



商品期权数据研报

2024 年 10 月 17 日

玉米期价连续下跌，期权隐波连续下降  
豆粕期价大幅回落，期权隐波保持稳定

### 内容摘要

玉米期价连续下跌，期货主力合约 C2501 报收于 2193 元/吨。玉米期权成交 81410 手，持仓量为 324945 手，成交量 PCR 为 0.566，今日玉米期权成交量最高的合约 C2501 合约，其占总成交量比例为 93%左右。期权加权隐含波动率为 13.51%，30 日历史波动率为 14.73%，期权隐波连续下降。

豆粕期价大幅回落，期货主力合约 M2501 报收于 2961 元/吨。豆粕期权成交 257124 手，持仓量为 684541 手，成交量 PCR 为 0.413，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 23.51%，30 日历史波动率为 22.54%，期权隐波保持稳定。

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

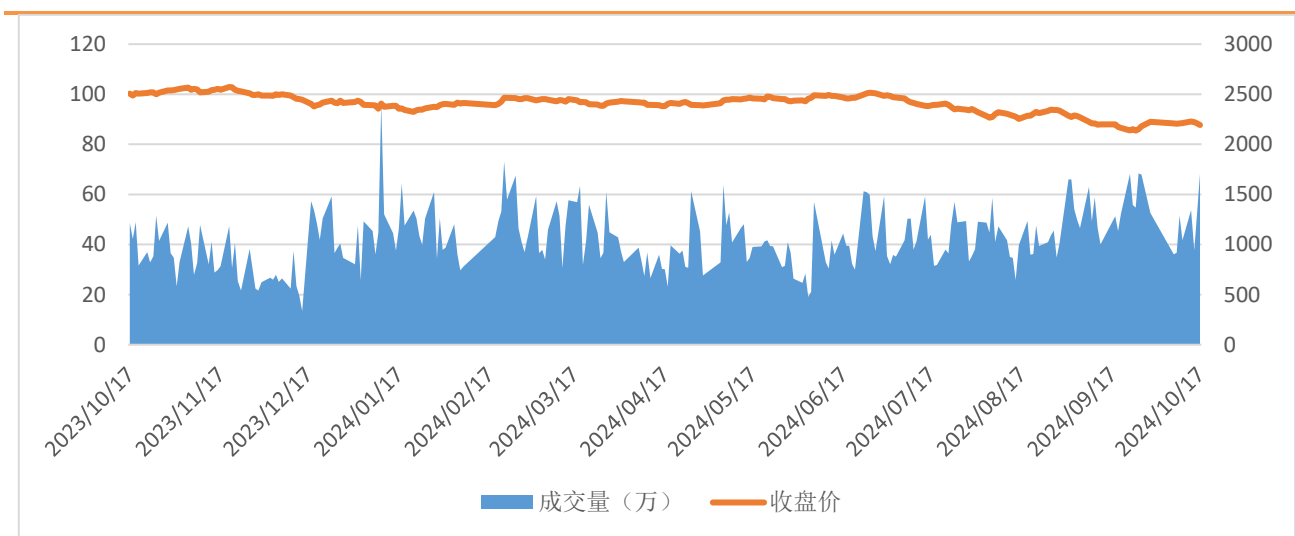
## 一、期货市场数据统计

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    |
|-------|------|-----|---------|---------|--------|---------|-------|
| C2501 | 2193 | -17 | -0.77   | 683450  | 153589 | 715252  | 25512 |
| M2501 | 2961 | -48 | -1.60   | 1358422 | 280579 | 1578174 | 57119 |

