

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	31.39%	29.03%	28.10%	25.70%	23.07%	20.08%	22.12%
	分位数水平	86.70%	80.60%	77.00%	69.40%	59.70%	38.60%	58.00%
	沪深300ETF期权（沪）	31.34%	30.26%	29.46%	26.53%	23.62%	20.49%	22.68%
	分位数水平	90.30%	86.60%	84.80%	77.00%	70.30%	49.50%	66.10%
	沪深300ETF期权（深）	30.66%	28.77%	27.92%	25.47%	22.75%	19.91%	22.37%
	分位数水平	89.90%	86.10%	82.90%	77.50%	67.90%	48.00%	69.00%
	上证50ETF期权	32.36%	29.75%	27.90%	25.15%	22.14%	19.60%	22.22%
	分位数水平	86.20%	79.20%	72.50%	62.70%	49.70%	33.00%	49.40%
隐含波动率			3月	4月	5月	6月	9月	12月
	沪深300股指期货（%）		31.99	27.19	25.75	25.75	23.84	23.80
			3月	4月	6月	9月	合约未推出	合约未推出
	沪深300ETF期权（沪）（%）		26.90	26.49	25.68	25.74	合约未推出	合约未推出
	沪深300ETF期权（深）（%）		27.62	26.38	26.43	24.92	合约未推出	合约未推出
	上证50ETF期权（%）		26.94	26.09	25.56	25.31	合约未推出	合约未推出
	分位数水平		74.10%	73.40%	——	72.40%	——	——
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	1.49			82.00%			
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。
