

玉米期价小幅上涨，期权隐波持续下降
豆粕期价小幅回升，期权隐波稳定下降

内容摘要

玉米期价小幅上涨，期货主力合约 C2511 报收于 2202 元/吨。玉米期权成交 46100 手，持仓量为 328332 手，成交量 PCR 为 0.645，成交量最高的合约 C2511 合约，其占总成交量比例为 86% 左右。期权加权隐含波动率为 10.08%，30 日历史波动率为 14.92%，期权隐波持续下降。

豆粕期价小幅回升，期货主力合约 M2601 报收于 3088 元/吨。豆粕期权成交 127211 手，持仓量为 897077 手，成交量 PCR 为 0.439，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 14.92%，30 日历史波动率为 11.88%，期权隐波稳定下降。

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

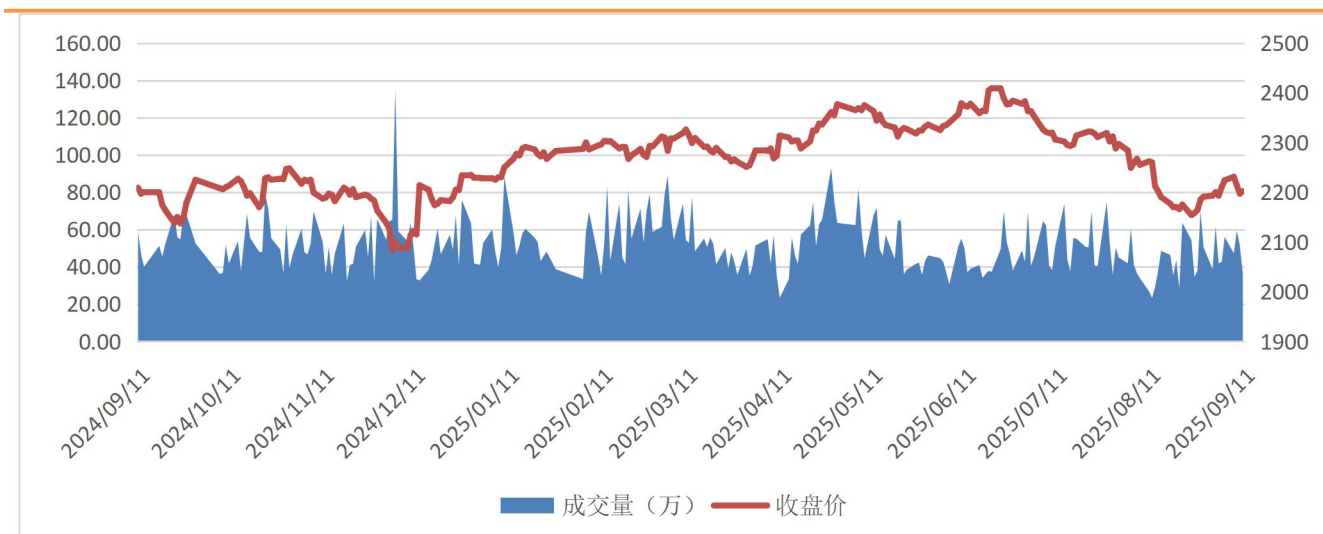
一、期货市场数据统计

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 |
|-------|------|----|---------|--------|---------|---------|--------|
| C2511 | 2202 | 5 | 0.23 | 358208 | -155665 | 852554 | -7872 |
| M2601 | 3088 | 22 | 0.72 | 798021 | -7598 | 2001532 | -13158 |

