



商品期权数据研报

2024年4月1日

玉米期价小幅上涨，期权隐波小幅下降
豆粕期价小幅上升，期权隐波持续下跌

内容摘要

玉米期价小幅上涨，主力合约报收于 2426 元/吨。玉米期权成交 77301 手，持仓量为 467795 手，成交量 PCR 为 0.763，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 86% 左右。期权加权隐含波动率为 10.72%，30 日历史波动率为 9.41%，期权隐波小幅下降。

豆粕期价小幅上升，主力合约报收于 3286 元/吨，豆粕期权成交 320619 手，持仓量为 918786 手，成交量 PCR 为 0.595，看涨期权交易活跃，目前成交量集中在轻度虚值期权。期权加权隐含波动率为 20.38%，30 日历史波动率为 18.11%，期权隐波持续下跌。

安粮期货研究所
期权组

TEL: 0551-62879960

张莎

期货从业资格号：
F03088817

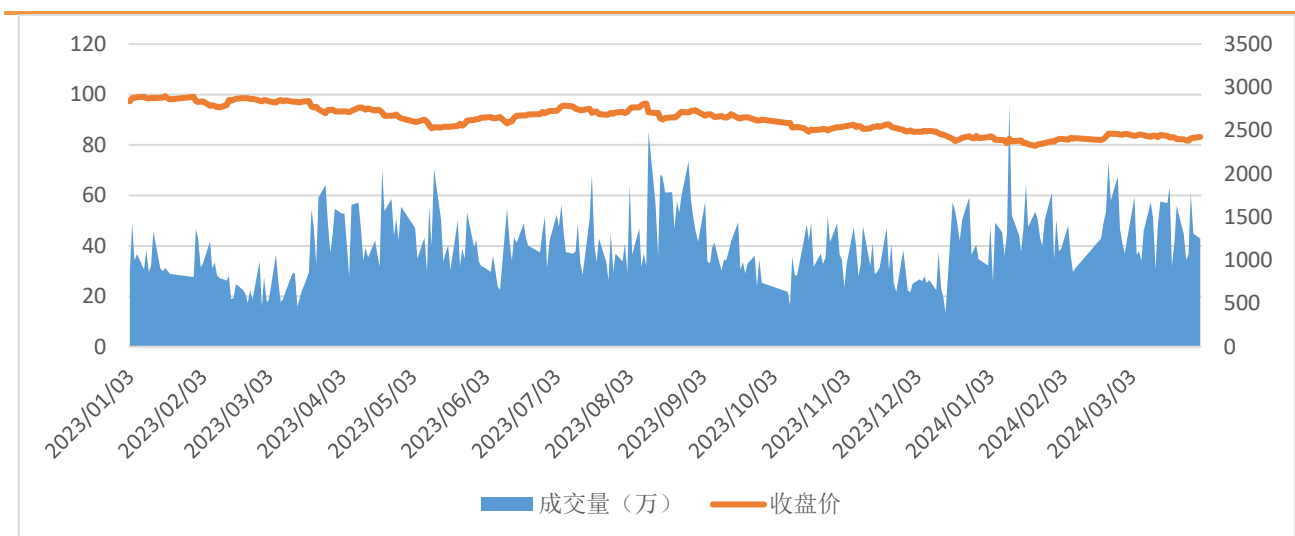
一、期货市场数据统计

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	2426	11	0.46	428162	-21027	732412	-44471
M2405	3286	29	0.89	858876	-64047	949744	-54731

