



商品期权数据研报

2024年3月18日

玉米期价低位震荡，期权隐波大幅上升
豆粕期价小幅下跌，期权隐波稳步上涨

内容摘要

玉米期价低位震荡，主力合约报收于 2440 元/吨。玉米期权成交 105809 手，持仓量为 428698 手，成交量 PCR 为 0.475，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 92.6% 左右。期权加权隐含波动率为 12.20%，30 日历史波动率为 9.37%，期权隐波持续回弹。

豆粕期价小幅下跌，主力合约报收于 3266 元/吨，豆粕期权成交 433081 手，持仓量为 915163 手，成交量 PCR 为 0.546，看涨期权交易活跃，目前成交量集中在平值以及轻度虚值看涨期权附近。期权加权隐含波动率为 23.69%，30 日历史波动率为 16.91%，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

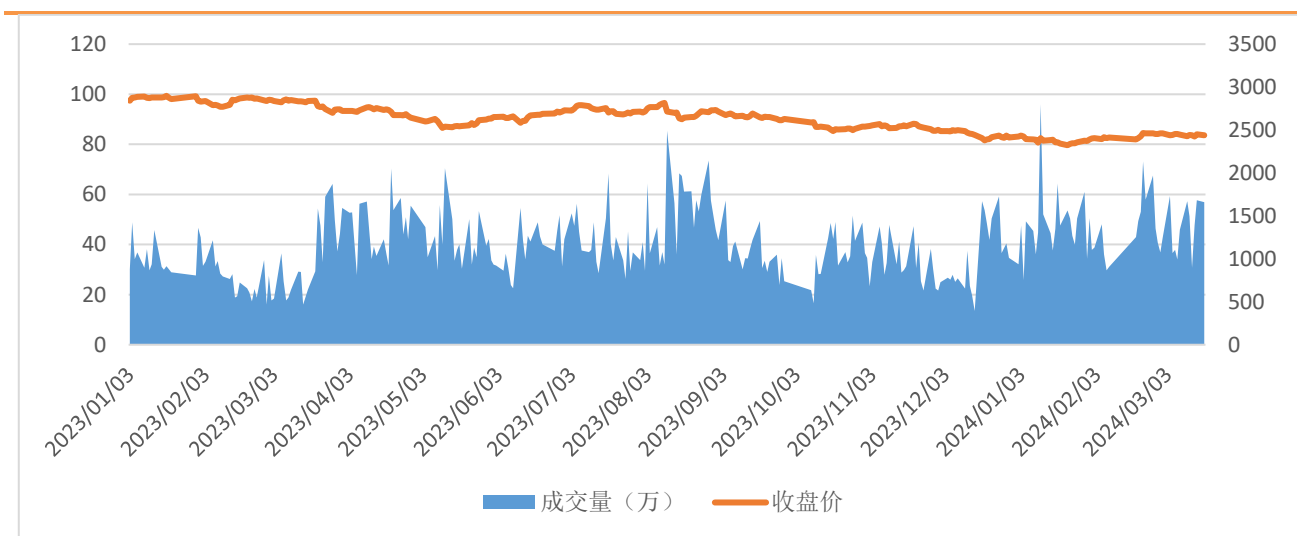
一、期货市场数据统计

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	2440	-11	-0.45	569570	-6698	882668	-16083
M2405	3266	-26	-0.79	1803985	-121452	1446671	-16482

