



商品期权数据研报

2024年6月7日

玉米期价小幅上涨，期权隐波大幅下降
豆粕期价小幅波动，期权隐波迎来回落

内容摘要

玉米期价小幅上涨，主力合约报收于 2489 元/吨。今天是大商所 2407 合约期权的最后交易日，受此影响，今天期权成交量大幅上涨，持仓量大幅下降。玉米期权成交 180428 手，持仓量为 234670 手，成交量 PCR 为 0.773，今日玉米期权成交量最高的合约 of C2409 合约，其占总成交量比例为 53%左右。期权加权隐含波动率为 10.27%，30 日历史波动率为 9.31%，期权隐波大幅下降。

豆粕期价小幅波动，主力合约报收于 3494 元/吨，豆粕期权成交 291857 手，持仓量为 816783 手，成交量 PCR 为 0.453，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 21.57%，30 日历史波动率为 16.61%，期权隐波迎来回落。

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

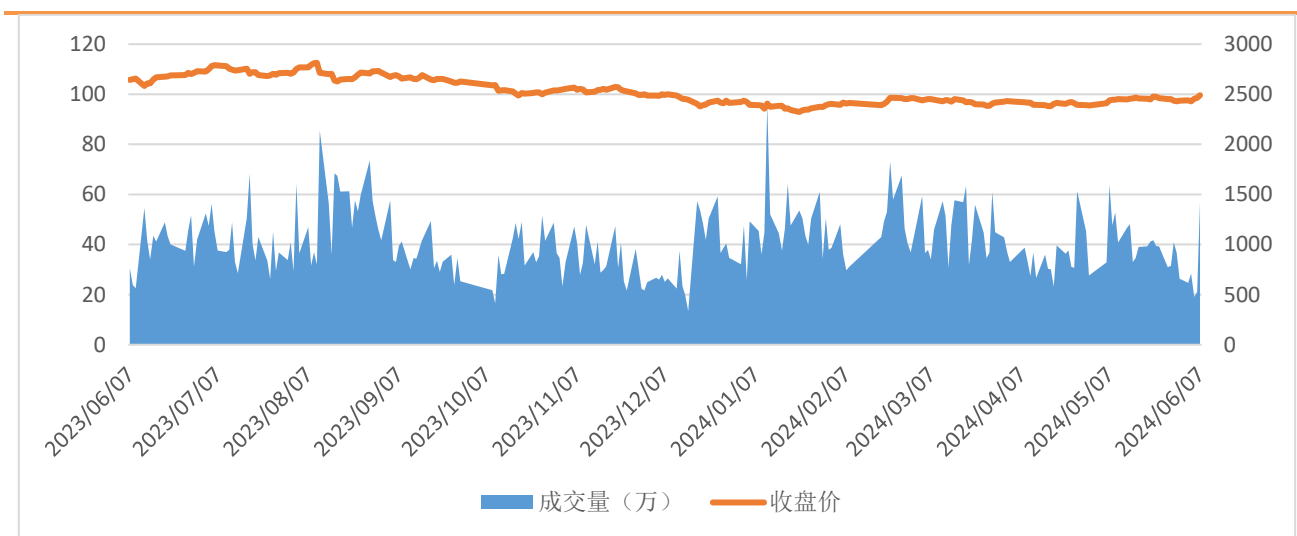
一、期货市场数据统计

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 |
|-------|------|----|---------|---------|--------|---------|--------|
| C2409 | 2489 | 25 | 1.01 | 570109 | 358809 | 630740 | 10680 |
| M2409 | 3494 | -8 | -0.23 | 1243415 | 93225 | 1989566 | -21520 |

