



商品期权数据研报

2024年3月25日

玉米期价低位震荡，期权隐波小幅上升  
豆粕期价继续下跌，期权隐波保持上升

## 内容摘要

玉米期价低位震荡，主力合约报收于 2397 元/吨。玉米期权成交 69930 手，持仓量为 458927 手，成交量 PCR 为 1.182，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 11.33%，30 日历史波动率为 9.59%，期权隐波小幅上升。

豆粕期价继续下跌，主力合约报收于 3249 元/吨，豆粕期权成交 479517 手，持仓量为 900231 手，成交量 PCR 为 0.705，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 25.04%，30 日历史波动率为 17.92%，期权隐波保持上升。

安粮期货研究所  
期权组

TEL: 0551-62879960

张莎

期货从业资格号：  
F03088817

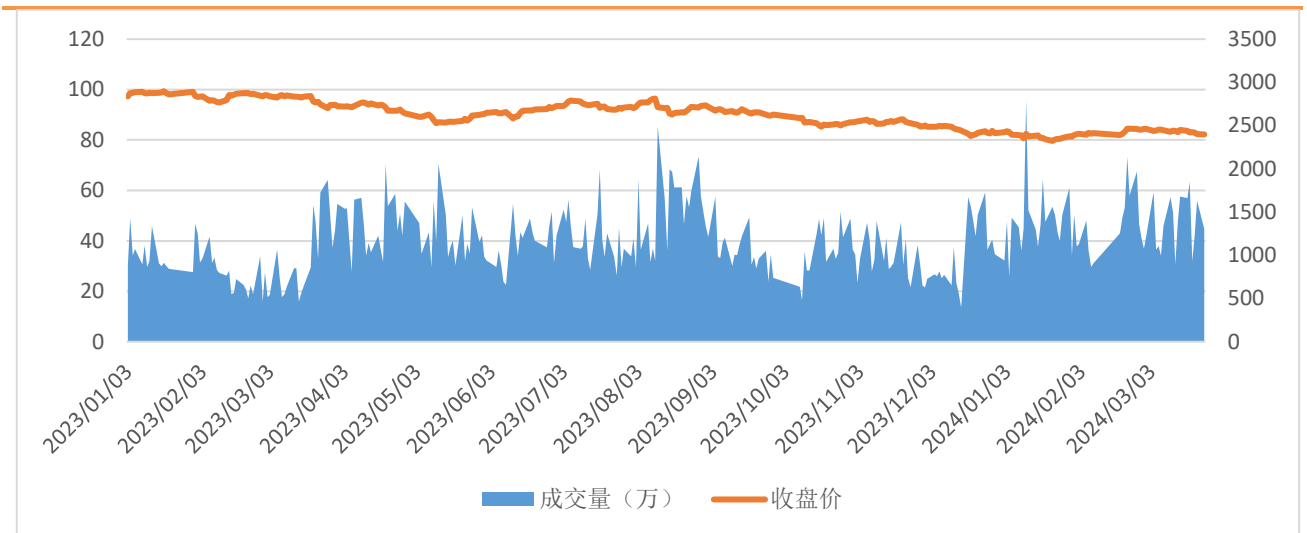
## 一、期货市场数据统计

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	2397	-4	-0.17	448091	-110828	883517	-20862
M2405	3249	-67	-2.02	1700586	202143	1308137	-71021

