



商品期权数据研报

2024年4月2日

玉米期价小幅上涨，期权隐波大幅下降

豆粕期价横盘震荡，期权隐波小幅回弹

## 内容摘要

玉米期价小幅上涨，主力合约报收于 243/吨。玉米期权成交 94277 手，持仓量为 465029 手，成交量 PCR 为 1.187，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 70%左右。期权加权隐含波动率为 9.84%，30 日历史波动率为 9.32%，期权隐波大幅下降。

豆粕期价横盘震荡，主力合约于今天转换至 2409 合约，主力合约报收于 3317 元/吨，豆粕期权成交 269776 手，持仓量为 924624 手，成交量 PCR 为 0.547，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 20.45%，30 日历史波动率为 18.06%，期权隐波小幅回弹。

安粮期货研究所  
期权组

TEL: 0551-62879960

张莎

期货从业资格号:

F03088817

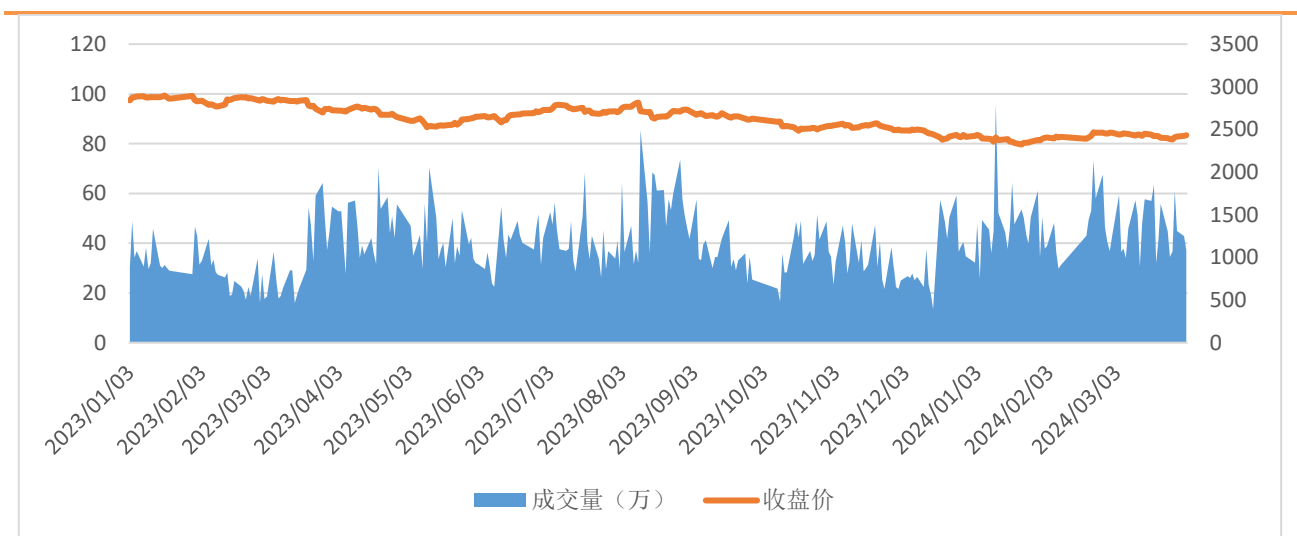
## 一、期货市场数据统计

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	2433	7	0.29	371726	-56436	689731	-42681
M2409	3317	-34	-1.01	1111195	243003	1612256	115126

