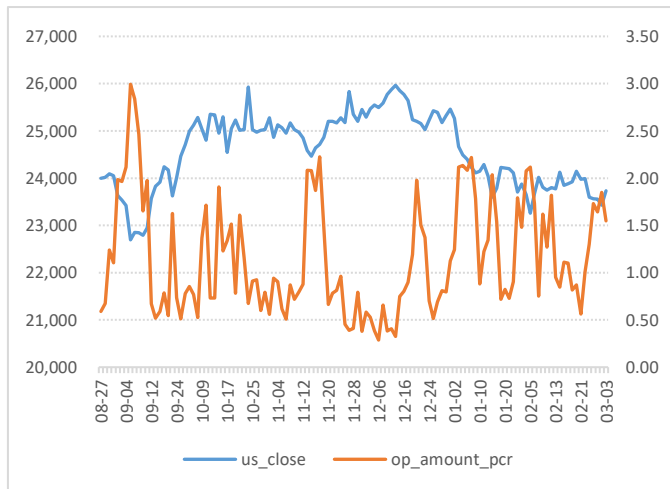
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

持仓量-PCR

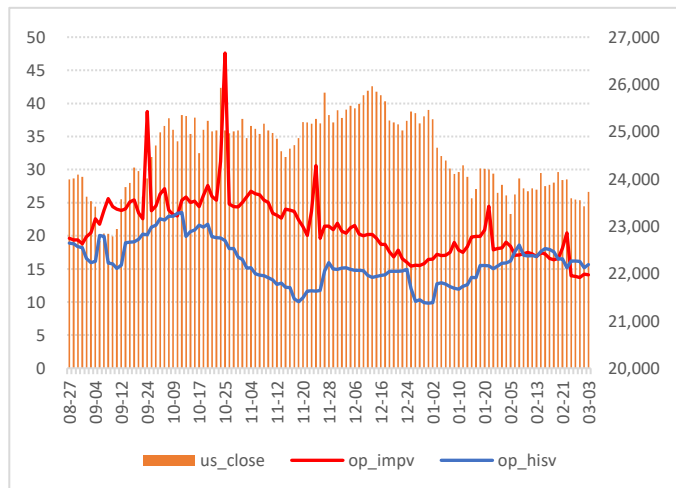


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

成交额-PCR

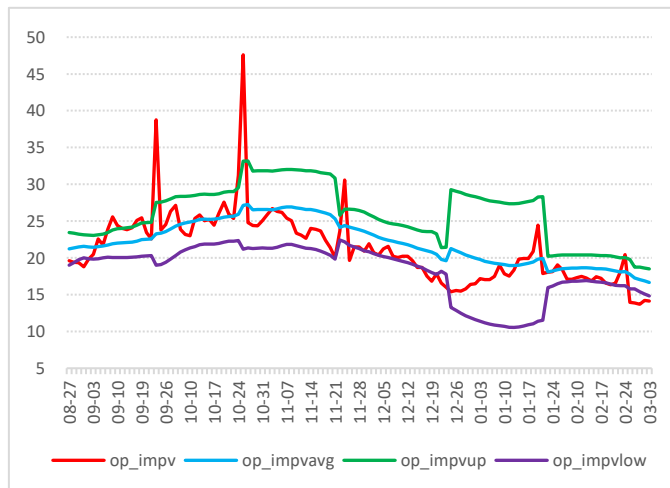


锌期权隐含波动率

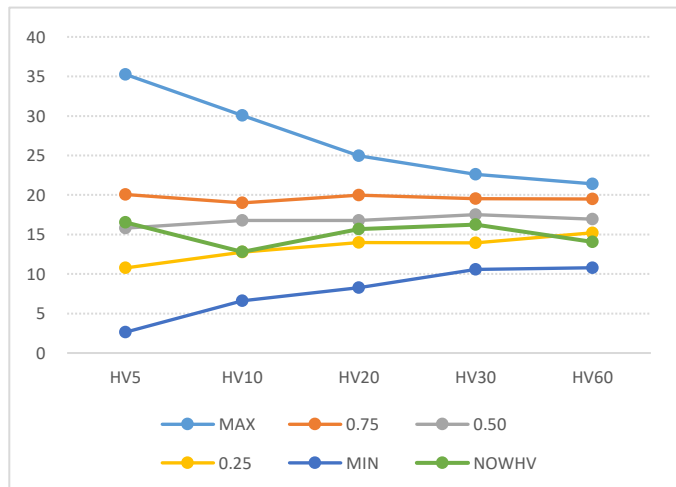


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

隐波率轨道线走势图

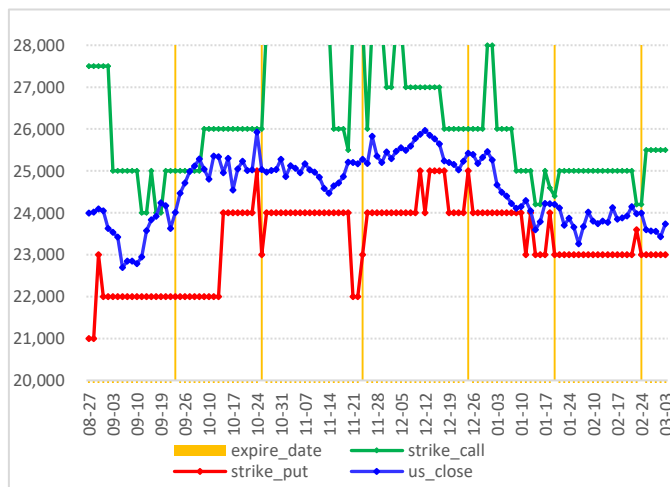


历史波动率锥



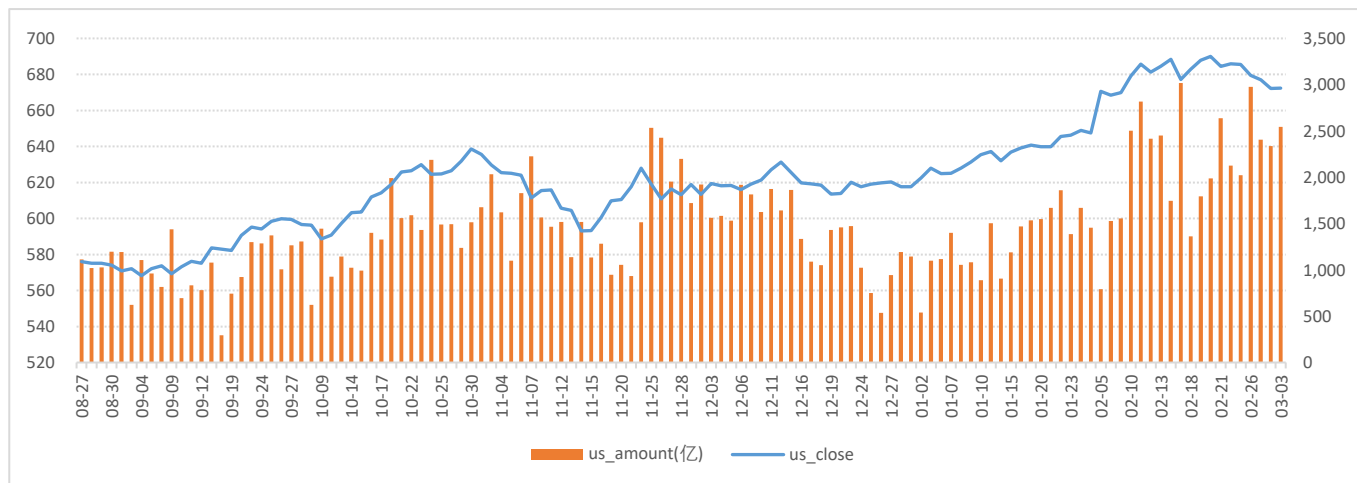
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

压力点和支撑点



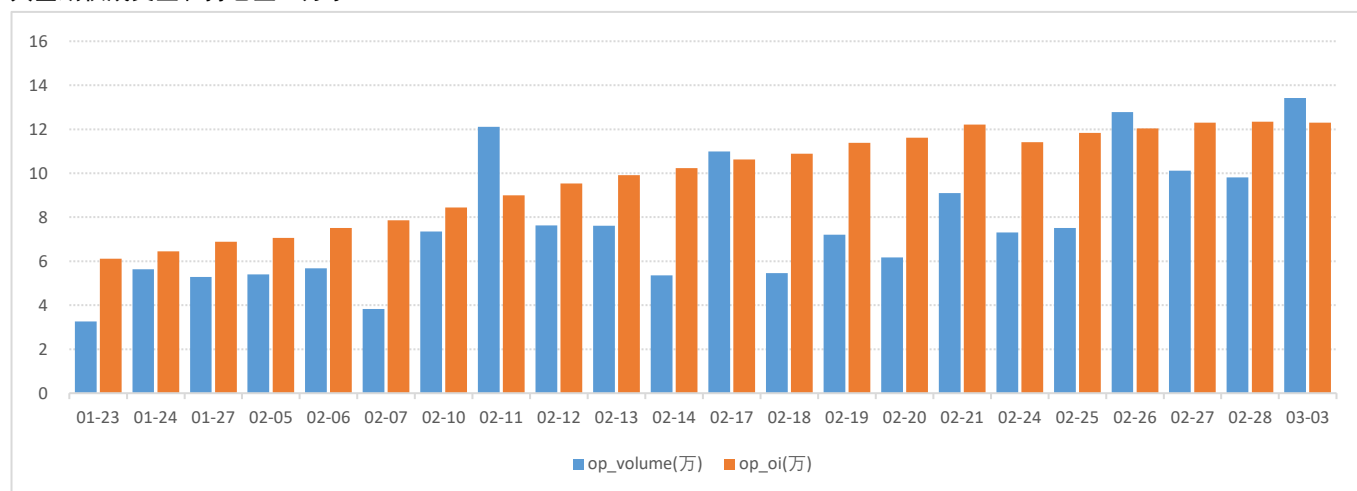
黄金期权图表

黄金价格走势



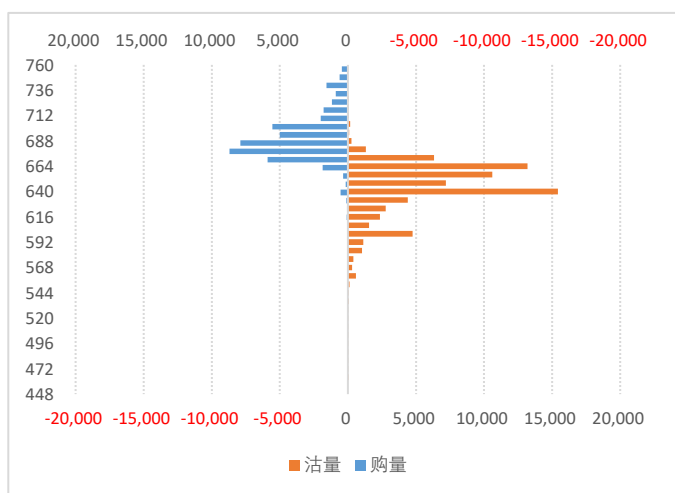
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

黄金期权成交量和持仓量（万手）

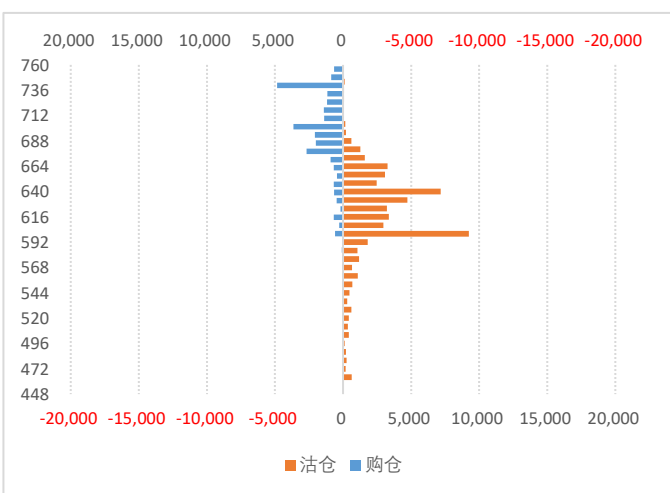


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

2504月份合约成交量分布

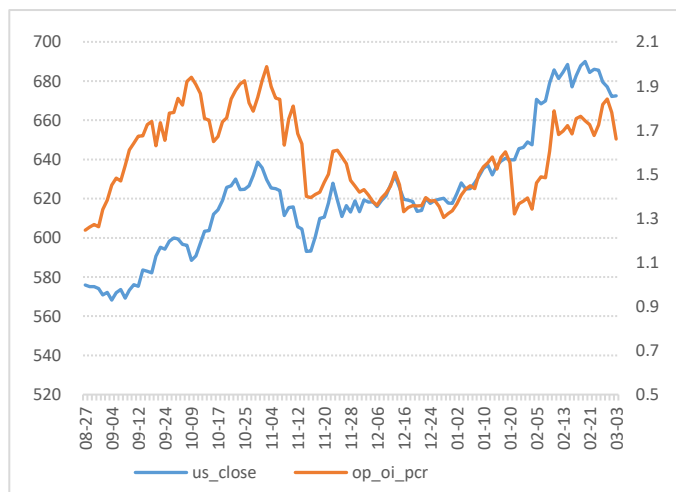


2504月份合约持仓量分布



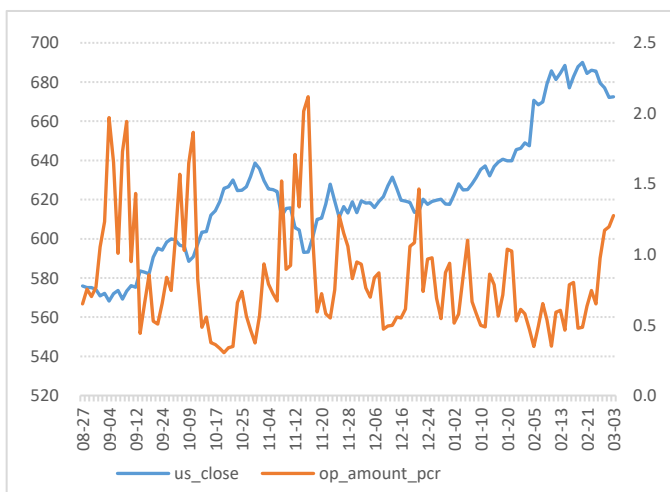
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

