AHCOF安粮

商品期权数据研报 2024 年 12 月 12 日

玉米期价小幅下跌，期权隐波小幅反弹

豆粕期价持续回落，期权隐波保持稳定

内容摘要

玉米期价小幅下跌，期货主力合约 C2501 报收于 2115 元/吨。玉米期权成交 94051 手，持仓量为 654395 手，成交量 PCR 为 0.676，今日玉米期权成交量最高的合约为 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 14.86%，30 日历史波动率为 10.89%，期权隐波小幅反弹。

豆粕期价持续回落，期货主力合约 M2505 报收于 2646 元/吨。豆粕期权成交 263699 手，持仓量为 1050760 手，成交量 PCR 为 0.971，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 19.22%，30 日历史波动率为 28.06%，期权隐波保持稳定。

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

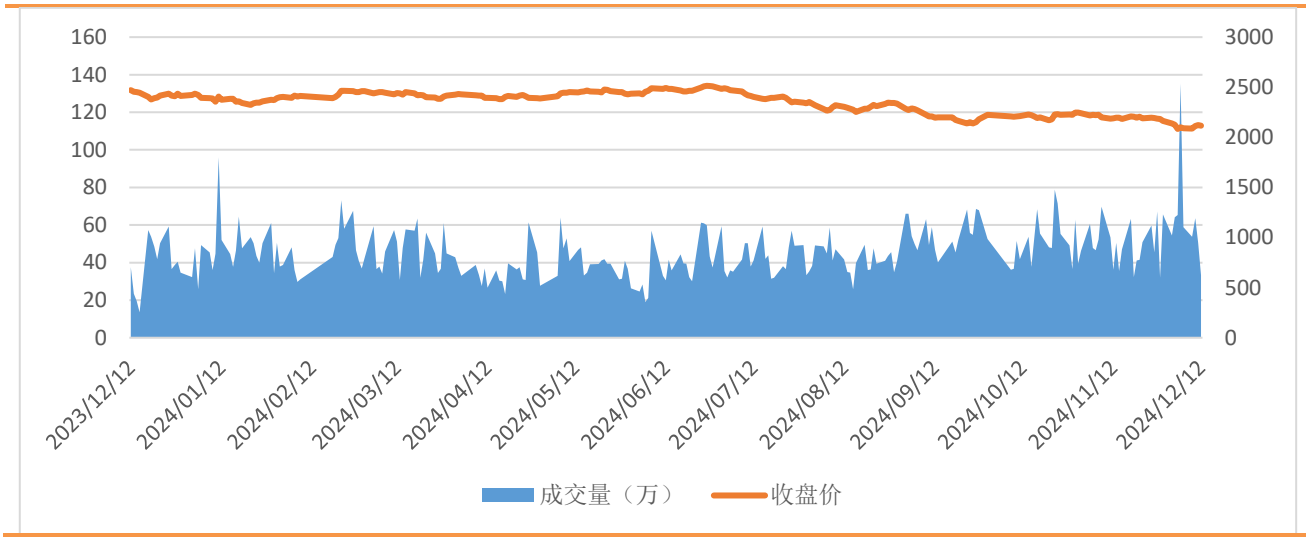
一、 期货市场数据统计

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	2115	-7	-0.33	332769	-171771	503360	-26747
M2505	2646	-4	-0.15	1075034	-101072	2611291	29732