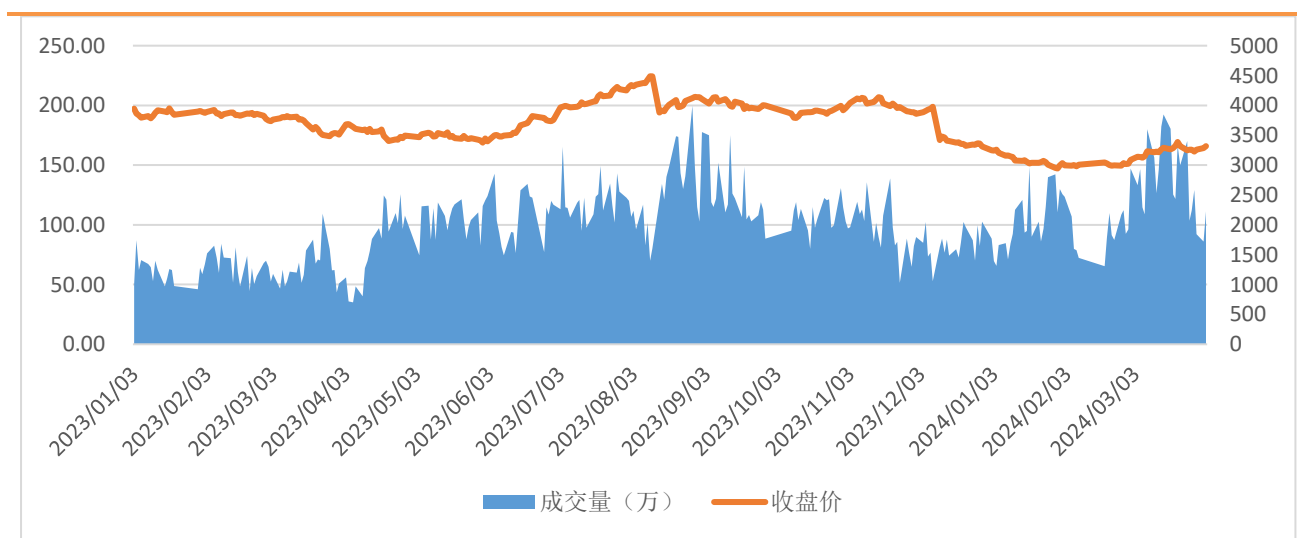
来源: 大连商品交易所

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)

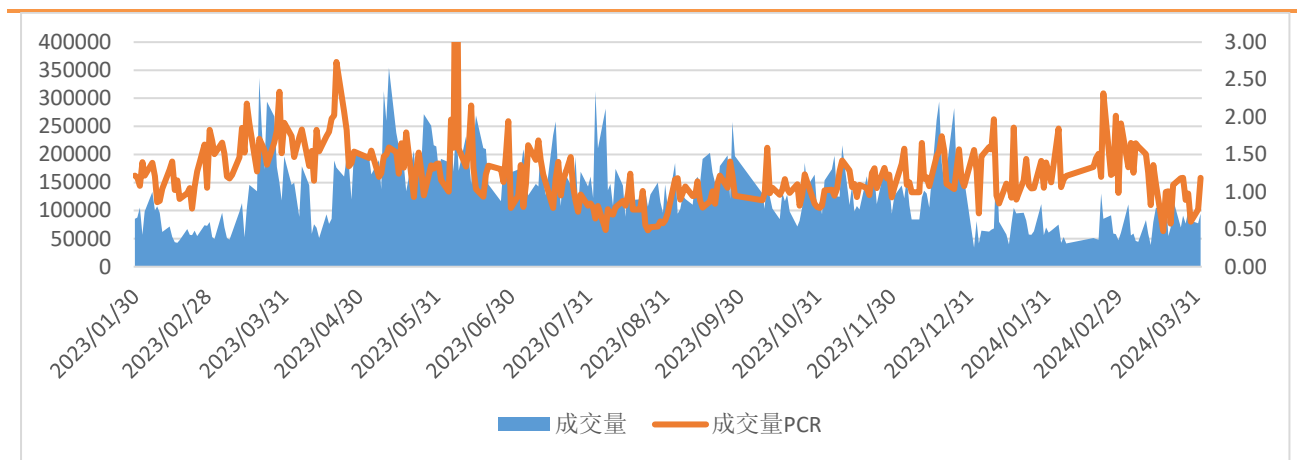
## 二、 期权市场数据统计

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	94277	16976	1.187	0.424	465029	-2766	1.067	0.054
豆粕	269776	-50843	0.547	-0.048	924624	5838	0.822	-0.001

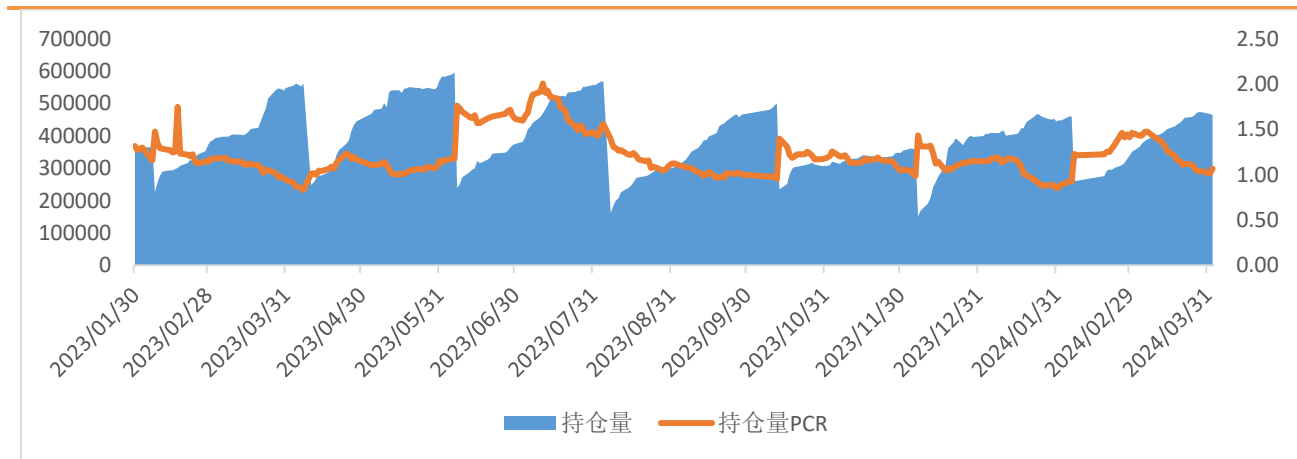
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



