

## 股票期权日报

5月19日，大盘全天低开高走，三大指数均小幅上涨。盘面上，市场全天呈现板块快速轮动特征。赛道股再度走强，光伏、风电等板块大涨。房地产、基建等板块午后活跃。此外农业、汽车、教育、辅助生殖等板块均有所表现。下跌方面，消费类板块表现低迷。总体上个股涨多跌少，两市超2700只个股上涨，超90股涨停或涨超10%。沪深两市今日成交额8067亿，较上个交易日放量364亿。板块方面，HJT电池、风电、房地产服务、光伏等板块涨幅居前，互联网电商、油气开采、猪肉、食品加工等板块跌幅居前。截止收盘，沪指涨0.36%，深成指涨0.37%，创业板指涨0.5%。北向资金尾盘加速净流入，全天净买入51.25亿元，其中沪股通净买入27.39亿元，深股通净买入23.86亿元。

### 期权方面：

- 1.成交量方面，50ETF期权成交量为221万张，沪市300ETF期权成交量为207万张，深市300ETF期权成交量为43万张。
- 2.PCR方面，50ETF期权报0.98，处于近期较高位置；沪市300ETF期权报1.13，处于近期较高位置；深市300ETF期权报1.38，处于近期较高位置。
- 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20.91%，沪市300ETF期权为21.23%，深市300ETF期权为21.52%。
- 5.隐含波动率微笑方面，50ETF微笑曲线最低点处于105%价位，沪市300ETF期权最低点处于105%价位，深市300ETF期权最低点处于105%价位。
- 6.VIX方面，最新价报30.75点，处于近期较高位置。

### 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

何绪纲

☎ 0755-23887993

✉ hexugang@htfc.com

从业资格号：F3069194

投资咨询号：Z0017190

## 一、行情观点

5月19日，大盘全天低开高走，三大指数均小幅上涨。盘面上，市场全天呈现板块快速轮动特征。赛道股再度走强，光伏、风电等板块大涨。房地产、基建等板块午后活跃。此外农业、汽车、教育、辅助生殖等板块均有所表现。下跌方面，消费类板块表现低迷。总体上个股涨多跌少，两市超2700只个股上涨，超90股涨停或涨超10%。沪深两市今日成交额8067亿，较上个交易日放量364亿。板块方面，HJT电池、风电、房地产服务、光伏等板块涨幅居前，互联网电商、油气开采、猪肉、食品加工等板块跌幅居前。截止收盘，沪指涨0.36%，深成指涨0.37%，创业板指涨0.5%。北向资金尾盘加速净流入，全天净买入51.25亿元，其中沪股通净买入27.39亿元，深股通净买入23.86亿元。

## 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
2022-05-20	06:45:00	新西兰	4月12个月贸易帐(亿纽元)	-91.08	*	*
2022-05-20	07:30:00	日本	4月CPI(除生鲜食品及能源)同比	-0.7	0.7	*
2022-05-20	06:45:00	新西兰	4月出口(亿纽元)	66.7	*	*
2022-05-20	06:45:00	新西兰	4月贸易帐(亿纽元)	-3.92	*	*
2022-05-20	06:45:00	新西兰	4月进口(亿纽元)	70.6	*	*
2022-05-20	09:15:00	中国	5月一年期贷款市场报价利率(LPR)	3.7	3.65	*
2022-05-20	09:15:00	中国	5月五年期贷款市场报价利率(LPR)	4.6	4.58	*