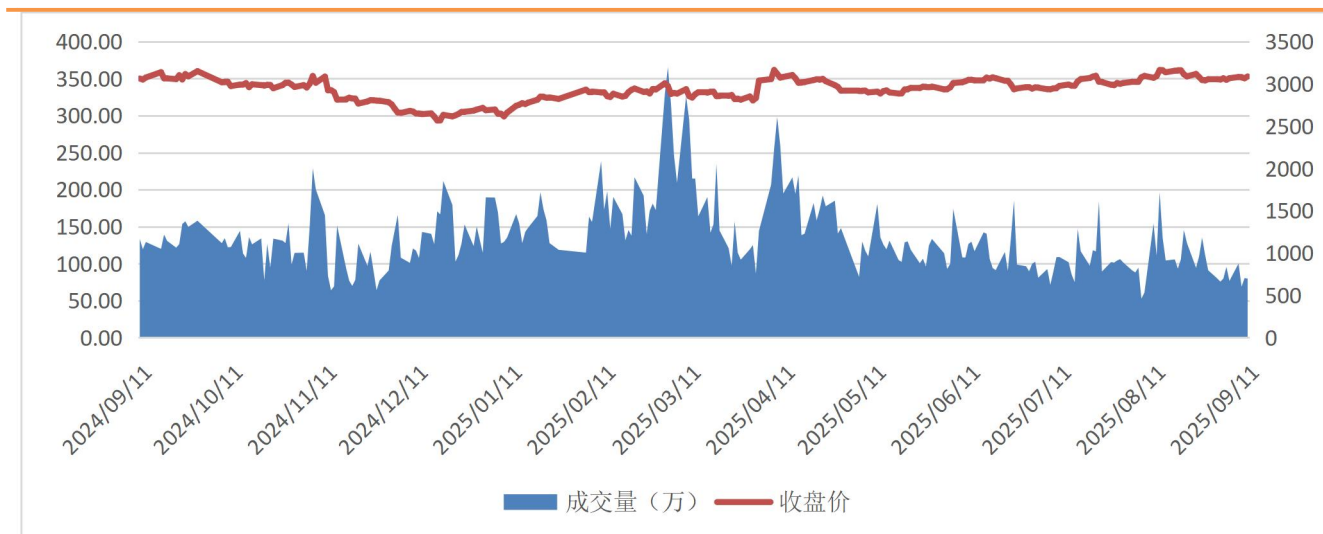
来源: 大连商品交易所

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

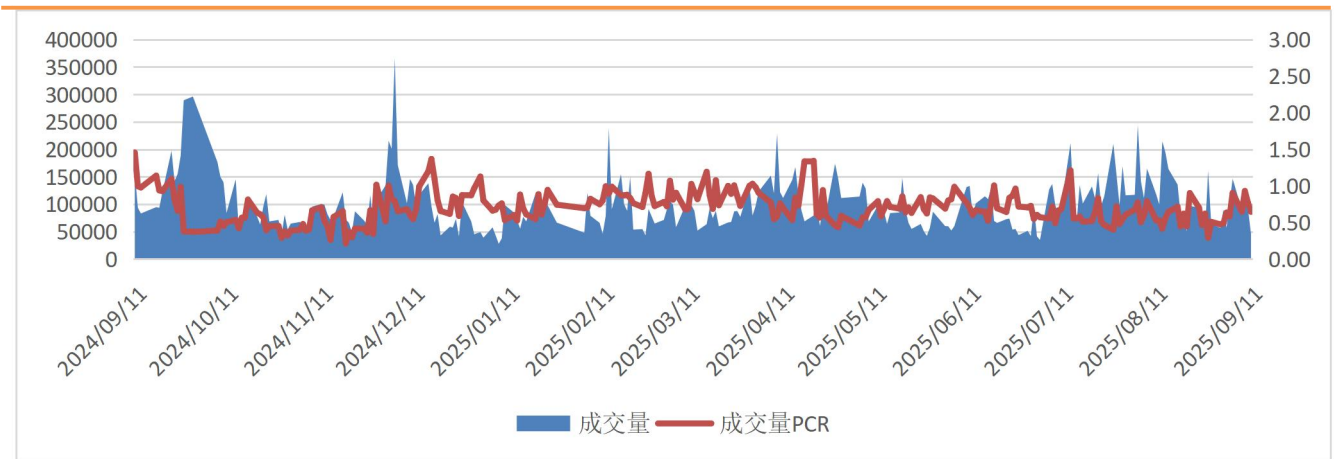
二、 期权市场数据统计

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 | 46100 | -46425 | 0.645 | -0.128 | 328332 | 4755 | 0.547 | 0.001 |
| 豆粕 | 127211 | -11172 | 0.439 | -0.153 | 897077 | 8689 | 0.585 | -0.003 |

