



商品期权数据研报

2024年4月23日

玉米期价小幅反弹，期权隐波大幅下降  
豆粕期价小幅上升，期权隐波小幅上升

### 内容摘要

玉米期价小幅反弹，主力合约报收于 2415 元/吨。玉米期权成交 56440 手，持仓量为 230728 手，成交量 PCR 为 0.573，今日玉米期权成交量最高的合约 of C2407 合约，其占总成交量比例为 91% 左右。期权加权隐含波动率为 10.79%，30 日历史波动率为 9.03%，期权隐波大幅下降。

豆粕期价小幅上升，主力合约报收于 3363 元/吨，豆粕期权成交 166284 手，持仓量为 477372 手，成交量 PCR 为 0.462，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 20.07%，30 日历史波动率为 18.16%，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

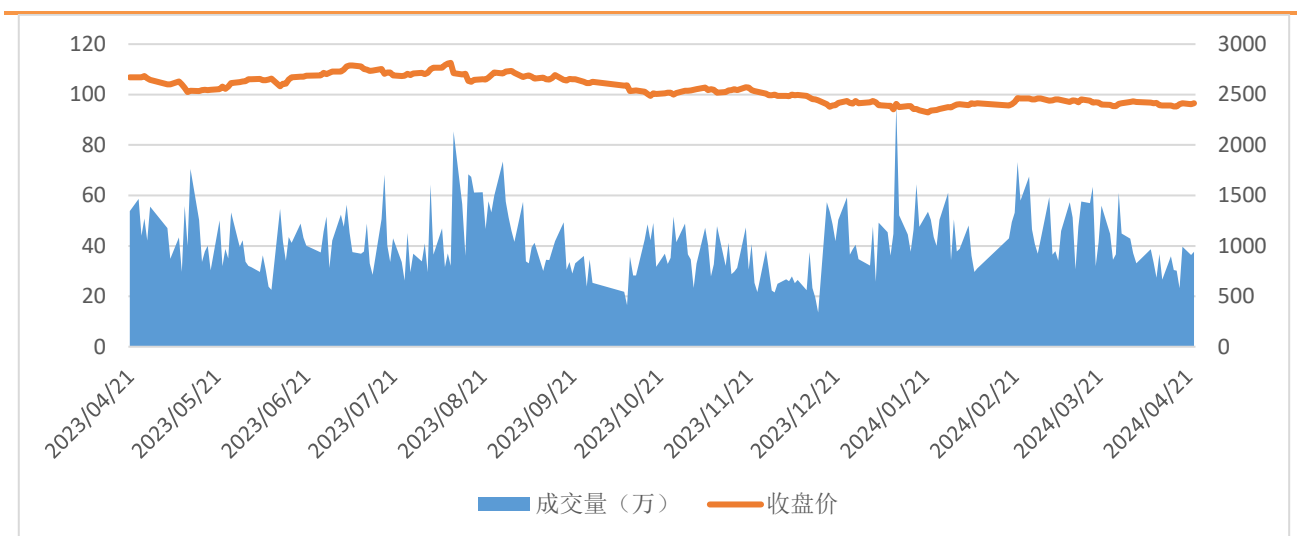
## 一、期货市场数据统计

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
C2407	2415	11	0.46	376184	12370	705625	6944
M2409	3363	25	0.75	1720116	533062	2022310	25997

