



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

周五(10月27日),大盘低开高走,沪指涨近1%录得四连涨,重返3000点;创业板指涨近3%收复1900点;北证50涨近4%。市场超4000股上涨,北向资金也呈现积极吸筹。上证指数收涨0.99%报3017.78点,创业板指涨2.88%,万得全A涨1.45%。市场成交额9661.1亿元,创近2个月新高;北向资金实际净买入46.68亿元。医药行业掀涨停潮,太极集团、昆药集团等近20股涨停。新能源车产业链大涨,江淮汽车、安凯客车等涨停。新能源赛道回暖,锂电池题材活跃,恩捷股份等多股涨停。光伏题材午后回暖,捷佳伟创涨逾10%。个股方面,新股N阿为特涨逾1000%。本周,沪指累计涨1.16%,创业板指涨1.74%,周线均止步三连阴。

期权分析

1.成交量方面,50ETF期权成交量为194万张,沪市300ETF期权成交量为166万张,深市300ETF期权成交量为26万张。

2.PCR方面,50ETF期权报0.85,近90日分位数为53.33%,处于近期中等位置;沪市300ETF期权报0.80,近90日分位数为14.44%,处于近期较低位置;深市300ETF期权报0.82,近90日分位数为44.44%,处于近期中等位置。

3.标的物历史波动率方面,50ETF期权为16.64%,近90日分位数为81.11%,处于近期较高位置;沪市300ETF期权为15.28%,近90日分位数为74.44%,处于近期较高位置;深市300ETF期权为15.38%,近90日分位数为75.56%,处于近期较高位置。

4.平值期权隐含波动率方面,50ETF期权为14.09%,沪市300ETF期权为14.36%,深市300ETF期权为14.32%。

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100%价位,深市300ETF期权最低点处于100%价位。

6.VIX方面,最新价报20.68点,近90日分位数为97.78%,处于近期较高位置。

行情观点

周五（10月27日），大盘低开高走，沪指涨近1%录得四连涨，重返3000点；创业板指涨近3%收复1900点；北证50涨近4%。市场超4000股上涨，北向资金也呈现积极吸筹。上证指数收涨0.99%报3017.78点，创业板指涨2.88%，万得全A涨1.45%。市场成交额9661.1亿元，创近2个月新高；北向资金实际净买入46.68亿元。医药行业掀涨停潮，太极集团、昆药集团等近20股涨停。新能源车产业链大涨，江淮汽车、安凯客车等涨停。新能源赛道回暖，锂电池题材活跃，恩捷股份等多股涨停。光伏题材午后回暖，捷佳伟创涨逾10%。个股方面，新股N阿为特涨逾1000%。本周，沪指累计涨1.16%，创业板指涨1.74%，周线均止步三连阴。

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
----	----	-------	------	----	----	----

资料来源：华泰期货研究院

重要资讯

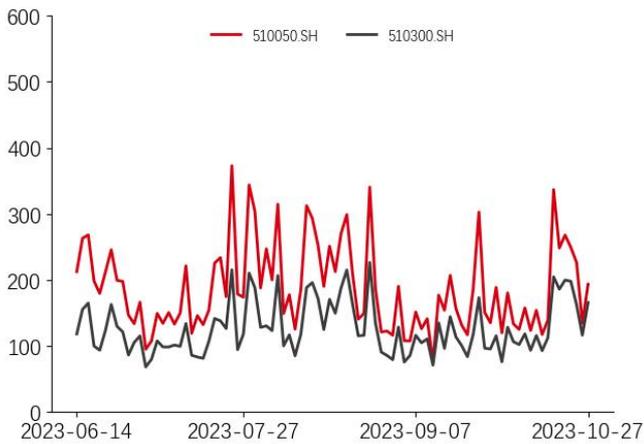
1.香港万得通讯社报道，国家统计局指出，前三季度工业企业利润逐季改善，恢复向好态势明显，分季度看，一、二季度，规上工业企业利润同比分别下降 21.4%、12.7%，三季度利润增长 7.7%，工业企业利润在连续五个季度同比下降后首次由降转增，呈加快回升态势。三季度规上工业企业营业收入在连续两个季度下降后同比增长 0.3%，拉动当季利润由降转增。

2.香港万得通讯社报道，中美金融工作组 10 月 25 日以视频方式举行第一次会议。此次会议由中国人民银行和美国财政部副部级官员共同主持，国家金融监管总局、中国证监会以及美联储、美国证券交易委员会等相关金融监管部门参会。双方就两国货币和金融稳定、金融监管、可持续金融、反洗钱和反恐怖融资、全球金融治理等议题以及其他双方重点关切的问题进行了专业、务实、坦诚和建设性的沟通。

