



商品期权数据研报

2024 年 8 月 7 日

玉米期价小幅波动，期权隐波大幅下降
豆粕期价连续下跌，期权隐波大幅下降

内容摘要

玉米期价小幅波动，主力合约报收于 2274 元/吨。玉米期权成交 187405 手，持仓量为 156963 手，成交量 PCR 为 1.237，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 76% 左右。期权加权隐含波动率为 11.08%，30 日历史波动率为 8.14%，期权隐波大幅下降。

豆粕期价连续下跌，主力合约报收于 2979 元/吨。豆粕期权成交 555683 手，持仓量为 381294 手，成交量 PCR 为 1.276，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 18.80%，30 日历史波动率为 14.25%，期权隐波大幅下降。

今天是大商所 2409 期权最后交易日，所以今日期权持仓均大幅下降，同时受此影响今日大量期权平仓带来期权成交手数的上升和期权加权隐含波动率这两日的大幅波动。预计接下来会恢复正常水平。

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

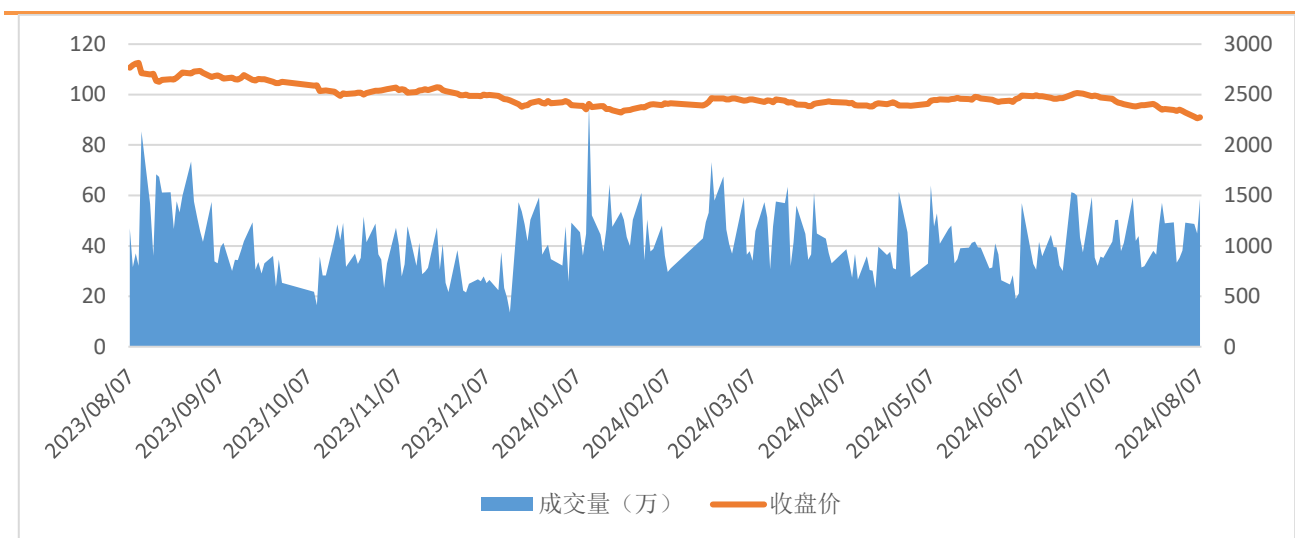
一、期货市场数据统计

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	2274	9	0.40	586231	137949	566298	-47716
M2409	2979	-44	-1.46	1264603	266374	1056535	-46565