持仓量-PCR

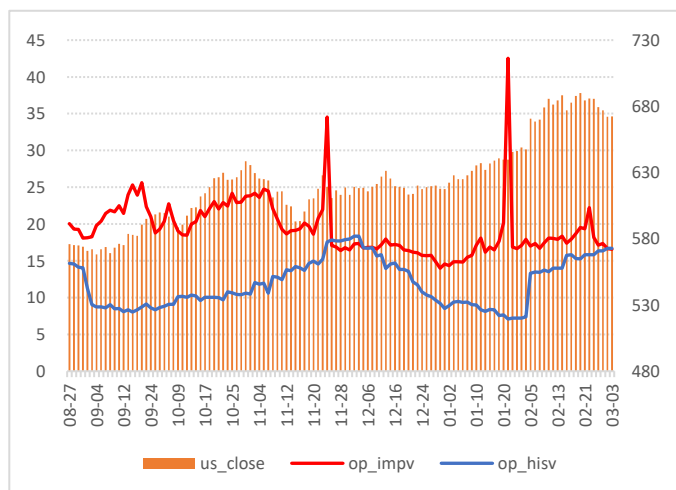


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

成交额-PCR

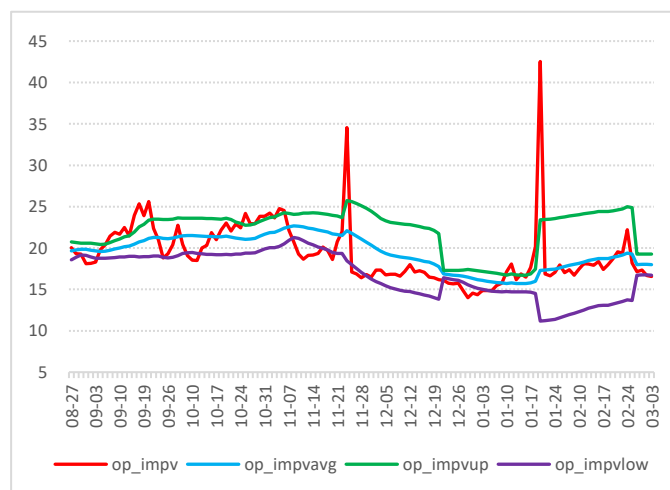


黄金期权隐含波动率

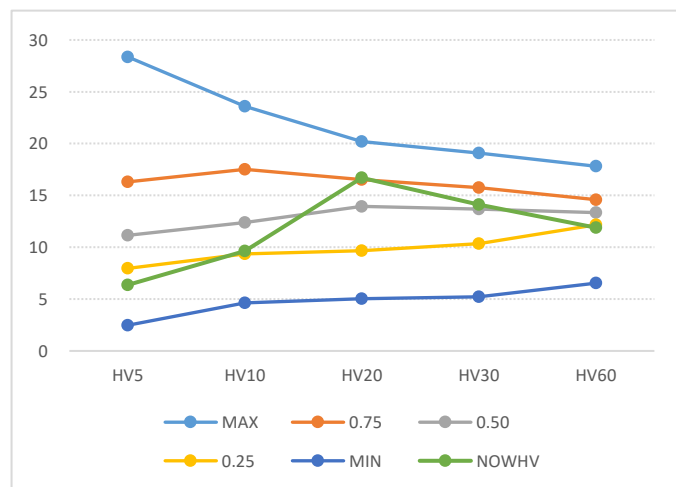


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

隐波率轨道线走势图

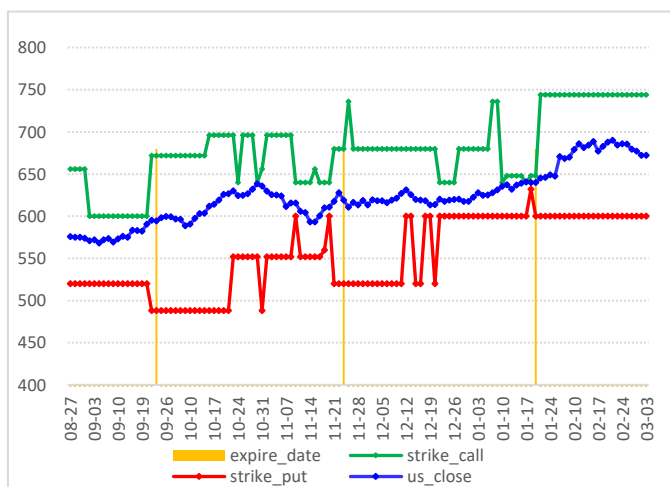


历史波动率锥



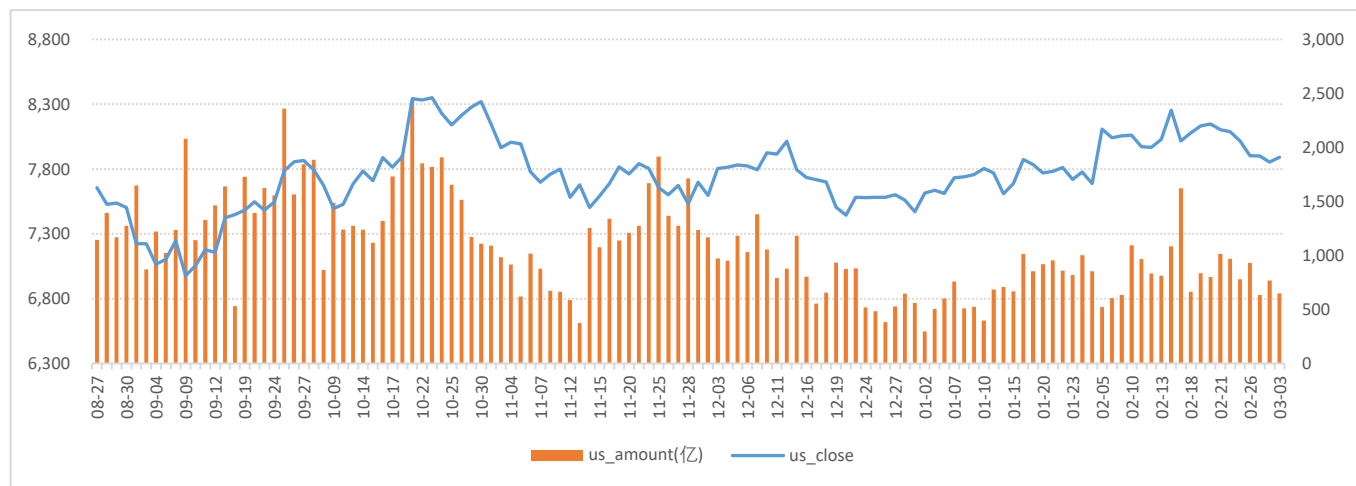
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

压力点和支撑点



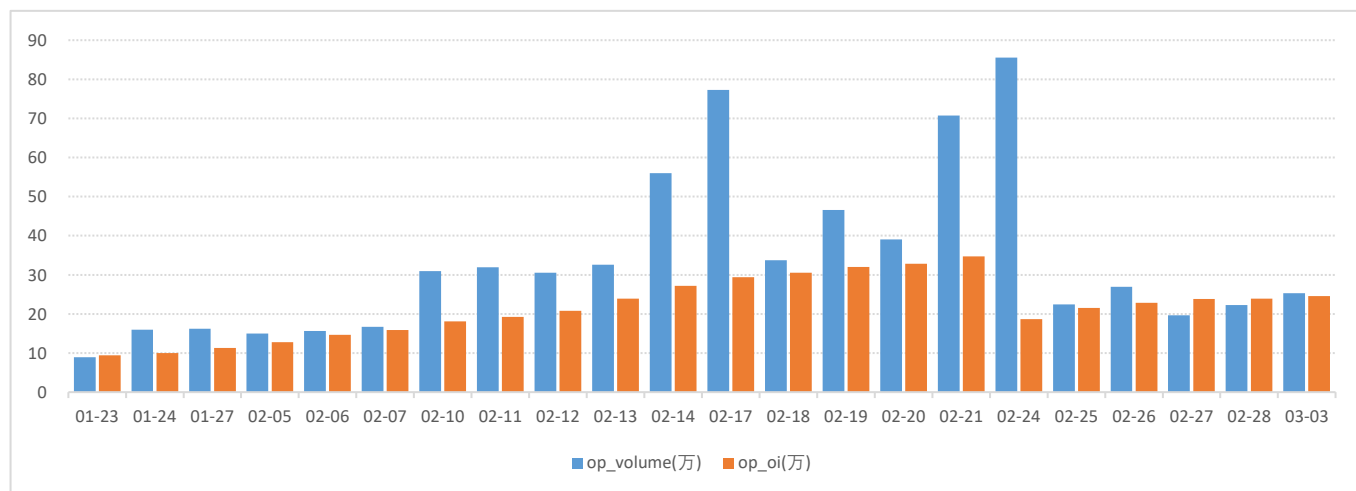
白银期权图表

白银价格走势



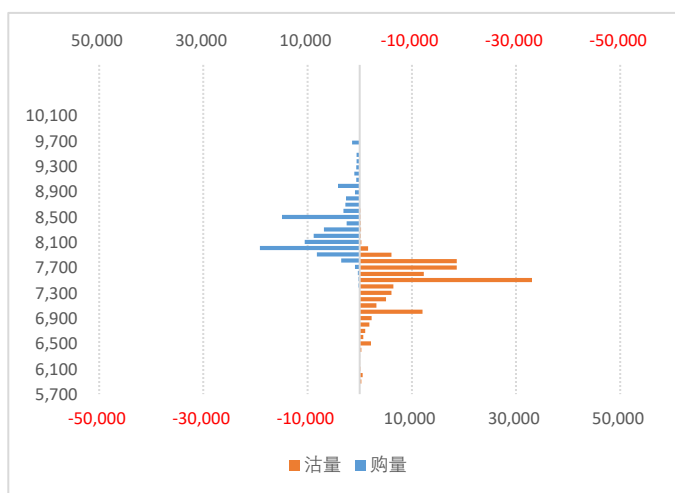
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

白银期权成交量和持仓量（万手）

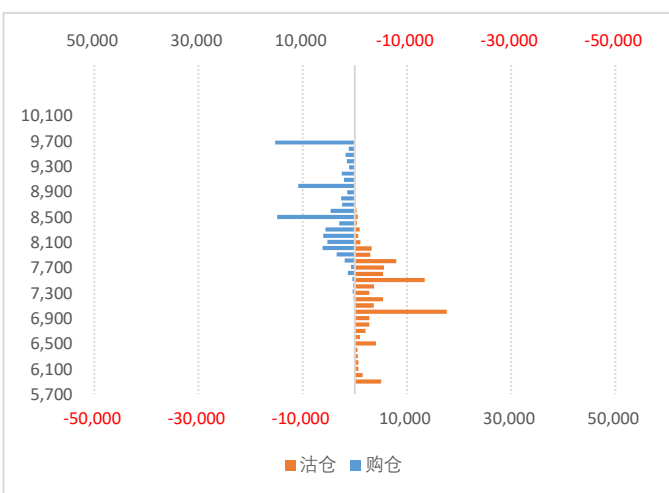


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

2504月份合约成交量分布

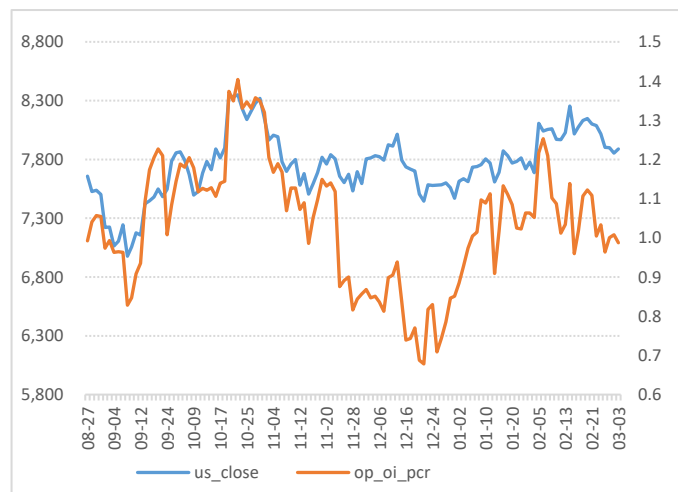


2504月合约持仓量分布



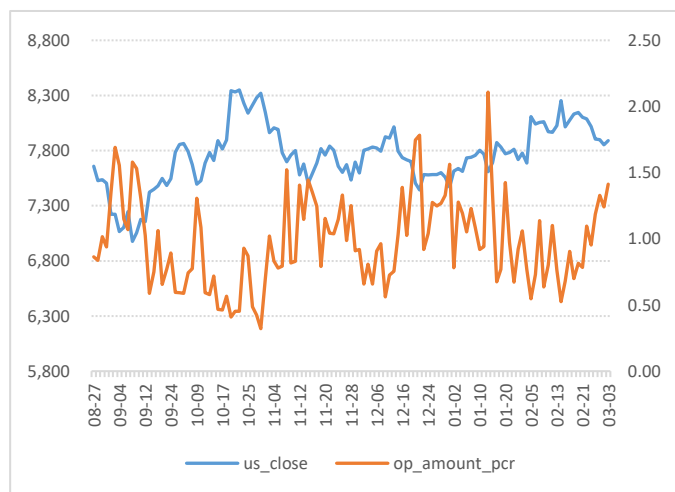
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

