



商品期权数据研报

2024 年 11 月 22 日

玉米期价小幅下跌，期权隐波小幅回升
豆粕期价大幅下跌，期权隐波持续下落

内容摘要

玉米期价小幅下跌，期货主力合约 C2501 报收于 2190 元/吨。玉米期权成交 87083 手，持仓量为 531254 手，成交量 PCR 为 0.417，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 13.16%，30 日历史波动率为 11.24%，期权隐波小幅回升。

豆粕期价大幅下跌，期货主力合约 M2505 报收于 2767 元/吨。豆粕期权成交 220365 手，持仓量为 846908 手，成交量 PCR 为 0.699，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 20.07%，30 日历史波动率为 28.35%，期权隐波持续下落。

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

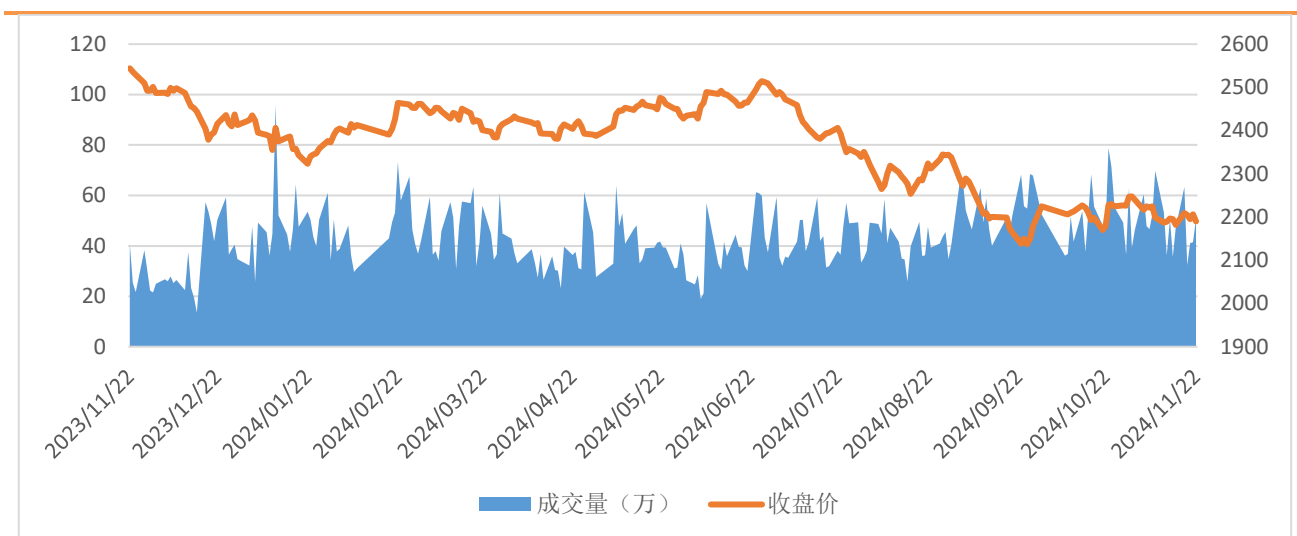
一、期货市场数据统计

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	2190	-16	-0.73	507671	93156	863690	-22056
M2505	2767	-55	-1.95	1269653	488779	2091800	123437

