

AHCof 安粮

商品期权数据研报

2023 年 1 月 10 日

玉米期价高位回落，期权隐波大幅下降
豆粕期价重心下移，期权隐波窄幅震荡

内容摘要

玉米涨势暂止，期价高位回落，主力合约报收于 2874 元/吨。玉米期权成交 80515 手，持仓量为 360026 手，成交量 PCR 为 1.422，主力平值期权隐含波动率为 11.45%，30 日历史波动率为 10.3%，期权隐波大幅下降。

豆粕期价跟随外盘回落，重心有所下移，主力合约报收于 3819 元/吨，豆粕期权成交 85483 手，持仓量为 359070 手，成交量 PCR 为 1.063，主力平值期权隐含波动率为 19.04%，30 日历史波动率为 17.6%，期权隐波窄幅震荡。

安粮期货研究所

期权组

TEL:0551-62879960

张莎

期货从业资格号:

F03088817

一、期货市场数据统计

表 1: 期货市场玉米豆粕主力合约数据统计

合约	收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量	变化	持仓量	变化
C2303	2874	-16	-0.5536	381903	75172	738921	-5726
M2305	3782	-37	-0.9688	646419	-25883	1274696	-14742

来源: 大连商品交易所

图 1: 玉米主力合约价量图

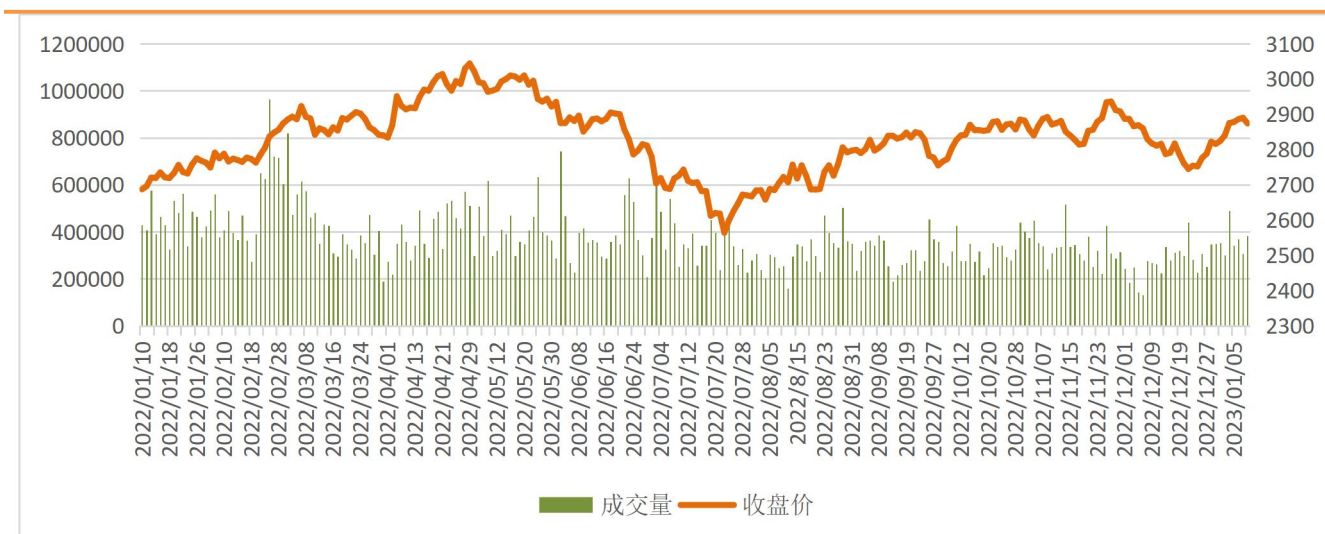
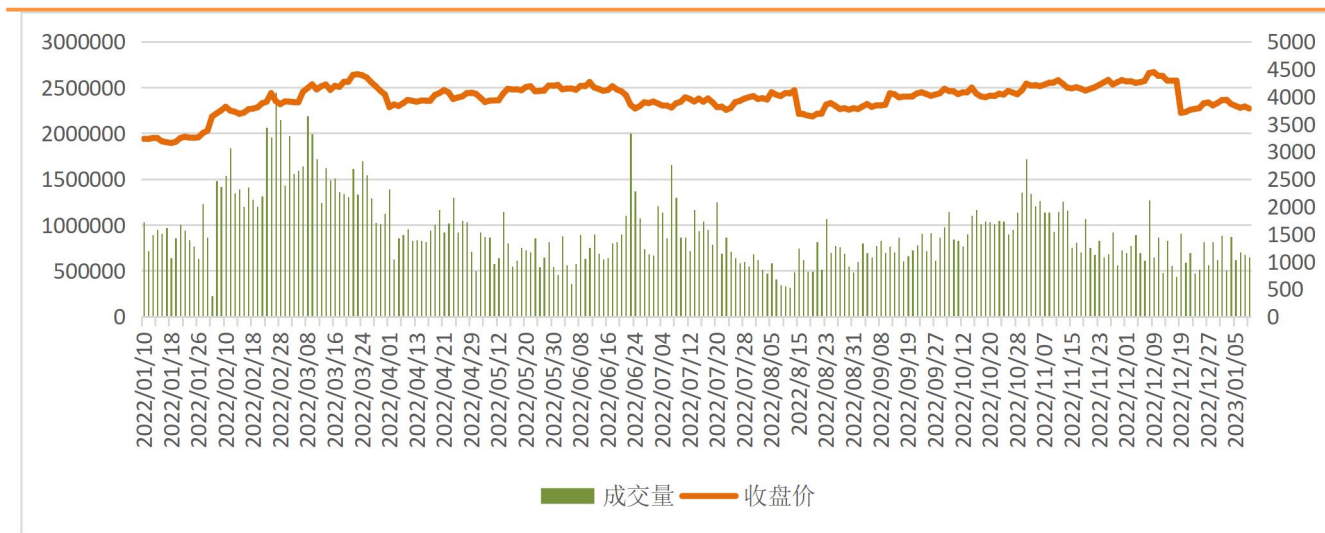