持仓量-PCR

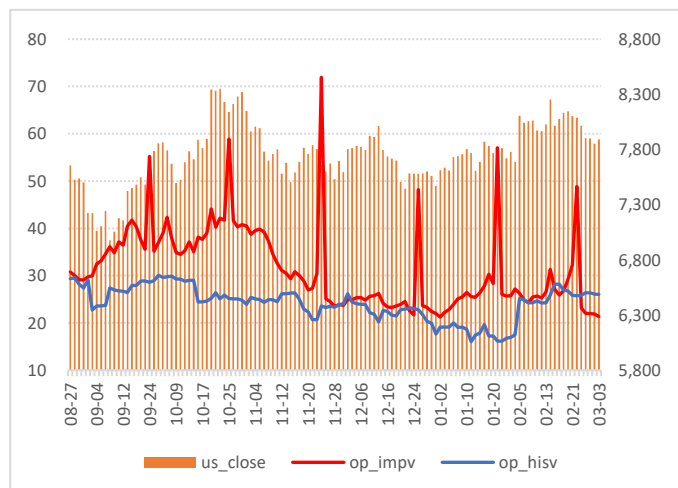


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

成交额-PCR

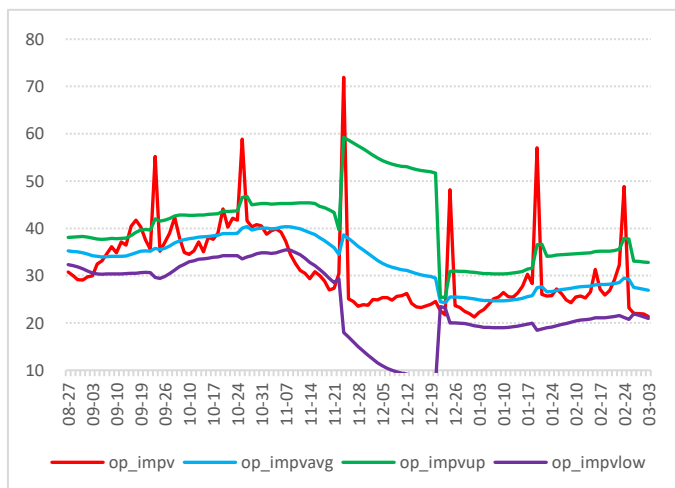


白银期权隐含波动率

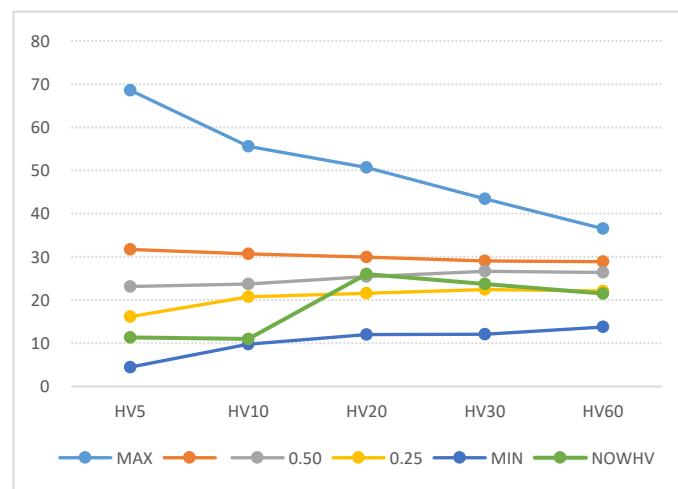


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

隐波率轨道线走势图

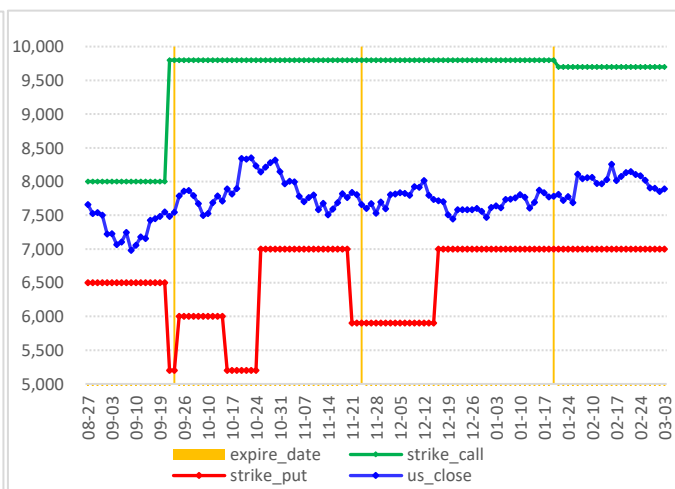


历史波动率锥



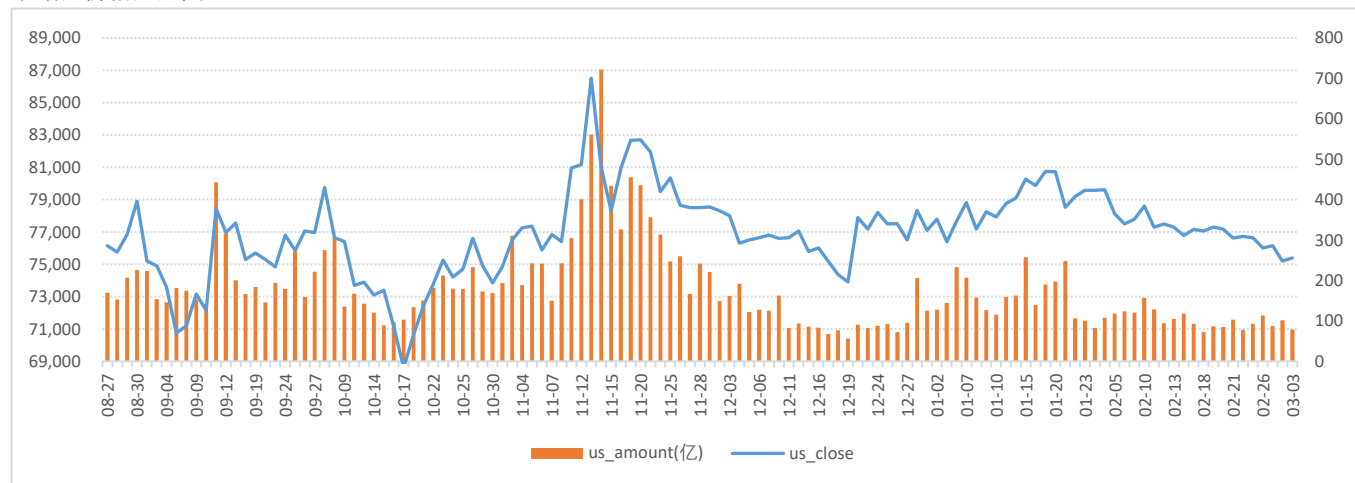
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

压力点和支撑点



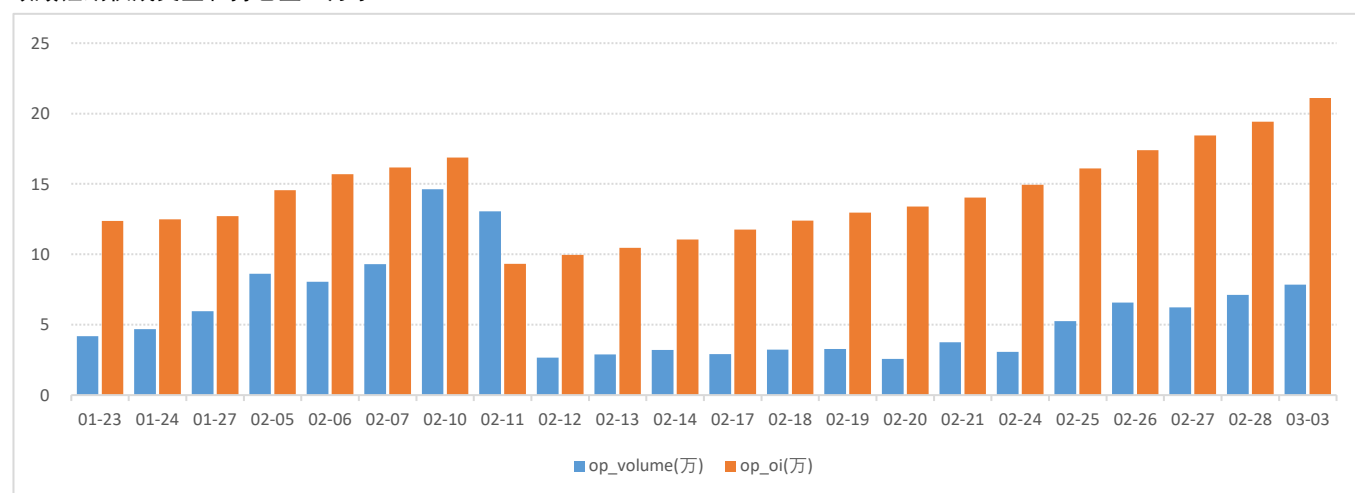
碳酸锂期权图表

碳酸锂价格走势



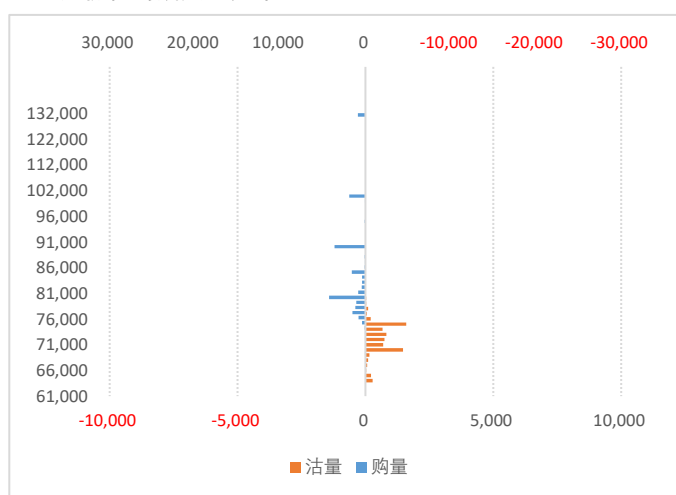
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

碳酸锂期权成交量和持仓量（万手）

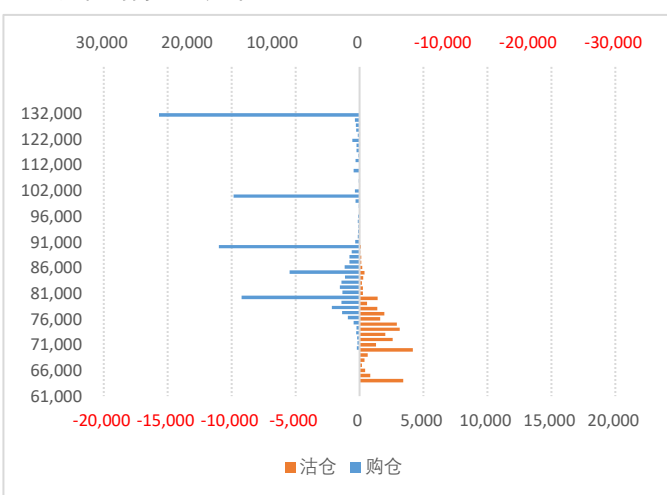


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

2505月份合约成交量分布

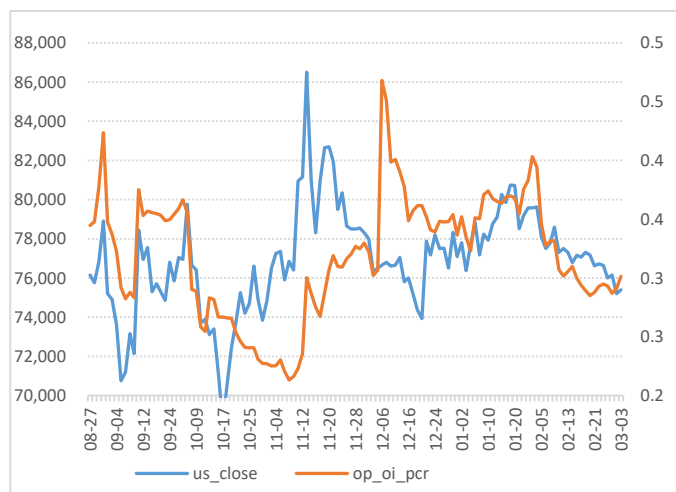


2505月合约持仓量分布



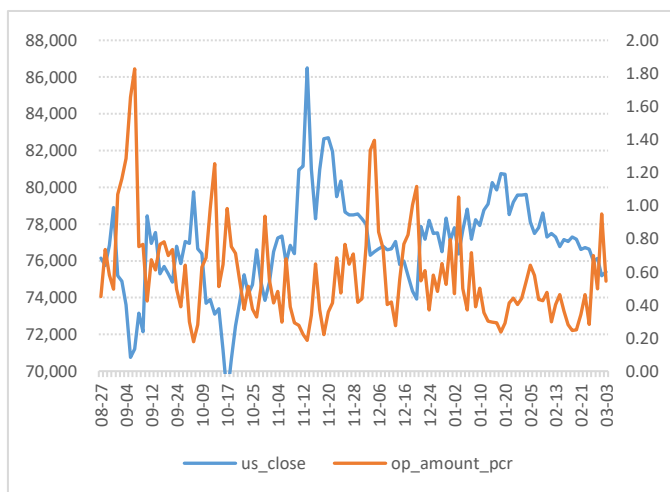
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

持仓量-PCR

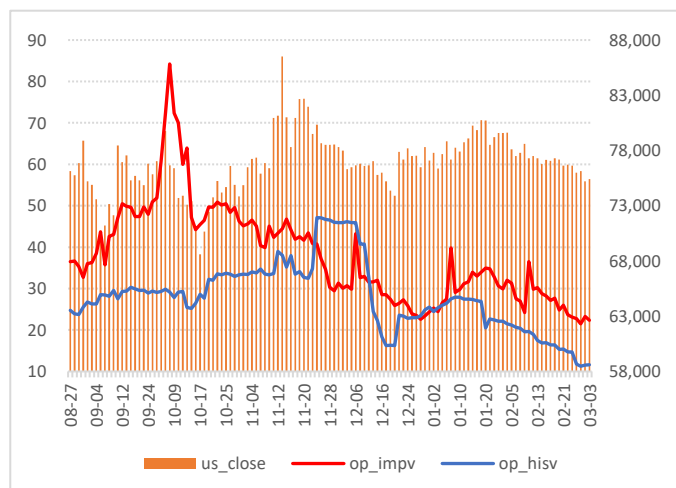


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

成交额-PCR

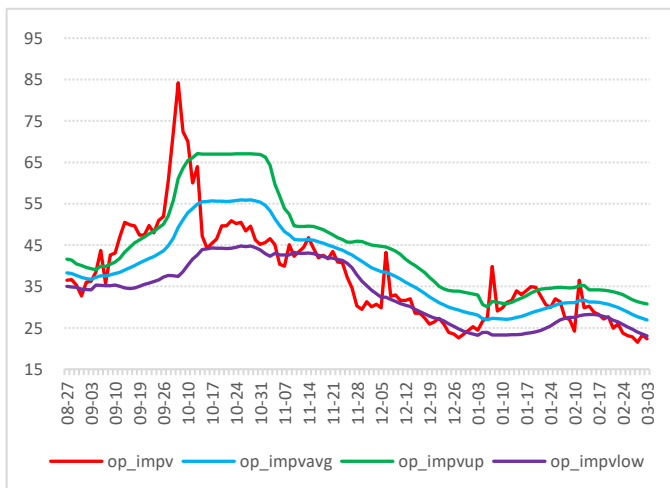


碳酸锂期权隐含波动率

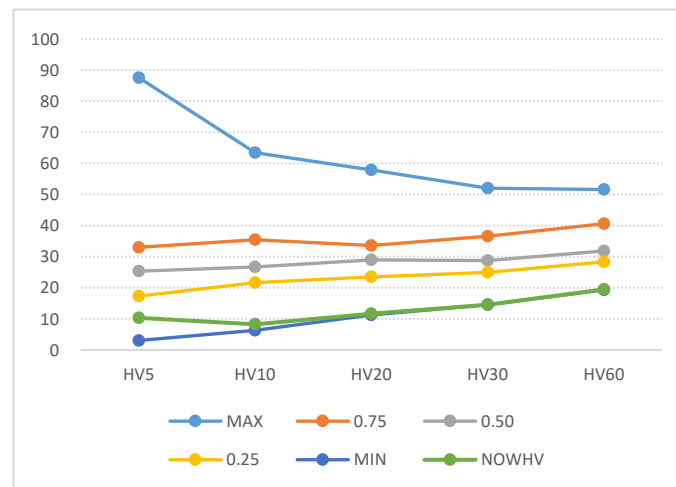


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

隐波率轨道线走势图

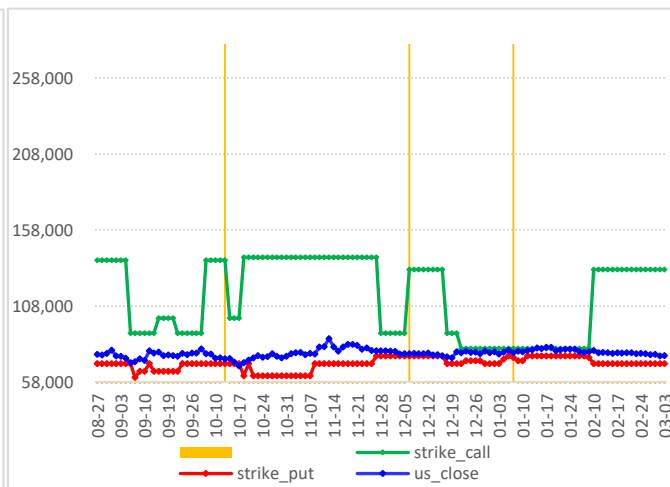


历史波动率锥



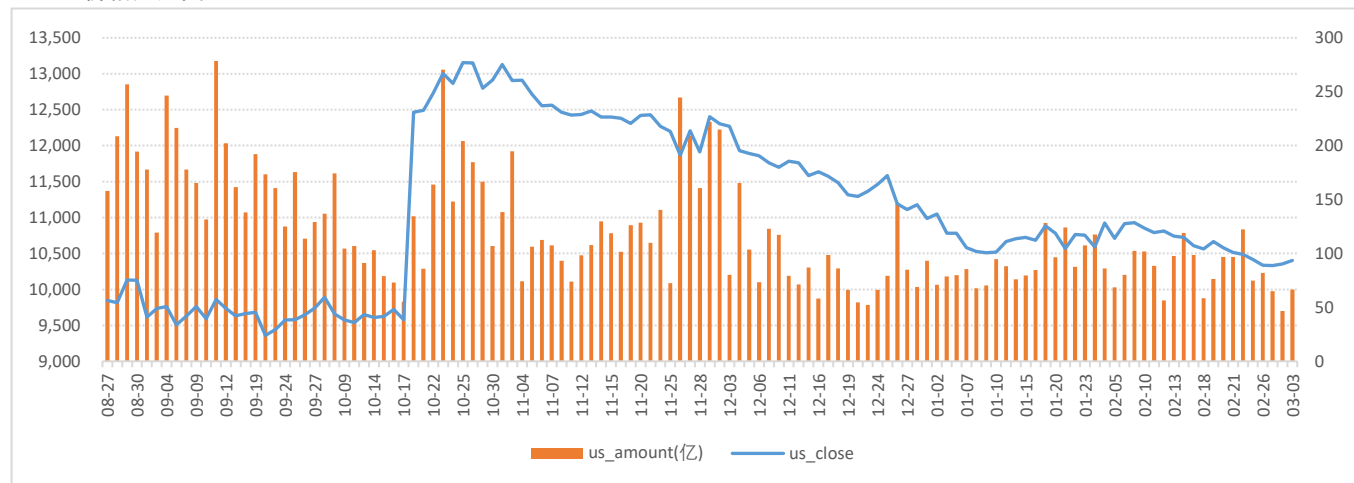
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

