

玉米期价小幅下跌，期权隐波保持稳定  
豆粕期价小幅回落，期权隐波大幅上升

### 内容摘要

玉米期价小幅下跌，期货主力合约 C2509 报收于 2311 元/吨。玉米期权成交 114104 手，持仓量为 460894 手，成交量 PCR 为 0.467，成交量最高的合约 C2509 合约，其占总成交量比例为 78% 左右。期权加权隐含波动率为 12.35%，30 日历史波动率为 8.44%，期权隐波保持稳定。

豆粕期价小幅回落，期货主力合约 M2509 报收于 3021 元/吨。豆粕期权成交 257943 手，持仓量为 977871 手，成交量 PCR 为 0.599，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 18.53%，30 日历史波动率为 13.33%，期权隐波大幅上升。

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

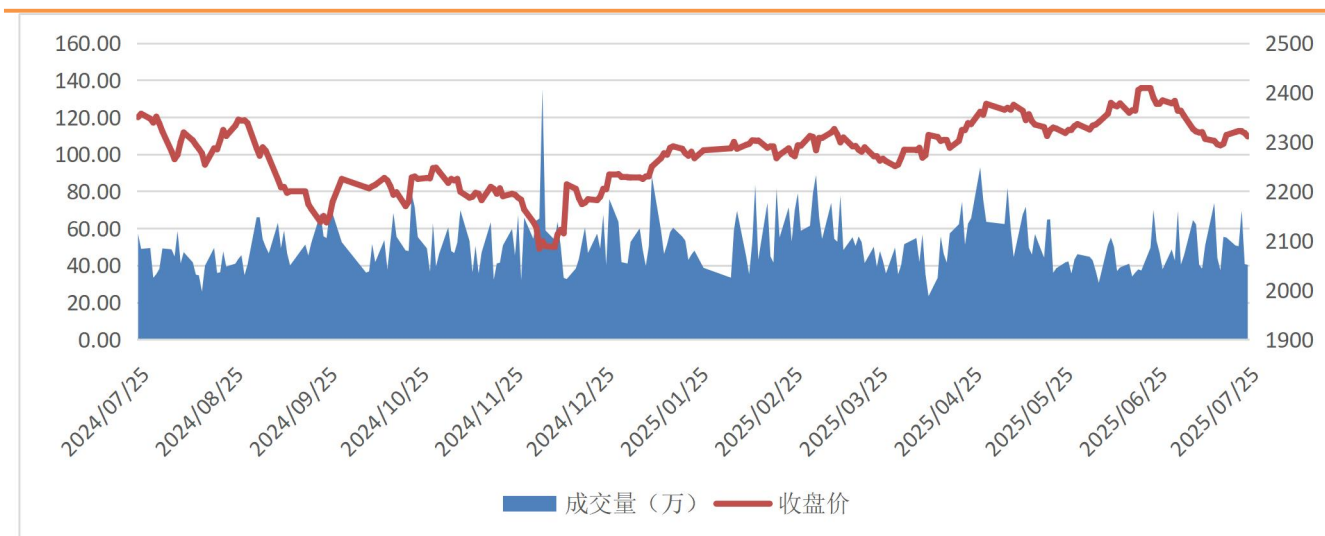
## 一、期货市场数据统计

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
C2509	2311	-7	-0.30	403182	-3791	852106	-42947
M2509	3021	-4	-0.13	894109	-947998	1623603	-44552

