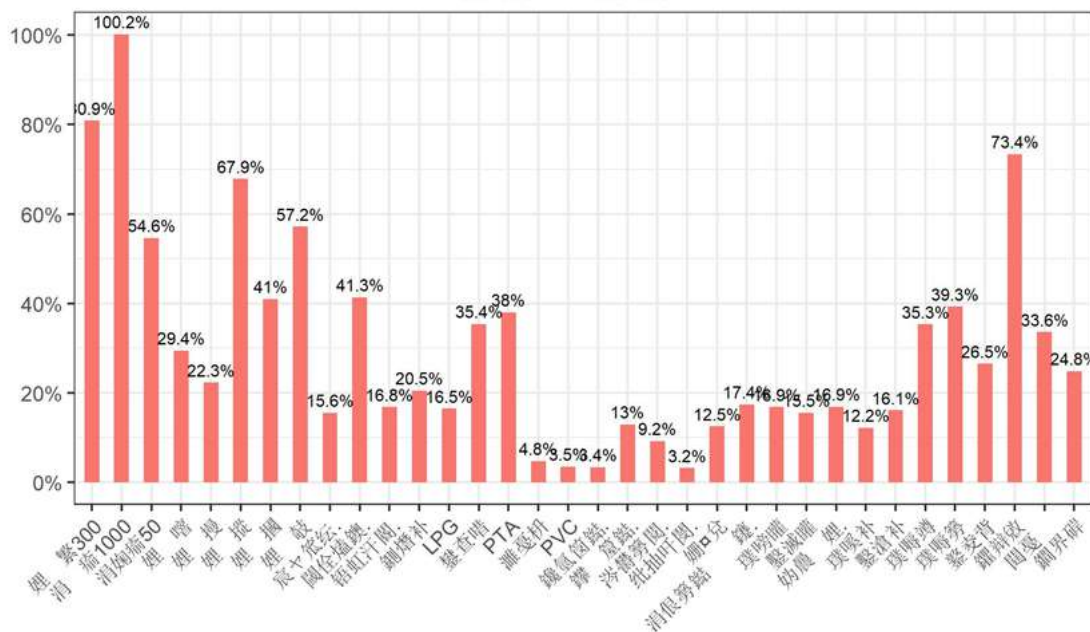


【市场流动性】

期权成交量 / 期货成交量



品种 (万手)	本周日均成交量	上周日均成交量	本周日均持仓量	上周日均持仓量
沪金	6.39	6.49	8.49	7.91
沪银	18.44	18.52	16.32	15.88
沪铜	11.08	8.11	10.10	9.52
沪铝	15.56	10.97	13.22	14.11
沪锌	16.36	14.18	6.87	6.45
工业硅	1.89	2.17	4.39	4.14
铁矿石	30.04	27.78	54.85	48.96
螺纹钢	31.37	28.23	58.31	65.91
原油	3.96	7.35	2.66	2.74
LPG	5.52	4.55	3.07	2.18
甲醇	60.70	52.87	34.49	31.38
PTA	68.96	73.62	48.79	37.16
塑料	2.63	1.95	2.59	2.10
PVC	5.38	4.68	9.12	8.02
聚丙烯	2.07	1.67	4.42	3.94
苯乙烯	11.87	9.96	7.63	4.73
乙二醇	3.93	4.15	4.72	4.66
碳酸锂	0.60	0.30	2.17	1.54
橡胶	5.25	4.69	8.12	7.88
丁二烯橡胶	1.84	2.68	4.99	4.70



豆粕	27.45	27.24	74.29	69.59
菜粕	17.32	20.98	21.76	20.21
棕榈油	13.88	11.42	12.44	9.63
豆油	11.43	6.07	19.16	16.17
菜油	11.74	10.64	11.06	9.79
豆一	5.62	4.02	8.60	7.82
豆二	4.35	2.99	2.78	1.98
玉米	16.66	15.28	43.09	38.19
花生	9.15	7.94	10.89	9.94
郑棉	17.46	17.06	39.09	36.11
白糖	15.41	18.21	43.53	40.56

