



商品期权数据研报

2024年3月27日

玉米期价低位震荡，期权隐波大幅下跌

豆粕期价小幅波动，期权隐波小幅上升

## 内容摘要

玉米期价低位震荡，主力合约报收于 2384 元/吨。玉米期权成交 76803 手，持仓量为 472385 手，成交量 PCR 为 0.894，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 83.5% 左右。期权加权隐含波动率为 10.81%，30 日历史波动率为 9.28%，期权隐波大幅下跌。

豆粕期价此小幅波动，主力合约报收于 3261 元/吨，豆粕期权成交 236893 手，持仓量为 930949 手，成交量 PCR 为 0.629，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 24.71%，30 日历史波动率为 17.89%，期权隐波小幅上升。

安粮期货研究所  
期权组

TEL: 0551-62879960

张莎

期货从业资格号:

F03088817

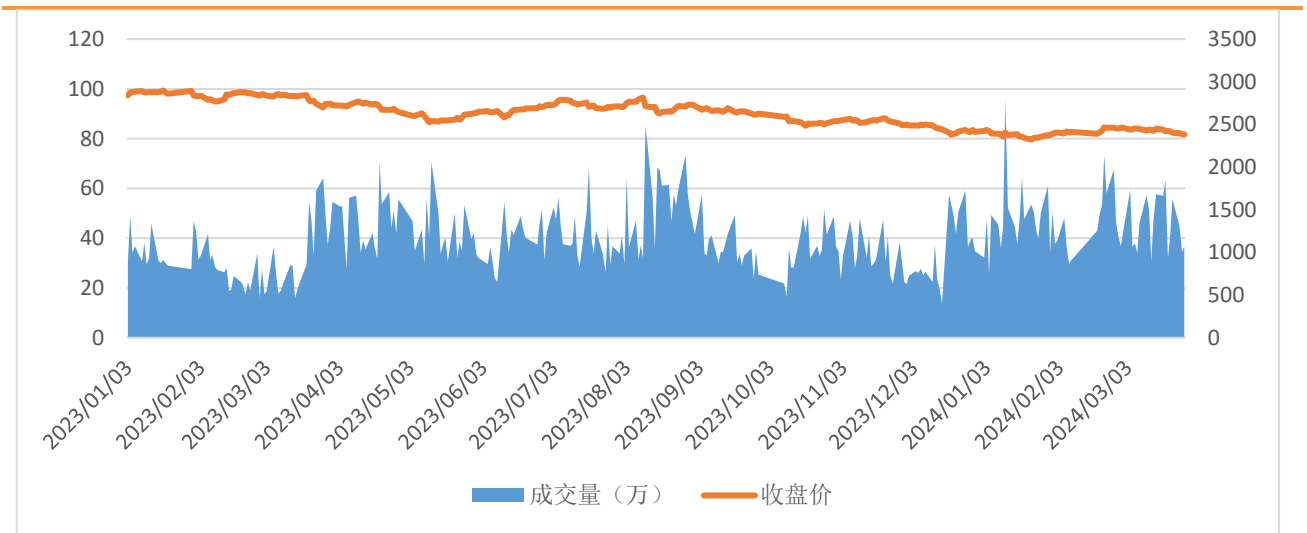
## 一、期货市场数据统计

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	2384	-1	-0.04	366780	21601	879199	-13065
M2405	3261	3	0.09	1121250	87848	1184432	-79046

