



研究院 量化组

研究员

高天越

☎ 0755-23887993

✉ gaotianyue@htfc.com

从业资格号: F3055799

投资咨询号: Z0016156

联系人

李逸资

☎ 0755-23887993

✉ liyizi@htfc.com

从业资格号: F03105861

黄冯英

☎ 0755-23887993

✉ huangfengying@htfc.com

从业资格号: F03107113

李光庭

☎ 0755-23887993

✉ liguangting@htfc.com

从业资格号: F03108562

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

市场分析

周五(2月3日),三大股指早盘单边下行,午后企稳回升,跌幅均有所缩窄。消费电子概念股午后崛起,ChatGPT、数据要素题材反复活跃;金融、地产、汽车、消费板块出现回调。上证指数收跌0.68%报3263.41点,周线止步四连阳;万得全A跌0.54%,万得双创跌0.05%。市场成交额9157.4亿元;北向资金实际净卖出42.46亿元,结束连续17个交易日净买入。ChatGPT概念持续发酵,汉王科技5连板,云从科技、福石控股、天娱数科等涨停。数据要素概念反复活跃,开普云、安妮股份等涨停。消费电子题材午后回暖,歌尔股份涨停。元宇宙概念股走强,岭南股份、引力传媒等涨停。个股方面,拟购买航空工业成飞100%股权,中航电测连续两日“20CM”涨停。

期权分析

- 成交量方面,50ETF期权成交量为246万张,沪市300ETF期权成交量为156万张,深市300ETF期权成交量为20万张。
- PCR方面,50ETF期权报1.09,处于近期较高位置;沪市300ETF期权报0.99,处于近期较高位置;深市300ETF期权报0.97,处于近期中等位置。
- 标的物历史波动率方面,50ETF期权为13.49%,处于近期较低位置;沪市300ETF期权为11.04%,处于近期较低位置;深市300ETF期权为11.84%,处于近期较低位置。
- 平值期权隐含波动率方面,50ETF期权为18.18%,沪市300ETF期权为16.98%,深市300ETF期权为17.21%。
- 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。
- VIX方面,最新价报18.73点,处于近期较低位置。

行情观点

周五（2月3日），三大股指早盘单边下行，午后企稳回升，跌幅均有所缩窄。消费电子概念股午后崛起，ChatGPT、数据要素题材反复活跃；金融、地产、汽车、消费板块出现回调。上证指数收跌0.68%报3263.41点，周线止步四连阳；万得全A跌0.54%，万得双创跌0.05%。市场成交额9157.4亿元；北向资金实际净卖出42.46亿元，结束连续17个交易日净买入。ChatGPT概念持续发酵，汉王科技5连板，云从科技、福石控股、天娱数科等涨停。数据要素概念反复活跃，开普云、安妮股份等涨停。消费电子题材午后回暖，歌尔股份涨停。元宇宙概念股走强，岭南股份、引力传媒等涨停。个股方面，拟购买航空工业成飞100%股权，中航电测连续两日“20CM”涨停。

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
2023-02-04	02:00:00	美国	2月3日当周天然气 钻井数	160	*	*
2023-02-04	02:00:00	美国	2月3日当周总钻井 数	771	*	*
2023-02-04	02:00:00	美国	2月3日当周石油钻 井数	609	612	*

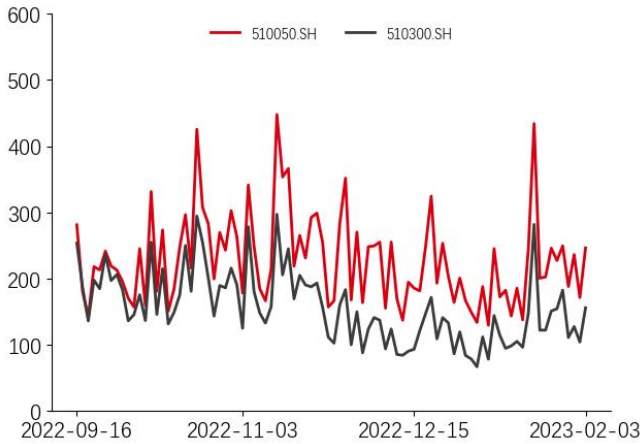
资料来源：华泰期货研究院

重要资讯

- 1.香港万得通讯社报道，1月财新中国服务业 PMI 升至 52.9，为 2022 年 9 月来首次呈扩张态势，且高于 2022 年 12 月 4.9 个百分点。此前公布的 1 月财新中国制造业 PMI 上升 0.2 个百分点至 49.2，连续第六个月处于收缩区间。两大行业景气度抬升，拉动 1 月财新中国综合 PMI 上升 2.8 个百分点至 51.1，同样为 2022 年 9 月来首次高于荣枯线。
- 2.国务院联防联控机制综合组发布《关于全面恢复内地与港澳人员往来的通知》，自 2023 年 2 月 6 日零时起实施。通知明确，全面恢复内地与港澳人员往来，取消经粤港陆路口岸出入境预约通关安排，不设通关人员限额。恢复内地居民与香港、澳门团队旅游经营活动。自香港、澳门入境人员，如 7 天内无外国或其他境外地区旅居史，无需凭行前新冠病毒感染核酸检测阴性结果入境。
- 3.中国证券报报道，数字经济成为多地 2023 年经济发展的重要抓手。浙江、重庆、西藏、海南等地明确了 2023 年数字经济发展目标，力争数字经济核心产业增加值增长 10%。因地制宜发展数字经济产业，抢占人工智能、元宇宙、数字消费、数字文化等赛道成为多地培育经济发展新动能的关键任务。业内人士称，多地对数字经济发展提出了明确目标，数字经济成为地方政府今年乃至未来五年的重要抓手，数字经济发展迎来机遇。