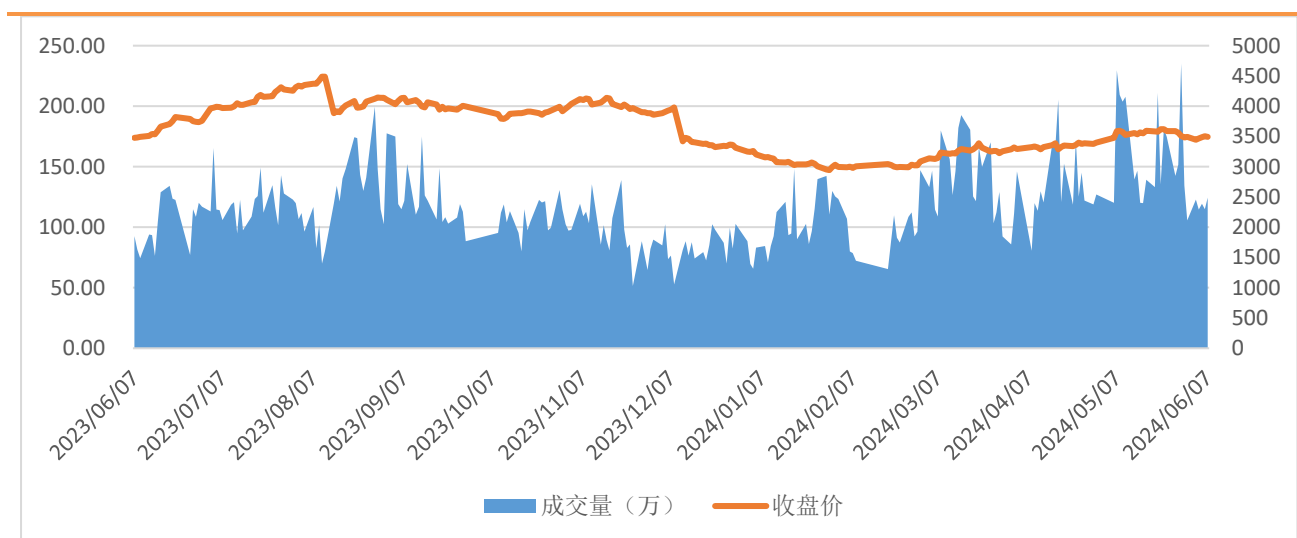
来源: 大连商品交易所

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

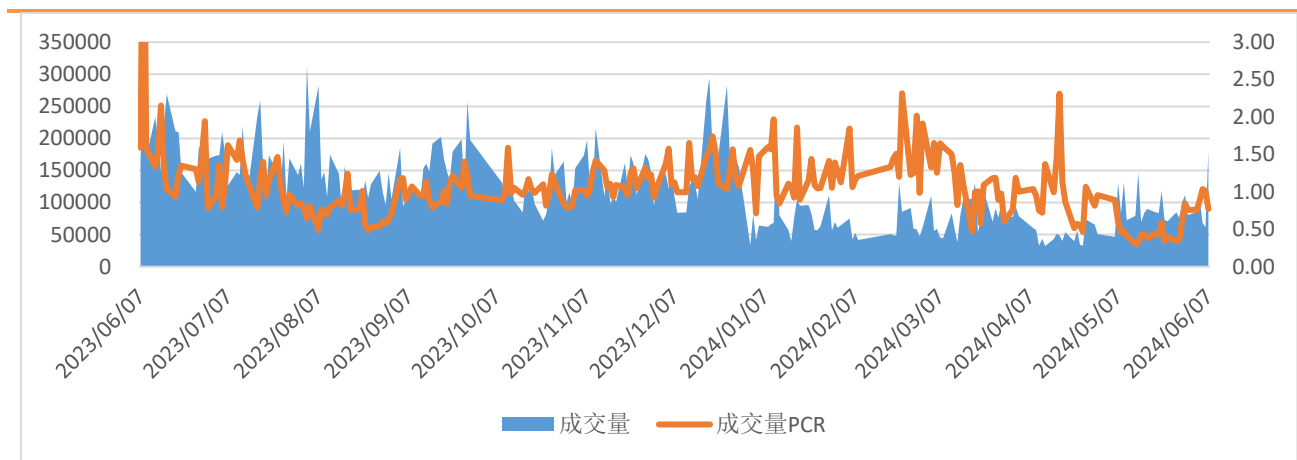
二、 期权市场数据统计

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 | 180428 | 118909 | 0.773 | -0.241 | 234670 | -239381 | 0.826 | 0.133 |
| 豆粕 | 291857 | 27022 | 0.453 | -0.041 | 816783 | -265972 | 0.551 | 0.002 |