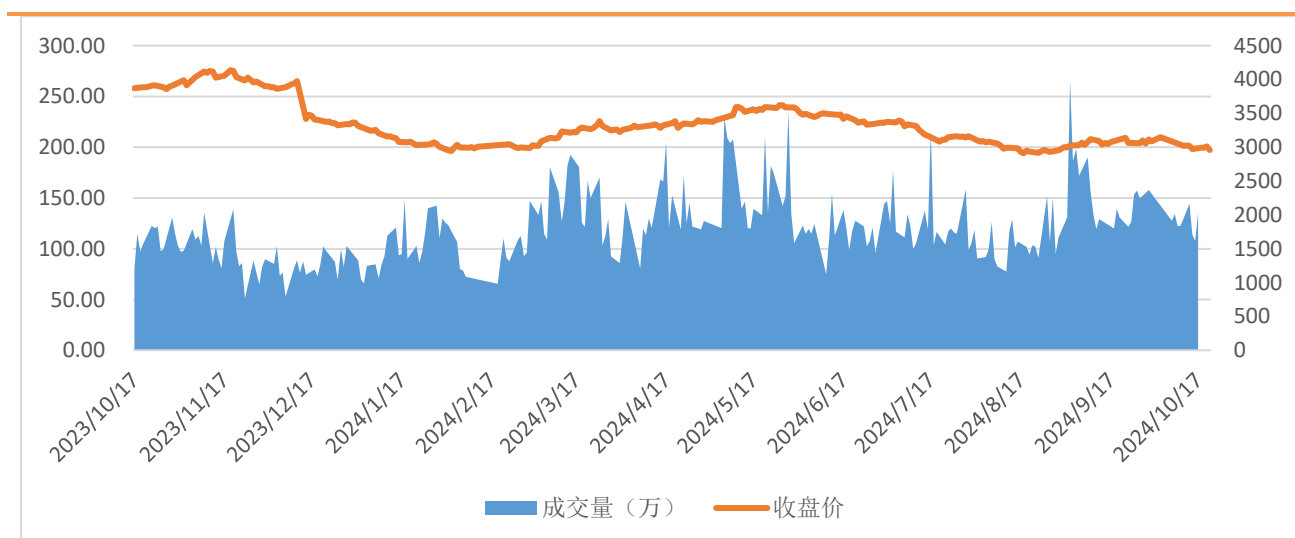
来源: 大连商品交易所

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)

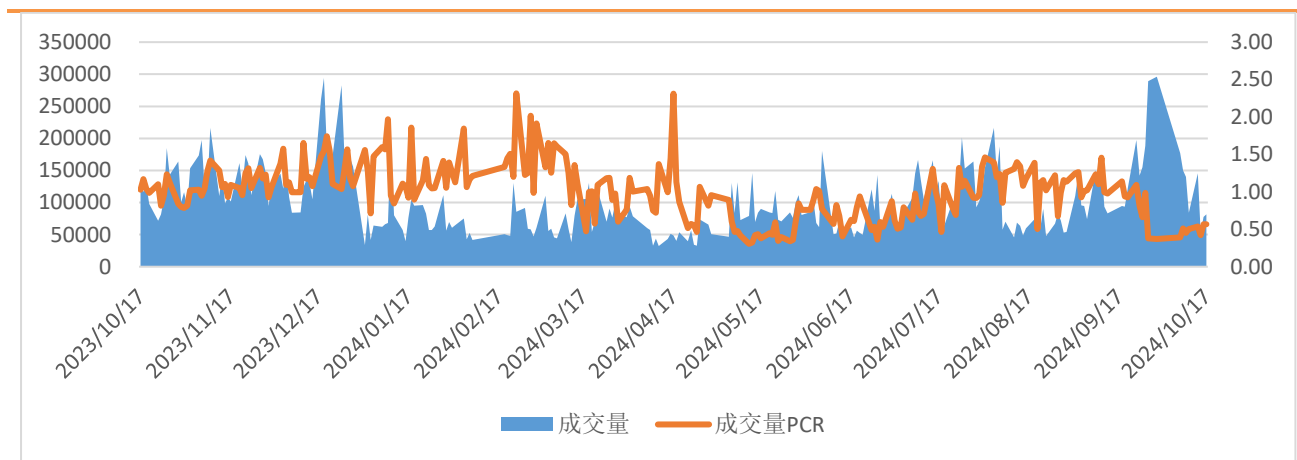
## 二、 期权市场数据统计

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   | 81410  | 3698  | 0.566  | 0.001  | 324945 | 13786 | 0.604  | -0.022 |
| 豆粕   | 257124 | 65632 | 0.413  | -0.041 | 684541 | 26867 | 0.566  | -0.006 |

