



商品期权数据研报

2024 年 11 月 20 日

玉米期价小幅下跌，期权隐波大幅回落
豆粕期价持续低迷，期权隐波小幅下落

内容摘要

玉米期价小幅下跌，期货主力合约 C2501 报收于 2195 元/吨。玉米期权成交 66291 手，持仓量为 528706 手，成交量 PCR 为 0.372，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 91%左右。期权加权隐含波动率为 12.10%，30 日历史波动率为 11.49%，期权隐波大幅回落。

豆粕期价持续低迷，期货主力合约 M2505 报收于 2827 元/吨。豆粕期权成交 108878 手，持仓量为 803983 手，成交量 PCR 为 0.503，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 21.11%，30 日历史波动率为 28.18%，期权隐波小幅下落。

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

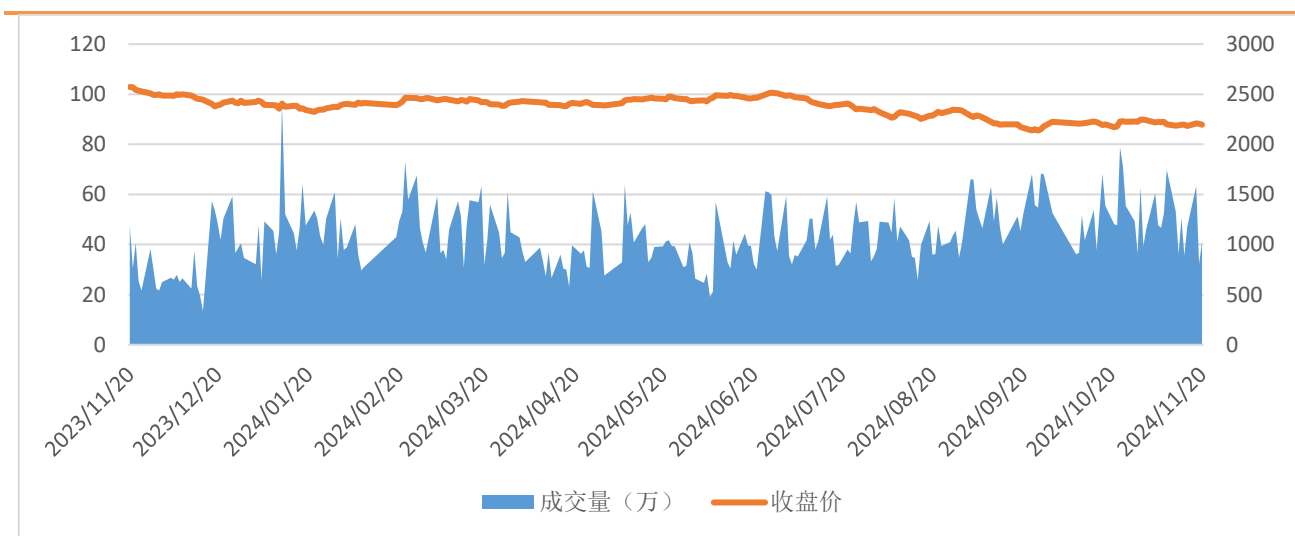
一、期货市场数据统计

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
C2501	2195	-10	-0.45	410786	87842	902775	4311
M2505	2827	-9	-0.32	699709	-68760	1915684	27279

