



商品期权数据研报

2024 年 7 月 26 日

玉米期价迎来回升，期权隐波小幅下降

豆粕期价小幅上涨，期权隐波连续下降

## 内容摘要

玉米期价迎来回升，主力合约报收于 2357 元/吨。玉米期权成交 153056 手，持仓量为 621135 手，成交量 PCR 为 1.150，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 87% 左右。期权加权隐含波动率为 12.39%，30 日历史波动率为 8.06%，期权隐波小幅下降。

豆粕期价小幅上涨，主力合约报收于 3161 元/吨。豆粕期权成交 327311 手，持仓量为 1383543 手，成交量 PCR 为 0.646，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 21.35%，30 日历史波动率为 14.13%，期权隐波连续下降。

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

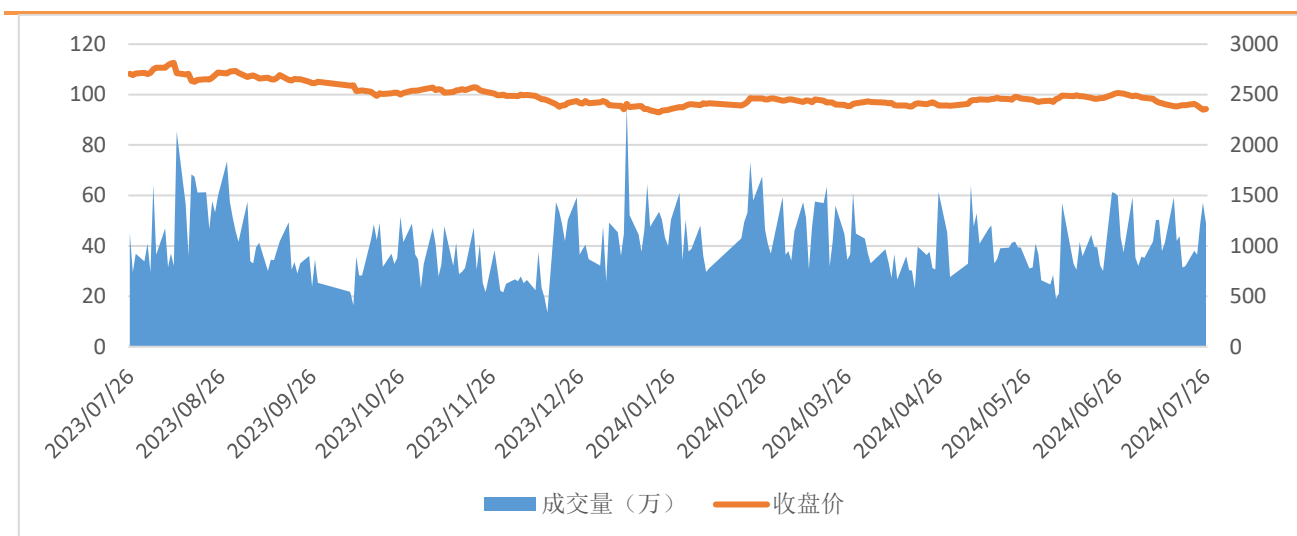
## 一、期货市场数据统计

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
C2409	2357	7	0.30	488994	-81135	690486	-16413
M2409	3161	19	0.60	1147450	-15253	1368353	-17850

