

股票期权日报

1月17日，沪深股指早盘连续拉升，午后横盘整理，宁德时代涨超5%提振创业板指。大市成交1.12万亿元，环比略增。盘面上，数字经济概念乘风破浪，数字认证、新开普、数字政通、东方国信、太极股份、浪潮软件、神州信息等30余股涨停。汽车、地产、券商、半导体、苹果板块造好，比亚迪、歌尔股份、北方华创、恩捷股份大涨。新冠肺炎检测、稀土板块调整，九安医疗50日录得28涨停，该股期内累升近13倍。上证指数收涨0.58%，创业板指涨1.63%。兰州银行今日上市，满格涨44%。

期权方面：

1.成交量方面，50ETF期权成交量为204万张，沪市300ETF期权成交量为151万张，深市300ETF期权成交量为26万张。

2.PCR方面，50ETF期权报0.89，处于近期较高位置；沪市300ETF期权报1.10，处于近期较高位置；深市300ETF期权报0.72，处于近期较低位置。

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16.17%，沪市300ETF期权为15.78%，深市300ETF期权为16.02%。

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19.19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

1月17日，沪深股指早盘连续拉升，午后横盘整理，宁德时代涨超5%提振创业板指。两市成交1.12万亿元，环比略增。盘面上，数字经济概念乘风破浪，数字认证、新开普、数字政通、东方国信、太极股份、浪潮软件、神州信息等30余股涨停。汽车、地产、券商、半导体、苹果板块造好，比亚迪、歌尔股份、北方华创、恩捷股份大涨。新冠肺炎检测、稀土板块调整，九安医疗50日录得28涨停，该股期内累升近13倍。上证指数收涨0.58%，创业板指涨1.63%。兰州银行今日上市，满格涨44%。

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
2022-01-18	12:02:00	日本	10年期国债收益率目标	0	0	*
2022-01-18	15:00:00	英国	11月三个月ILO失业率	4.2	4.2	*
2022-01-18	15:00:00	英国	12月失业金申请人数变动(万人)	-4.98	*	*
2022-01-18	12:02:00	日本	央行政策利率	-0.1	-0.1	*

资料来源：华泰期货研究院

三、重要信息资讯跟踪

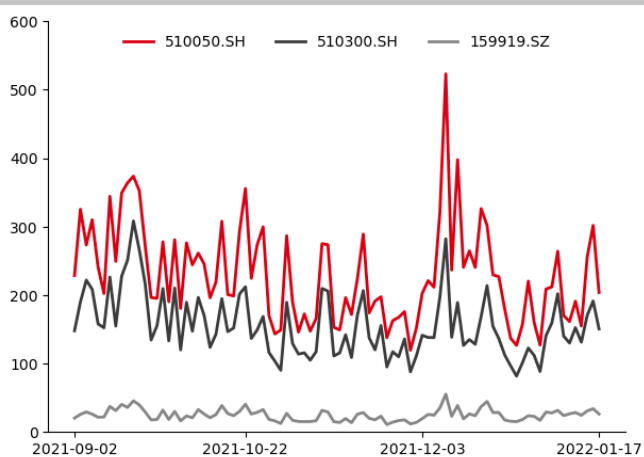
1.香港万得通讯社报道，国家统计局1月17日表示，初步核算，2021年国内生产总值1143670亿元，按不变价格计算，比上年增长8.1%，两年平均增长5.1%。分季度看，一季度同比增长18.3%，二季度增长7.9%，三季度增长4.9%，四季度增长4.0%。分产业看，第一产业增加值83086亿元，比上年增长7.1%；第二产业增加值450904亿元，增长8.2%；第三产业增加值609680亿元，增长8.2%。

2.香港万得通讯社报道，国家卫健委通报，1月16日0—24时，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例223例。其中境外输入病例60例（上海35例，广东8例，四川5例，广西3例，浙江2例，云南2例，北京1例，辽宁1例，福建1例，山东1例，河南1例），含10例由无症状感染者转为确诊病例（四川5例，广东4例，浙江1例）；本土病例163例（天津80例，其中津南区79例、东丽区1例；河南68例，其中安阳市60例、许昌市7例、郑州市1例；广东9例，其中珠海市5例、深圳市2例、梅州市1例、中山市1例；陕西5例，均在西安市；广西1例，在崇左市），含1例由无症状感染者转为确诊病例（在广东）。无新增死亡病例。新增疑似病例4例，均为境外输入病例（均在上海）。

3.香港万得通讯社报道，央行数据显示，去年12月末中央银行口径外汇占款余额为212867.2亿元。据此计算，当月央行口径外汇占款增加257.8亿元。

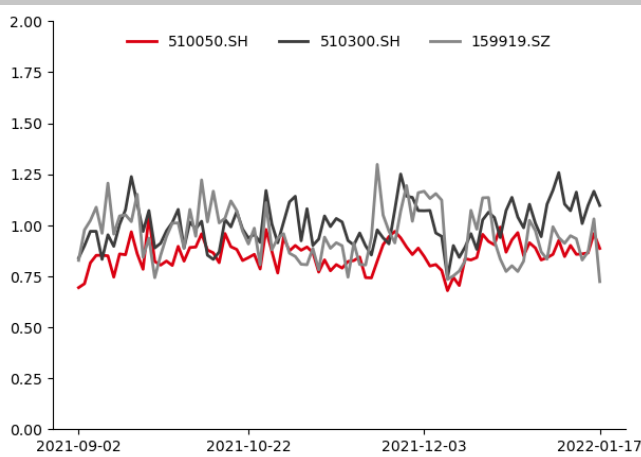
成交量方面，50ETF 期权成交量为 204 万张，沪市 300ETF 期权成交量为 151 万张，深市 300ETF 期权成交量为 26 万张。