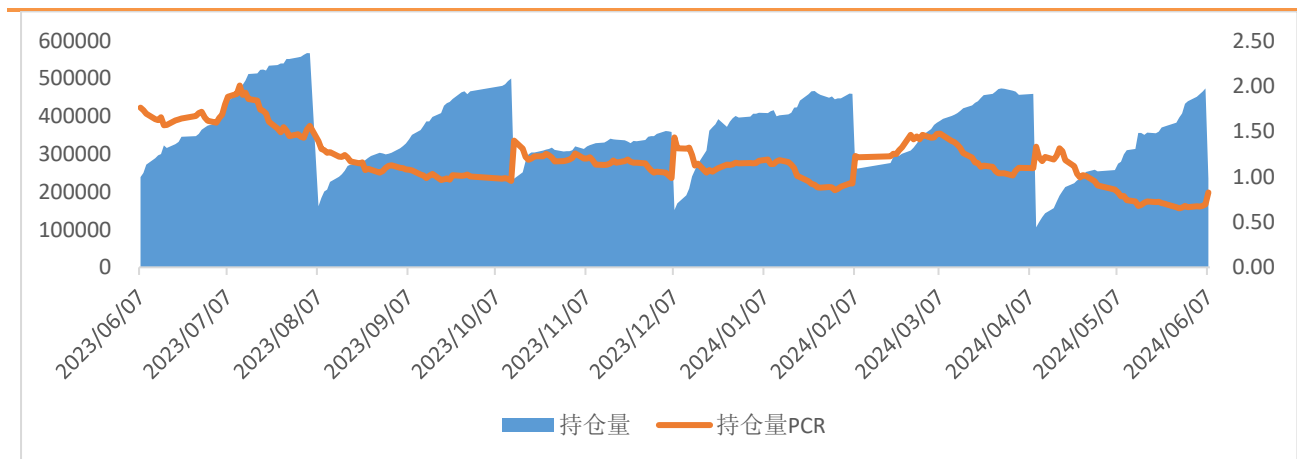
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

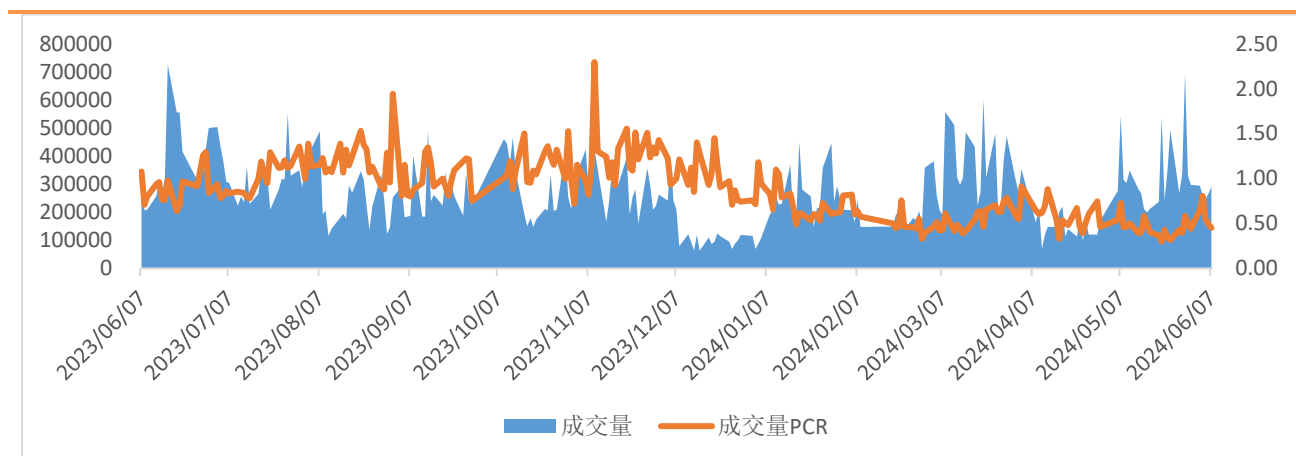
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

