

# 期权周报

叶倩宁 Z0016628

联系方式: [yeqianning@gf.com.cn](mailto:yeqianning@gf.com.cn)



广发期货APP



微信公众号

品种	上周策略	策略复盘
生猪	生猪的主力平值IV突破95%历史分位数，考虑到隐含波动率均值回复的可能，可以买入实值看跌期权LH2601-P-12400，卖出平值看跌期权LH2601-P-11800构建 <b>熊市价差组合</b>	11月3日开盘构建组合，组合价格为8840，11月7日收盘时组合价格为6240，区间涨幅为-29.4%。组合亏损来源主要是11月3日开盘时组合价格过高且生猪跌幅不足。

品种	本周策略
苹果	苹果今年入库量同比大幅减少，关注剩余入库进度，整体保持偏多观点，可以考虑买入实值看涨期权AP601C8800，卖出平值看涨期权AP601C9000构建 <b>牛市价差组合</b>



# 目录

- 01 期权标的周成交概况
- 02 期权合约周成交和持仓概况
- 03 期权主力平值IV概况
- 04 主要品种重点数据

1



## 期权标的周成交概况



板块	标的	周涨跌幅	上周度日均成交量	本周度日均成交量	日均成交量环比	20日HV	较上周
股指	上证50指数	0.89%	6404617820	5121036460	-20.04%	12.21%	-1.76%
	沪深300指数	0.82%	25681450020	22257561940	-13.33%	16.97%	-2.46%
	中证1000指数	0.47%	27602512040	26399378380	-4.36%	19.40%	-1.51%
贵金属	黄金	0.32%	406412	304970	-24.96%	31.85%	-3.96%
	白银	0.65%	852256	719448	-15.58%	34.39%	-1.63%
农产品	棉花	-0.40%	175892	193330	9.91%	5.53%	-2.04%
	豆粕	1.76%	1116178	1135573	1.74%	13.68%	0.74%
	棕榈油	-1.59%	524111	556527	6.18%	10.97%	-5.91%
	玉米	1.46%	510095	491851	-3.58%	10.17%	-0.48%
	白糖	-0.37%	191590	161866	-15.51%	7.31%	-0.07%
	菜粕	6.23%	300318	434967	44.84%	24.61%	3.69%
	豆油	0.39%	296486	262688	-11.40%	6.60%	-4.01%
	玉米淀粉	1.48%	115128	100483	-12.72%	12.21%	-0.89%
	鸡蛋	2.39%	448978	314568	-29.94%	29.13%	-8.53%
	生猪	-0.08%	88465	107113	21.08%	29.57%	-8.70%
	苹果	-1.85%	160989	168660	4.76%	22.72%	3.20%
黑色	铁矿石	-4.58%	335894	331180	-1.40%	19.29%	1.11%
	螺纹钢	-2.41%	1339208	1000458	-25.29%	12.31%	-0.94%
有色	铜	-1.46%	230961	130438	-43.52%	17.81%	-4.82%
	铝	1.43%	183589	208161	13.38%	9.18%	-0.48%
	锌	1.66%	113525	115877	2.07%	8.48%	-3.08%
	氧化铝	-0.96%	333098	211586	-36.48%	14.13%	-1.00%
	锡	-0.08%	82997	59240	-28.62%	12.12%	-7.33%
	镍	-0.99%	118539	109292	-7.80%	8.78%	-6.77%

板块	标的	周涨跌幅	上周度日均成交量	本周度日均成交量	日均成交量环比	20日HV	较上周
能源化工	原油	0.26%	104141	95510	-8.29%	21.44%	-1.96%
	PTA	1.79%	771258	768549	-0.35%	15.76%	0.18%
	甲醇	-4.09%	693851	1170368	68.68%	20.35%	0.38%
	对二甲苯	2.63%	175251	238152	35.89%	17.10%	0.82%
	乙二醇	-2.01%	154249	219603	42.37%	15.66%	0.63%
	短纤	0.23%	144748	101984	-29.54%	12.61%	-0.85%
	PVC	-2.50%	857209	706750	-17.55%	9.14%	-1.87%
	烧碱	0.47%	319098	371319	16.37%	22.53%	-0.22%
	苯乙烯	-2.39%	282411	365422	29.39%	16.74%	-0.07%
	尿素	2.33%	122375	185203	51.34%	9.36%	-6.55%
	合成橡胶	-3.74%	136737	111896	-18.17%	21.55%	-0.98%
	天然橡胶	-1.67%	259107	191181	-26.22%	19.28%	-2.71%
	玻璃	-0.09%	2177926	2079480	-4.52%	28.31%	0.44%
	纯碱	-1.87%	1096601	924281	-15.71%	17.96%	0.00%
特殊商品	工业硅	0.49%	270675	295821	9.29%	25.93%	-1.37%
	多晶硅	-4.91%	258459	238082	-7.88%	34.02%	1.11%
	碳酸锂	-0.07%	729509	694213	-4.84%	31.10%	4.88%

- 本周期权标价格随板块分化较为显著，其中股指和贵金属板块标的略微上涨。农产品板块的菜粕涨幅最大，为+6.23%。黑色板块的铁矿石和螺纹钢的跌幅相对明显，分别下跌4.58%和2.41%。能源化工板块甲醇和合成橡胶跌幅较大，分别下跌4.09%和3.74%。特殊板块中多晶硅跌幅最大，为-4.91%。
- 成交量方面，本周股指和贵金属板块关注度降温，其中黄金的日均成交量环比下降较多，为-24.96%。而农产品板块中的菜粕和生猪的日均成交量环比显著上升，分别为+44.84%和+21.08%。除此之外，能源化工板块的甲醇、尿素、乙二醇和对二甲苯的日均成交量都具有较大的涨幅，分别为+68.68%、+51.43%、+42.37%和35.89%。
- 20日HV方面，碳酸锂的涨幅相对较大，较上周+4.88%，而鸡蛋和生猪的20日HV跌幅相对较大，分别为-8.53%和-8.70%。

2



## 期权合约周成交和持仓概况



期权合约周成交和持仓概况



板块	期权	本周日均成交量	上周日均成交量	日均成交量环比	日均成交PCR	本周日均持仓量	上周日均持仓量	日均持仓量环比	日均持仓PCR
股指	上证50指数	33668	35901	-6.22%	66.66%	73780	66510	10.93%	69.51%
	沪深300指数	122728	129909	-5.53%	71.75%	201751	169658	18.92%	81.98%
	中证1000指数	258180	241835	6.76%	87.19%	306160	281551	8.74%	103.89%
贵金属	黄金	124331	182538	-31.89%	72.44%	162420	154403	5.19%	77.51%
	白银	357240	516706	-30.86%	98.33%	336295	305223	10.18%	124.36%
农产品	棉花	100932	100131	0.80%	73.23%	494259	462745	6.81%	72.79%
	豆粕	371918	347821	6.93%	71.98%	845927	809890	4.45%	74.17%
	棕榈油	171937	148117	16.08%	105.49%	237892	180070	32.11%	90.74%
	玉米	77507	73376	5.63%	39.96%	253253	210909	20.08%	32.03%
	白糖	58475	68575	-14.73%	72.56%	305439	288267	5.96%	57.30%
	菜粕	124049	76078	63.06%	75.65%	201058	149595	34.40%	128.37%
	豆油	40336	35108	14.89%	97.80%	94117	83385	12.87%	96.67%
	玉米淀粉	11209	18259	-38.61%	50.47%	40533	35598	13.86%	42.60%
	鸡蛋	163754	177363	-7.67%	76.72%	189092	158854	19.04%	73.79%
	生猪	21580	21335	1.15%	38.44%	66707	50964	30.89%	35.77%
	苹果	63532	106836	-40.53%	127.61%	61606	55966	10.08%	159.50%
黑色	铁矿石	182318	157507	15.75%	132.37%	350139	307040	14.04%	125.95%
	螺纹钢	76540	108886	-29.71%	73.31%	311419	291707	6.76%	52.39%
有色	铜	146255	224956	-34.98%	63.22%	144485	121996	18.43%	78.02%
	铝	95102	62427	52.34%	40.44%	89400	68213	31.06%	66.74%
	锌	42177	24861	69.65%	50.60%	35139	26299	33.61%	79.46%
	氧化铝	54125	102616	-47.25%	28.52%	129473	98588	31.33%	32.44%
	锡	20407	29856	-31.65%	56.33%	16474	12447	32.35%	65.30%
	镍	42217	43687	-3.37%	84.38%	48690	36914	31.90%	63.58%

板块	期权	本周日均成交量	上周日均成交量	日均成交量环比	日均成交PCR	本周日均持仓量	上周日均持仓量	日均持仓量环比	日均持仓PCR
能源化工	原油	96642	63838	51.39%	81.93%	51838	45913	12.90%	69.36%
	PTA	473185	307216	54.02%	83.88%	356842	313861	13.69%	76.15%
	甲醇	442563	218045	102.97%	74.39%	516113	365176	41.33%	43.31%
	对二甲苯	37213	222646	-83.29%	81.16%	29653	51809	-42.77%	102.46%
	乙二醇	49041	19007	158.02%	70.82%	64817	44411	45.95%	61.27%
	短纤	47737	37890	25.99%	87.84%	43544	37334	16.63%	83.81%
	PVC	109805	168592	-34.87%	56.62%	320309	266537	20.17%	26.45%
	烧碱	141246	85997	64.24%	85.71%	106359	83808	26.91%	57.62%
	苯乙烯	217166	140226	54.87%	112.64%	136934	82708	65.56%	60.65%
	尿素	45153	17664	155.61%	43.96%	106014	98249	7.90%	39.56%
	合成橡胶	40949	44204	-7.36%	79.60%	36559	20020	82.61%	63.82%
	天然橡胶	16084	18746	-14.20%	51.01%	50232	45526	10.34%	48.82%
	玻璃	656649	598574	9.70%	53.25%	1059149	880142	20.34%	41.39%
	纯碱	366006	345623	5.90%	60.19%	875072	736869	18.76%	30.78%
特殊商品	工业硅	309426	181709	70.29%	70.94%	145188	121366	19.63%	58.99%
	多晶硅	527520	285035	85.07%	99.46%	205269	188399	8.95%	106.53%
	碳酸锂	613111	340416	80.11%	73.49%	324130	261347	24.02%	55.31%

- 乙二醇期权 (+158.02%)，尿素期权 (+155.61%)，甲醇期权 (+102.97%)，多晶硅期权 (+85.07%)，碳酸锂期权 (+80.11%)，工业硅期权 (+70.29%) 等品种日均成交量环比上升幅度相对较大，而对二甲苯、氧化铝和黄金等期权品种资金流出。玉米、生猪、铝和氧化铝的期权日均成交PCR低于50%且仍处于历史低位区间，中证1000指数、白银、棕榈油、菜粕、苹果、铁矿石、对二甲苯和多晶硅期权的日均持仓PCR超100%。

3



## 期权主力平值IV概况

板块	标的	主力平值IV	上周主力平值IV	IV环比	IV历史分位
股指	上证50指数	16.96%	18.09%	-6.22%	25.90%
	沪深300指数	18.29%	18.83%	-2.84%	37.80%
	中证1000指数	22.68%	23.65%	-4.09%	22.60%
贵金属	黄金	17.87%	22.83%	-21.73%	65.00%
	白银	24.92%	29.21%	-14.69%	67.00%
农产品	棉花	7.06%	7.58%	-6.86%	0.00%
	豆粕	12.80%	13.69%	-6.50%	23.40%
	棕榈油	16.55%	17.86%	-7.33%	13.50%
	玉米	8.62%	9.21%	-6.41%	10.20%
	白糖	7.36%	7.04%	4.55%	1.60%
	菜粕	21.10%	22.51%	-6.26%	27.90%
	豆油	12.14%	12.63%	-3.88%	25.50%
	玉米淀粉	8.82%	9.47%	-6.86%	21.80%
	鸡蛋	17.28%	19.73%	-12.42%	9.40%
	生猪	21.51%	23.25%	-7.48%	90.50%
	苹果	23.25%	21.02%	10.61%	83.90%
黑色	铁矿石	20.05%	18.85%	6.37%	28.30%
	螺纹钢	12.51%	13.50%	-7.33%	3.20%
有色	铜	14.02%	20.03%	-30.00%	62.90%
	铝	11.38%	12.75%	-10.75%	70.30%
	锌	11.09%	11.18%	-0.81%	9.80%
	氧化铝	18.65%	20.79%	-10.29%	0.00%
	锡	14.08%	16.12%	-12.66%	1.20%
	镍	13.52%	12.94%	4.48%	4.10%

