



商品期权数据研报

2024年3月28日

玉米期价小幅回弹，期权隐波小幅下降  
豆粕期价持续走低，期权隐波小幅上升

## 内容摘要

玉米期价小幅回弹，主力合约报收于 2408 元/吨。玉米期权成交 99028 手，持仓量为 473739 手，成交量 PCR 为 0.976，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% 左右。期权加权隐含波动率为 10.38%，30 日历史波动率为 9.72%，期权隐波小幅下降。

豆粕期价持续走低，主力合约报收于 3224 元/吨，豆粕期权成交 393160 手，持仓量为 942027 手，成交量 PCR 为 0.750，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

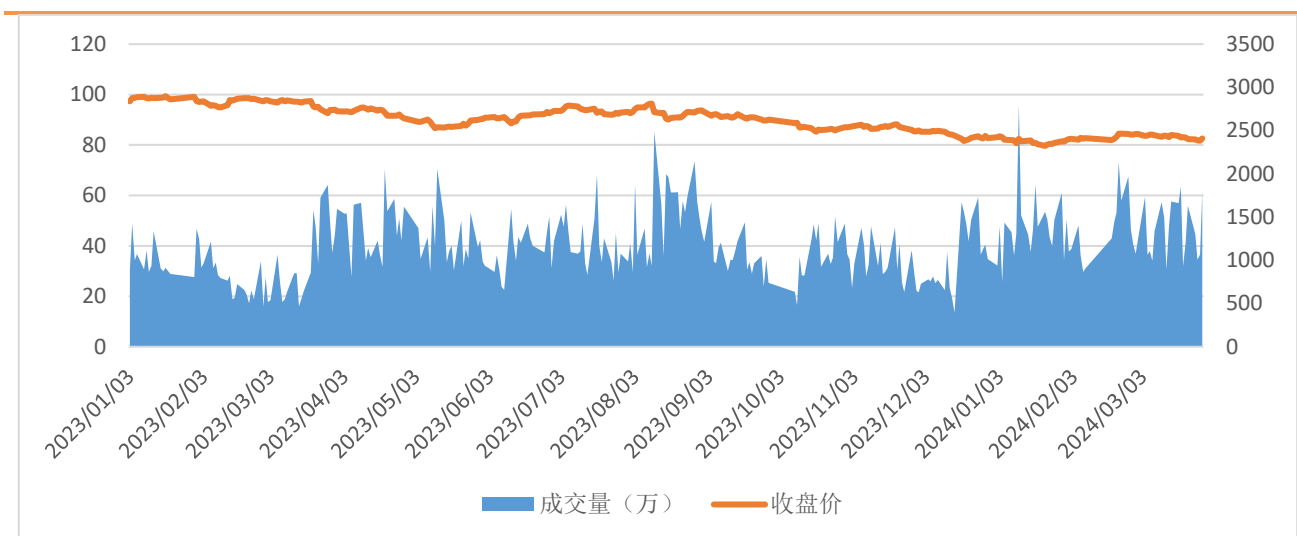
## 一、期货市场数据统计

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	2408	24	1.01	610585	243805	818232	-60967
M2405	3224	-37	-1.13	1292454	171204	1057619	-126813

