



商品期权数据研报

2024年5月24日

玉米期价小幅下跌，期权隐波持续下降

豆粕期价迎来回落，期权隐波小幅下降

内容摘要

玉米期价小幅下跌，主力合约报收于 2462 元/吨。玉米期权成交 70693 手，持仓量为 375752 手，成交量 PCR 为 0.394，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 79% 左右。期权加权隐含波动率为 11.90%，30 日历史波动率为 8.73%，期权隐波持续下降。

豆粕期价迎来回落，主力合约报收于 3589 元/吨，豆粕期权成交 493395 手，持仓量为 889588 手，成交量 PCR 为 0.315，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 21.54%，30 日历史波动率为 18.56%，期权隐波小幅下降。

安粮期货研究所
期权组

TEL: 0551-62879960

张莎

期货从业资格号:

F03088817

投资咨询证号:

Z0019577

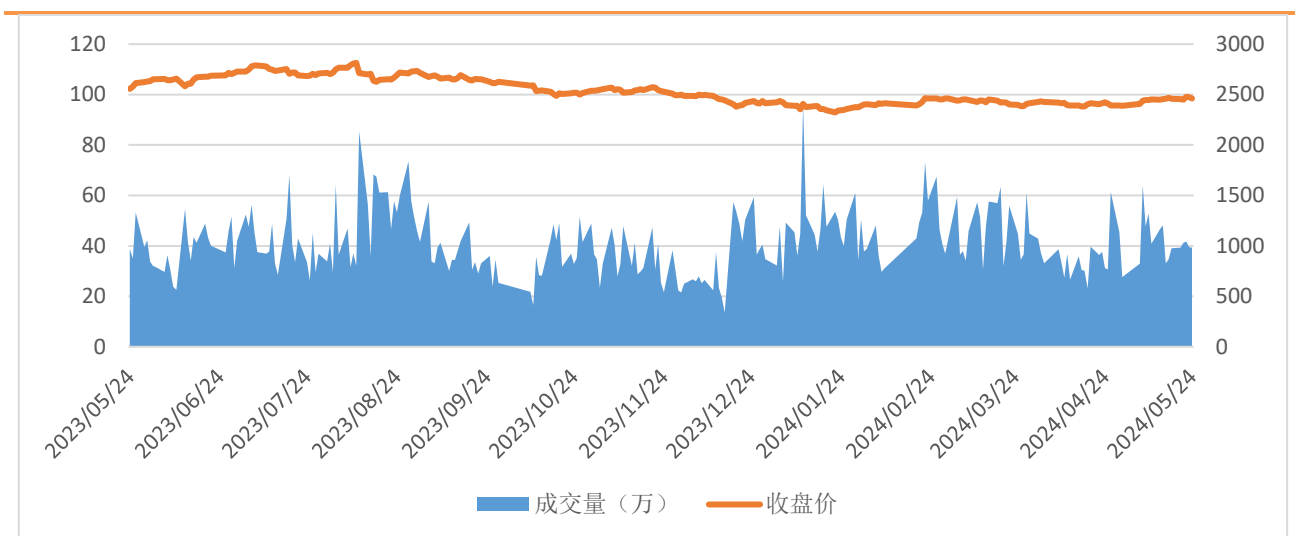
一、期货市场数据统计

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 | 2462 | -11 | -0.44 | 393395 | -640 | 573112 | -24727 |
| M2409 | 3589 | -33 | -0.91 | 1747014 | -66979 | 2294023 | 13614 |