压力点和支撑点



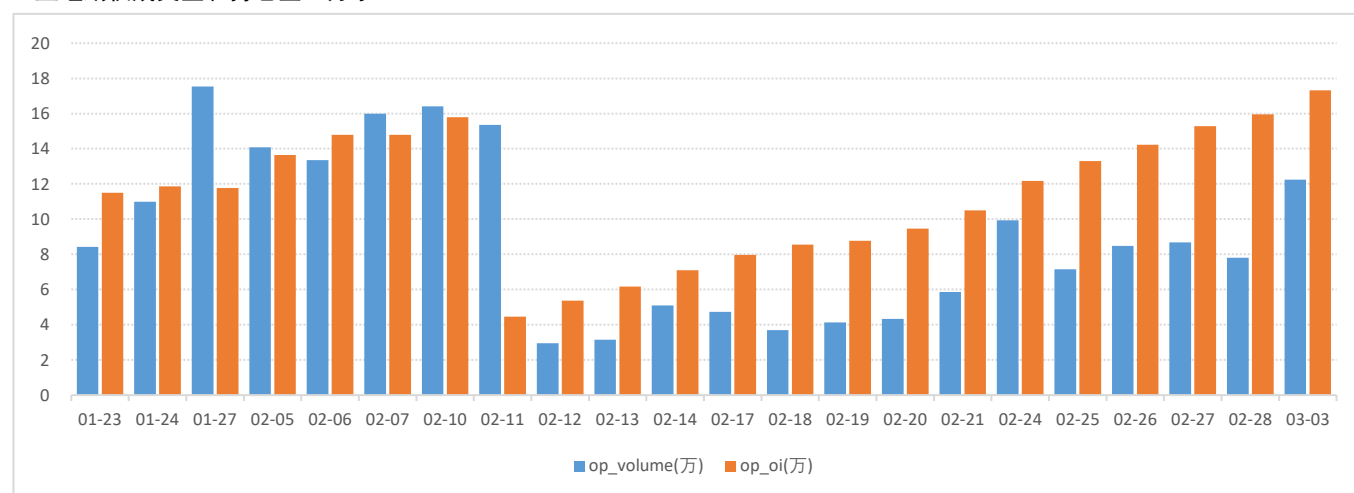
工业硅期权图表

工业硅价格走势图



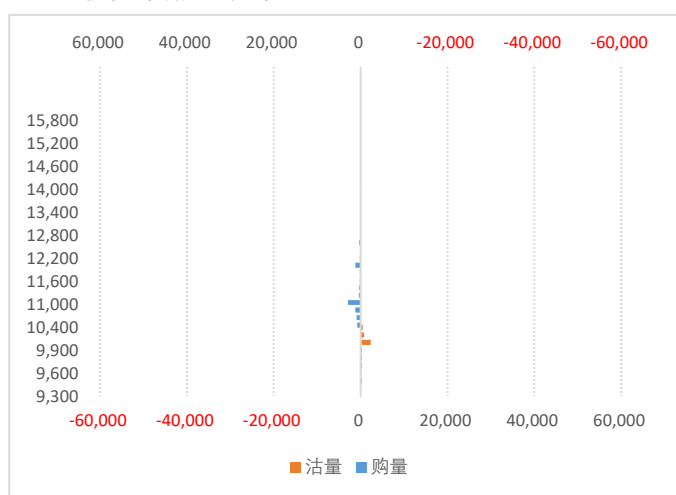
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

工业硅期权成交量和持仓量（万手）

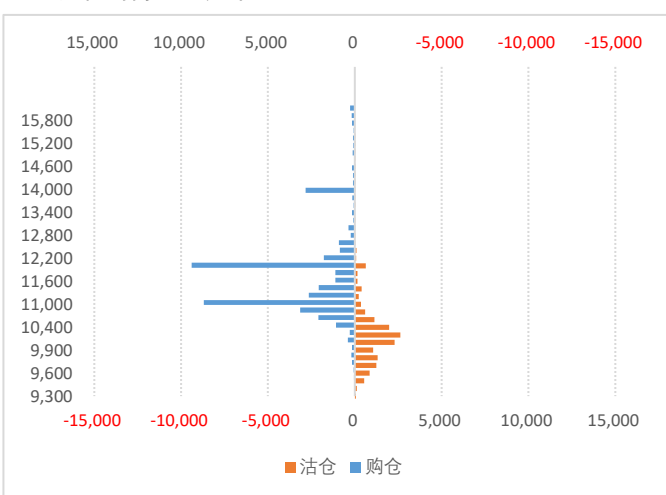


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

2505月份合约成交量分布

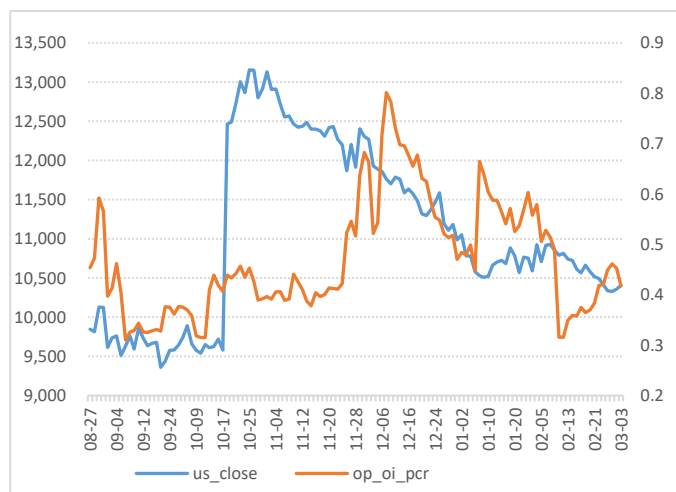


2505月合约持仓量分布



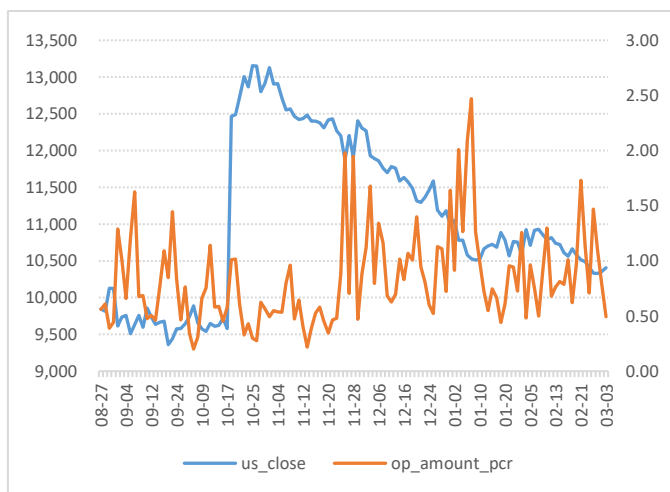
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

持仓量-PCR

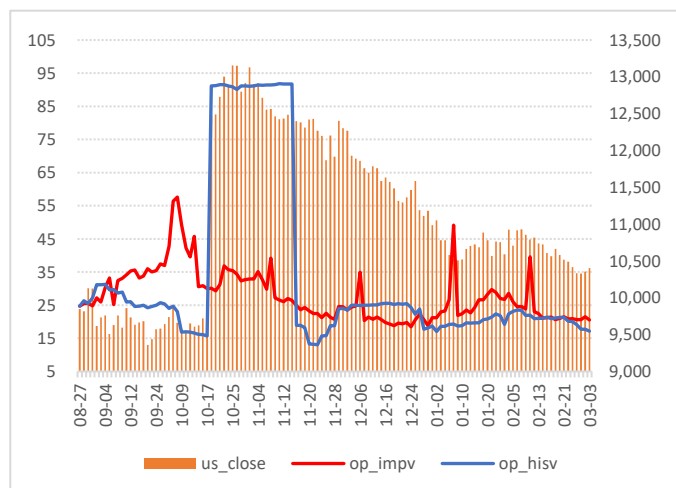


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

成交额-PCR

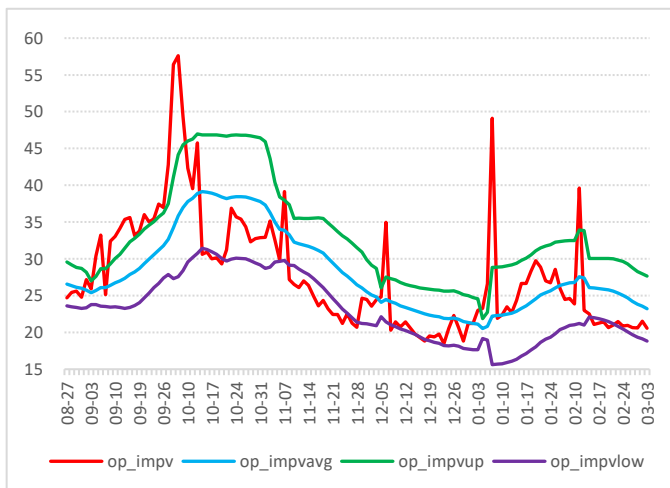


工业硅期权隐含波动率

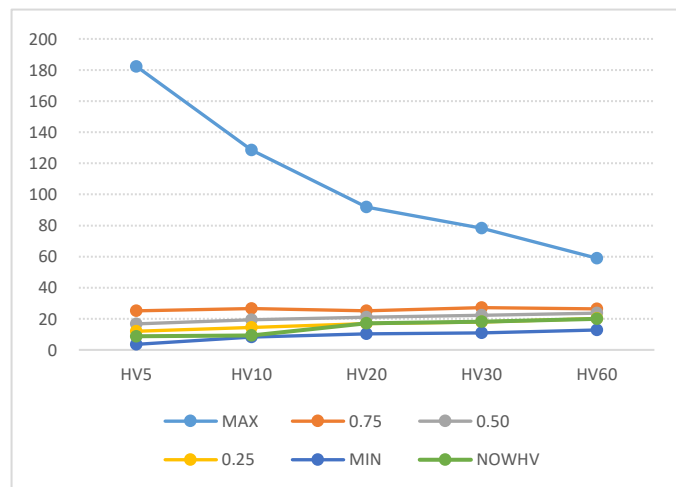


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

隐波率轨道线走势图

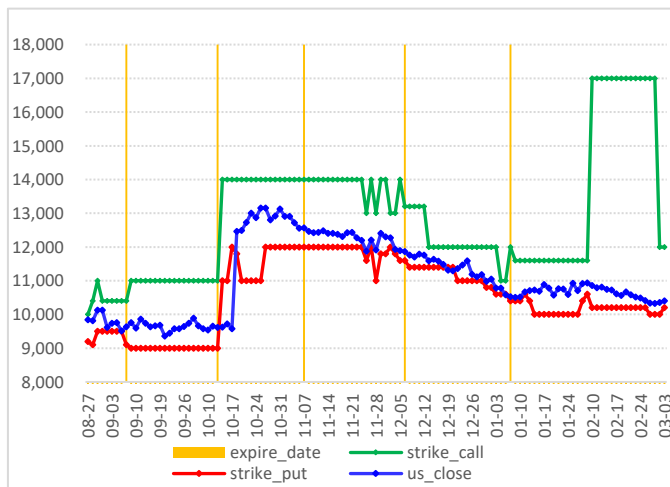


历史波动率锥



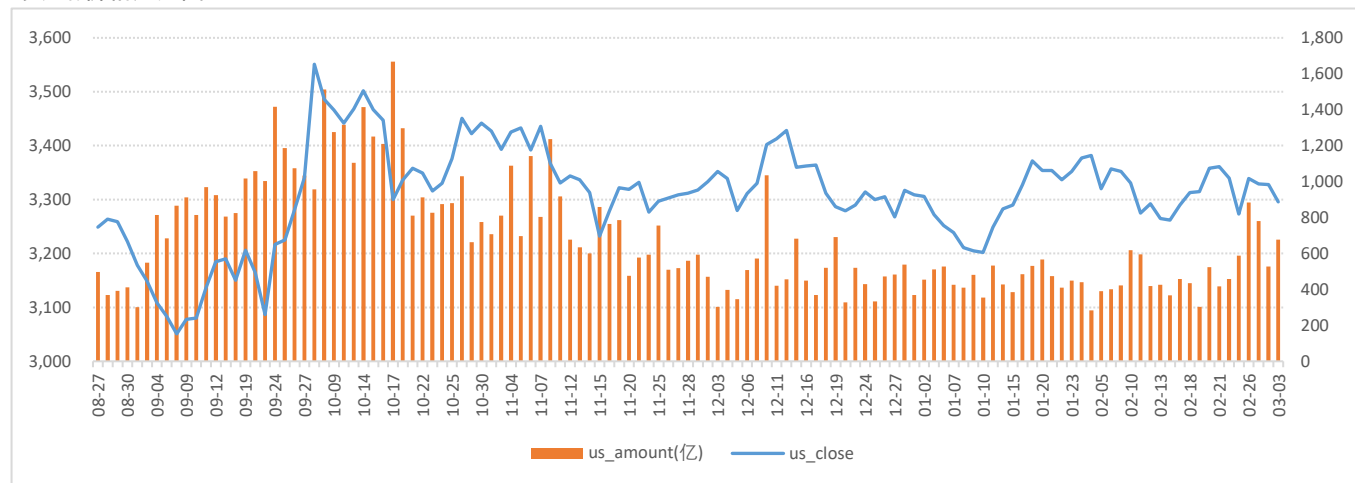
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

压力点和支撑点



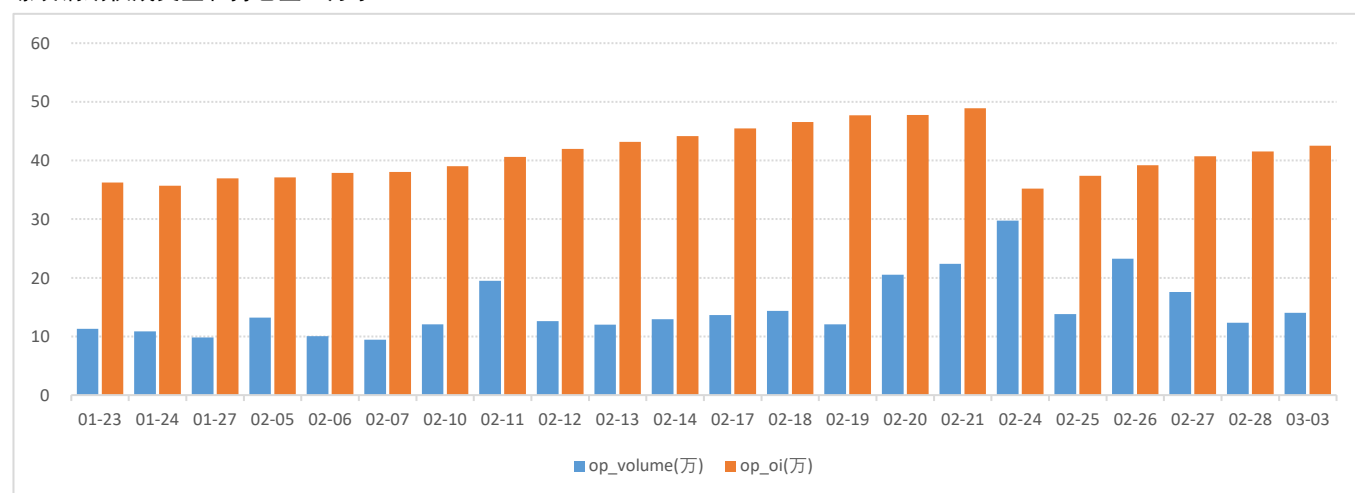
螺纹钢期权图表

螺纹钢价格走势



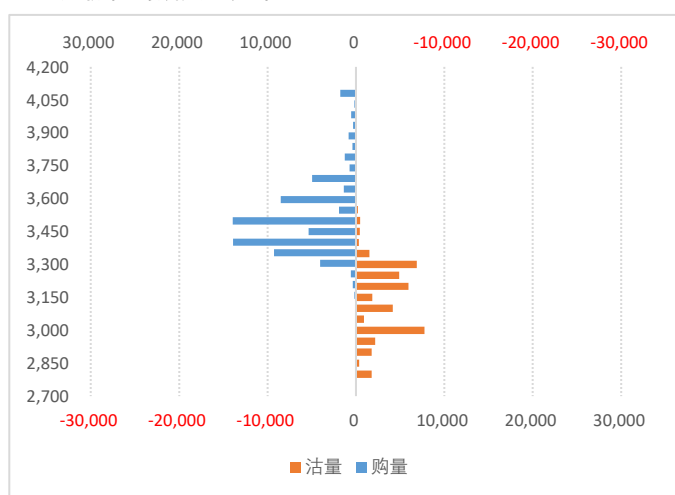
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

