

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	10.57%	14.26%	15.40%	22.13%	23.23%	20.26%	20.36%
	分位数水平	22.10%	28.30%	27.70%	57.40%	60.20%	39.60%	34.40%
	沪深300ETF期权（沪）	11.40%	14.71%	15.16%	21.81%	23.52%	20.52%	21.08%
	分位数水平	35.10%	41.20%	37.90%	65.80%	68.20%	49.40%	43.50%
	沪深300ETF期权（深）	11.53%	13.99%	14.78%	21.22%	22.44%	19.75%	20.72%
	分位数水平	37.40%	39.40%	36.30%	64.70%	65.00%	47.00%	42.90%
	上证50ETF期权	13.34%	14.62%	14.90%	20.75%	21.75%	19.56%	20.77%
	分位数水平	35.40%	30.10%	25.10%	46.60%	47.80%	32.90%	36.10%
隐含波动率		5月	6月	7月	9月	12月	3月	
	沪深300股指期货（%）	17.97	18.79	19.21	18.73	18.32	18.03	
		5月	6月	9月	12月	合约未推出	合约未推出	
	沪深300ETF期权（沪）（%）	12.24	17.87	20.00	21.91	合约未推出	合约未推出	
	沪深300ETF期权（深）（%）	13.74	18.28	20.71	20.12	合约未推出	合约未推出	
	上证50ETF期权（%）	13.68	17.94	19.73	21.13	合约未推出	合约未推出	
	分位数水平	20.50%	37.60%	——	51.60%	——	——	
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	1.30			62.20%			
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指数的下跌调整并没有伴随着隐含波动率的上升，平值看跌期权的隐含波动率远高于平值看涨期权的隐含波动率，说明指数的下跌趋势尚未结束。 (1) 沪深300股指期货（牛市价差组合）：买入6月到期、行权价为5000的看涨期权，卖出6月到期、行权价为5600的看涨期权； (2) 50ETF期权（构建牛市价差组合）：买入6月到期、行权价为3.6的看涨期权，卖出6月到期、行权价为4.0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。