【金融】

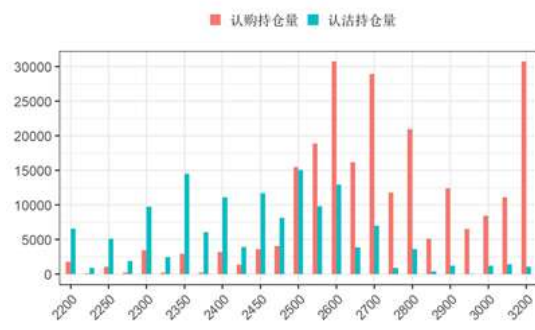
一. 上证 50

上证 50 指数本周震荡，最后一天大幅上涨，截至周五收盘，收于 2550 点。

期权最大成交持仓量所在行权价在一定程度上可以帮助揭示期权标的资产当前的关键支撑位和压力位。标的支撑位为 2500 附近，关键压力位为 2600 附近。期权情绪指标方面，持仓量 PCR 指标高位震荡，成交额 PCR 与成交量 PCR 比值处于低位，显示市场情绪温和。期权隐含波动率本周小幅上行，和标的同方向，上冲动能较强；偏度指标持续震荡上行，表明认沽期权多头积极进场，认沽端需求较强。策略推荐高位对冲防御为主。



本周行情



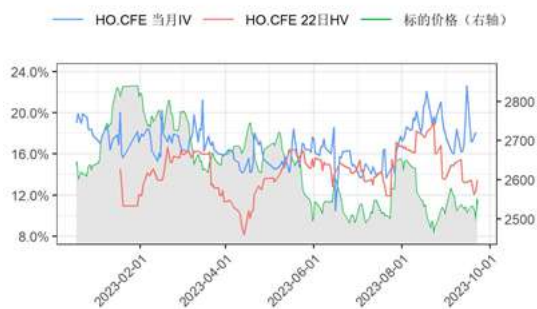
持仓量执行价格分布



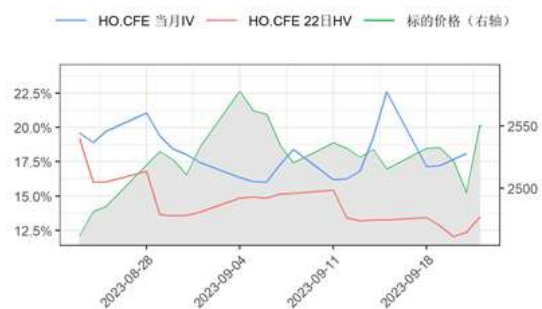
持仓量 PCR



比值 PCR



近 1 年隐含波动率



近 1 月隐含波动率

二. 沪深 300

本周，沪深 300 指数震荡下行，最后一天大幅上涨，截至周五收盘，收于 3738 点。

期权最大成交持仓量所在行权价在一定程度上可以帮助揭示期权标的资产当前的关键支撑位和压力位。标的的关键支撑位为 3500 附近，关键压力位为 3900 附近。期权情绪指标方面，持仓量 PCR 指标本周下行，成交额 PCR 与成交量 PCR 比值高位回落，显示市场情绪中性偏冷。期权隐含波动率本周持续上行；偏度指标宽幅震荡，表明多空力量持续博弈。策略推荐备兑增厚为主。



本周行情



持仓量执行价格分布



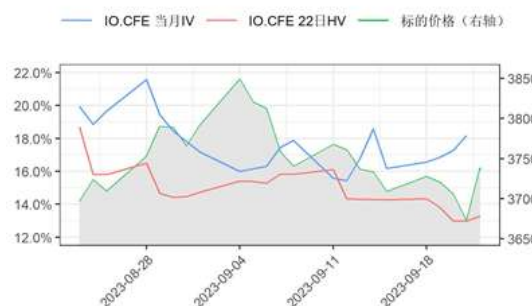
持仓量 PCR



比值 PCR



近 1 年隐含波动率



近 1 月隐含波动率

三. 中证 1000

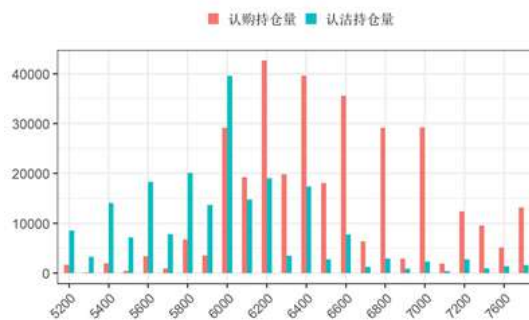
中证 1000 指数震荡下行，本周最后一天大幅上涨，截至周五收盘，收于 6054 点。

