



商品期权数据研报

2024 年 11 月 26 日

玉米期价小幅下跌，期权隐波小幅回落  
豆粕期价持续回暖，期权隐波大幅下落

## 内容摘要

玉米期价小幅下跌，期货主力合约 C2501 报收于 2193 元/吨。玉米期权成交 62143 手，持仓量为 543302 手，成交量 PCR 为 0.360，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 78% 左右。期权加权隐含波动率为 13.01%，30 日历史波动率为 11.09%，期权隐波小幅回落。

豆粕期价持续回暖，期货主力合约 M2505 报收于 2807 元/吨。豆粕期权成交 216227 手，持仓量为 854193 手，成交量 PCR 为 0.647，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 19.83%，30 日历史波动率为 28.52%，期权隐波大幅下落。

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

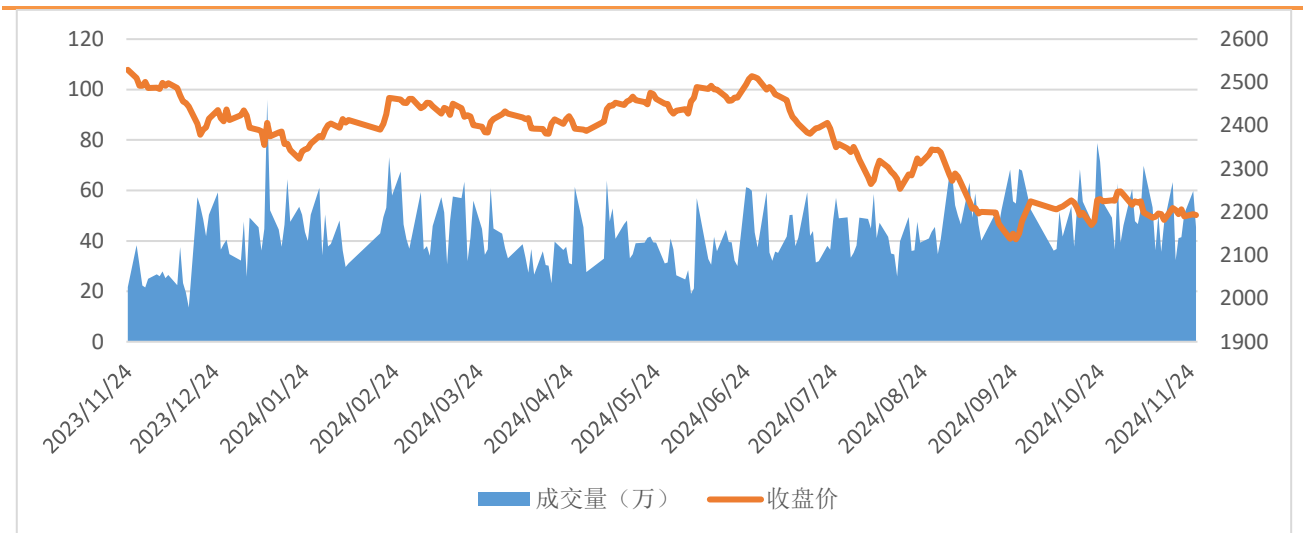
## 一、期货市场数据统计

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	2193	-2	-0.09	453472	-143609	843682	-7422
M2505	2807	15	0.54	1160580	190210	2077028	-27182

