



商品期权数据研报

2024 年 7 月 5 日

玉米期价小幅波动，期权隐波大幅下跌  
豆粕期价横盘震荡，期权隐波保持平稳

### 内容摘要

玉米期价小幅波动，主力合约报收于 2469 元/吨。玉米期权成交 82981 手，持仓量为 426825 手，成交量 PCR 为 0.792，今日玉米期权成交量最高的合约 C2409 合约，其占总成交量比例为 82% 左右。期权加权隐含波动率为 9.55%，30 日历史波动率为 8.88%，期权隐波大幅下跌。

豆粕期价横盘震荡，主力合约报收于 3338 元/吨。豆粕期权成交 489800 手，持仓量为 1035944 手，成交量 PCR 为 0.479，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 22.75%，30 日历史波动率为 13.98%，期权隐波保持平稳。

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

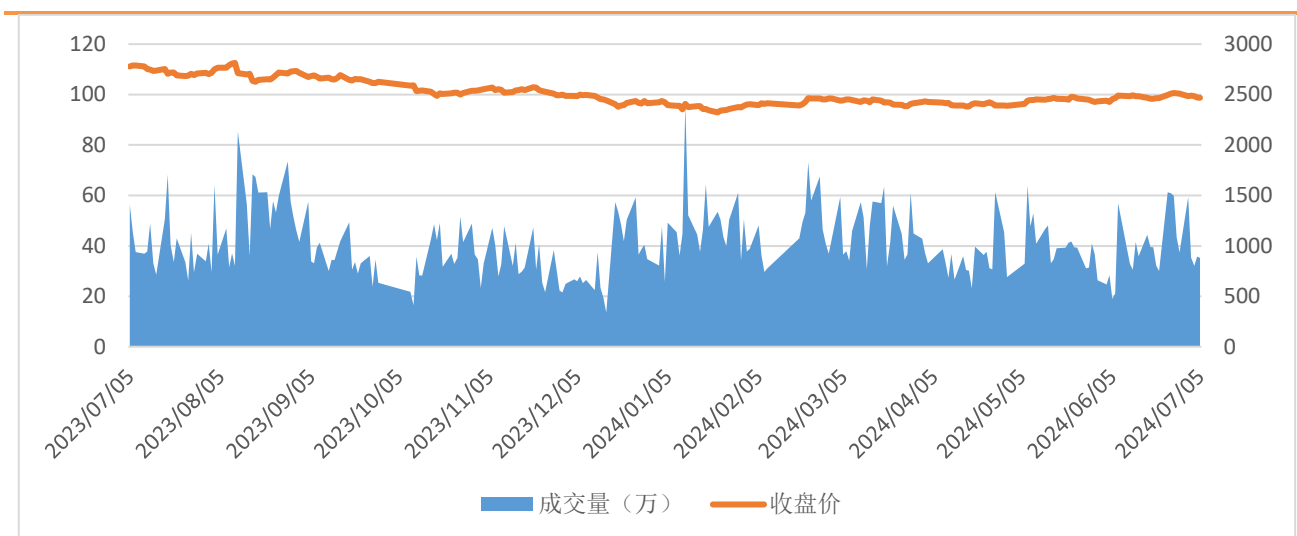
## 一、期货市场数据统计

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	2469	-3	-0.12	351976	-5835	690122	4145
M2409	3338	31	0.94	1167140	-603999	1742879	-108998