期权最大成交持仓量所在行权价在一定程度上可以帮助揭示期权标的资产当前的关键

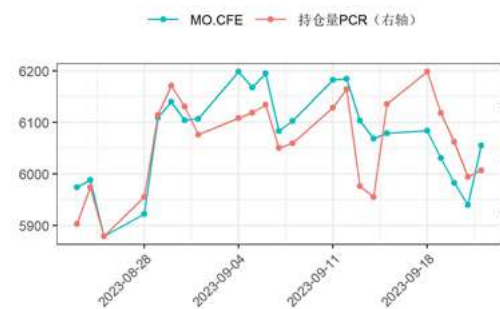
支撑位和压力位。标的的关键支撑位为 6000 附近，关键压力位为 6200 附近。期权情绪指标方面，持仓量 PCR 指标本周先降后升，成交额 PCR 与成交量 PCR 比值小幅，显示市场情绪温和。期权隐含波动率大幅升高，标的上冲动能可观；偏度指标宽幅震荡，策略推荐备兑增厚为主。



本周行情



持仓量执行价格分布



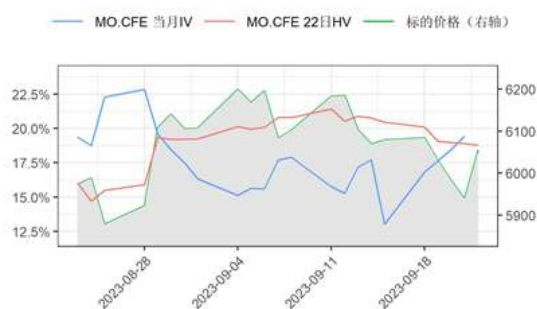
持仓量 PCR



比值 PCR



近 1 年隐含波动率



近 1 月隐含波动率

【金属】

一. 铜：对冲防御为主

铜震荡下行，周五大幅低开后有所回升，截至周五收盘，收于 68210。

期权最大成交持仓量所在行权价在一定程度上可以帮助揭示期权标的资产当前的关键支撑位和压力位。标的的关键支撑位为 68000 附近，关键压力位为 69000 附近。期权情绪指标方面，持仓量 PCR 指标低位回升，成交额 PCR 与成交量 PCR 比值高位震荡，显示市场情绪波动较大。期权隐含波动率本周大幅上升，标的波动剧烈。策略推荐高位对冲防御为主。