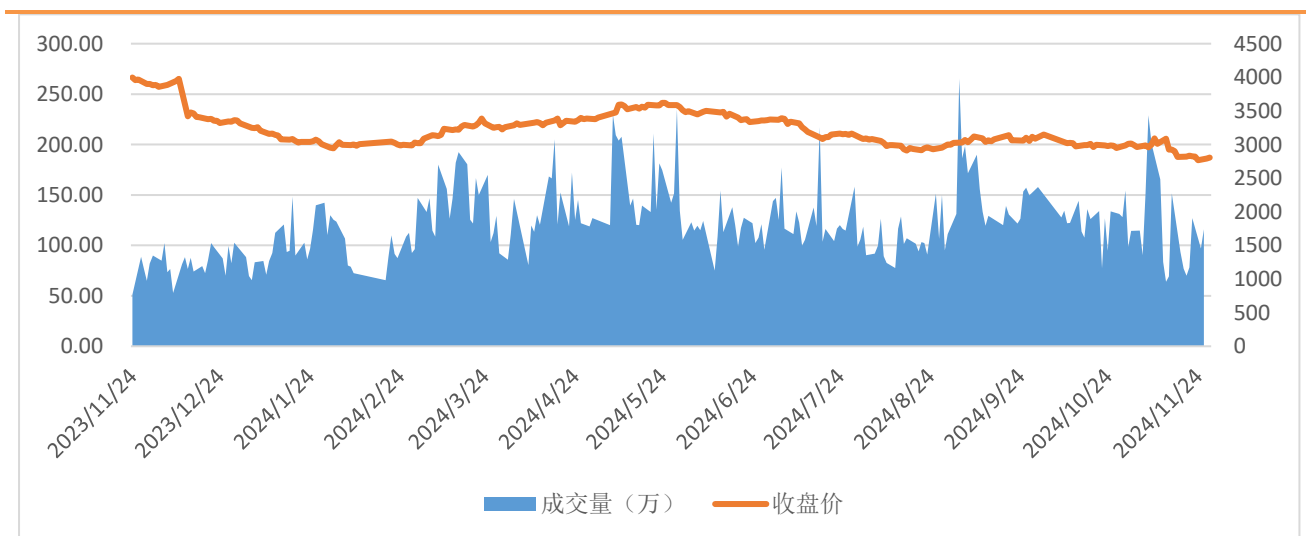
来源: 大连商品交易所

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)

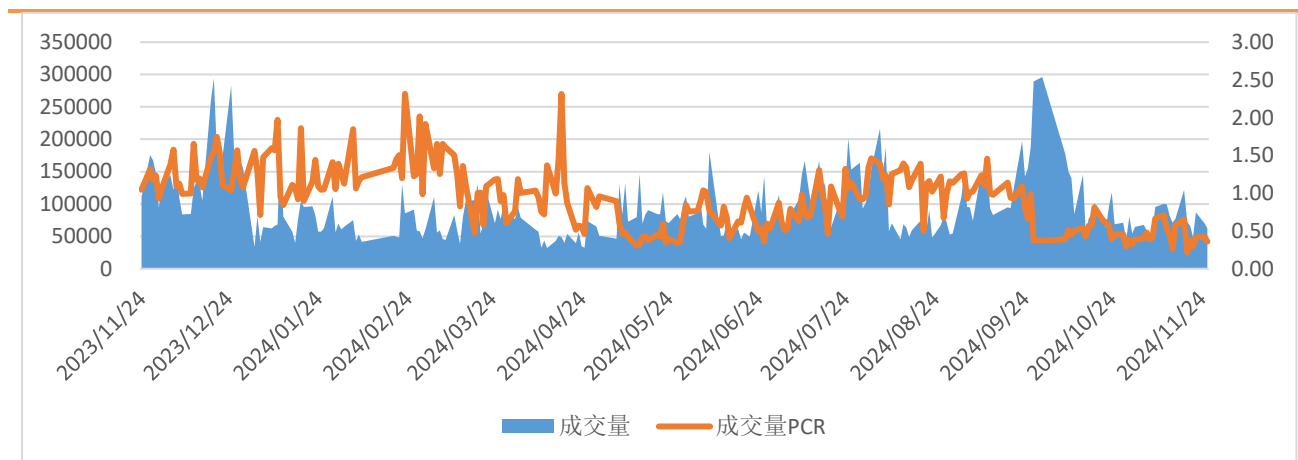
## 二、 期权市场数据统计

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	变化
玉米	62143	-7908	0.360	-0.058	543302	9303	0.472	-0.006
豆粕	216227	61099	0.647	0.195	854193	-8468	0.513	-0.018

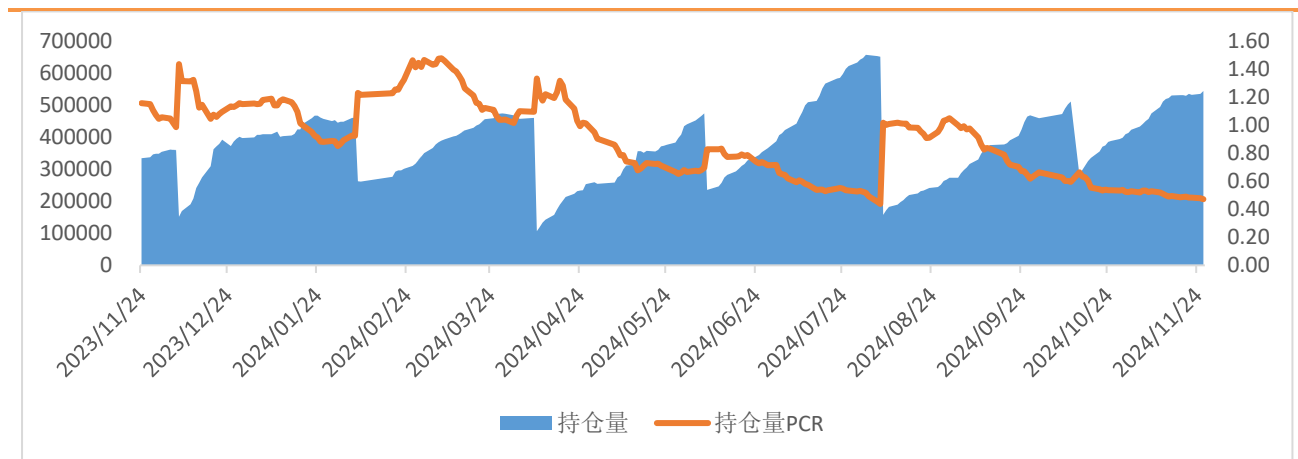
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



