



研究院 量化组

研究员

何绪纲

☎ 0755-23887993

✉ hexugang@htfc.com

从业资格号: F3069194

投资咨询号: Z0017190

高天越

☎ 0755-23887993

✉ gaotianyue@htfc.com

从业资格号: F3055799

投资咨询号: Z0016156

陈辰

☎ 0755-23887993

✉ chenchen@htfc.com

从业资格号: F3024056

投资咨询号: Z0014257

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

市场分析

周五(7月29日),沪深两市早盘冲高未果后回落,午后跌幅扩大,汽车整车脉冲亦未能止住抛压。盘面上,核心资产继续下跌,大消费几乎全线下挫。白酒带量下杀,Wind白酒指数量能创本月新高;医药、民航、文旅继续萎靡,芯片、军工显著回调;机器人、汽配无视指数仍表现抢眼,中小票仍保持局部活跃态势。上证指数收跌0.89%报3253.24点,深证成指跌1.3%,创业板指跌1.31%,科创50跌1.79%;万得全A、万得双创分别跌0.93%、0.95%;大市全天成交1.01万亿元,环比基本持平,7月三大指数均跌逾4%。北向资金全天净卖出17.19亿元,早盘一度净买入超30亿元,7月累计净卖出210亿元。

期权分析

- 1.成交量方面,50ETF期权成交量为256万张,沪市300ETF期权成交量为210万张,深市300ETF期权成交量为30万张。
- 2.PCR方面,50ETF期权报0.89,处于近期中等位置;沪市300ETF期权报1.06,处于近期中等位置;深市300ETF期权报0.95,处于近期中等位置。
- 3.标的物历史波动率方面,50ETF期权为12.57%,处于近期较低位置;沪市300ETF期权为12.51%,处于近期较低位置;深市300ETF期权为12.17%,处于近期较低位置。
- 4.平值期权隐含波动率方面,50ETF期权为19.15%,沪市300ETF期权为19.01%,深市300ETF期权为19.58%。
- 5.隐含波动率微笑方面,50ETF微笑曲线最低点处于102%价位,沪市300ETF期权最低点处于102%价位,深市300ETF期权最低点处于102%价位。
- 6.VIX方面,最新价报22.33点,处于近期较低位置。

行情观点

周五（7月29日），沪深两市早盘冲高未果后回落，午后跌幅扩大，汽车整车脉冲亦未能止住抛压。盘面上，核心资产继续下跌，大消费几乎全线下挫。白酒带量下杀，Wind白酒指数量能创本月新高；医药、民航、文旅继续萎靡，芯片、军工显著回调；机器人、汽配无视指数仍表现抢眼，中小票仍保持局部活跃态势。上证指数收跌 0.89% 报 3253.24 点，深证成指跌 1.3%，创业板指跌 1.31%，科创 50 跌 1.79%；万得全 A、万得双创分别跌 0.93%、0.95%；大市全天成交 1.01 万亿元，环比基本持平，7 月三大指数均跌逾 4%。北向资金全天净卖出 17.19 亿元，早盘一度净买入超 30 亿元，7 月累计净卖出 210 亿元。

经济日历

表 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
2022-07-30	01:00:00	美国	7月29日当周天然气 钻井数	155	*	*
2022-07-30	01:00:00	美国	7月29日当周总钻井 数	758	*	*
2022-07-30	01:00:00	美国	7月29日当周石油钻 井数	599	603	*

