



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(3月17日),三大股指集体高开,沪指一度涨超1.6%;午后银行股率先回撤,市场出现回落,最终创业板指收跌。上证指数收涨0.73%报3250.55点,创业板指跌0.36%,万得全A涨0.58%,万得双创涨0.71%。市场成交额9735.7亿元,创出一个月新高;北向资金实际净买入71.83亿元。人工智能主题抢眼,ChatGPT、AIGC、AI芯片、算力等板块携手爆发,寒武纪、工业富联、海天瑞声等多股涨停。一带一路概念再度走高,北方国际、中工国际、中油工程等多股涨停。中字头个股同步活跃,中国石油等大涨。光刻胶概念活跃,张江高科、茂莱光学涨停。电信股尾盘活跃,中国联通涨近5%,中国电信涨近3%。医药及医药股表现不振,迈得医疗、长春高新触及跌停。本周,上证指数累计涨0.63%;创业板指跌3.24%,连跌7周。

期权分析

- 成交量方面,50ETF期权成交量为339万张,沪市300ETF期权成交量为218万张,深市300ETF期权成交量为32万张。
- PCR方面,50ETF期权报0.91,处于近期中等位置;沪市300ETF期权报0.91,处于近期中等位置;深市300ETF期权报1.13,处于近期较高位置。
- 标的物历史波动率方面,50ETF期权为16.49%,处于近期中等位置;沪市300ETF期权为15.42%,处于近期中等位置;深市300ETF期权为15.44%,处于近期中等位置。
- 平值期权隐含波动率方面,50ETF期权为17.02%,沪市300ETF期权为15.92%,深市300ETF期权为16.03%。
- 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22.99点,处于近期较高位置。

行情观点

周五（3月17日），三大股指集体高开，沪指一度涨超1.6%；午后银行股率先回撤，市场出现回落，最终创业板指收跌。上证指数收涨0.73%报3250.55点，创业板指跌0.36%，万得全A涨0.58%，万得双创涨0.71%。市场成交额9735.7亿元，创出一个月新高；北向资金实际净买入71.83亿元。人工智能主题抢眼，ChatGPT、AIGC、AI芯片、算力等板块携手爆发，寒武纪、工业富联、海天瑞声等多股涨停。一带一路概念再度走高，北方国际、中工国际、中油工程等多股涨停。中字头个股同步活跃，中国石油等大涨。光刻胶概念活跃，张江高科、茂莱光学涨停。电信股尾盘活跃，中国联通涨近5%，中国电信涨近3%。医药及医药股表现不振，迈得医疗、长春高新触及跌停。本周，上证指数累计涨0.63%；创业板指跌3.24%，连跌7周。

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
2023-03-18	01:00:00	美国	3月17日当周天然气 钻井数	153	*	*
2023-03-18	01:00:00	美国	3月17日当周总钻井 数	746	*	*
2023-03-18	01:00:00	美国	3月17日当周石油钻 井数	590	588	*

资料来源：华泰期货研究院

重要资讯

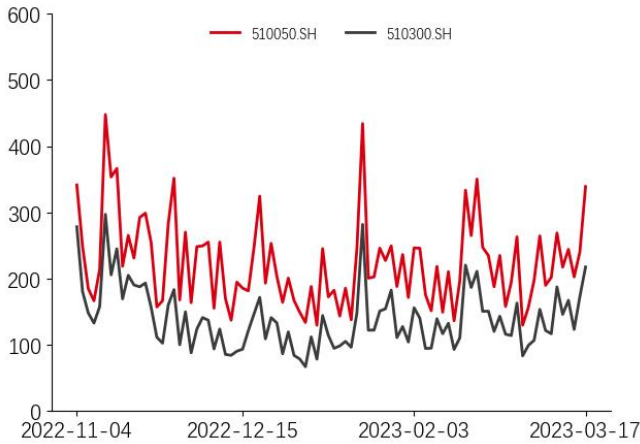
1.香港万得通讯社报道，国家发改委、市场监管总局发布《关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知》，要求不断扩大节能标准覆盖范围，加快数据中心、通信基站等新型基础设施和冷链物流、新型家电等领域节能标准制定修订，补齐重点领域节能标准短板。完善政府绿色采购政策，加大对符合要求高效节能产品的政府采购支持力度；落实好环境保护、节能节水、资源综合利用相关税收优惠政策；积极发展绿色金融，加大对符合更高能效水平项目的金融支持力度，支持符合条件的企业发行债券融资。

2.第一财经报道，在欧美银行陆续暴发危机之际，日元超越美元、瑞士法郎，在过去五个交易日成为十国集团（G10）货币中表现最好的货币。虽然欧美祭出各种救市措施，但日元周四仍然受到青睐。美元对日元周四盘中一度下跌 1.18%至 131.72，创下近一个月新低。未来最大变数仍在于美联储货币政策路径。