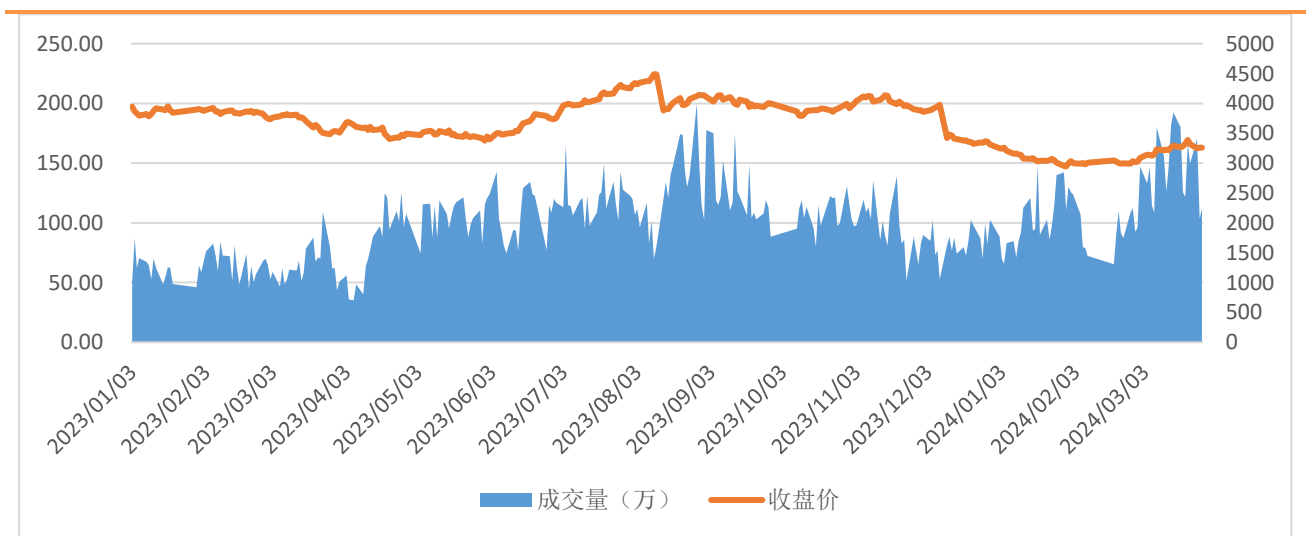
来源: 大连商品交易所

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)

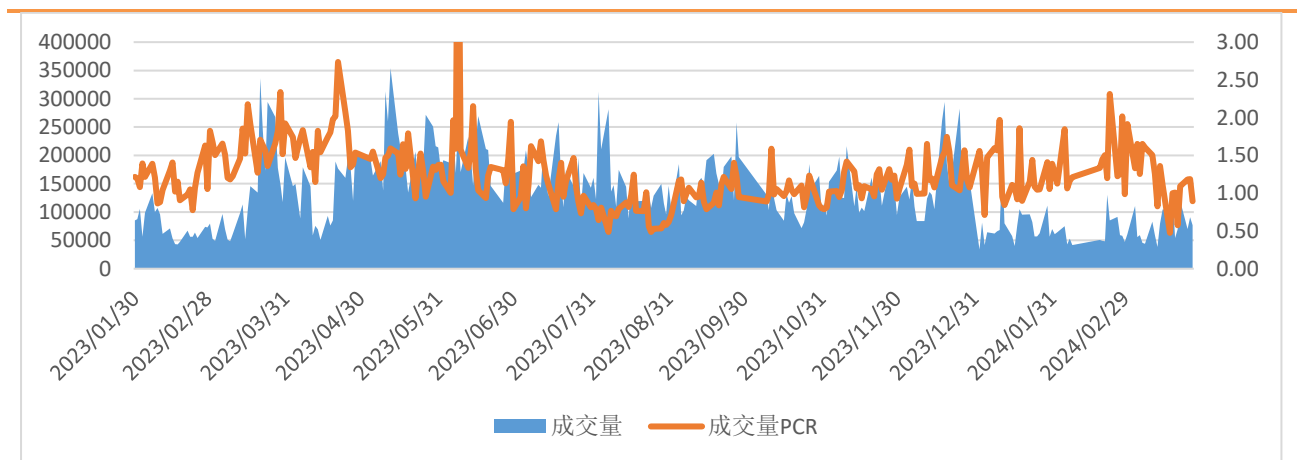
## 二、 期权市场数据统计

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	76803	-14030	0.894	-0.291	472385	7260	1.037	-0.027
豆粕	236893	-30495	0.629	0.002	930949	10047	0.782	0.010

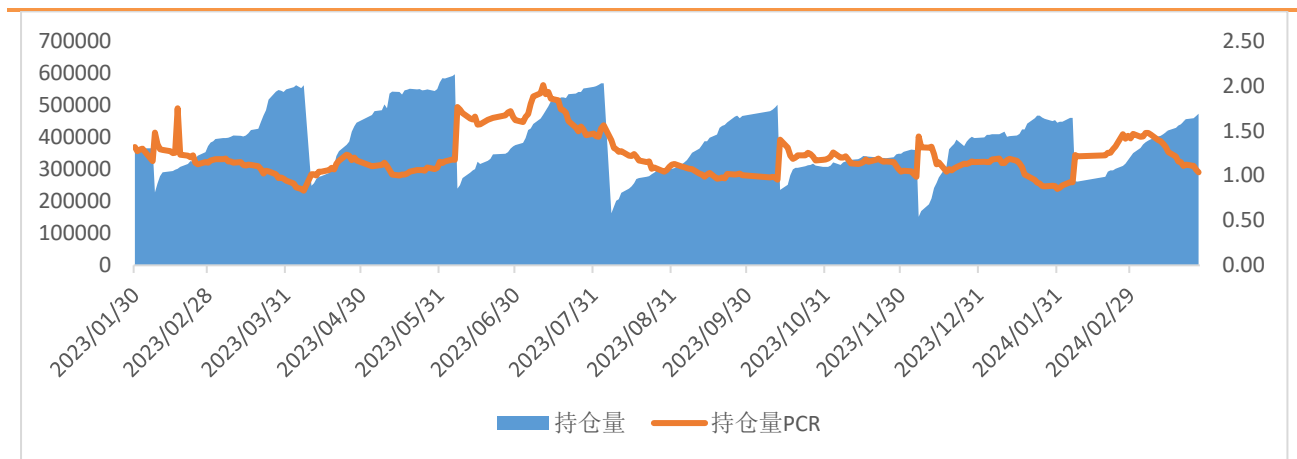
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