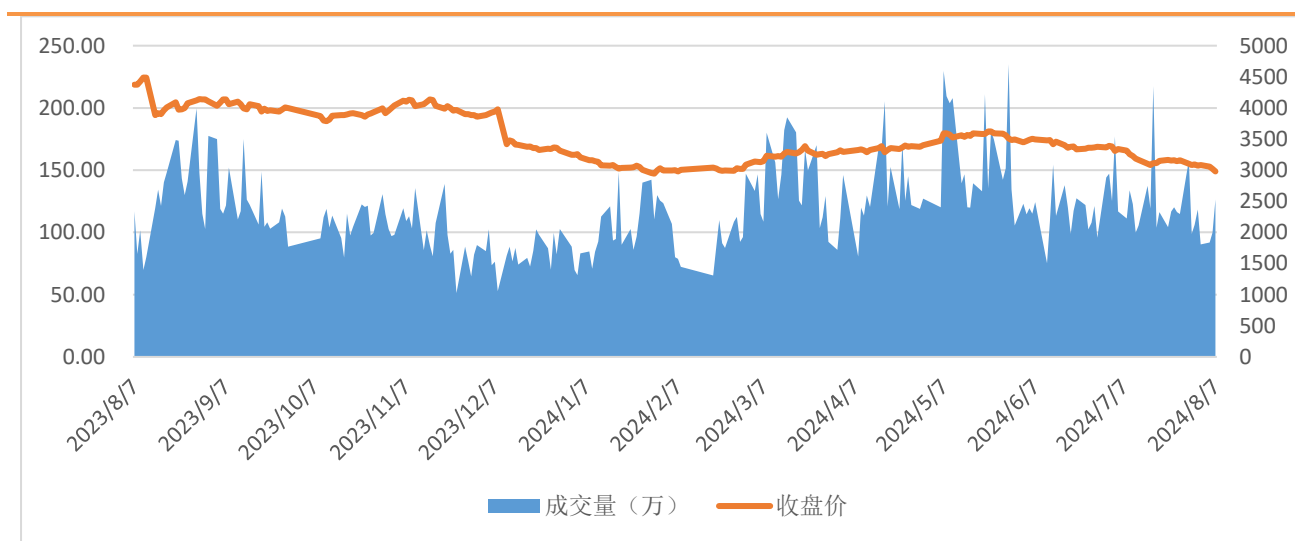
来源: 大连商品交易所

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

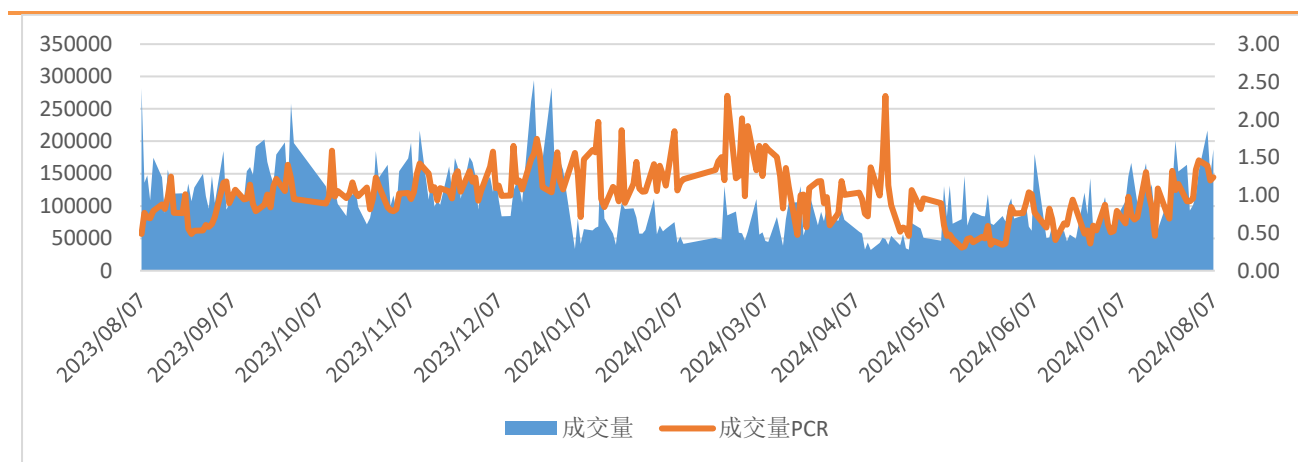
二、 期权市场数据统计

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	变化
玉米	187405	42194	1.237	0.041	156963	-493325	1.016	0.579
豆粕	555683	84513	1.276	0.149	381294	-1005321	1.111	0.681

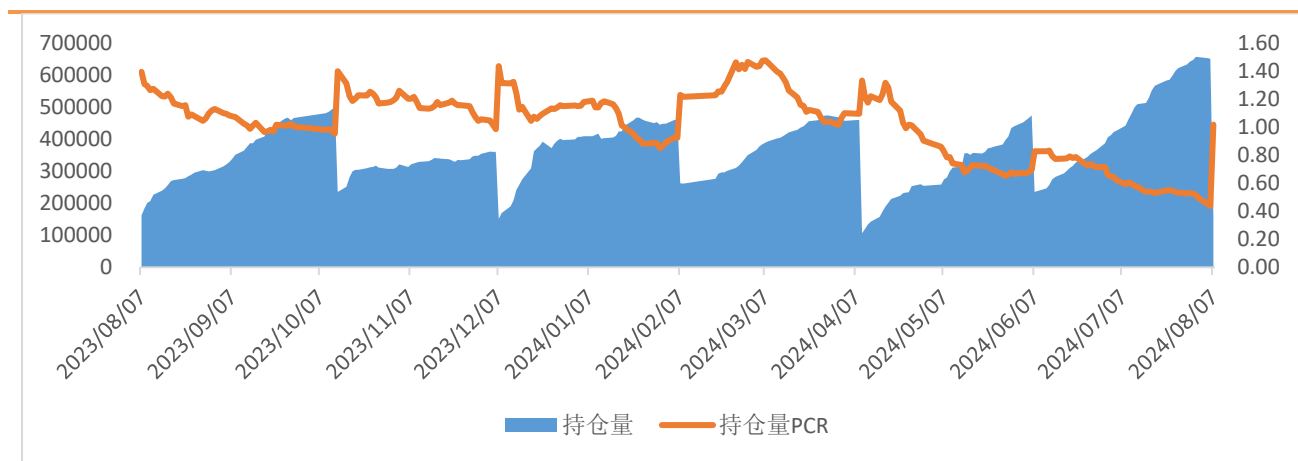
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