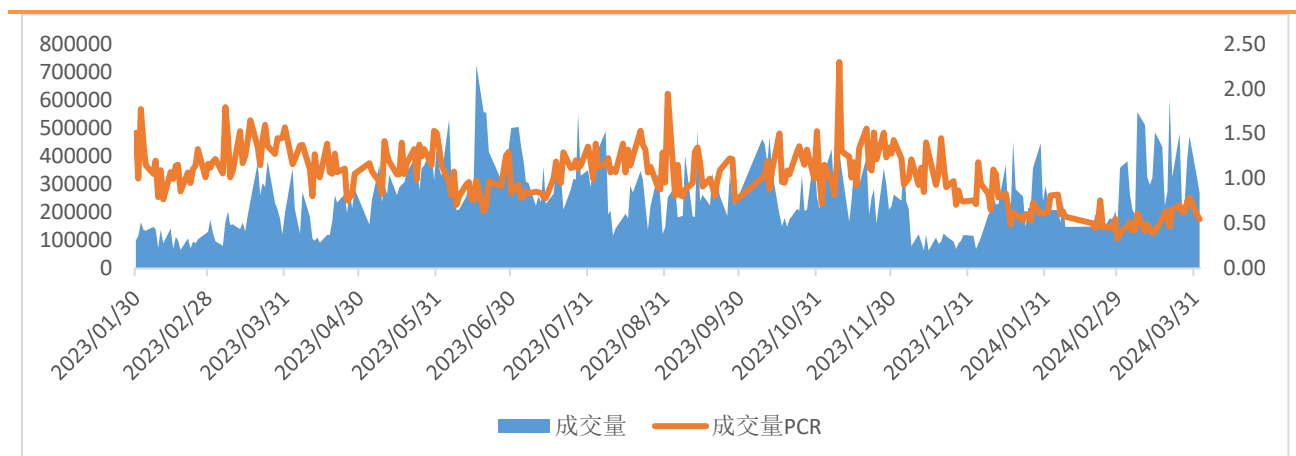
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