本周行情



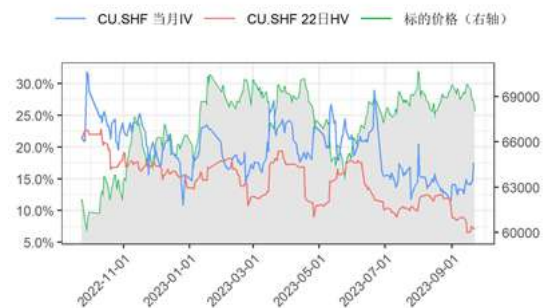
持仓量执行价格分布



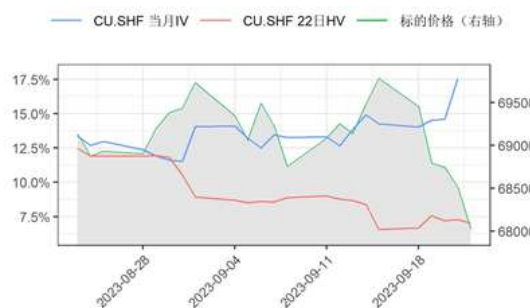
持仓量 PCR



比值 PCR



近 1 年隐含波动率



近 1 月隐含波动率

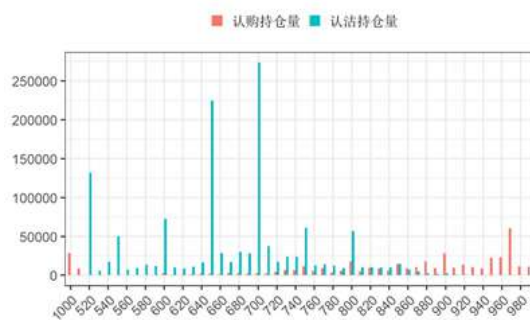
二. 铁矿石：交易情绪偏弱，警惕降波

本周，铁矿石高位宽幅震荡，截至周五收盘，收于 871.5。

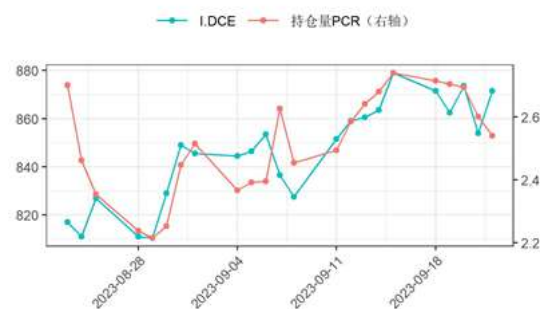
期权最大成交持仓量所在行权价在一定程度上可以帮助揭示期权标的资产当前的关键支撑位和压力位。标的的关键支撑位为 700 附近，关键压力位为 960 附近。期权情绪指标方面，虽然标的走强，持仓量 PCR 指标有所下行，成交额 PCR 与成交量 PCR 比值小幅震荡，显示市场情绪中性偏弱。期权隐含波动率本周有所升高，与历史波动率差值扩大，警惕降波，偏度指标呈大幅震荡走势，表明多空力量持续博弈。策略推荐备兑增厚为主。



本周行情



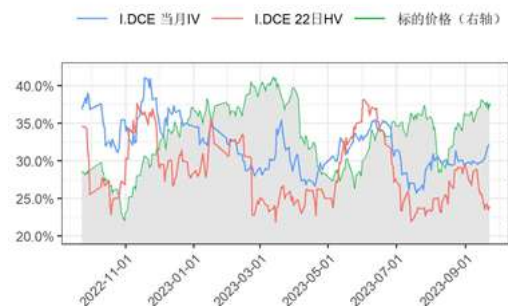
持仓量执行价格分布



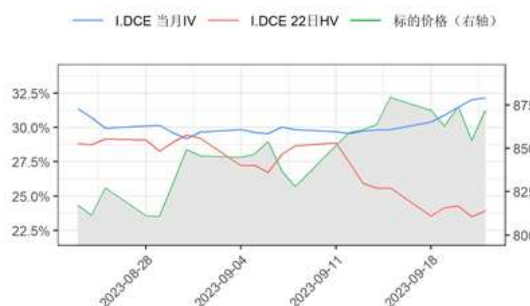
持仓量 PCR



比值 PCR



近 1 年隐含波动率



近 1 月隐含波动率

三. 螺纹钢: 温和向好

螺纹钢上半周震荡上行, 后半周震荡下行, 周五有所回升, 截至周五收盘, 收于 3779。

期权最大成交持仓量所在行权价在一定程度上可以帮助揭示期权标的资产当前的关键支撑位和压力位。标的支撑位为 3450 附近, 关键压力位为 4600 附近。期权情绪指标方面, 持仓量 PCR 指标超大幅上行, 成交额 PCR 与成交量 PCR 比值震荡, 显示市场情绪中性向好。期权隐含波动率本周回落, 标的上冲动能不足; 偏度指标呈大幅震荡走势, 表明多空力量持续博弈。策略推荐备兑增厚为主。



本周行情



持仓量执行价格分布



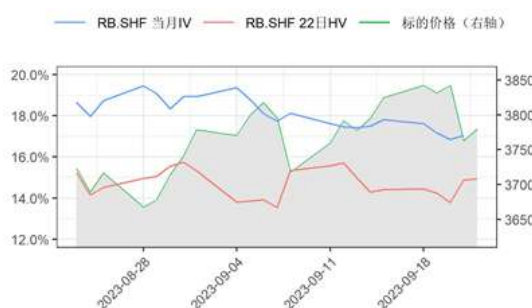
持仓量 PCR



比值 PCR



近 1 年隐含波动率



近 1 月隐含波动率

【能源化工】

一. 甲醇: 下跌动能不足

本周, 甲醇高开后持续下跌, 截至周五收盘, 收于 2542。

期权最大成交持仓量所在行权价在一定程度上可以帮助揭示期权标的资产当前的关键支撑位和压力位。标的的关键支撑位为 2300 附近, 关键压力位为 2800 附近。期权情绪指标方面, 持仓量 PCR 指标持续下行, 成交额 PCR 与成交量 PCR 比值处于高位, 显示市场情绪谨慎。期权隐含波动率本周呈现上升趋势, 处于高位, 标的下跌动能不足; 偏度指标持续走强, 表明认沽期权多头积极进场, 认沽端需求较强。策略推荐高位对冲防御为主。