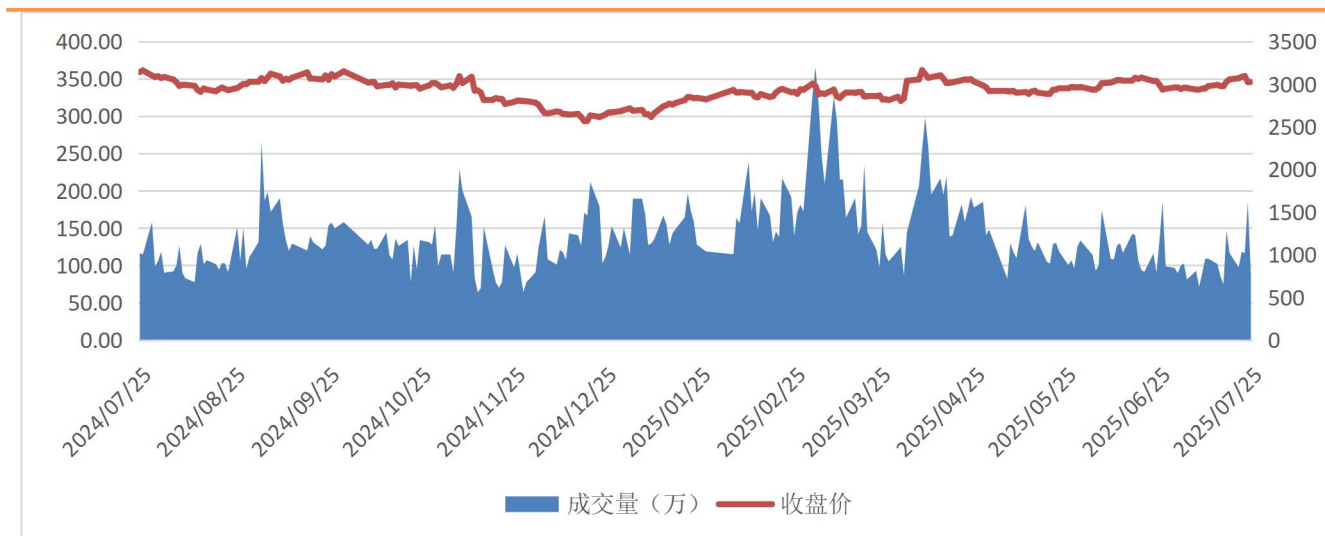
来源: 大连商品交易所

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)

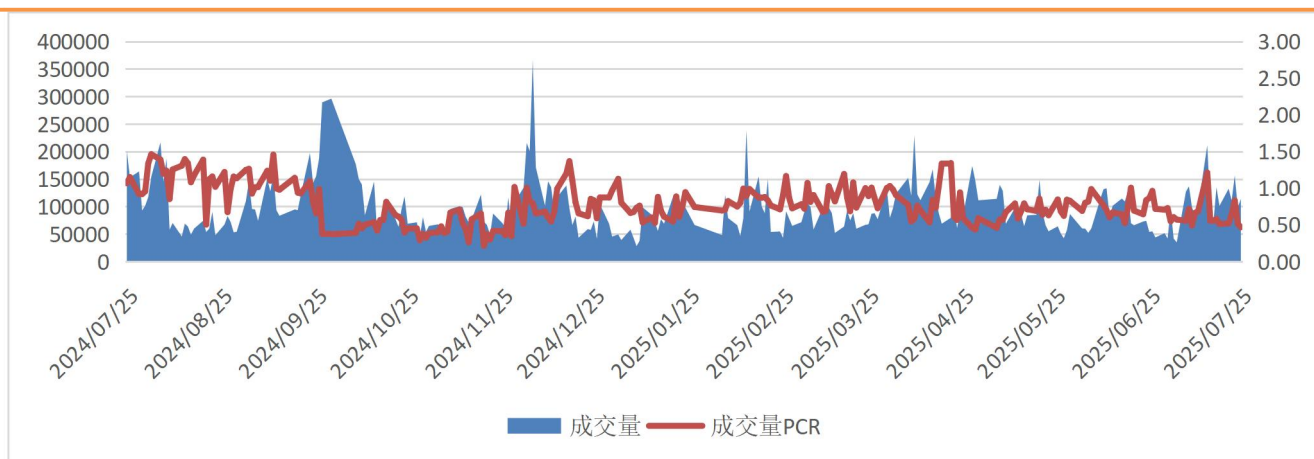
## 二、 期权市场数据统计

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 量	变化
玉米	114104	16351	0.467	-0.047	460894	13903	0.517	-0.015
豆粕	257943	-337421	0.599	0.056	977871	17021	0.536	-0.008

