

玉米期价连续下跌，期权隐波小幅下降
豆粕期价小幅上涨，期权隐波小幅回升

内容摘要

玉米期价连续下跌，期货主力合约 C2511 报收于 2170 元/吨。玉米期权成交 79796 手，持仓量为 223565 手，成交量 PCR 为 0.446，成交量最高的合约 C2511 合约，其占总成交量比例为 79% 左右。期权加权隐含波动率为 11.77%，30 日历史波动率为 14.16%，期权隐波小幅下降。

豆粕期价小幅上涨，期货主力合约 M2601 报收于 3161 元/吨。豆粕期权成交 166257 手，持仓量为 585071 手，成交量 PCR 为 0.707，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 15.54%，30 日历史波动率为 12.83%，期权隐波小幅回升。

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

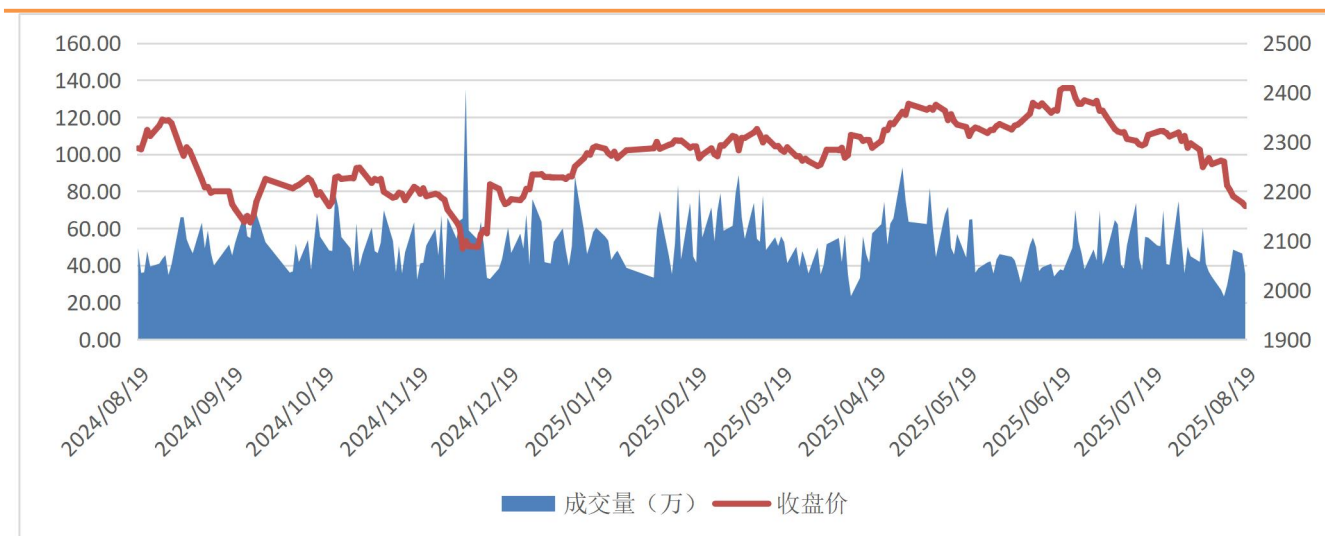
一、期货市场数据统计

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
C2511	2170	-7	-0.32	353719	-110167	925944	29682
M2601	3161	6	0.19	933541	-123884	2107908	44097