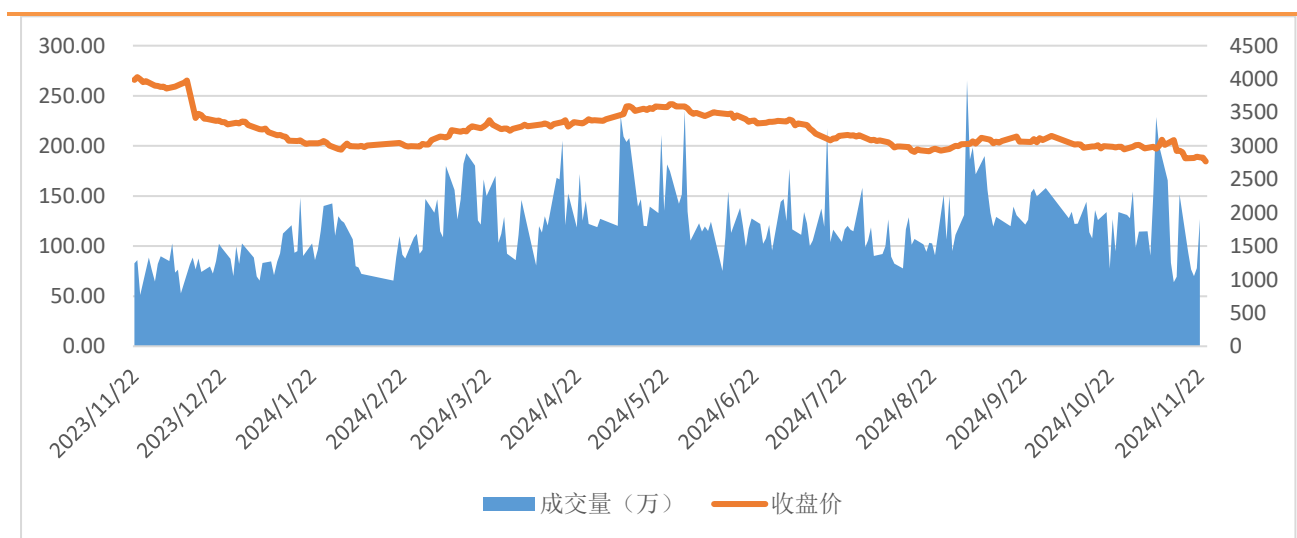
来源: 大连商品交易所

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

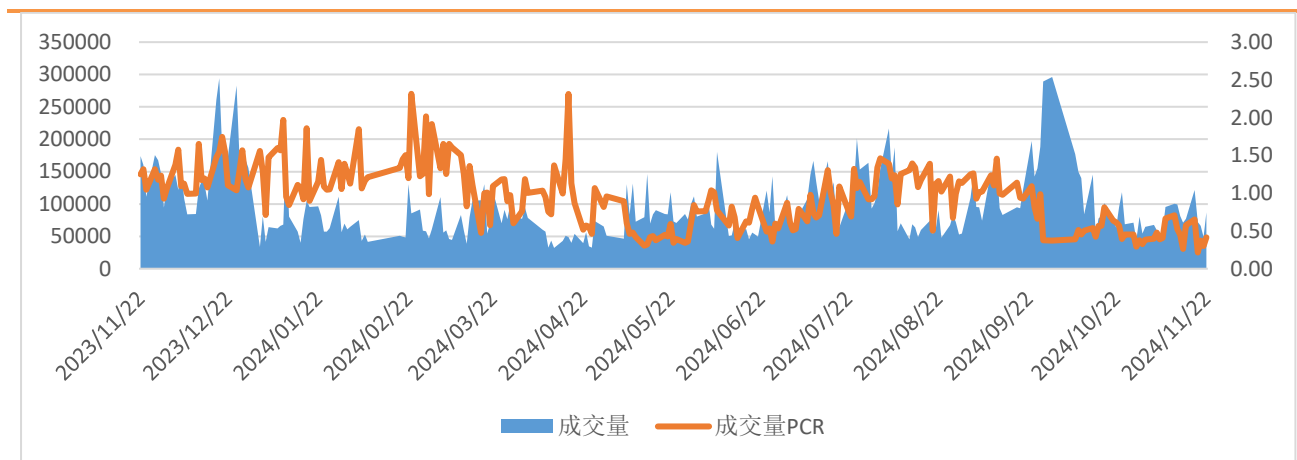
二、 期权市场数据统计

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	87083	38225	0.417	0.119	531254	-3059	0.483	0.001
豆粕	220365	104830	0.699	0.125	846908	25414	0.542	0.006

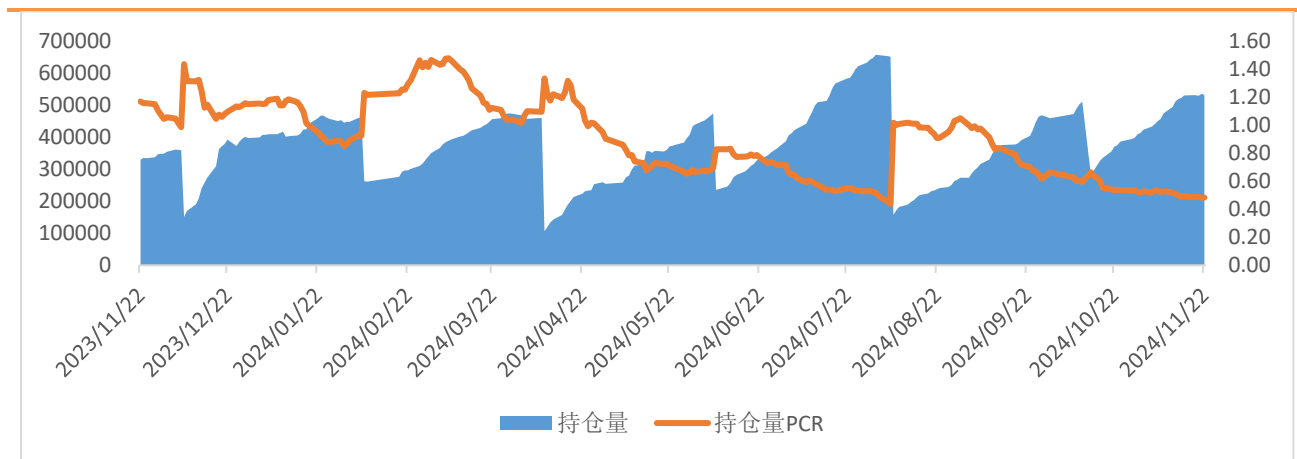
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



