

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	18.74%	29.28%	22.99%	19.65%	18.72%	20.62%	19.08%
	分位数水平	61.40%	81.30%	64.90%	46.10%	37.70%	42.70%	19.60%
	沪深300ETF期权（沪）	17.72%	29.06%	22.83%	19.15%	18.42%	20.73%	19.26%
	分位数水平	65.90%	86.10%	73.00%	55.70%	47.50%	51.40%	29.40%
	沪深300ETF期权（深）	15.27%	27.86%	21.97%	18.54%	17.99%	19.99%	18.74%
	分位数水平	57.10%	85.50%	71.90%	54.70%	46.70%	49.00%	28.00%
	上证50ETF期权	19.97%	28.94%	23.76%	20.48%	20.18%	20.80%	18.97%
	分位数水平	62.10%	78.20%	62.60%	46.40%	40.80%	39.80%	20.40%
隐含波动率		8月	9月	10月	12月	3月	6月	
	沪深300股指期货（%）	14.56	16.40	15.05	16.56	17.56	16.50	
		8月	9月	12月	3月	——	——	
	沪深300ETF期权（沪）（%）	14.86	16.13	16.49	16.89	——	——	
	沪深300ETF期权（深）（%）	16.60	17.25	16.74	13.43	——	——	
	上证50ETF期权（%）	17.88	17.55	17.44	17.69	——	——	
	分位数水平	42.90%	35.00%	——	30.50%	——	——	
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							
		PCR			分位数水平			
	上证50ETF期权	69.97%			25.17%			
	沪深300股指期货	77.86%			41.73%			
	沪300ETF期权	106.80%			75.57%			
	深300ETF期权	83.28%			53.44%			
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							
	昨日沪深300下跌伴随着IV上升和净空持仓的上升，说明沪深300和上证50下跌仍然没有结束，因此在原有牛市价差组合基础上，加一手卖出看跌期权头寸。从持仓量PCR的角度看，上证50ETF期权和沪深300ETF期权已经逐步向上回归，其中深300ETF和沪300ETF的PCR已经回归至中位数水平以上，： 沪深300期权：维持牛市价差组合头寸，即买入8月到期、行权价为4800的看涨期权+卖出8月到期行权价为5100的看涨期权，同时加一手卖出5100看涨期权头寸。							
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。								