注：IV历史分位的计算是基于过去1年主力平值IV的日度数据。

板块	标的	主力平值IV	上周主力平值IV	IV环比	IV历史分位
能源化工	原油	26.32%	27.94%	-5.80%	34.10%
	PTA	16.50%	15.41%	7.07%	34.50%
	甲醇	19.88%	17.95%	10.75%	92.50%
	对二甲苯	19.09%	16.36%	16.69%	58.80%
	乙二醇	15.01%	14.18%	5.85%	84.30%
	短纤	13.44%	13.25%	1.43%	36.20%
	PVC	13.01%	14.27%	-8.83%	3.20%
	烧碱	21.54%	22.11%	-2.58%	10.60%
	苯乙烯	18.58%	17.03%	9.10%	65.80%
	尿素	16.02%	15.18%	5.53%	4.90%
	合成橡胶	18.32%	22.43%	-18.32%	3.20%
	天然橡胶	17.45%	18.70%	-6.68%	6.50%
	玻璃	29.71%	31.09%	-4.44%	43.60%
	纯碱	23.53%	25.79%	-8.76%	11.50%
特殊商品	工业硅	23.46%	23.25%	0.90%	53.40%
	多晶硅	29.66%	34.98%	-15.21%	44.90%
	碳酸锂	30.73%	31.28%	-1.76%	67.00%

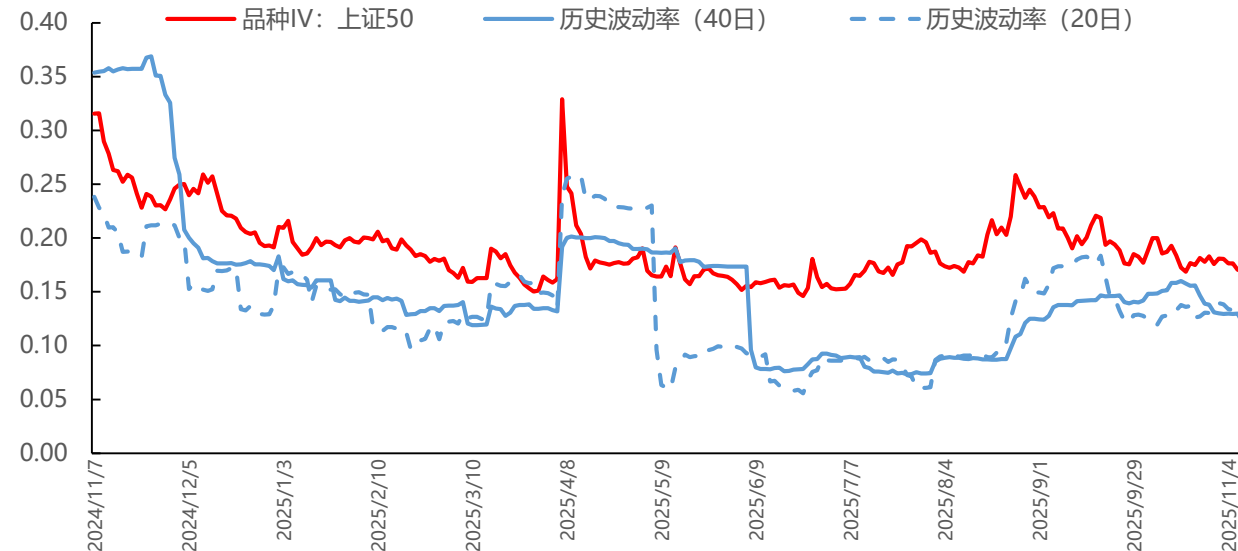
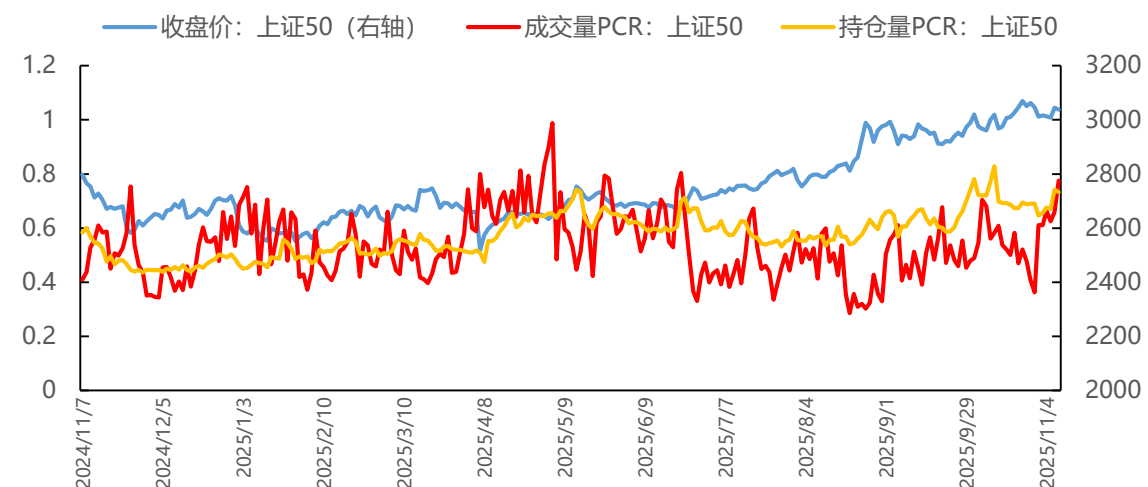
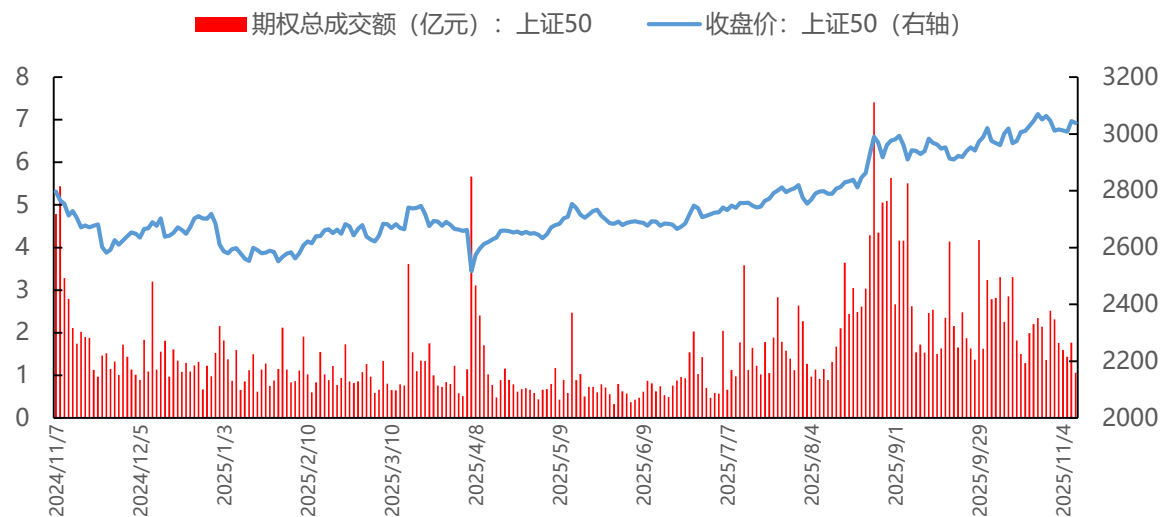
- 本周大部分期权标的的IV环比降低，尤其是有色板块中铜的主力平值IV环比下降了30%，棉花、氧化铝的主力平值IV都已下跌至1%历史分位以下。而甲醇的主力平值IV已达到90%历史分位以上，后续可以重点关注以上IV值处于极端区间的品种隐含波动率的均值回归情况。

4

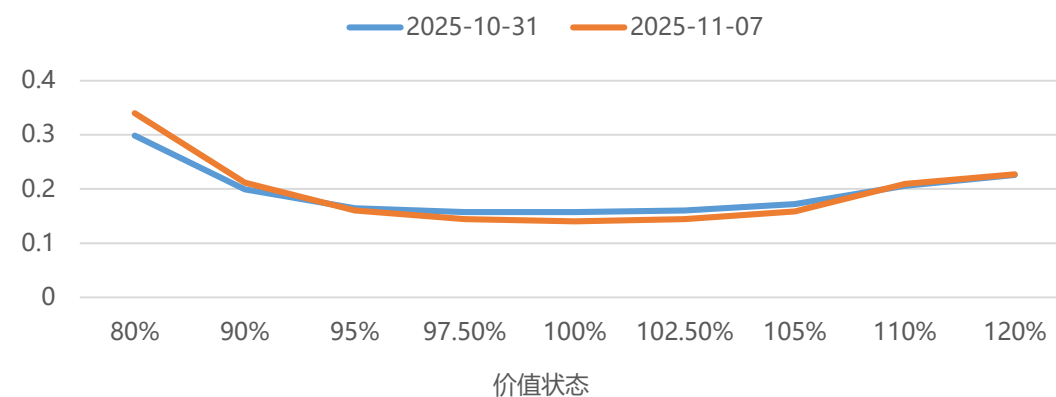


## 主要品种重点数据

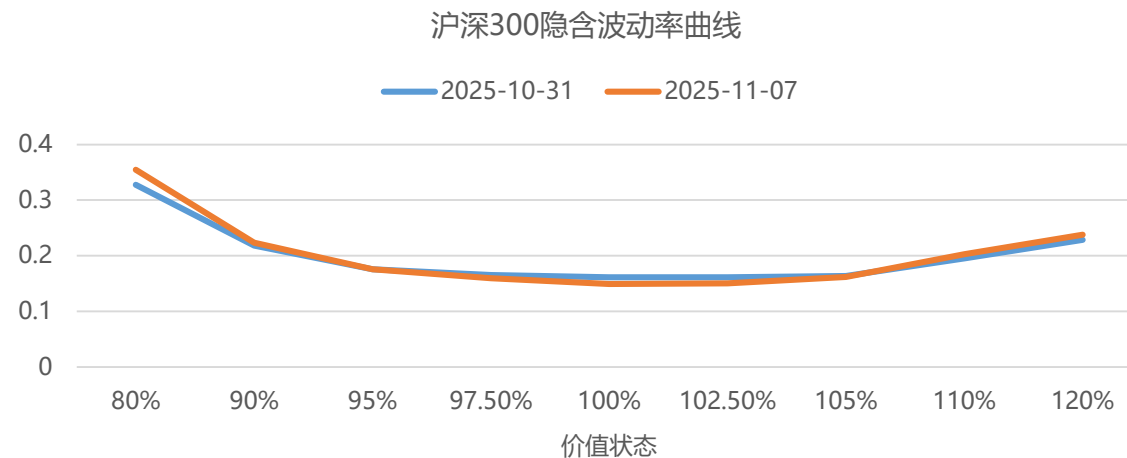
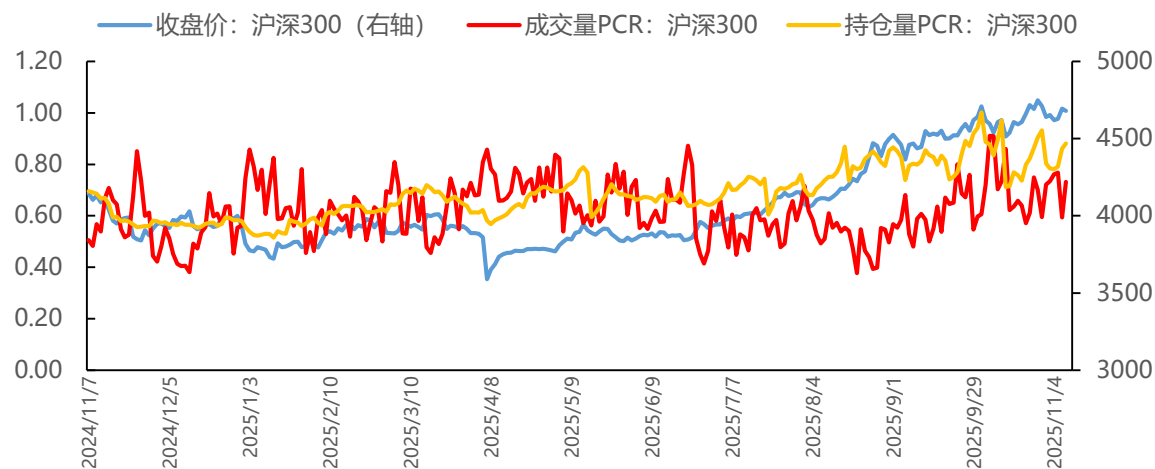
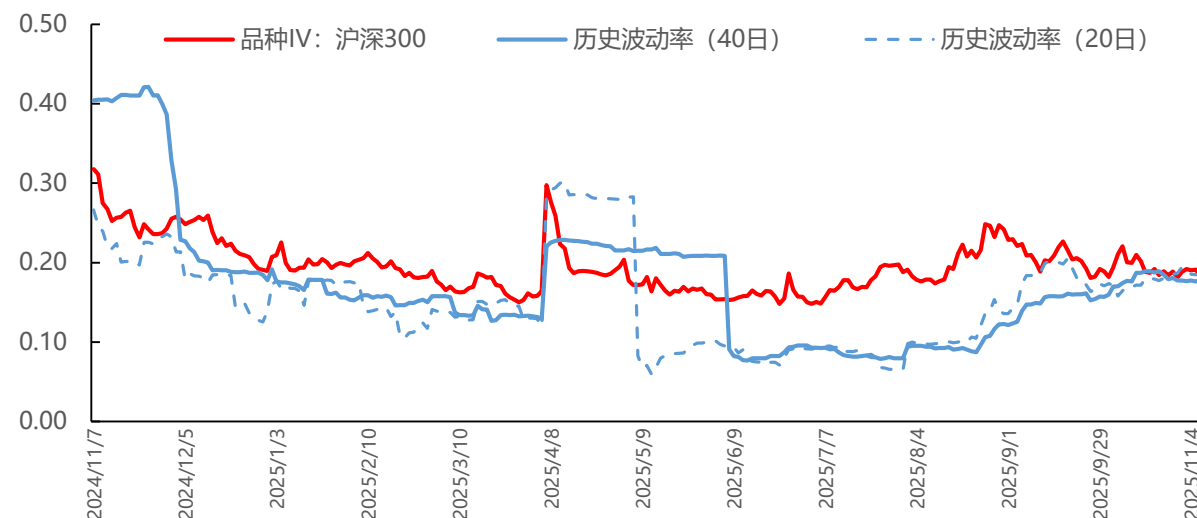
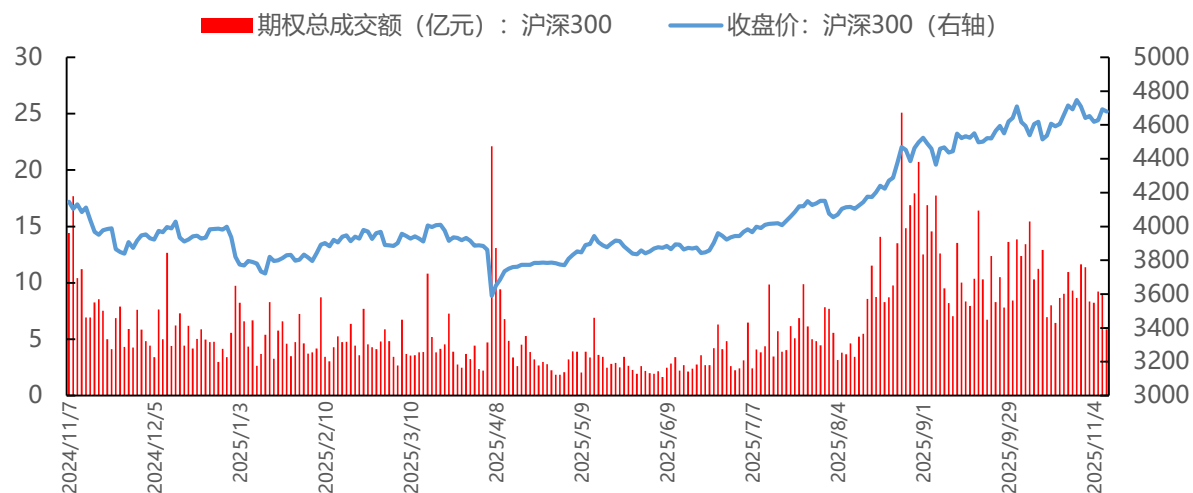