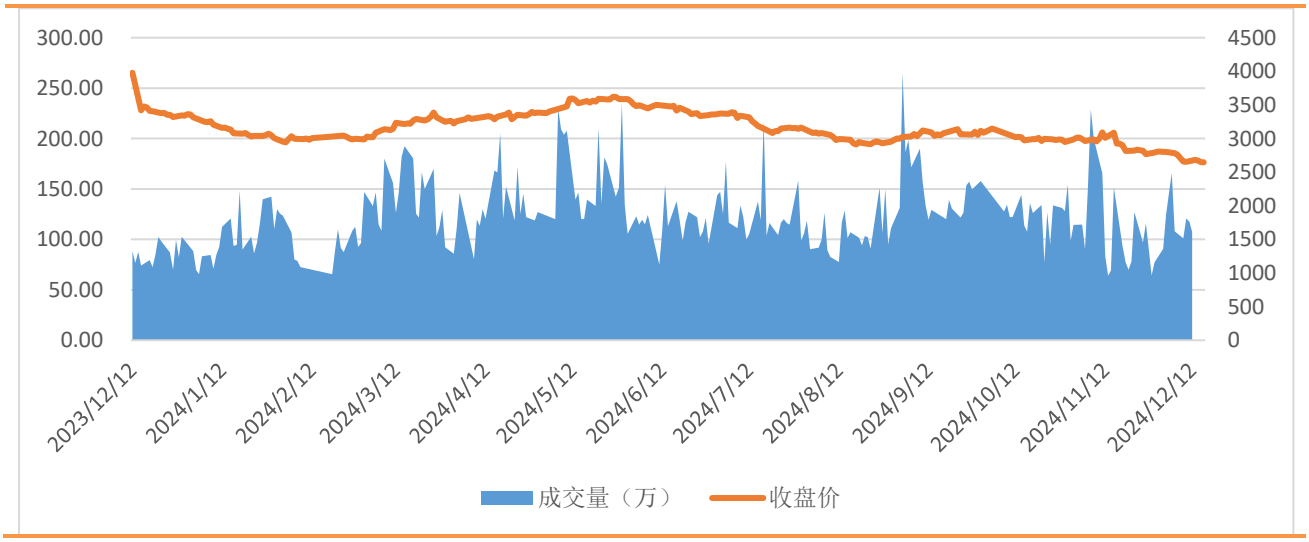
来源：大连商品交易所

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

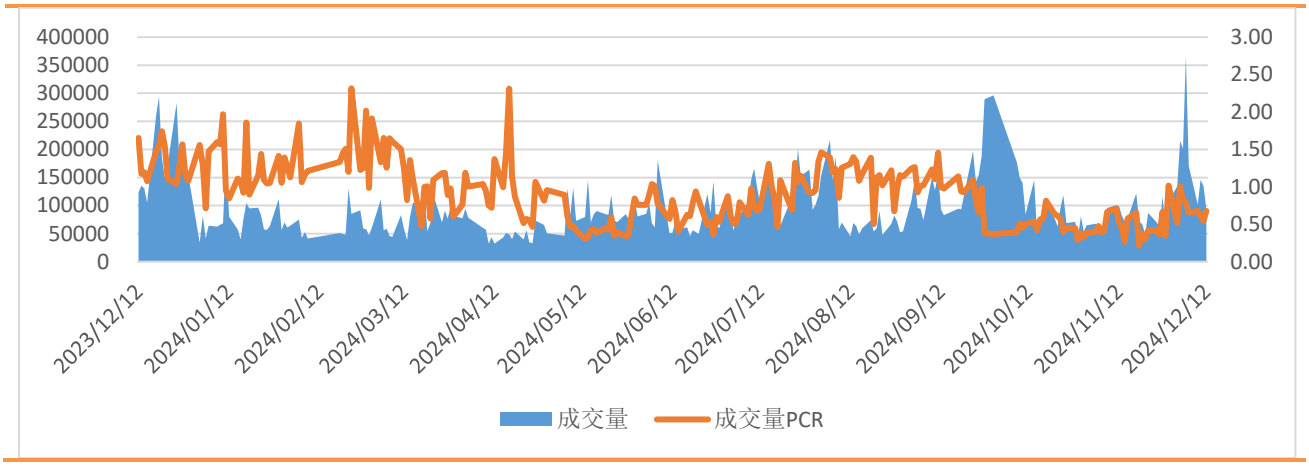
二、 期权市场数据统计

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	94051	-41107	0.676	0.130	654395	10324	0.359	0.003
豆粕	263699	61634	0.971	0.262	1050760	25570	0.439	-0.006