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

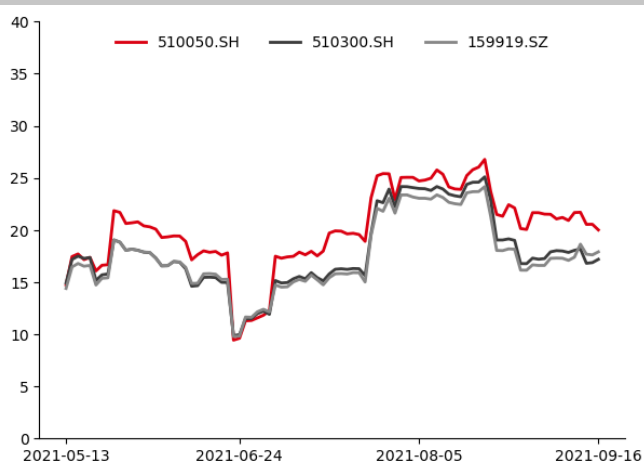


数据来源: Wind, 华泰期货研究院

PCR 方面，50ETF 期权报 0.89，处于近期较高位置；沪市 300ETF 期权报 1.10，处于近期较高位置；深市 300ETF 期权报 0.72，处于近期较低位置。

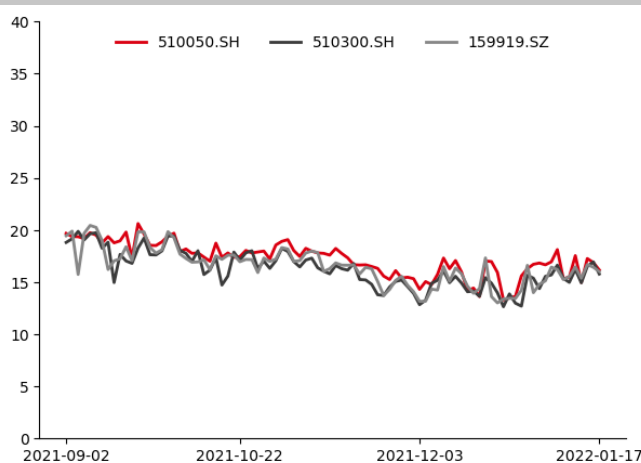
标的物历史波动率方面，50ETF 期权为 20.01%，处于近期中等位置；沪市 300ETF 期权为 17.19%，处于近期中等位置；深市 300ETF 期权为 17.91%，处于近期中等位置。

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 (%)

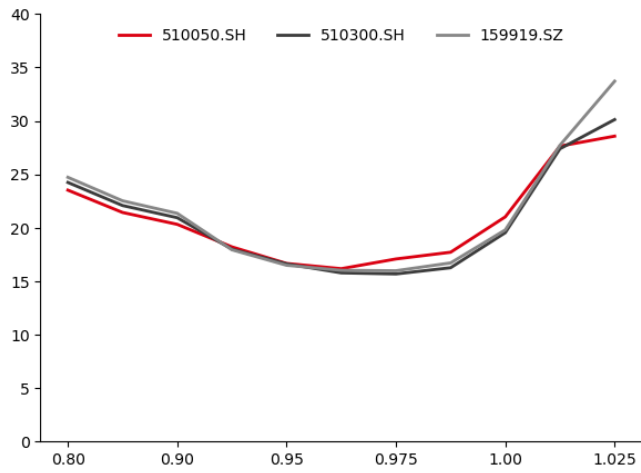


数据来源: Wind, 华泰期货研究院

平值期权隐含波动率方面，50ETF 期权为 16.17%，沪市 300ETF 期权为 15.78%，深市 300ETF 期权为 16.02%。

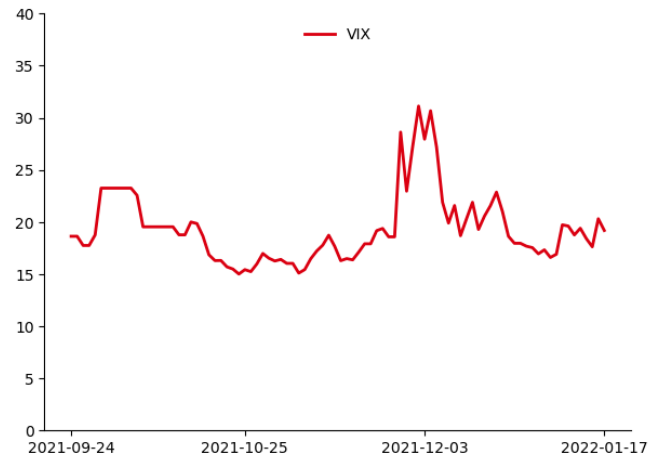
隐含波动率微笑方面，50ETF 微笑曲线最低点处于 100% 价位，沪市 300ETF 期权最低点处于 100% 价位，深市 300ETF 期权最低点处于 100% 价位。

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 19.19 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