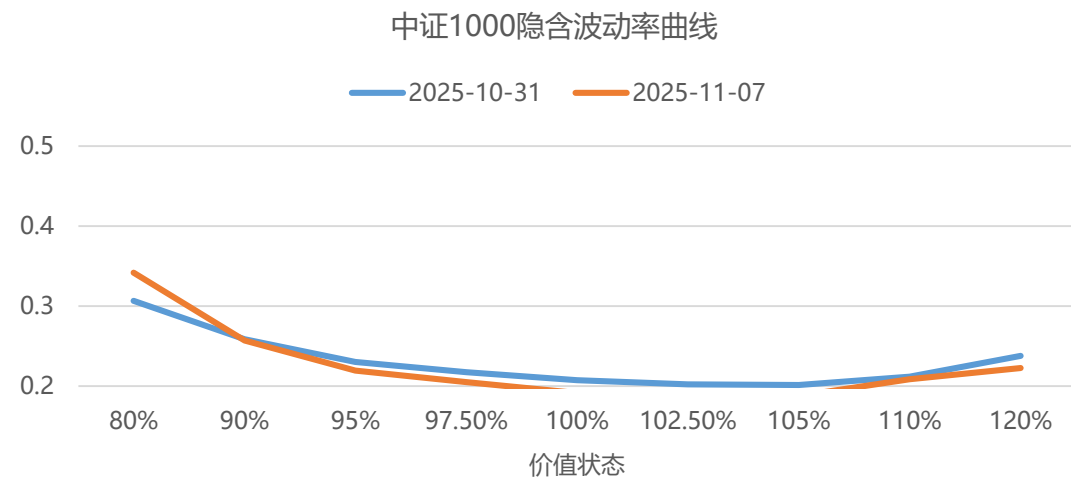
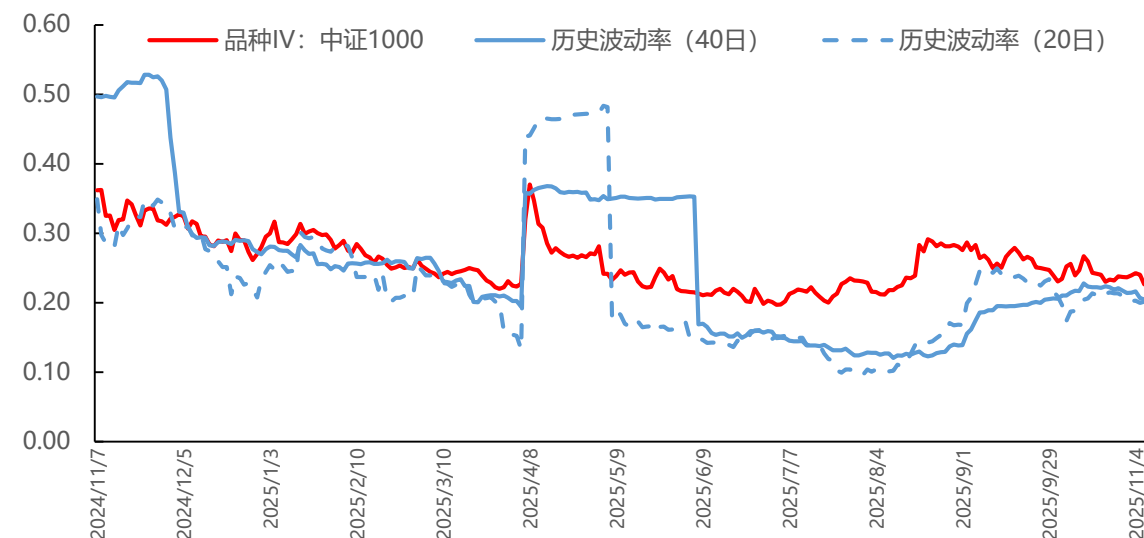
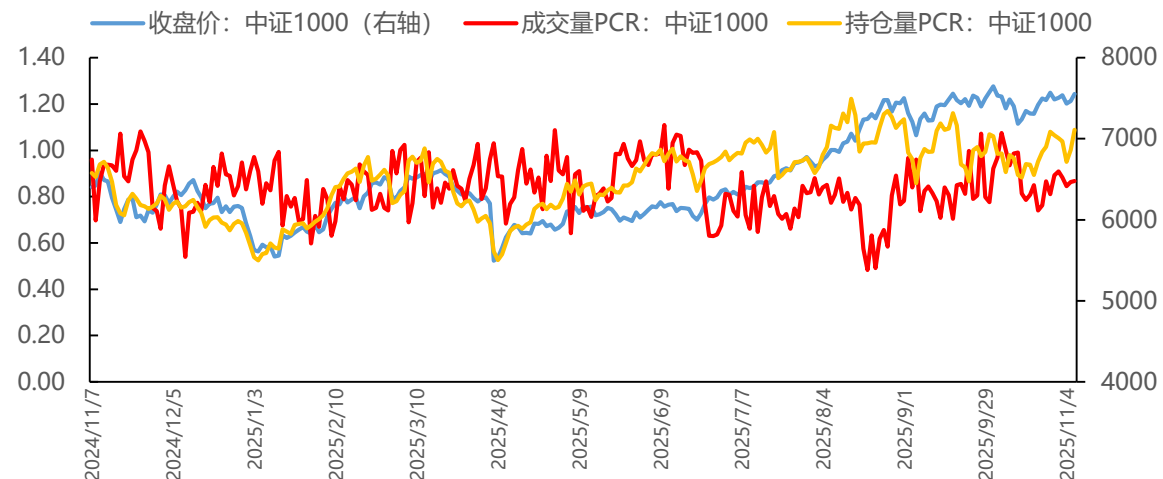
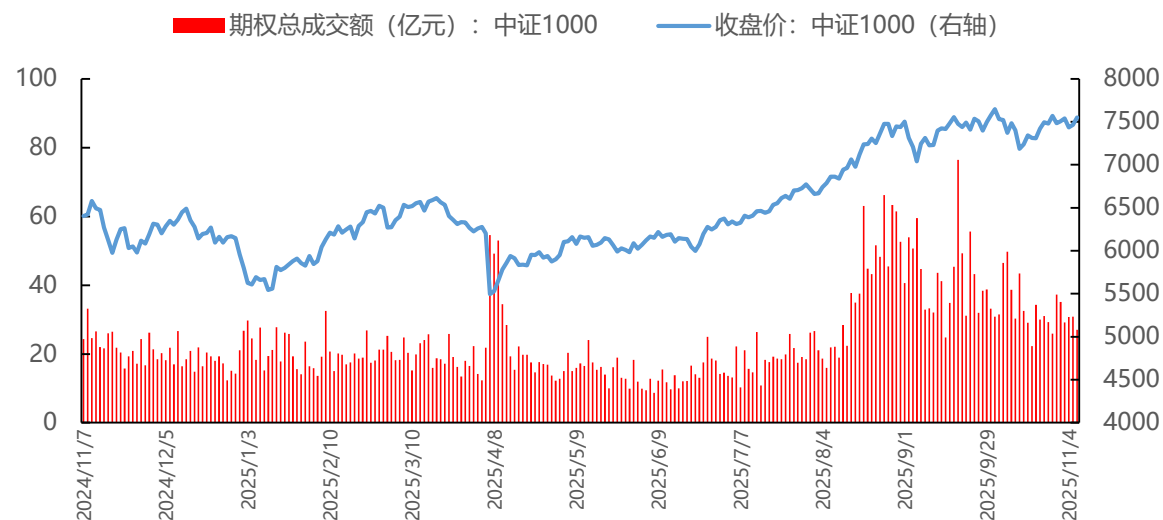
上证50隐含波动率曲线



