

股票期权日报

11月26日，A股弱势窄震，权重板块相对疲软，热点题材股分化，元宇宙、半导体回调，锂电池、稀土永磁逆市造好。上证指数收盘跌0.56%报3564.09点，深证成指跌0.34%报14777.17点，创业板指跌0.16%报3468.87点，万得全A跌0.3%。两市成交额连续26日突破万亿。北向资金净卖出近45亿元。

期权方面：

1.成交量方面，50ETF期权成交量为163万张，沪市300ETF期权成交量为117万张，深市300ETF期权成交量为14万张。

2.PCR方面，50ETF期权报0.97，处于近期较高位置；沪市300ETF期权报1.08，处于近期较高位置；深市300ETF期权报0.91，处于近期中等位置。

3.标的物历史波动率方面，50ETF期权为20.01%，处于近期中等位置；沪市300ETF期权为17.19%，处于近期中等位置；深市300ETF期权为17.91%，处于近期中等位置。

4.平值期权隐含波动率方面，50ETF期权为15.25%，沪市300ETF期权为14.53%，深市300ETF期权为14.30%。

5.隐含波动率微笑方面，50ETF微笑曲线最低点处于100%价位，沪市300ETF期权最低点处于100%价位，深市300ETF期权最低点处于100%价位。

6.VIX方面，最新价报18.58点，处于近期中等位置。

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289号

研究院 量化组

研究员

陈辰

☎ 0755-23887993

✉ chenchen@htfc.com

从业资格号：F3024056

投资咨询号：Z0014257

高天越

☎ 0755-23887993

✉ gaotianyue@htfc.com

从业资格号：F3055799

投资咨询号：Z0016156

孙玉龙

☎ 0755-23887993

✉ sunyulong@htfc.com

从业资格号：F3083038

投资咨询号：Z0016257

镇谔博

☎ 0755-23887993

✉ zhenchenbo@htfc.com

从业资格号：F3080231

何绪纲

☎ 0755-23887993

✉ hexugang@htfc.com

从业资格号：F3069194

一、行情观点

11月26日，A股弱势窄震，权重板块相对疲软，热点题材股分化，元宇宙、半导体回调，锂电池、稀土永磁逆市造好。上证指数收盘跌0.56%报3564.09点，深证成指跌0.34%报14777.17点，创业板指跌0.16%报3468.87点，万得全A跌0.3%。两市成交额连续26日突破万亿。北向资金净卖出近45亿元。