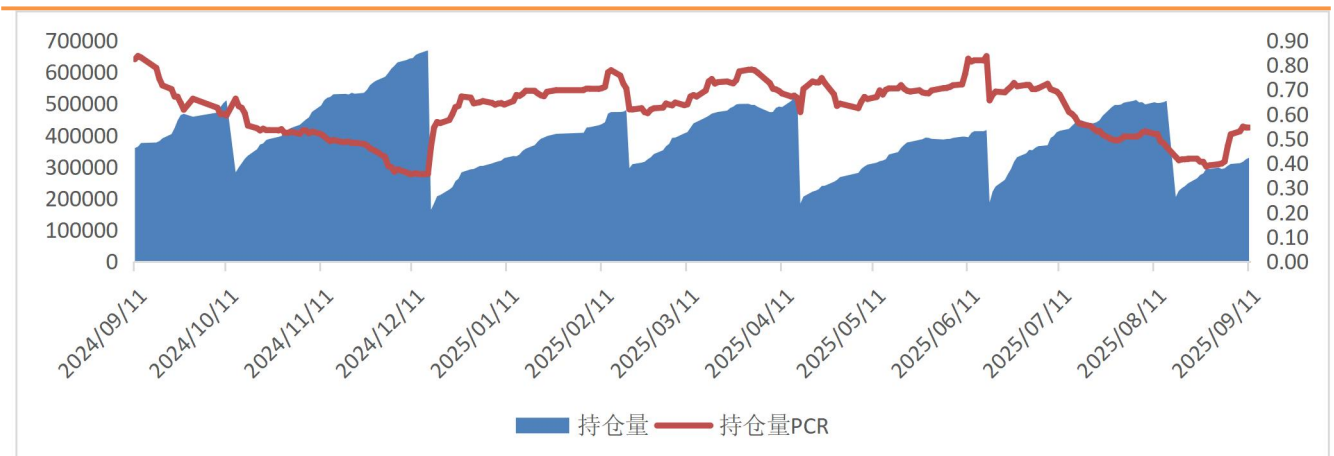
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