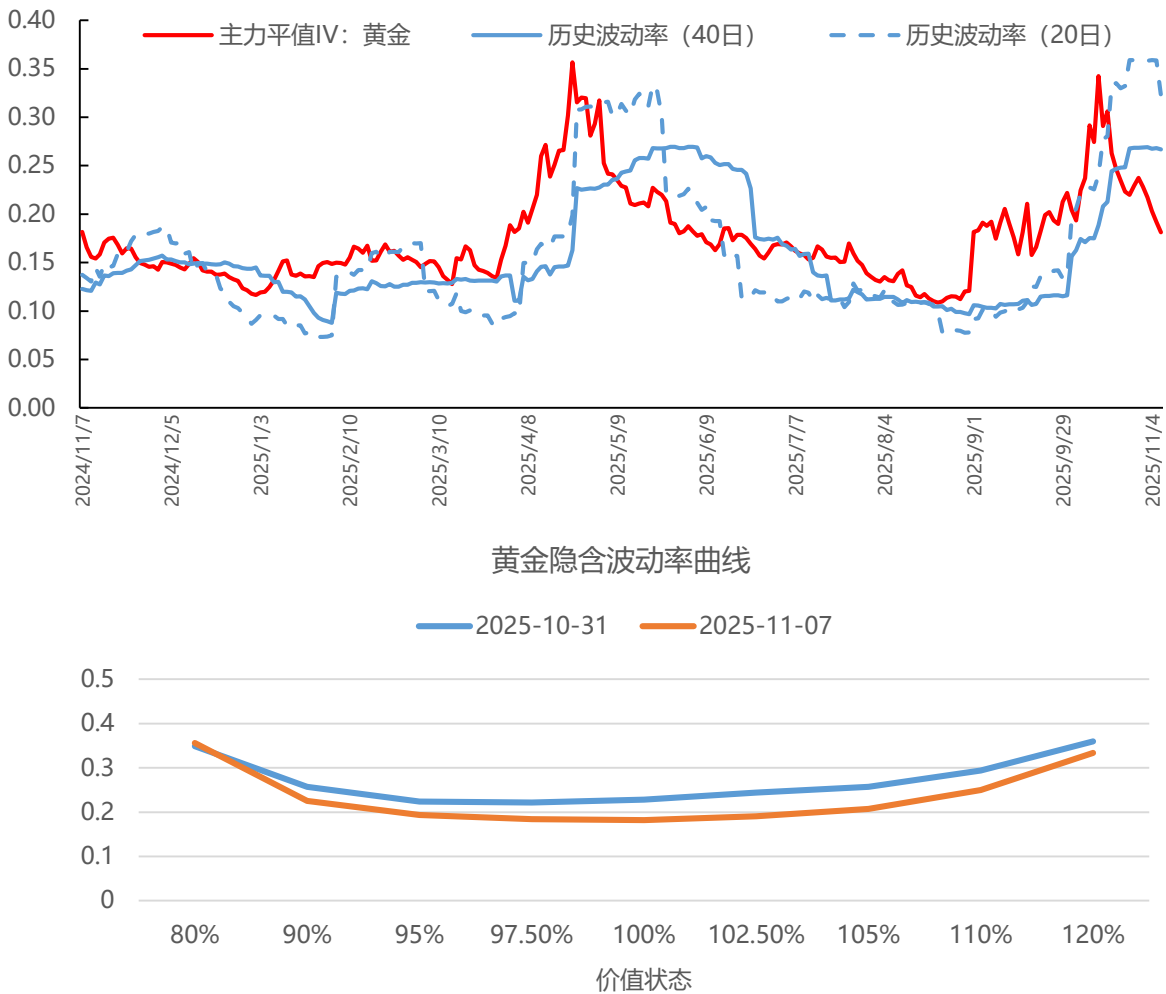
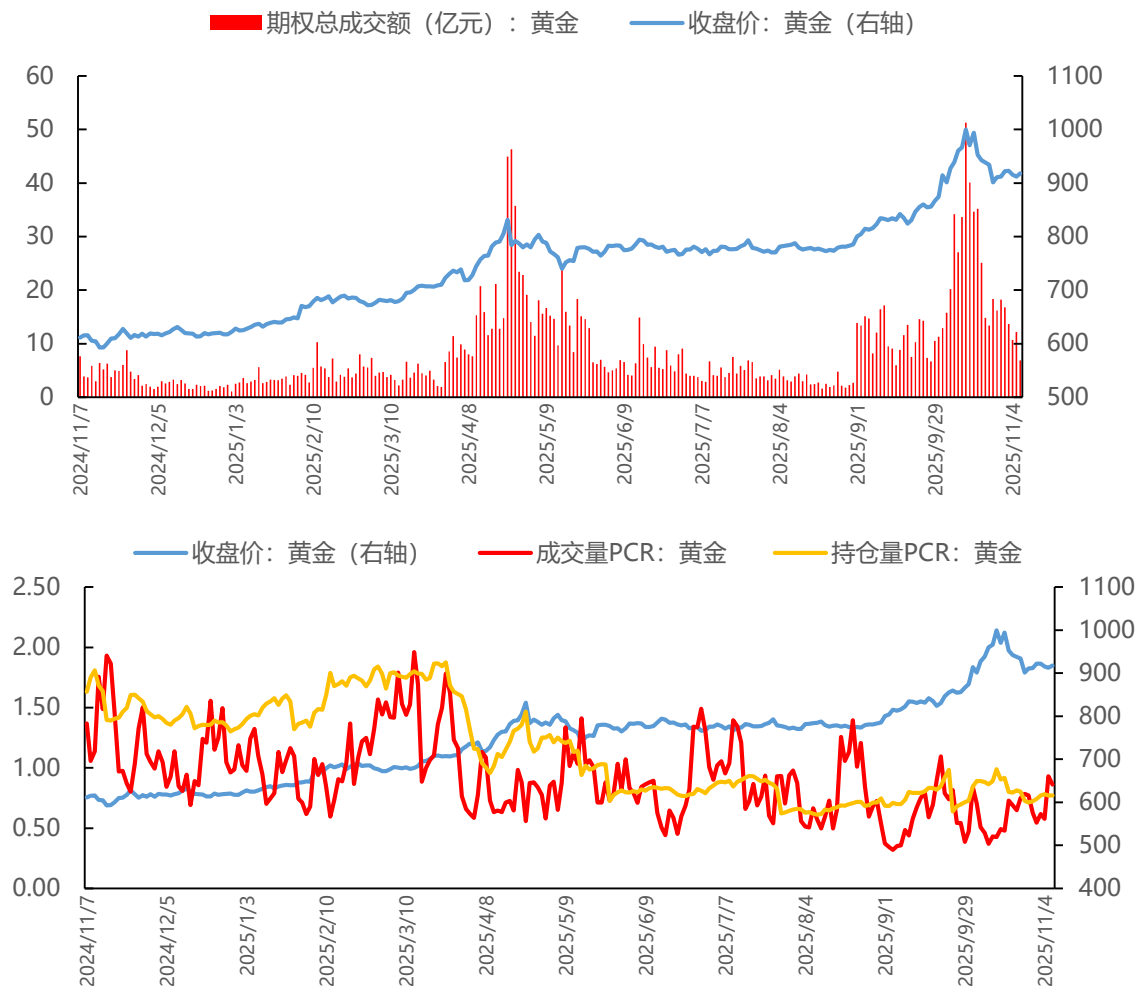
- 上证 50 最新收盘价为 3038.35，期权总成交额达 106110960 亿元，成交量 PCR 为 0.78，持仓量 PCR 为 0.73，品种 IV 为 16.96%，20 日历史波动率为 12.15%，40 日历史波动率为 12.21%



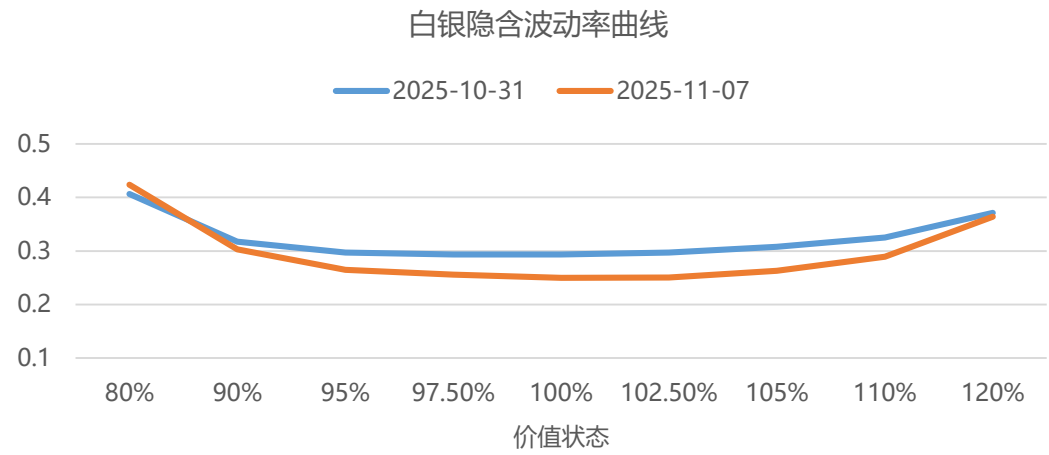
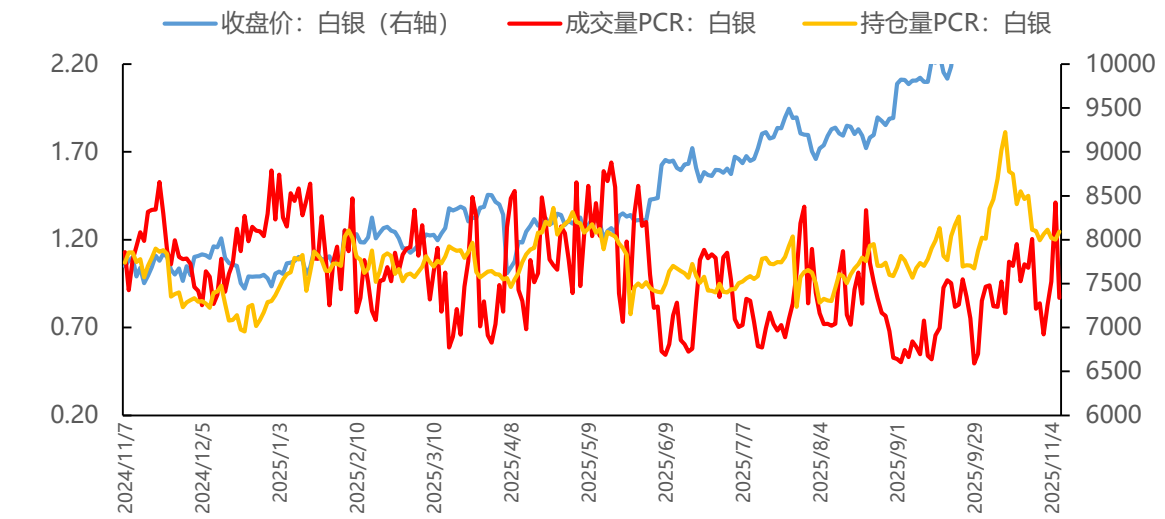
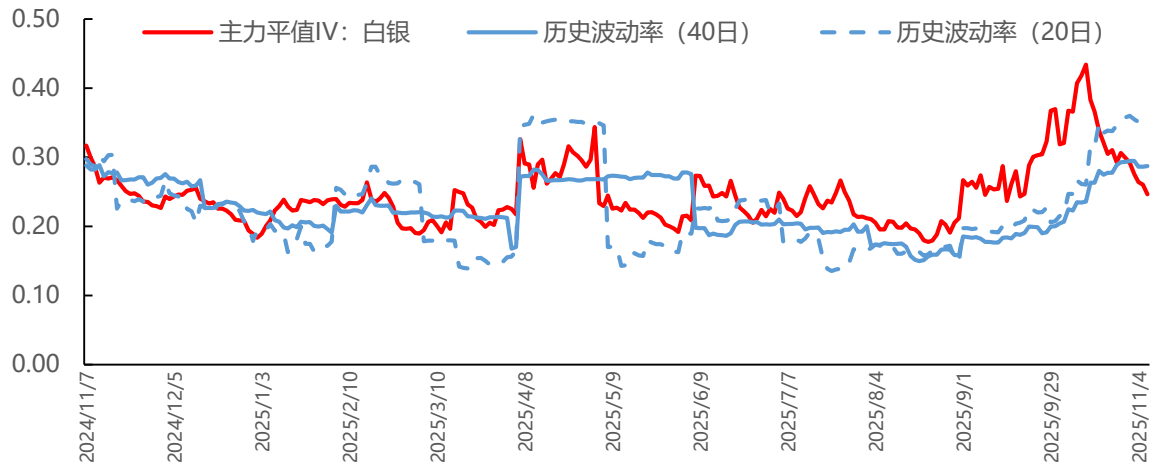
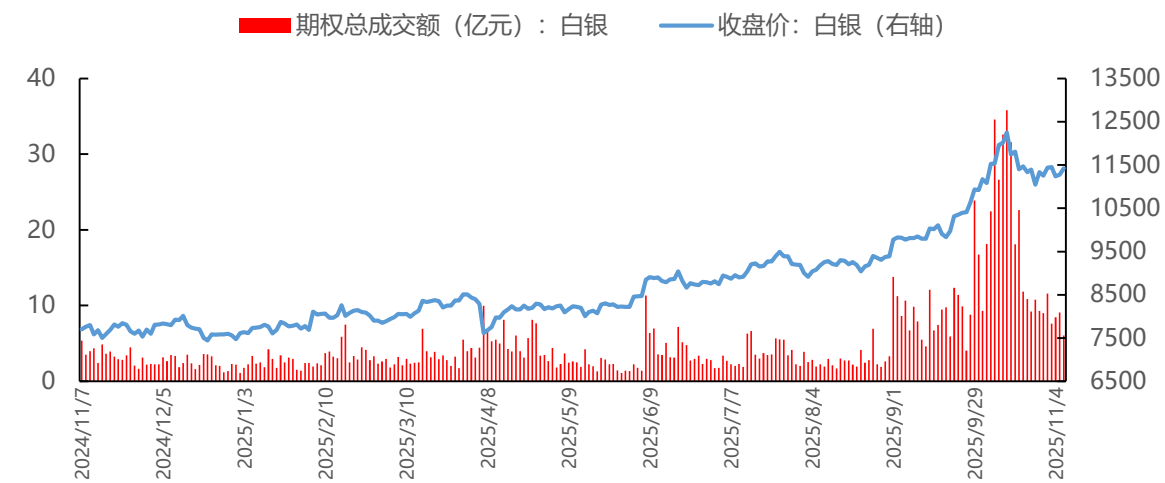
- 沪深 300 最新收盘价为 4678.79，期权总成交额达 587058580 亿元，成交量 PCR 为 0.73，持仓量 PCR 为 0.88，品种 IV 为 18.29%，20 日历史波动率为 16.97%，40 日历史波动率为 16.90%



