



商品期权数据研报

2024年3月12日

玉米期价低位震荡，期权隐波保持低位
豆粕期价震荡上行，期权隐波持续走高

内容摘要

玉米期价继续低位震荡，主力合约报收于 2441 元/吨。玉米期权成交 59343 手，持仓量为 404135 手，成交量 PCR 为 1.255，看跌期权交易活跃，目前成交量集中在平值看跌期权附近。期权加权隐含波动率为 10.75%，30 日历史波动率为 8.76%，期权隐波持续处在低位。

豆粕期价震荡上行，主力合约报收于 3224 元/吨，豆粕期权成交 324718 手，持仓量为 920260 手，成交量 PCR 为 0.486，看涨期权交易活跃，目前成交量集中在平值看涨期权附近。期权加权隐含波动率为 21.30%，30 日历史波动率为 17.13%，期权隐波持续走高。

安粮期货研究所
期权组

TEL: 0551-62879960

张莎

期货从业资格号：
F03088817

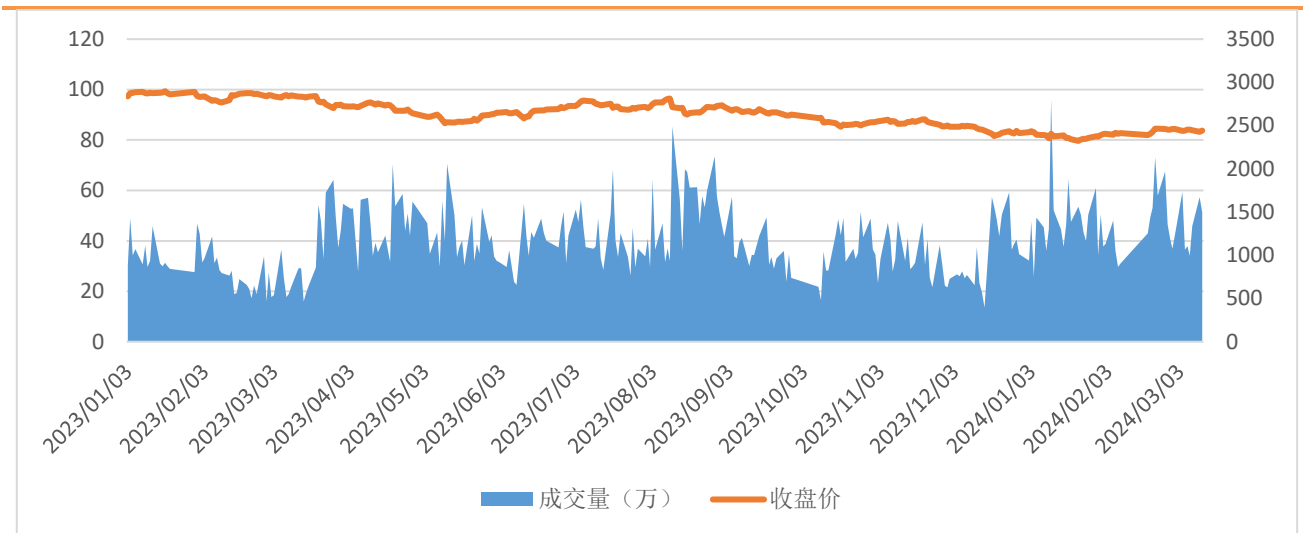
一、期货市场数据统计

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
C2405	2441	13	0.54	512408	-60511	905806	-15473
M2405	3224	10	0.31	1265045	-295973	1533297	-1866