资料来源：华泰期货研究院

### 三、重要信息资讯跟踪

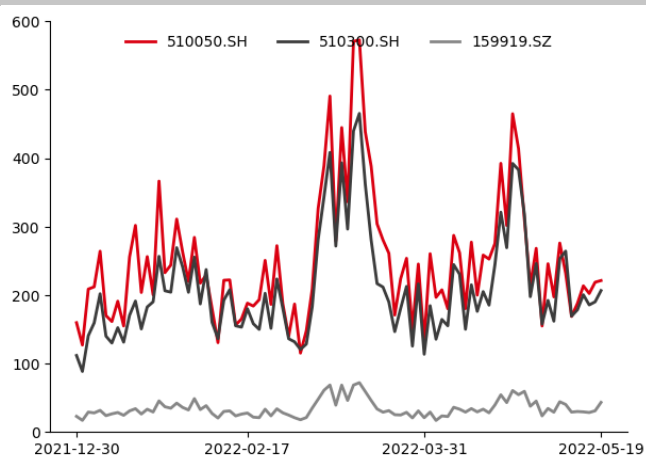
1.5月18日0—24时，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增确诊病例212例。其中境外输入病例21例（福建7例，四川7例，广东2例，云南2例，天津1例，上海1例，浙江1例），含4例由无症状感染者转为确诊病例（四川2例，浙江1例，广东1例）；本土病例191例（上海82例，北京50例，四川34例，河南11例，天津7例，吉林6例，广东1例），含57例由无症状感染者转为确诊病例（上海48例，天津4例，北京2例，吉林2例，四川1例）。新增死亡病例1例，为本土病例，在上海；无新增疑似病例。

2.财联社5月19日电，退市整理期结束的退市拉夏、退市中新5月24日将正式摘牌；5月25日，包括\*ST游久等6家上市公司将进入退市整理期。今年以来，A股“新陈代谢”持续提速，年内超过40家公司触及退市。业内专家认为，问题公司快速出清，市场整体环境更加清朗，其优化资源配置及优胜劣汰的功能得以发挥。Wind数据显示，今年以来“披星戴帽”的公司达62家，4月以来更有10家相继发布“进入退市整理期”公告。全面注册制背景下，退市制度持续优化，常态化退市机制正逐步形成。

3.全美零售联合会当地时间5月18日呼吁拜登政府降低或取消对华关税，以应对通胀高企。该协会表示，取消特朗普时期的关税政策可以使物价下降1.3%。受贸易战影响，美国进口商已被迫多缴纳1365亿美元的关税，这部分成本最终都转移到了消费端，转嫁给消费者。

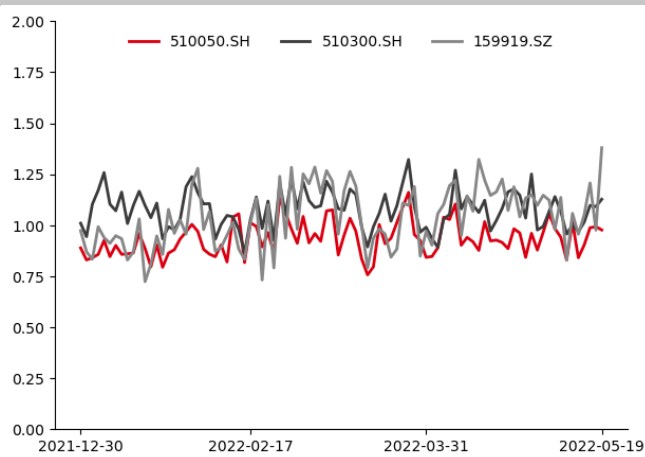
成交量方面，50ETF 期权成交量为 221 万张，沪市 300ETF 期权成交量为 207 万张，深市 300ETF 期权成交量为 43 万张。

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

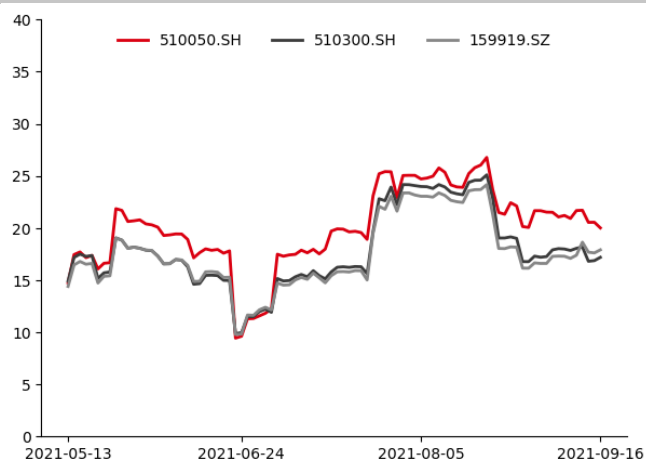


数据来源: Wind, 华泰期货研究院

PCR 方面，50ETF 期权报 0.98，处于近期较高位置；沪市 300ETF 期权报 1.13，处于近期较高位置；深市 300ETF 期权报 1.38，处于近期较高位置。