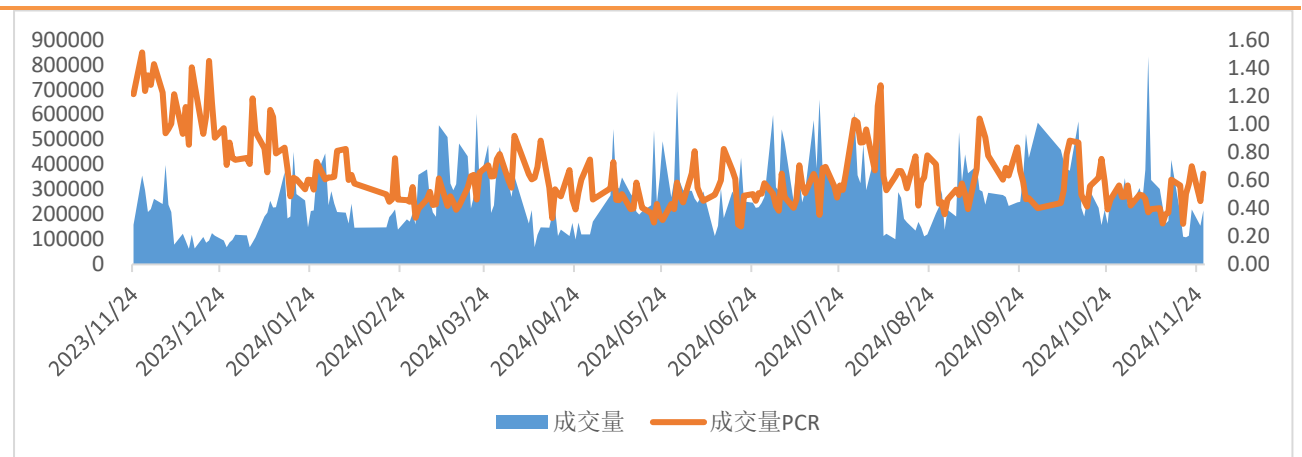
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



