



商品期权数据研报

2024 年 11 月 29 日

玉米期价小幅下跌，期权隐波大幅回落
豆粕期价保持稳定，期权隐波持续回落

内容摘要

玉米期价小幅下跌，期货主力合约 C2501 报收于 2163 元/吨。玉米期权成交 107400 手，持仓量为 572581 手，成交量 PCR 为 1.016，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 86% 左右。期权加权隐含波动率为 11.92%，30 日历史波动率为 11.08%，期权隐波大幅回落。

豆粕期价保持稳定，期货主力合约 M2505 报收于 2801 元/吨。豆粕期权成交 104217 手，持仓量为 878479 手，成交量 PCR 为 0.404，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 19.12%，30 日历史波动率为 27.88%，期权隐波持续回落。

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

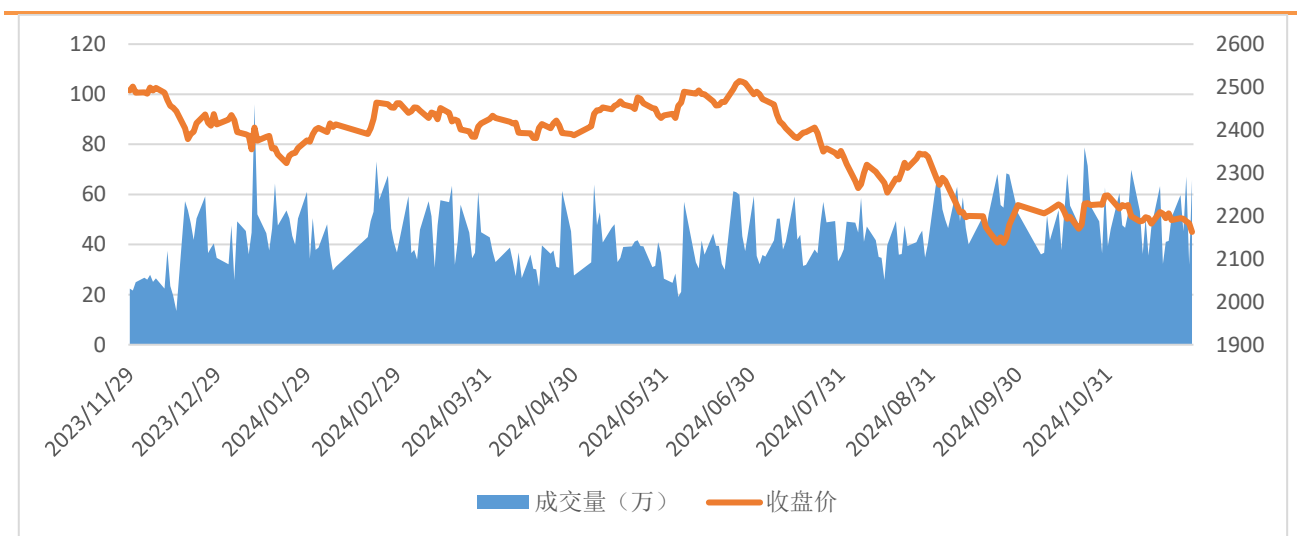
一、期货市场数据统计

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	2163	-20	-0.92	656802	337885	849391	7550
M2505	2801	1	0.04	773803	132571	2114846	-28929

