



商品期权数据研报

2024 年 12 月 11 日

玉米期价小幅上涨，期权隐波持续下降

豆粕期价小幅回落，期权隐波大幅下降

内容摘要

玉米期价小幅上涨，期货主力合约 C2501 报收于 2122 元/吨。玉米期权成交 135158 手，持仓量为 644071 手，成交量 PCR 为 0.546，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 79% 左右。期权加权隐含波动率为 14.09%，30 日历史波动率为 10.91%，期权隐波持续下降。

豆粕期价小幅回落，期货主力合约 M2505 报收于 2650 元/吨。豆粕期权成交 202065 手，持仓量为 1025190 手，成交量 PCR 为 0.709，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 19.31%，30 日历史波动率为 28.07%，期权隐波大幅下降。

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

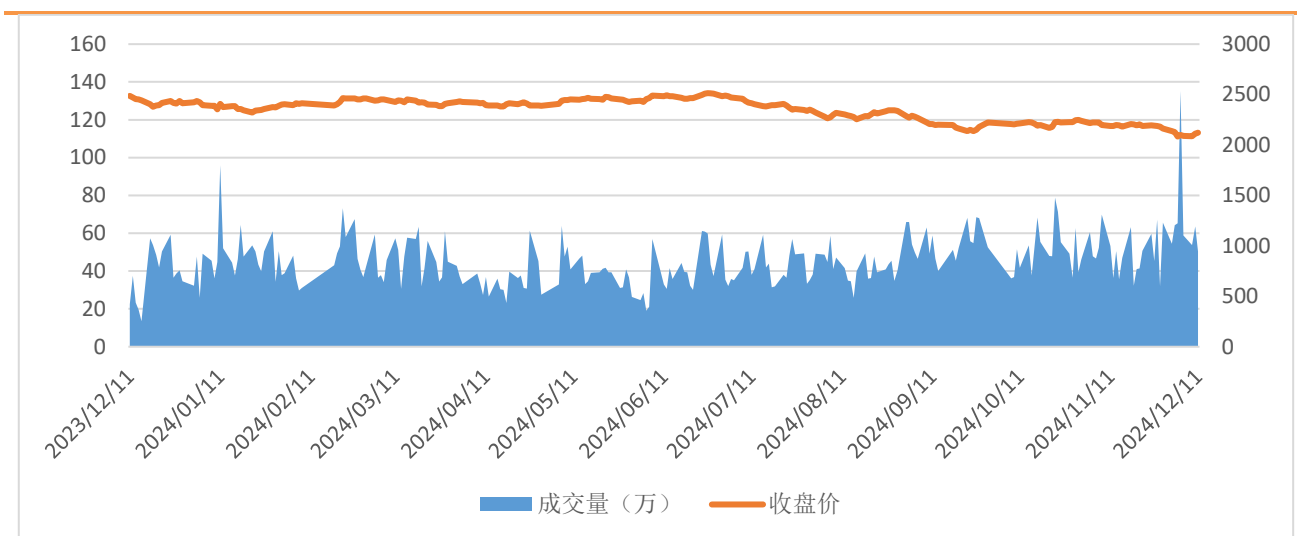
一、期货市场数据统计

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	2122	9	0.43	504540	-130826	530107	-68548
M2505	2650	-23	-0.86	1176106	-29690	2581559	141203