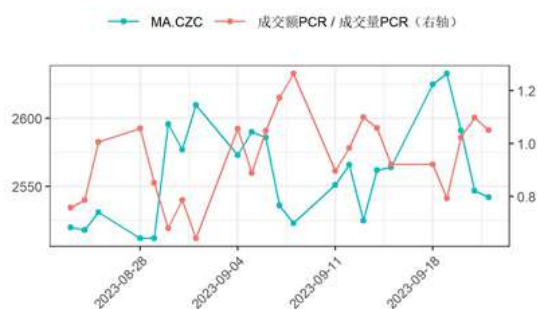
本周行情



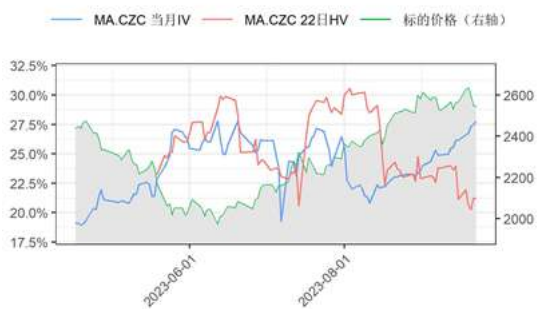
持仓量执行价格分布



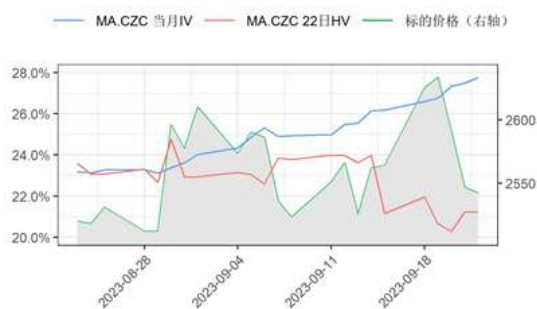
持仓量 PCR



比值 PCR



近 1 年隐含波动率



近 1 月隐含波动率

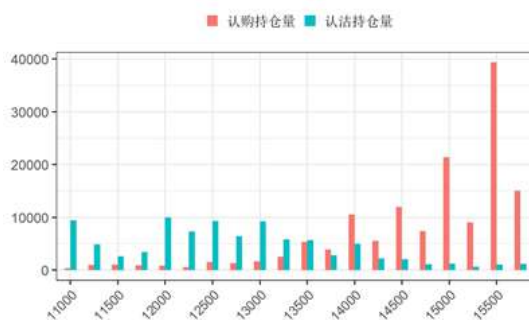
二. 天然橡胶：温和向好，警惕降波

本周，天然橡胶震荡下行后回升，截至周五收盘，收于 14265。

期权最大成交持仓量所在行权价在一定程度上可以帮助揭示期权标的资产当前的关键支撑位和压力位。标的的关键支撑位为 12000 附近，关键压力位为 15500 附近。期权情绪指标方面，持仓量 PCR 指标超大幅上行，成交额 PCR 与成交量 PCR 比值回落，显示市场情绪温和向好。期权隐含波动率本周高位震荡，警惕降波；偏度指标小幅震荡走势，表明多空力量持续博弈。预期标的的震荡为主。策略推荐备兑增厚为主。



