



商品期权数据研报

2024年3月15日

玉米期价小幅上涨，期权隐波迎来回弹

豆粕期价持续上升，期权隐波稳步上涨

内容摘要

玉米期价迎来小幅上涨，主力合约报收于 2451 元/吨。玉米期权成交 104736 手，持仓量为 421100 手，成交量 PCR 为 1.111，今日玉米期权成交量最高的合约 of C2405 合约，其占总成交量比例为 88%左右。期权加权隐含波动率为 11.09%，30 日历史波动率为 9.26%，期权隐波持续小幅回弹。

豆粕期价持续上升，主力合约报收于 3292 元/吨，豆粕期权成交 485050 手，持仓量为 897500 手，成交量 PCR 为 0.417，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 22.34%，30 日历史波动率为 17.34%，期权隐波稳步上涨。

安粮期货研究所
期权组

TEL:0551-62879960

张莎

期货从业资格号:

F03088817

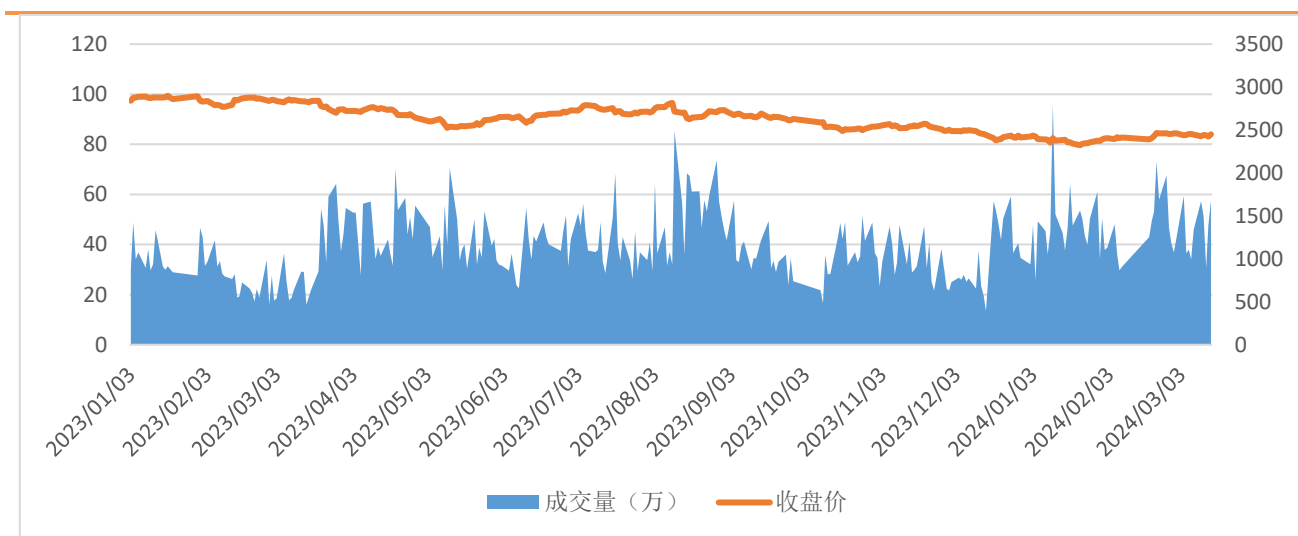
一、期货市场数据统计

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	2451	26	1.07	576268	98854	898751	-13879
M2405	3292	26	0.80	1925437	104204	1463153	-42012