图 2: 豆粕主力合约价量图



来源: 大连商品交易所

总部地址: 合肥市包河区花园大道 986 号安粮中心 23-24 层

客服热线: 400-626-9988

网站地址: www.alqh.com



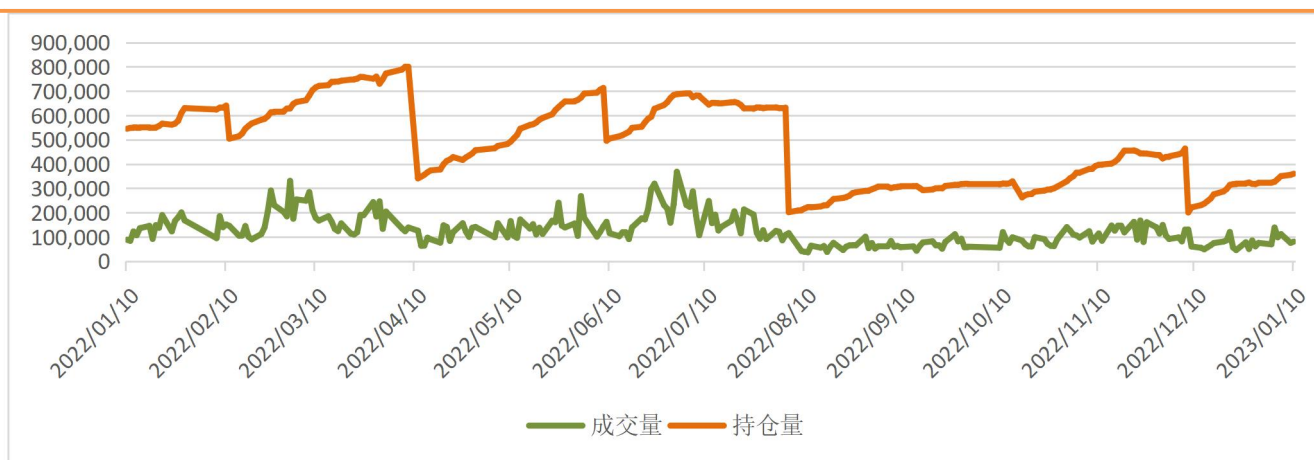
二、 期权市场数据统计

表 2: 玉米豆粕期权市场数据统计

期权标的	成交量	变化	成交量 PCR	变化	持仓量	变化	持仓量 PCR	变化
玉米	80515	5053	1.422	0.143	360026	4651	1.290	0.039