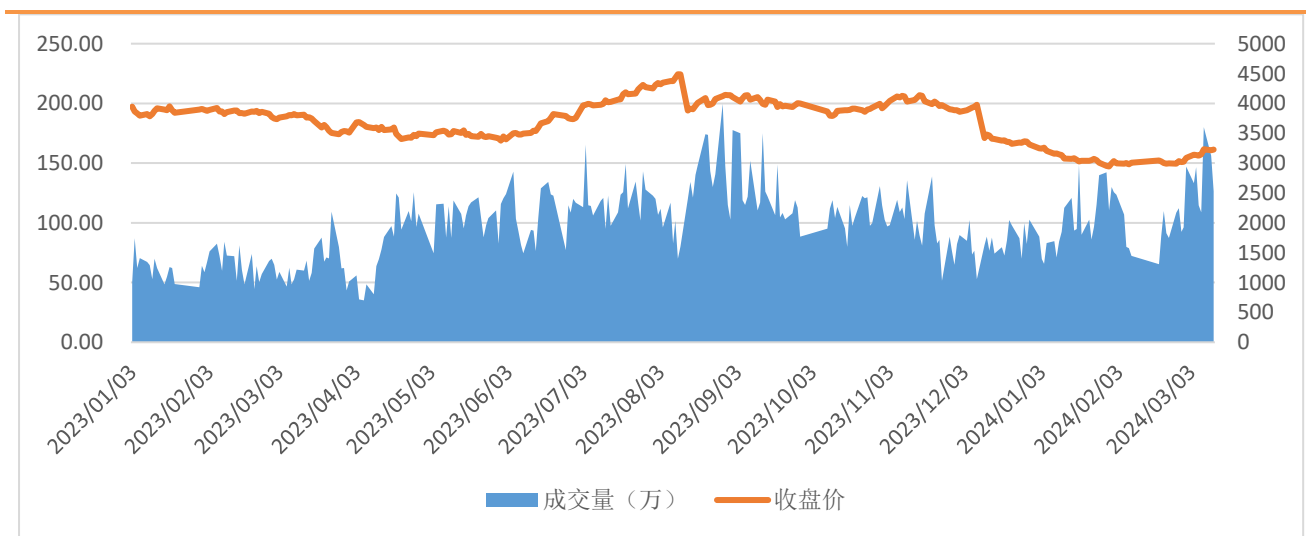
来源: 大连商品交易所

图 1: 玉米主力合约价量图



来源: 大连商品交易所

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

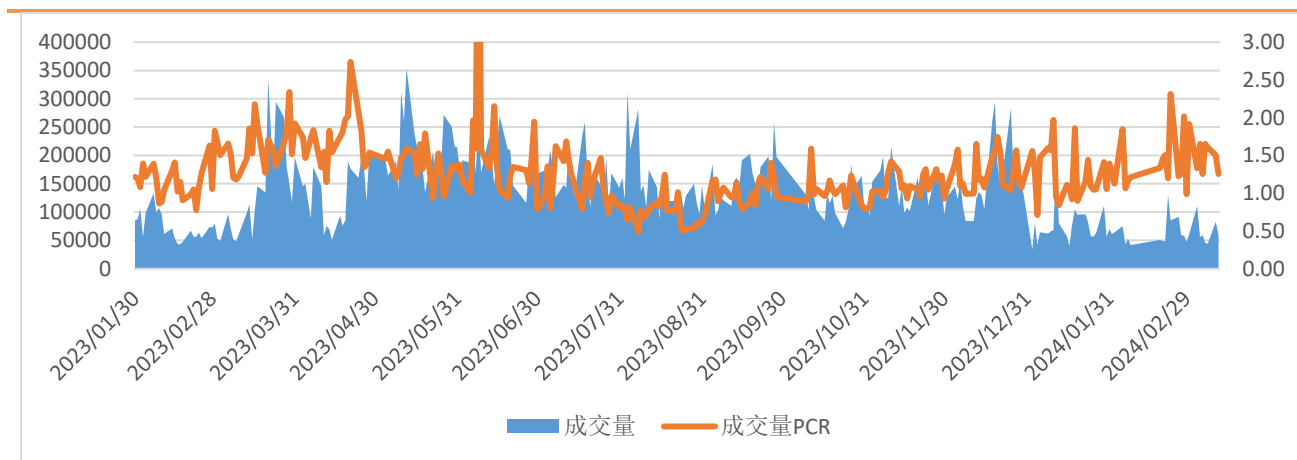
二、 期权市场数据统计

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	59343	-23721	1.255	-0.250	404135	2898	1.380	-0.014
豆粕	324718	-185542	0.486	0.069	920260	2656	0.602	0.029

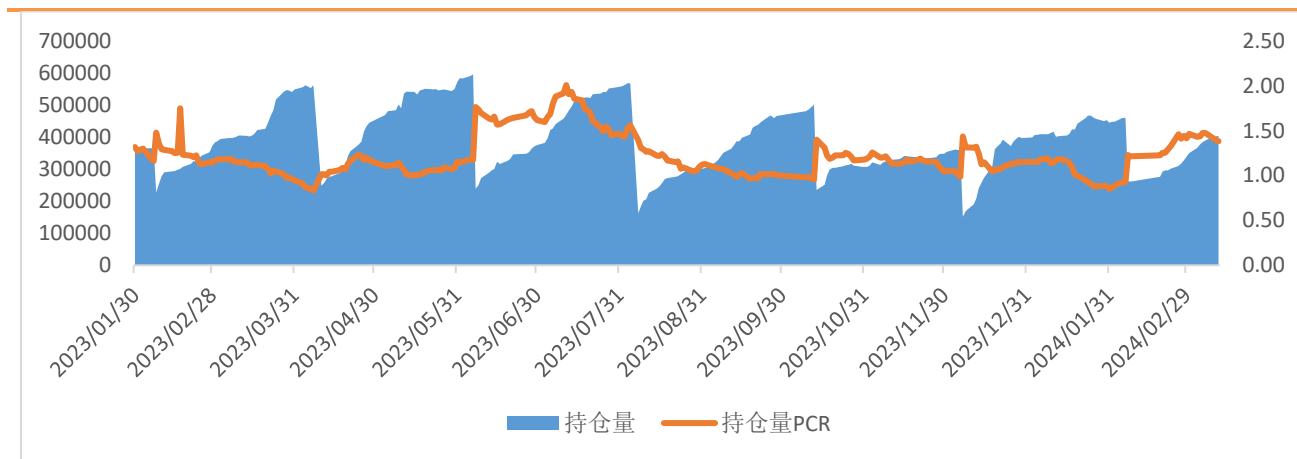
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