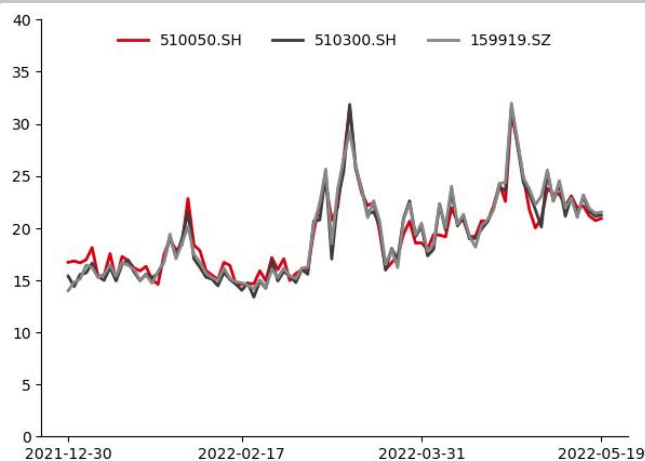
标的物历史波动率方面，50ETF 期权为 20.01%，处于近期中等位置；沪市 300ETF 期权为 17.19%，处于近期中等位置；深市 300ETF 期权为 17.91%，处于近期中等位置。

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 (%)

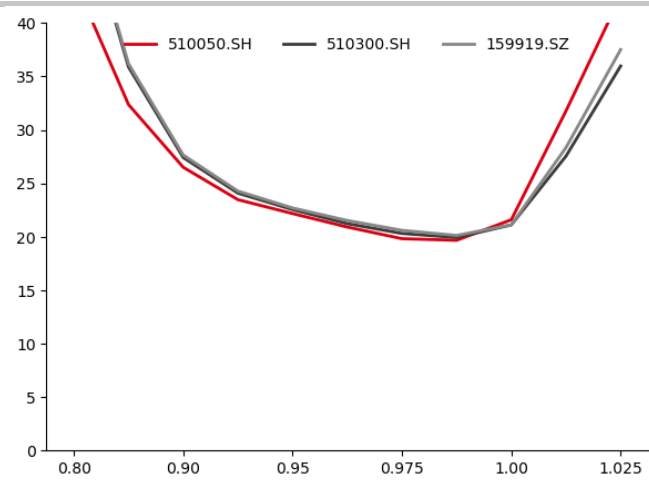


数据来源: Wind, 华泰期货研究院

平值期权隐含波动率方面，50ETF 期权为 20.91%，沪市 300ETF 期权为 21.23%，深市 300ETF 期权为 21.52%。

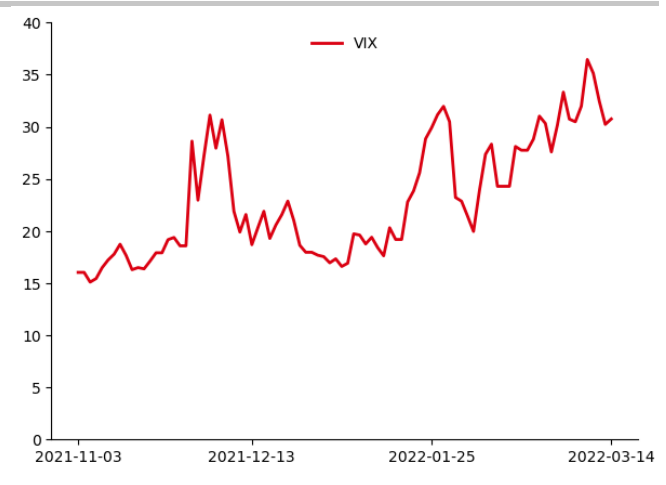
隐含波动率微笑方面，50ETF 微笑曲线最低点处于 105%价位，沪市 300ETF 期权最低点处于 105%价位，深市 300ETF 期权最低点处于 105%价位。

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 30.75 点, 处于近期较高位置。

## ● 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使华泰期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使华泰期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属华泰期货有限公司。未经华泰期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰期货有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而华泰期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华泰期货有限公司认为可靠，但华泰期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而华泰期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。华泰期货有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表华泰期货有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

## ● 公司总部

经营地址：广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元

电话：400-6280-888

网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)