



商品期权数据研报

2024年3月22日

玉米期价持续下跌，期权隐波小幅下降  
豆粕期价迎来回调，期权隐波持续上升

## 内容摘要

玉米期价持续下跌，主力合约报收于 2401 元/吨。玉米期权成交 119739 手，持仓量为 455904 手，成交量 PCR 为 1.093，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 87.6% 左右。期权加权隐含波动率为 11.08%，30 日历史波动率为 9.59%，期权隐波小幅下降。

豆粕期价迎来回调，主力合约报收于 3316 元/吨，豆粕期权成交 324873 手，持仓量为 877269 手，成交量 PCR 为 0.654，看涨期权交易活跃，目前成交量集中在轻度虚值看涨期权。期权加权隐含波动率为 24.60%，30 日历史波动率为 17.12%，期权隐波持续上涨。

安粮期货研究所  
期权组

TEL: 0551-62879960

张莎

期货从业资格号：  
F03088817

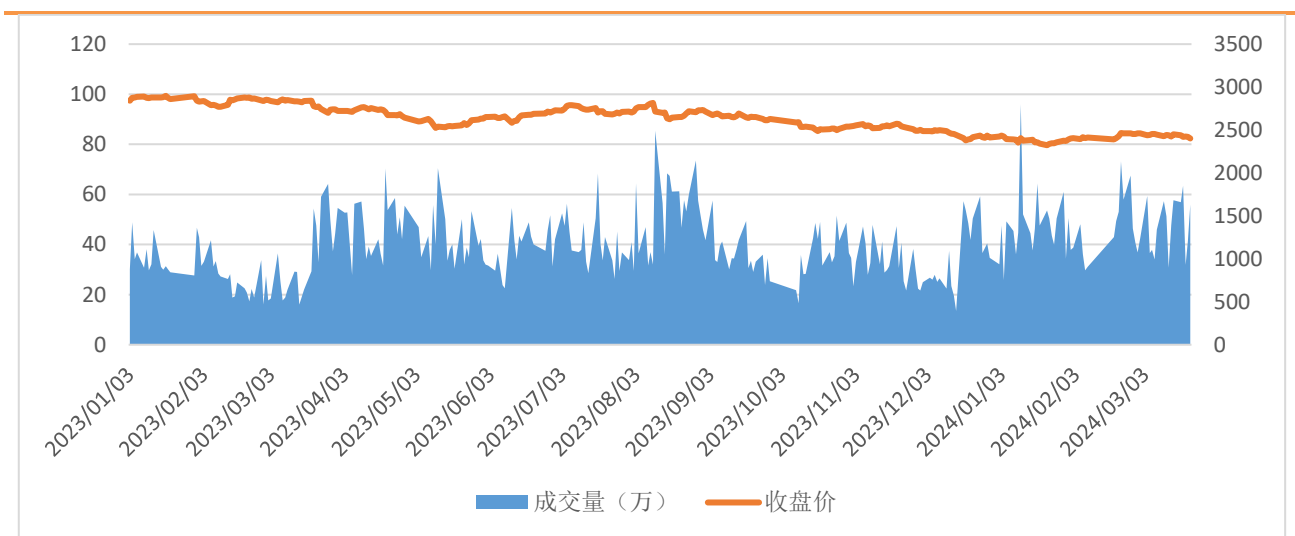
## 一、期货市场数据统计

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	2401	-20	-0.83	558919	145613	904379	17609
M2405	3316	-69	-2.04	1498443	-167990	1379158	-44972