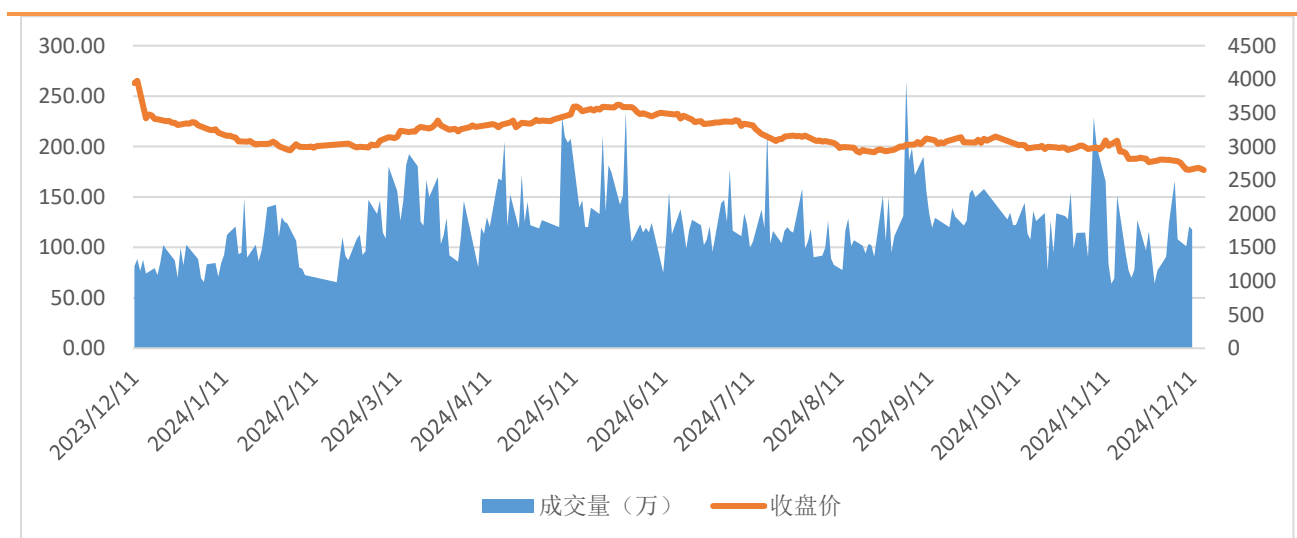
来源: 大连商品交易所

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

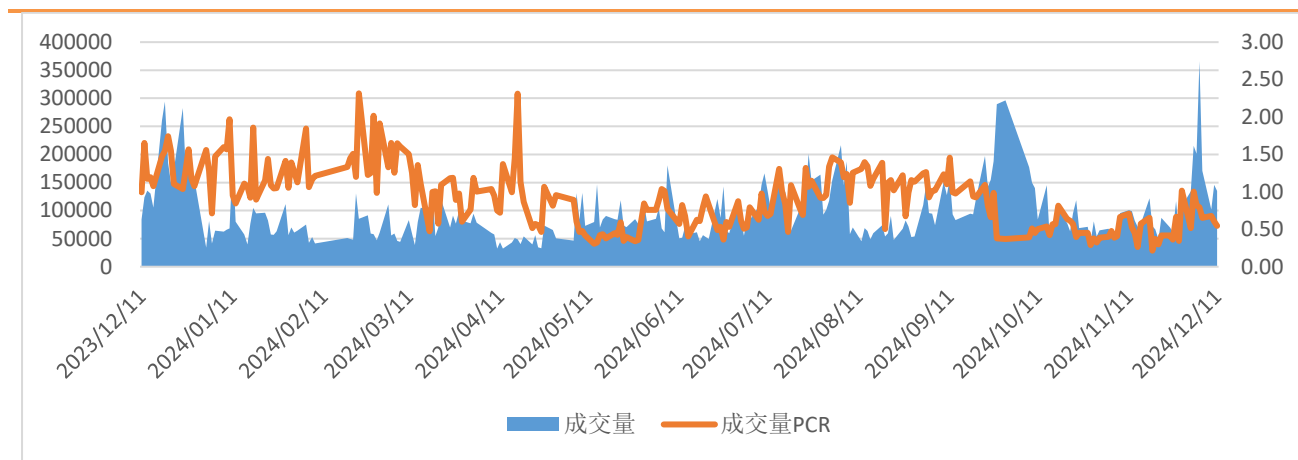
二、 期权市场数据统计

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	135158	-10663	0.546	-0.057	644071	1345	0.356	0.001
豆粕	202065	-19987	0.709	0.025	1025190	25738	0.445	0.007

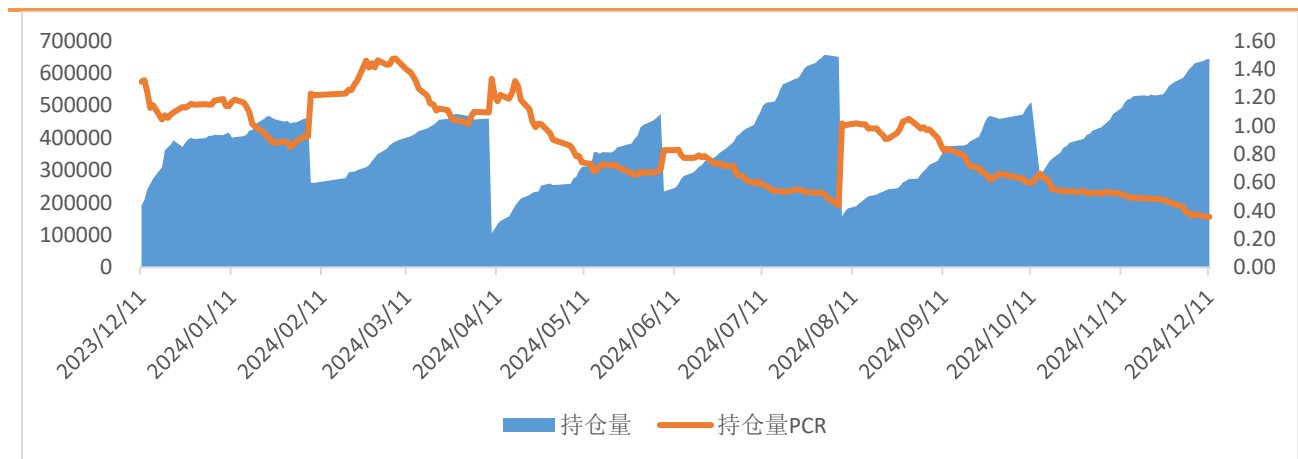
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