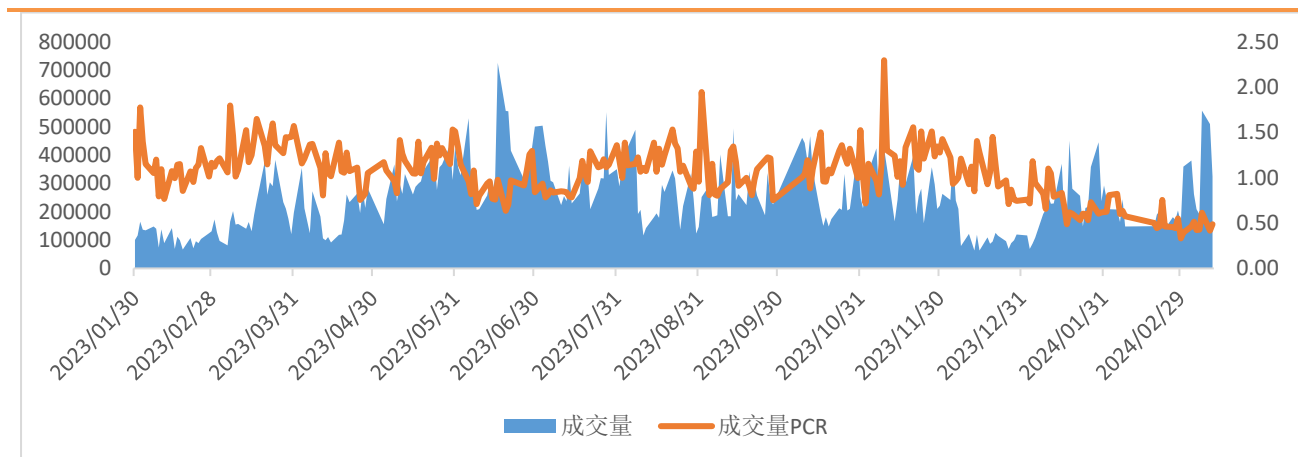
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