豆粕	85483	-1219	1.063	0.206	359070	6267	1.824	0.018

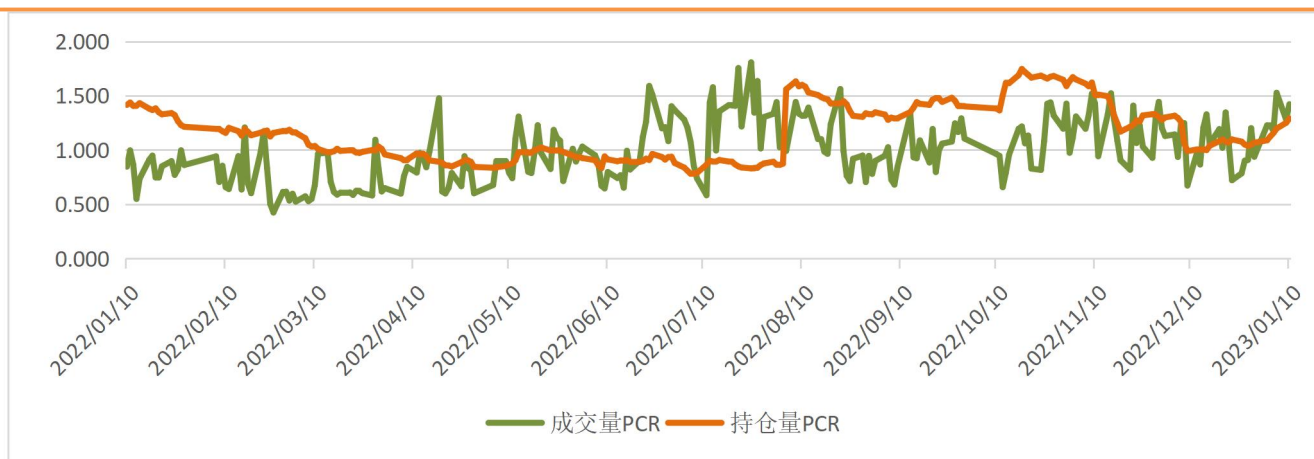
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交量与持仓量



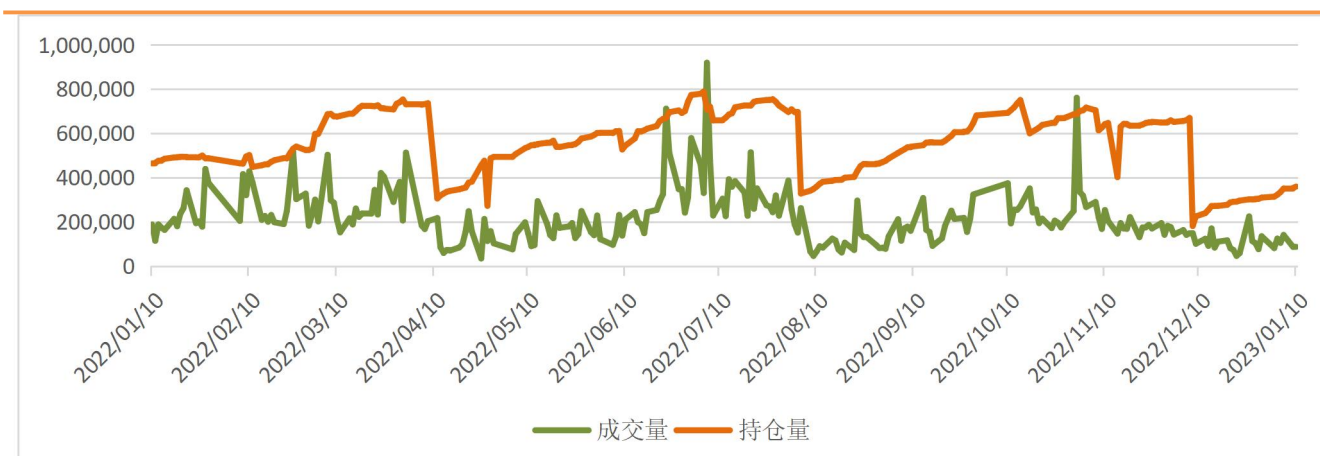
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权成交量 PCR 与持仓量 PCR