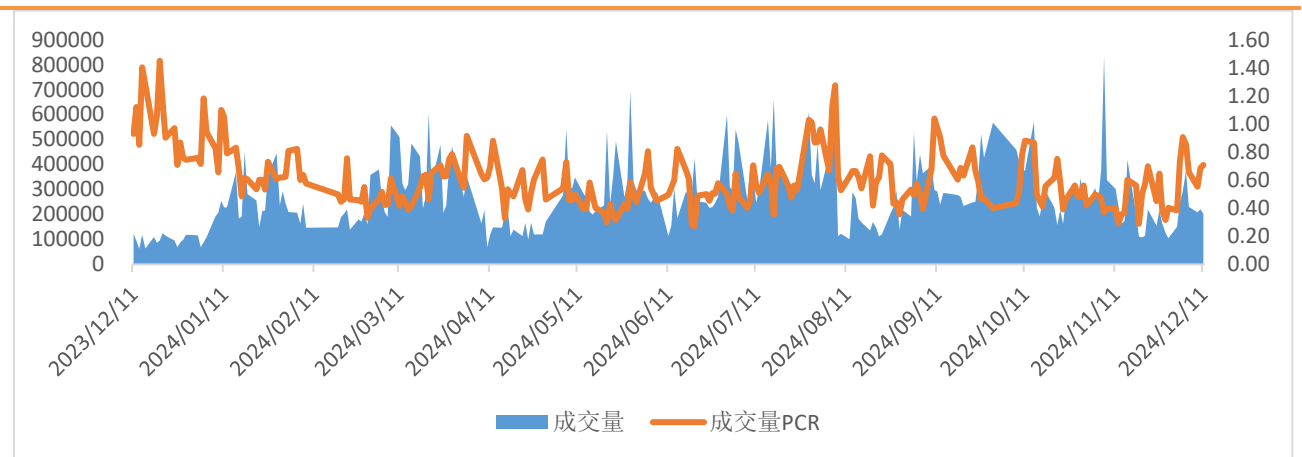
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