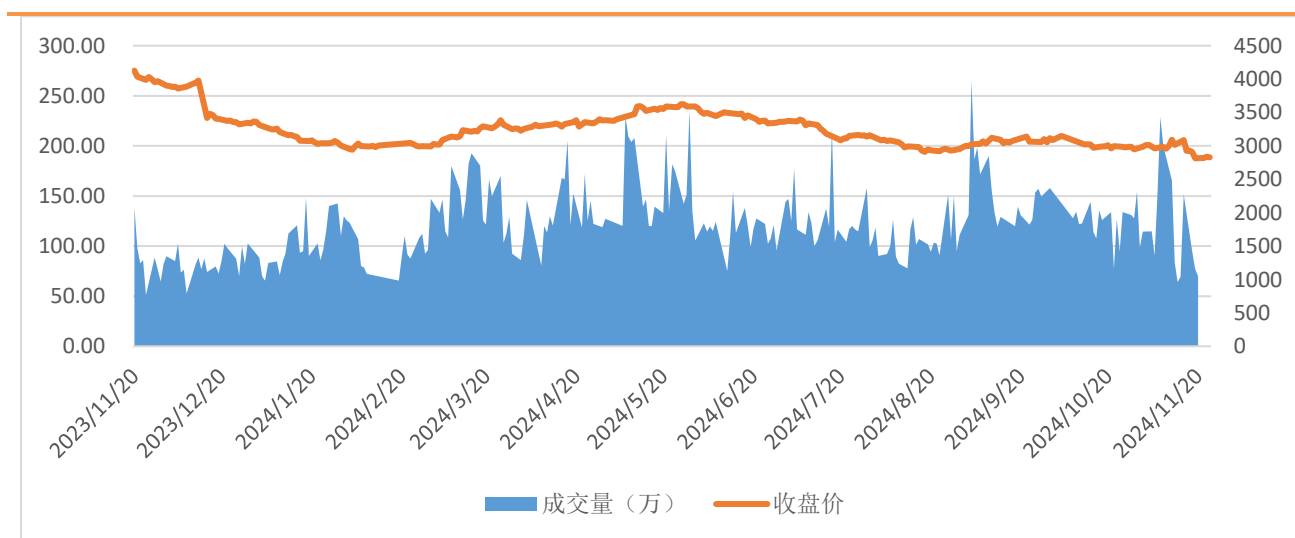
来源: 大连商品交易所

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

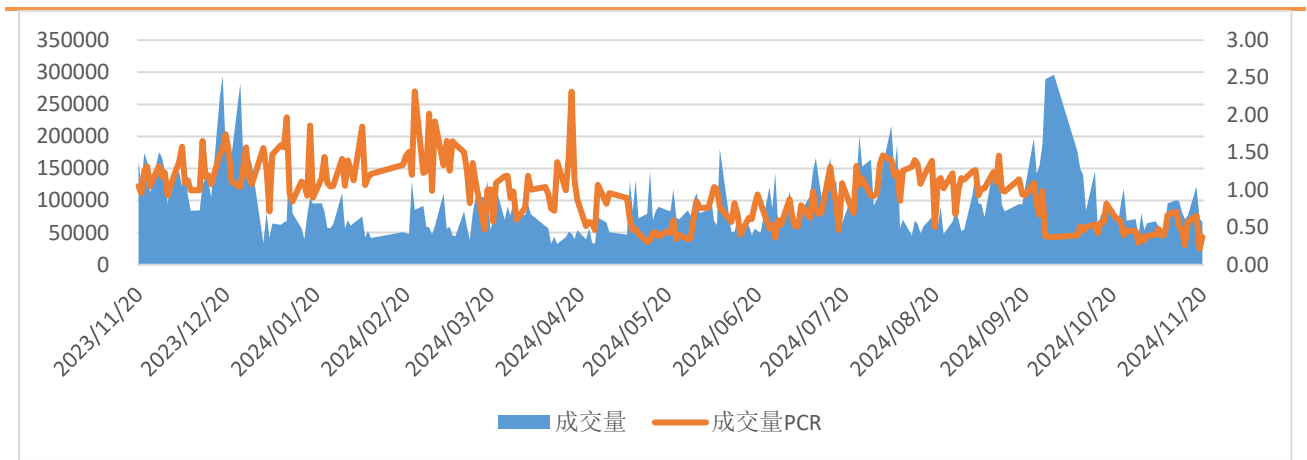
二、 期权市场数据统计

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	66291	-5935	0.372	0.157	528706	-2130	0.488	0.001
豆粕	108878	-2259	0.503	0.214	803983	4981	0.531	0.002

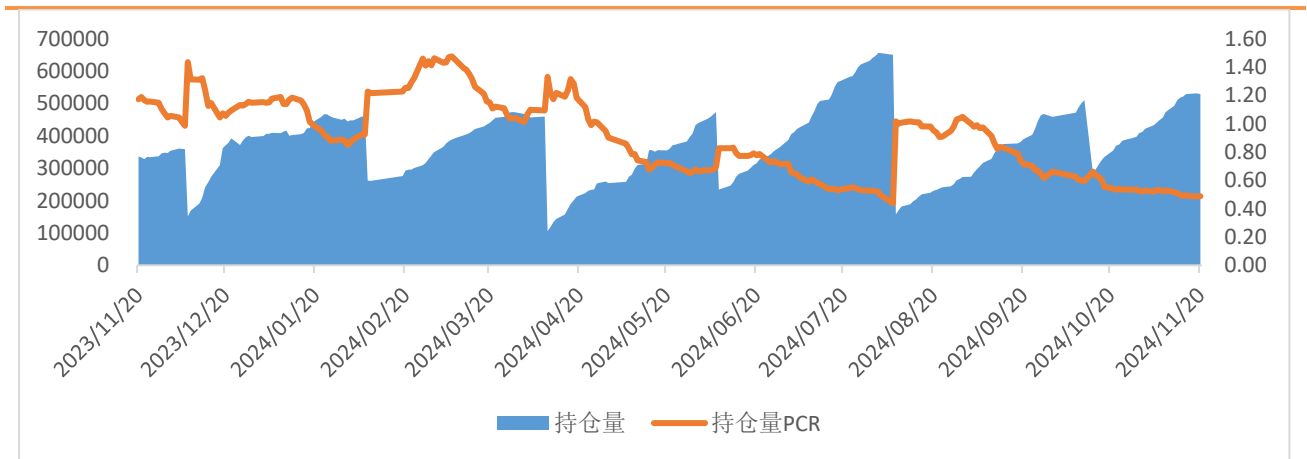
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