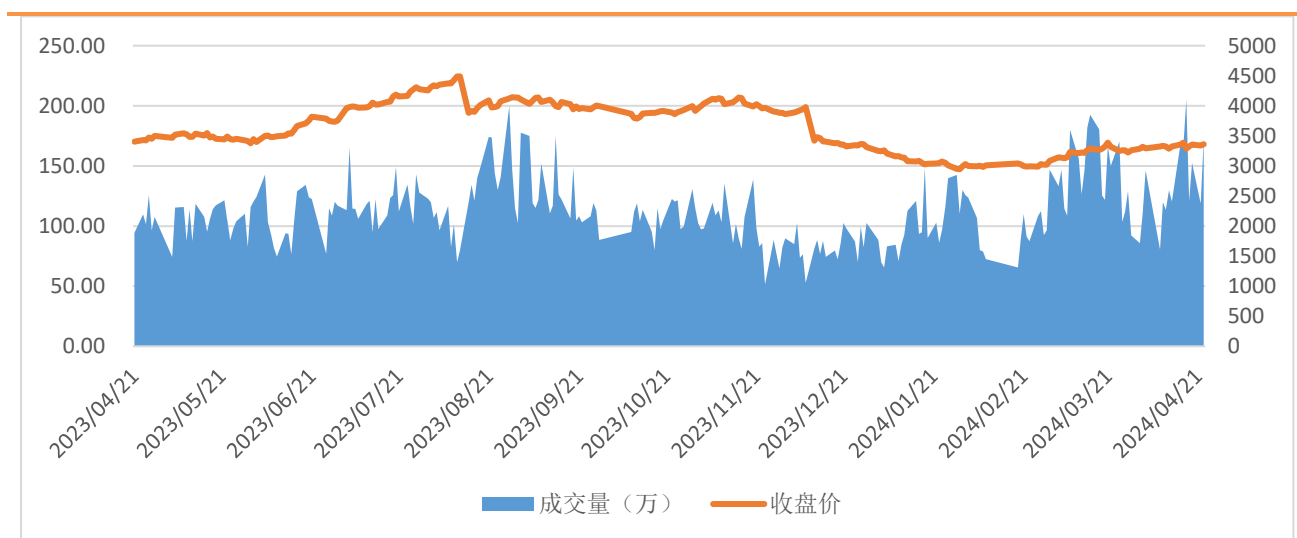
来源: 大连商品交易所

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)

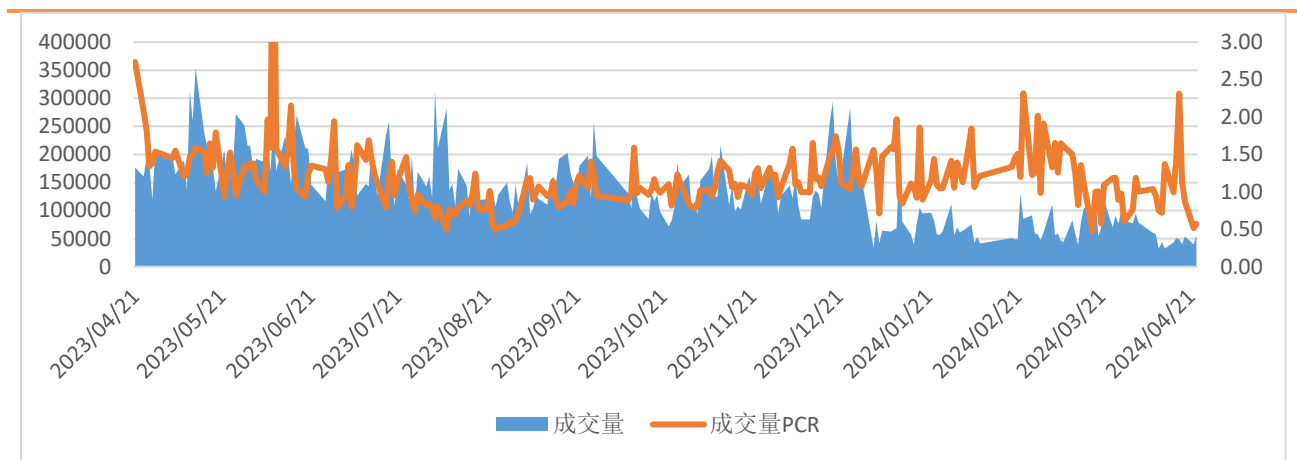
## 二、 期权市场数据统计

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	56440	16722	0.573	0.057	230728	7739	1.030	-0.087
豆粕	166284	52952	0.462	-0.209	477372	6051	0.736	0.003

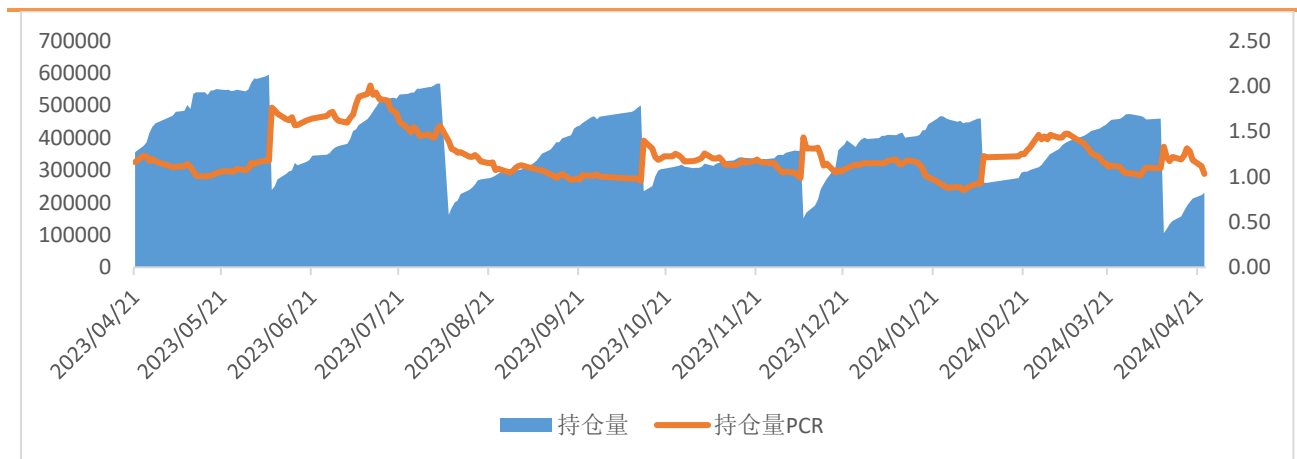
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

