



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

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

周一(5月29日),大盘早间冲高回落,午后中石油一度冲板带领下沪指直线刷新日高,但创业板指几乎“故步自封”,科创50则一路回落。盘面上,下午盘行情相对寡淡,但更多的TMT机构重仓股开始出现闪崩行情,继早盘大华股份跌停后,沪电股份、东方通均出现大幅跳水情况。全天TMT方向仍整体强势,新能源与大消费则一蹶不振,机构重仓股失血较为严重,茅指数与宁组合均单边走软。日内近3400股下跌,创业板指接连破位下急需权重股出面稳住军心。截至收盘,上证指数涨0.28%报3221.45点,深证成指跌0.8%,创业板指跌1.14%,盘中失守2200点;北证50跌0.49%,万得全A、万得双创均小幅收跌。A股全天成交9228亿元,为近10个交易日最高;北向资金小幅加仓近15亿元,终结连续3日流出颓势。

期权分析

- 1.成交量方面,50ETF期权成交量为151万张,沪市300ETF期权成交量为94万张,深市300ETF期权成交量为17万张。
- 2.PCR方面,50ETF期权报0.93,处于近期中等位置;沪市300ETF期权报1.00,处于近期较高位置;深市300ETF期权报1.03,处于近期较高位置。
- 3.标的物历史波动率方面,50ETF期权为15.99%,处于近期较高位置;沪市300ETF期权为13.32%,处于近期较高位置;深市300ETF期权为12.80%,处于近期中等位置。
- 4.平值期权隐含波动率方面,50ETF期权为15.61%,沪市300ETF期权为14.43%,深市300ETF期权为14.51%。
- 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102%价位,深市300ETF期权最低点处于102%价位。
- 6.VIX方面,最新价报17.95点,处于近期较低位置。

行情观点

周一（5月29日），大盘早间冲高回落，午后中石油一度冲板带领下沪指直线刷新日高，但创业板指几乎“故步自封”，科创50则一路回落。盘面上，下午盘行情相对寡淡，但更多的TMT机构重仓股开始出现闪崩行情，继早盘大华股份跌停后，沪电股份、东方通均出现大幅跳水情况。全天TMT方向仍整体强势，新能源与大消费则一蹶不振，机构重仓股失血较为严重，茅指数与宁组合均单边走软。日内近3400股下跌，创业板指接连破位下急需权重股出面稳住军心。截至收盘，上证指数涨0.28%报3221.45点，深证成指跌0.8%，创业板指跌1.14%，盘中失守2200点；北证50跌0.49%，万得全A、万得双创均小幅收跌。A股全天成交9228亿元，为近10个交易日最高；北向资金小幅加仓近15亿元，终结连续3日流出颓势。

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
2023-05-30	16:00:00	欧元区	4月M3货币供应同比	2.5	2	*
2023-05-30	07:30:00	日本	4月失业率	2.8	2.7	*
2023-05-30	09:30:00	澳大利亚	4月季调后营建许可环比	-0.1	2	*
2023-05-30	07:30:00	日本	4月求才求职比	1.32	1.32	*
2023-05-30	22:00:00	美国	5月谘商会消费者信心指数	101.3	99	*
2023-05-30	15:00:00	瑞士	一季度GDP同比	0.8	0.6	*
2023-05-30	15:00:00	瑞士	一季度GDP季环比	0	0.1	*

资料来源：华泰期货研究院

重要资讯

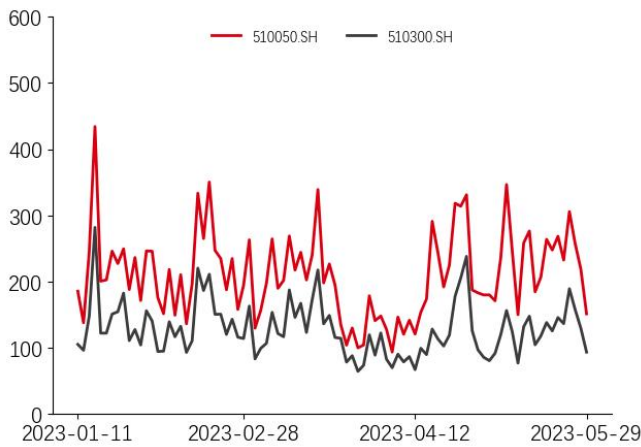
1. 第一财经报道，在本轮全球加息潮中，不少新兴市场经济体先发制人，先于美联储加息，眼下，在市场关注美联储加息周期会否暂停之际，不少分析师预计新兴市场今年也可能率先迈出降息步伐。市场预期印度、马来西亚、印度尼西亚和巴西等国将在今年降息。

2. 央视新闻报道，经空间站应用与发展阶段飞行任务总指挥部研究决定，神十六瞄准5月30日9时31分发射。神舟十六号飞行乘组由航天员景海鹏、朱杨柱和桂海潮组成，景海鹏担任指令长。

3. 新浪报道，美国白宫表示，根据达成的协议，债务上限将暂停实施直至2025年1月1日；美国国税局的资金将在债务协议中减少200亿美元/10年；协议不会对拜登的气候议程造成冲击，不会减少在健康领域的支出，不会导致贫困上升。