二、经济日历

表格 1：近期经济日历

日期	时间	国家/地区	指标名称	前值	预期	今值
2021-11-27	09:30:00	中国	10月规模以上工业企业利润同比	16.3	*	*

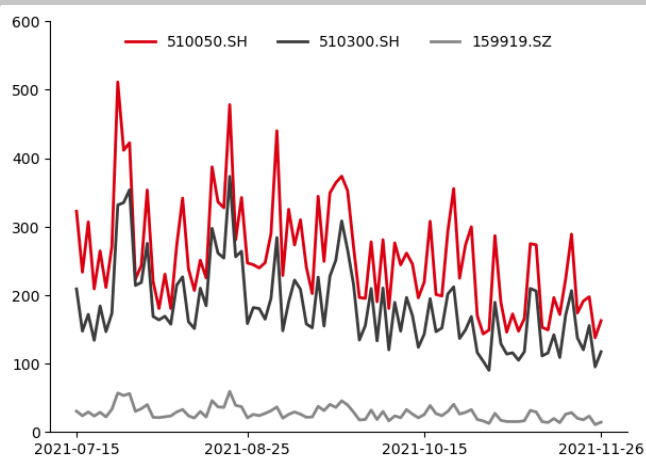
资料来源：华泰期货研究院

三、重要信息资讯跟踪

- 1.据中国证券网报道，11月26日，“支付宝、微信支付个人收款码将于明年3月1日起被禁止商用”的消息冲上热搜。据本报记者了解，这实际上是误解此前人民银行发布的条码支付监管新通知，该通知提出的监管要求并非完全限制个人静态收款码商用，而是提出“个人静态收款条码原则上禁止用于远程非面对面收款，确有必要的实行白名单管理。”
- 2.证监会近期对16家证券公司全面风险管理落实情况开展了现场检查。检查发现，被检查公司在落实全面风险管理要求上不同程度地存在一些问题，主要分为五大类。证监会表示，将对尚未开展全面风险管理检查的证券公司实施“全覆盖”现场检查，并适时对已检查公司的整改情况开展“回头看”专项检查，对发现的问题，将依法严肃处理。
- 3.据北京日报报道，11月26日上午，北京市十五届人大常委会第三十五次会议表决通过了关于修改《北京市人口与计划生育条例》的决定，自公布之日起施行。修改后的条例取消了限制生育的措施，明确一对夫妻可以生育三个子女。女方除国家规定的产假外，享受的延长生育假由三十天增加至六十天。同时，子女满三周岁前，夫妻每人每年可享受五个工作日的育儿假。

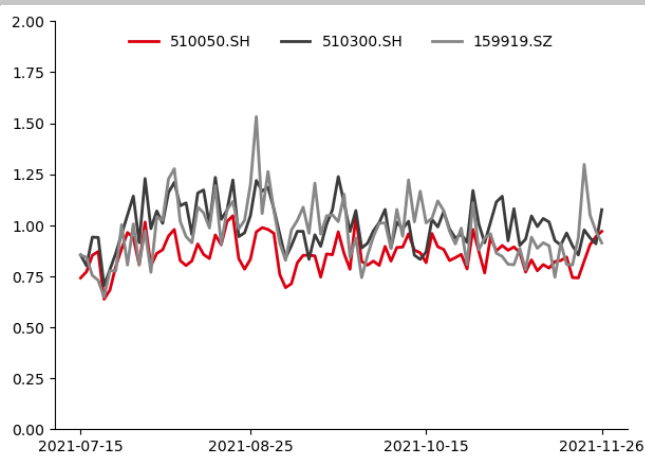
成交量方面，50ETF 期权成交量为 163 万张，沪市 300ETF 期权成交量为 117 万张，深市 300ETF 期权成交量为 14 万张。

图 1: 股票期权成交量 (万张)



数据来源: Wind, 华泰期货研究院

图 2: 股票期权成交量 PCR

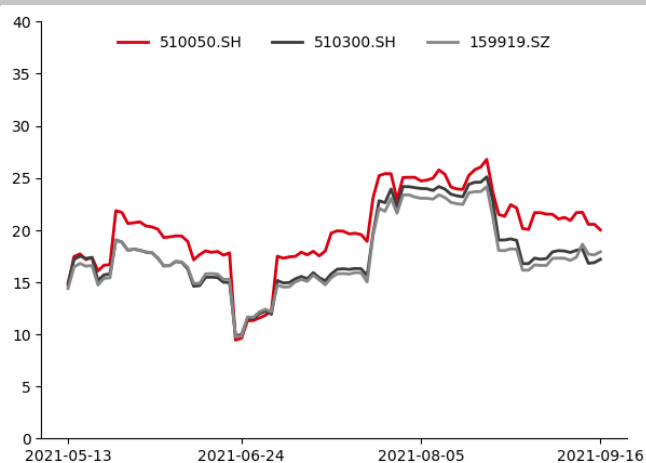


数据来源: Wind, 华泰期货研究院

PCR 方面，50ETF 期权报 0.97，处于近期较高位置；沪市 300ETF 期权报 1.08，处于近期较高位置；深市 300ETF 期权报 0.91，处于近期中等位置。