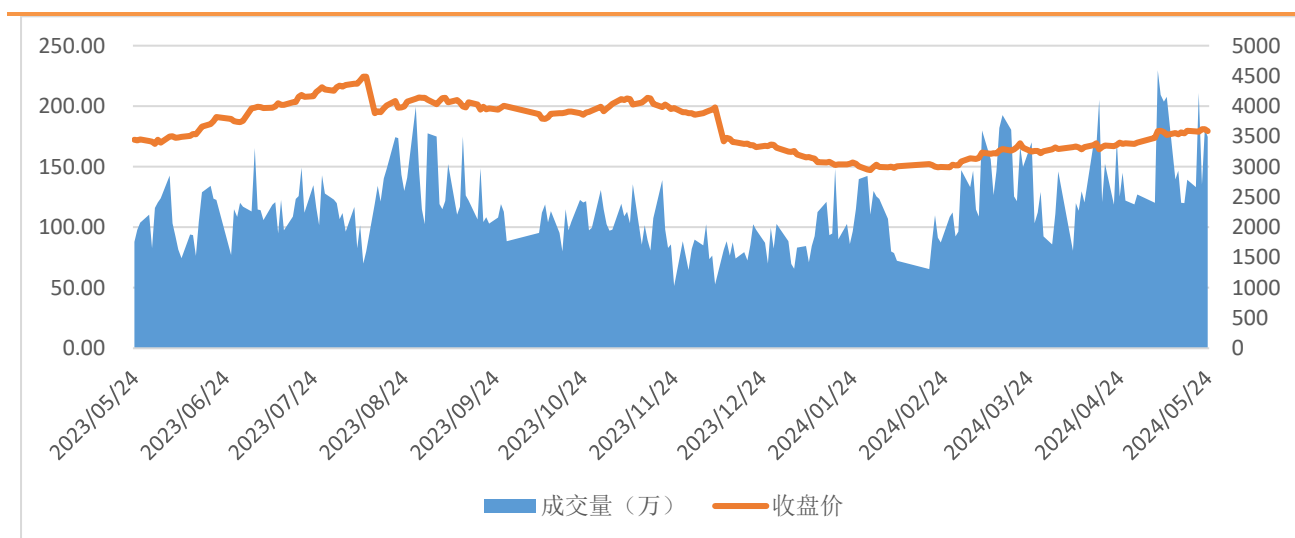
来源: 大连商品交易所

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

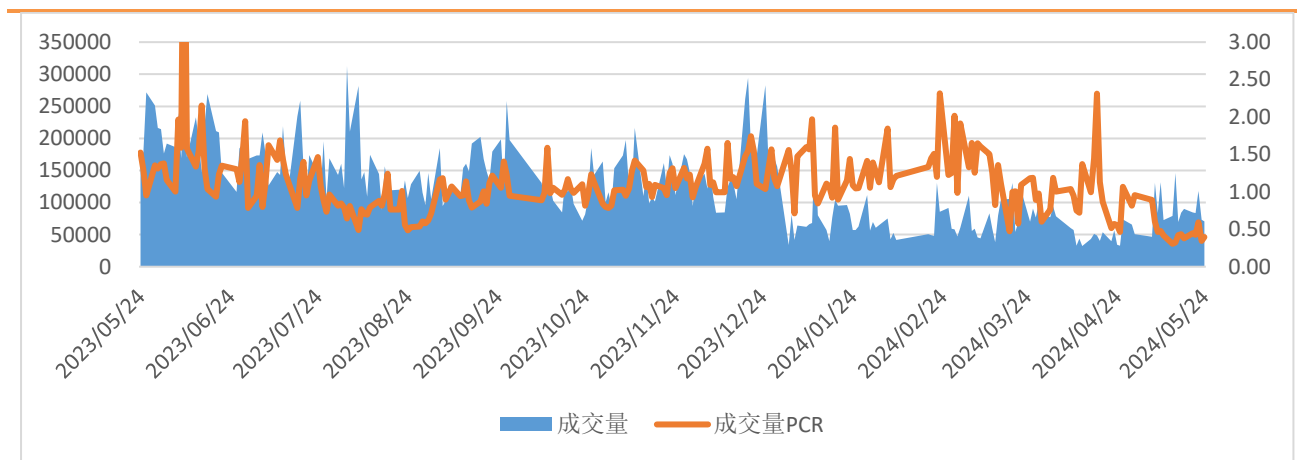
二、 期权市场数据统计

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 | 70693 | -2359 | 0.394 | 0.050 | 375752 | 3073 | 0.692 | -0.010 |
| 豆粕 | 493395 | 145391 | 0.315 | -0.029 | 889588 | 86044 | 0.621 | -0.079 |

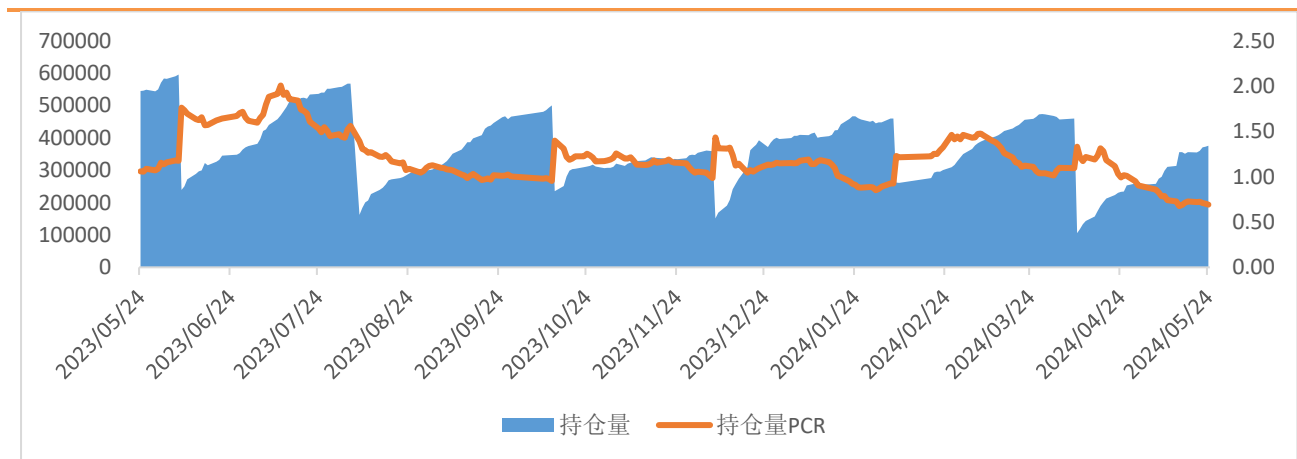
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