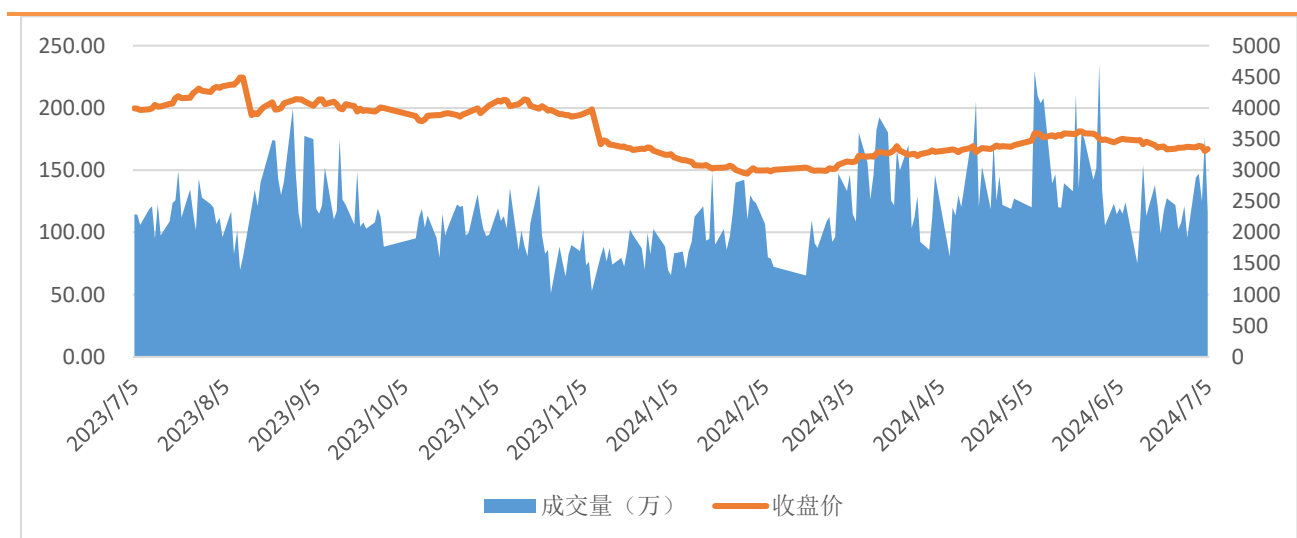
来源: 大连商品交易所

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)

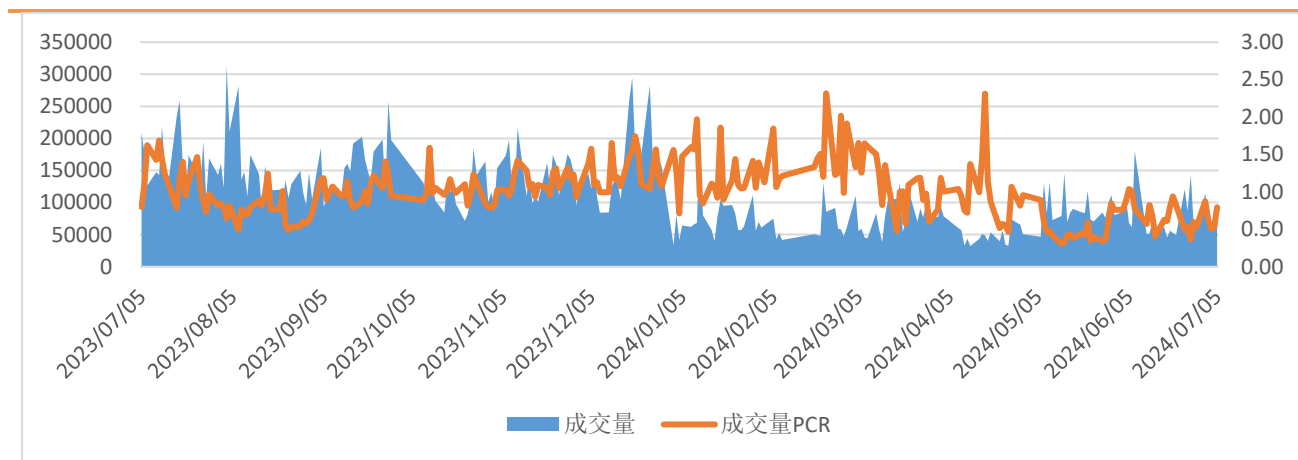
## 二、 期权市场数据统计

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	82981	-1416	0.792	0.266	426825	5517	0.619	-0.025
豆粕	489800	-50565	0.479	-0.167	1035944	-184008	0.473	0.028

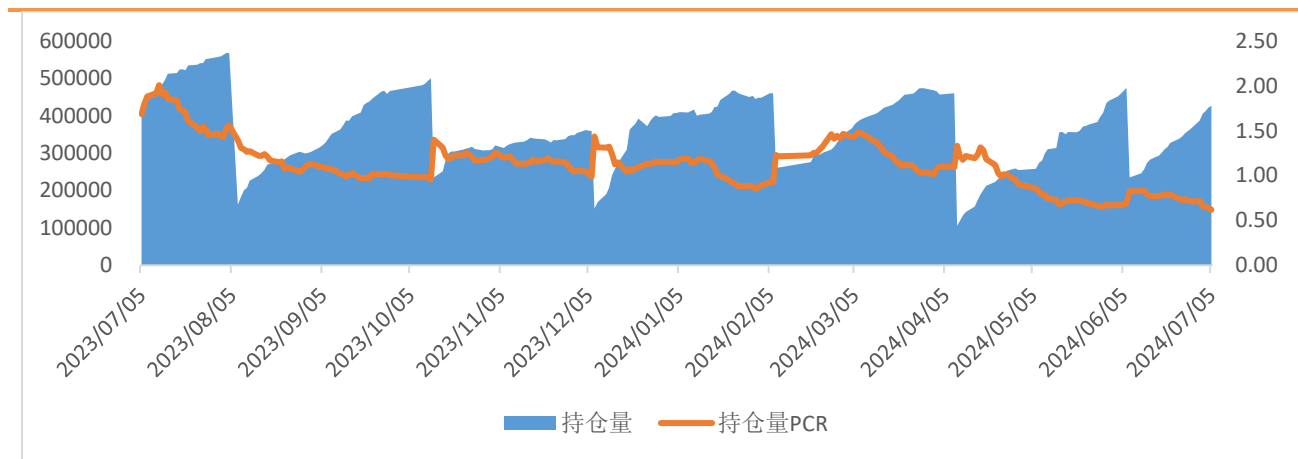
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