螺纹钢期权成交量和持仓量（万手）

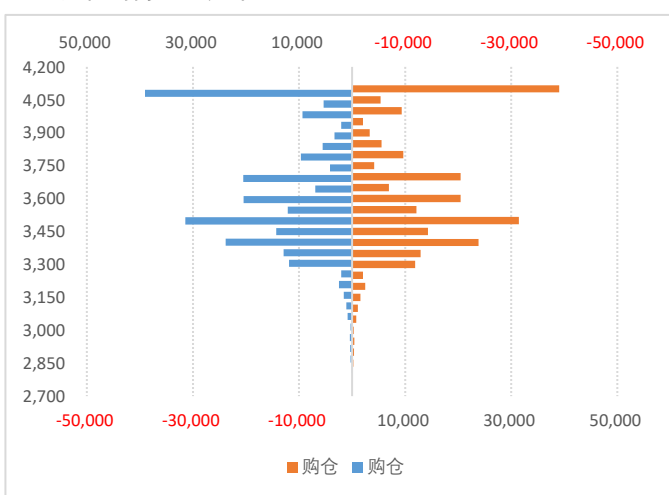


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

2505月份合约成交量分布

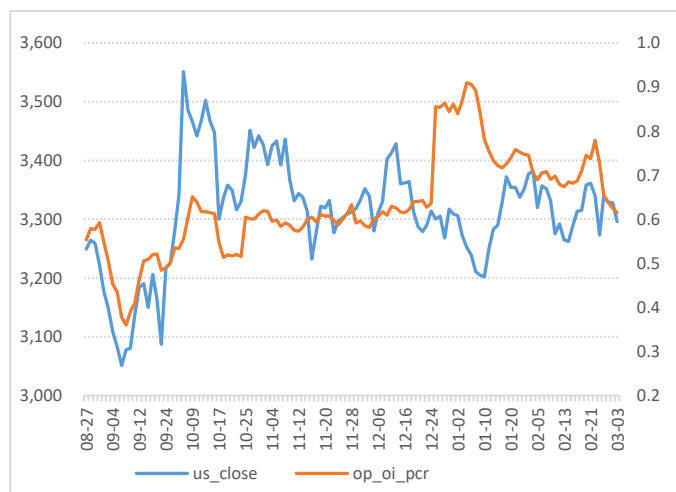


2505月份合约持仓量分布



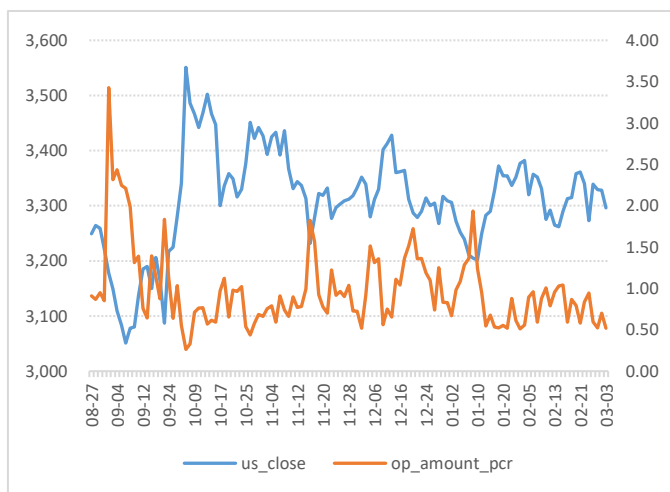
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

持仓量-PCR

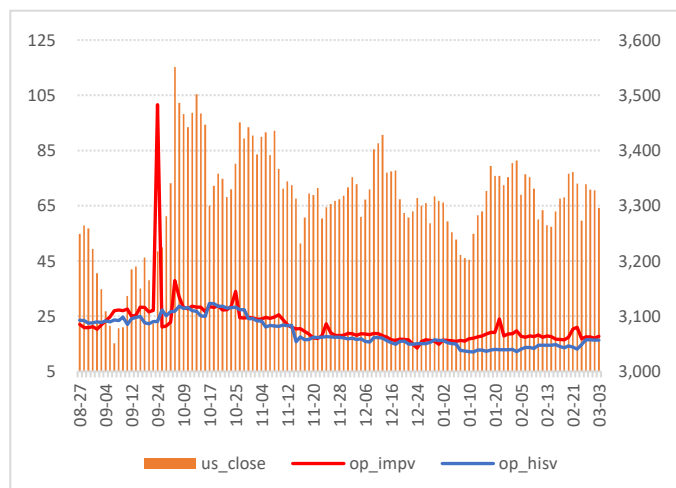


数据来源: WIND、五矿期货期权事业部

成交额-PCR

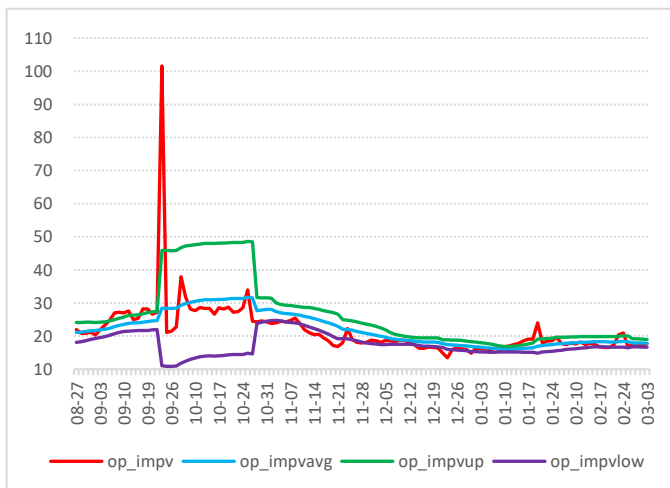


螺纹钢期权隐含波动率

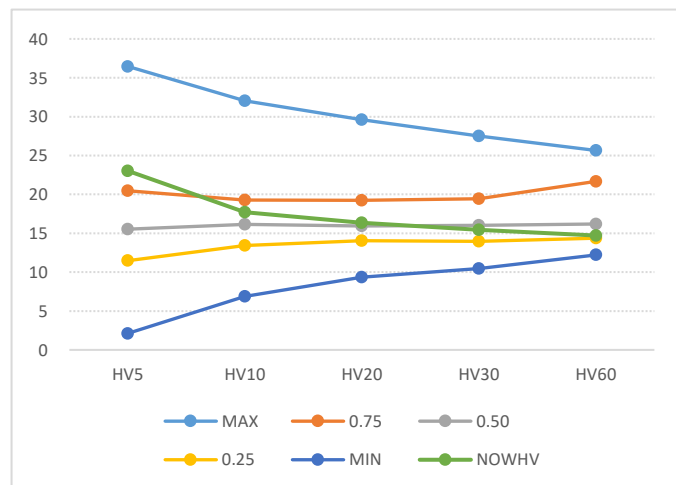


数据来源: WIND、五矿期货期权事业部

隐波率轨道线走势图

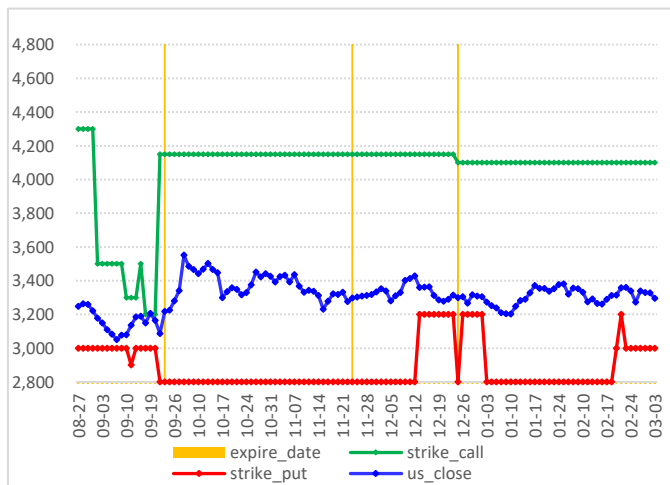


历史波动率锥



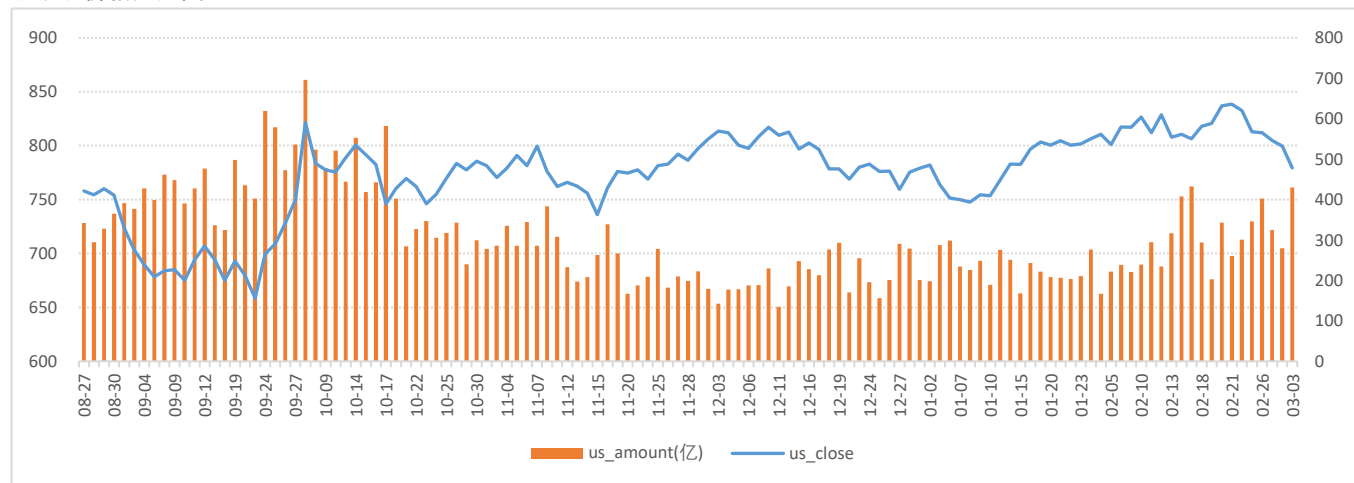
数据来源: WIND、五矿期货期权事业部

压力点和支撑点



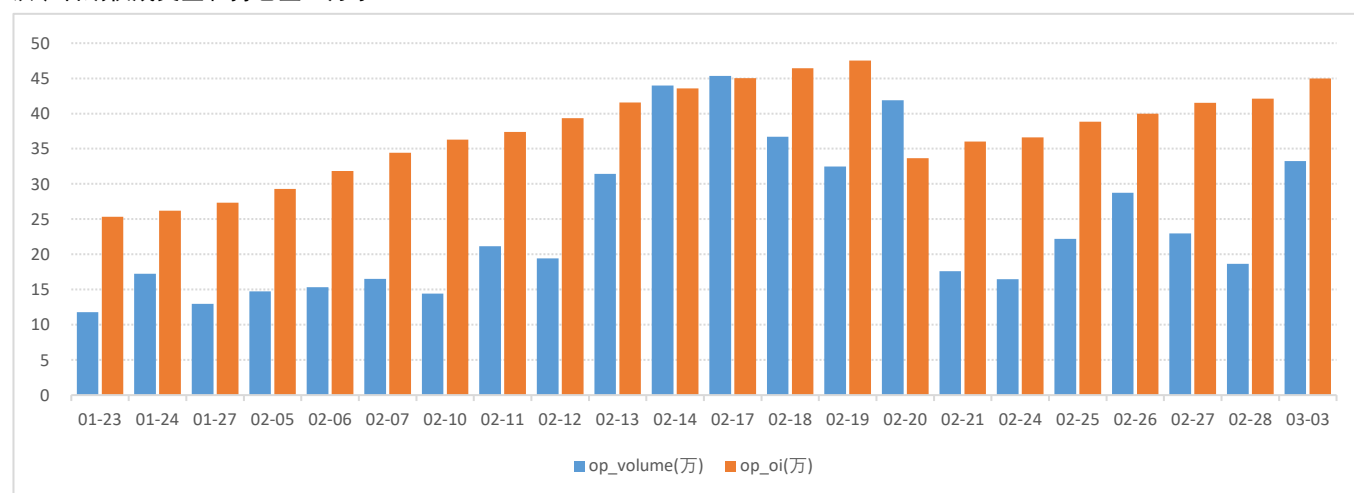
铁矿石期权图表

铁矿石价格走势



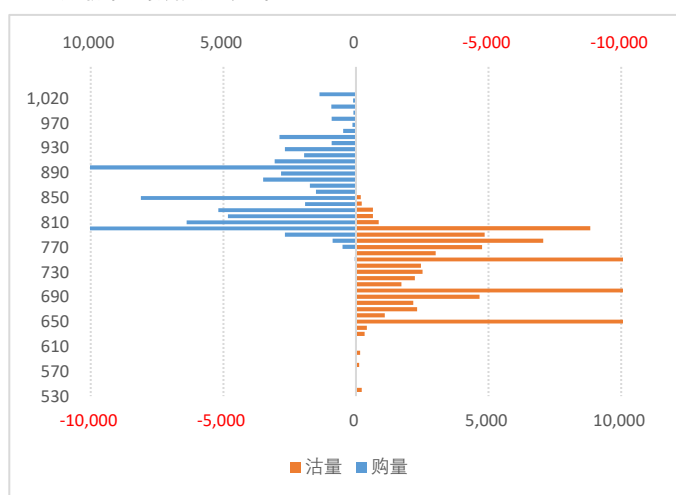
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

