

维度	关键因子	计价状态判断逻辑	已充分计价	正在计价	计价不足
物质流	库存数据、供应缺口、产量、OPEC+政策、OPEC+产量、霍尔木兹海峡通航量等	观察价格对基本面的反应敏感度	<input checked="" type="checkbox"/> 价格对重大利好/利空消息脱敏（如EIA库存暴降但油价不涨） <input checked="" type="checkbox"/> 基本面与价格走势背离，但市场无视	<input checked="" type="checkbox"/> 价格与基本面高度相关（如库存骤降推动价格上涨） <input checked="" type="checkbox"/> 基本面主导短期波动	<input checked="" type="checkbox"/> 基本面存在重大变化，但价格未反映（如隐性供应风险被忽略）
金融流	CFTC持仓（净多/空头寸）、期货期限结构、资金流向、持仓集中度	分析资金动向与价格趋势的一致性	<input checked="" type="checkbox"/> 资金持仓与价格方向背离（如净多减少但价格上涨，暗示动力不足） <input checked="" type="checkbox"/> 期货结构显示供需平衡预期	<input checked="" type="checkbox"/> 资金大规模流入/流出，推动价格剧烈波动（如对冲基金加码净多） <input checked="" type="checkbox"/> 期货升水结构加剧，反映现货紧缺预期	<input checked="" type="checkbox"/> 资金持仓显示谨慎，但基本面风险未定价（如持仓低迷，但地缘冲突风险高）
信息流	官方声明、领导人言论、军事行动、谈判进展、突发事件、政策变动	评估消息发布后市场的反应速度和强度	<input checked="" type="checkbox"/> 消息公布后价格无显著波动（如协议达成消息已提前消化） <input checked="" type="checkbox"/> 消息反复被市场交易，边际影响减弱	<input checked="" type="checkbox"/> 消息引发价格瞬时暴涨/暴跌（如战争威胁推动油价飙升） <input checked="" type="checkbox"/> 市场叙事迅速切换（如从“战争溢价”转向“和解预期”）	<input checked="" type="checkbox"/> 重大风险事件未被市场充分关注（如潜在制裁风险被忽略）
人性流	期权隐含波动率（IV）、偏斜度（Skew）、市场共识、恐慌指数、消息敏感度	衡量市场对风险的情绪和定价水平	<input checked="" type="checkbox"/> 期权IV处于低位，且Skew平坦（如地缘冲突期间期权溢价低迷） <input checked="" type="checkbox"/> 市场共识形成“天花板”预期（如\$100油价上限）	<input checked="" type="checkbox"/> 高IV或极端Skew反映恐慌情绪（如风险事件导致看涨期权需求激增） <input checked="" type="checkbox"/> 波动率指数飙升，暗示不确定性加剧	<input checked="" type="checkbox"/> 期权市场未对极端风险定价（如冲突升级概率高但看涨期权IV低） <input checked="" type="checkbox"/> 市场过度乐观/悲观，忽视反向风险
交叉验证	四维信号一致性	寻找维度间的矛盾点（定价裂谷）	<input checked="" type="checkbox"/> 物质流、金融流、信息流、人性流信号一致，无明显矛盾	<input checked="" type="checkbox"/> 某维度（如信息流）主导市场，压制其他维度信号（如基本面被地缘消息掩盖）	<input checked="" type="checkbox"/> <b>定价裂谷：</b> 例如基本面看涨（库存降）+ 资金谨慎（持仓低）+ 消息看跌（和解谈判）+ 期权未保价（IV低） → 潜在爆发机会