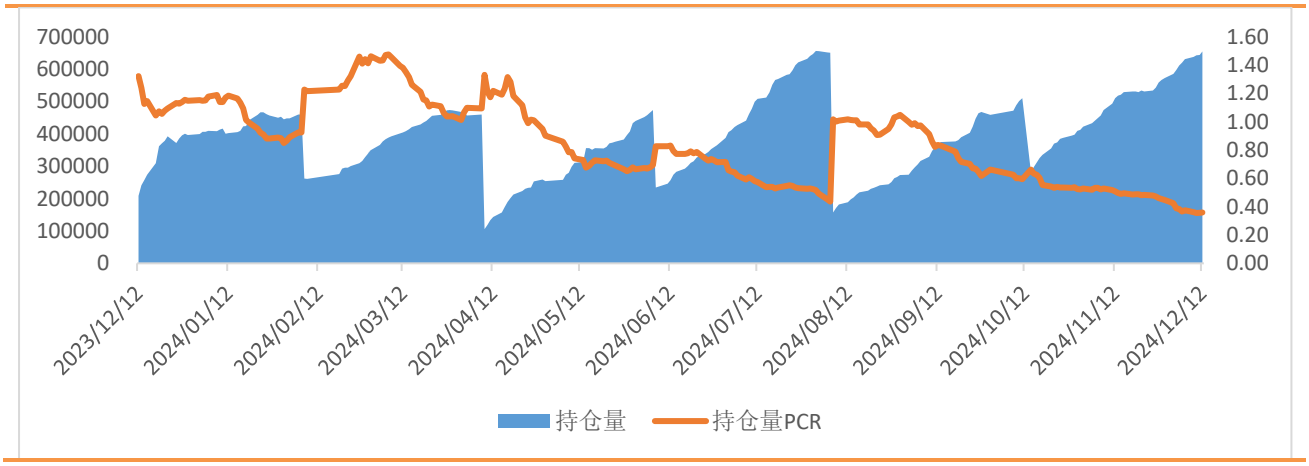
来源：大连商品交易所

图 3：玉米期权日成交情况



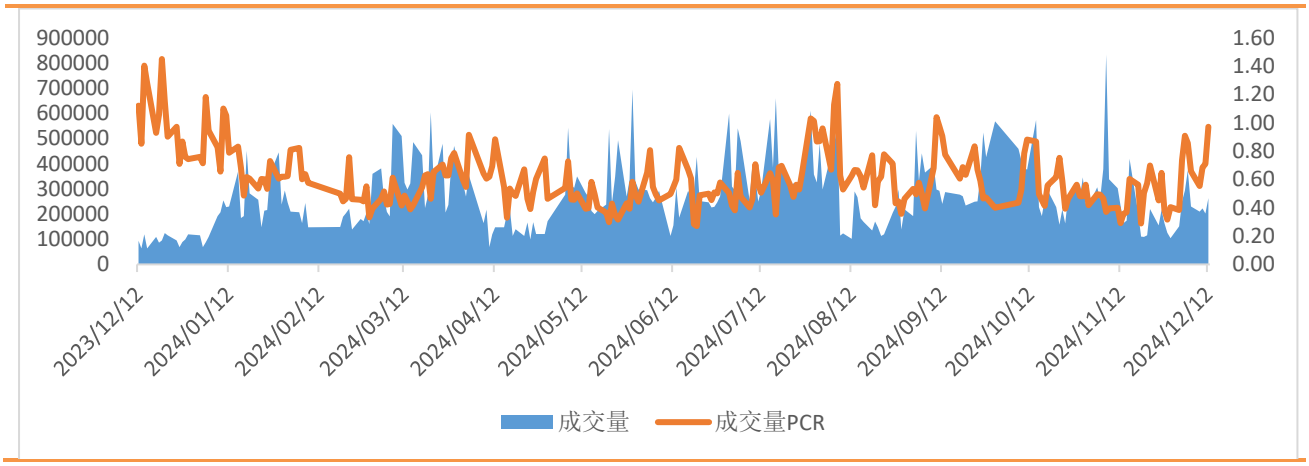
来源：大连商品交易所

图 4：玉米期权日持仓情况



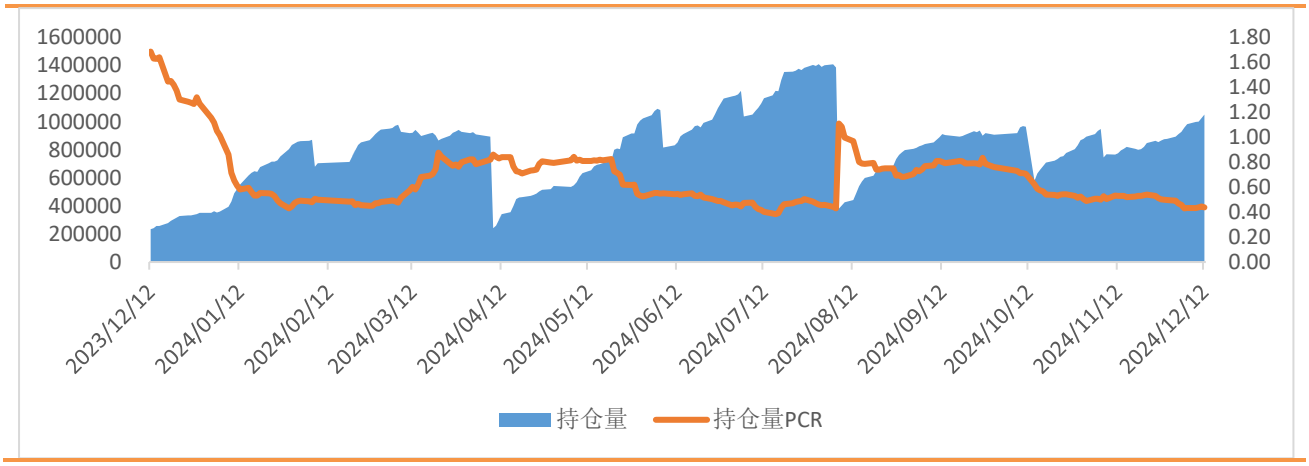
来源：大连商品交易所

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