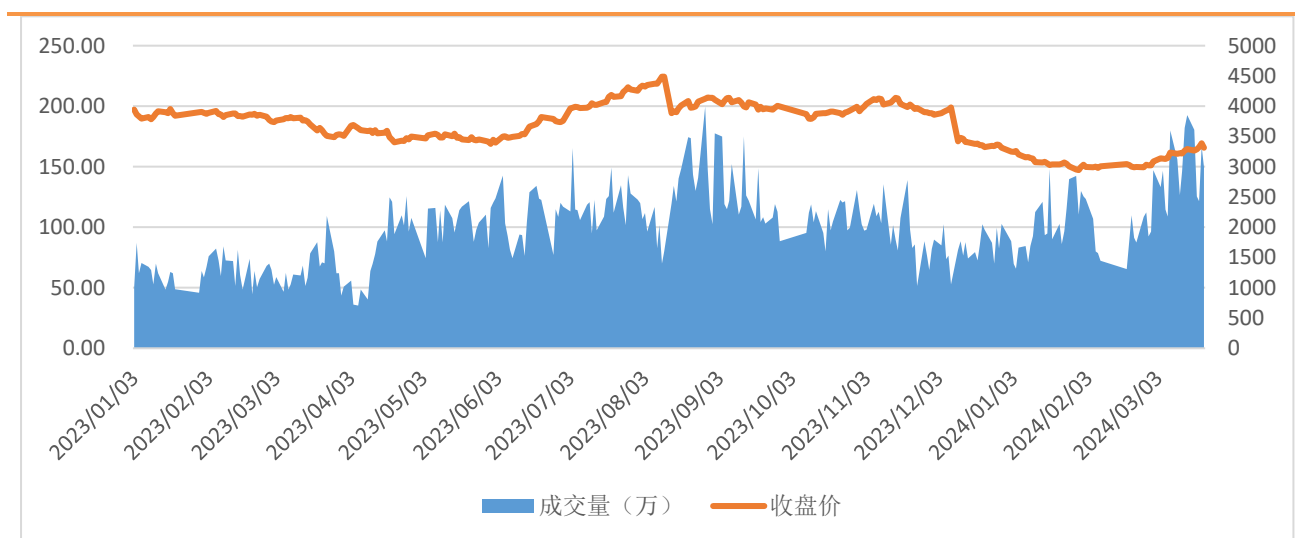
来源: 大连商品交易所

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](http://www.alqh.com)

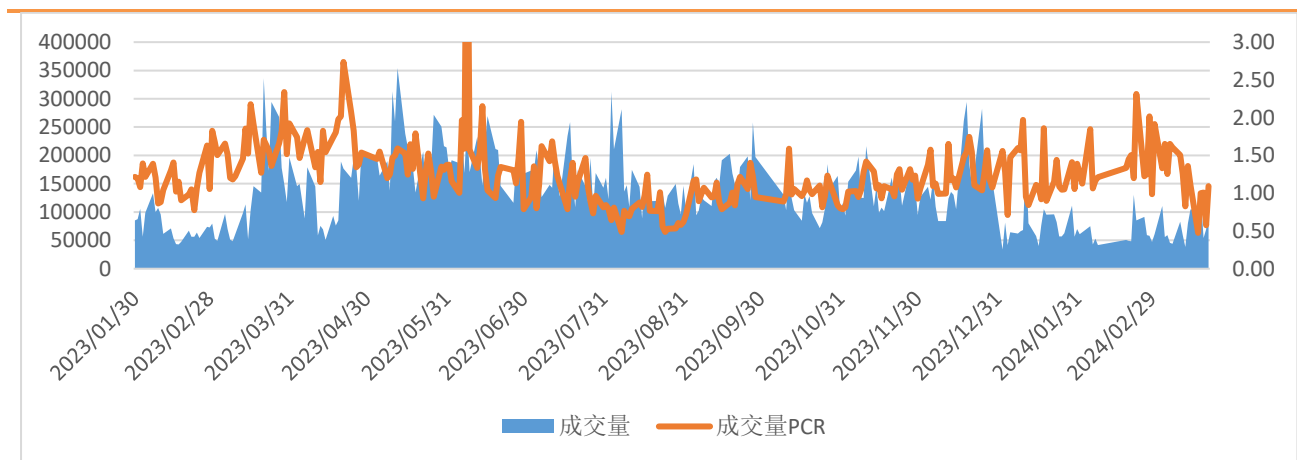
## 二、 期权市场数据统计

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	119739	50236	1.093	0.517	455904	7879	1.122	0.014
豆粕	324873	-279236	0.654	0.191	877269	11282	0.846	-0.031

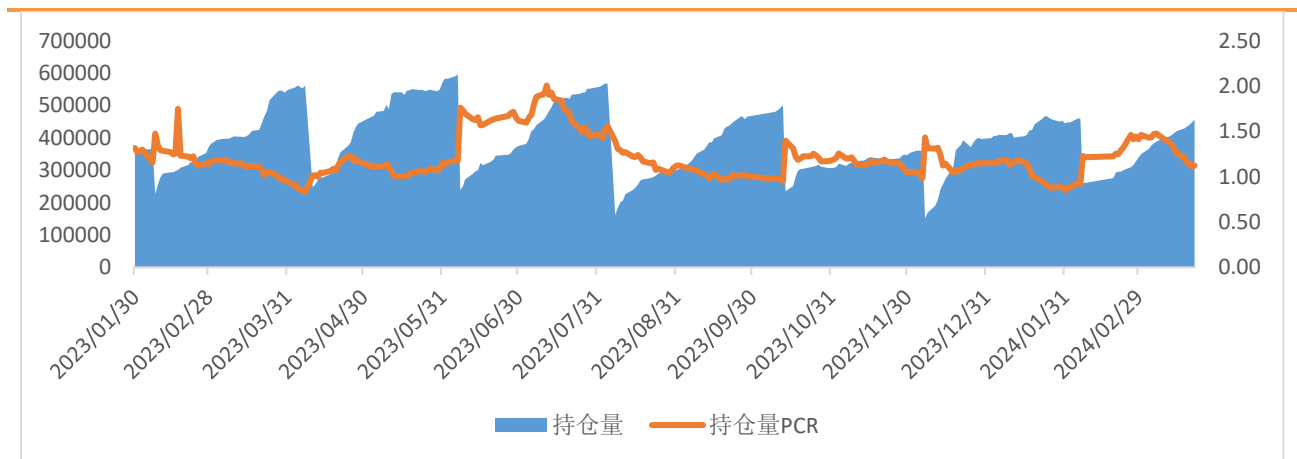
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