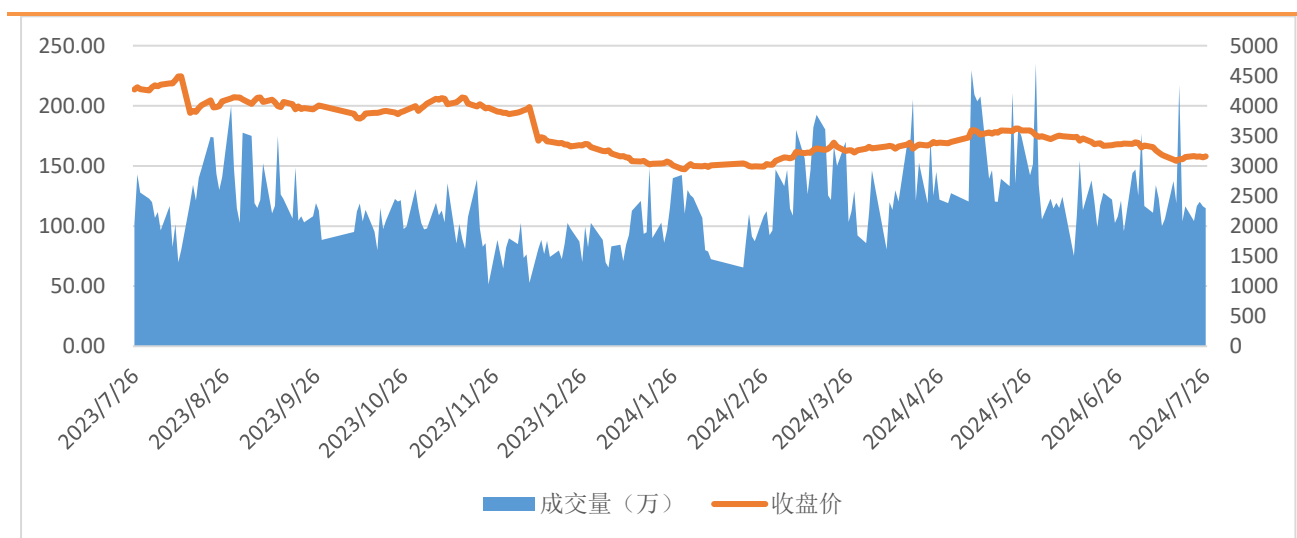
来源: 大连商品交易所

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)

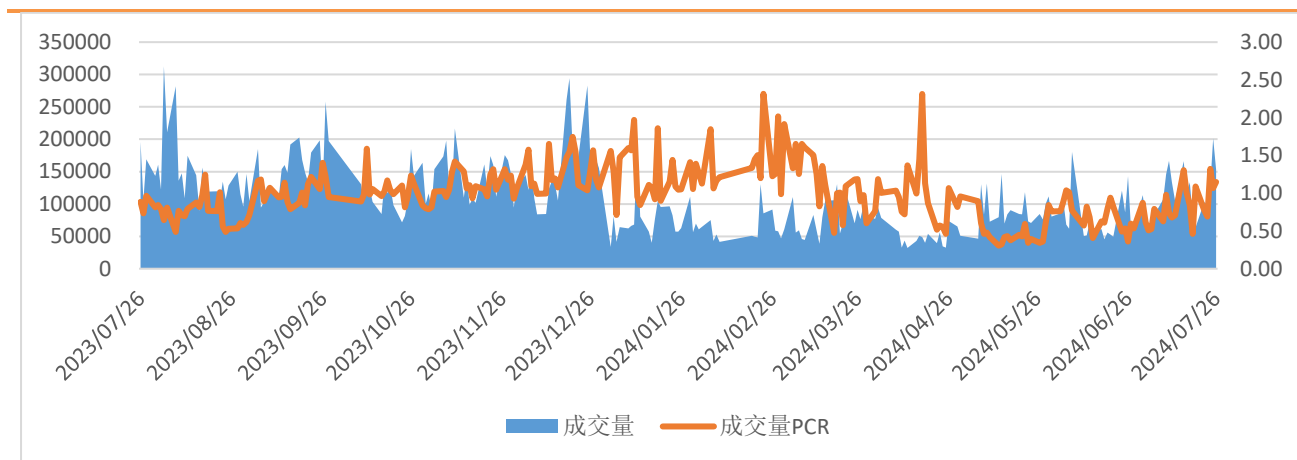
## 二、 期权市场数据统计

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	153056	-48151	1.150	0.083	621135	9028	0.532	-0.004
豆粕	327311	10800	0.646	0.116	1383543	15124	0.505	0.015

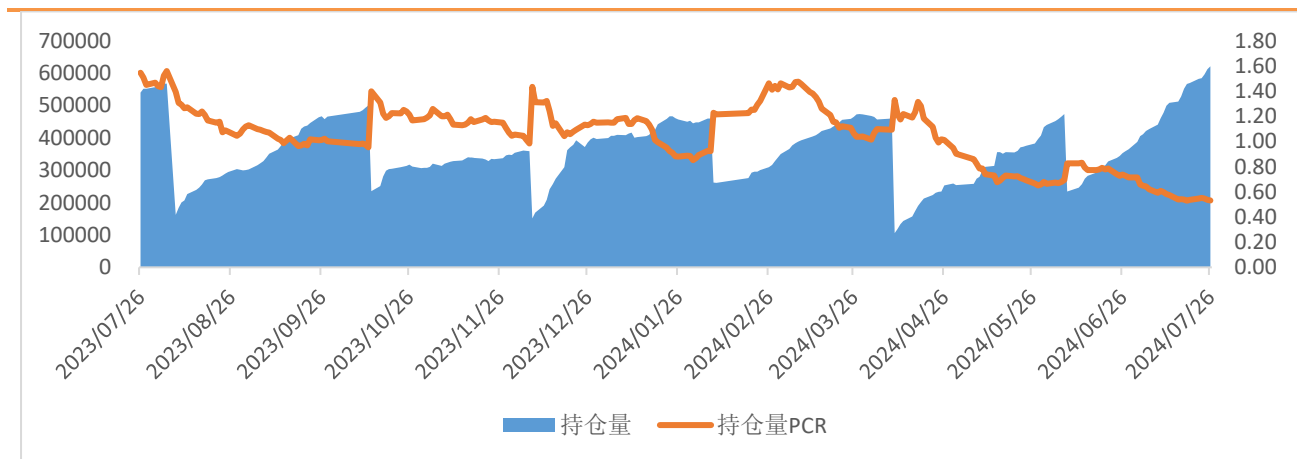
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