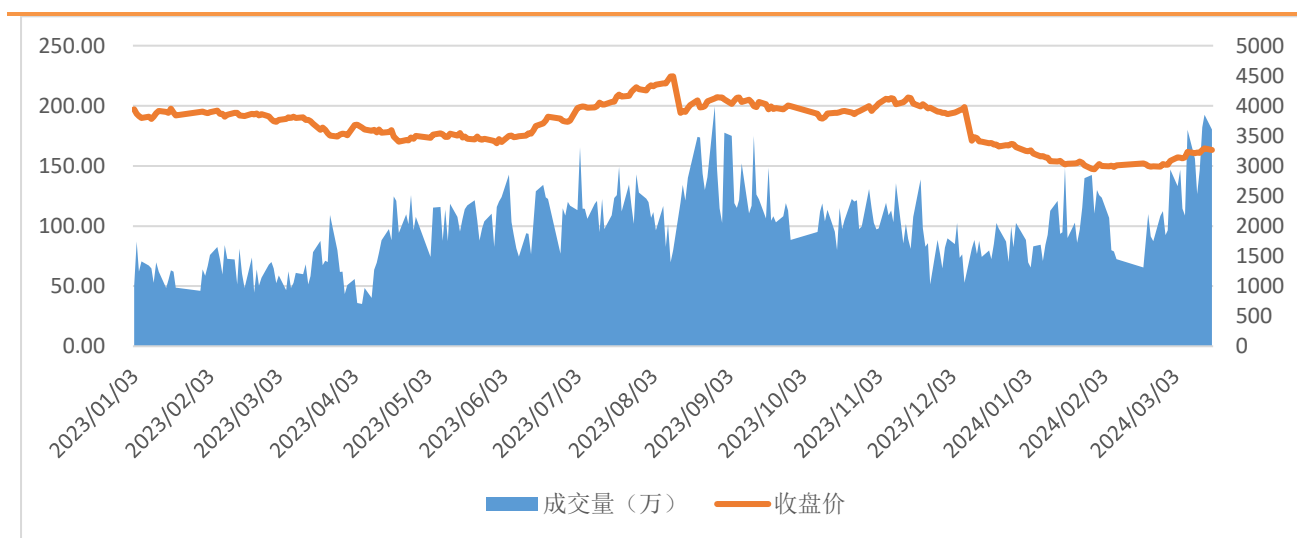
来源: 大连商品交易所

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

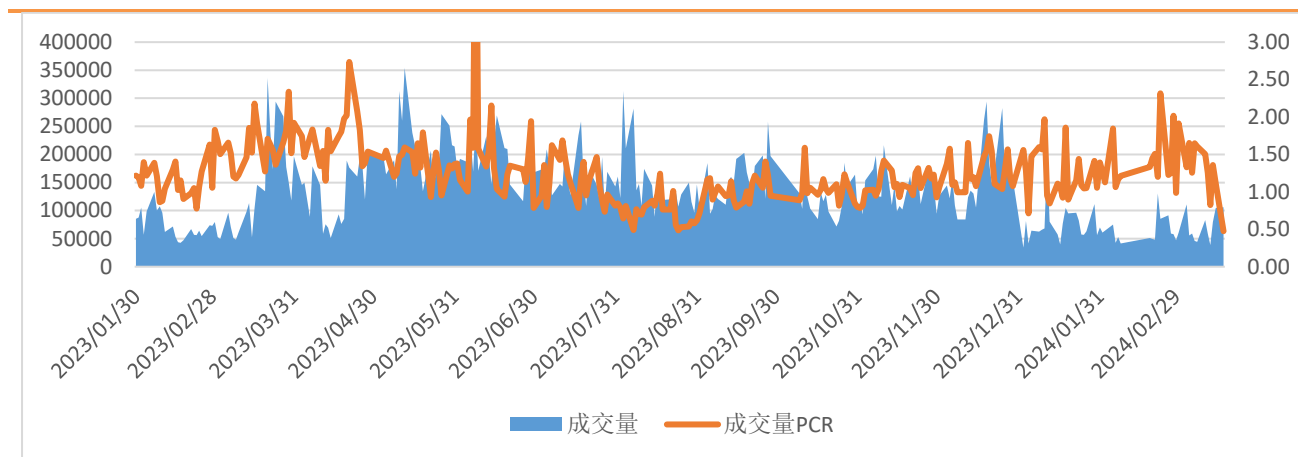
二、 期权市场数据统计

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	105809	1073	0.475	-0.636	428698	7598	1.211	-0.049
豆粕	433081	-51969	0.546	0.128	915163	17663	0.692	0.010

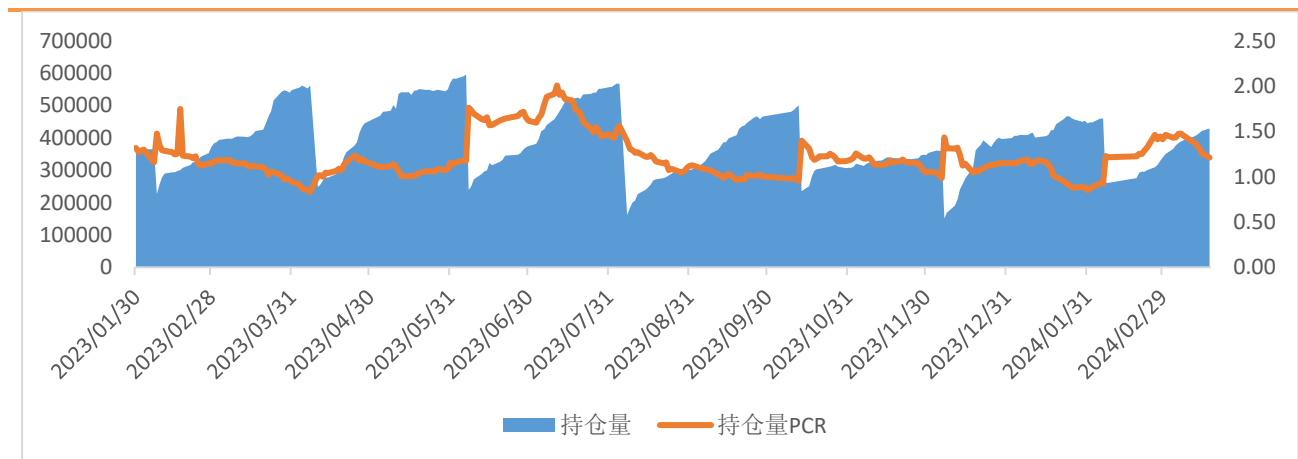
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