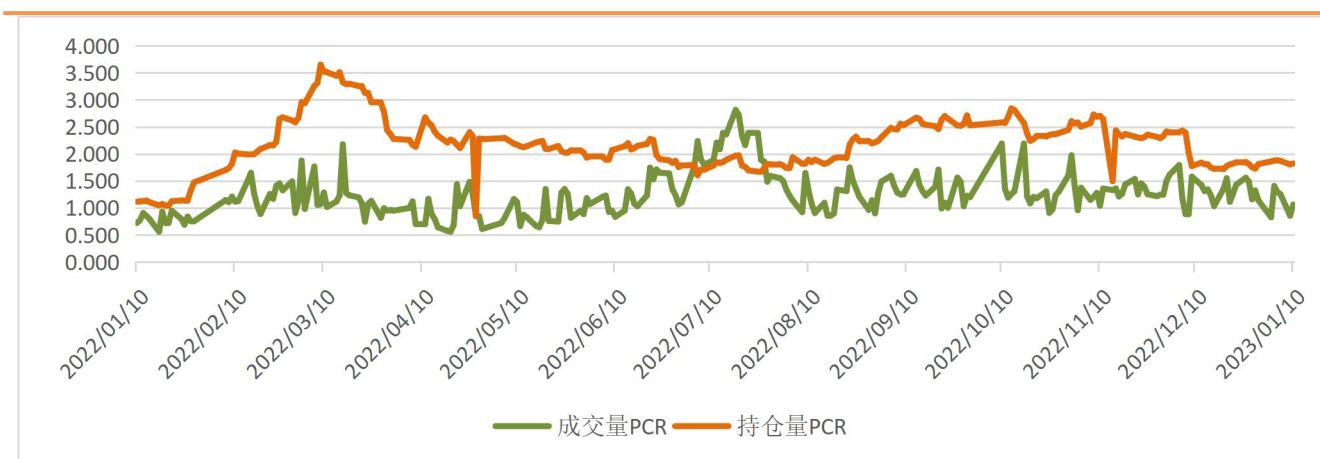
来源：大连商品交易所

图 5：豆粕期权日成交量与持仓量



来源：大连商品交易所

图 6：豆粕期权日成交量 PCR 与持仓量 PCR



来源：大连商品交易所

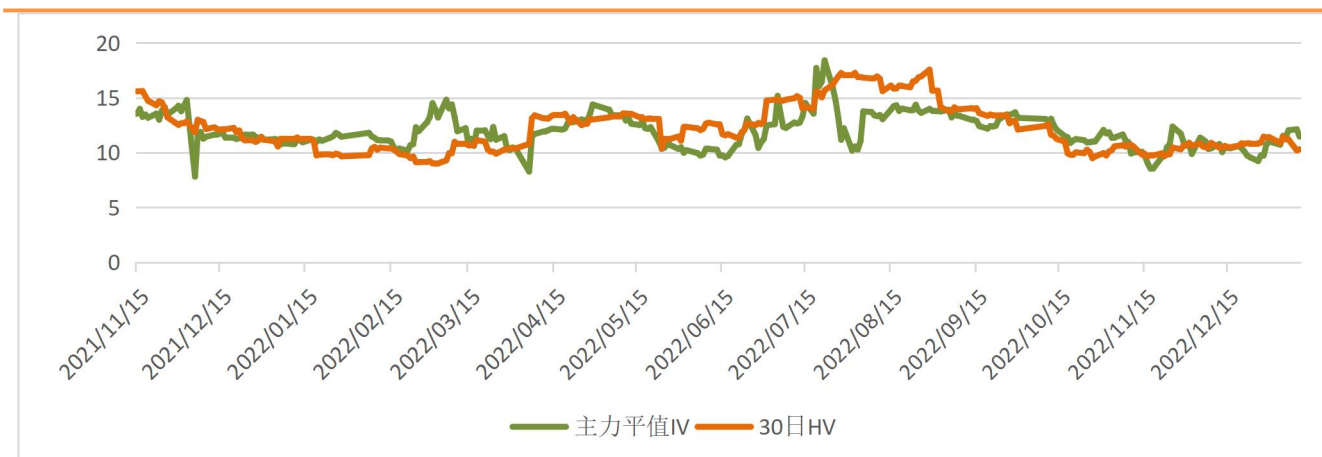
三、 期权波动率情况

表 3：玉米豆粕主力期权隐含波动率与历史波动率

主力合约	平值期权隐含波动率 (%)	变化 (%)	变化率	30 日历史波动率 (%)	30 日波动率分位数
C2303	11.45	-0.67	-5.53%	10.3	0.15
M2301	19.04	-0.38	-1.96%	17.6	0.37