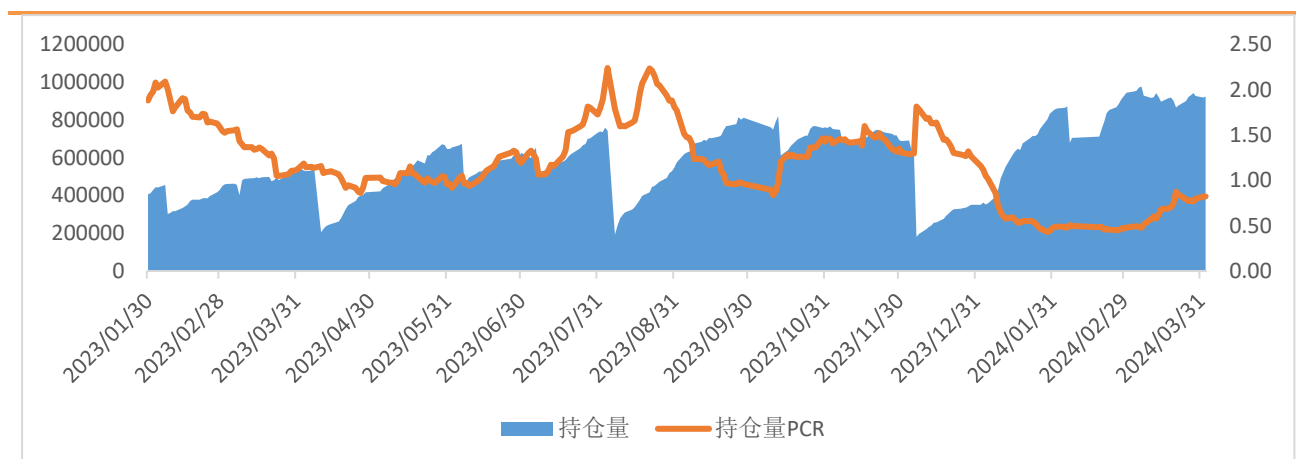
来源：大连商品交易所

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

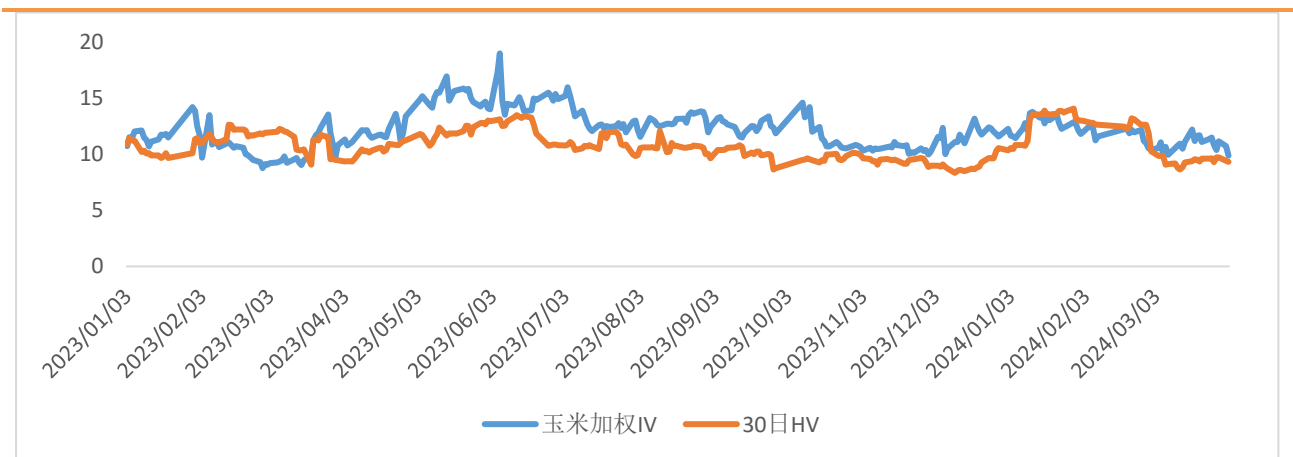
表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	9.84	-0.87	-8.15%	9.32	0.05
豆粕	20.45	0.07	0.35	18.06	0.35

来源：iFind，安粮期货研究所

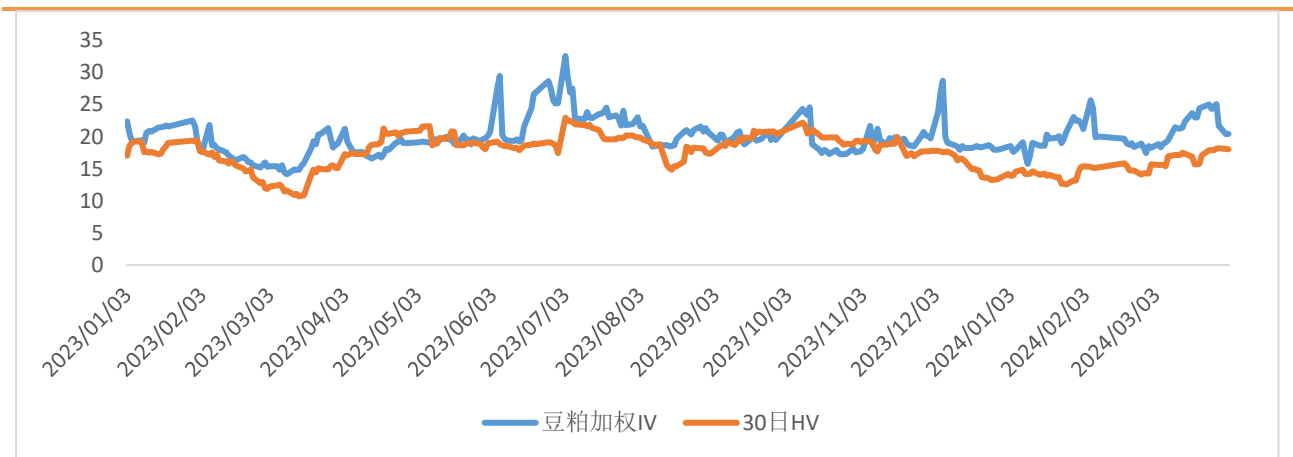


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