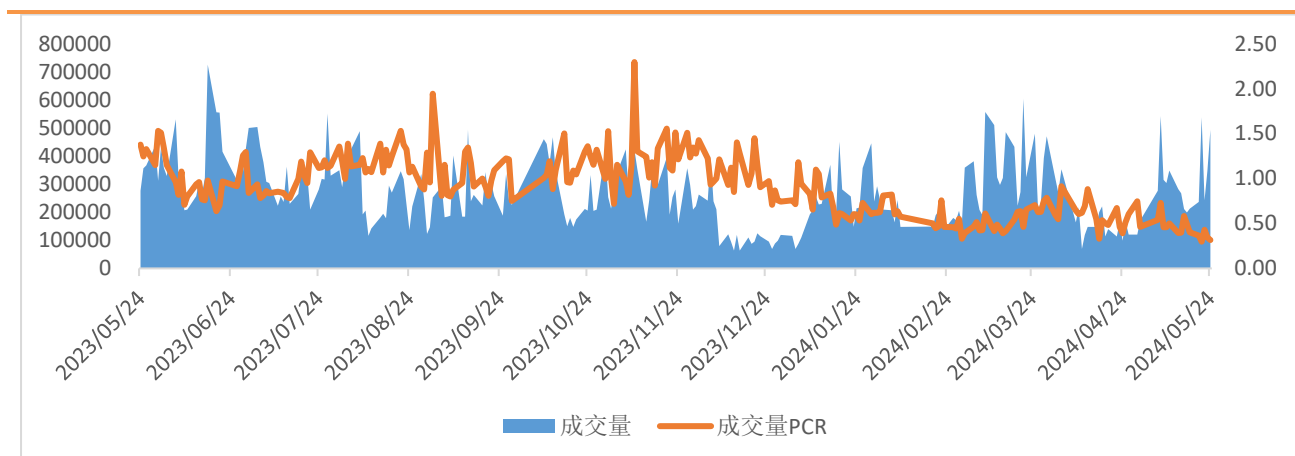
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