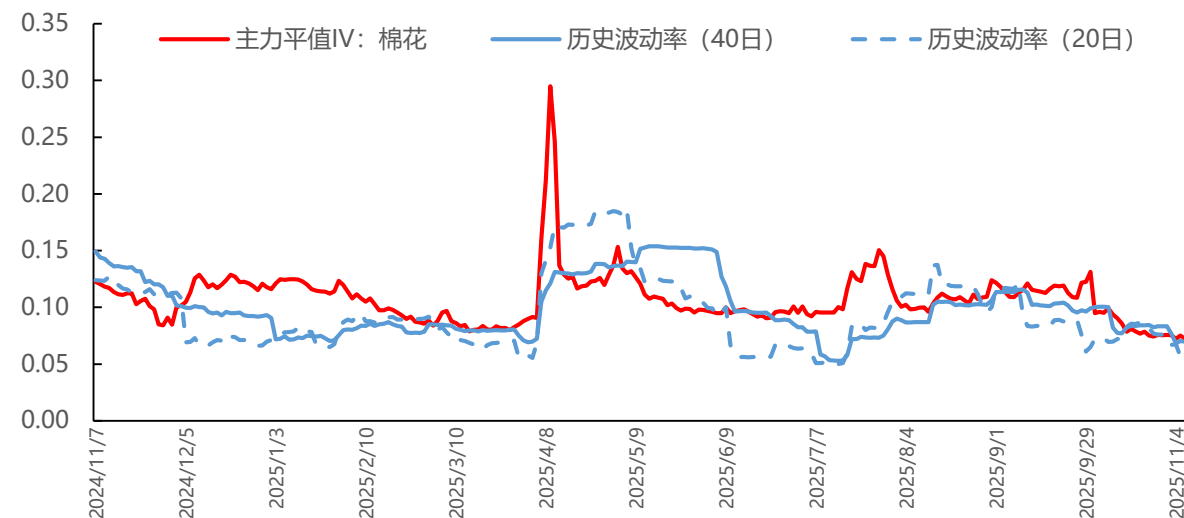
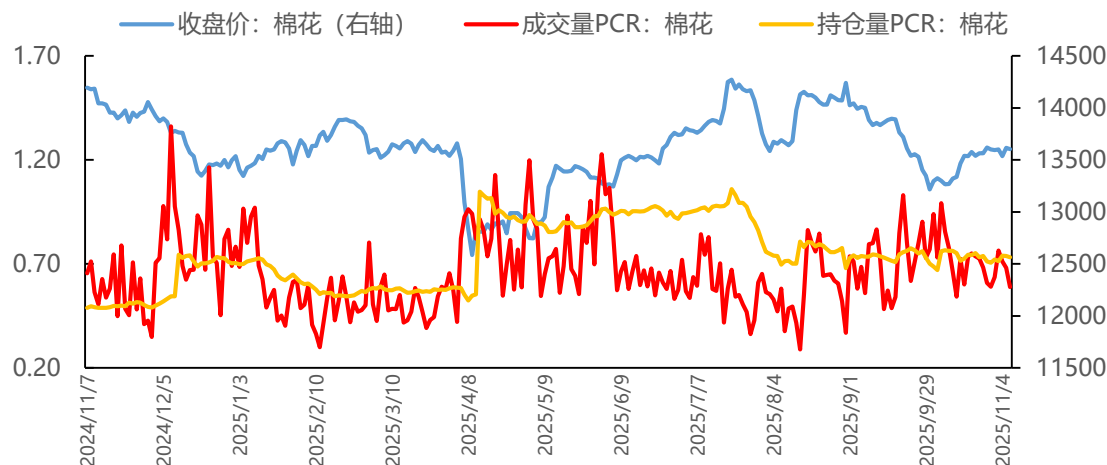
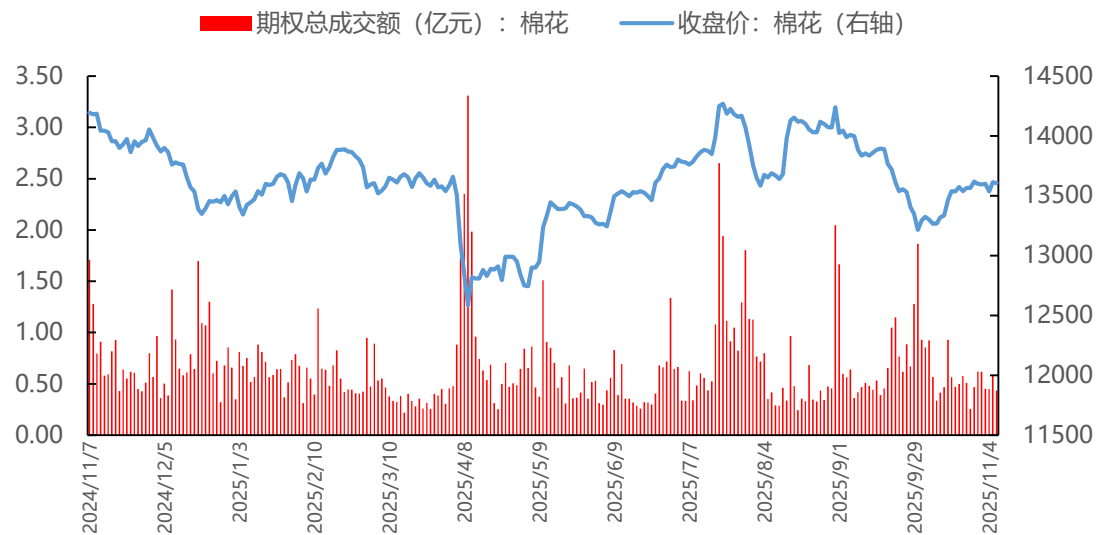
- 中证 1000 最新收盘价为 7541.88，期权总成交额达 2398717400 亿元，成交量 PCR 为 0.9，持仓量 PCR 为 1.12，品种 IV 为 22.68%，20 日历史波动率为 19.40%，40 日历史波动率为 19.48%



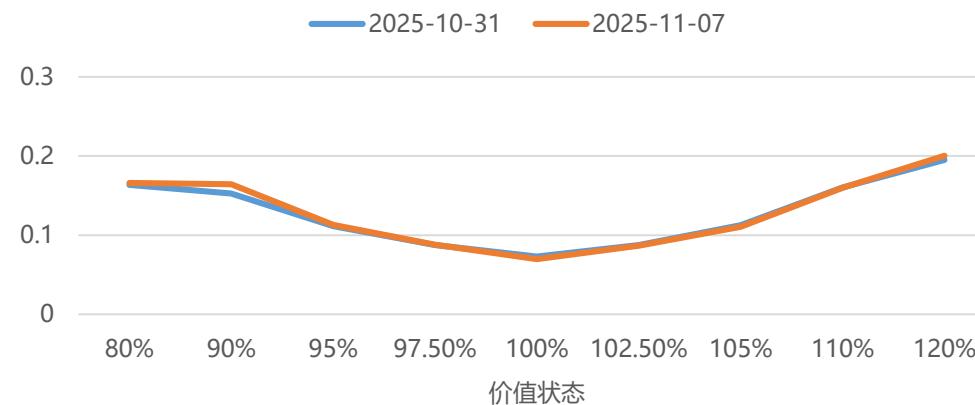
- 黄金最新收盘价为 921.26，期权总成交额达 804994900 亿元，成交量 PCR 为 0.64，持仓量 PCR 为 0.78，主力平值 IV 为 17.87%，20 日历史波动率为 31.85%，40 日历史波动率为 26.66%



- 白银最新收盘价为 11484，期权总成交额达 620997600 亿元，成交量 PCR 为 0.85，持仓量 PCR 为 1.3，主力平值 IV 为 24.92%，20 日历史波动率为 34.39%，40 日历史波动率为 28.63%

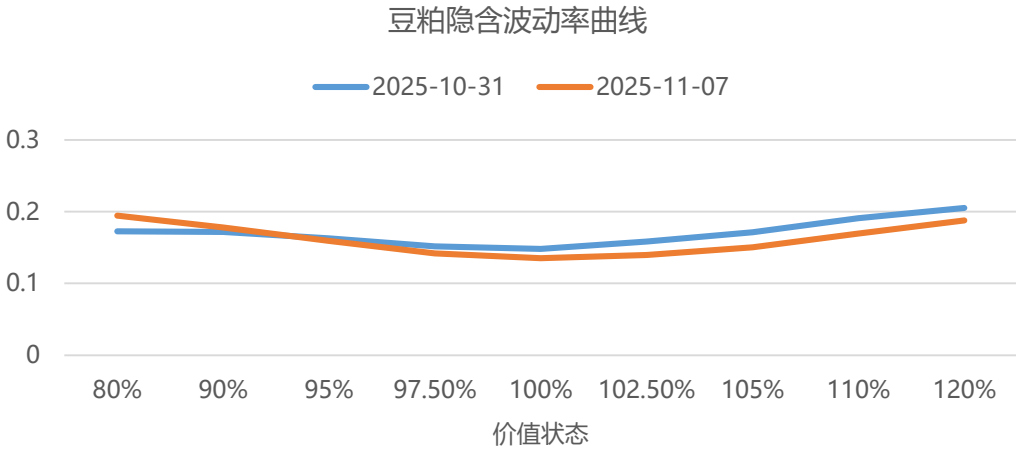
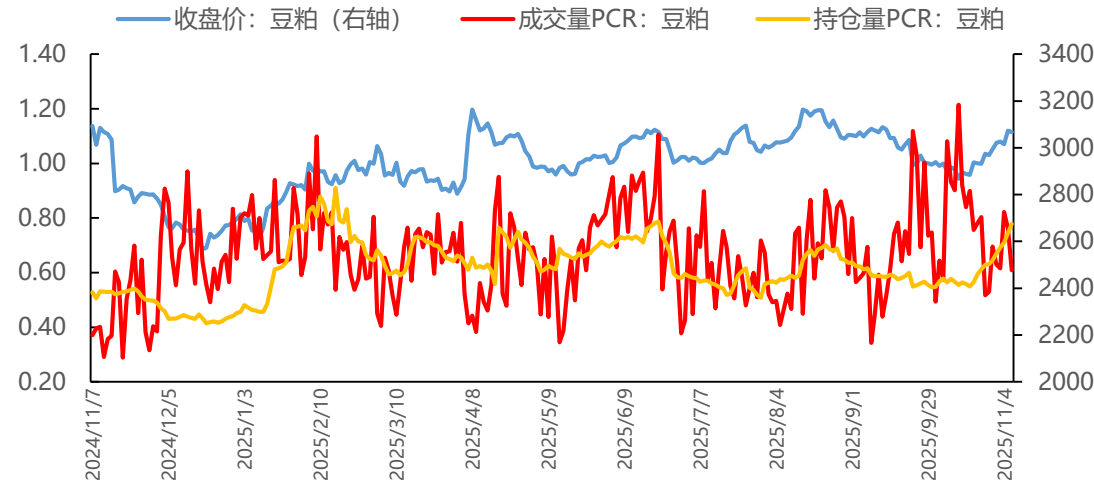
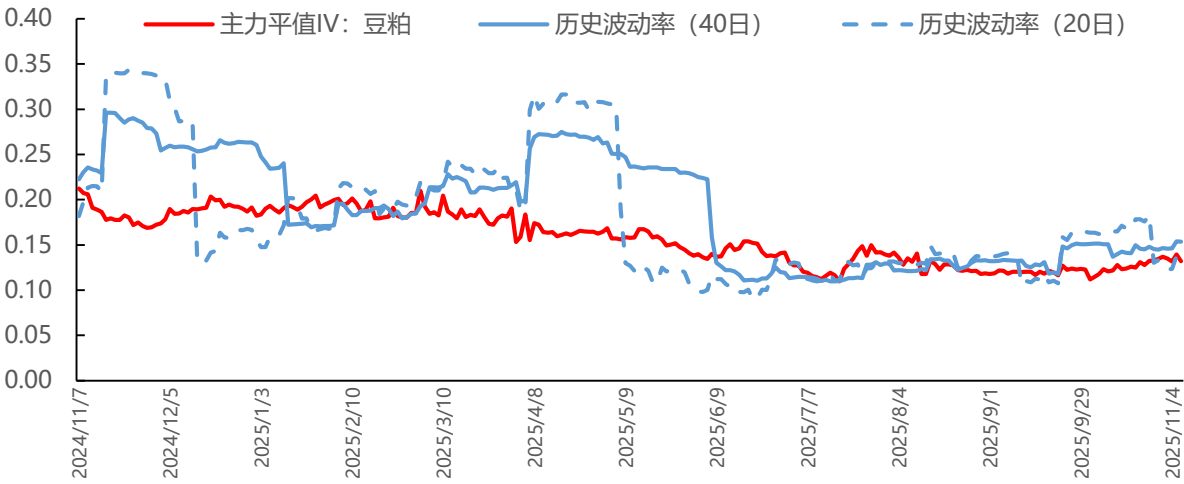
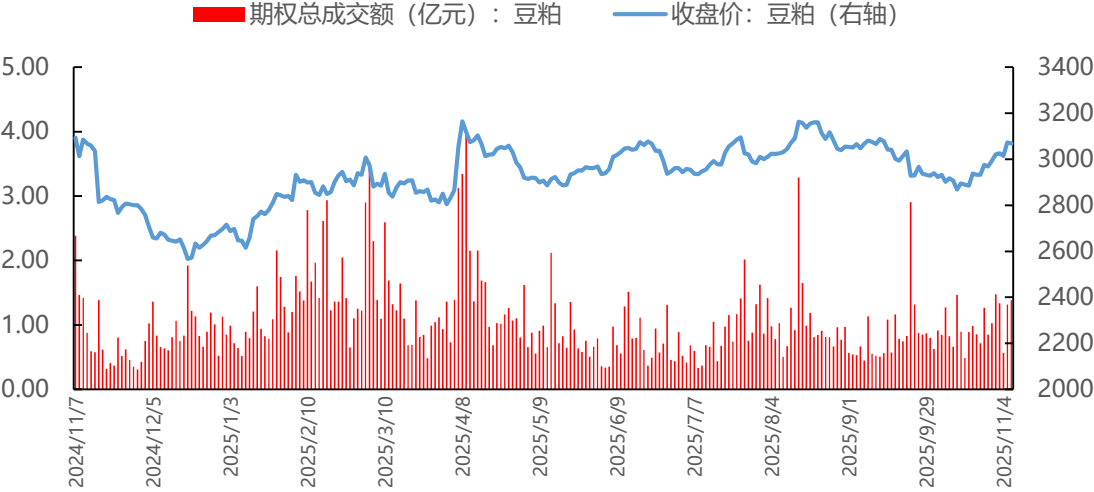