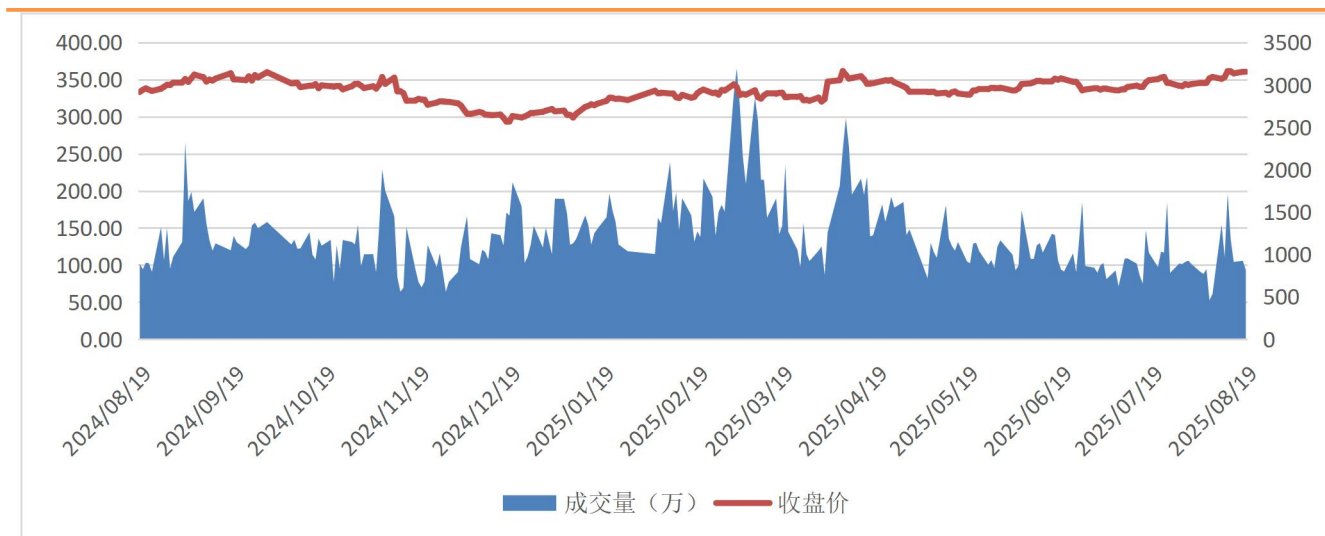
来源: 大连商品交易所

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

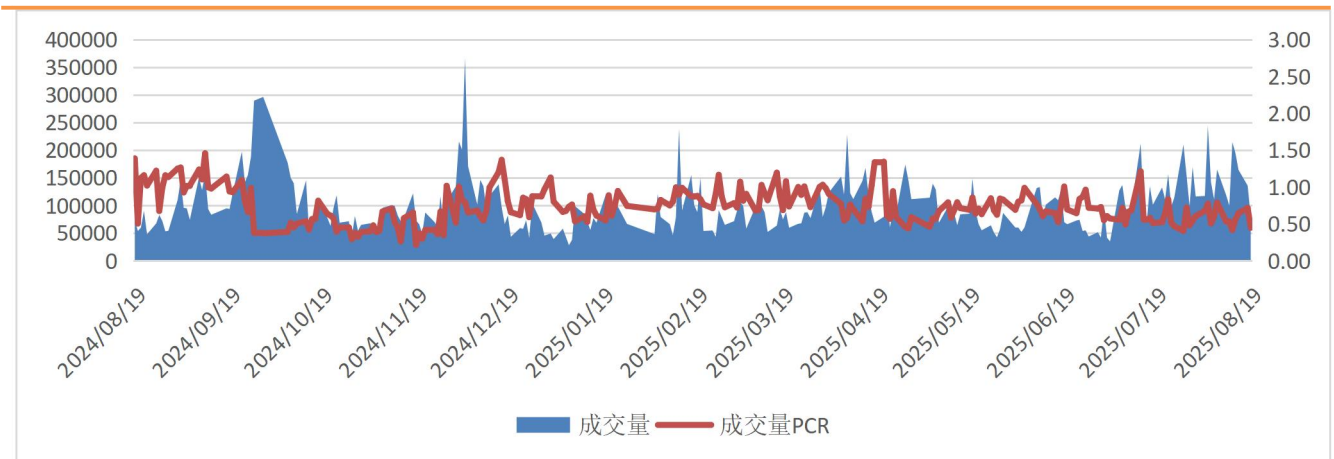
二、 期权市场数据统计

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 量	变化
玉米	79796	-55899	0.446	-0.270	223565	19633	0.412	-0.014
豆粕	166257	-410770	0.707	0.129	585071	23372	0.685	0.024

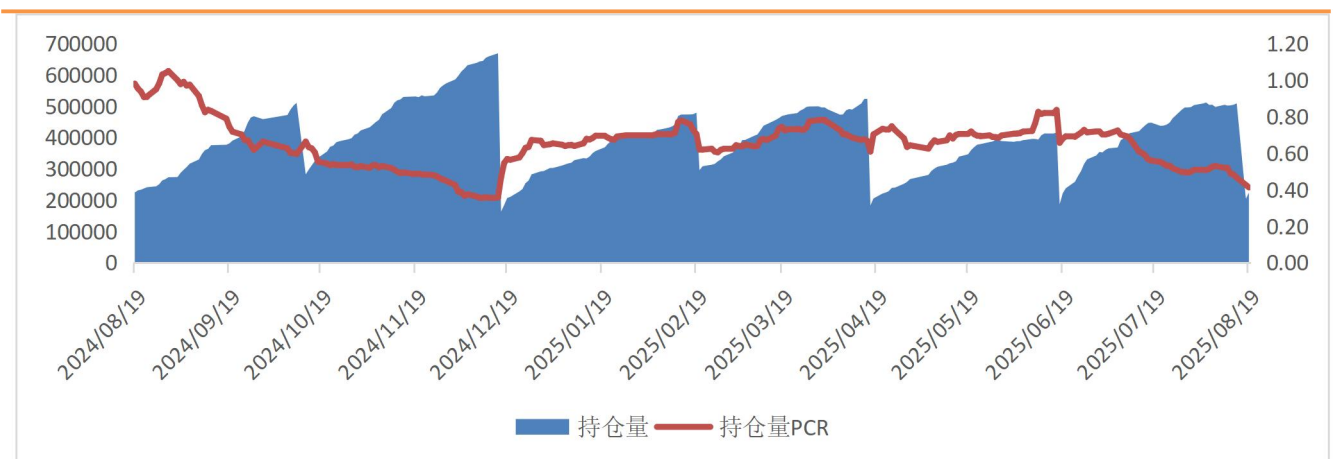
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