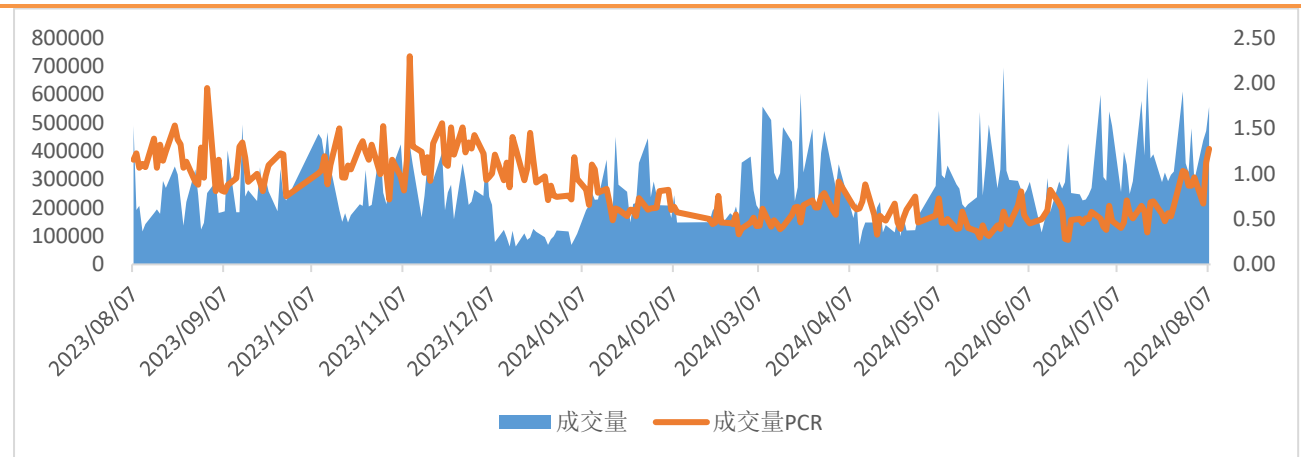
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