3.新华社报道，中国共产党第十七届、十八届、十九届中央政治局常委，国务院原总理李克强同志，近日在上海休息，2023 年 10 月 26 日因突发心脏病，经全力抢救无效，于 10 月 27 日 0 时 10 分在上海逝世，享年 68 岁。

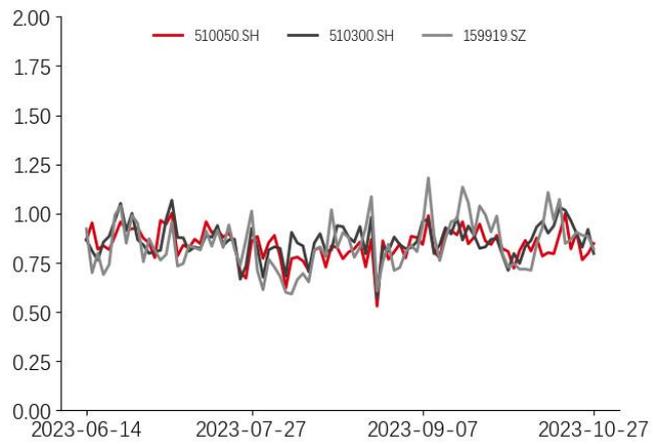
期权数据

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 194 万张，沪市 300ETF 期权成交量为 166 万张，深市 300ETF 期权成交量为 26 万张。

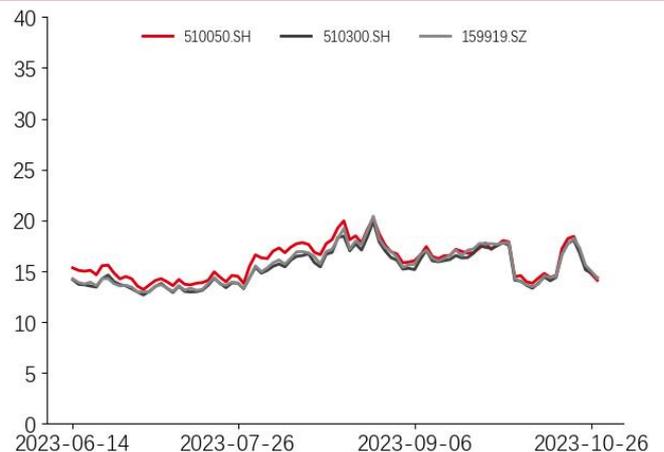
PCR 方面，50ETF 期权报 0.85，近 90 日分位数为 53.33%，处于近期中等位置；沪市 300ETF 期权报 0.80，近 90 日分位数为 14.44%，处于近期较低位置；深市 300ETF 期权报 0.82，近 90 日分位数为 44.44%，处于近期中等位置。

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（%）

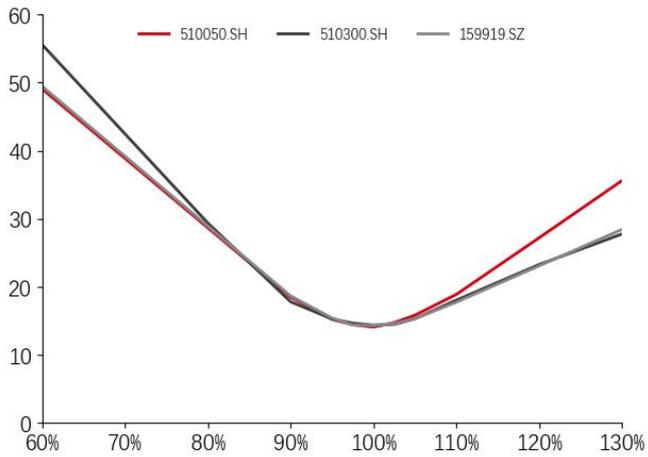


数据来源：wind 华泰期货研究院

标的物历史波动率方面，50ETF 期权为 16.64%，近 90 日分位数为 81.11%，处于近期较高位置；沪市 300ETF 期权为 15.28%，近 90 日分位数为 74.44%，处于近期较高位置；深市 300ETF 期权为 15.38%，近 90 日分位数为 75.56%，处于近期较高位置。

平值期权隐含波动率方面，50ETF 期权为 14.09%，沪市 300ETF 期权为 14.36%，深市 300ETF 期权为 14.32%。

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 20.68 点, 近 90 日分位数为 97.78%, 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利。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