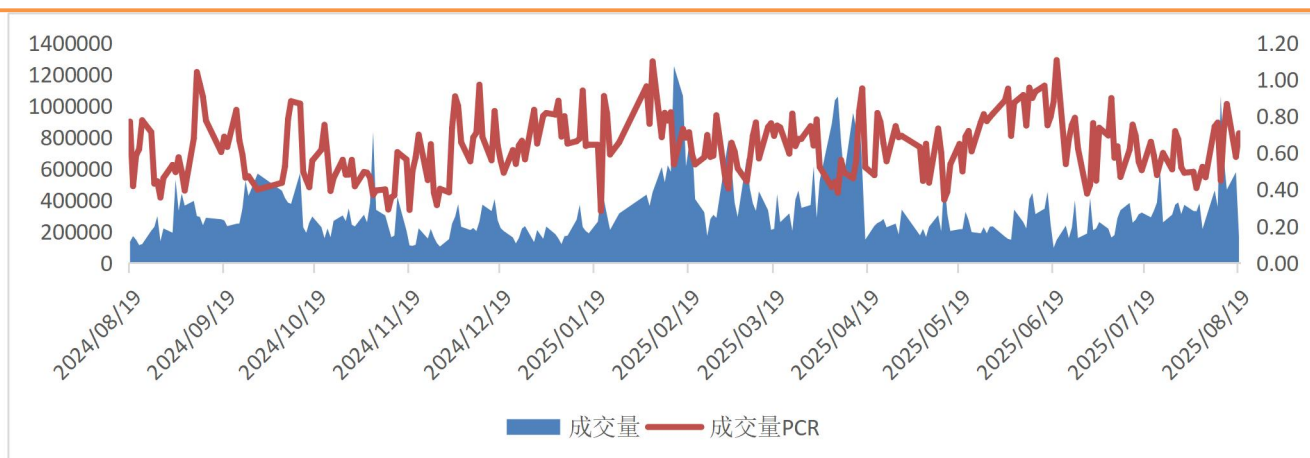
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