铁矿石期权成交量和持仓量（万手）

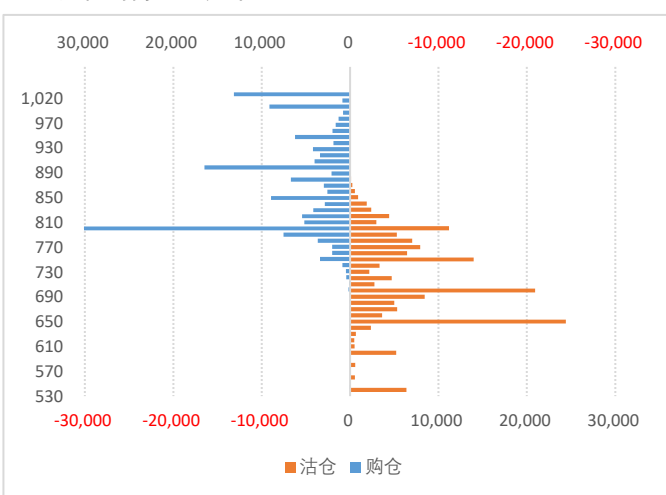


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

2505月份合约成交量分布

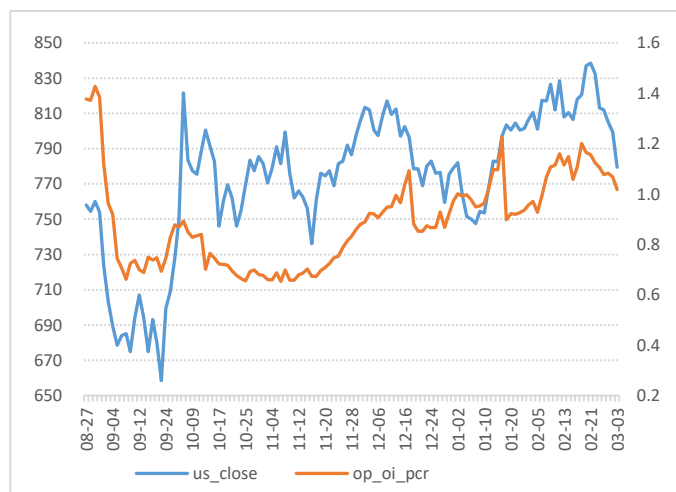


2505月份合约持仓量分布



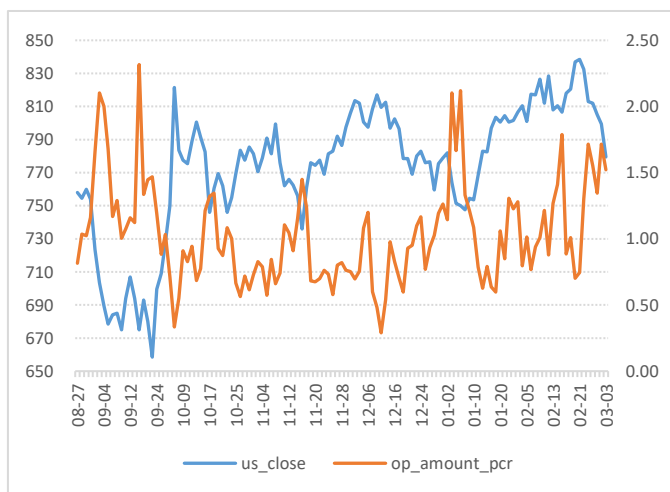
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

持仓量-PCR

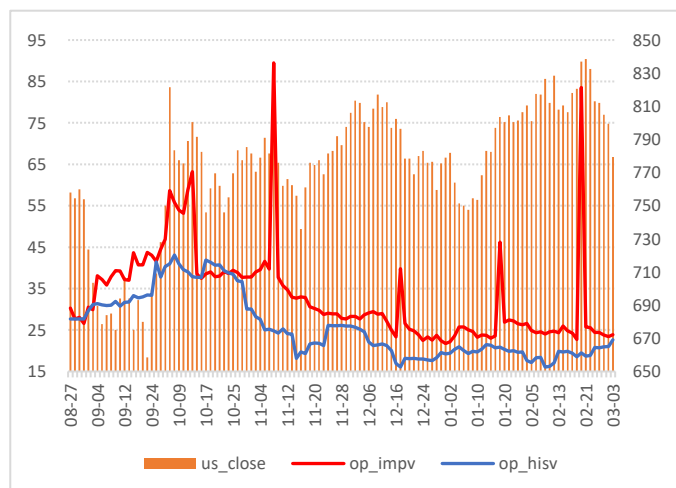


数据来源: WIND、五矿期货期权事业部

成交额-PCR

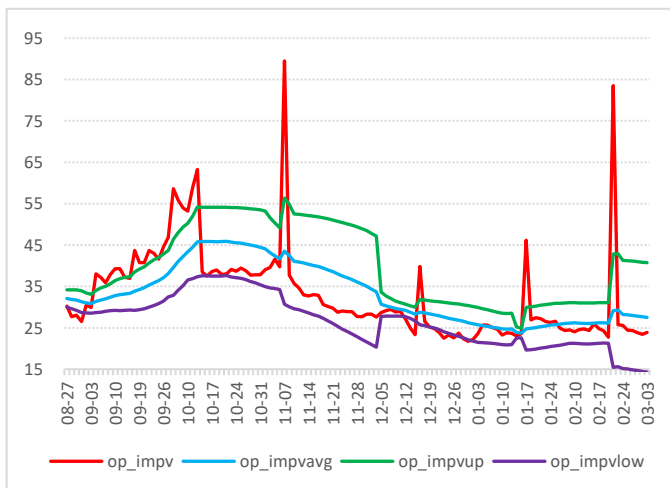


铁矿石期权隐含波动率

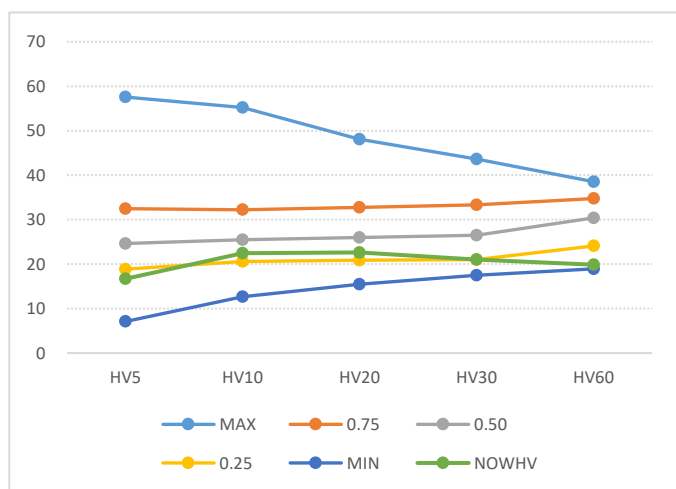


数据来源: WIND、五矿期货期权事业部

隐波率轨道线走势图

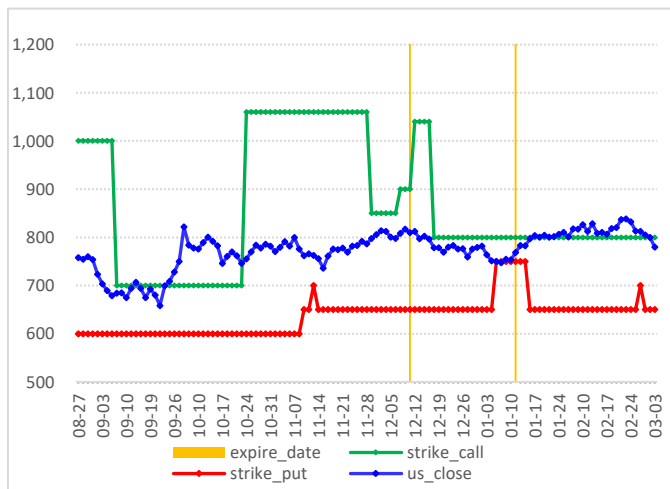


历史波动率锥



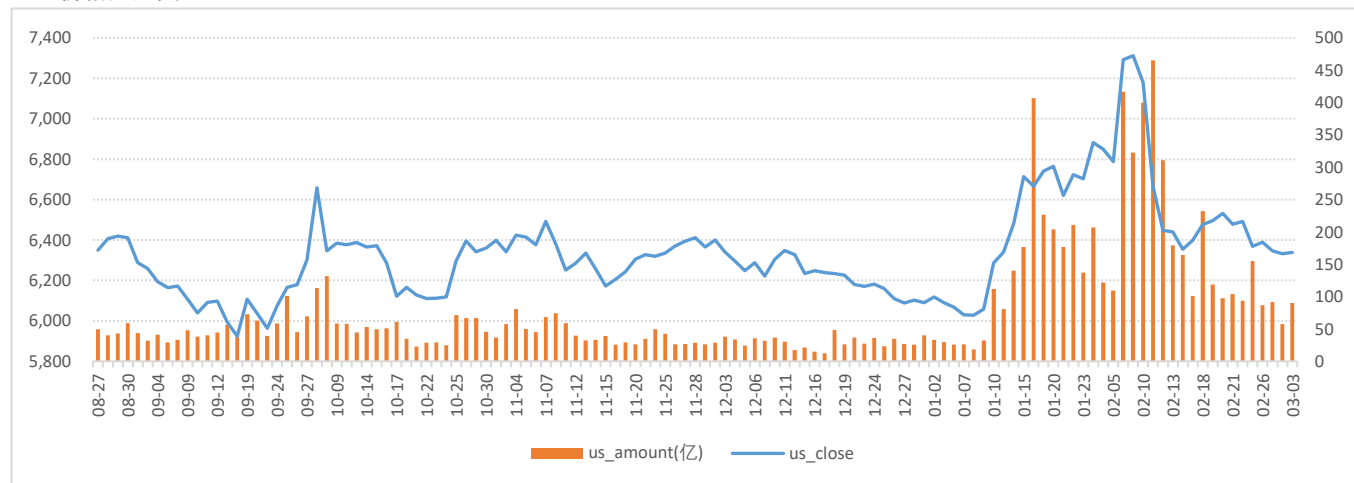
数据来源: WIND、五矿期货期权事业部

压力点和支撑点



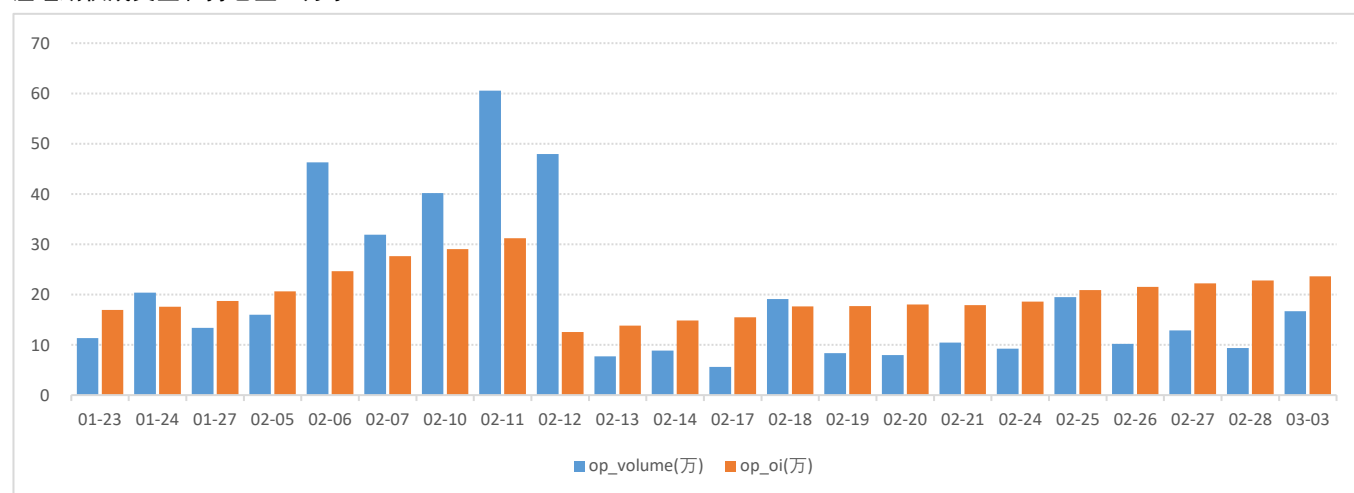
锰硅期权图表

锰硅价格走势



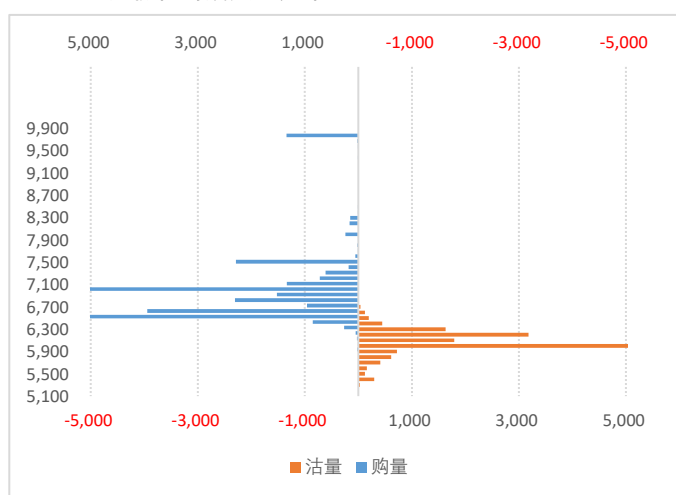
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

锰硅期权成交量和持仓量（万手）

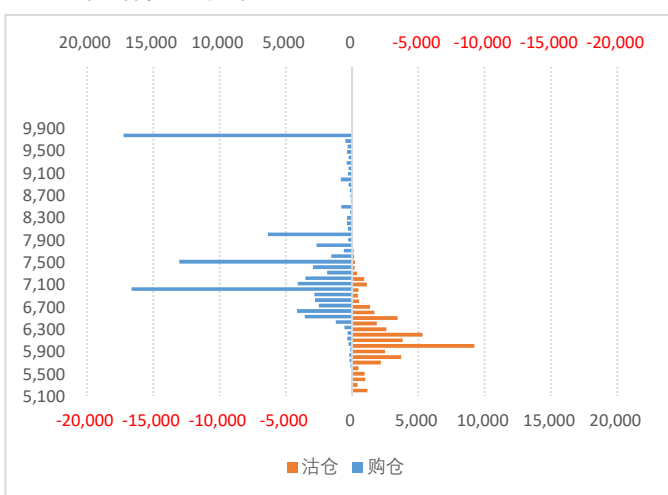


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

锰硅2505月份合约成交量分布

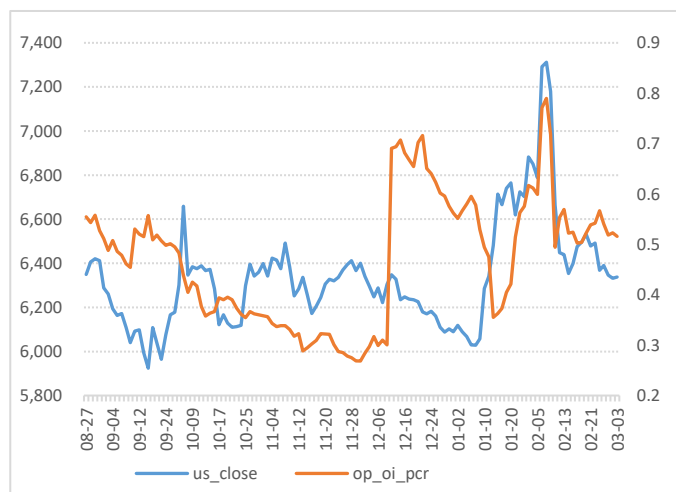


2505月合约持仓量分布



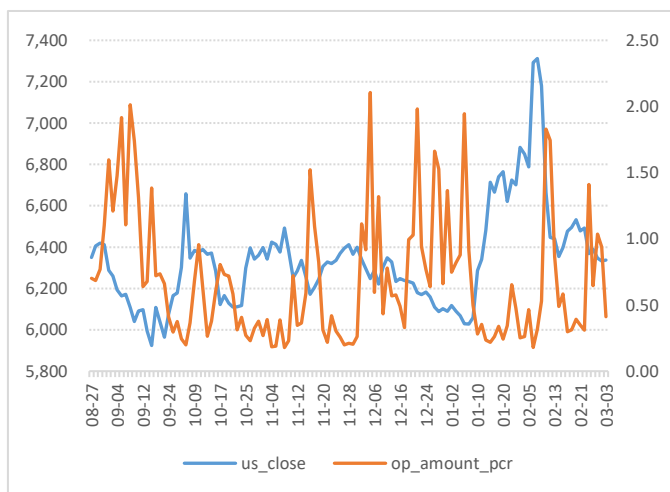
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