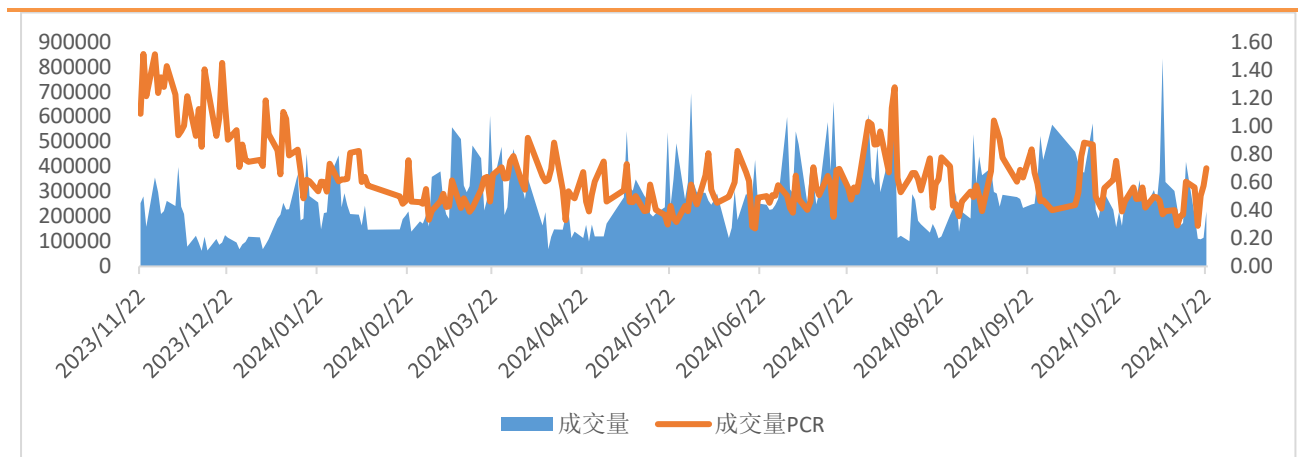
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