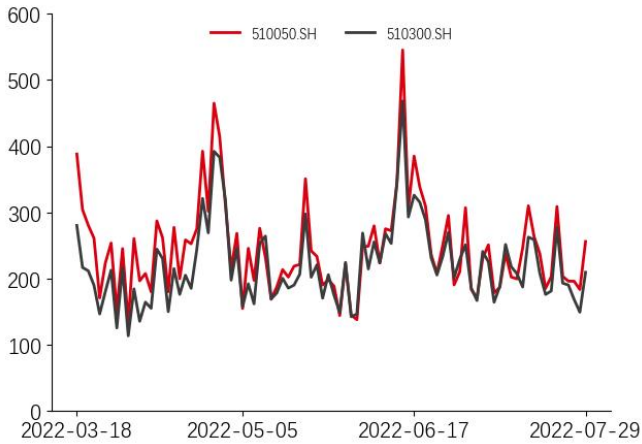
资料来源：华泰期货研究院

重要资讯

- 1.国家卫健委通报，7月28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109例。其中境外输入病例49例（福建14例，广东11例，山东7例，上海4例，四川4例，北京2例，河南2例，陕西2例，天津1例，江苏1例，重庆1例），含9例由无症状感染者转为确诊病例（山东4例，福建2例，四川2例，广东1例）；本土病例60例（甘肃21例，四川16例，广西10例，山东5例，河南4例，广东3例，上海1例），含23例由无症状感染者转为确诊病例（甘肃14例，四川6例，广西2例，河南1例）。无新增死亡病例。无新增疑似病例。
- 2.香港万得通讯社报道，7月29日，国家能源局公布2022年上半年光伏发电建设运行情况，上半年新增并网容量3087.8万千瓦，其中集中式光伏电站新增并网容量1122.5万千瓦。截至2022年6月底累计并网容量33620.4万千瓦。
- 3.香港万得通讯社报道，银保监会、央行发布关于开展特定养老储蓄试点工作的通知，自2022年11月20日起，由工商银行、农业银行、中国银行和建设银行在合肥、广州、成都、西安和青岛市开展特定养老储蓄试点。试点期限暂定一年。试点阶段，单家试点银行特定养老储蓄业务总规模限制在100亿元人民币以内。

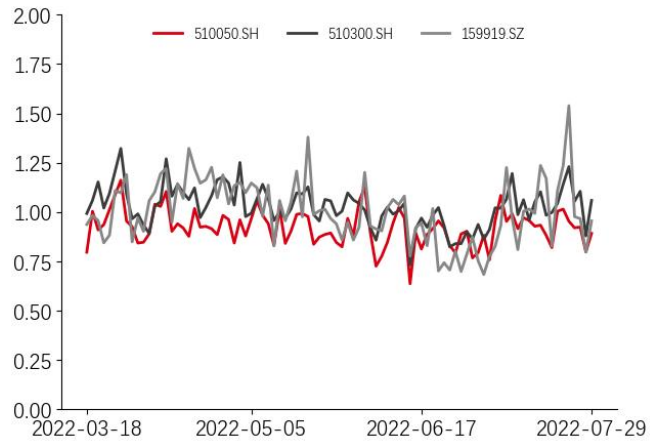
期权数据

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

成交量方面，50ETF 期权成交量为 256 万张，沪市 300ETF 期权成交量为 210 万张，深市 300ETF 期权成交量为 30 万张。

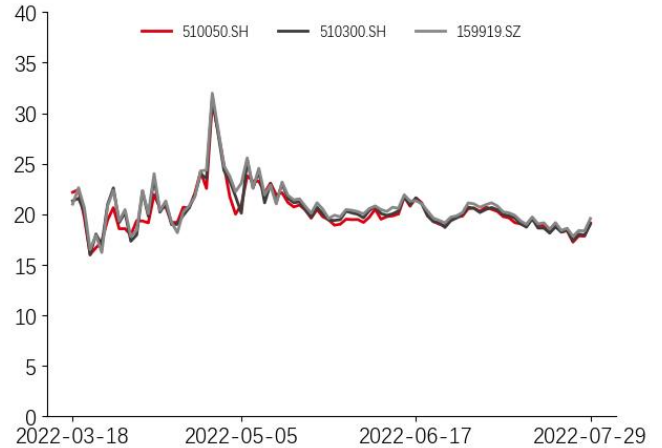
PCR 方面，50ETF 期权报 0.89，处于近期中等位置；沪市 300ETF 期权报 1.06，处于近期中等位置；深市 300ETF 期权报 0.95，处于近期中等位置。

图 3：股票期权标的历史波动率（%）



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（%）

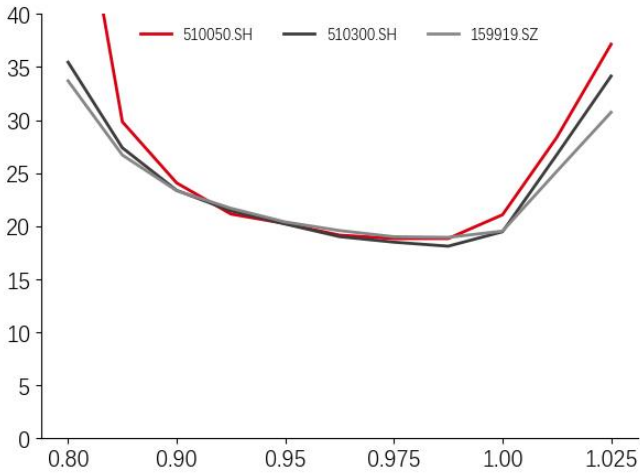


数据来源：wind 华泰期货研究院

标的物历史波动率方面，50ETF 期权为 12.57%，处于近期较低位置；沪市 300ETF 期权为 12.51%，处于近期较低位置；深市 300ETF 期权为 12.17%，处于近期较低位置。

平值期权隐含波动率方面，50ETF 期权为 19.15%，沪市 300ETF 期权为 19.01%，深市 300ETF 期权为 19.58%。

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

隐含波动率微笑方面, 50ETF 微笑曲线最低点处于 102%价位, 沪市 300ETF 期权最低点处于 102%价位, 深市 300ETF 期权最低点处于 102%价位。

VIX 方面, 最新价报 22.33 点, 处于近期较低位置。

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

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com