持仓量-PCR

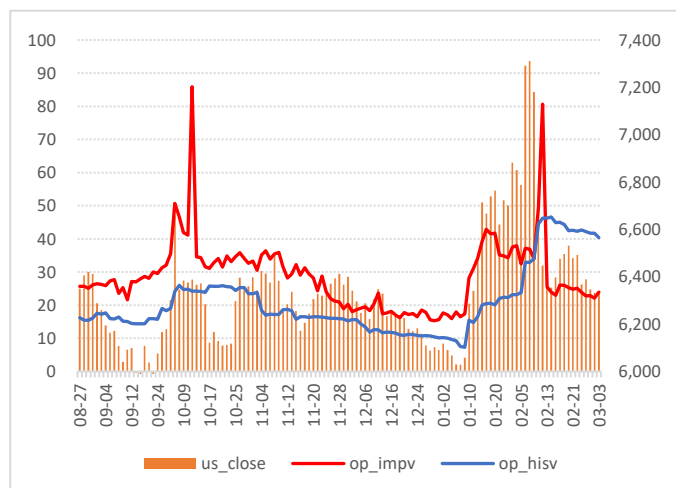


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

成交额-PCR

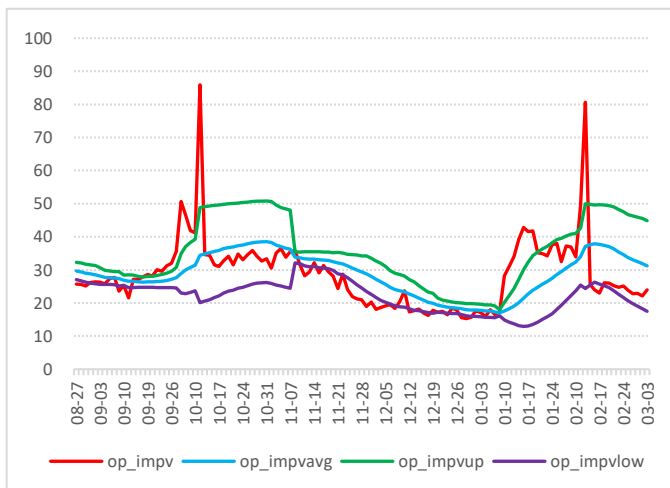


锰硅期权隐含波动率

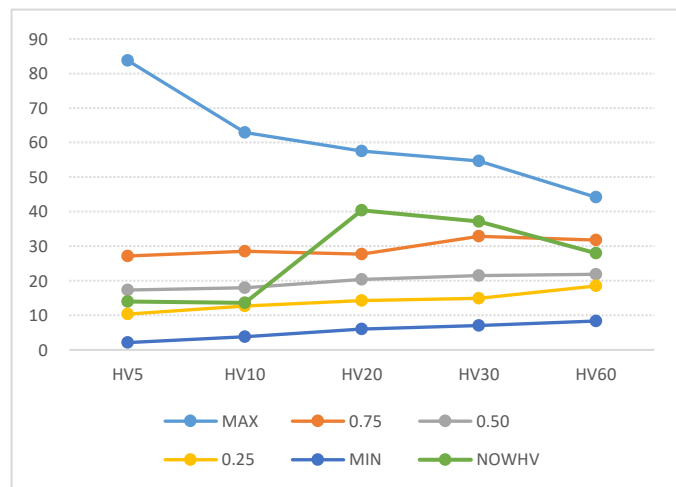


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

隐波率轨道线走势图

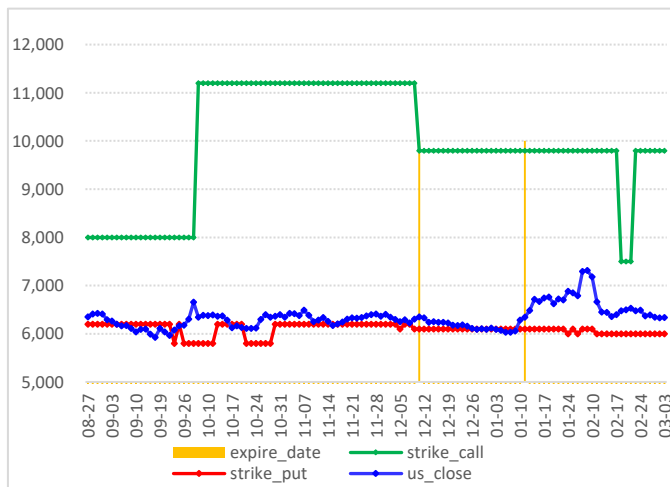


历史波动率锥



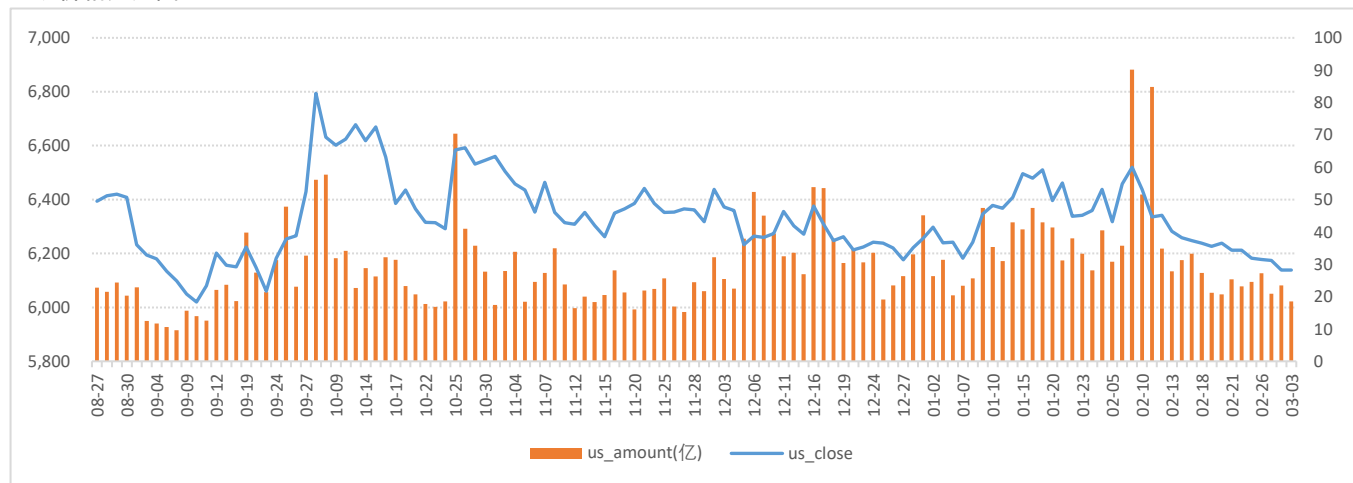
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

压力点和支撑点



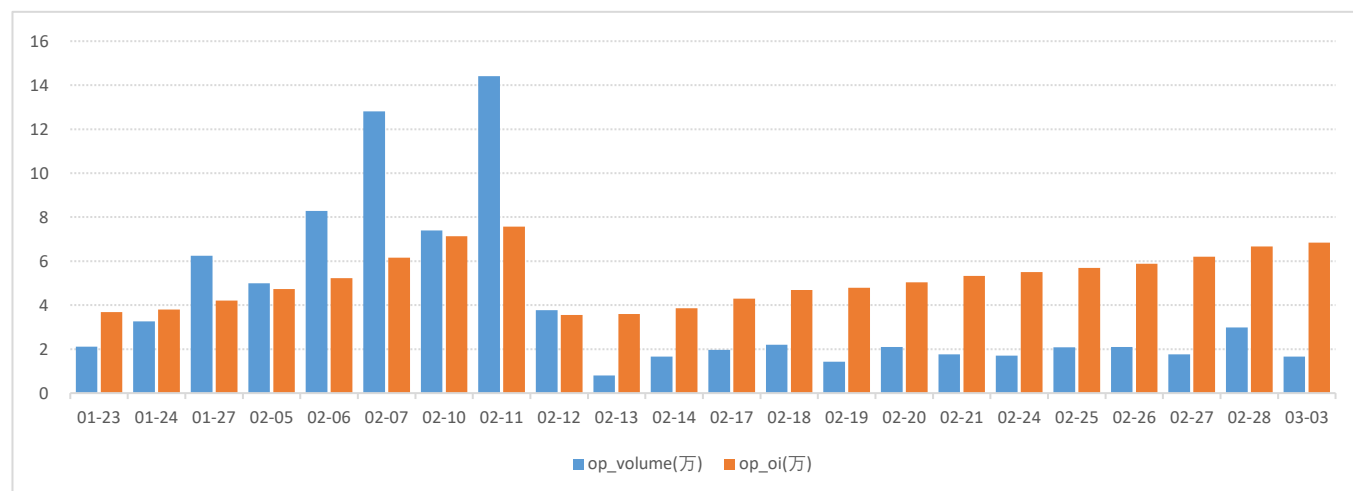
硅铁期权图表

硅铁价格走势



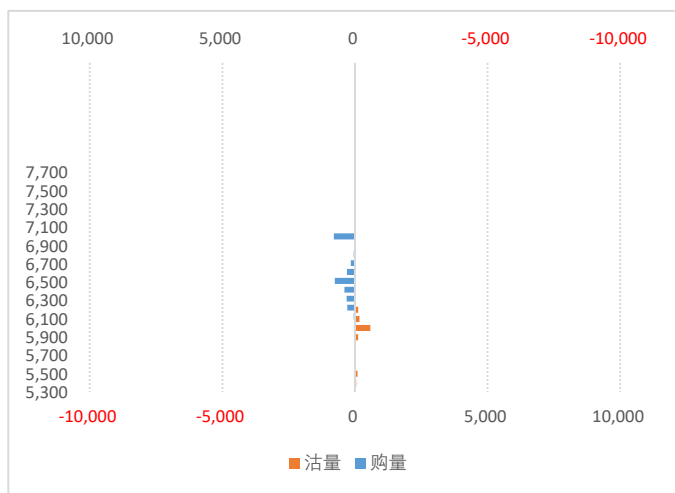
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

硅铁期权成交量和持仓量（万手）

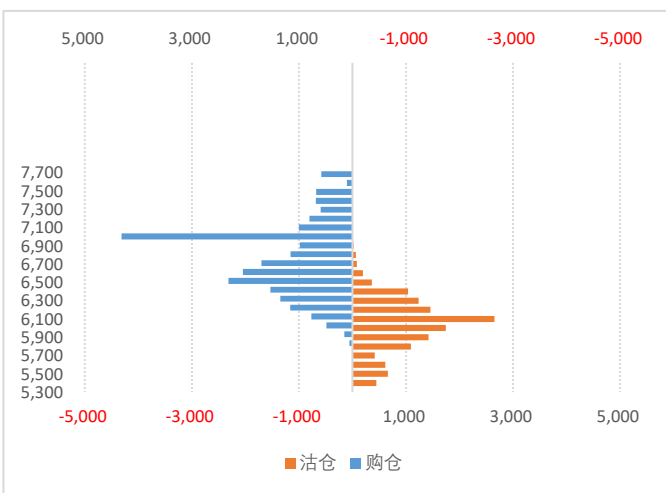


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

2505月份合约成交量分布

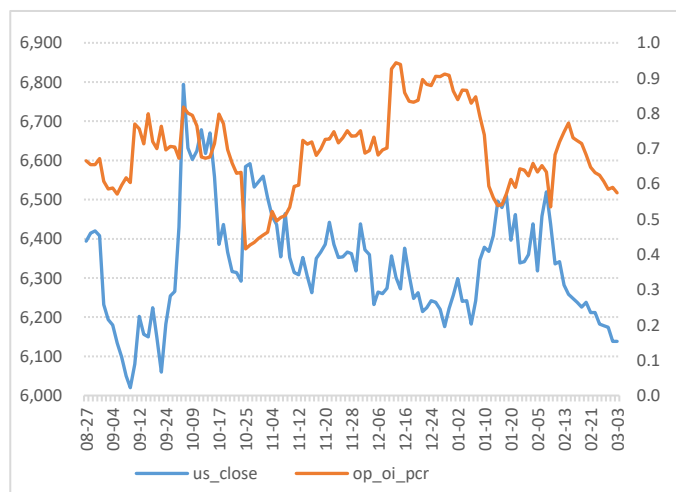


2505月份合约持仓量分布



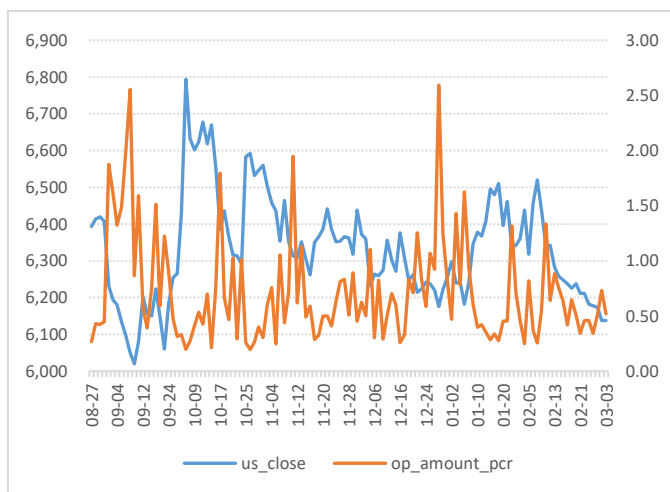
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