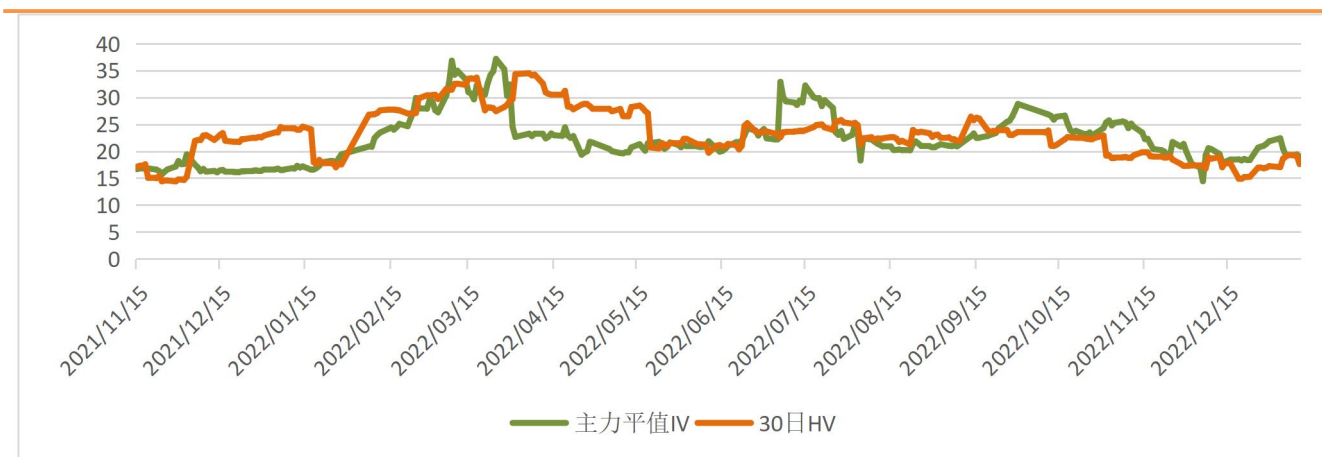


图 7：玉米主力平值期权隐含波动率与 30 日历史波动率



来源：wind，安粮期货研究所

图 8：豆粕主力平值期权隐含波动率与 30 日历史波动率



来源：wind，安粮期货研究所

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，安粮期货研究所力求准确可靠，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。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

