



商品期权数据研报

2024 年 12 月 6 日

玉米期价小幅震荡，期权隐波大幅回落
豆粕期价持续回落，期权隐波小幅下降

内容摘要

玉米期价小幅震荡，期货主力合约 C2501 报收于 2089 元/吨。玉米期权成交 171104 手，持仓量为 630596 手，成交量 PCR 为 0.655，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 82%左右。期权加权隐含波动率为 16.90%，30 日历史波动率为 10.49%，期权隐波大幅回落。

豆粕期价持续回落，期货主力合约 M2505 报收于 2656 元/吨。豆粕期权成交 230036 手，持仓量为 982537 手，成交量 PCR 为 0.657，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 20.04%，30 日历史波动率为 28.45%，期权隐波小幅下降。

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

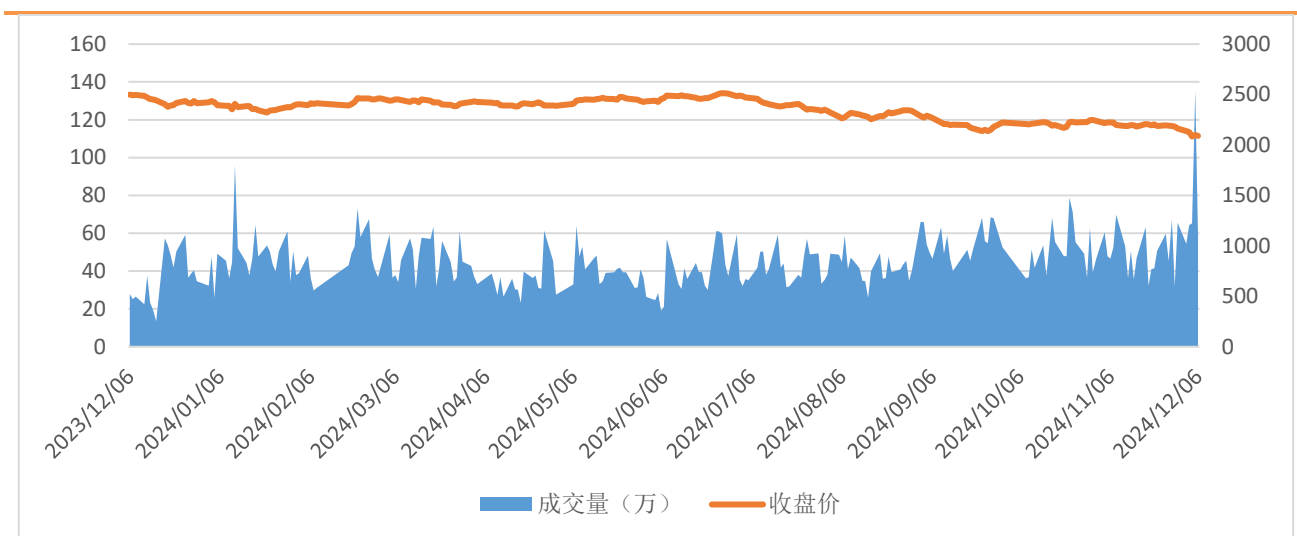
一、期货市场数据统计

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 | 2089 | -10 | -0.48 | 589063 | -763022 | 733746 | -37681 |
| M2505 | 2656 | -4 | -0.15 | 1080277 | -577871 | 2463297 | 1182 |