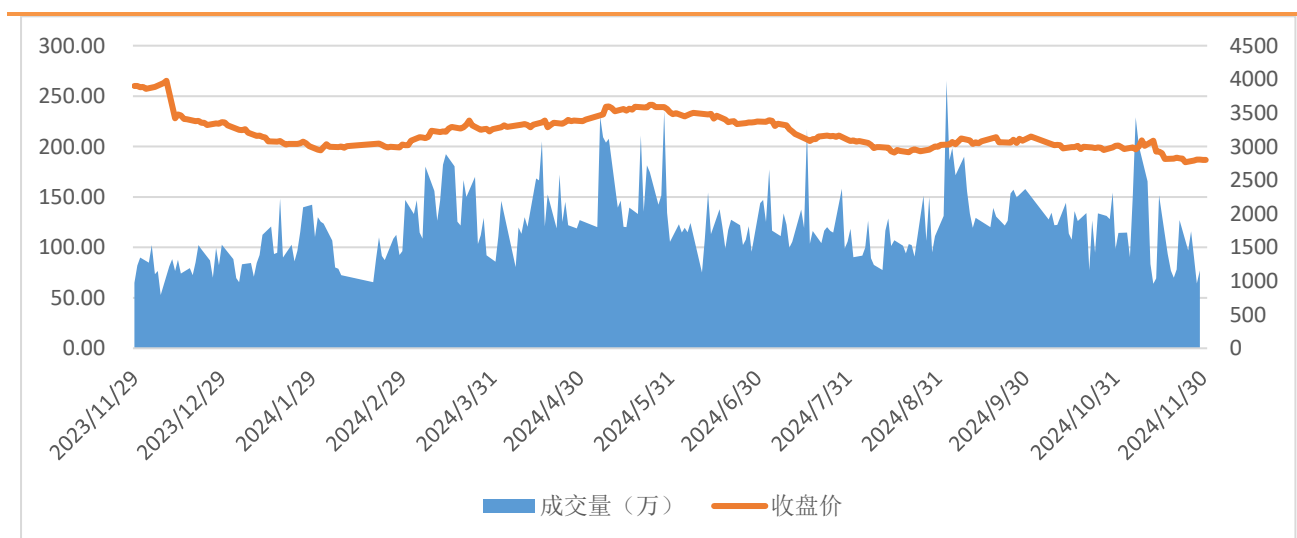
来源: 大连商品交易所

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

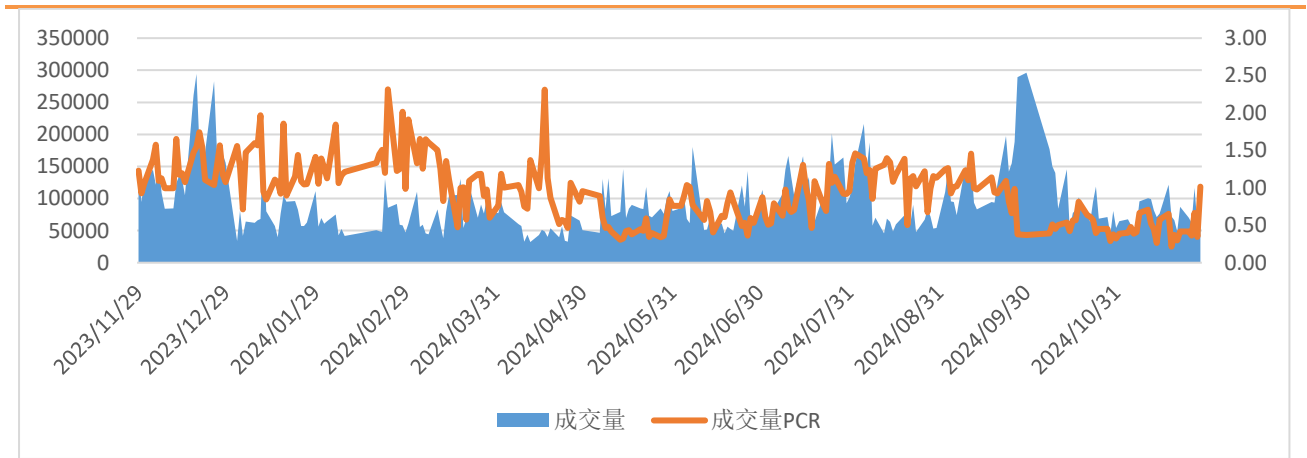
二、 期权市场数据统计

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	107400	48298	1.016	0.670	572581	6311	0.448	-0.006
豆粕	104217	-21964	0.404	0.088	878479	3990	0.497	-0.001

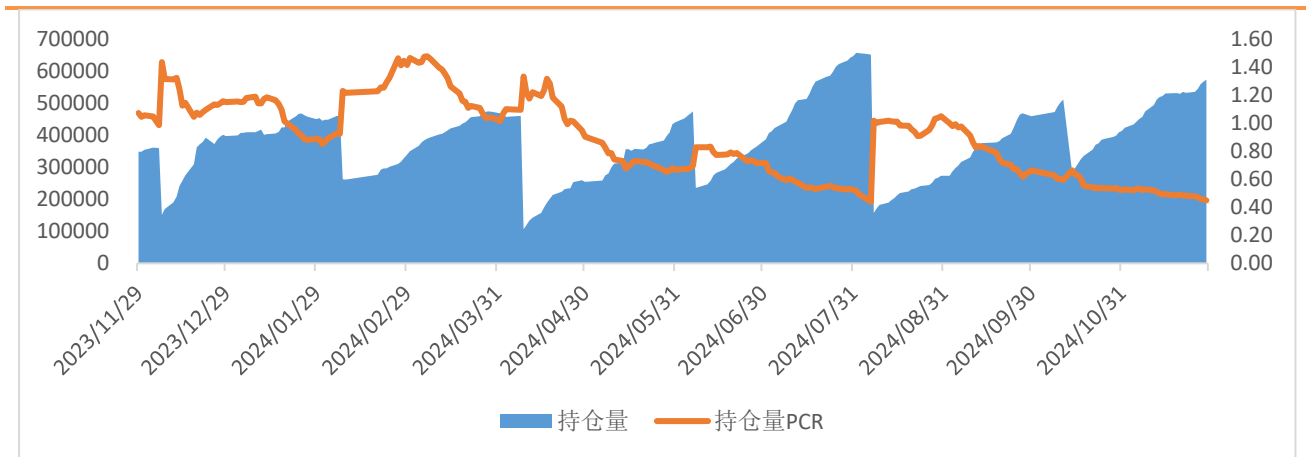
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