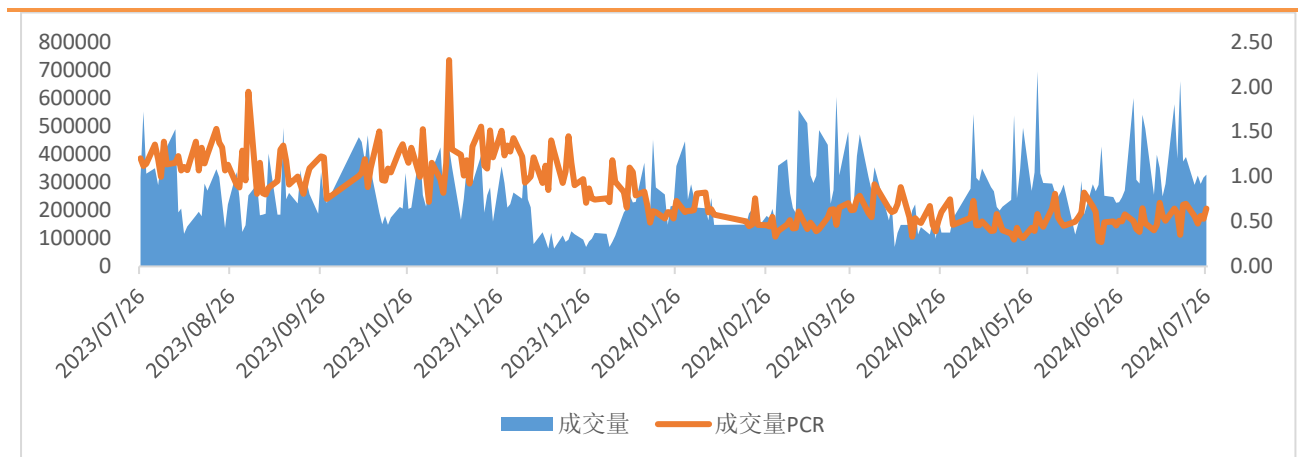
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