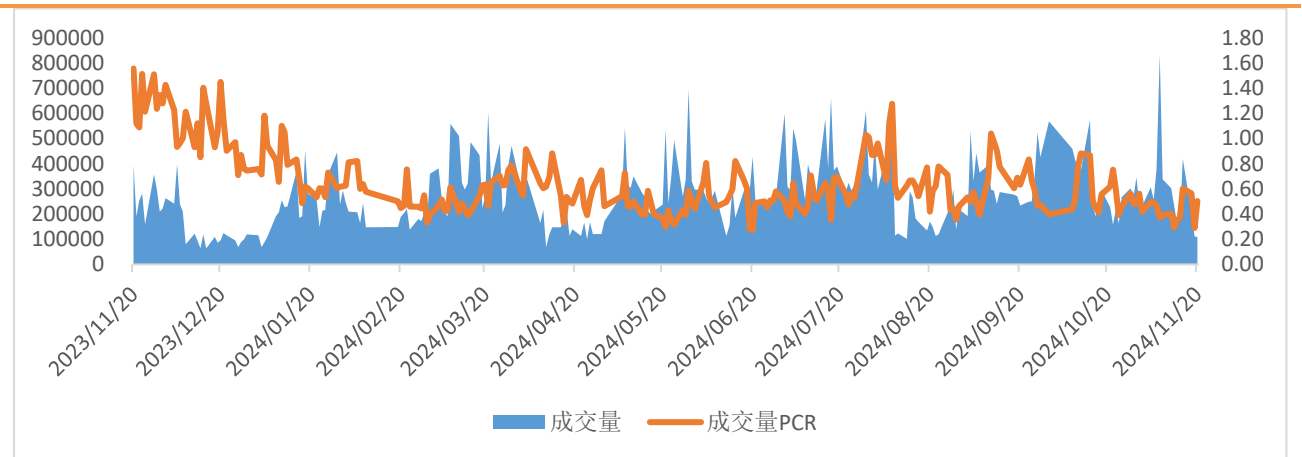
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