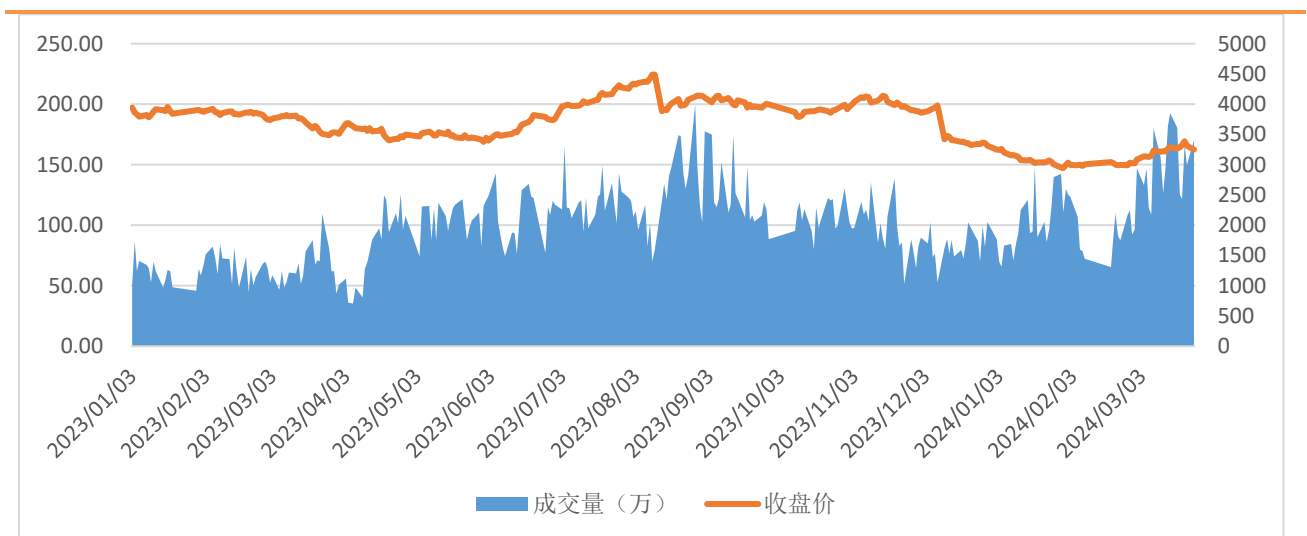
来源: 大连商品交易所

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)

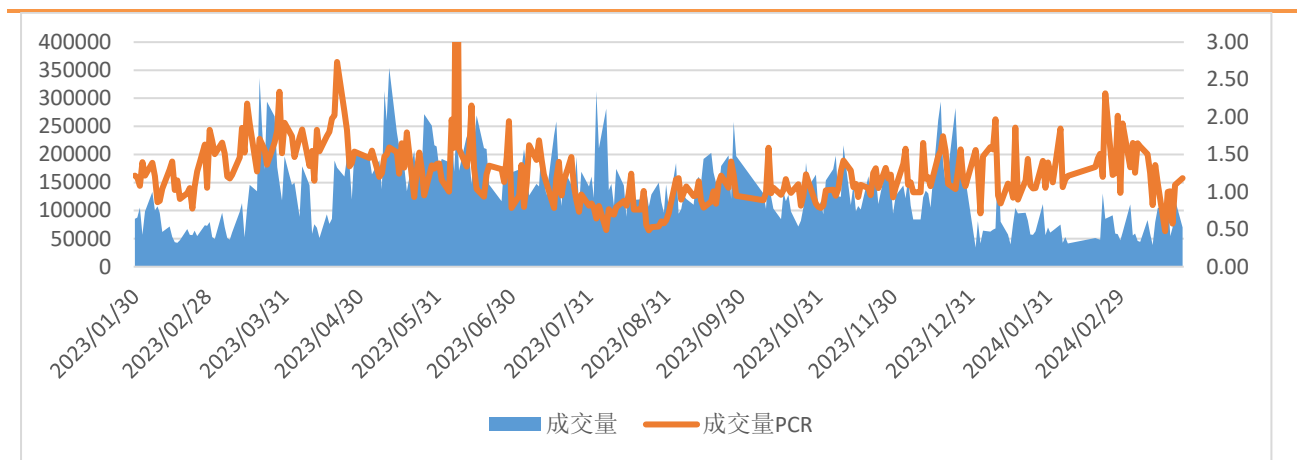
## 二、 期权市场数据统计

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	69930	-49809	1.182	0.089	458927	3023	1.109	-0.013
豆粕	479517	154644	0.705	0.052	900231	22962	0.790	-0.055

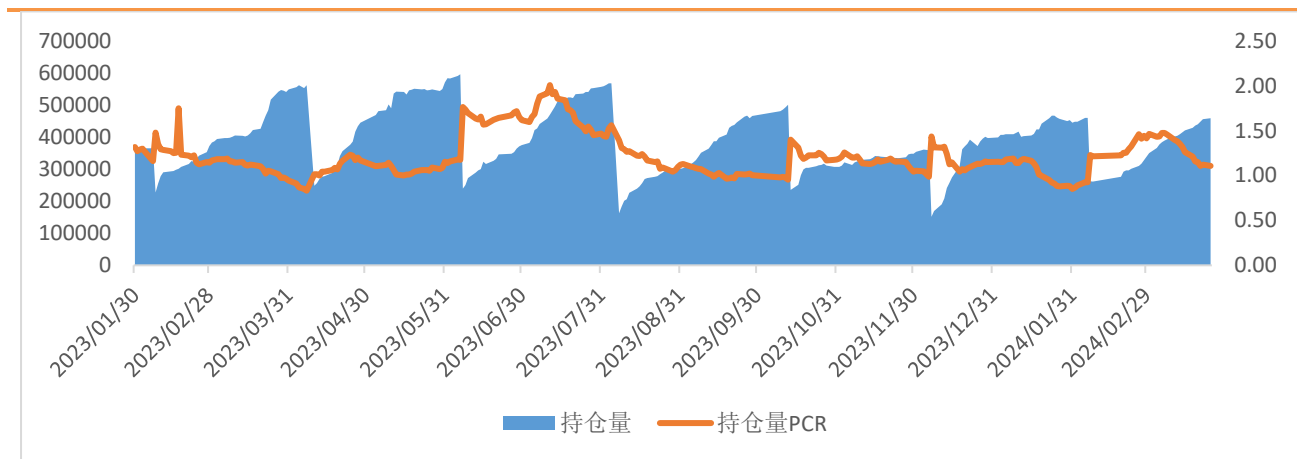
来源: 大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源: 大连商品交易所