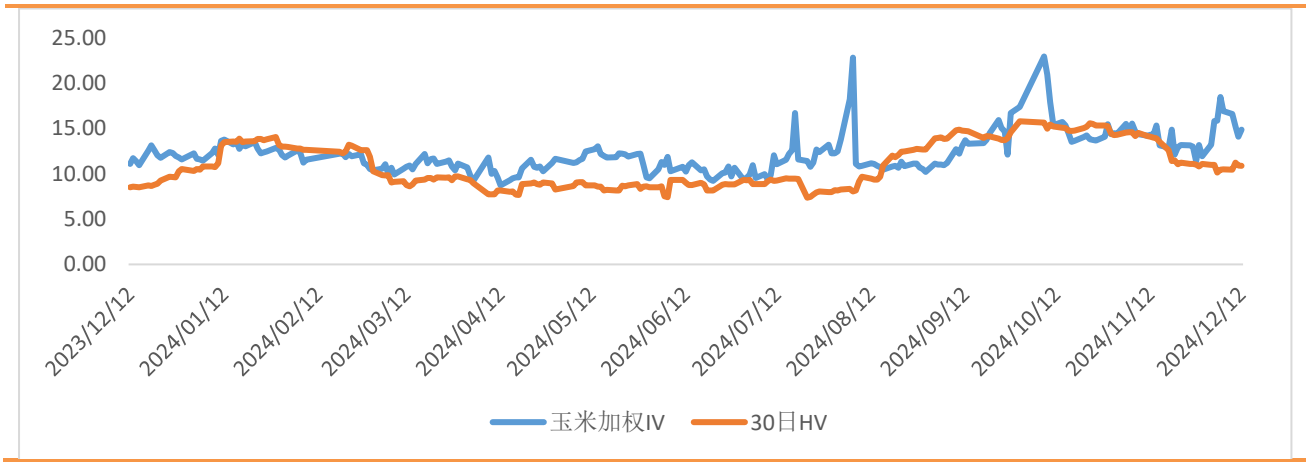
三、 期权波动率情况

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	14.86	0.77	5.44%	10.89	0.52
豆粕	19.22	-0.09	-0.45%	28.06	0.92

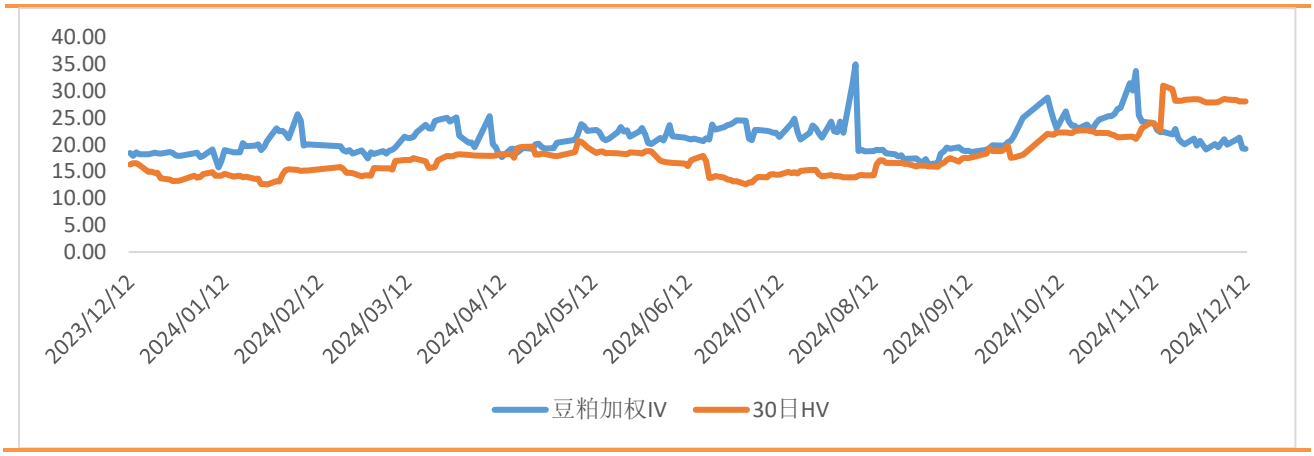
来源：iFind，安粮期货研究所

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。