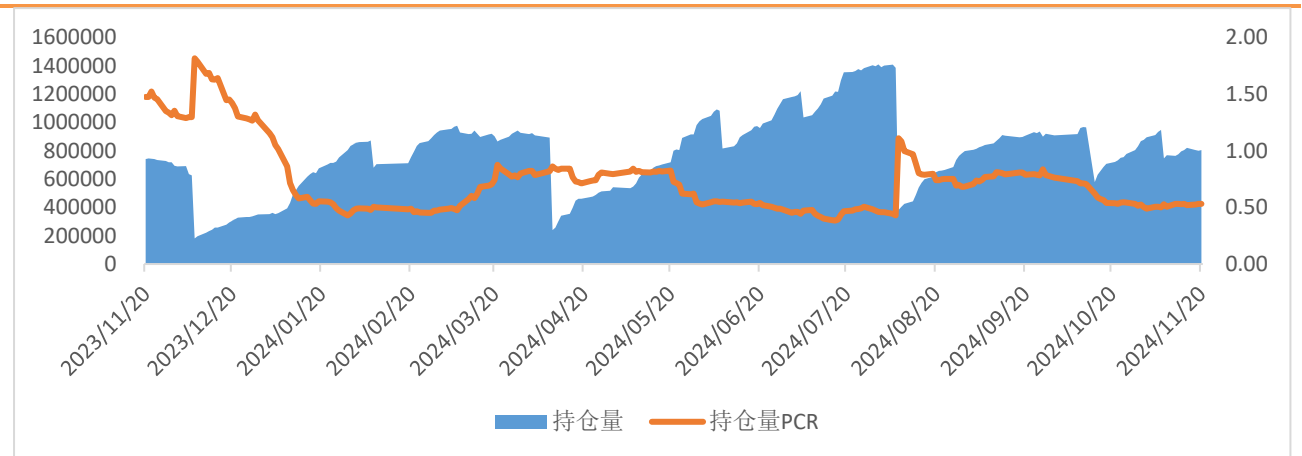


图 5：豆粕期权日成交情况



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

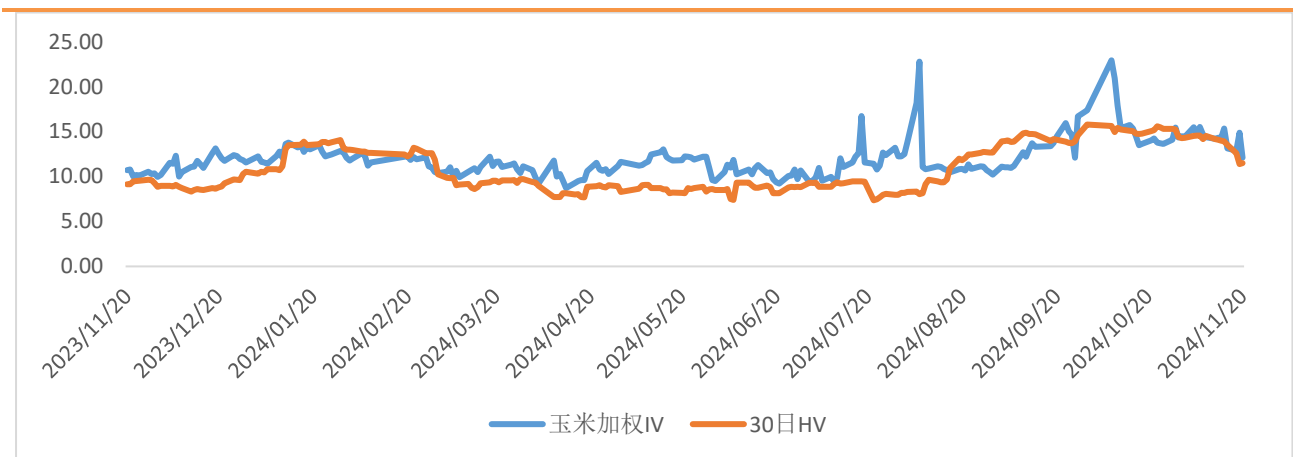
三、 期权波动率情况

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	12.10	-2.78	-18.65%	11.49	0.59
豆粕	21.11	-1.80	-7.87%	28.18	0.94

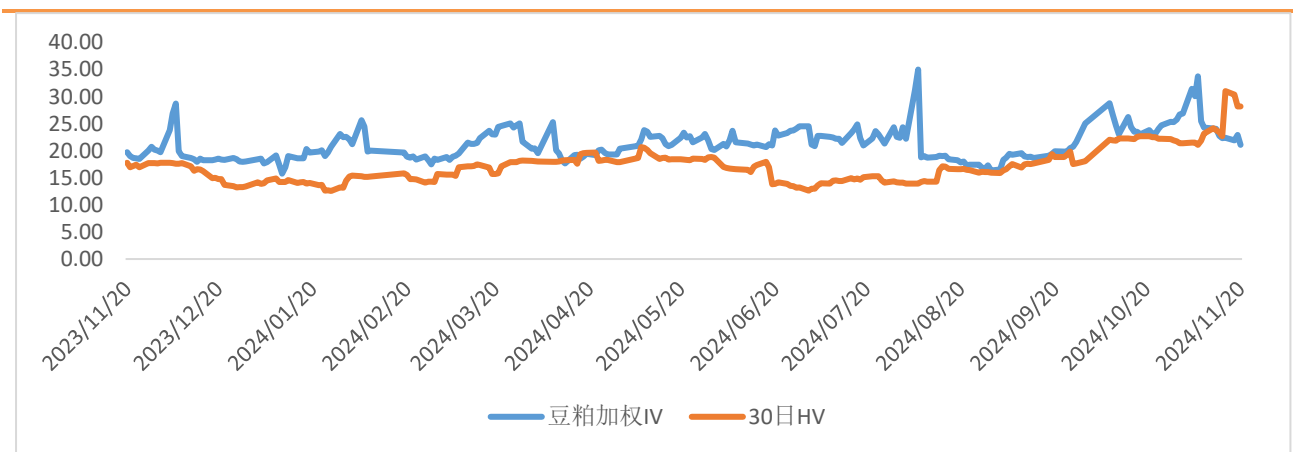
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