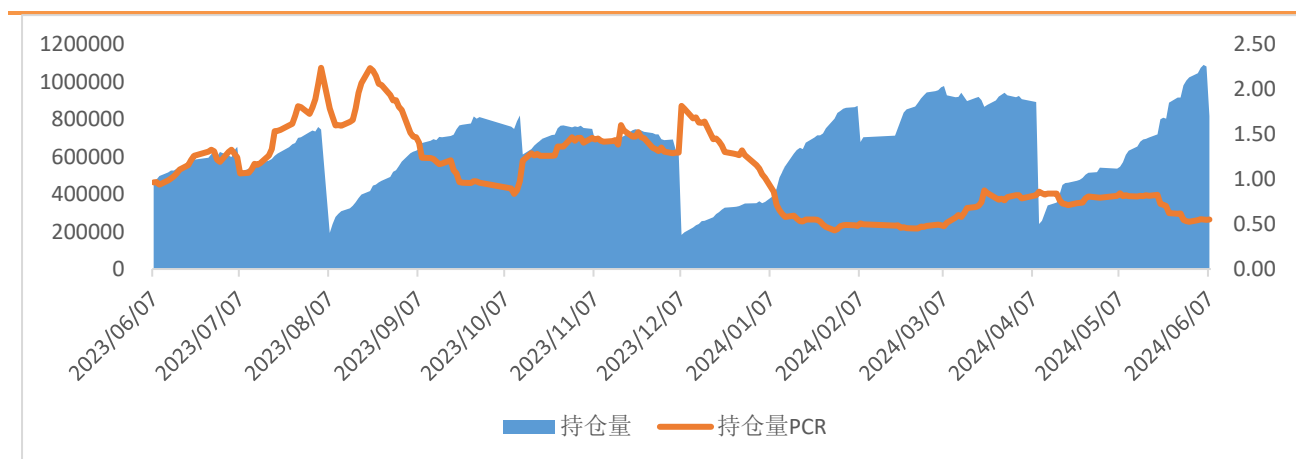


图 5：豆粕期权日成交情况



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

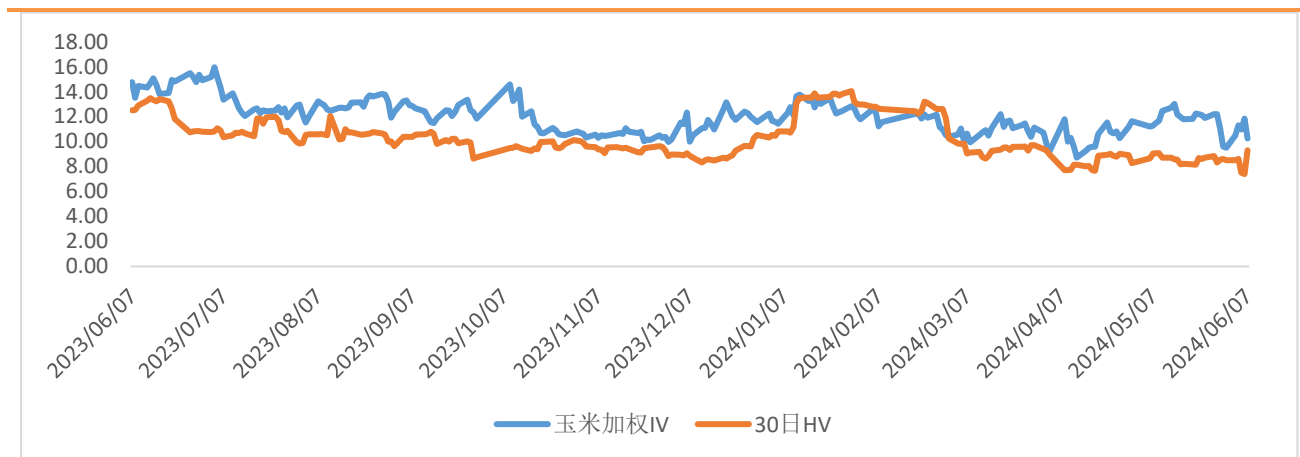
三、 期权波动率情况

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 | 10.27 | -1.58 | -13.36% | 9.31 | 0.11 |
| 豆粕 | 21.57 | -2.11 | -8.92% | 16.61 | 0.21 |

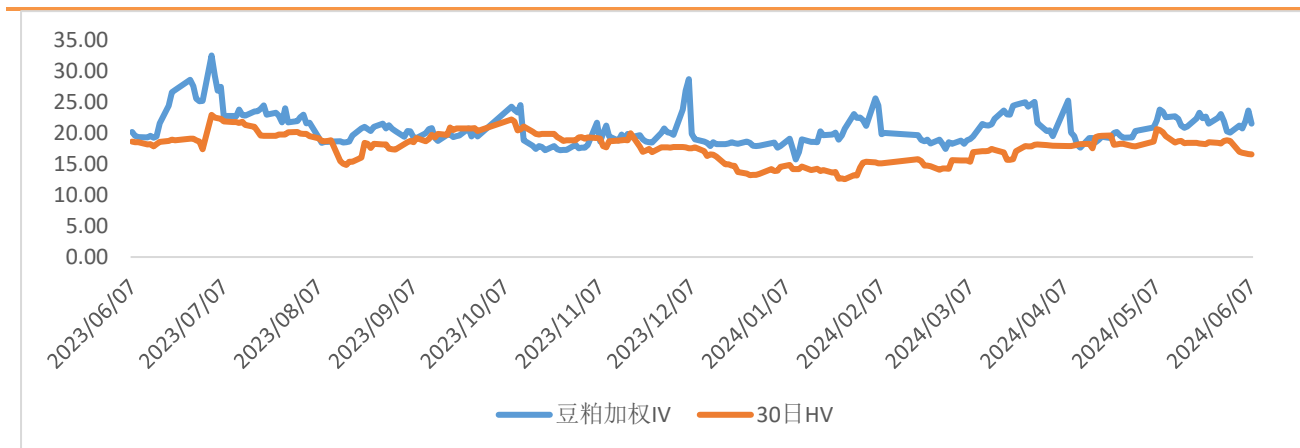
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

