

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	14.88%	27.11%	30.91%	27.39%	24.10%	24.32%	21.27%
	分位数水平	44.30%	77.00%	81.30%	74.40%	63.70%	66.80%	50.70%
	沪深300ETF期权（沪）	18.09%	28.84%	31.38%	29.93%	25.96%	24.95%	21.89%
	分位数水平	67.30%	84.60%	86.50%	85.40%	76.60%	77.00%	61.30%
	沪深300ETF期权（深）	16.87%	27.46%	31.05%	29.93%	25.98%	24.89%	21.53%
	分位数水平	64.30%	83.90%	87.40%	86.60%	77.70%	79.60%	58.70%
	上证50ETF期权	11.40%	22.81%	28.18%	31.23%	26.79%	24.77%	21.12%
	分位数水平	26.50%	62.10%	71.90%	79.00%	66.60%	62.20%	39.80%
隐含波动率		8月	9月	10月	12月	3月	6月	
	沪深300股指期货（%）	31.65	29.29	27.69	27.12	26.78	24.48	
	沪深300ETF期权（沪）（%）	31.06	28.95	合约未推出	26.40	25.94	合约未推出	
	沪深300ETF期权（深）（%）	31.16	28.87	合约未推出	26.50	23.40	合约未推出	
	上证50ETF期权（%）	29.76	28.41	合约未推出	26.57	25.81	合约未推出	
	分位数水平	80.80%	78.80%	——	75.20%	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	1.1452			36.90%			
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。								