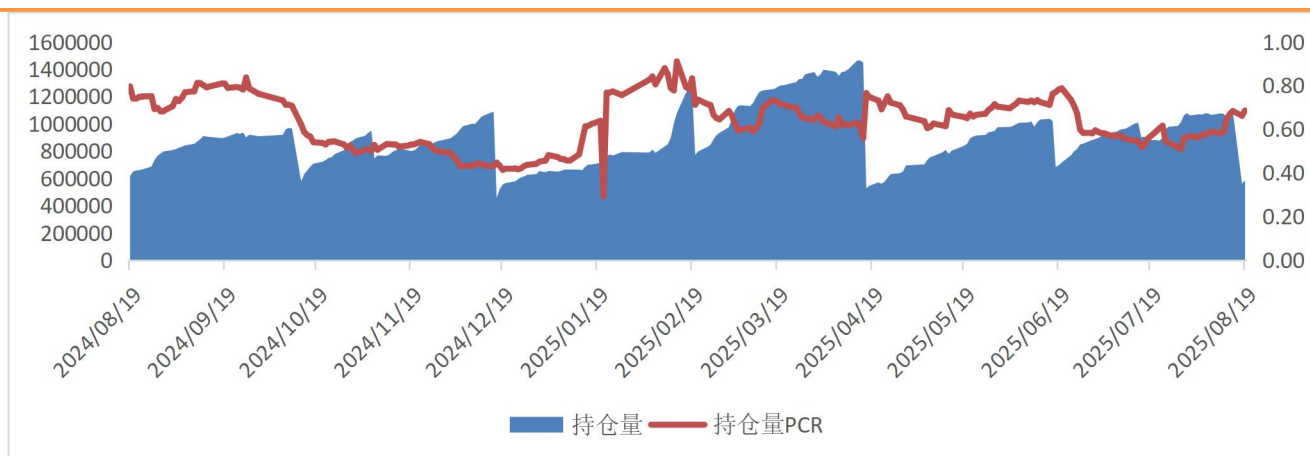


图 5: 豆粕期权日成交情况



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

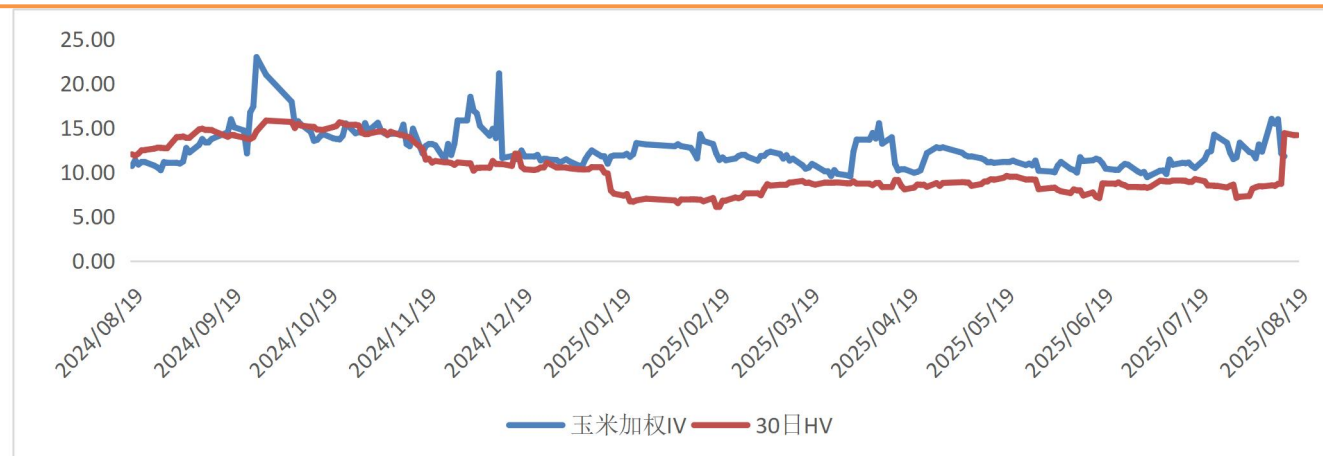
三、 期权波动率情况

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	11.77	-0.31	-2.59%	14.16	0.93
豆粕	15.54	0.71	4.78%	12.83	0.08

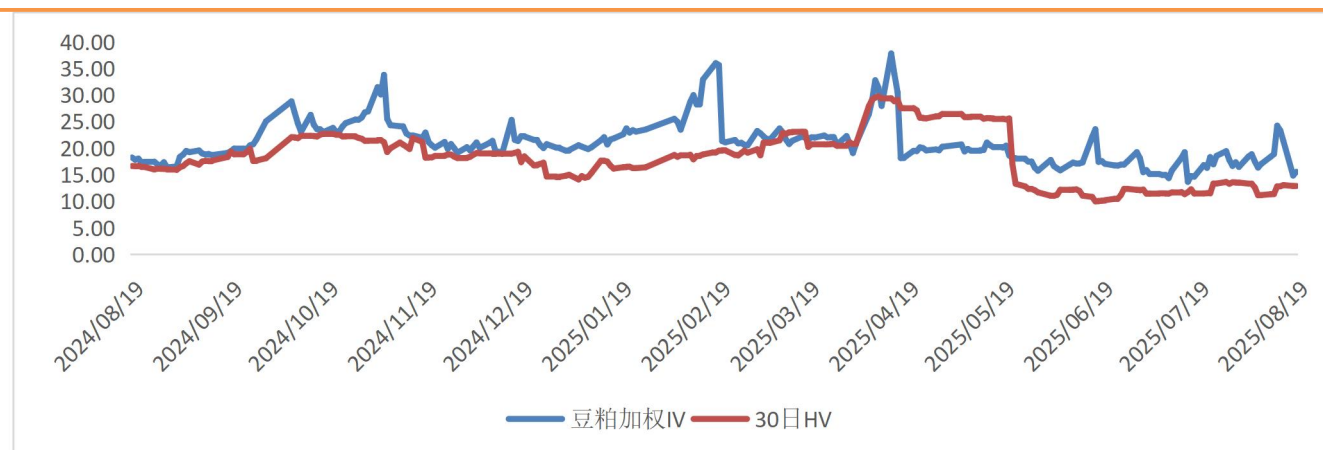
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