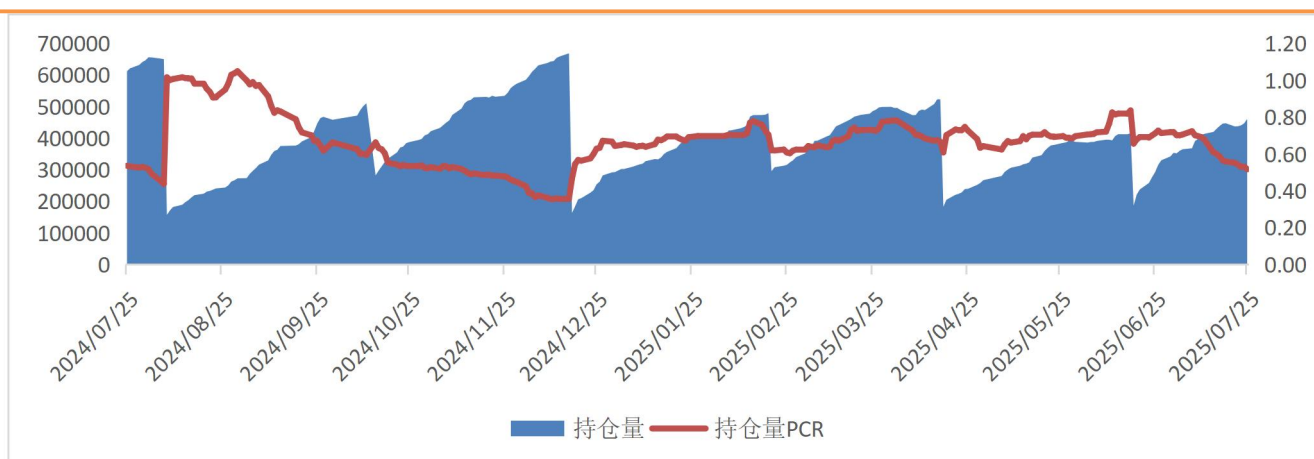
来源：大连商品交易所

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

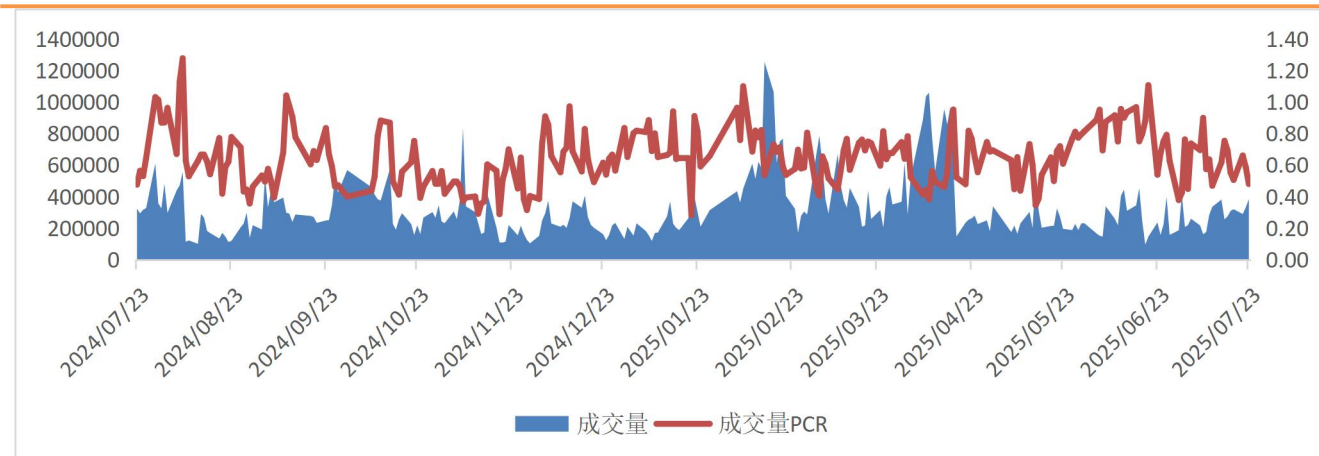
总部地址：合肥市包河区花园大道 986 号安粮中心 23-24 层

客服热线：400—626—9988

网站地址：www.alqh.com



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