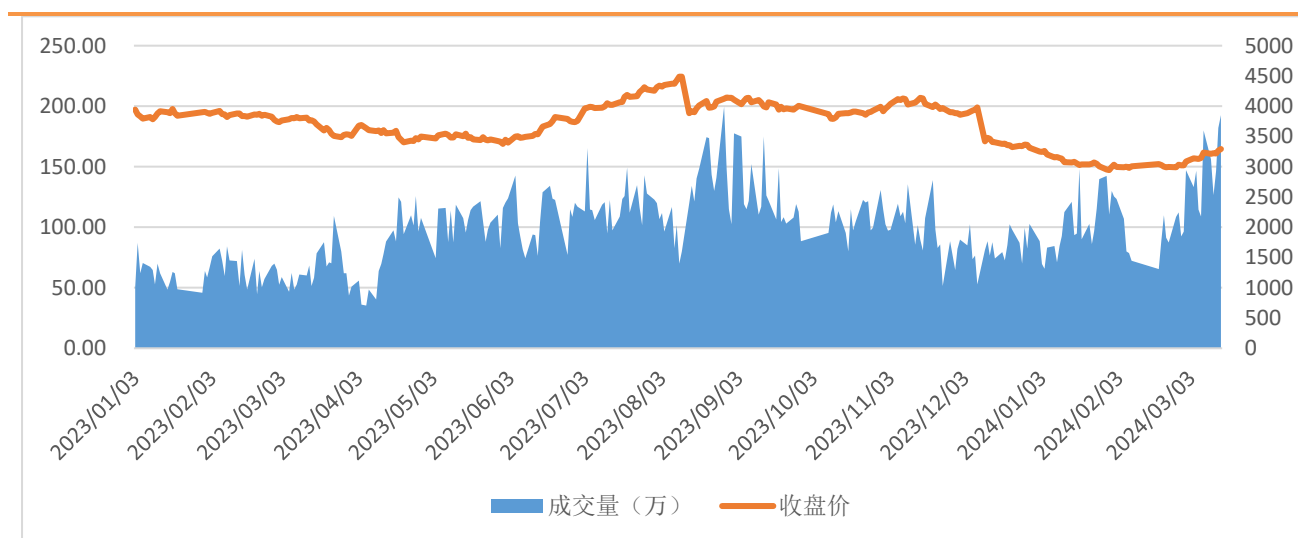
来源: 大连商品交易所

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



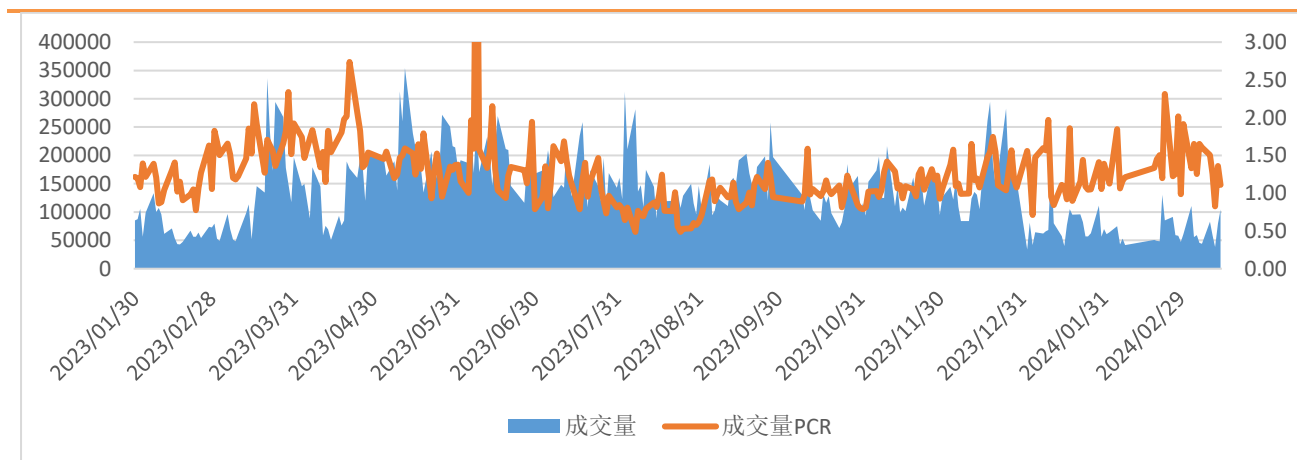
二、 期权市场数据统计

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	104736	25327	1.111	-0.248	421100	6711	1.260	-0.056
豆粕	485050	162969	0.417	0.028	897500	-22974	0.681	0.059

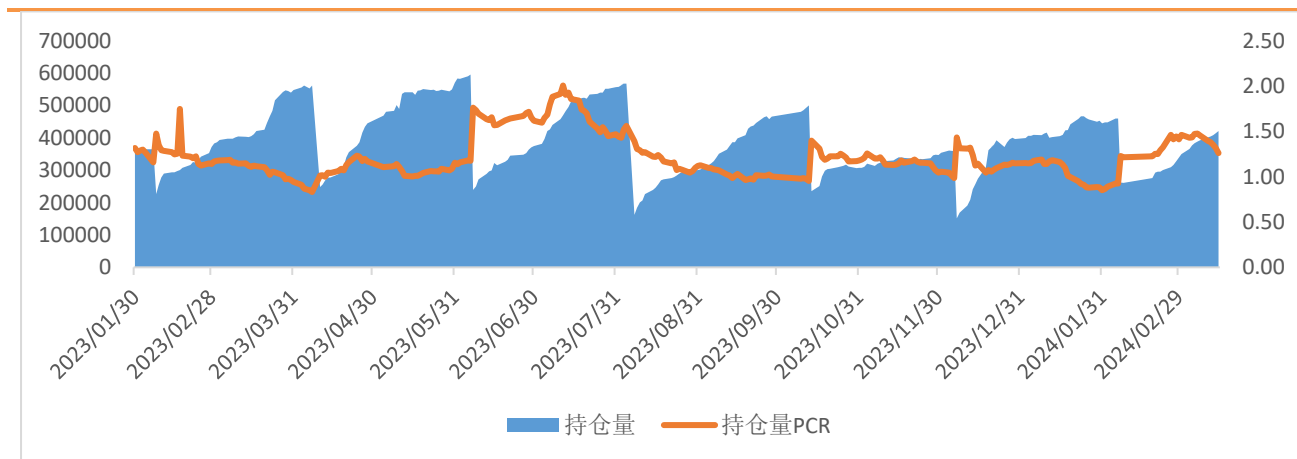
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