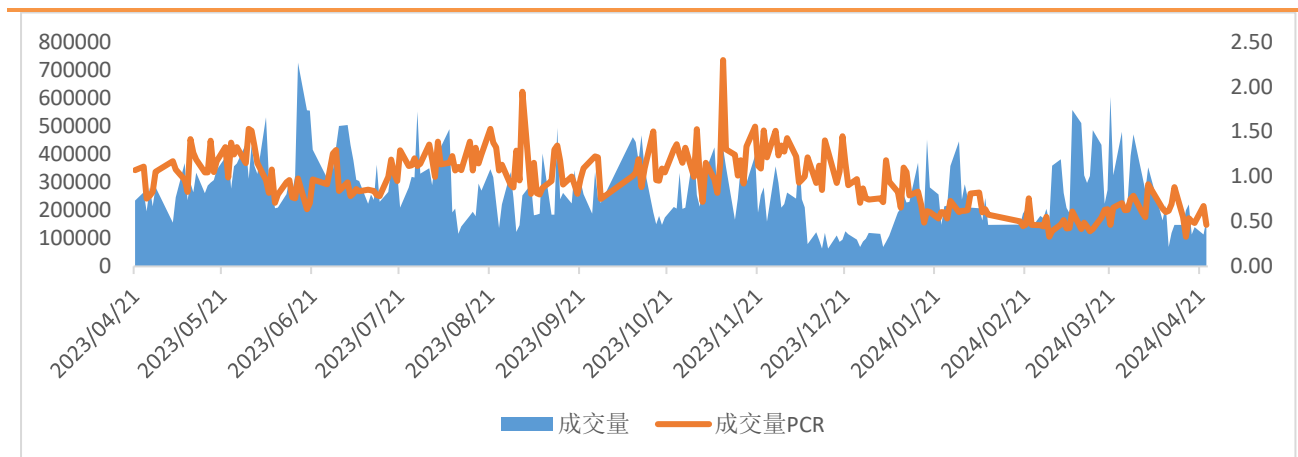
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