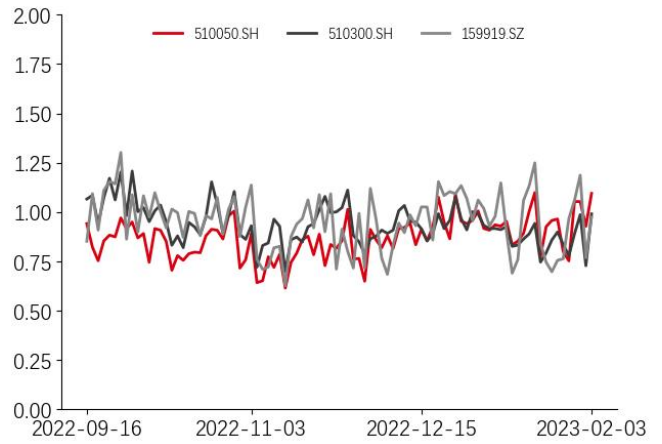
期权数据

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

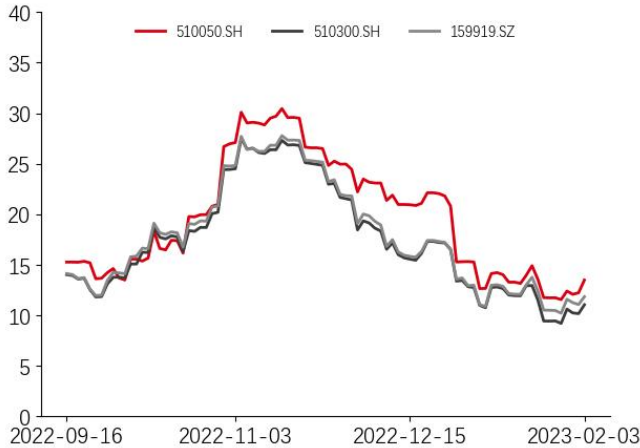


数据来源：wind 华泰期货研究院

成交量方面，50ETF 期权成交量为 246 万张，沪市 300ETF 期权成交量为 156 万张，深市 300ETF 期权成交量为 20 万张。

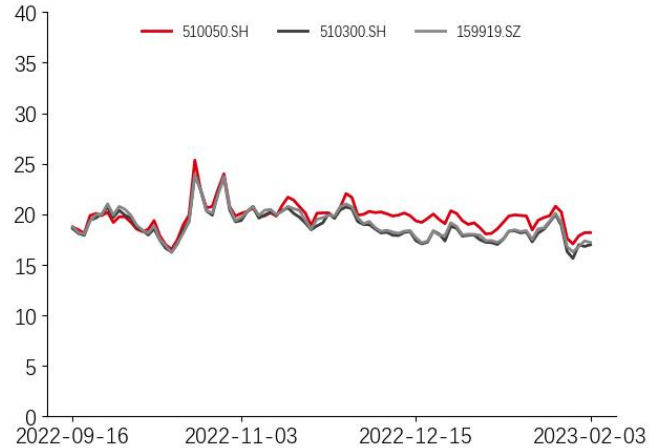
PCR 方面，50ETF 期权报 1.09，处于近期较高位置；沪市 300ETF 期权报 0.99，处于近期较高位置；深市 300ETF 期权报 0.97，处于近期中等位置。

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（%）

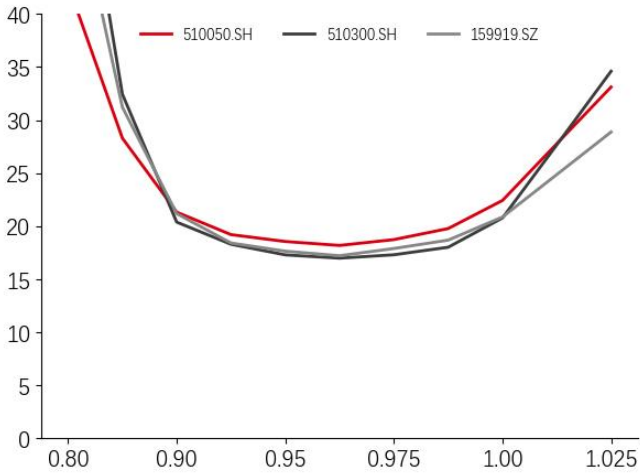


数据来源：wind 华泰期货研究院

标的历史波动率方面，50ETF 期权为 13.49%，处于近期较低位置；沪市 300ETF 期权为 11.04%，处于近期较低位置；深市 300ETF 期权为 11.84%，处于近期较低位置。

平值期权隐含波动率方面，50ETF 期权为 18.18%，沪市 300ETF 期权为 16.98%，深市 300ETF 期权为 17.21%。

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 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。

VIX 方面, 最新价报 18.73 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