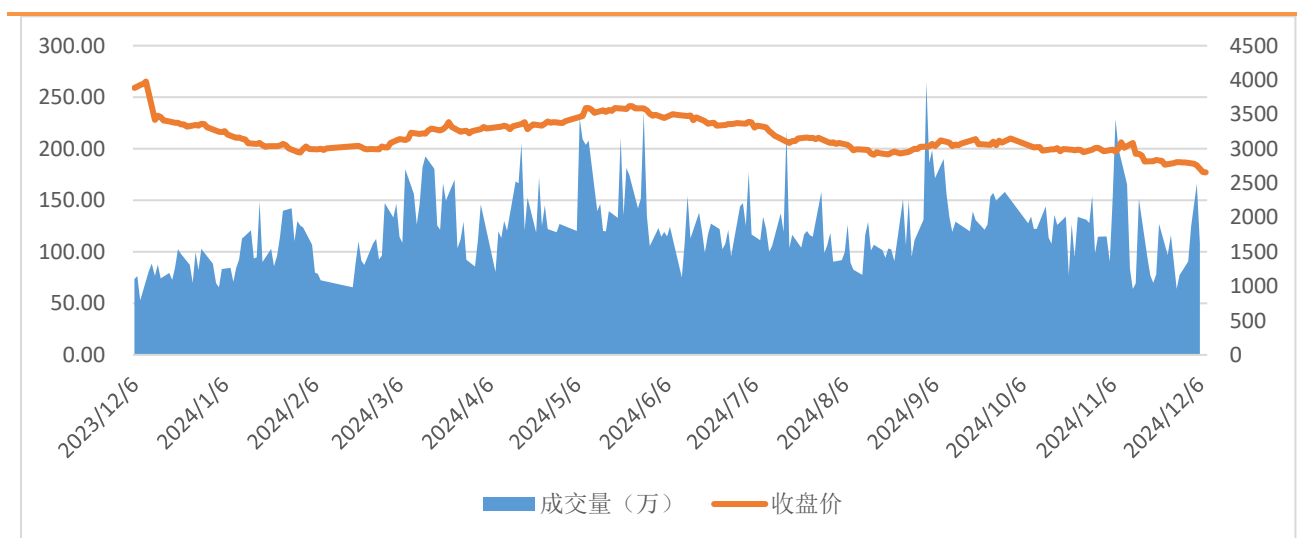
来源: 大连商品交易所

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



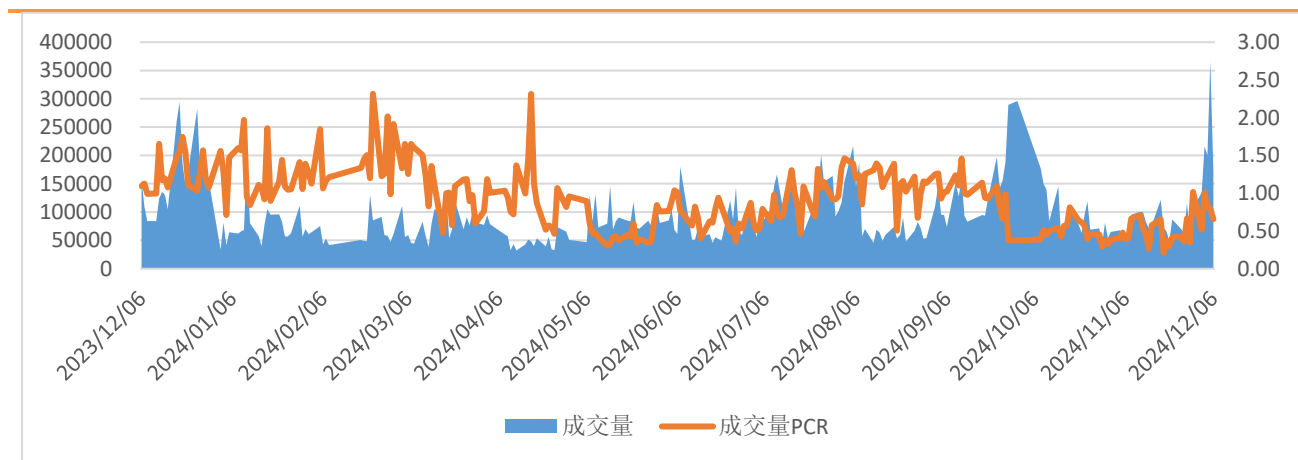
二、 期权市场数据统计

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 | 171104 | -194864 | 0.655 | -0.139 | 630596 | 10837 | 0.375 | 0.009 |
| 豆粕 | 230036 | -143678 | 0.657 | -0.198 | 982537 | 25971 | 0.432 | 0.002 |

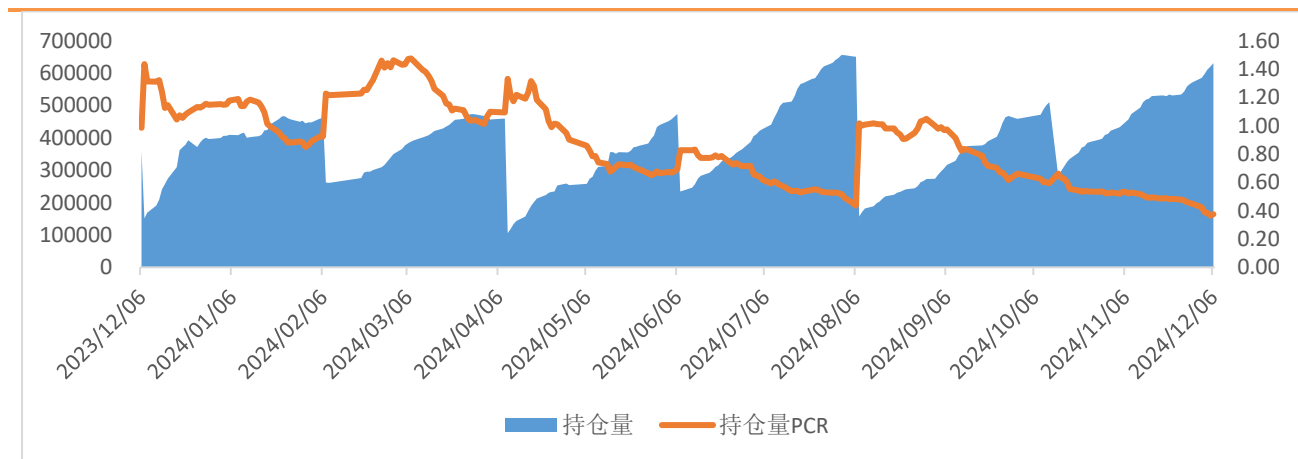
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