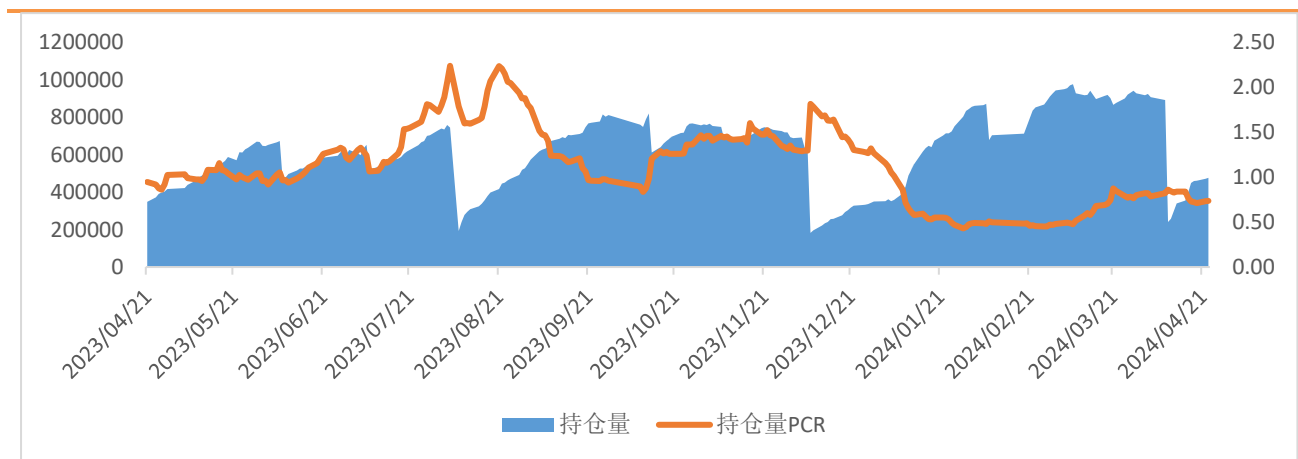


图 5：豆粕期权日成交情况



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

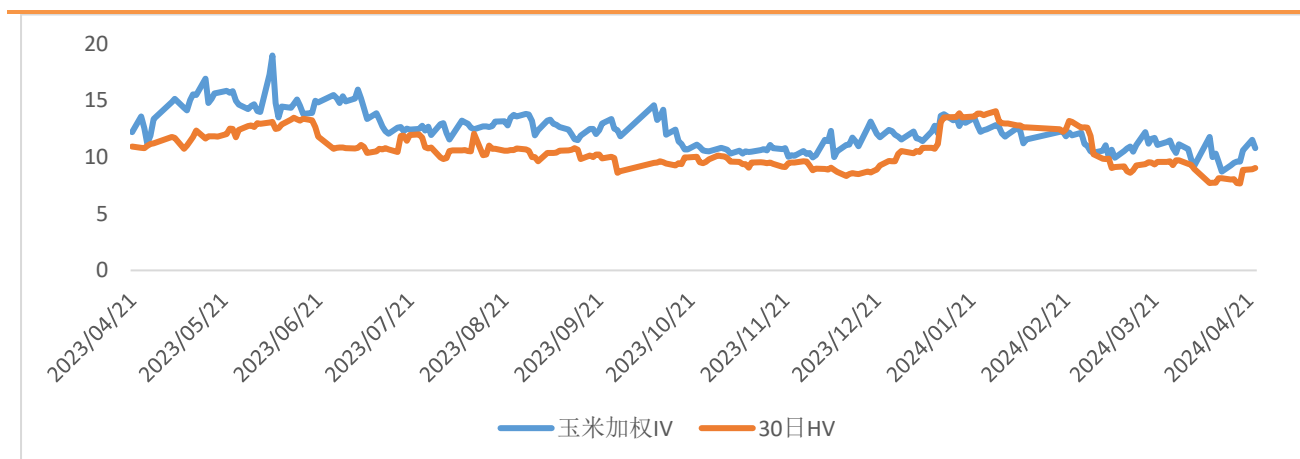
表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	10.79	-0.75	-6.48%	9.03	0.04
豆粕	20.07	0.85	4.44%	18.16	0.36

来源：iFind，安粮期货研究所

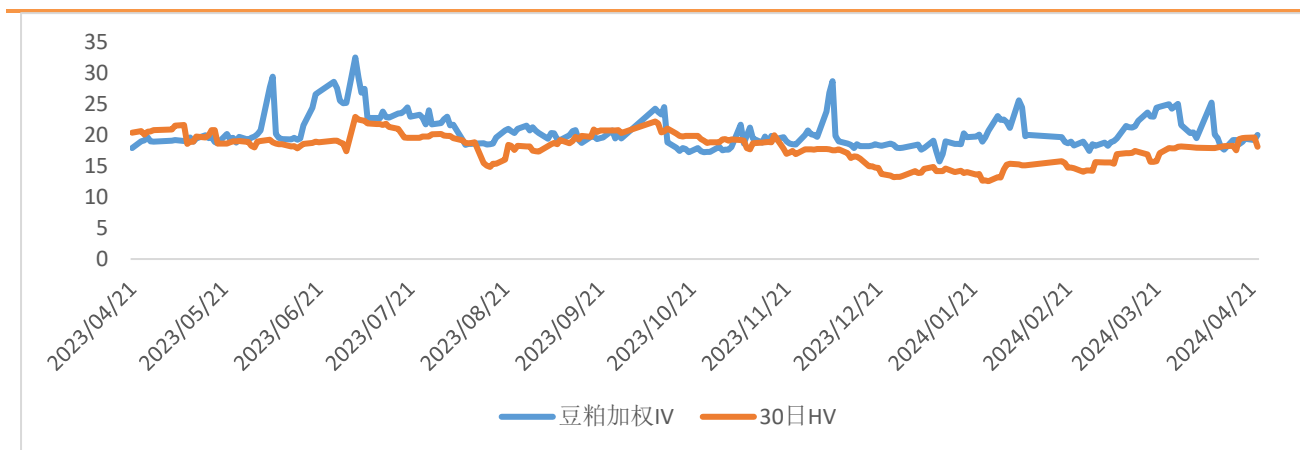


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