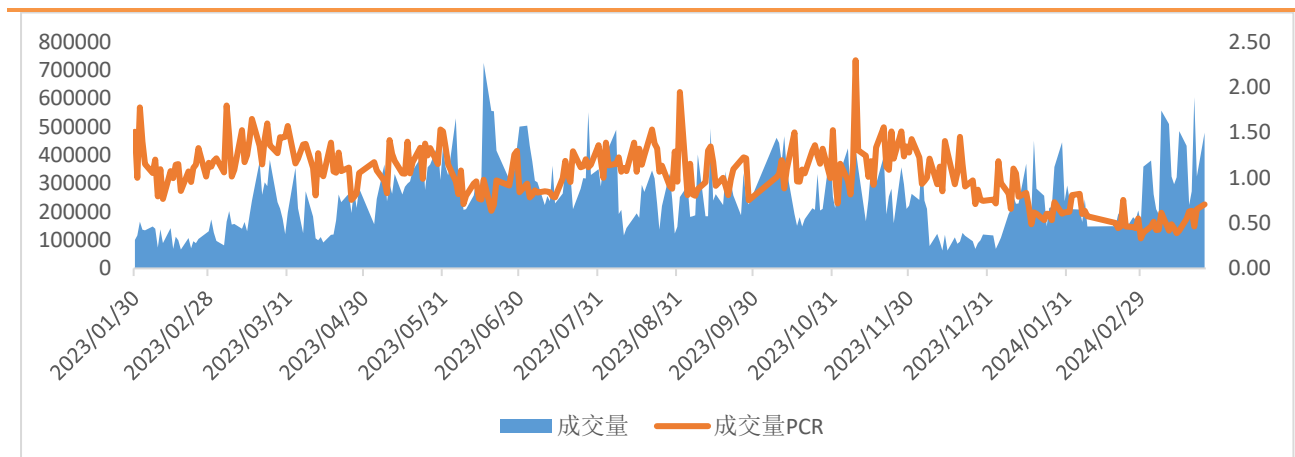
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源: 大连商品交易所