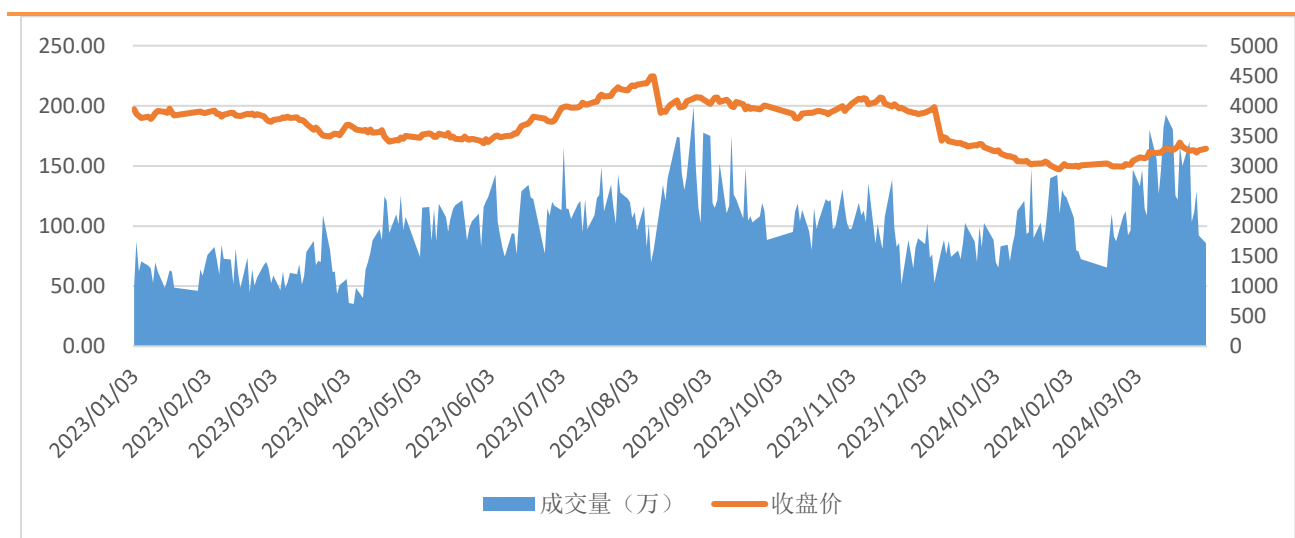
来源: 大连商品交易所

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

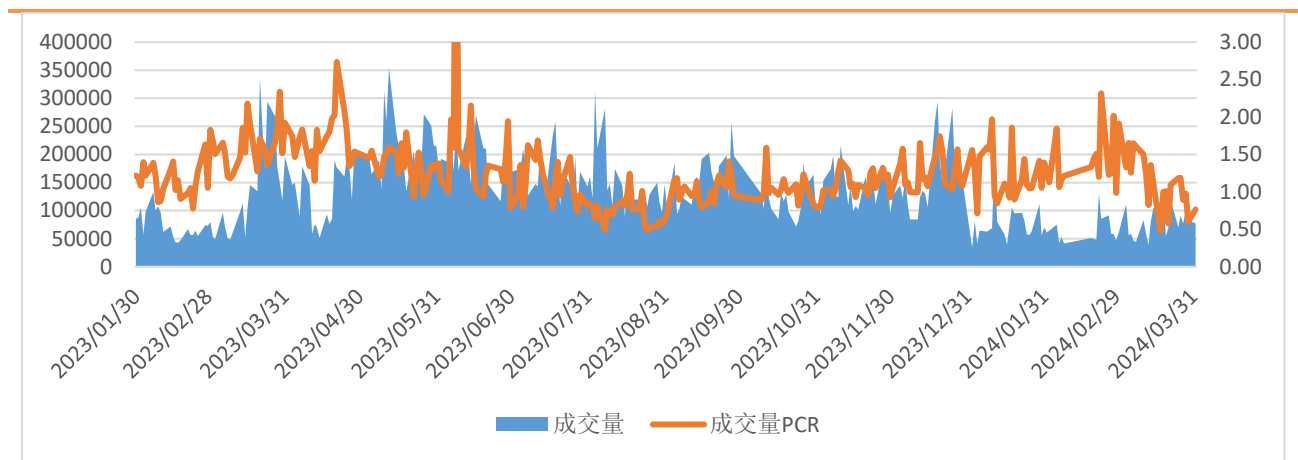
二、 期权市场数据统计

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	77301	-4572	0.763	0.160	467795	-4824	1.013	-0.026
豆粕	320619	-150330	0.595	-0.192	918786	-8956	0.823	0.024

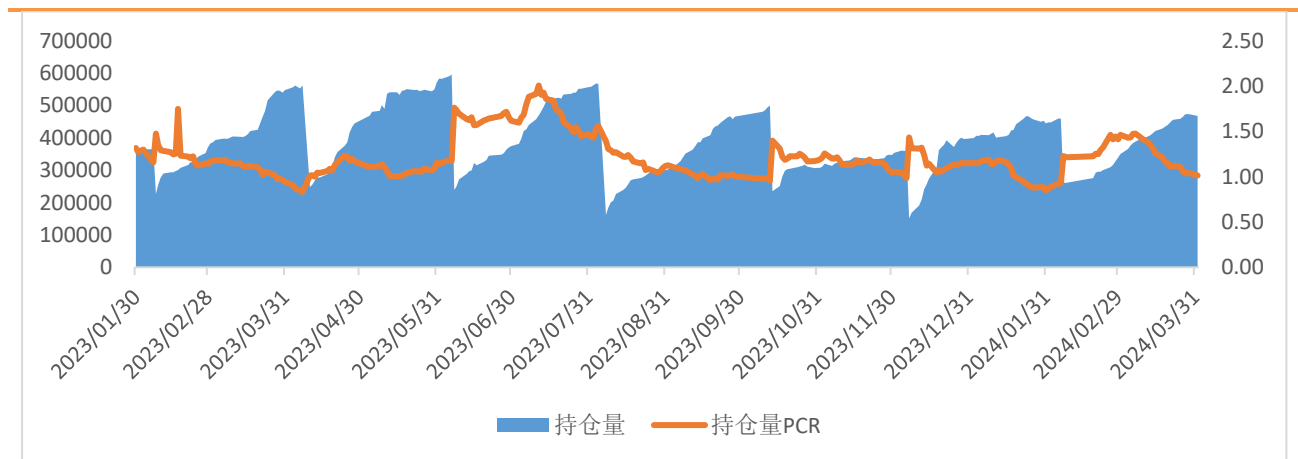
来源: 大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