棉花隐含波动率曲线

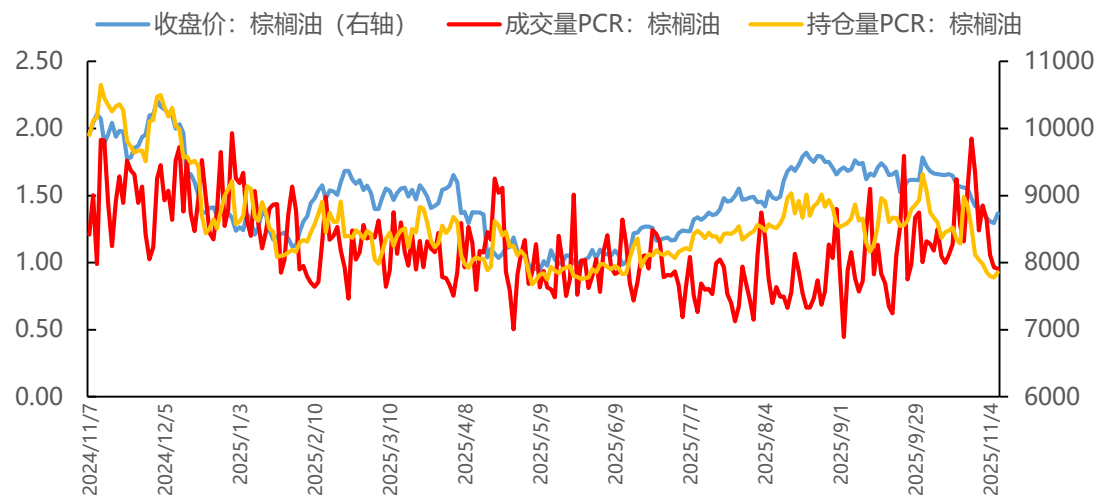
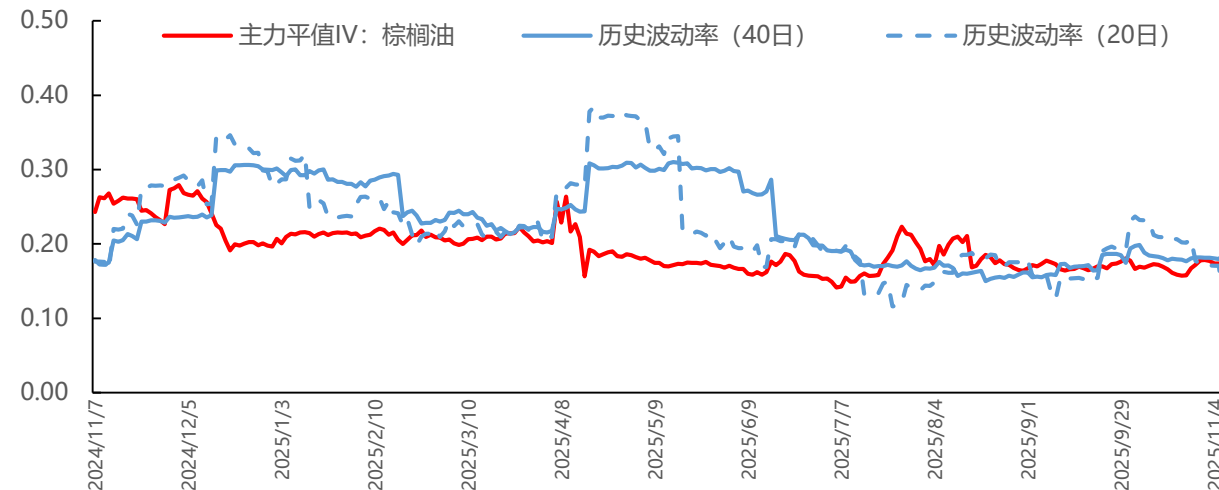
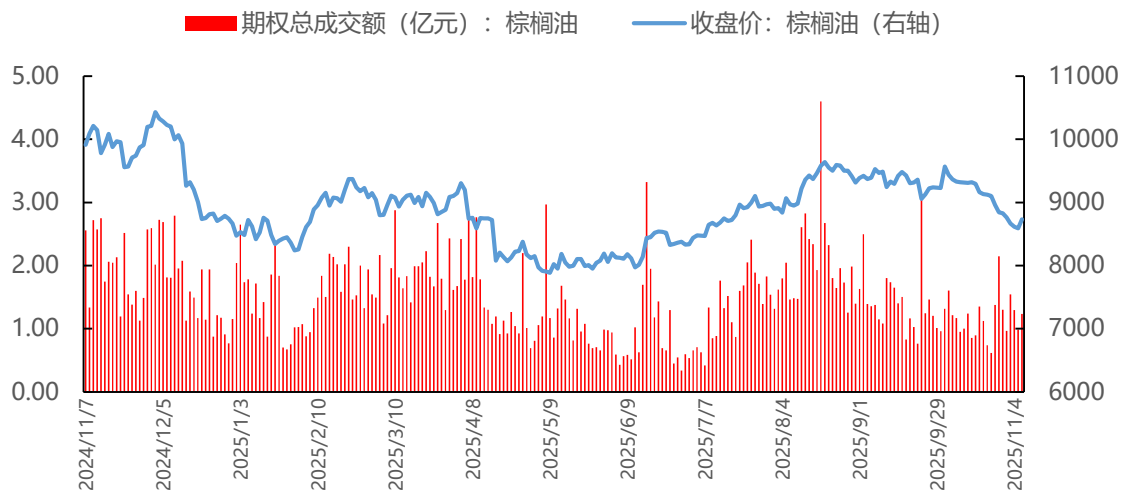


- 棉花最新收盘价为 13580，期权总成交额达 39673100 亿元，成交量 PCR 为 0.92，持仓量 PCR 为 0.72，主力平值 IV 为 7.06%，20 日历史波动率为 5.53%，40 日历史波动率为 6.96%

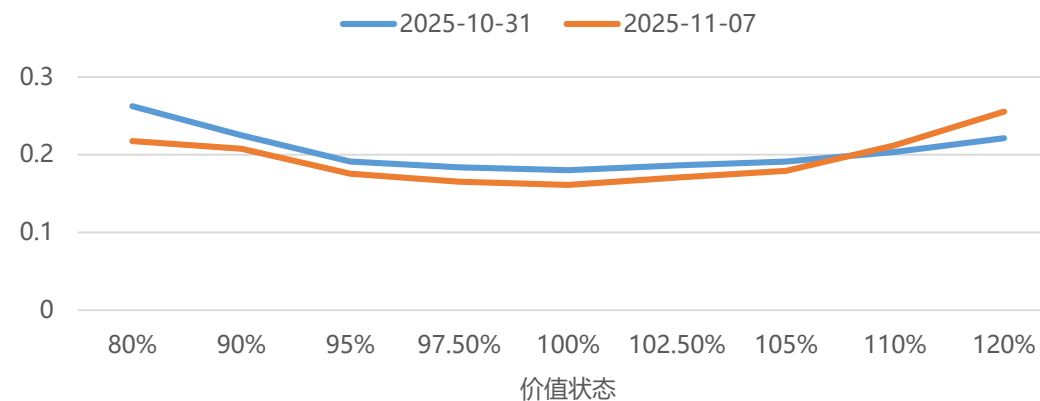




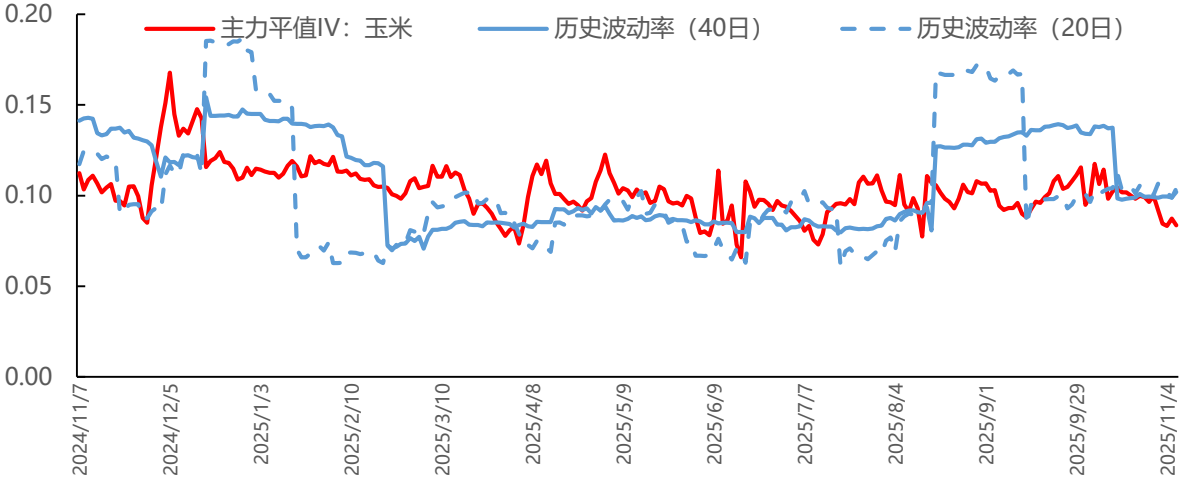
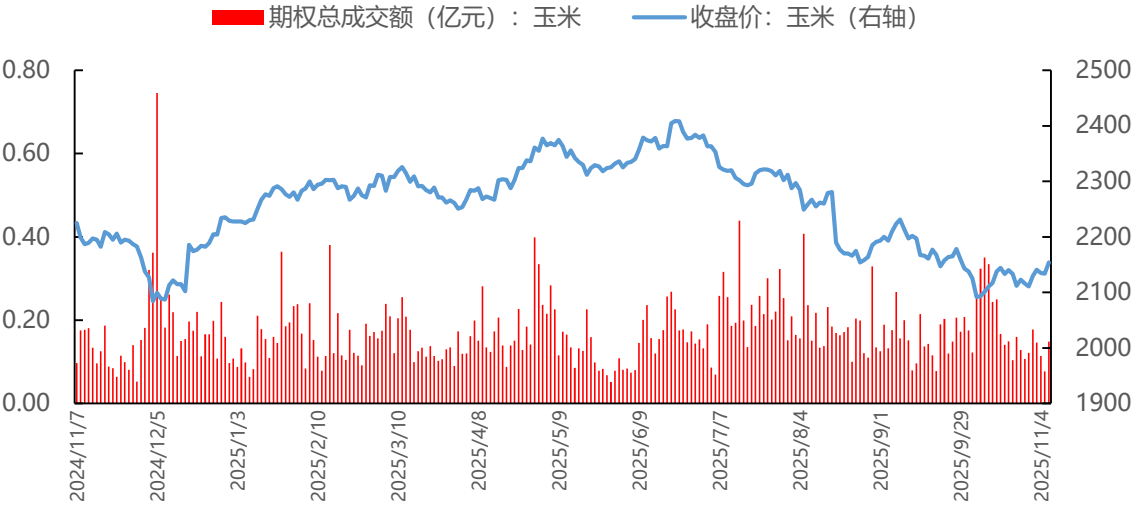
- 豆粕最新收盘价为 3058，期权总成交额达 77770000 亿元，成交量 PCR 为 0.79，持仓量 PCR 为 0.78，主力平值 IV 为 12.80%，20 日历史波动率为 13.68%，40 日历史波动率为 15.30%