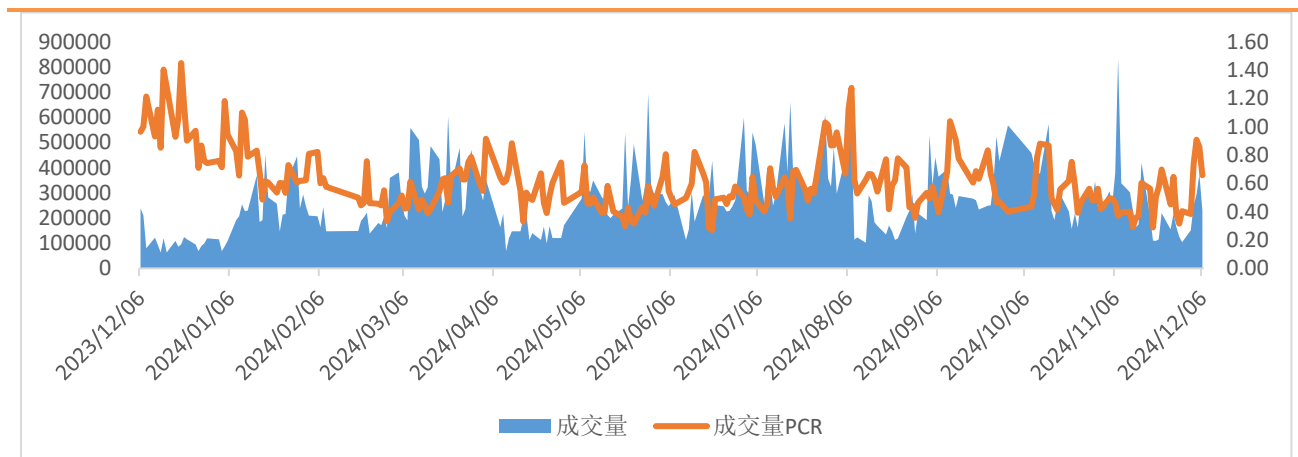
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