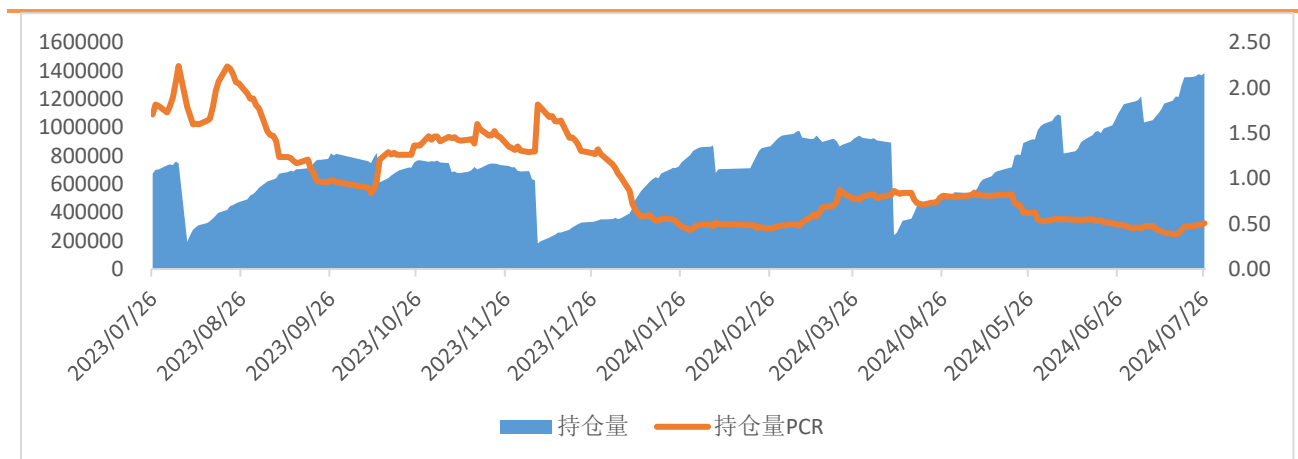
来源：大连商品交易所

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

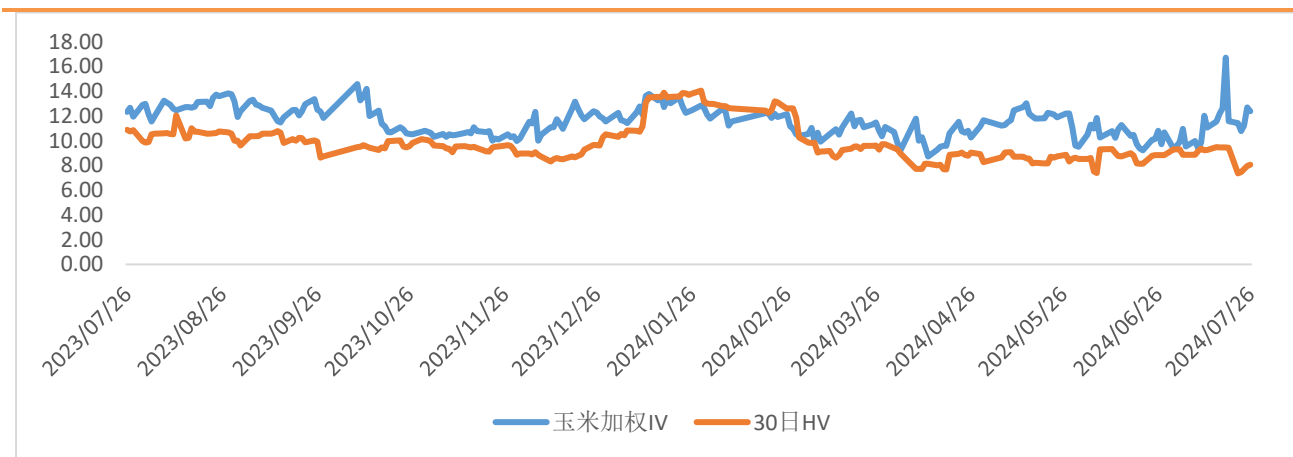
### 三、 期权波动率情况

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	12.39	-0.30	-2.34%	8.06	0.01
豆粕	21.35	-0.82	-3.72%	14.13	0.07

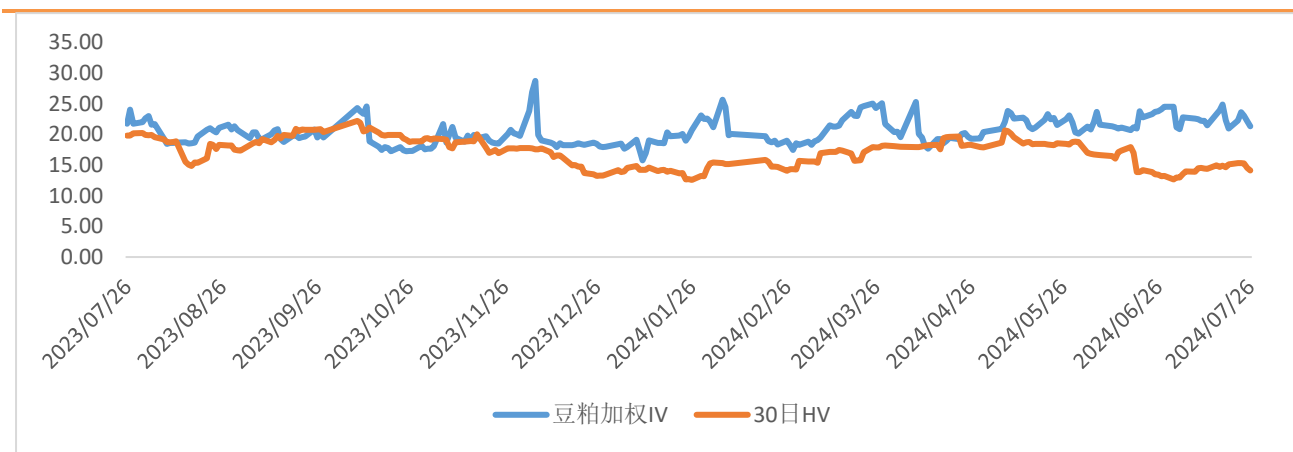
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