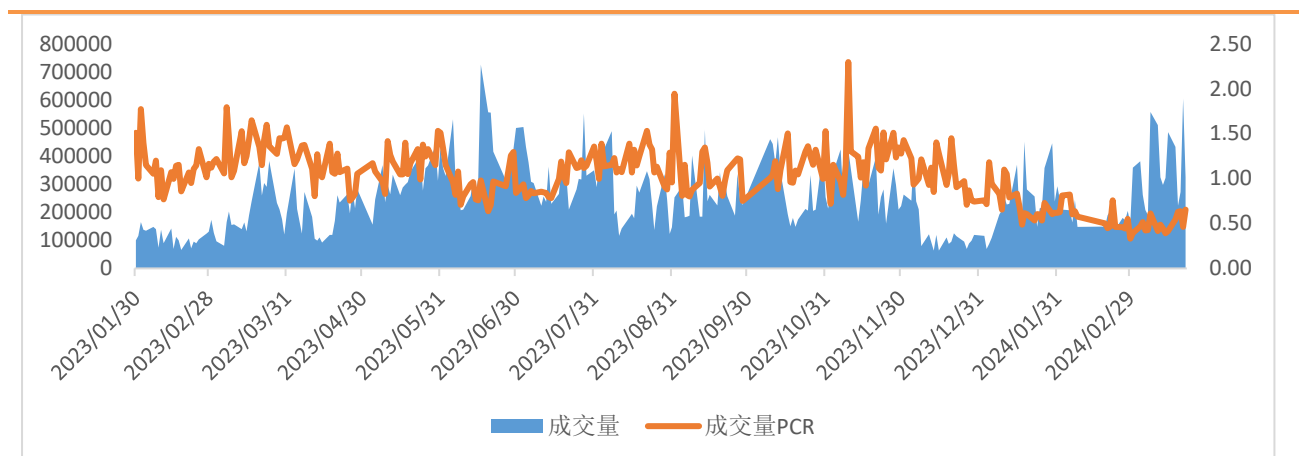
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