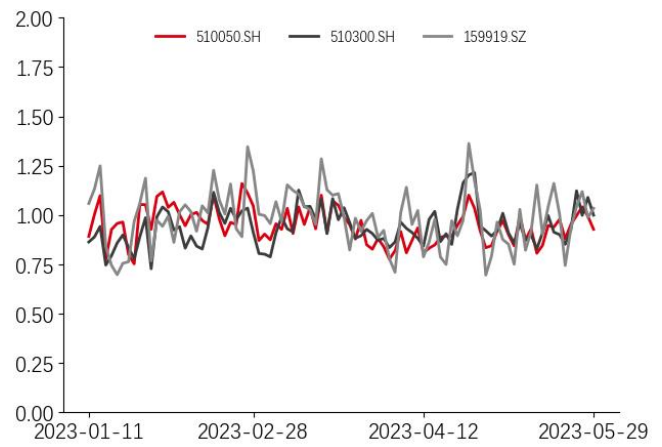
期权数据

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

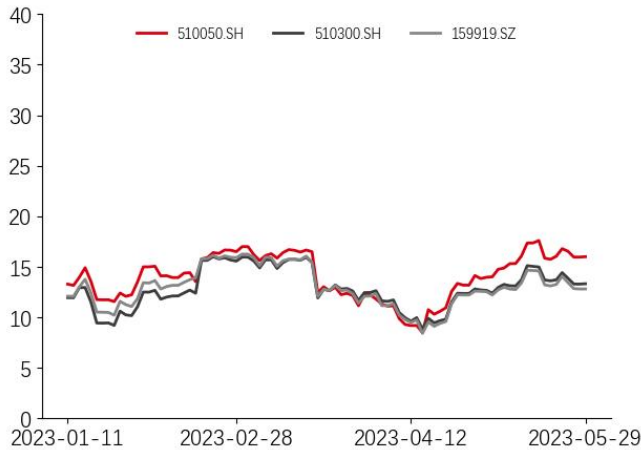


数据来源：wind 华泰期货研究院

成交量方面，50ETF 期权成交量为 151 万张，沪市 300ETF 期权成交量为 94 万张，深市 300ETF 期权成交量为 17 万张。

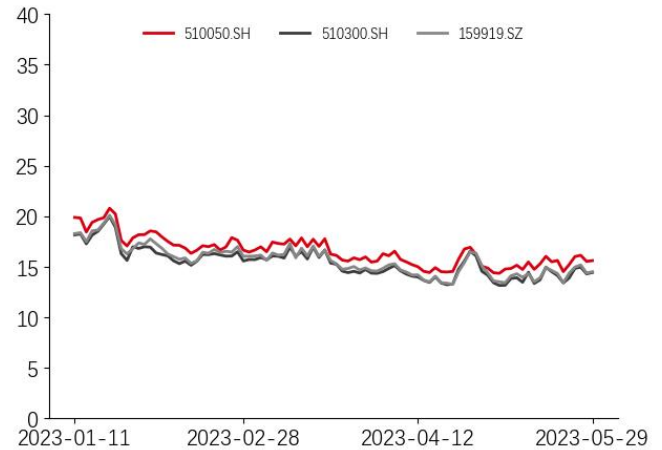
PCR 方面，50ETF 期权报 0.93，处于近期中等位置；沪市 300ETF 期权报 1.00，处于近期较高位置；深市 300ETF 期权报 1.03，处于近期较高位置。

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（%）

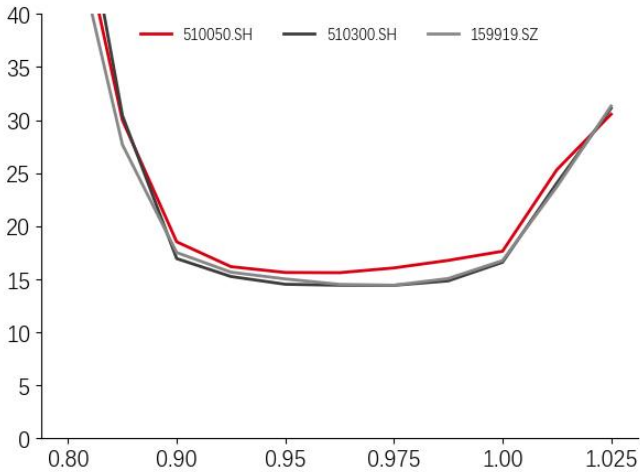


数据来源：wind 华泰期货研究院

标的物历史波动率方面，50ETF 期权为 15.99%，处于近期较高位置；沪市 300ETF 期权为 13.32%，处于近期较高位置；深市 300ETF 期权为 12.80%，处于近期中等位置。

平值期权隐含波动率方面，50ETF 期权为 15.61%，沪市 300ETF 期权为 14.43%，深市 300ETF 期权为 14.51%。

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 102%价位, 深市 300ETF 期权最低点处于 102%价位。

VIX 方面, 最新价报 17.95 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