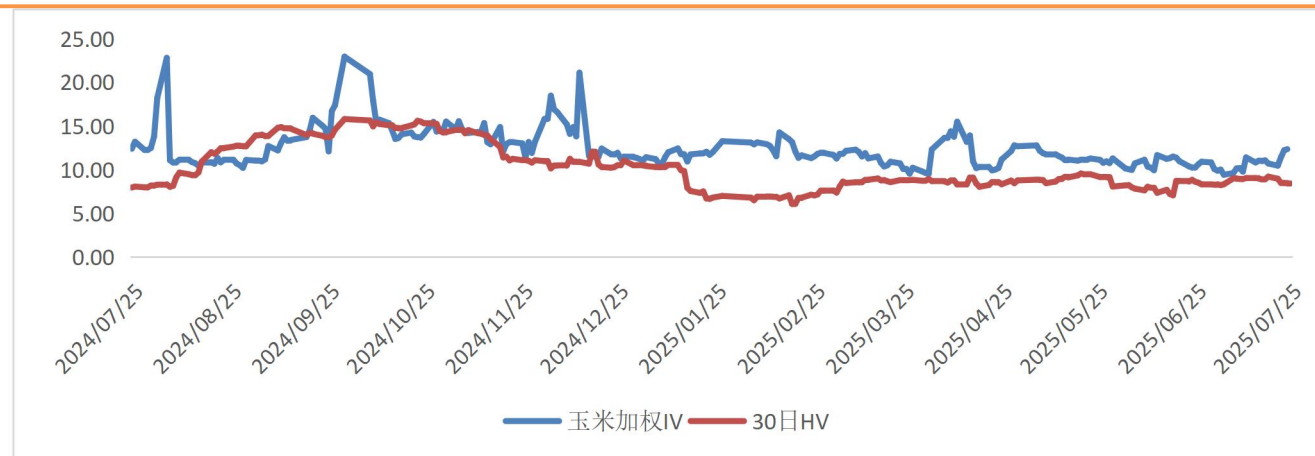
表 3: 玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	12.35	0.12	0.99%	8.44	0.12
豆粕	18.53	1.59	9.40%	13.33	0.09

来源: iFind, 安粮期货研究所

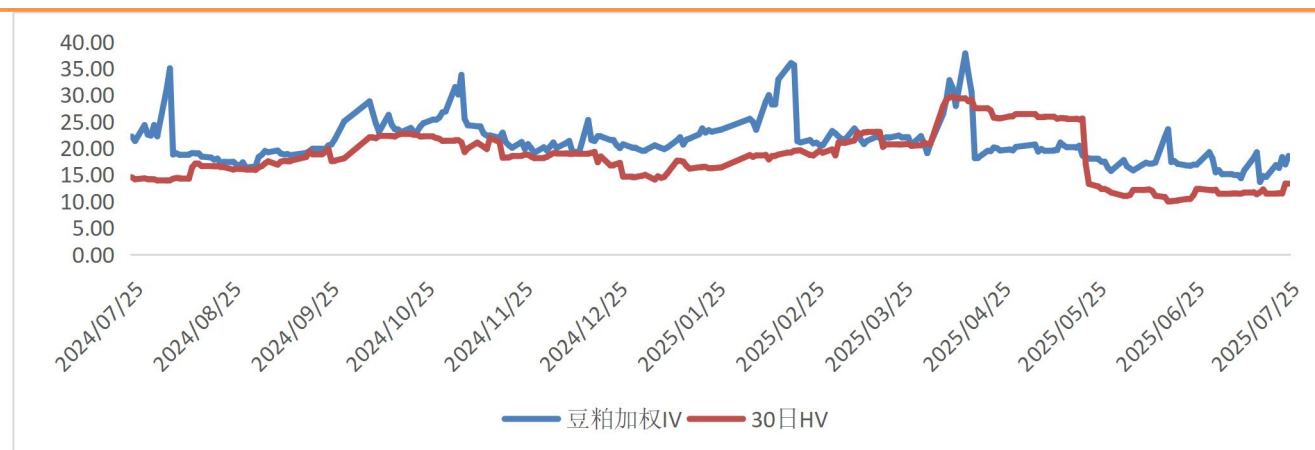


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