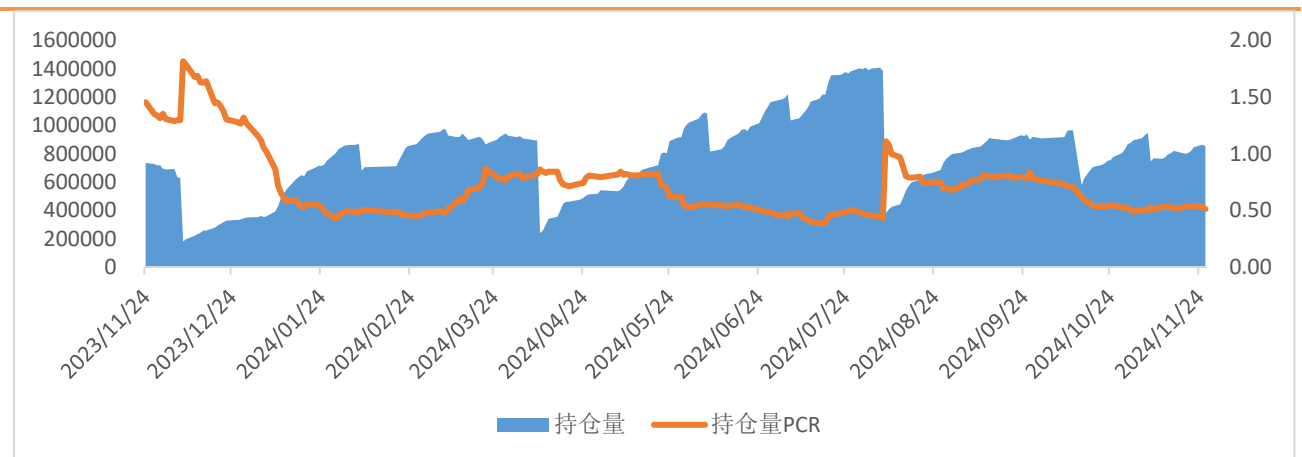
来源：大连商品交易所

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

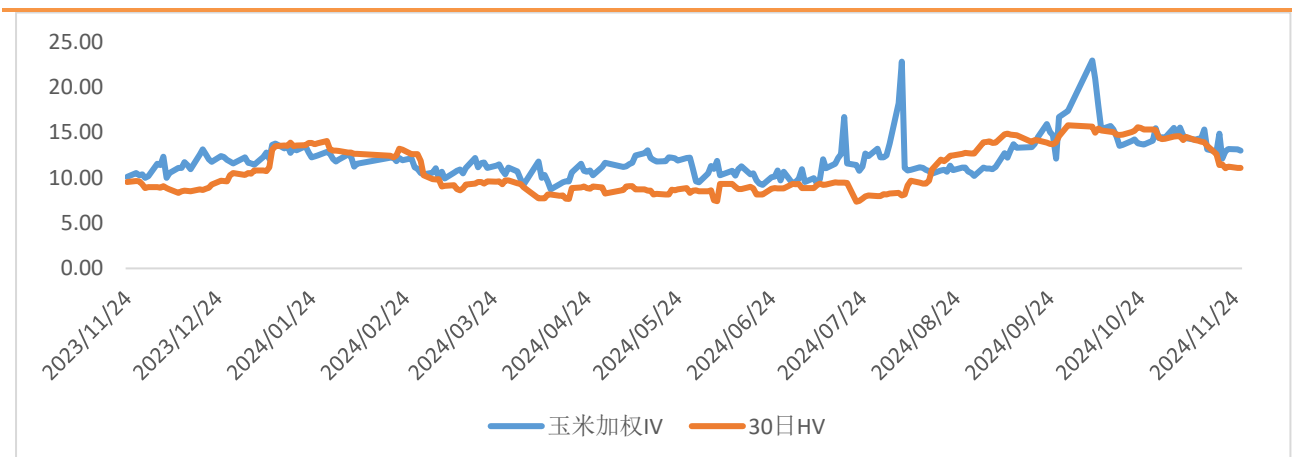
### 三、 期权波动率情况

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	13.01	-0.14	-1.09%	11.09	0.53
豆粕	19.83	-1.31	-6.21%	28.52	0.95

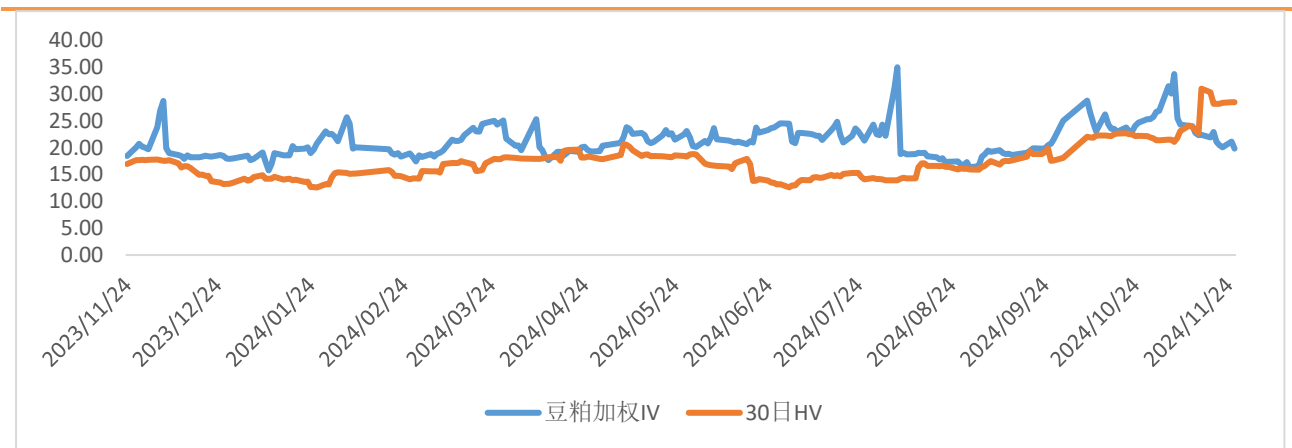
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