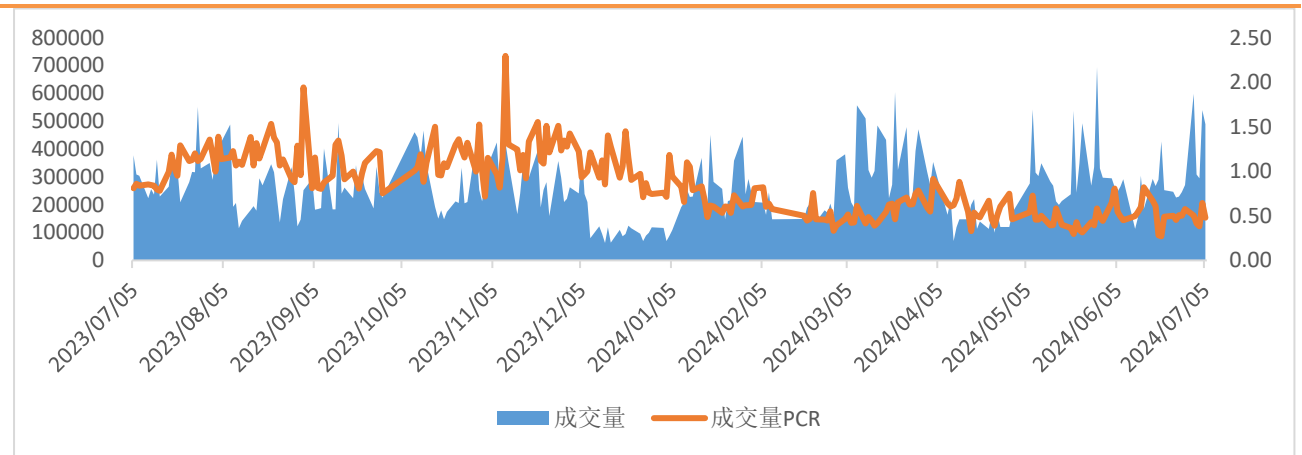
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