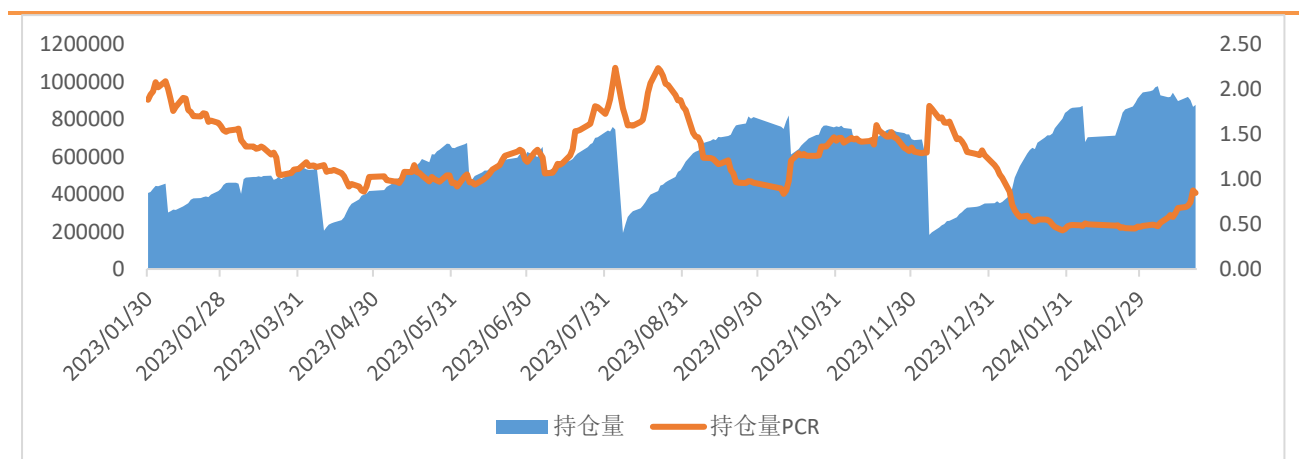
来源：大连商品交易所

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

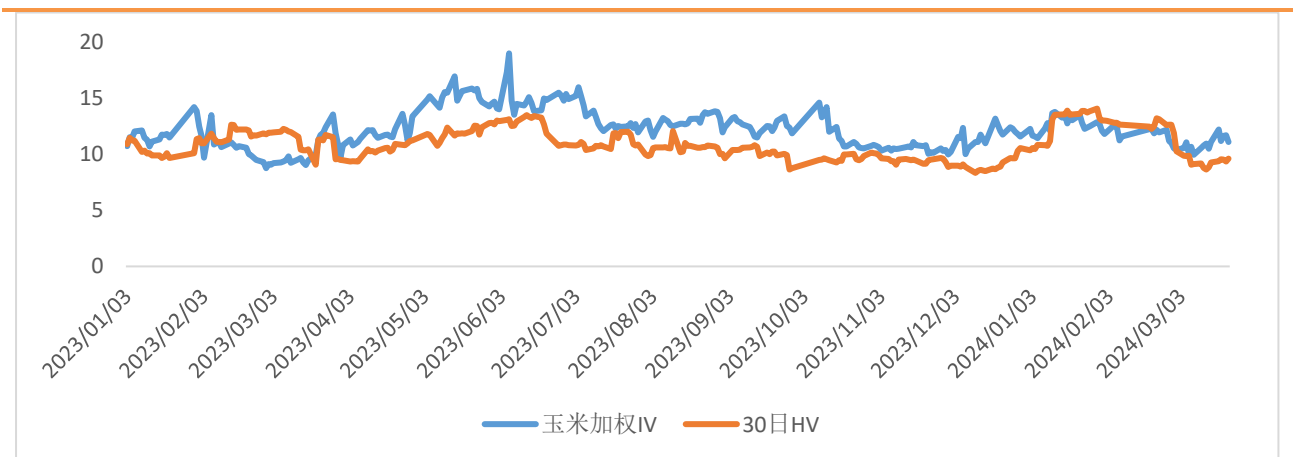
表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	11.08	-0.61	-5.18%	9.59	0.10
豆粕	24.60	0.17	0.68%	17.12	0.23

来源：iFind，安粮期货研究所

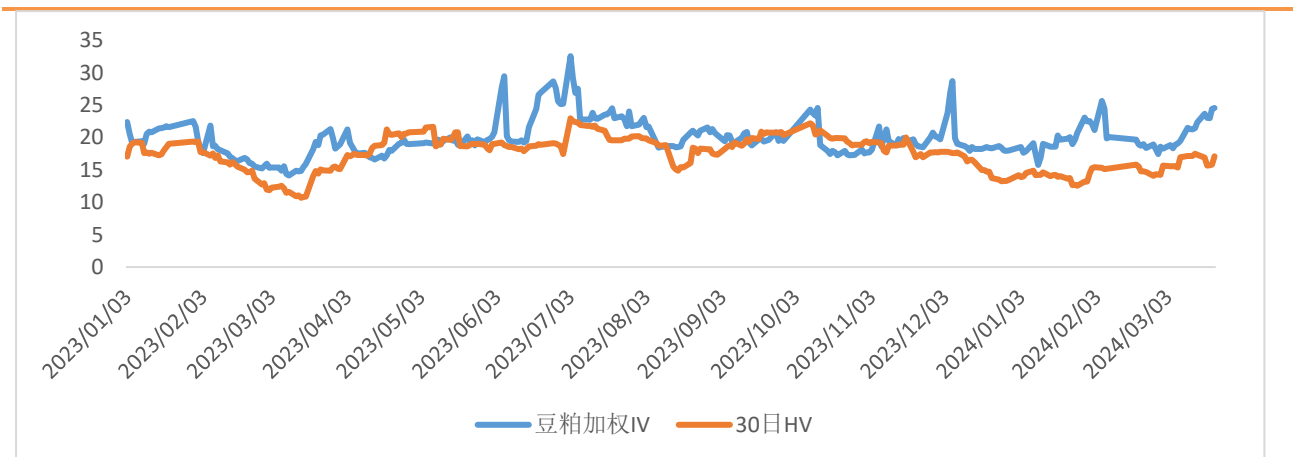


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