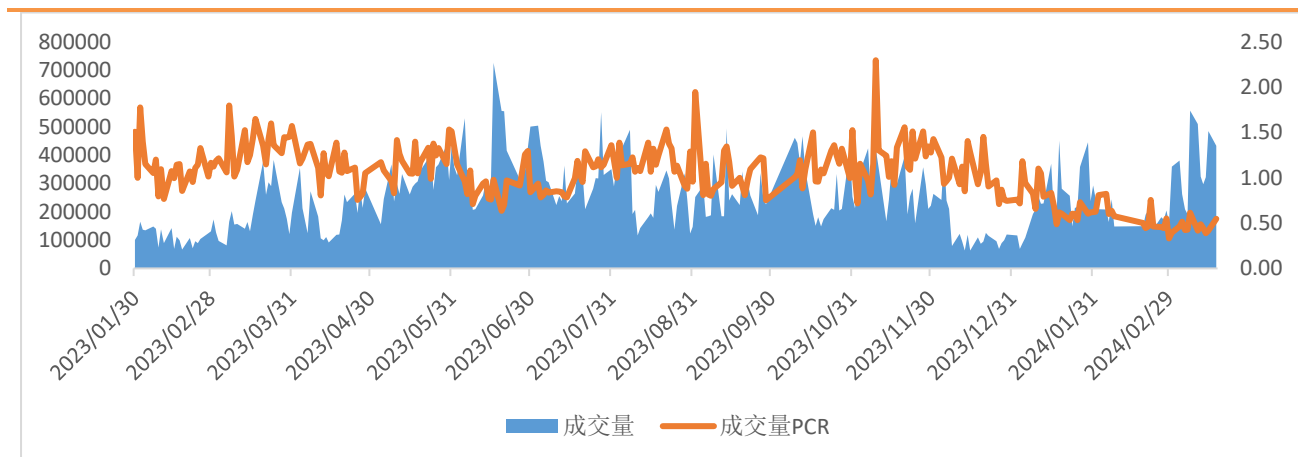
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