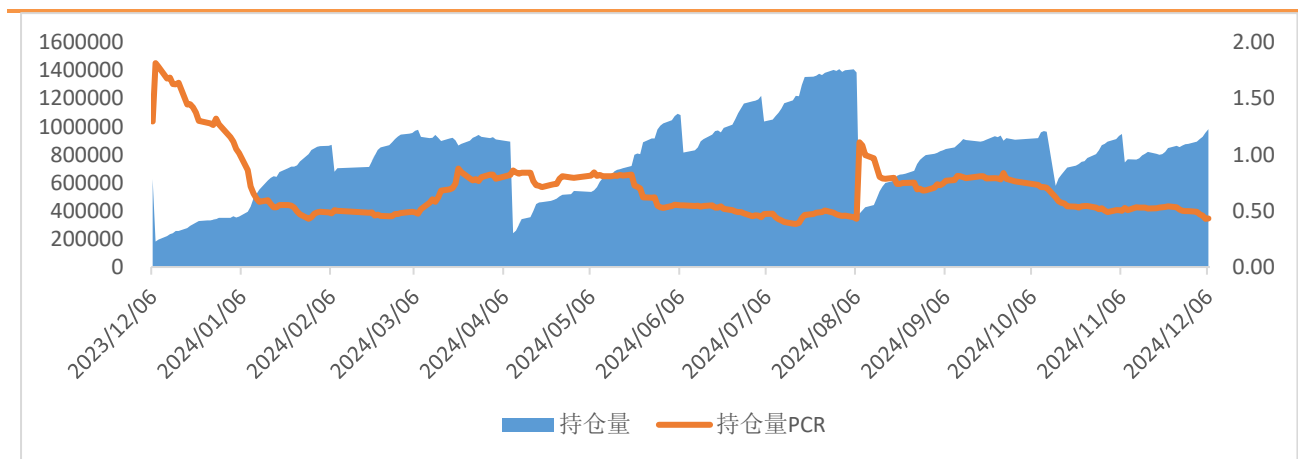


图 5：豆粕期权日成交情况



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

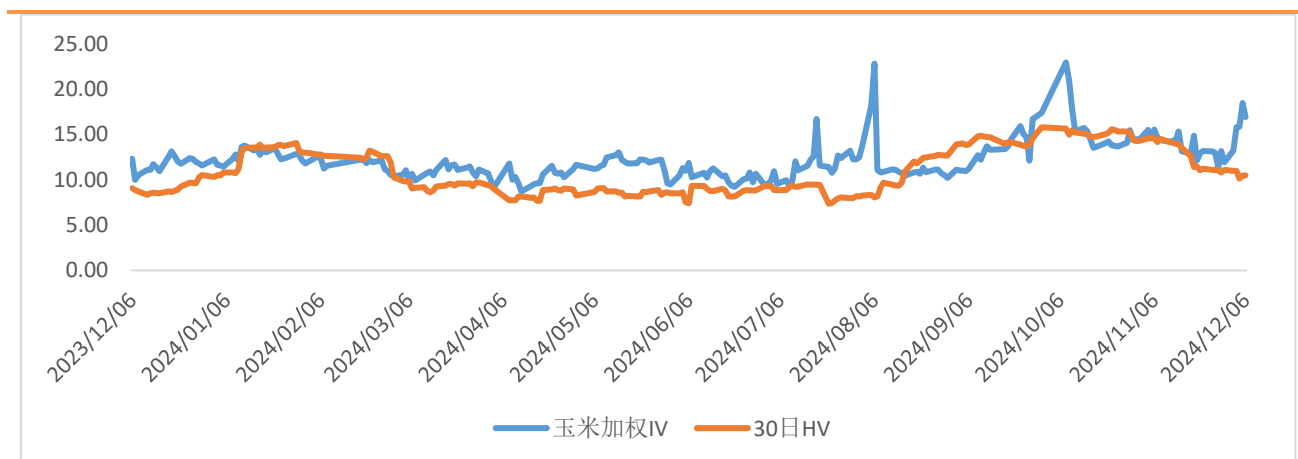
表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

| 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 | 16.90 | -1.57 | -8.48% | 10.49 | 0.41 |
| 豆粕 | 20.04 | -1.01 | -4.82% | 28.45 | 0.94 |

来源：iFind，安粮期货研究所

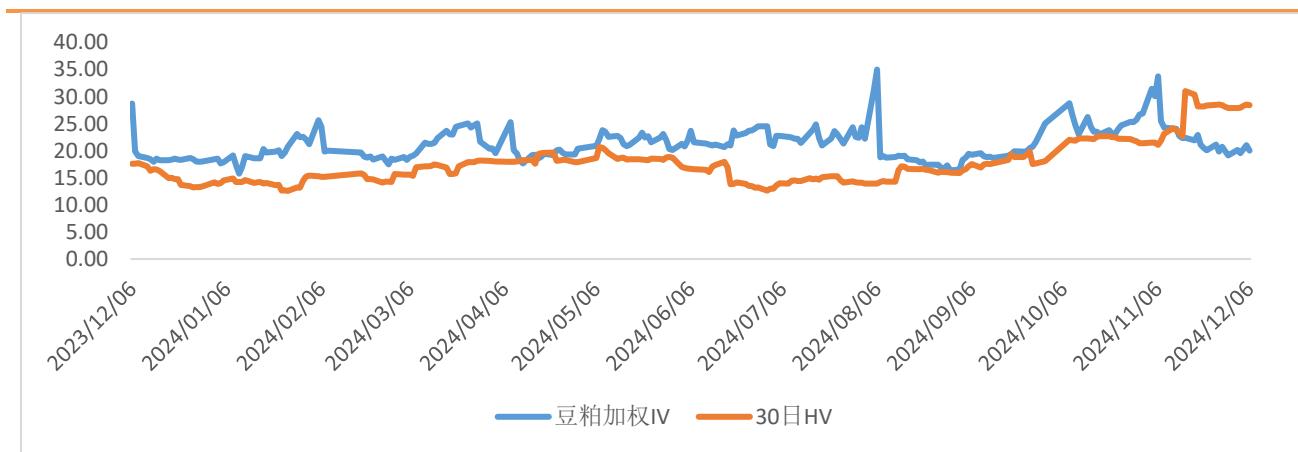


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

