

股指期货期权部分								
历史波动率		5日	10日	20日	40日	60日	120日	250日
	沪深300股指期货	29.95%	35.43%	36.22%	27.27%	23.59%	27.11%	21.12%
	分位数水平	85.10%	88.30%	88.70%	74.00%	61.80%	75.90%	48.50%
	沪深300ETF期权（沪）	31.68%	35.69%	39.57%	29.59%	25.37%	28.11%	21.69%
	分位数水平	90.10%	90.70%	94.90%	84.50%	75.00%	82.20%	57.30%
	沪深300ETF期权（深）	29.88%	35.44%	40.16%	29.79%	25.47%	27.56%	21.34%
	分位数水平	89.00%	91.20%	94.30%	86.30%	76.20%	81.40%	57.10%
	上证50ETF期权	25.62%	32.57%	42.39%	31.28%	26.58%	27.35%	21.06%
	分位数水平	75.10%	82.50%	90.70%	79.20%	65.50%	69.90%	39.40%
隐含波动率		8月	9月	10月	12月	3月	6月	
	沪深300股指期货（%）	29.69	28.14	26.47	24.18	26.58	24.34	
	沪深300ETF期权（沪）（%）	28.87	28.08	合约未推出	25.94	25.09	合约未推出	
	沪深300ETF期权（深）（%）	29.44	28.40	合约未推出	25.39	25.05	合约未推出	
	上证50ETF期权（%）	27.94	27.33	合约未推出	25.50	25.05	合约未推出	
	分位数水平	76.00%	75.80%	——	72.10%	72.60%	——	
	注：沪深300指数期权和ETF期权隐含波动率数据偏少，暂不记录分位数水平							
认购认沽比		持仓量			分位数水平			
	上证50ETF期权	1.2814			56.70%			
注：沪深300指数期权和ETF期权持仓和成交量数据偏少，暂不记录								
操作建议	1、单边策略：考虑到目前股指期货期权的隐含波动率仍然偏高，不建议以单边买权的方式参与。							
	2、组合策略：可采用“认购牛市价差组合”或“认购比率价差”的方式布局后市行情。在“认购牛市价差组合”构造中，建议买入102008-C-4800，卖出102008-C-4900。在“认购比率价差”策略的构造中，建议买入1手102008-C-4800，卖出2手102008-C-4900（或根据自身风险偏好去调整买入和卖出股指期货看涨期权的比率）。							
报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。								