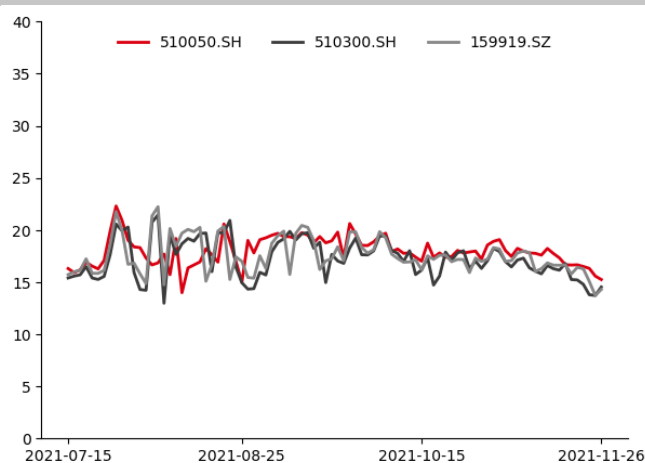
标的物历史波动率方面，50ETF 期权为 20.01%，处于近期中等位置；沪市 300ETF 期权为 17.19%，处于近期中等位置；深市 300ETF 期权为 17.91%，处于近期中等位置。

图 3: 股票期权标的物历史波动率 (%)



数据来源: Wind, 华泰期货研究院

图 4: 股票期权平值期权隐含波动率 (%)

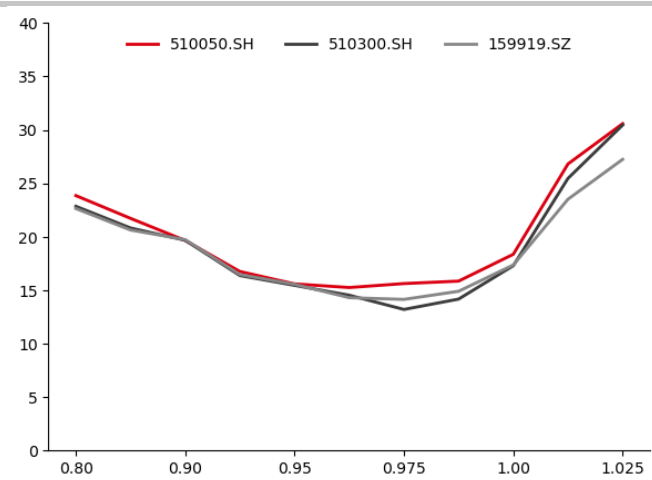


数据来源: Wind, 华泰期货研究院

平值期权隐含波动率方面，50ETF 期权为 15.25%，沪市 300ETF 期权为 14.53%，深市 300ETF 期权为 14.30%。

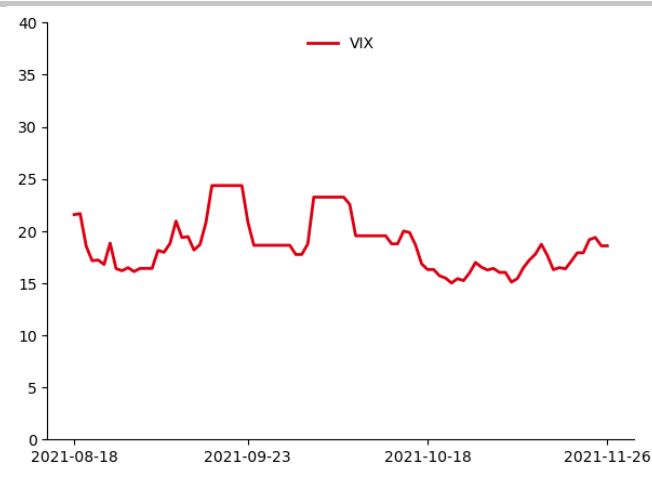
隐含波动率微笑方面，50ETF 微笑曲线最低点处于 100% 价位，沪市 300ETF 期权最低点处于 100% 价位，深市 300ETF 期权最低点处于 100% 价位。

图 5: 股票期权隐含波动率微笑 (%)



数据来源: Wind, 华泰期货研究院

图 6: VIX (%)



数据来源: Wind, 华泰期货研究院

VIX 方面, 最新价报 18.58 点, 处于近期中等位置。

● 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

● 公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com