本周行情



持仓量执行价格分布



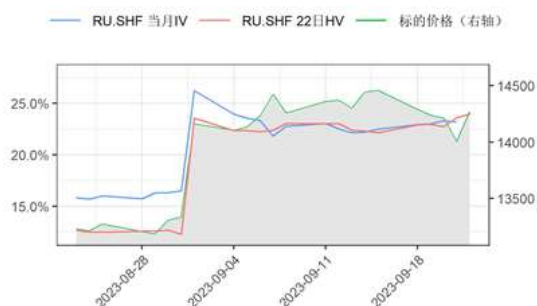
持仓量 PCR



比值 PCR



近 1 年隐含波动率



近 1 月隐含波动率

三. PTA: 情绪谨慎, 高位防御

本周, PTA 总体震荡, 小幅下行, 截至周五收盘, 收于 6254。

期权最大成交持仓量所在行权价在一定程度上可以帮助揭示期权标的资产当前的关键支撑位和压力位。标的支撑位为 5800 附近, 关键压力位为 6600 附近。期权情绪指标方面, 持仓量 PCR 指标相较标的行情超跌, 成交额 PCR 与成交量 PCR 比值进一步升高, 显示市场情绪谨慎。期权隐含波动率本周升高, 处于高位, 标的震荡预期大; 偏度指数震荡回落, 市场热情有所消退。期权策略推荐以防御性策略为主。



本周行情



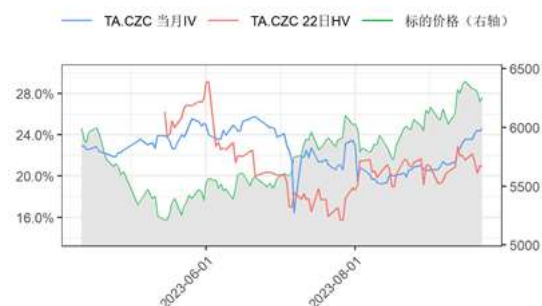
持仓量执行价格分布



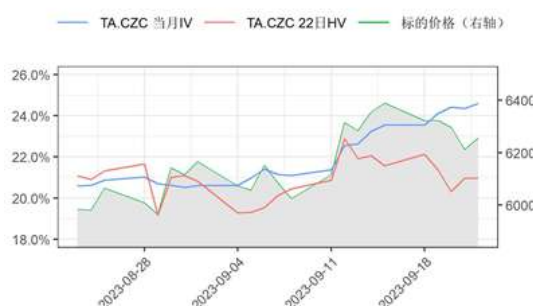
持仓量 PCR



比值 PCR



近 1 年隐含波动率



近 1 月隐含波动率

【农产品】

一. 棉花：虚值博弈，上方阻力明显

本周，棉花走势大幅波动，周五收于 17145。

期权最大成交持仓量所在行权价在一定程度上可以帮助揭示期权标的资产当前的关键支撑位和压力位。标的的关键支撑位为 15000 附近，关键压力位为 19200 附近。期权情绪指标方面，持仓量 PCR 指标持续下行，成交额 PCR 与成交量 PCR 比值高位震荡，投资者大量布局行权价格 15000 的虚值认沽期权，情绪悲观。期权隐含波动率本周大幅上行，避险情绪增强；偏度指标呈震荡走势，表明多空力量持续博弈。策略推荐备兑增厚为主。



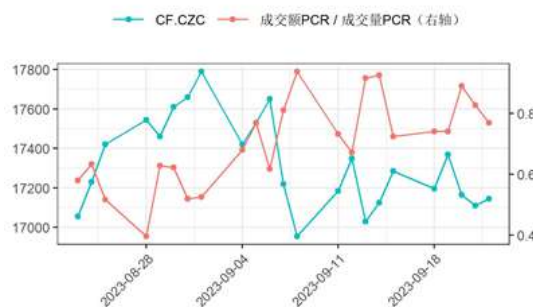
本周行情



持仓量执行价格分布



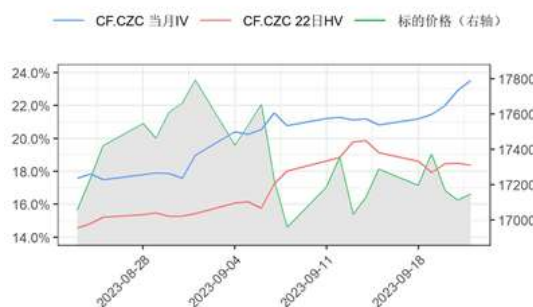
持仓量 PCR



比值 PCR



近 1 年隐含波动率



近 1 月隐含波动率

二. 豆粕：布局牛市价差策略

本周，豆粕震荡下行，截至周五收盘，收于 3962。

期权最大成交持仓量所在行权价在一定程度上可以帮助揭示期权标的资产当前的关键支撑位和压力位。标的支撑位为 3600 附近，关键压力位为 4250 附近。期权情绪指标方面，持仓量 PCR 指标相较标的行情表现较弱，成交额 PCR 与成交量 PCR 比值高位震荡，显示市场情绪偏弱。期权隐含波动率稳定，标的动能不足，交易情绪弱，预期标的小幅震荡上行；偏度指标震荡上行，策略推荐牛差为主。