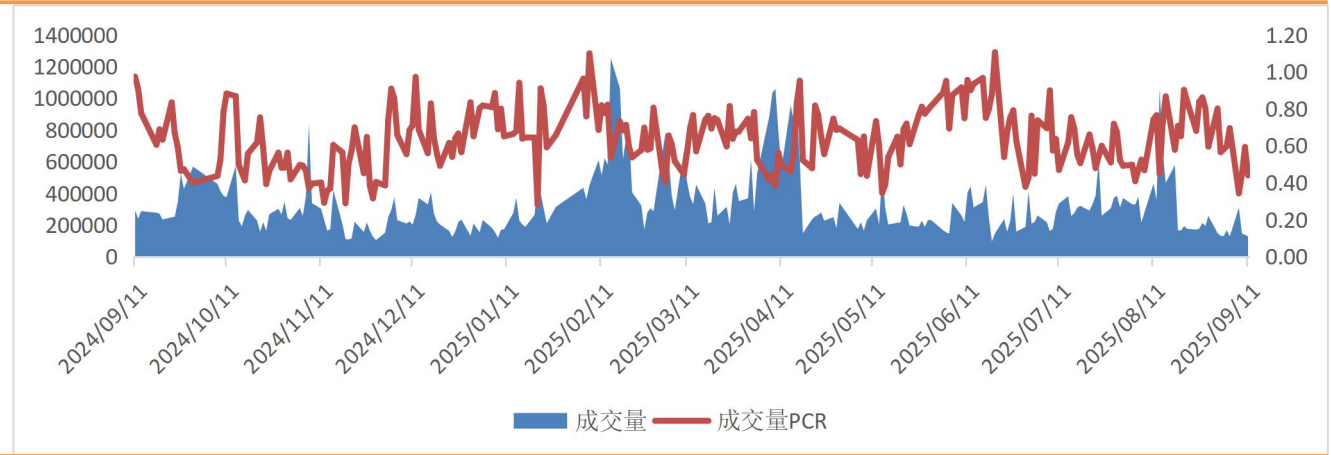
图 4: 玉米期权日持仓情况



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

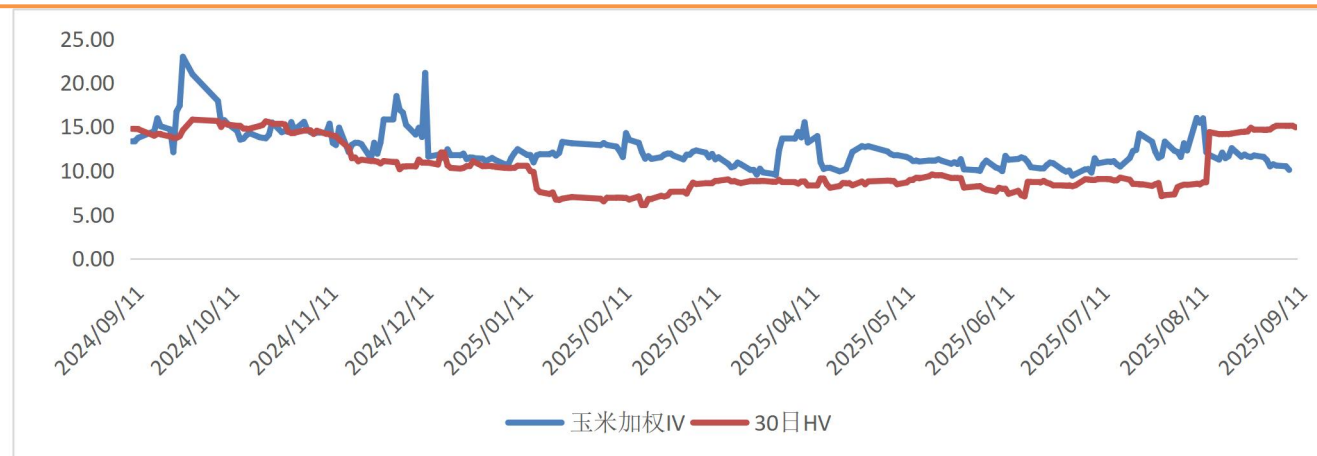
三、 期权波动率情况

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 | 10.08 | -0.41 | -3.94% | 14.92 | 0.97 |
| 豆粕 | 14.92 | -0.29 | -1.89% | 11.88 | 0.05 |

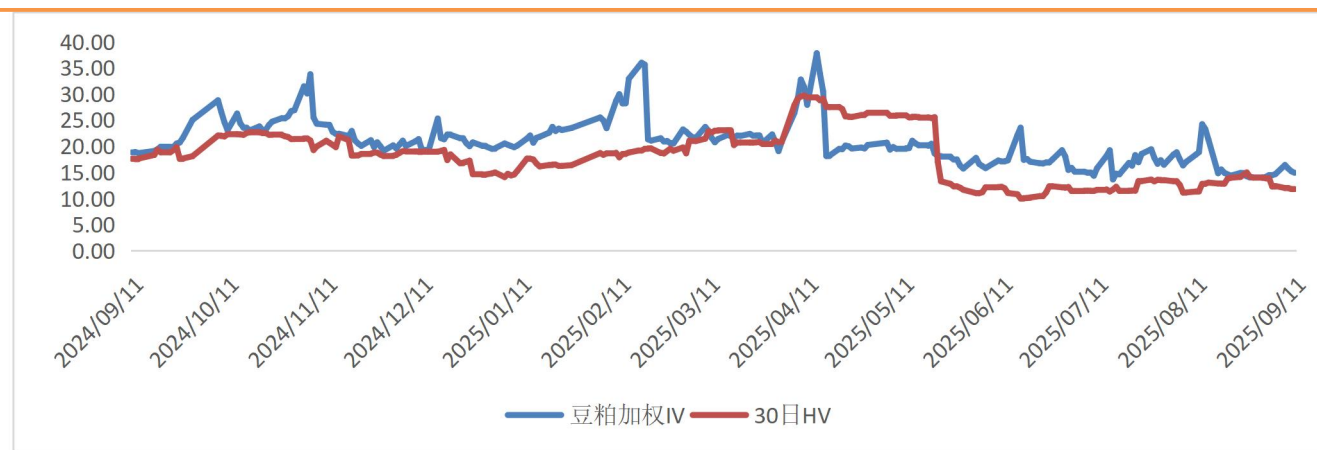
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