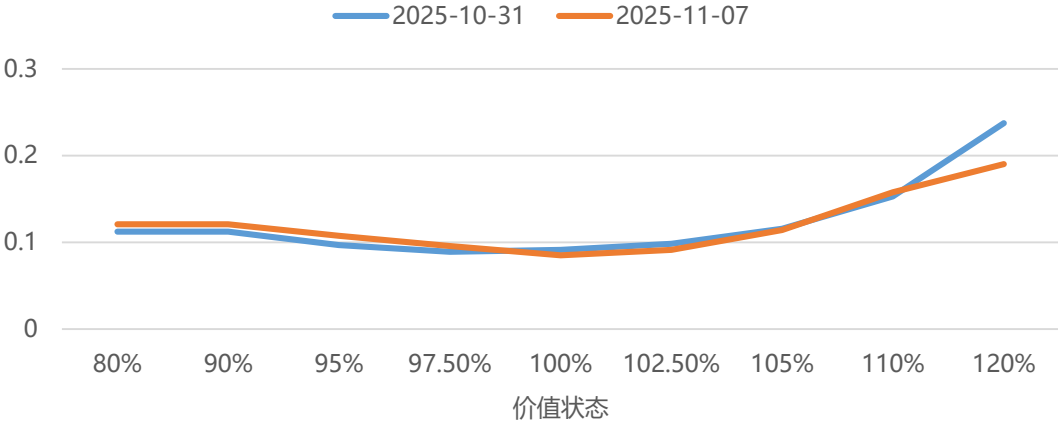
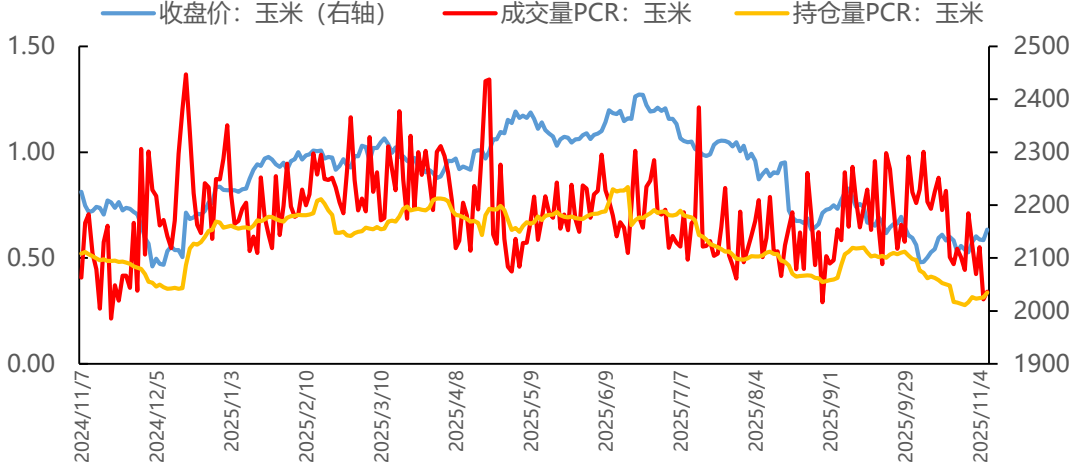
棕榈油隐含波动率曲线



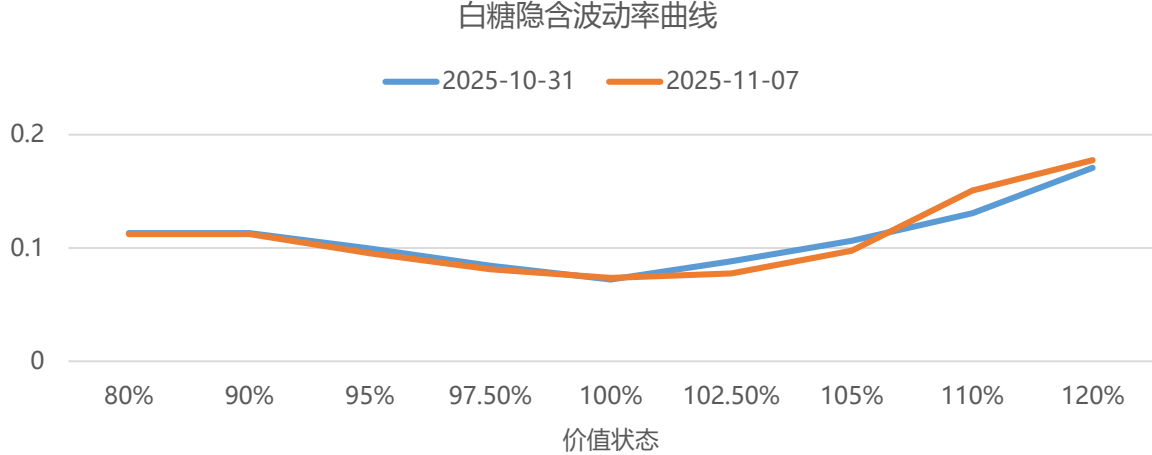
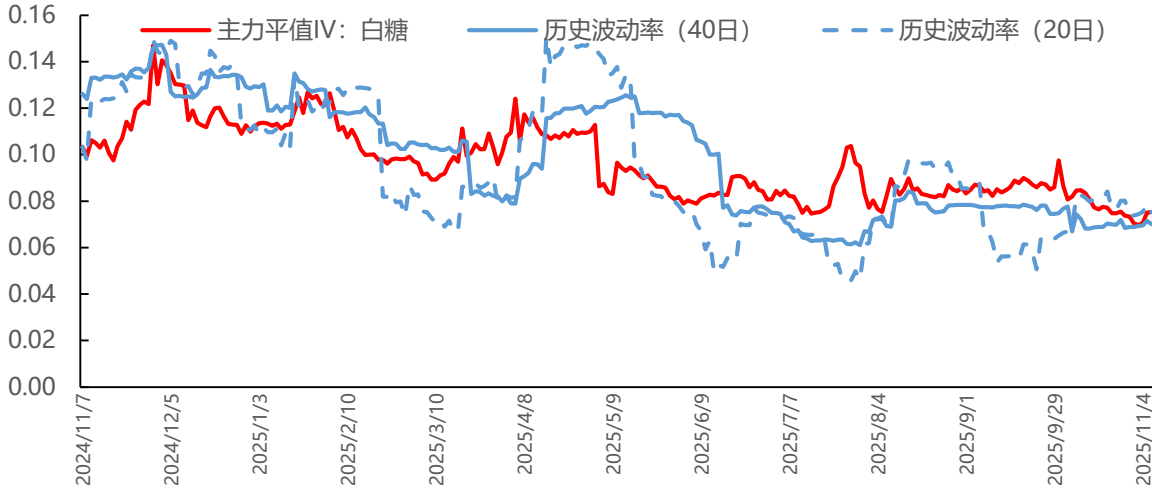
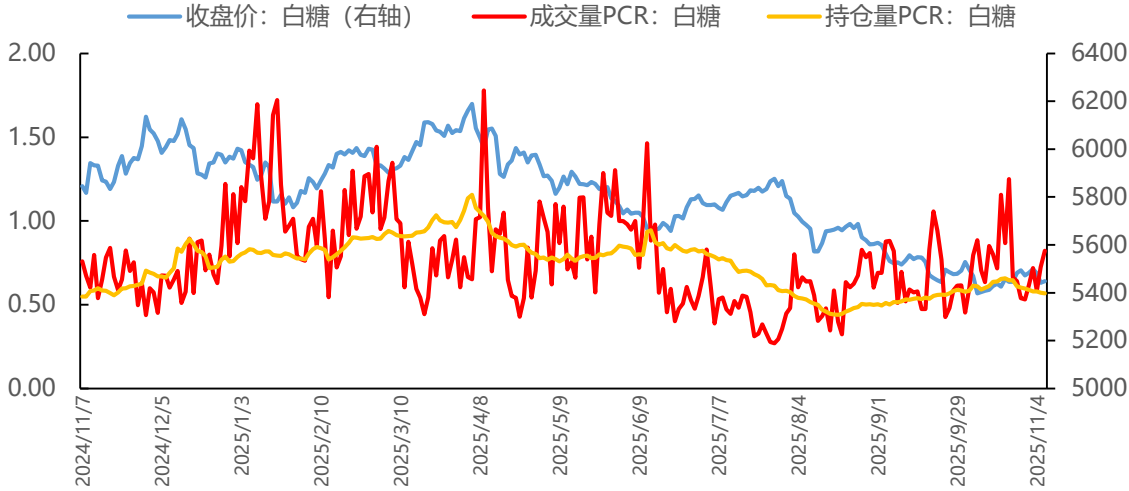
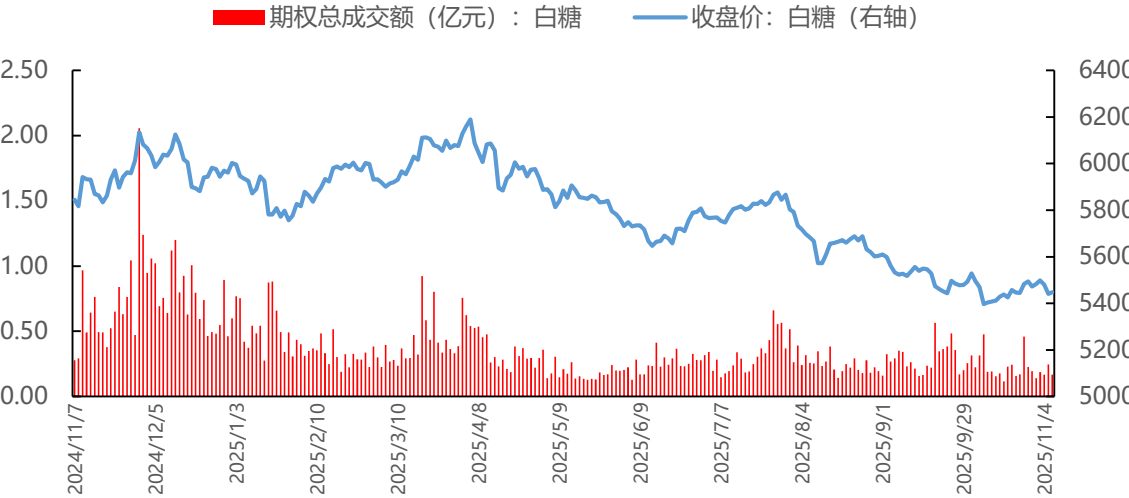
- 棕榈油最新收盘价为 8660，期权总成交额达 82040500 亿元，成交量 PCR 为 0.97，持仓量 PCR 为 0.89，主力平值 IV 为 16.55%，20 日历史波动率为 10.97%，40 日历史波动率为 18.58%