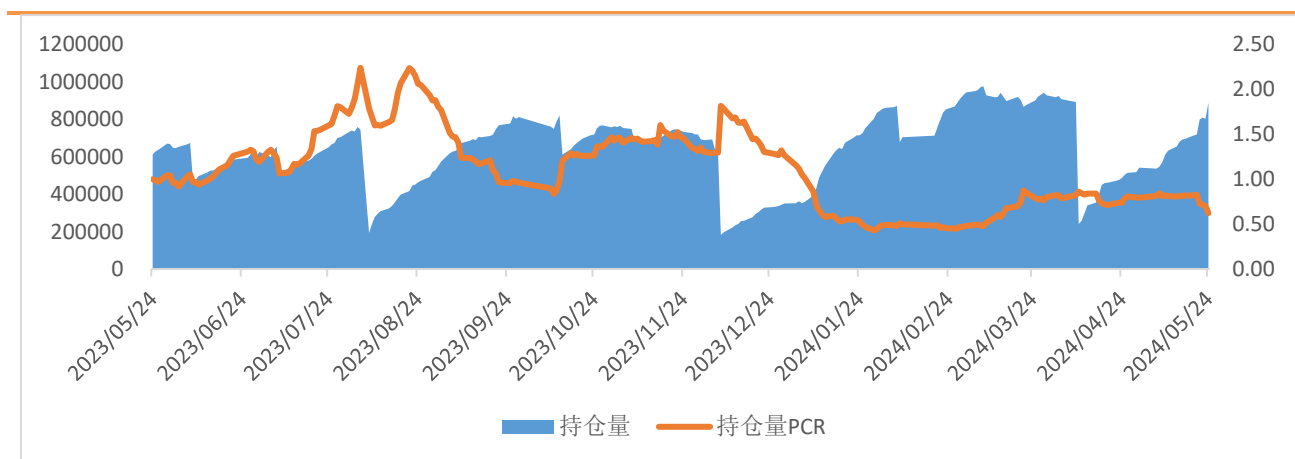


图 5：豆粕期权日成交情况



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

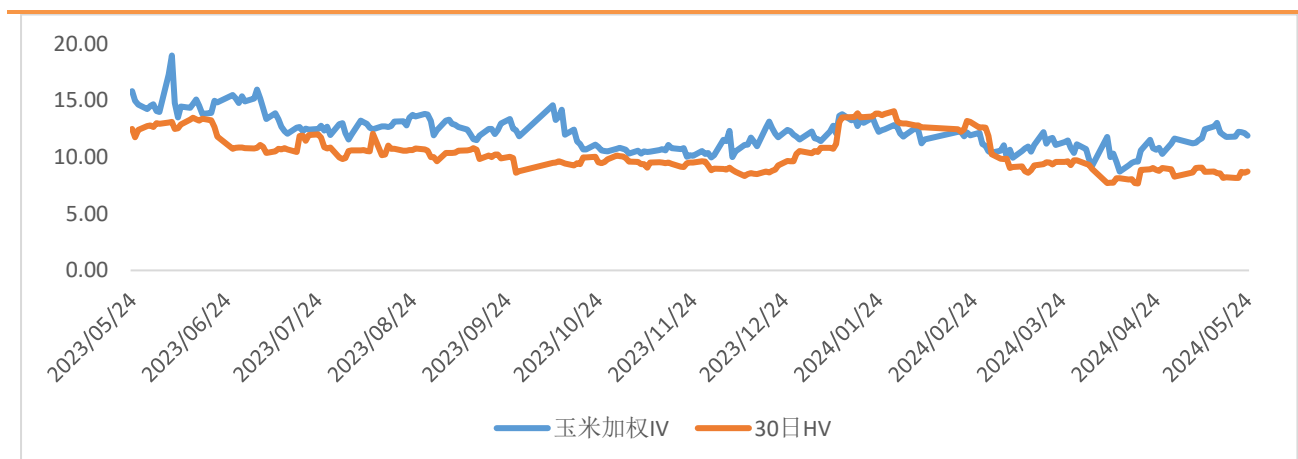
表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

| 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 | 11.90 | -0.23 | -1.93% | 8.73 | 0.04 |
| 豆粕 | 21.54 | -1.17 | -5.14% | 18.56 | 0.41 |

来源：iFind，安粮期货研究所

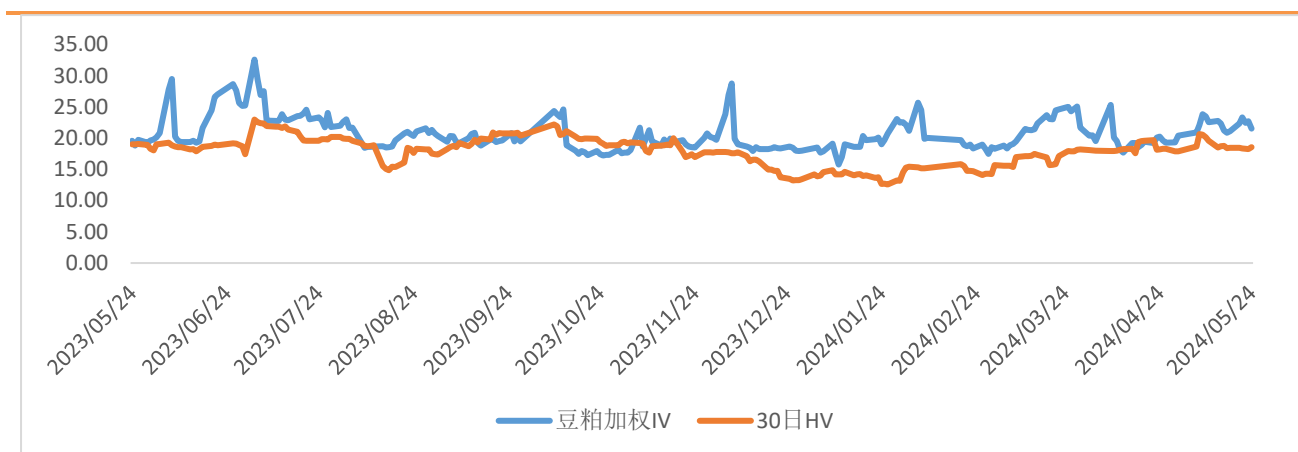


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