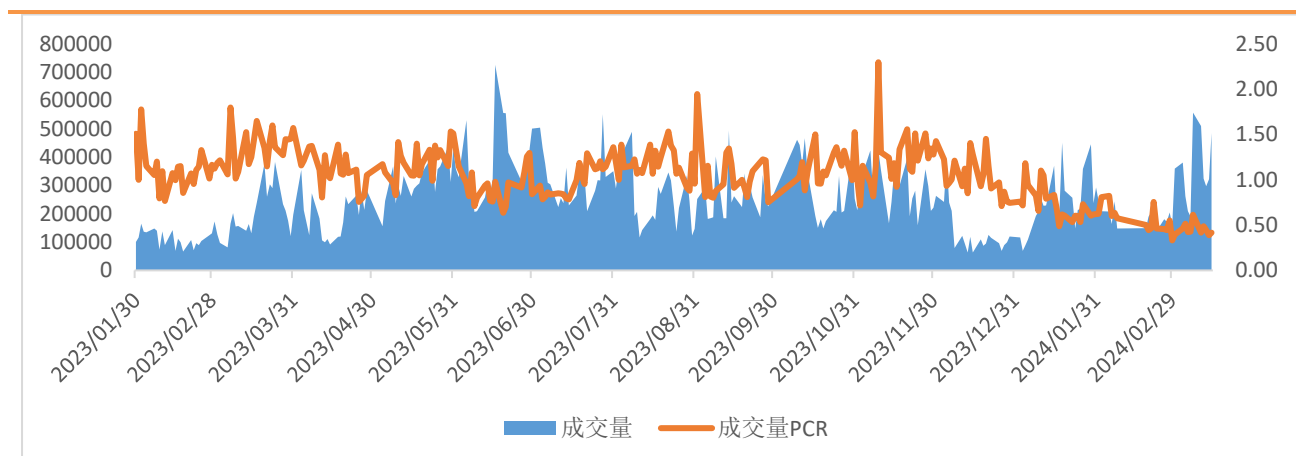
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