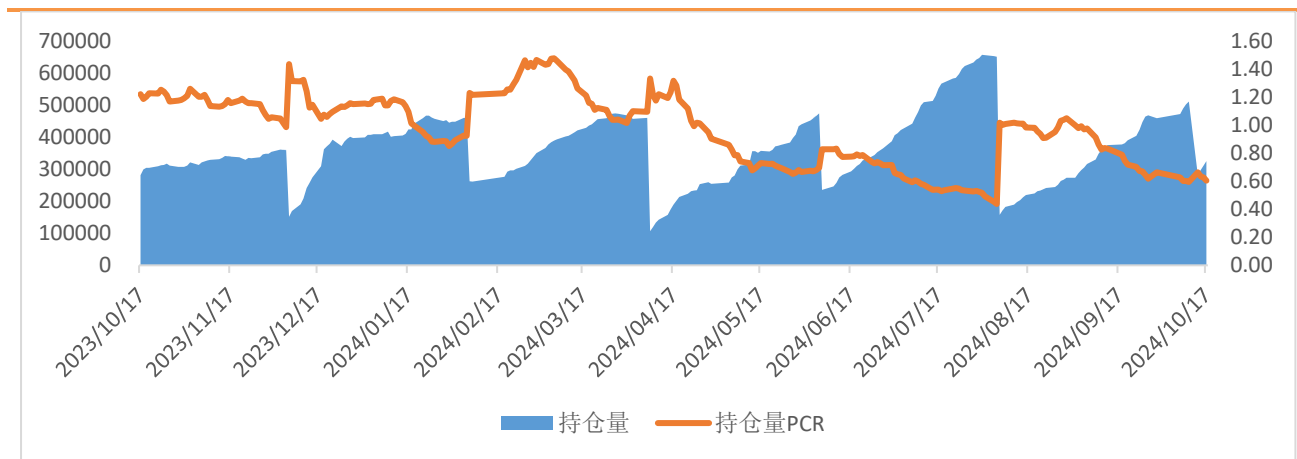
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

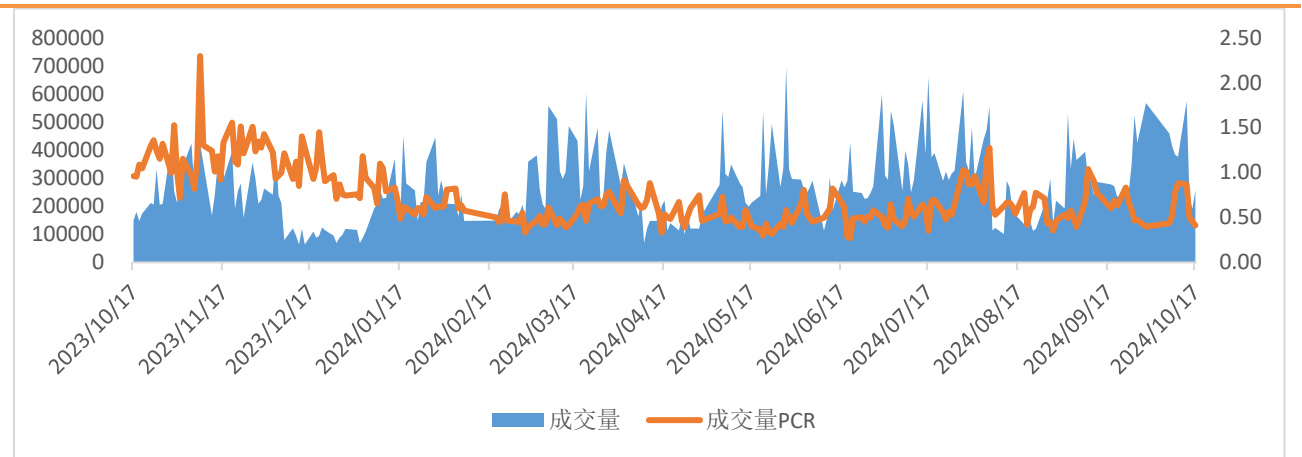
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