持仓量-PCR

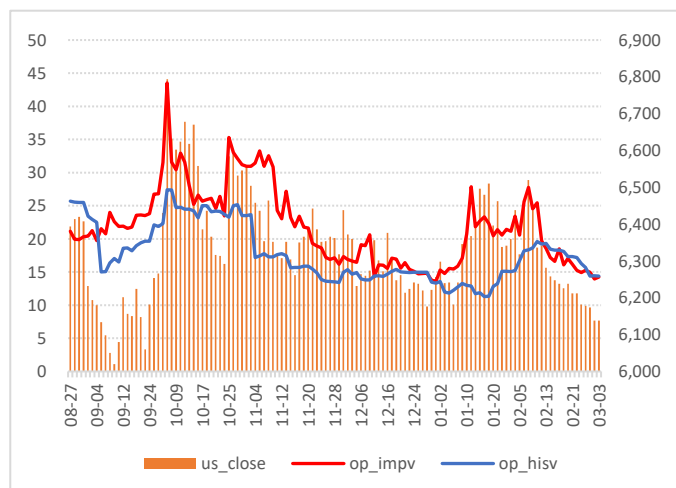


数据来源: WIND、五矿期货期权事业部

成交额-PCR

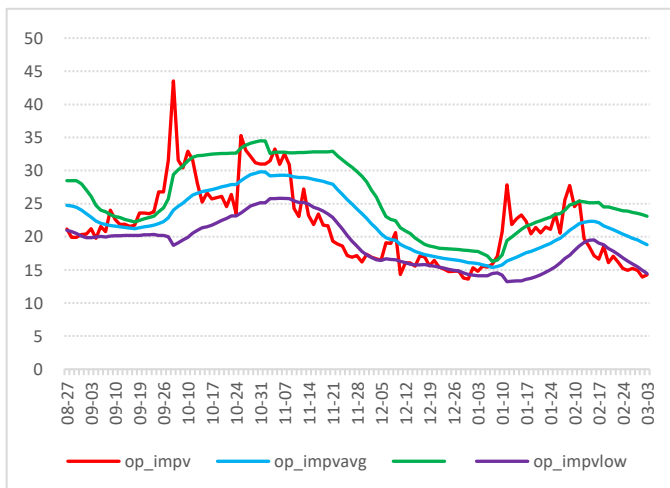


硅铁期权隐含波动率

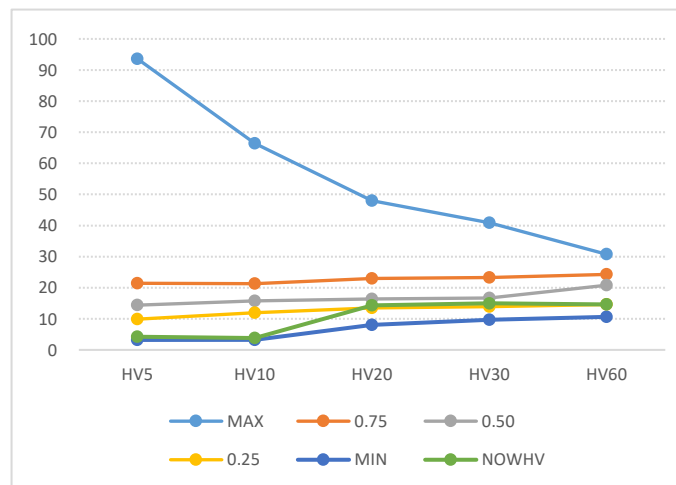


数据来源: WIND、五矿期货期权事业部

隐波率轨道线走势图

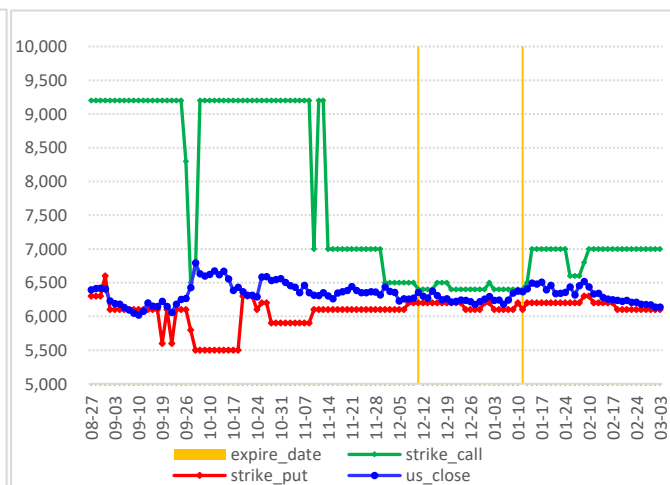


历史波动率锥



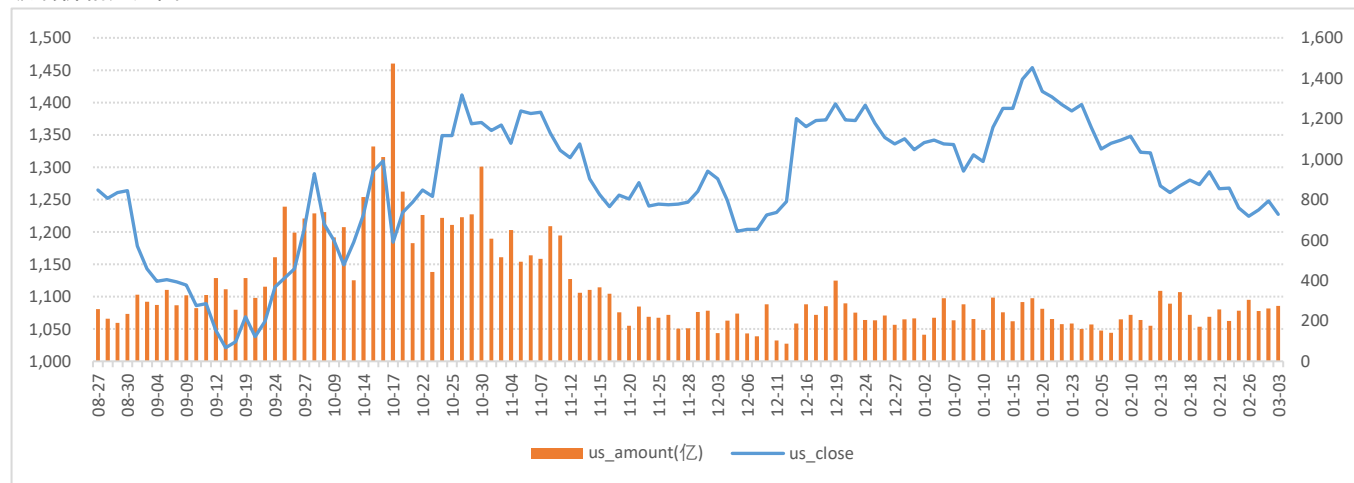
数据来源: WIND、五矿期货期权事业部

压力点和支撑点



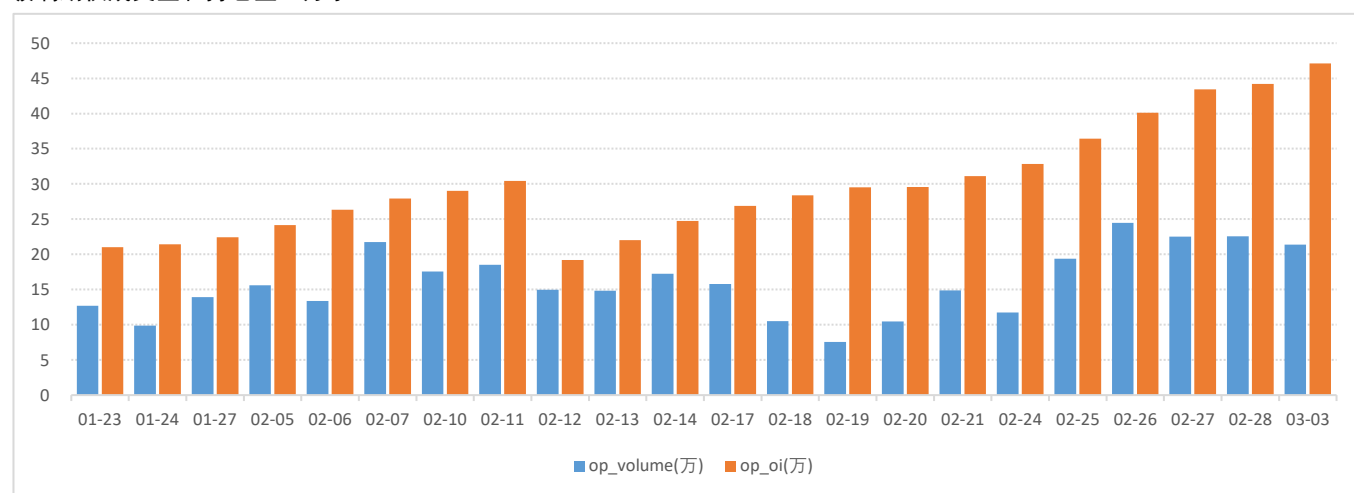
玻璃期权图表

玻璃价格走势图



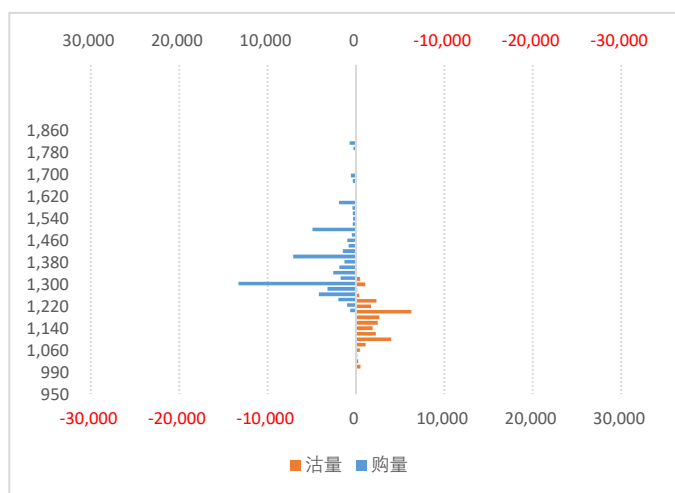
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

玻璃期权成交量和持仓量（万手）

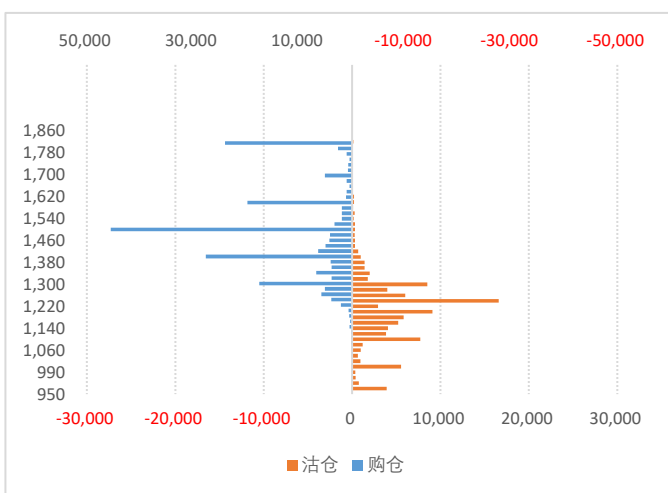


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

2505月份合约成交量分布

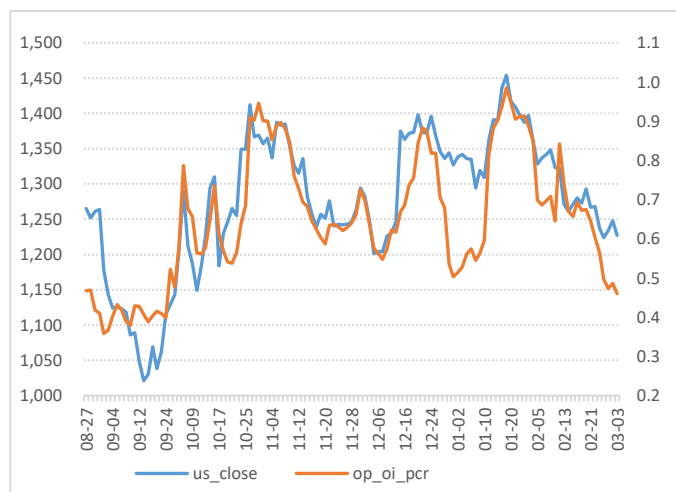


2505月合约持仓量分布



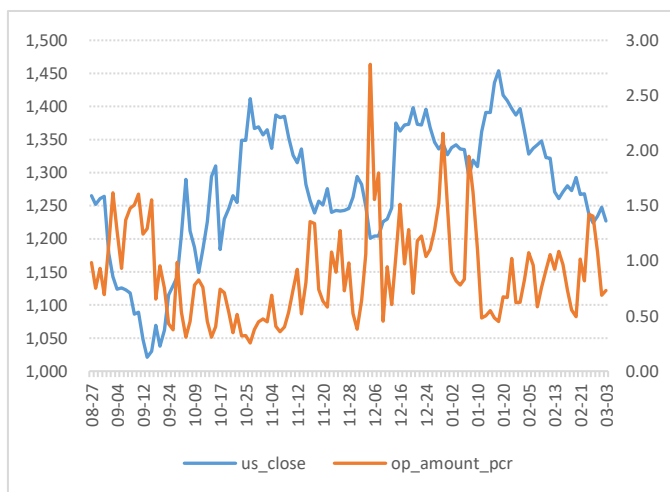
数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

持仓量-PCR

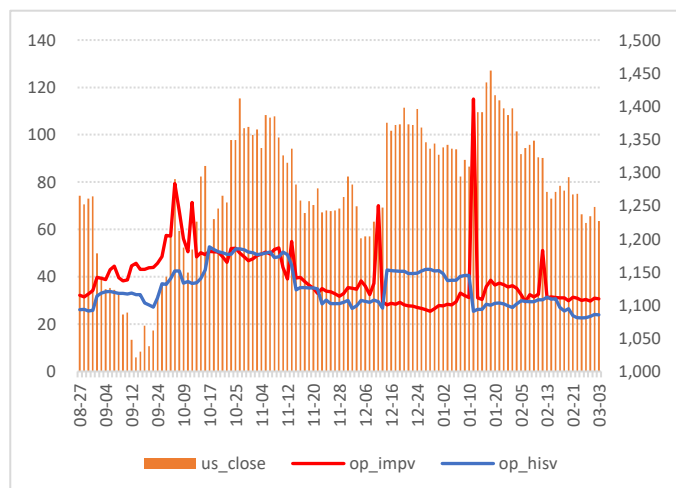


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

成交额-PCR

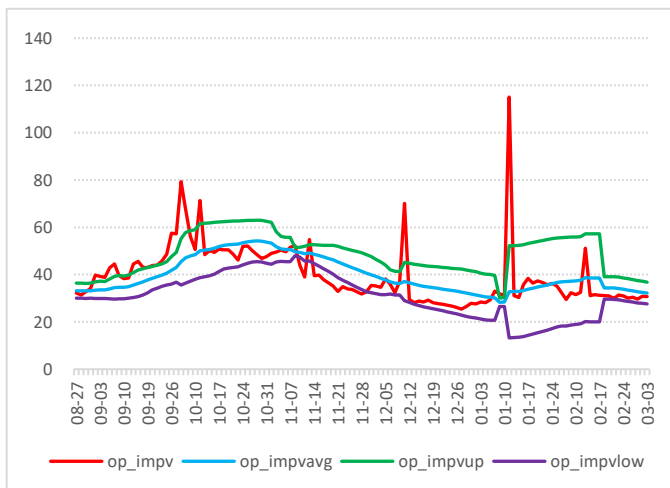


期权隐含波动率

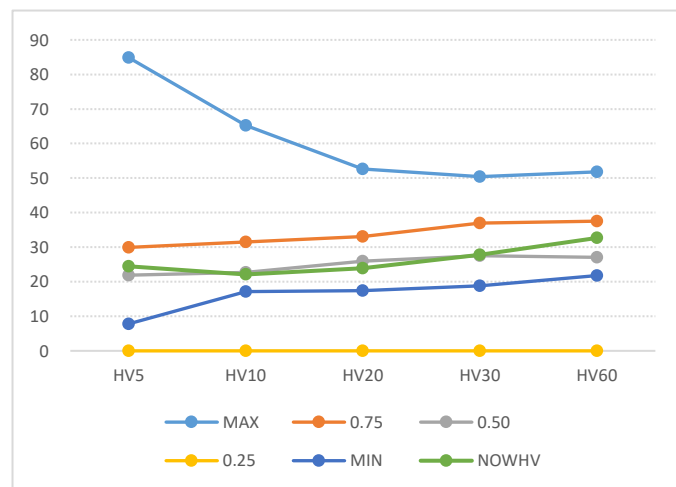


数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

隐波率轨道线走势图

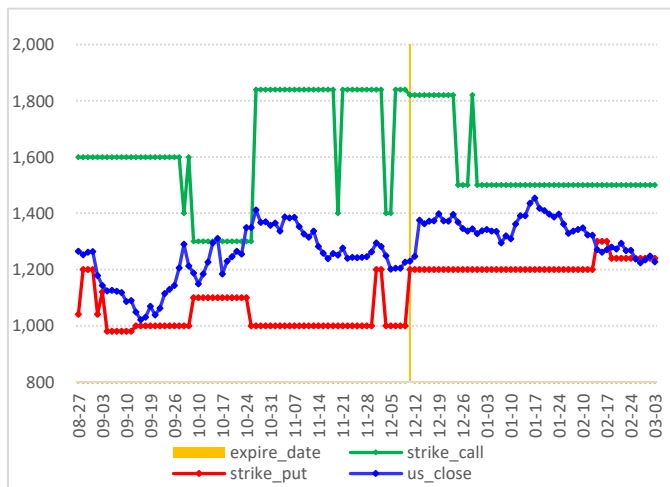


历史波动率锥



数据来源：WIND、五矿期货期权事业部

压力点和支撑点



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