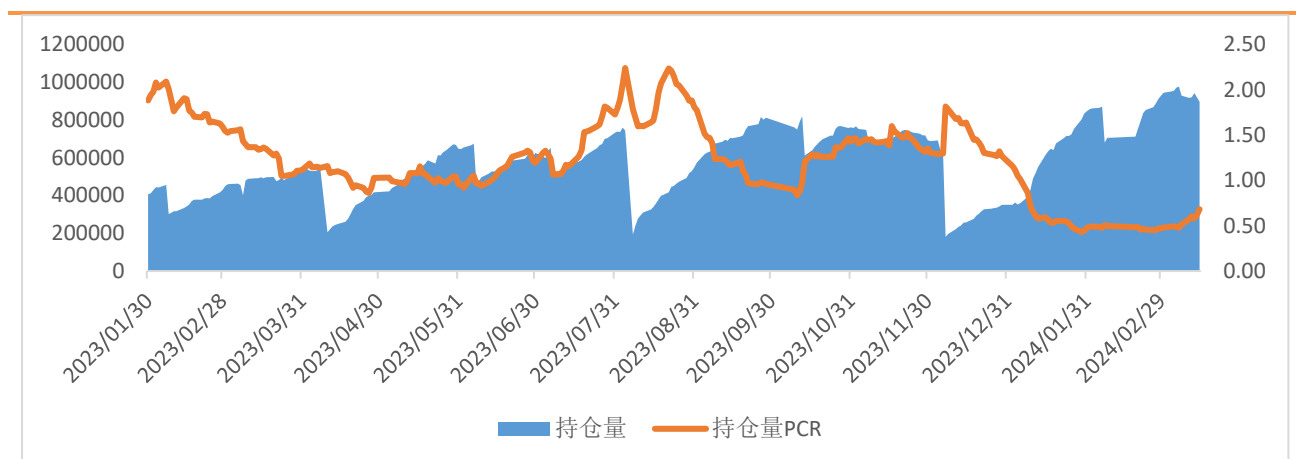


图 5：豆粕期权日成交情况



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

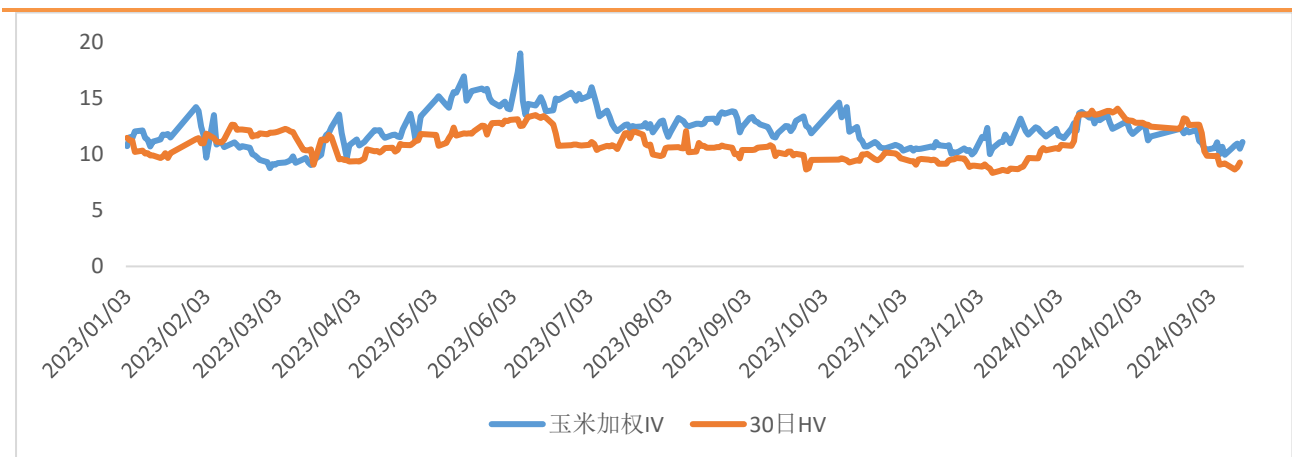
三、 期权波动率情况

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	11.09	0.60	5.71%	9.26	0.04
豆粕	22.34	0.90	4.19%	17.34	0.26

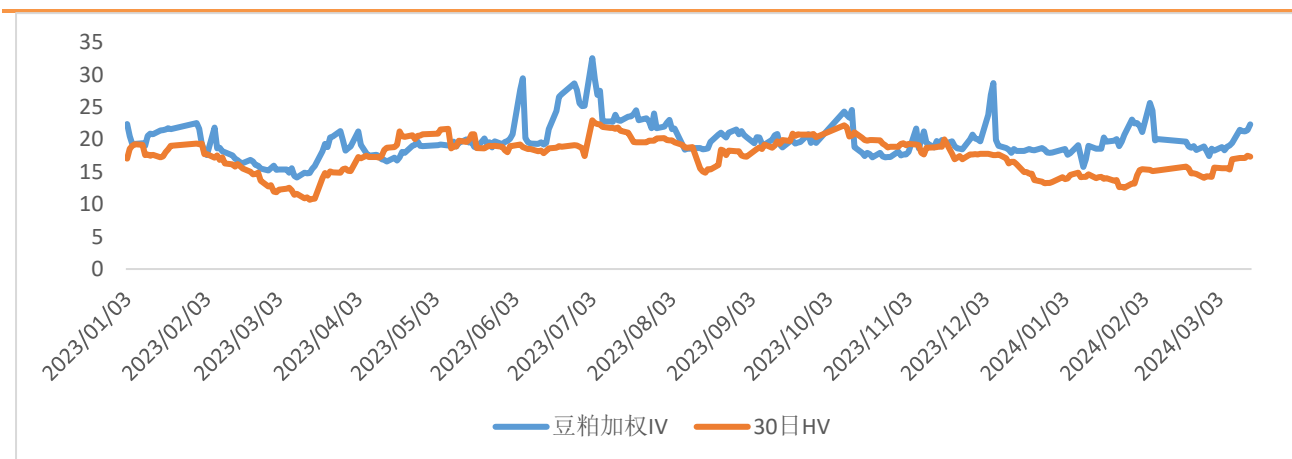
来源：iFind，安粮期货研究所

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。