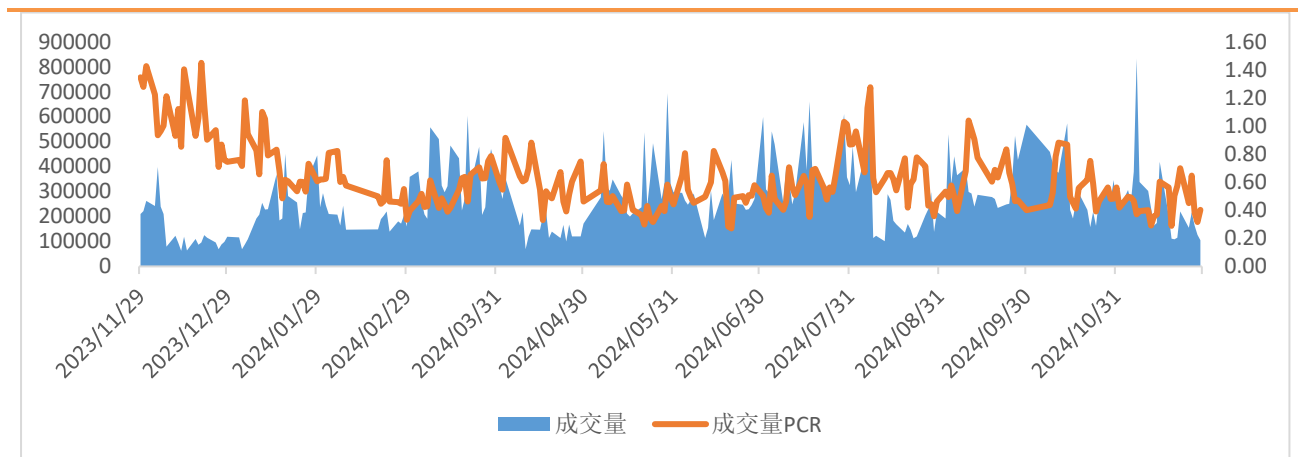
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