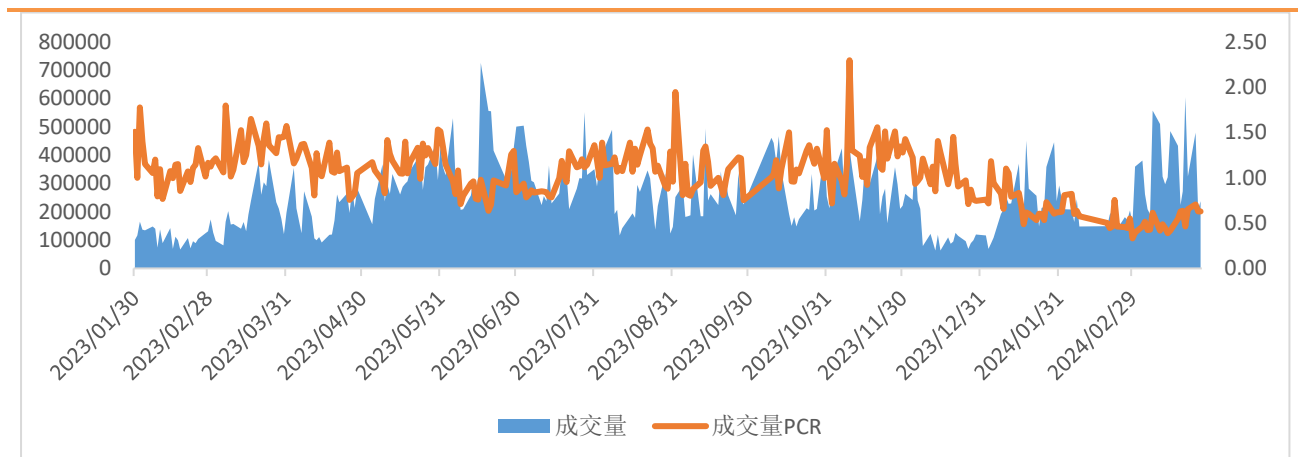
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