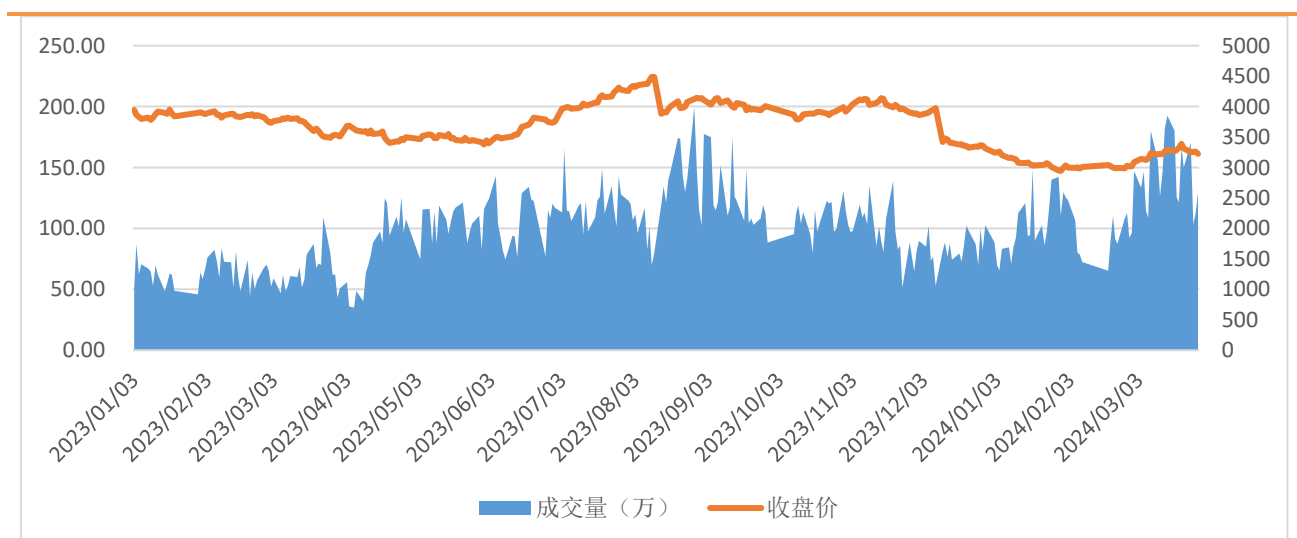
来源: 大连商品交易所

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)

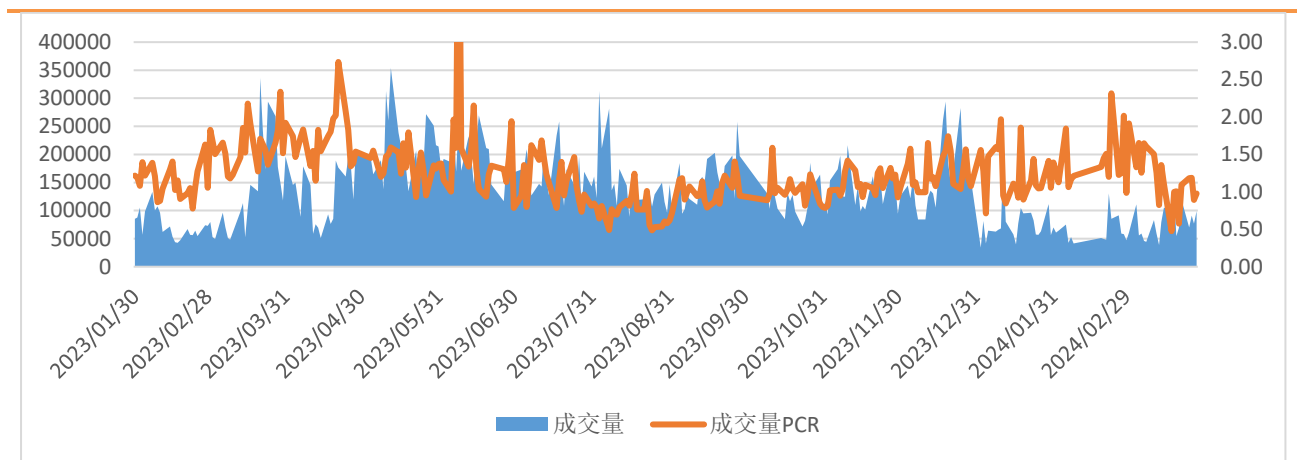
## 二、 期权市场数据统计

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	99028	22225	0.976	0.082	473739	1354	1.037	0.000
豆粕	393160	156267	0.750	0.121	942027	11078	0.765	-0.017

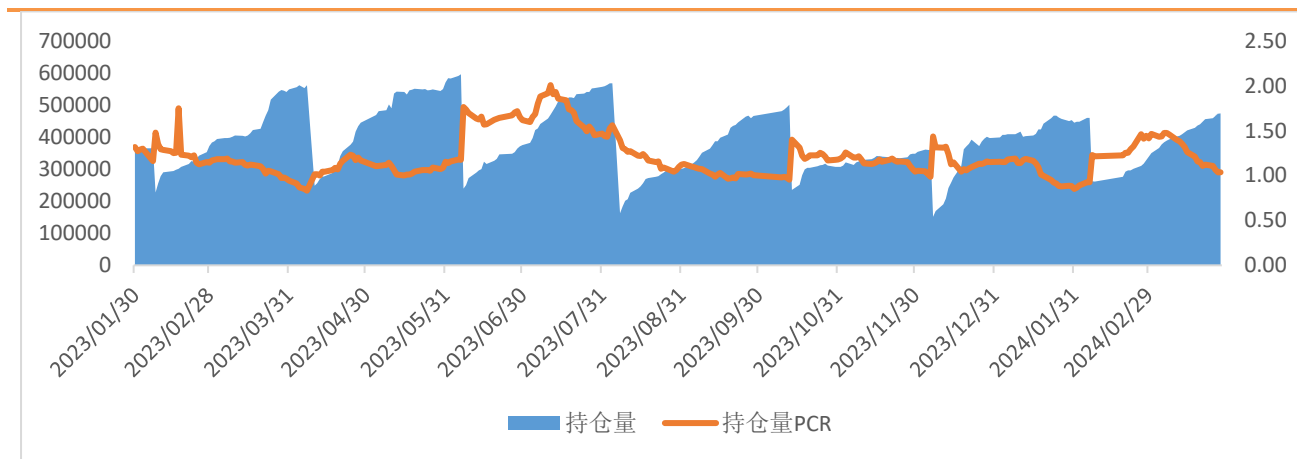
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