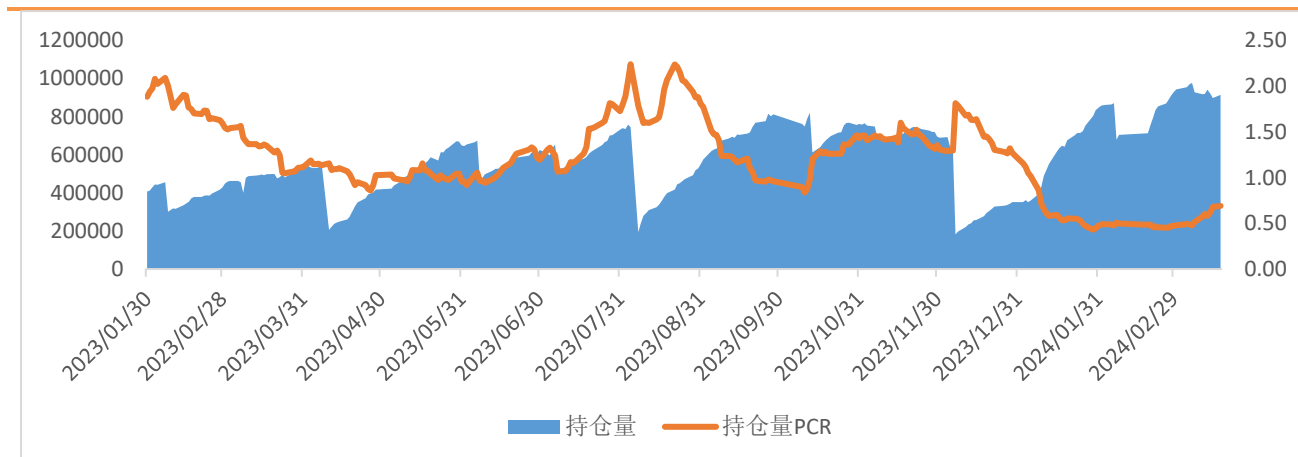


图 5：豆粕期权日成交情况



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

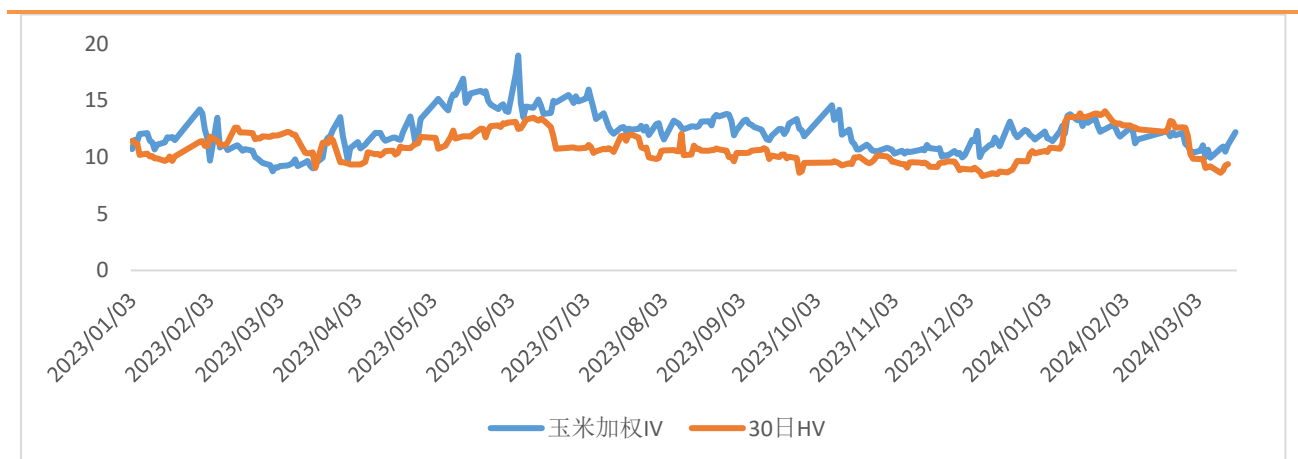
表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	12.20	1.11	10.06%	9.37	0.05
豆粕	23.69	1.35	6.06%	16.91	0.21

来源：iFind，安粮期货研究所

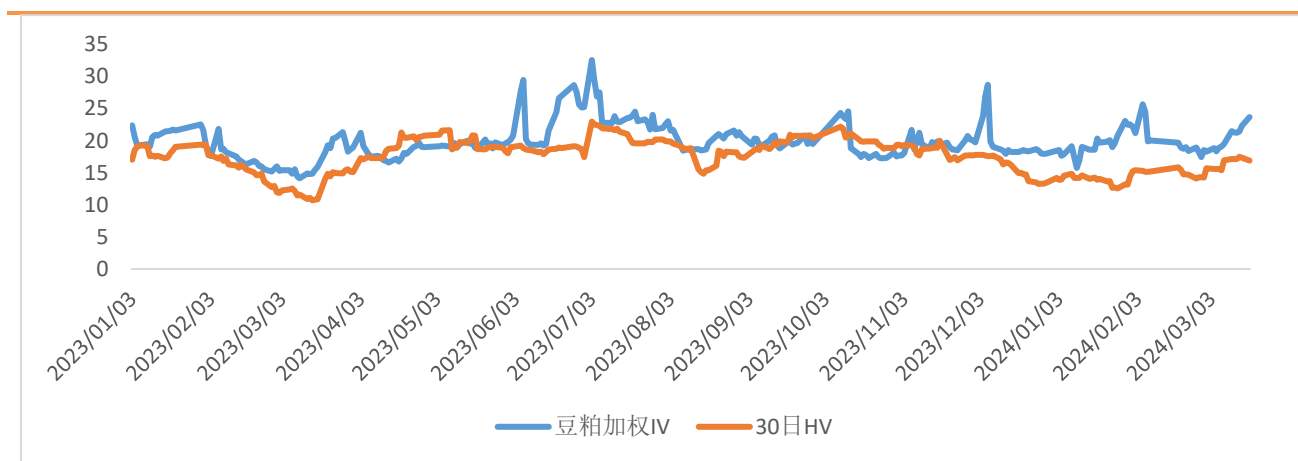


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