本周行情



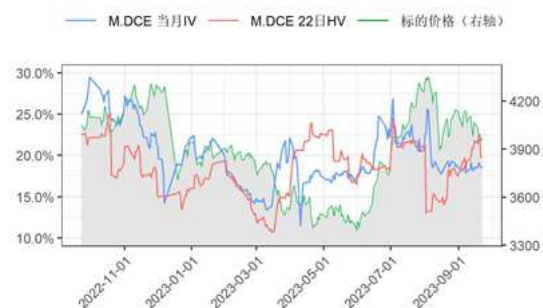
持仓量执行价格分布



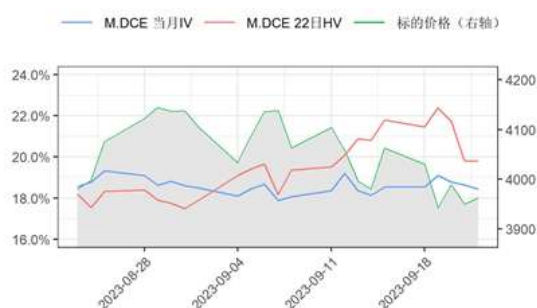
持仓量 PCR



比值 PCR



近 1 年隐含波动率



近 1 月隐含波动率

三. 棕榈油：卖方警惕升波风险

本周，棕榈油震荡下行，截至周五收盘，收于 7242。

期权最大成交持仓量所在行权价在一定程度上可以帮助揭示期权标的资产当前的关键支撑位和压力位。标的的关键支撑位为 7400 附近，关键压力位为 9300 附近。期权情绪指标方面，持仓量 PCR 指标下行，相较于标的行情涨幅有限，成交额 PCR 与成交量 PCR 比值低位震荡，显示市场情绪偏谨慎。期权隐含波动率本周呈大幅上行，预计标的后期大幅震荡为主；偏度指标持续走强，表明认沽期权多头积极进场，认沽端需求较强。策略推荐以防御型为主。



本周行情



持仓量执行价格分布



持仓量 PCR



比值 PCR



近 1 年隐含波动率



近 1 月隐含波动率

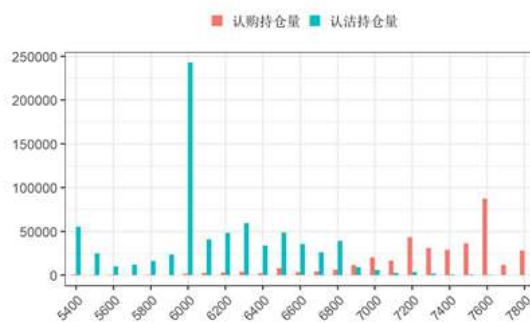
四. 白糖：震荡加剧，备兑防御

本周，白糖震荡，最后两个交易日走出V型行情。截至周五收盘，收于6888。

期权最大成交持仓量所在行权价在一定程度上可以帮助揭示期权标的资产当前的关键支撑位和压力位。标的支撑位为7600附近，关键压力位为6000附近。期权情绪指标方面，持仓量PCR指标相较标的行情的涨幅有限，成交额PCR与成交量PCR比值高位震荡，市场情绪偏谨慎。预期标的的震幅扩大。周五标的V字行情引发期权波动率底部回升；偏度指标小幅震荡走势，表明多空力量持续博弈。策略推荐备兑增厚为主。



本周行情



持仓量执行价格分布



持仓量 PCR



比值 PCR



近1年隐含波动率



近1月隐含波动率

【风险提示】

投资者对货币政策、财政政策反馈不及预期

国内经济恢复不及预期

地方政府债务负担及风险超预期

美联储加息强度、高息持续时间超预期、海外通胀超预期

国际地缘风险超预期

国际经济贸易环境不及预期

极端天气现象超预期

【以上内容所包含的所有数据、信息和观点仅供参考，并非建议或暗示任何投资决定，您据此所做的任何交易决定应自行负责，我公司不承担由此产生的任何责任。】