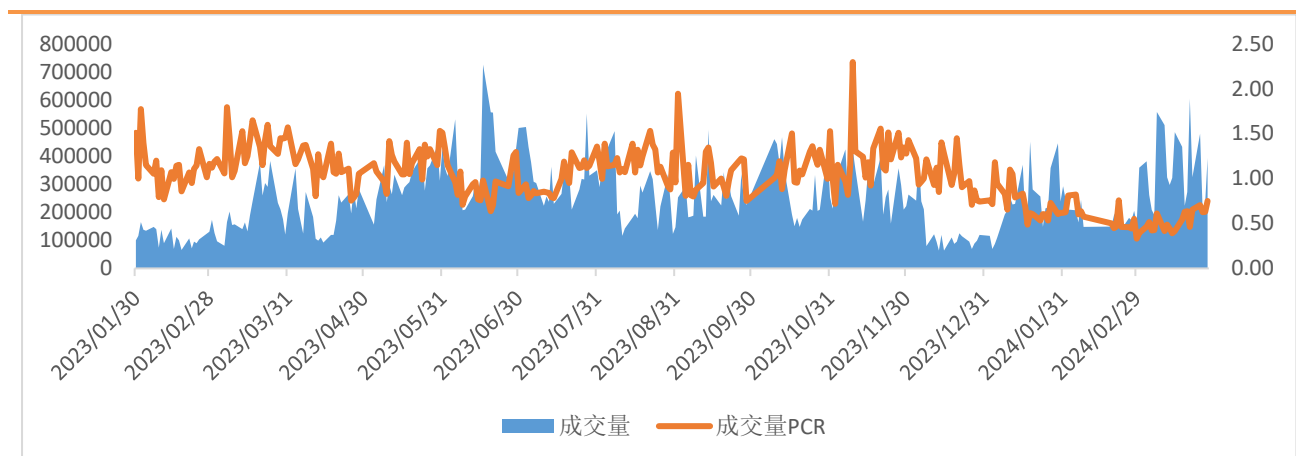
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



