

股指期货部分								
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	30.92%	28.75%	28.25%	25.70%	22.72%	19.88%	22.01%
	分位数水平	86.20%	80.20%	77.40%	69.50%	58.00%	37.70%	56.90%
	沪深300ETF期权（沪）	31.02%	30.13%	29.65%	26.58%	23.34%	20.35%	22.58%
	分位数水平	90.10%	86.60%	85.20%	77.20%	68.50%	49.10%	65.00%
	沪深300ETF期权（深）	30.05%	28.25%	27.85%	25.37%	22.37%	19.70%	22.25%
	分位数水平	89.60%	85.80%	82.90%	77.30%	65.60%	47.00%	66.50%
	上证50ETF期权	32.50%	30.23%	27.69%	25.04%	21.98%	19.51%	22.15%
	分位数水平	86.50%	80.00%	72.10%	62.40%	49.20%	32.80%	49.10%
隐含波动率			3月	4月	5月	6月	9月	12月
	沪深300股指期货（%）		32.72	28.85	26.09	25.61	22.31	22.22
			3月	4月	6月	9月	合约未推出	合约未推出
	沪深300ETF期权（沪）（%）		28.31	27.49	26.86	26.14	合约未推出	合约未推出
	沪深300ETF期权（深）（%）		29.64	27.10	25.53	24.74	合约未推出	合约未推出
	上证50ETF期权（%）		28.10	26.28	26.28	25.41	合约未推出	合约未推出
	分位数水平		77.90%	74.10%	——	73.00%	——	——
认购认沽比	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							
		持仓量			分位数水平			
	上证50ETF期权	1.43			75.90%			
操作建议	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							
	由于沪深300指数和上证50指数的下跌伴随着隐含波动率的上升，说明指数的下跌趋势尚未结束。 （1）沪深300股指期货：卖出3月到期、行权价为5700的看涨期权； （2）50ETF期权：卖出3月到期、行权价为4.0-4.2的看涨期权。							

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。