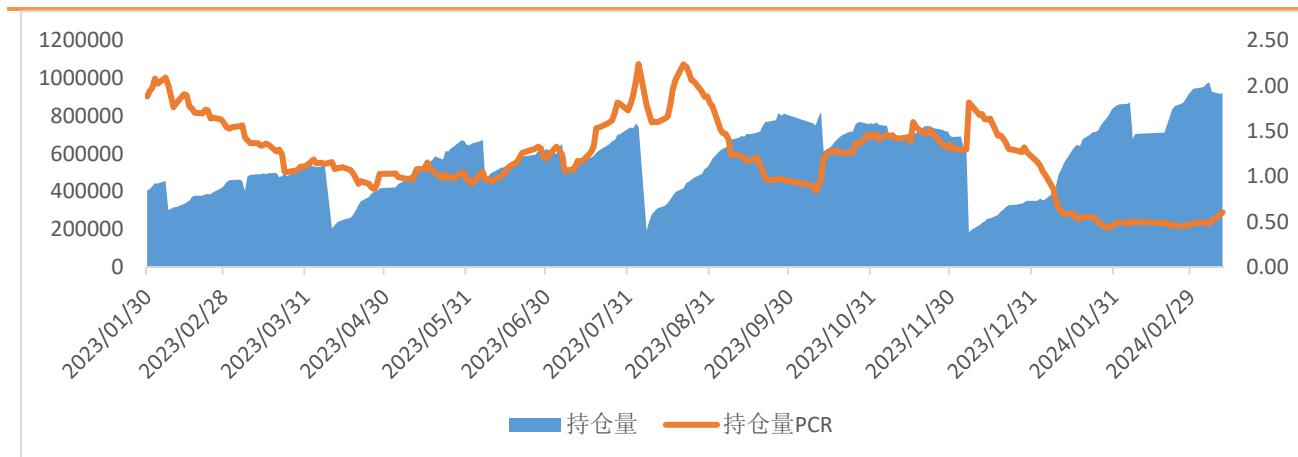
来源：大连商品交易所

图 5：豆粕期权日成交情况



来源：大连商品交易所

图 6：豆粕期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

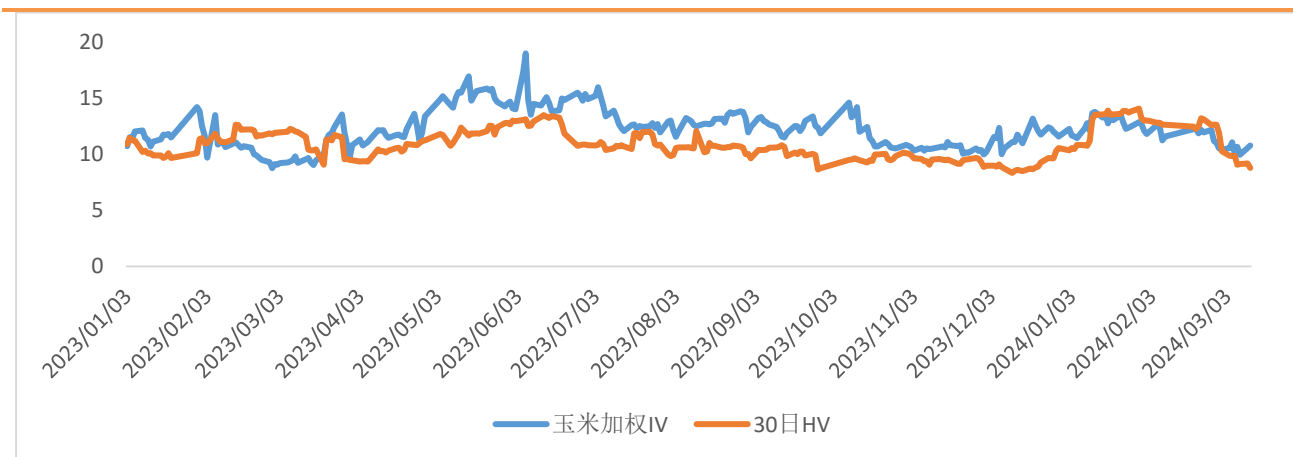
三、 期权波动率情况

表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

品种	期权加权隐含波动率 (%)	变化 (%)	变化率	30 日历史波动率 (%)	30 日波动率分位数
玉米	10.75	0.21	1.95%	8.76	0.01
豆粕	21.30	-0.20	-0.93%	17.13	0.23

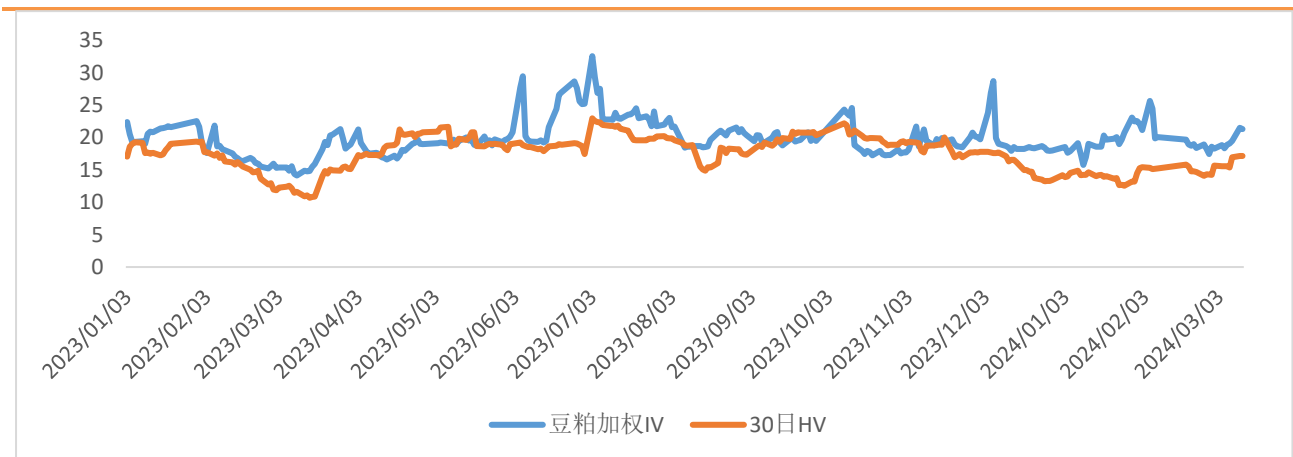
来源：iFind，安粮期货研究所

图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



来源：iFind，安粮期货研究所

图 8：豆粕期权隐含波动率与 30 日历史波动率



来源：iFind，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。

