

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	14.42%	29.40%	35.67%	27.26%	23.98%	24.24%	21.22%
	分位数水平	42.00%	80.70%	88.30%	73.90%	63.20%	66.40%	50.00%
	沪深300ETF期权（沪）	17.70%	30.41%	39.21%	29.83%	25.86%	24.88%	21.85%
	分位数水平	66.00%	85.90%	94.60%	85.00%	76.20%	76.60%	60.20%
	沪深300ETF期权（深）	16.51%	29.69%	39.75%	29.82%	25.88%	24.81%	21.48%
	分位数水平	63.00%	85.70%	93.80%	86.40%	77.20%	79.40%	58.00%
	上证50ETF期权	11.34%	26.84%	40.69%	31.22%	26.76%	24.74%	21.10%
	分位数水平	26.40%	72.70%	90.10%	79.00%	66.40%	61.90%	39.70%
隐含波动率		8月	9月	10月	12月	3月	6月	
	沪深300股指期货（%）	29.78	29.01	26.62	25.44	26.36	26.30	
	沪深300ETF期权（沪）（%）	29.58	28.54	合约未推出	26.27	25.60	合约未推出	
	沪深300ETF期权（深）（%）	29.86	29.01	合约未推出	25.61	24.65	合约未推出	
	上证50ETF期权（%）	28.88	28.00	合约未推出	26.90	25.82	合约未推出	
	分位数水平	78.40%	77.30%	——	76.00%	74.90%	——	
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	1.1468			37.20%			
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、沪深300经过7月快速高升后，目前处于震荡整理期，区间为4450-4900。目前隐含波动率处于偏高位置，偏卖为主，可以卖出沪深300的8月合约执行价为4500以下的看跌期权，跌破4500，止损； 2、不建议参与单边，可以构建牛市价差策略，买102008-C-4600，卖出102008-C-4900。							
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。								