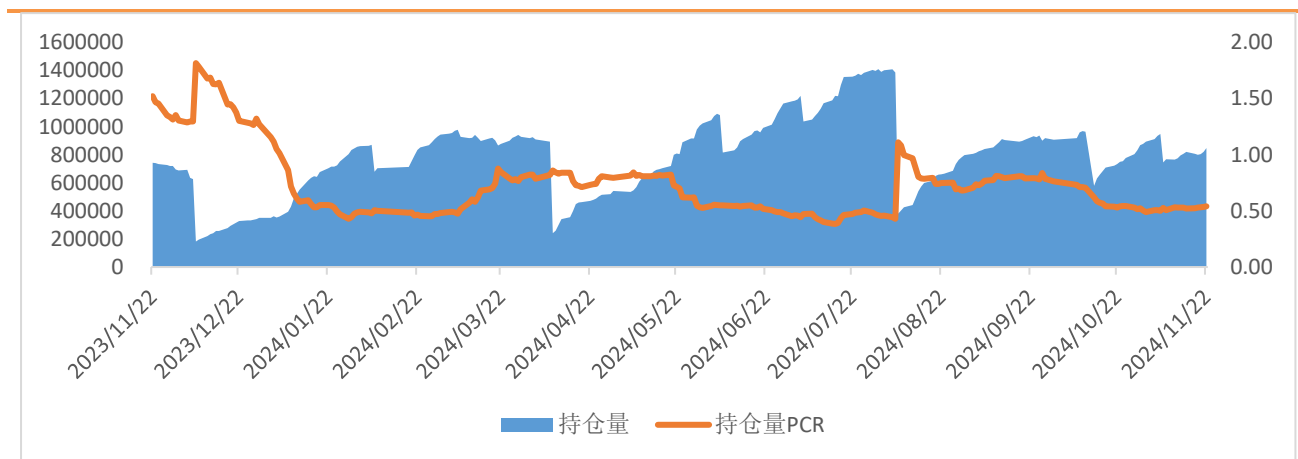
来源：大连商品交易所

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

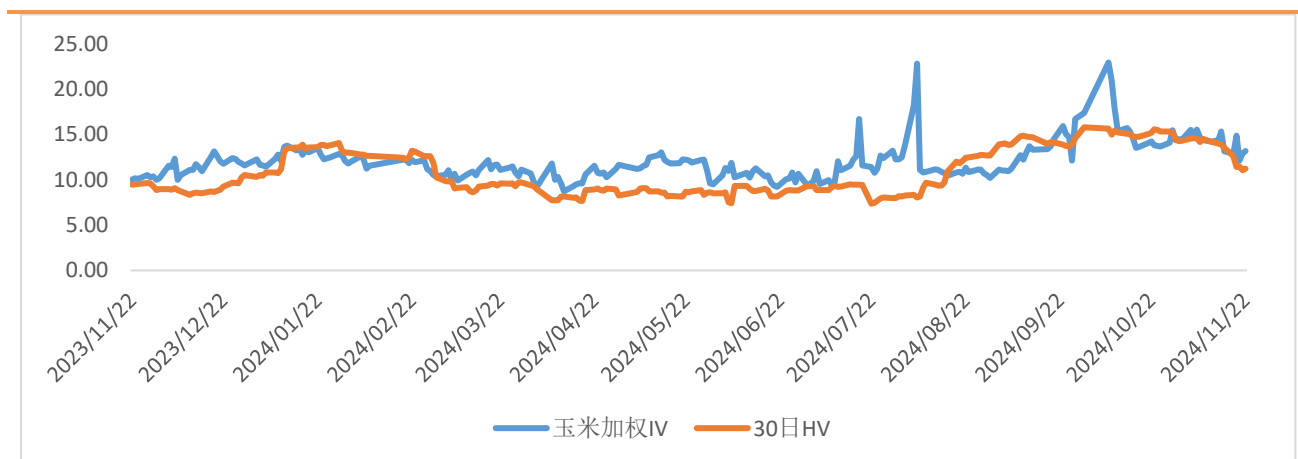
表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	13.16	0.22	1.72%	11.24	0.56
豆粕	20.07	-0.44	-2.14%	28.35	0.94

来源：iFind，安粮期货研究所

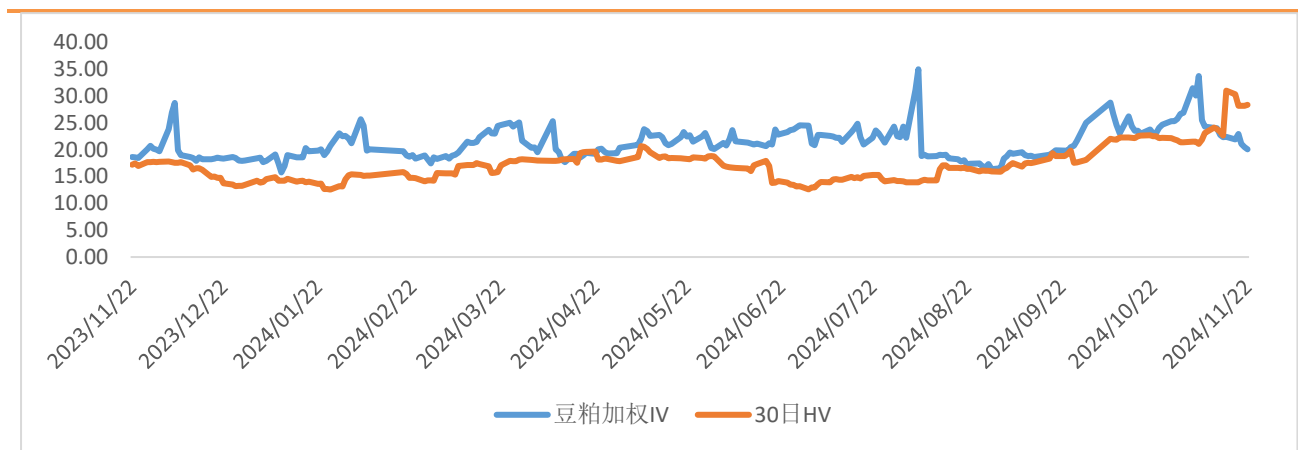


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