3.第一财经报道，2022 年 GDP 百强城市名单已经出炉。GDP 超过 5000 亿的有 56 个，比上一年多 3 个；十强分别是上海、北京、深圳、重庆、广州、苏州、成都、武汉、杭州、南京。十强城市排名发生了两处变化：一是，重庆超越广州，上升到第四位；二是，武汉三年来首次超过杭州，升至第八位。

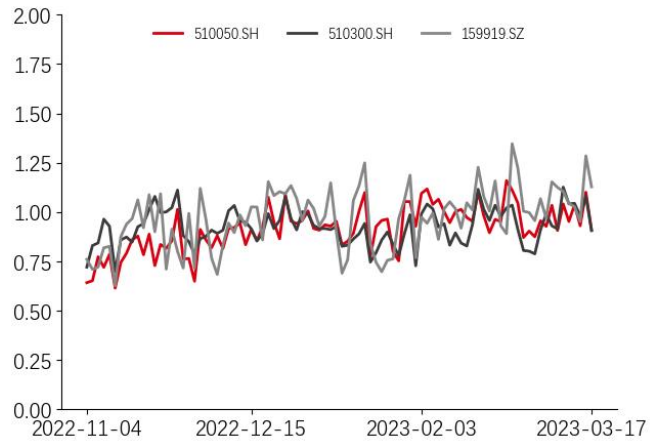
期权数据

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 339 万张，沪市 300ETF 期权成交量为 218 万张，深市 300ETF 期权成交量为 32 万张。

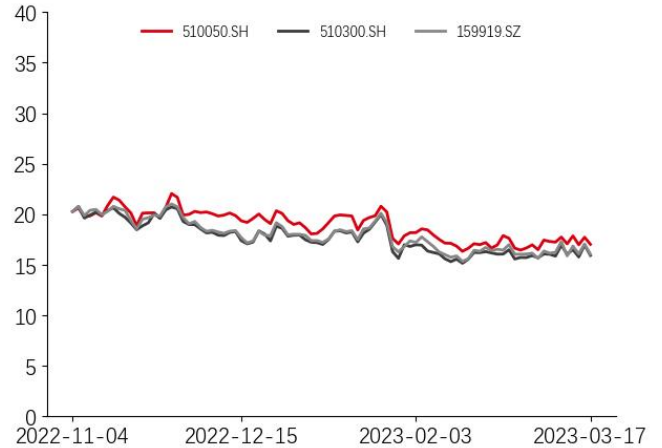
PCR 方面，50ETF 期权报 0.91，处于近期中等位置；沪市 300ETF 期权报 0.91，处于近期中等位置；深市 300ETF 期权报 1.13，处于近期较高位置。

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 16.49%，处于近期中等位置；沪市 300ETF 期权为 15.42%，处于近期中等位置；深市 300ETF 期权为 15.44%，处于近期中等位置。

平值期权隐含波动率方面，50ETF 期权为 17.02%，沪市 300ETF 期权为 15.92%，深市 300ETF 期权为 16.03%。

图 5: 股票期权隐含波动率微笑 (%)

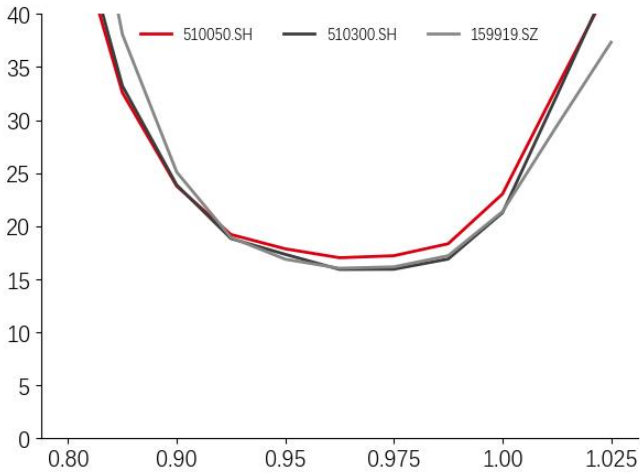
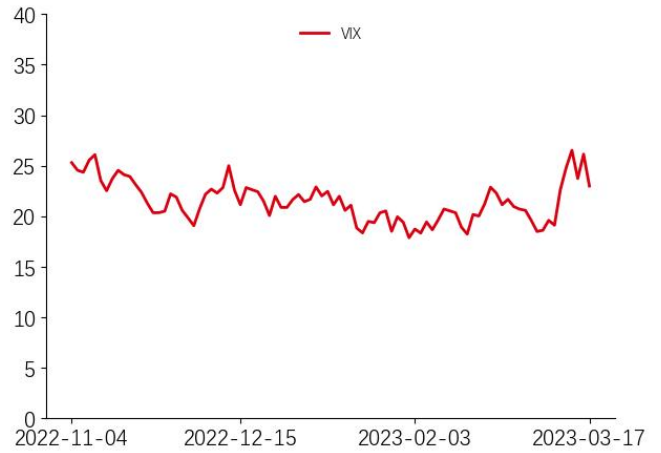


图 6: VIX (%)



数据来源: wind 华泰期货研究院

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 22.99 点, 处于近期较高位置。

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