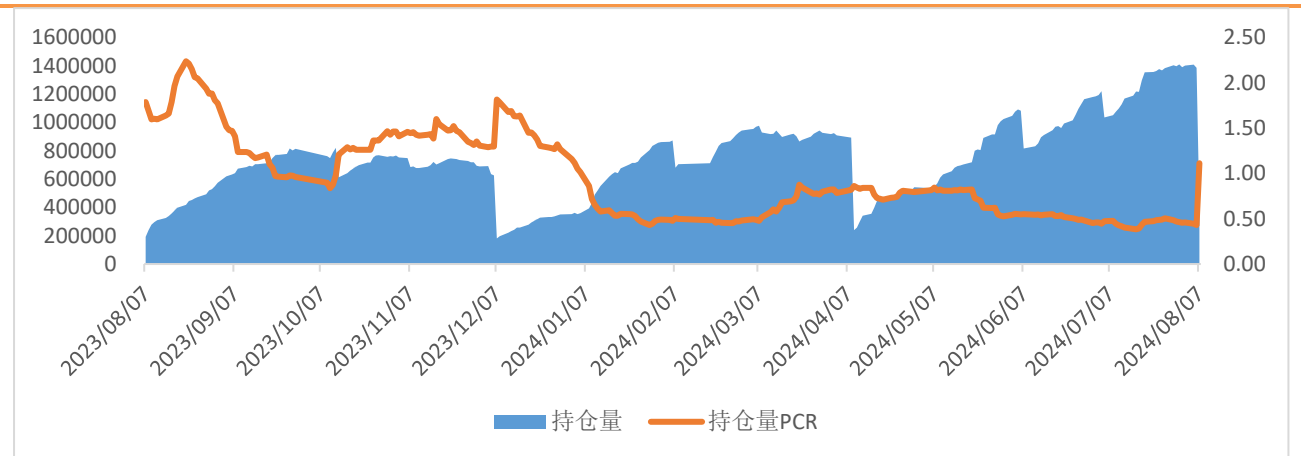


图 5：豆粕期权日成交情况



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

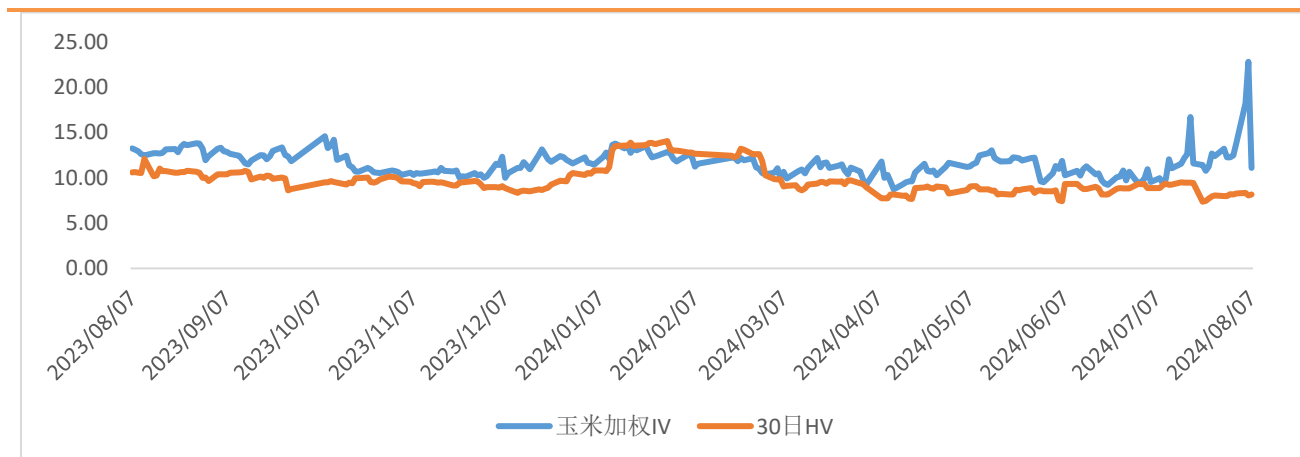
三、 期权波动率情况

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	11.08	-11.72	-51.41%	8.14	0.02
豆粕	18.80	-16.20	-46.29%	14.25	0.09

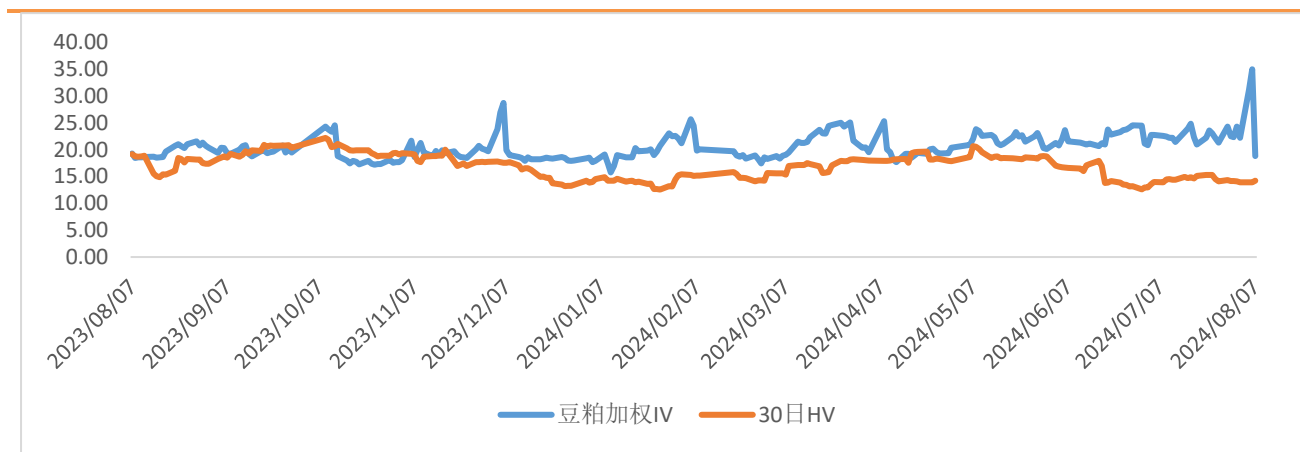
来源：iFind，安粮期货研究所

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。