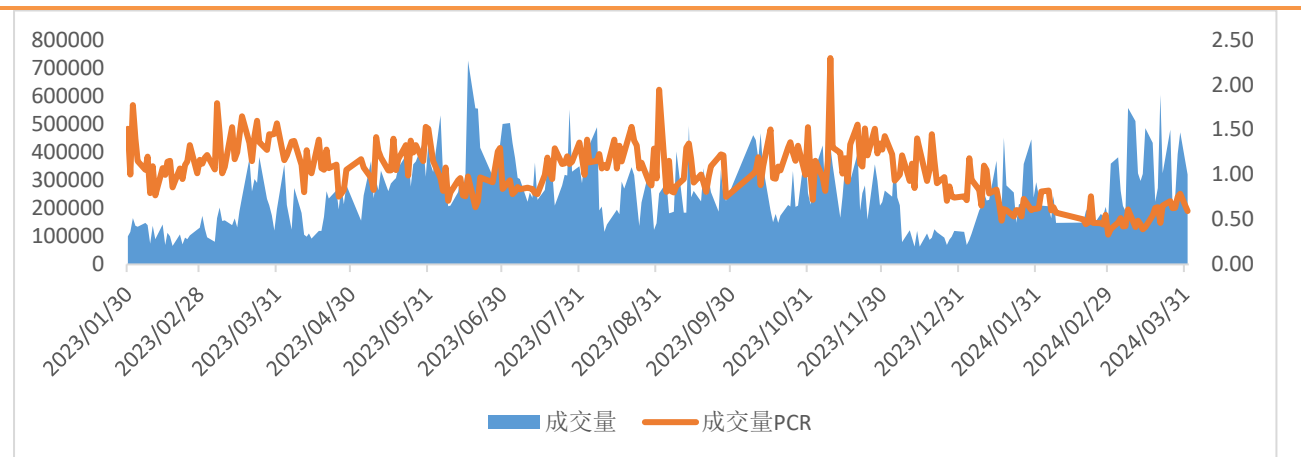
来源: 大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