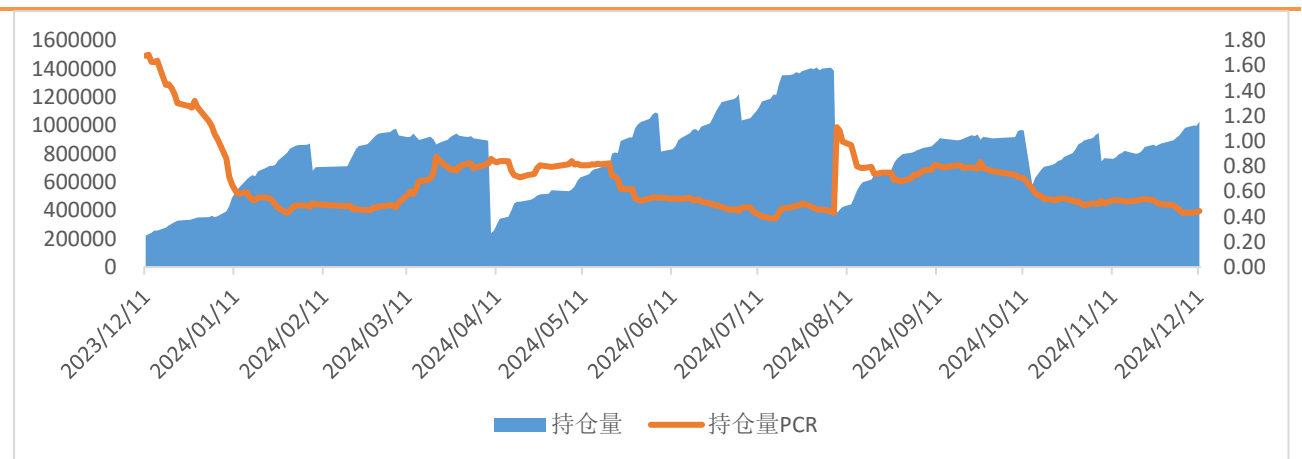


图 5：豆粕期权日成交情况



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

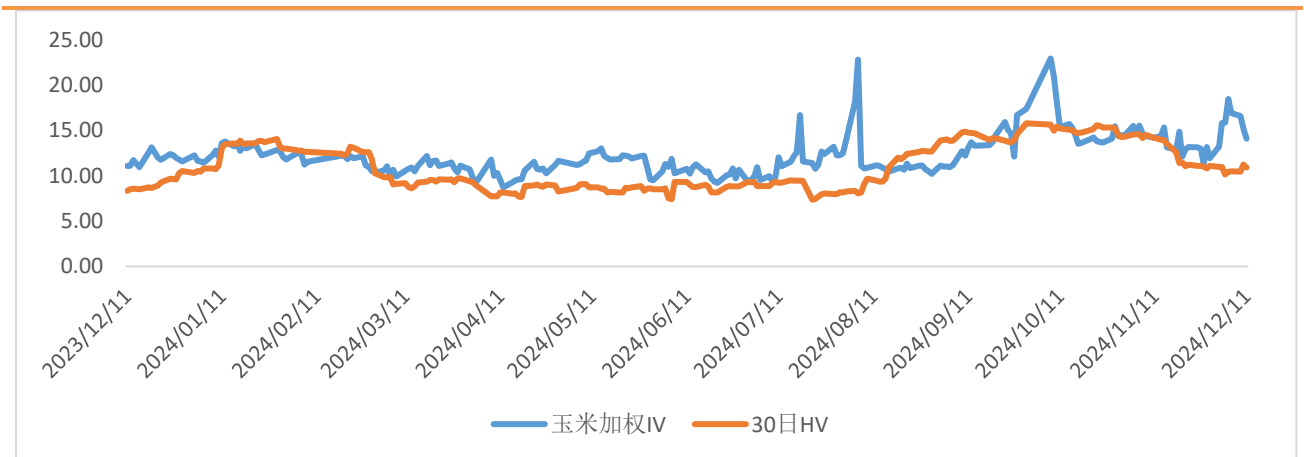
表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	14.09	-1.11	-7.30%	10.91	0.52
豆粕	19.31	-2.04	-9.56%	28.07	0.92

来源：iFind，安粮期货研究所

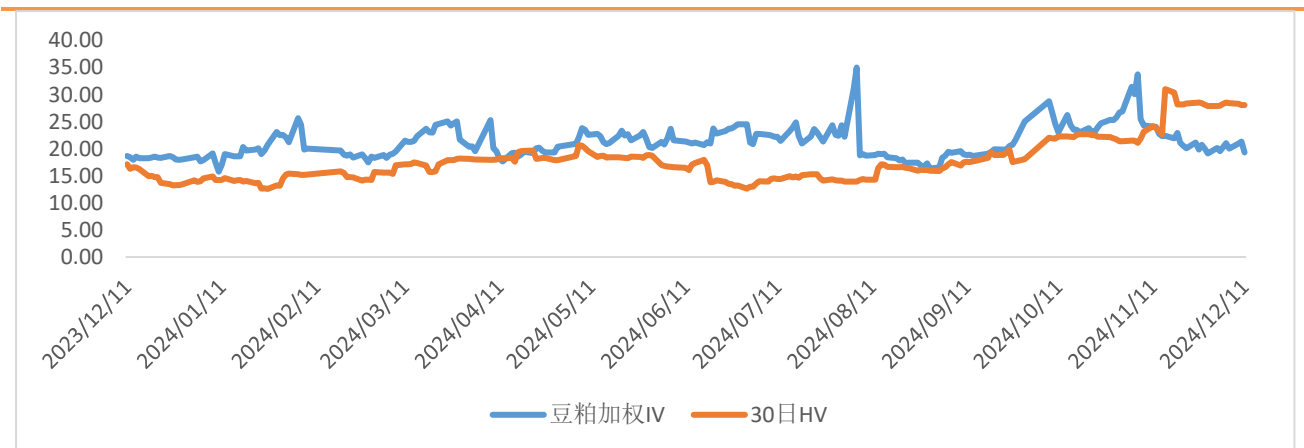


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