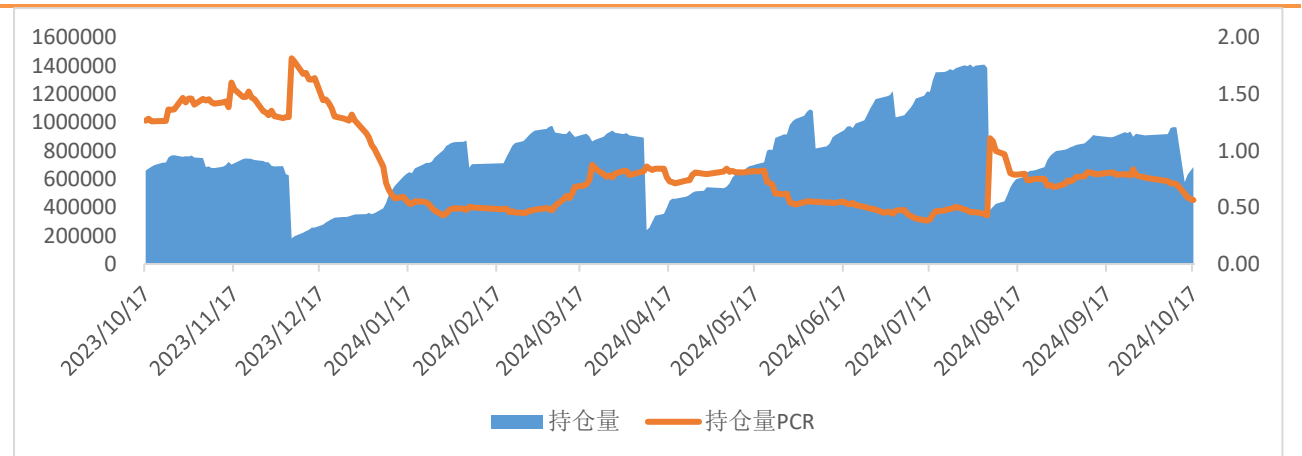


图 5：豆粕期权日成交情况



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

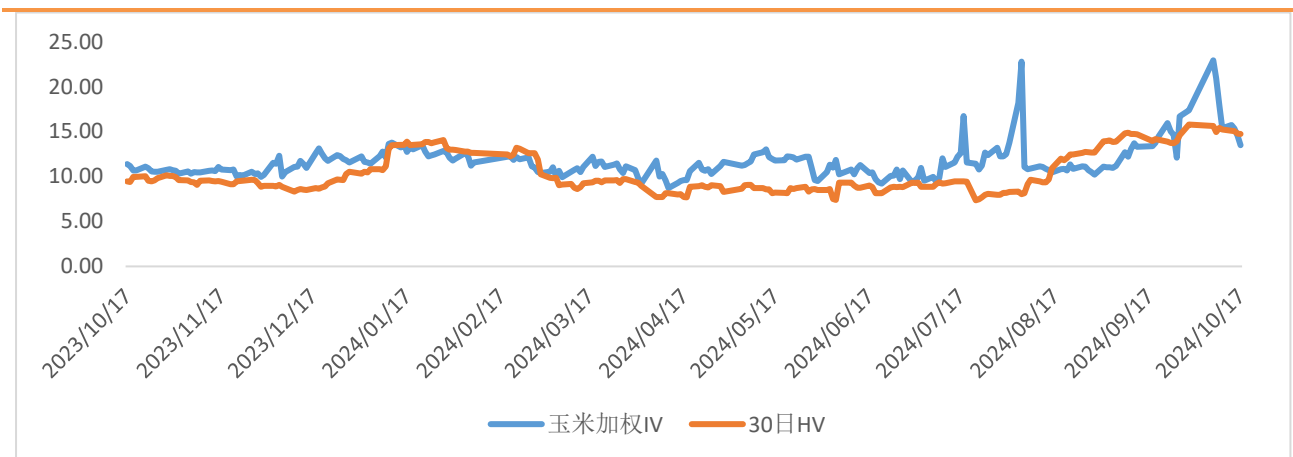
### 三、 期权波动率情况

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 | 13.51         | -1.00  | -6.90% | 14.73         | 0.91       |
| 豆粕 | 23.51         | -0.03  | -0.14% | 22.54         | 0.79       |

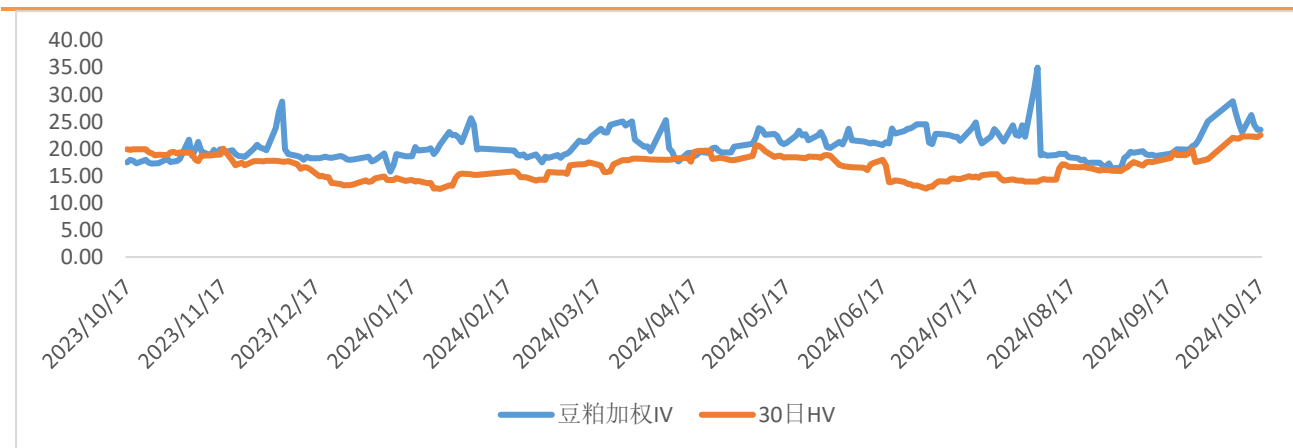
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