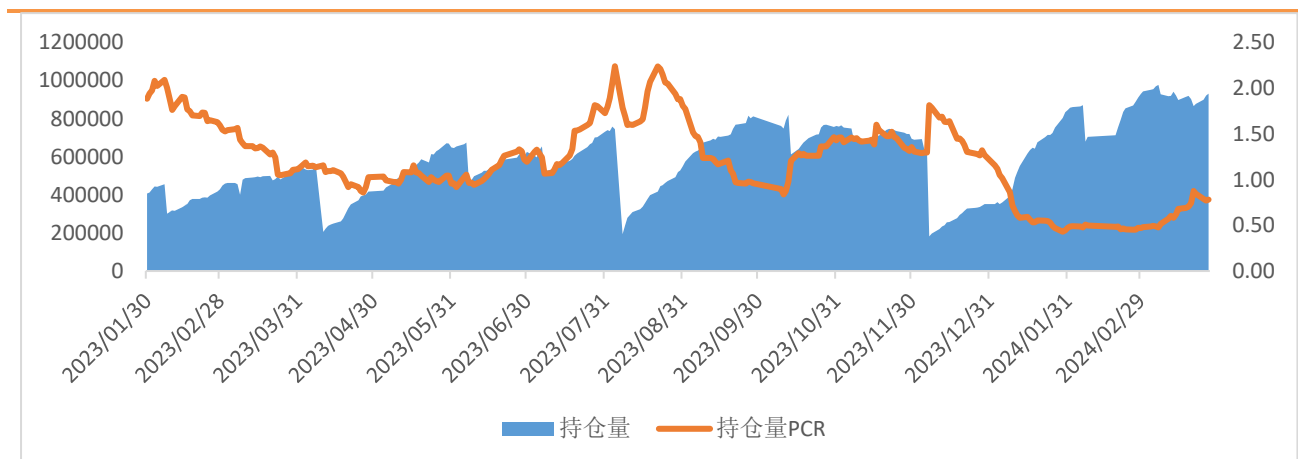
来源：大连商品交易所

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

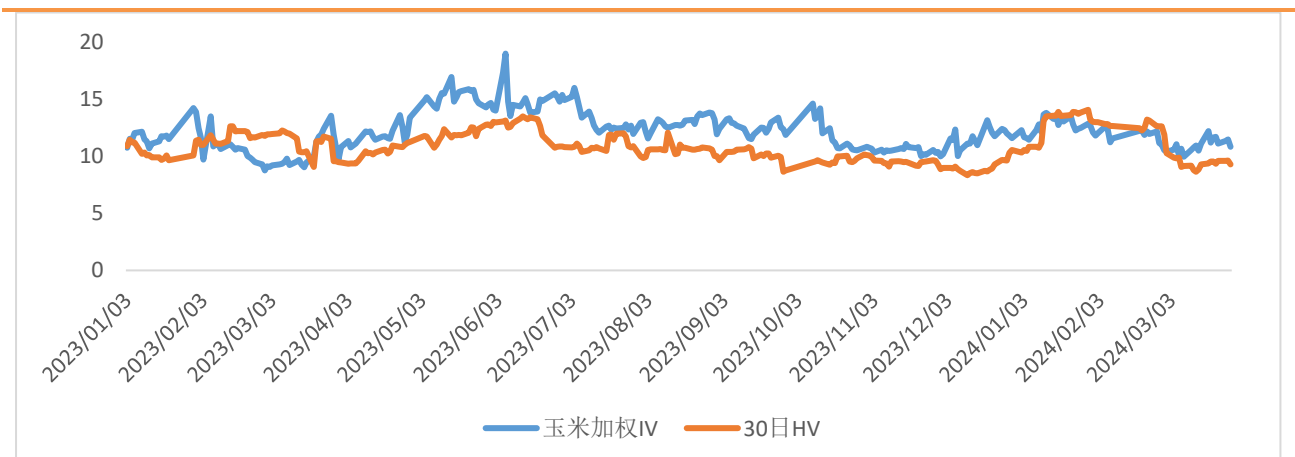
### 三、 期权波动率情况

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	10.81	-0.66	-5.72%	9.28	0.05
豆粕	24.71	0.40	1.65%	17.89	0.34

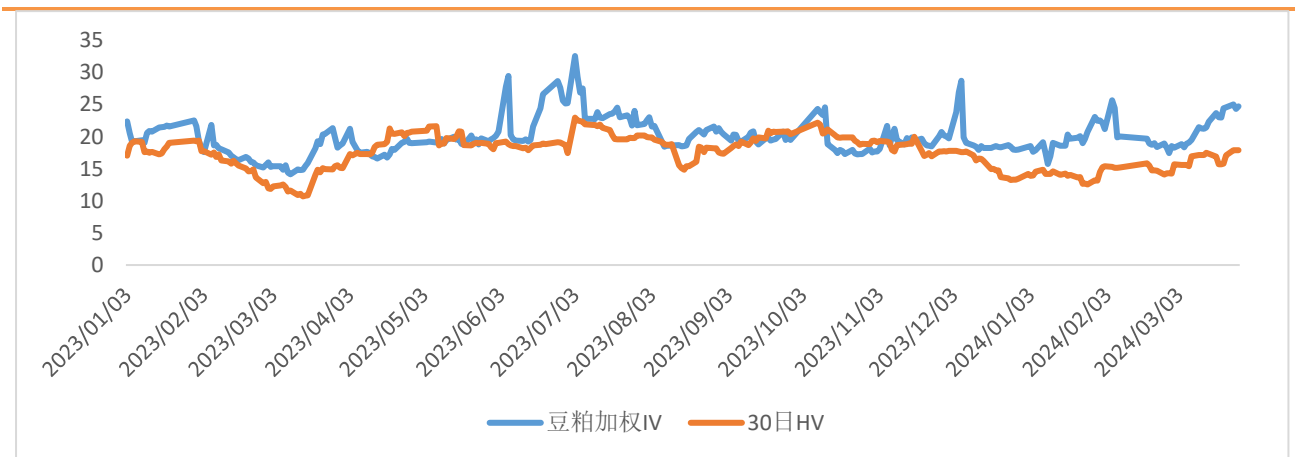
来源：iFind，安粮期货研究所

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。