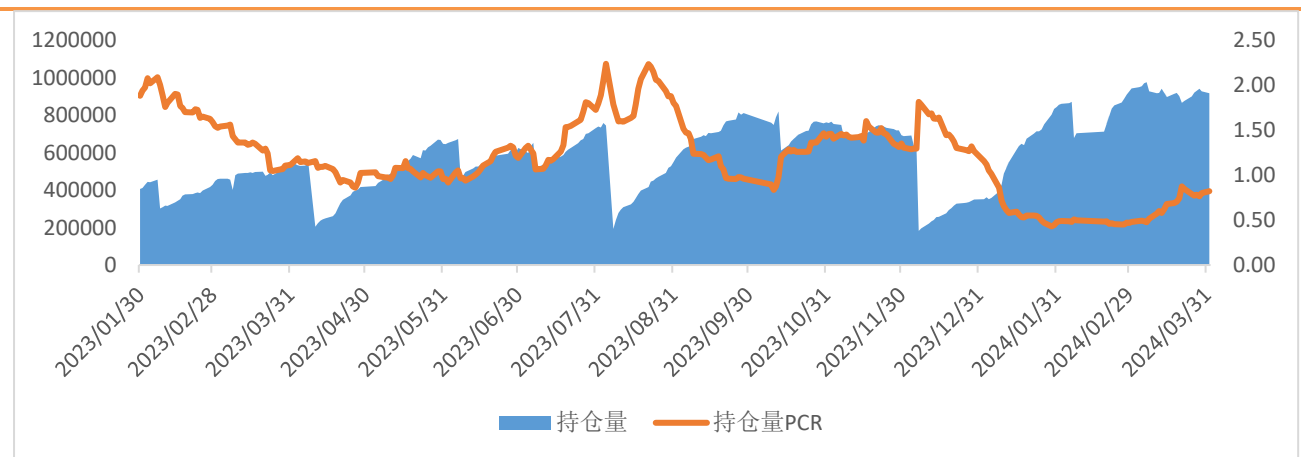
来源: 大连商品交易所

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

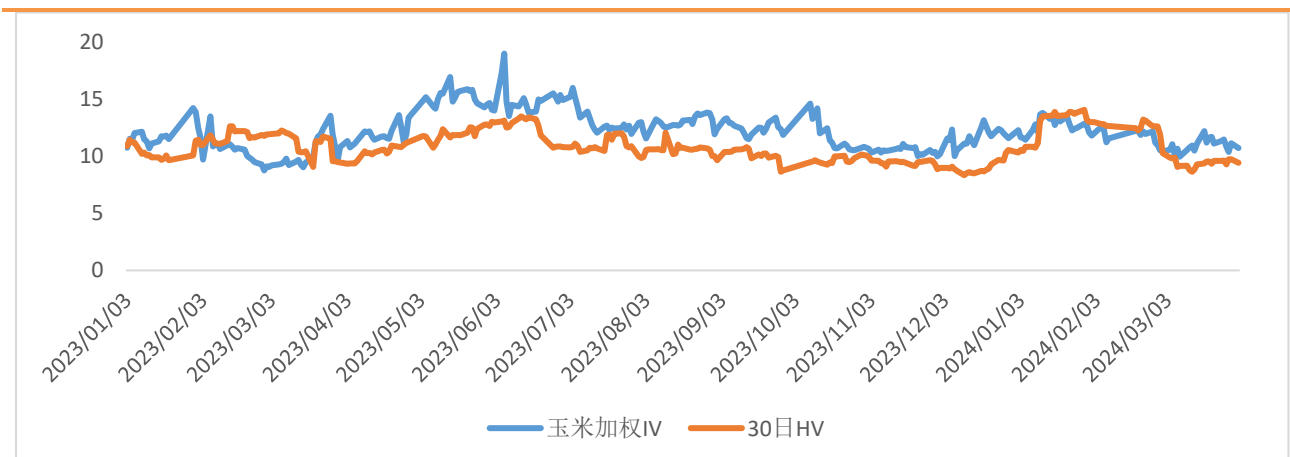
表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	10.72	-0.41	-3.70%	9.41	0.06
豆粕	20.38	-1.29	-5.95%	18.11	0.35

来源：iFind，安粮期货研究所

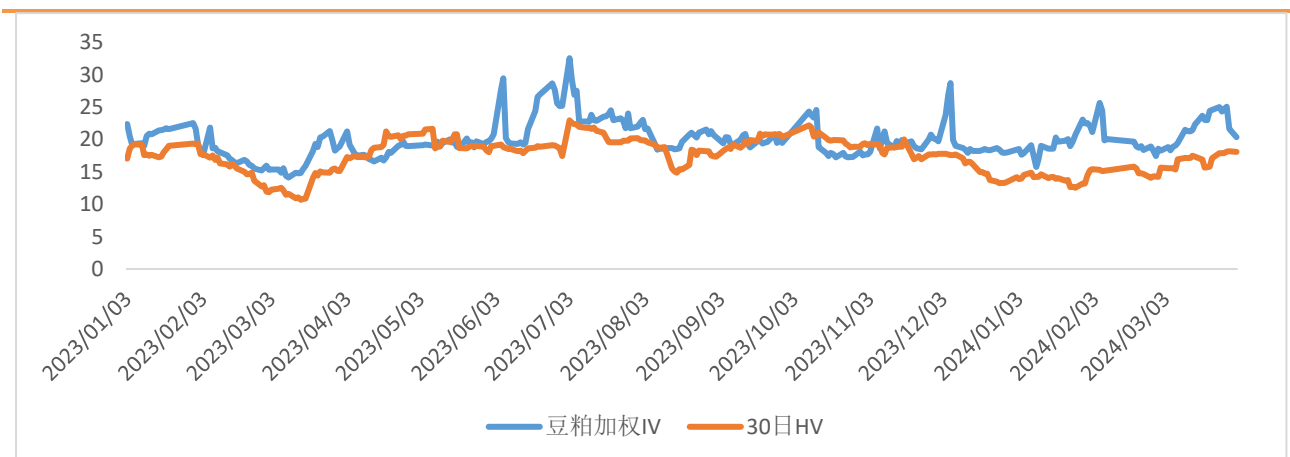


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。