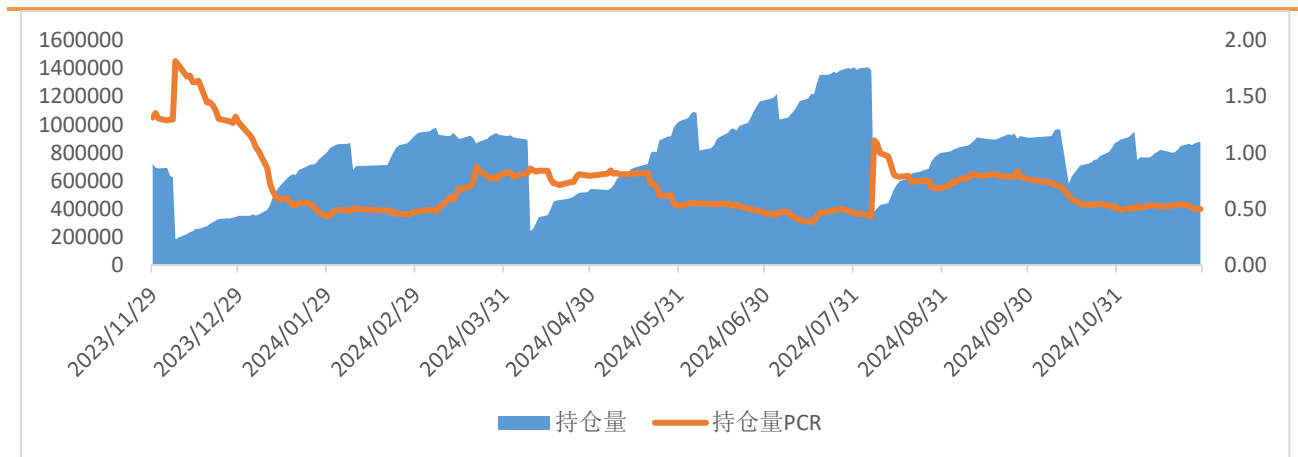
来源：大连商品交易所

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

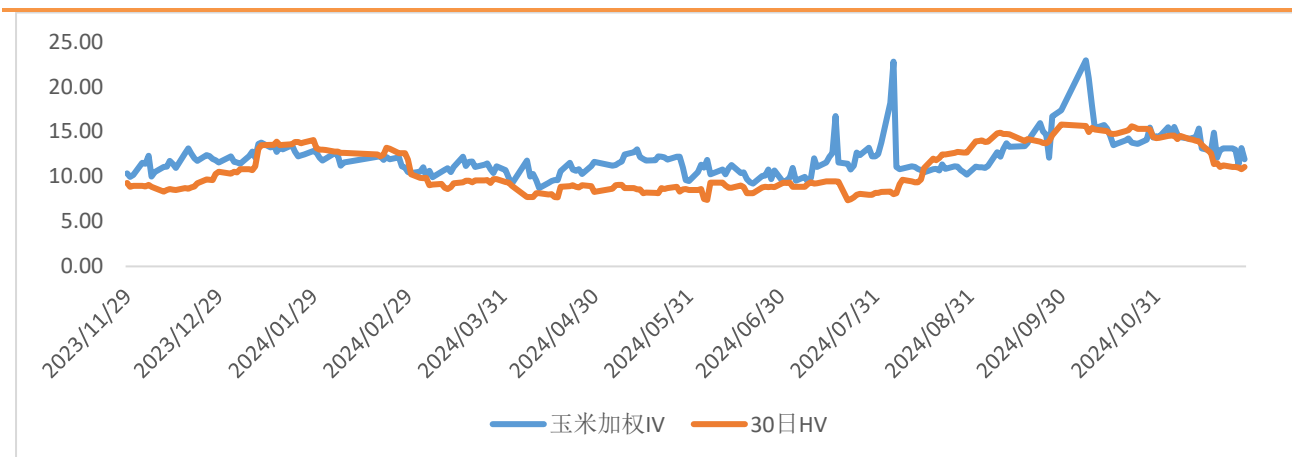
三、 期权波动率情况

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	11.92	-1.24	-9.42%	11.08	0.54
豆粕	19.12	-0.87	-4.35%	27.88	0.92

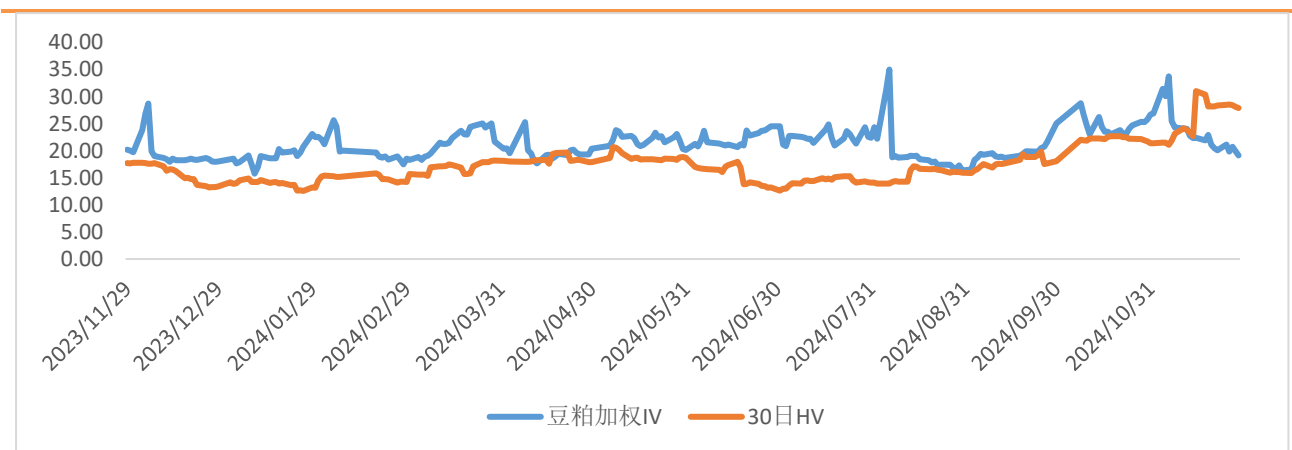
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