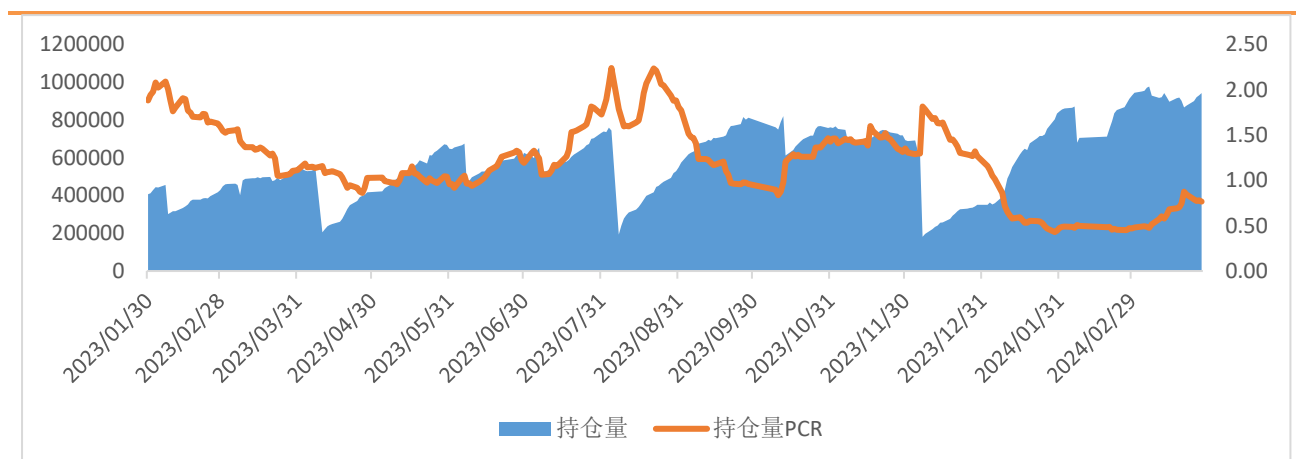
来源：大连商品交易所

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

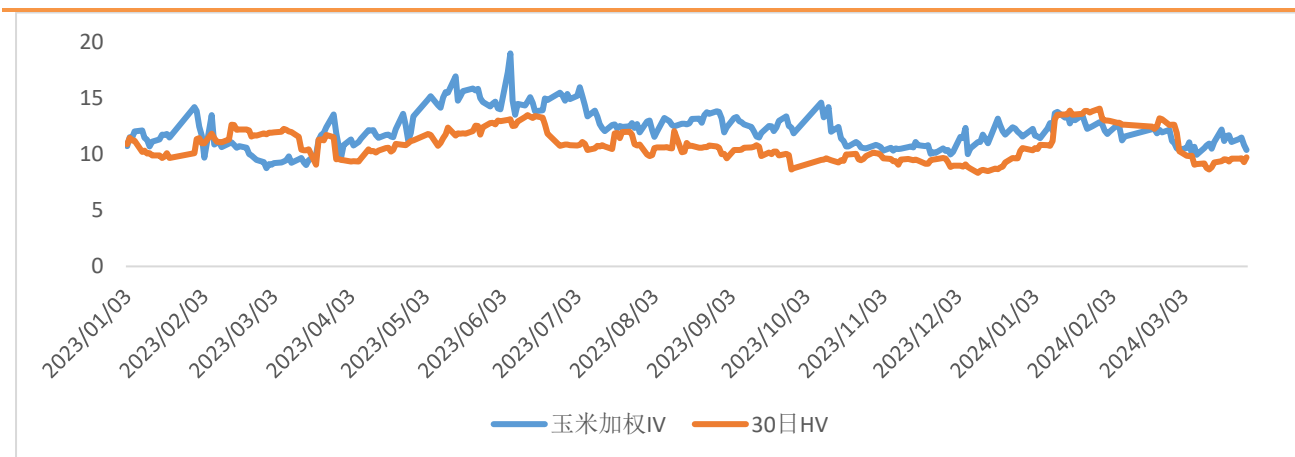
### 三、 期权波动率情况

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	10.38	-0.43	-4.01%	9.72	0.12
豆粕	25.06	0.35	1.43%	18.15	0.35

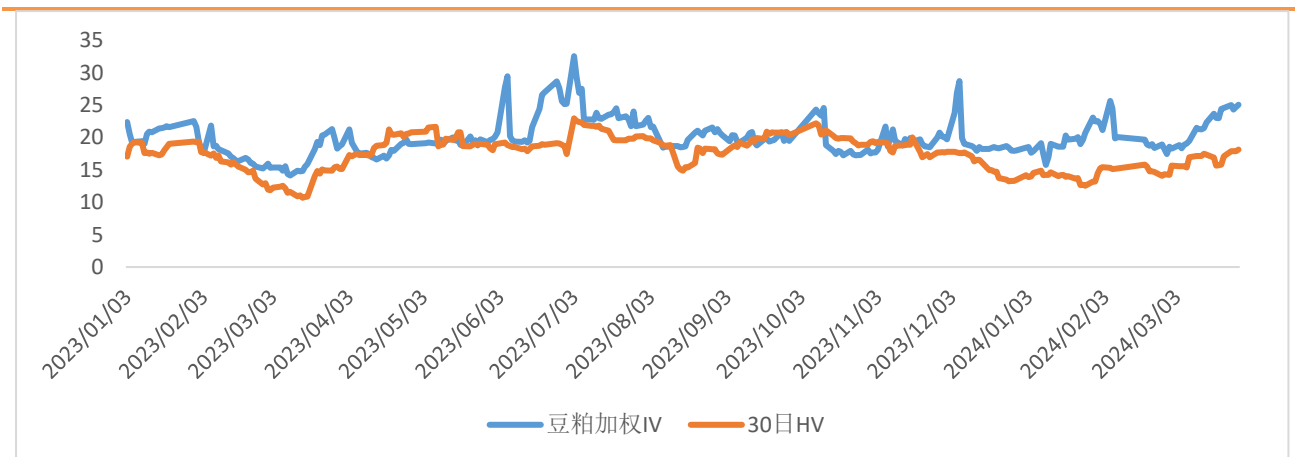
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