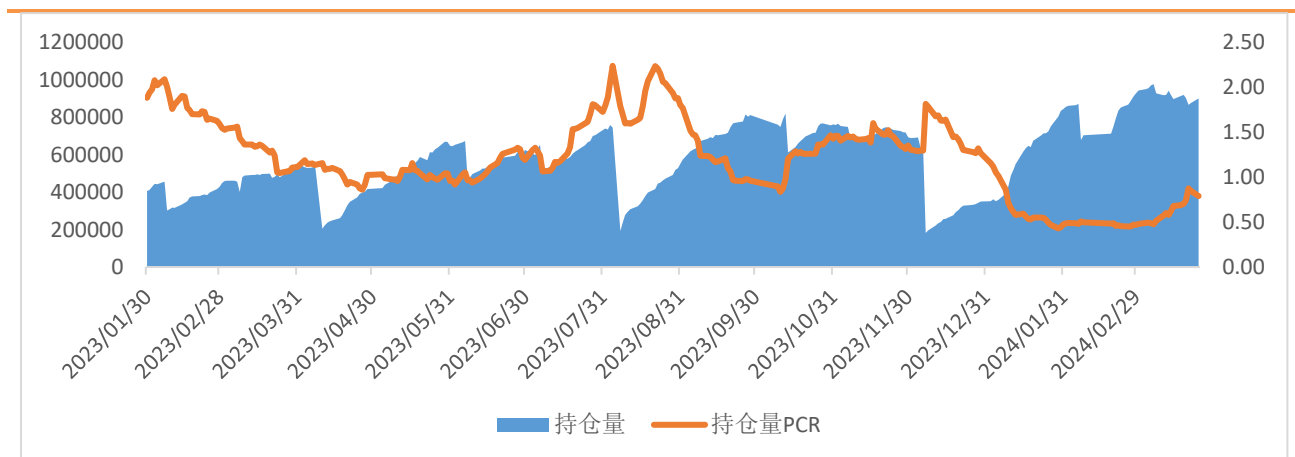


图 5：豆粕期权日成交情况



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

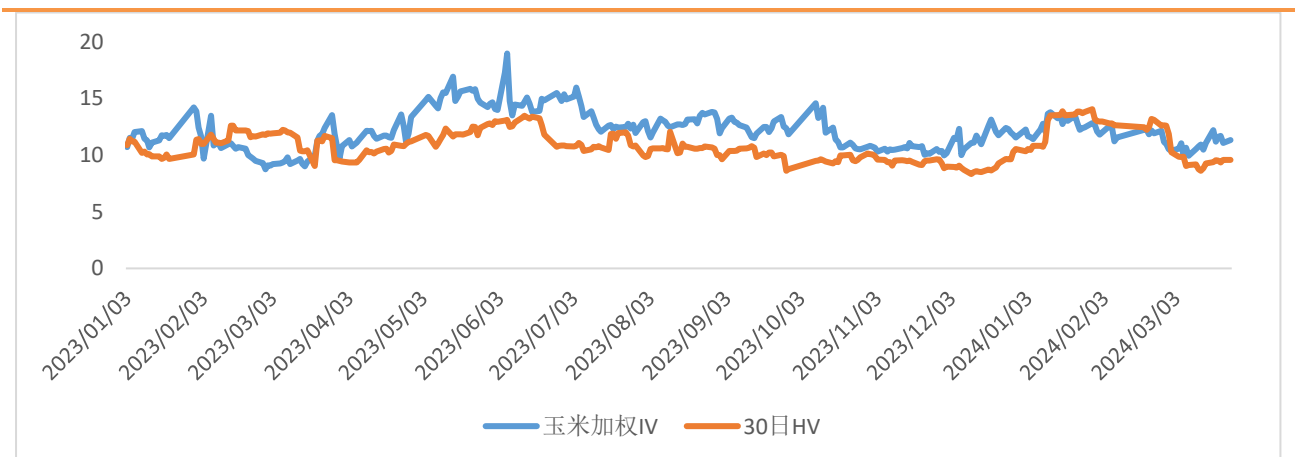
### 三、 期权波动率情况

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	11.33	0.25	2.22%	9.59	0.10
豆粕	25.04	0.44	1.80%	17.92	0.34

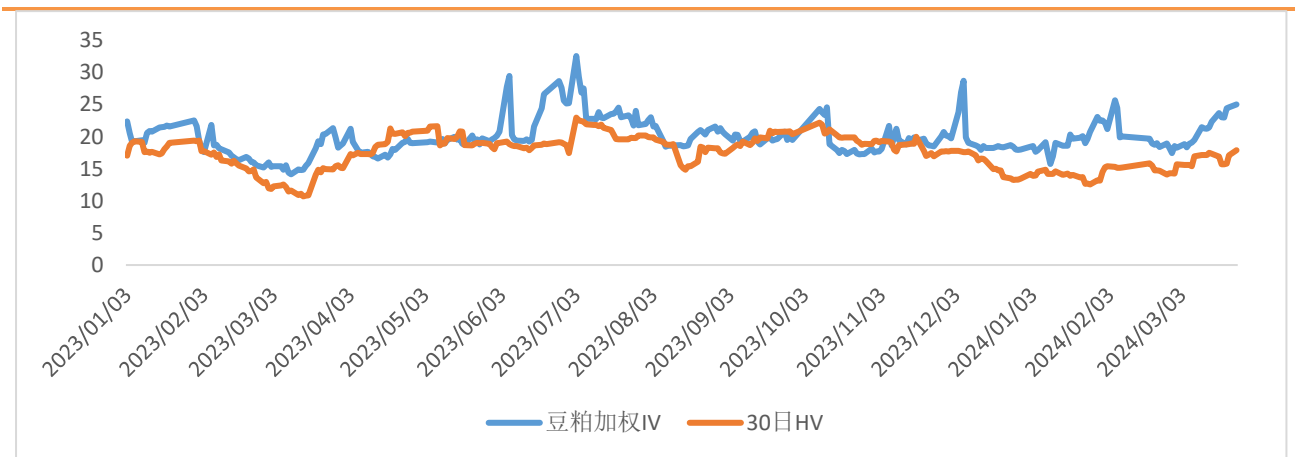
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