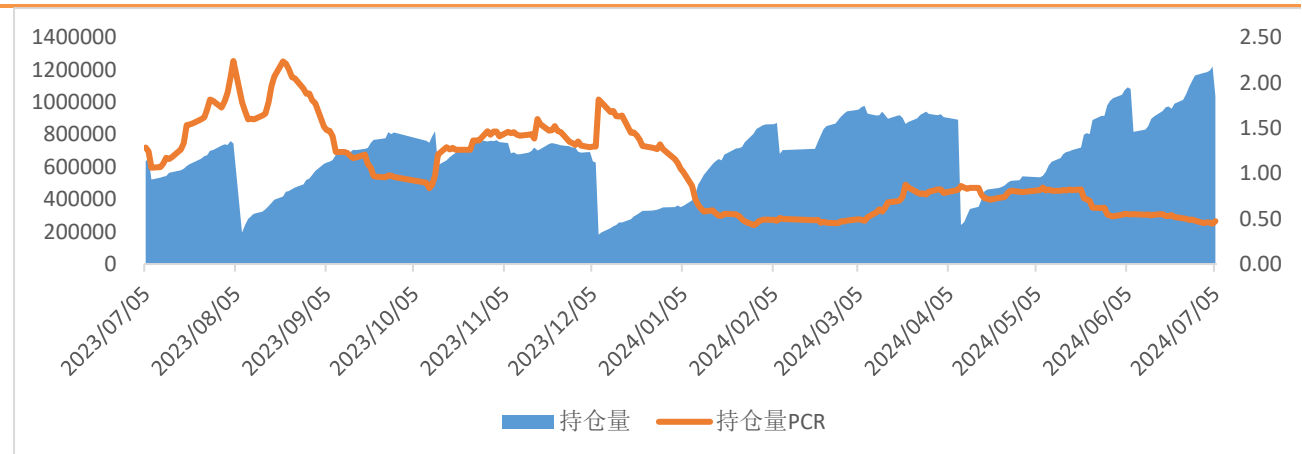
来源：大连商品交易所

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

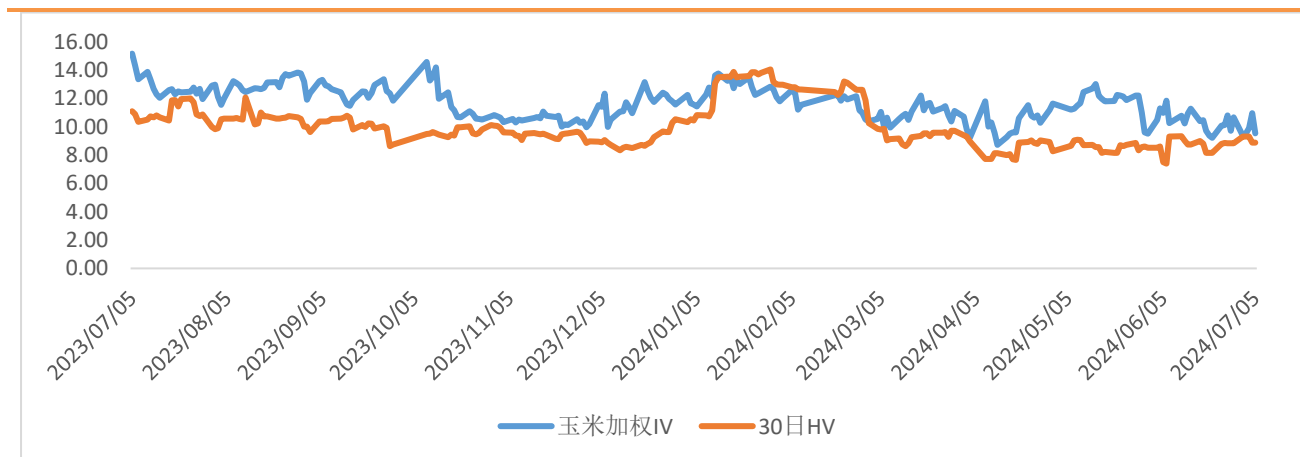
### 三、 期权波动率情况

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	9.55	-1.42	-12.93%	8.88	0.08
豆粕	22.75	-0.02	-0.09%	13.98	0.06

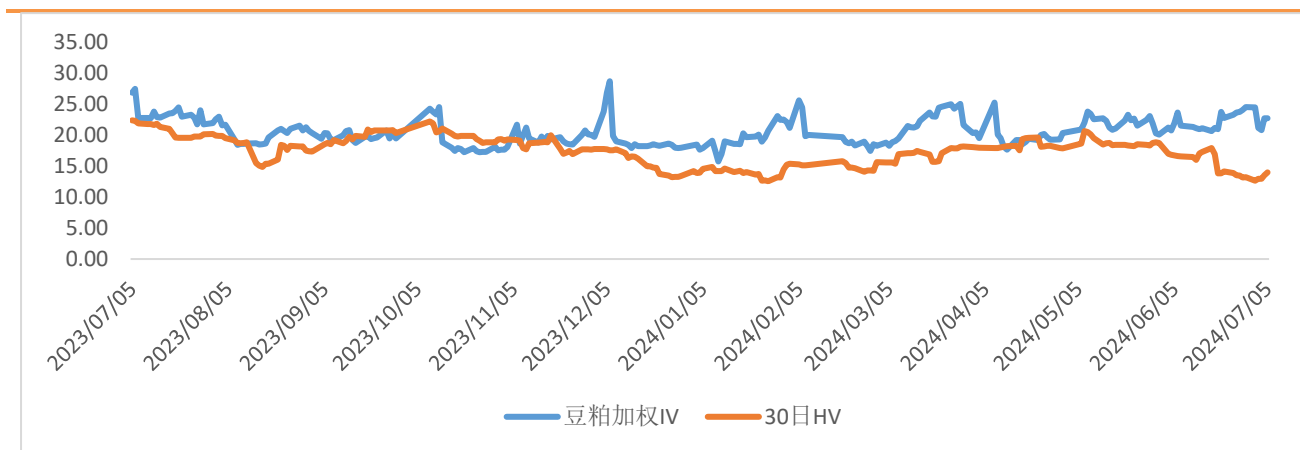
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