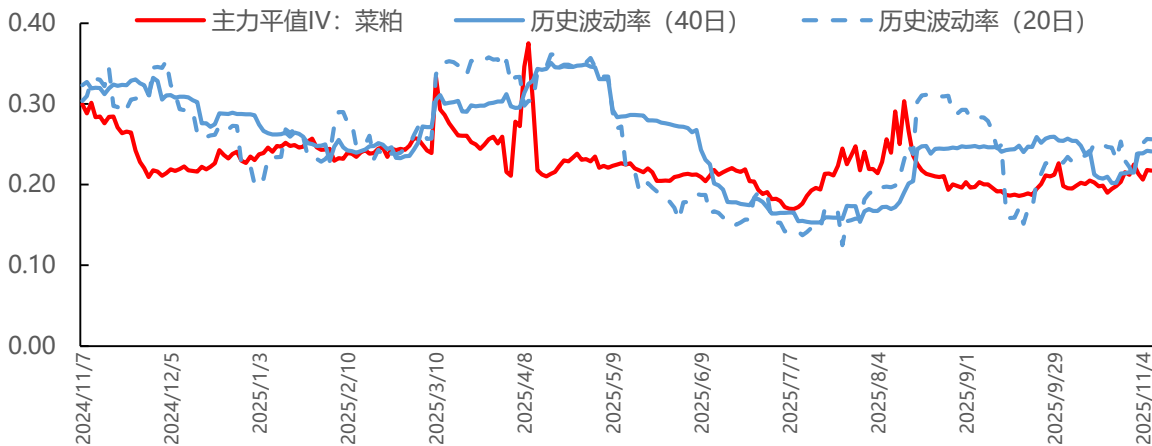
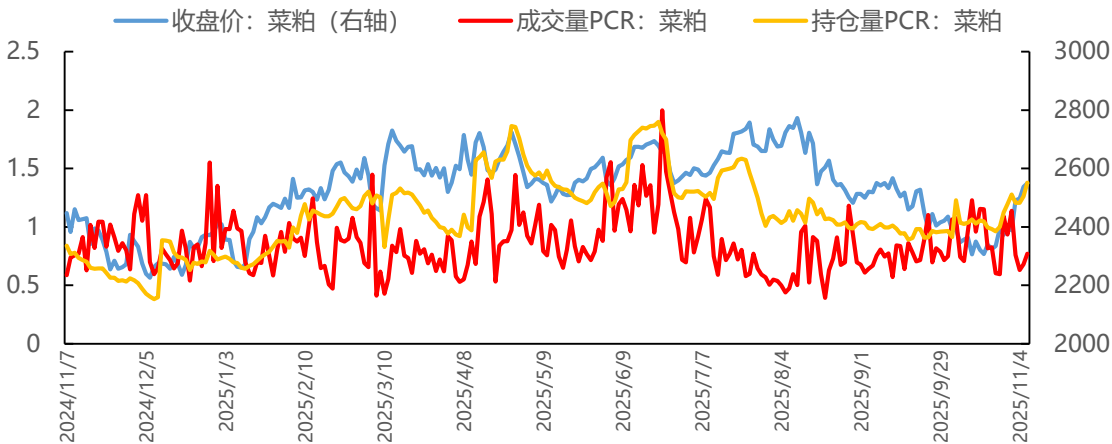
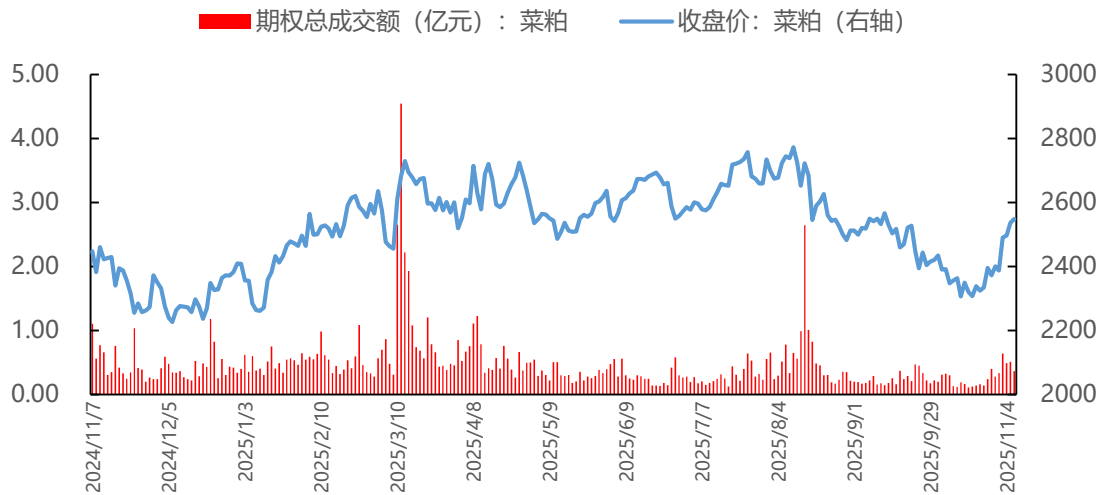
玉米隐含波动率曲线



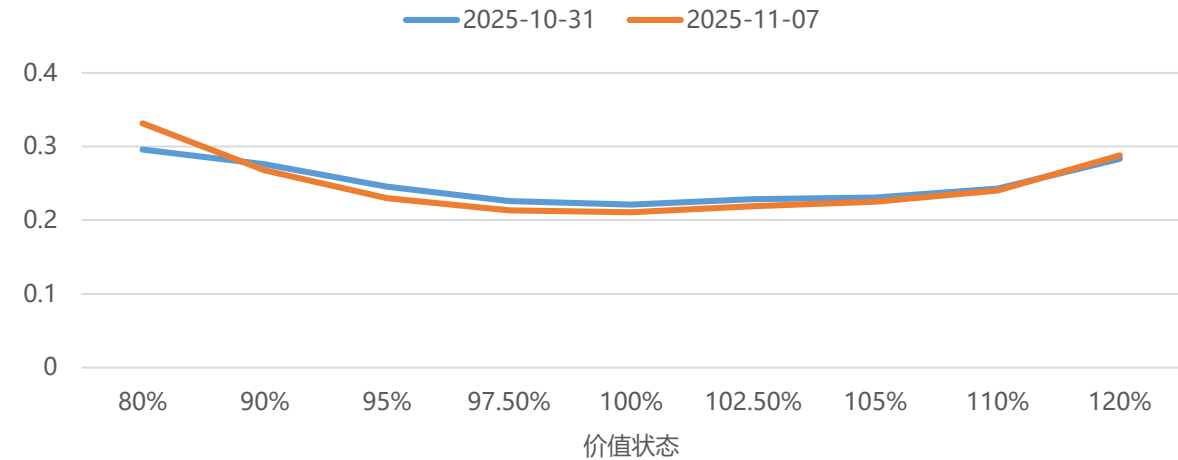
- 玉米最新收盘价为 2149，期权总成交额达 12720500 亿元，成交量 PCR 为 0.38，持仓量 PCR 为 0.33，主力平值 IV 为 8.62%，20 日历史波动率为 10.17%，40 日历史波动率为 9.99%



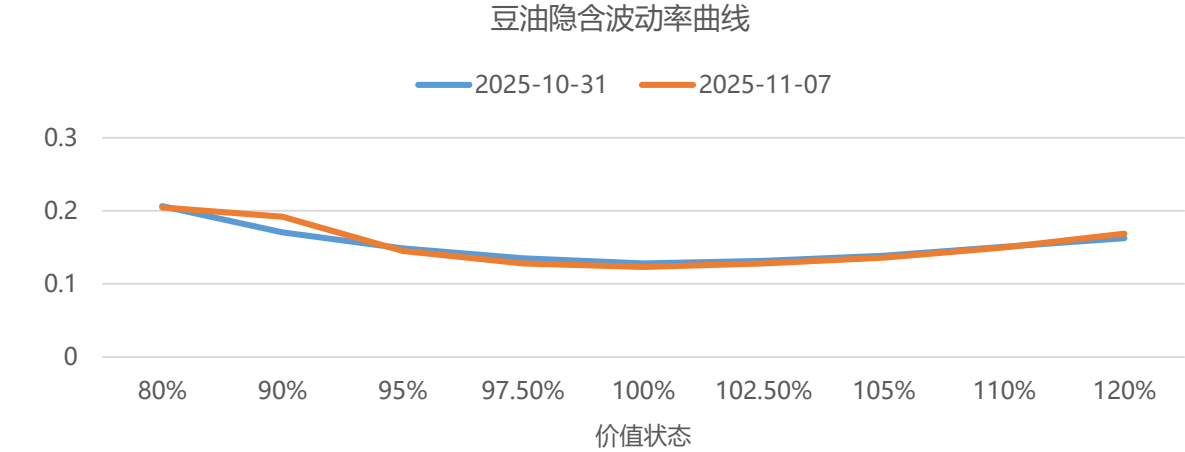
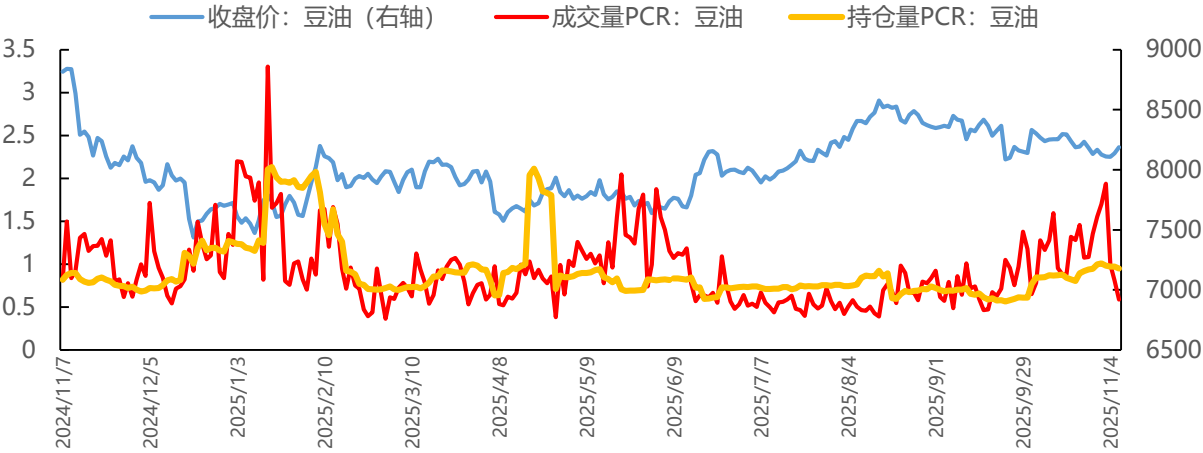
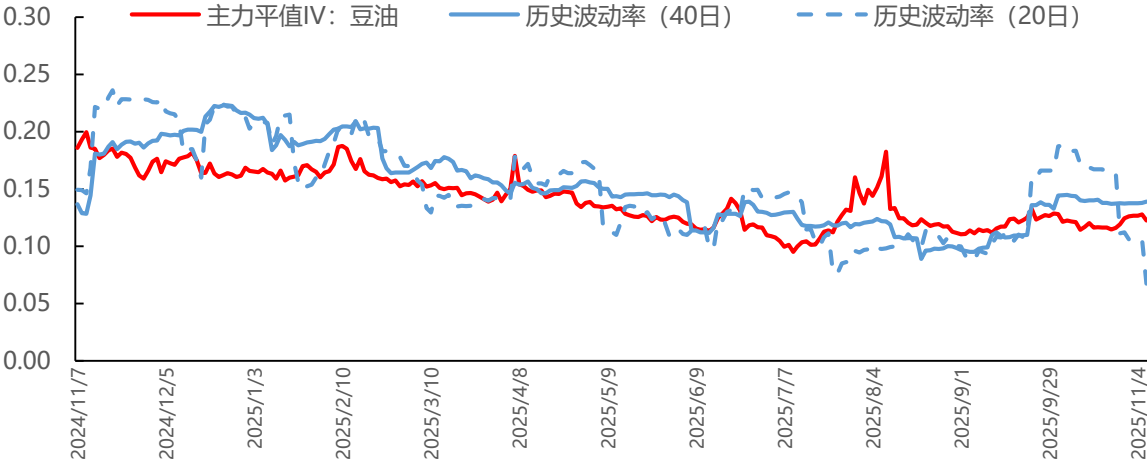
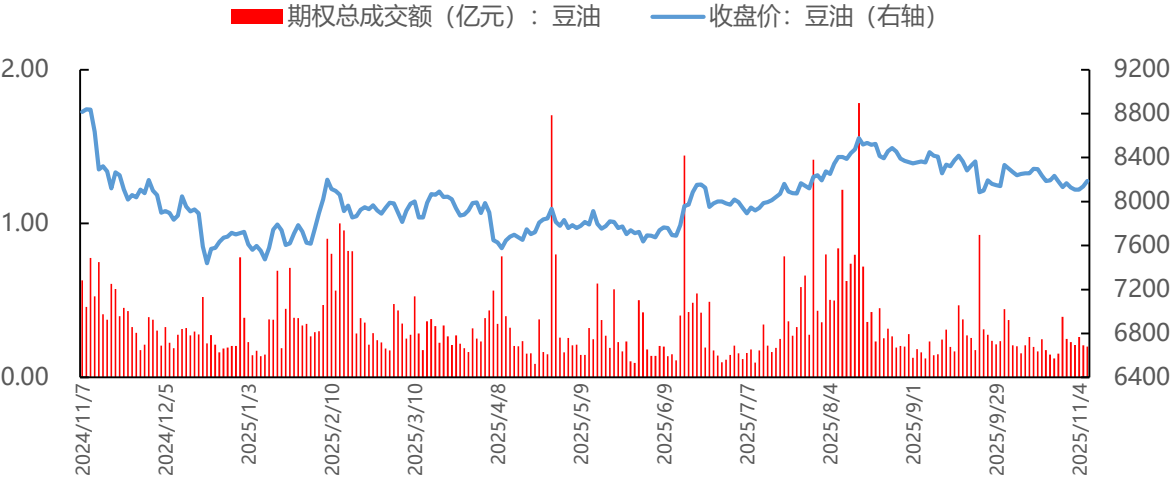
- 白糖最新收盘价为 5457，期权总成交额达 14246300 亿元，成交量 PCR 为 0.78，持仓量 PCR 为 0.57，主力平值 IV 为 7.36%，20 日历史波动率为 7.31%，40 日历史波动率为 6.92%



菜粕隐含波动率曲线

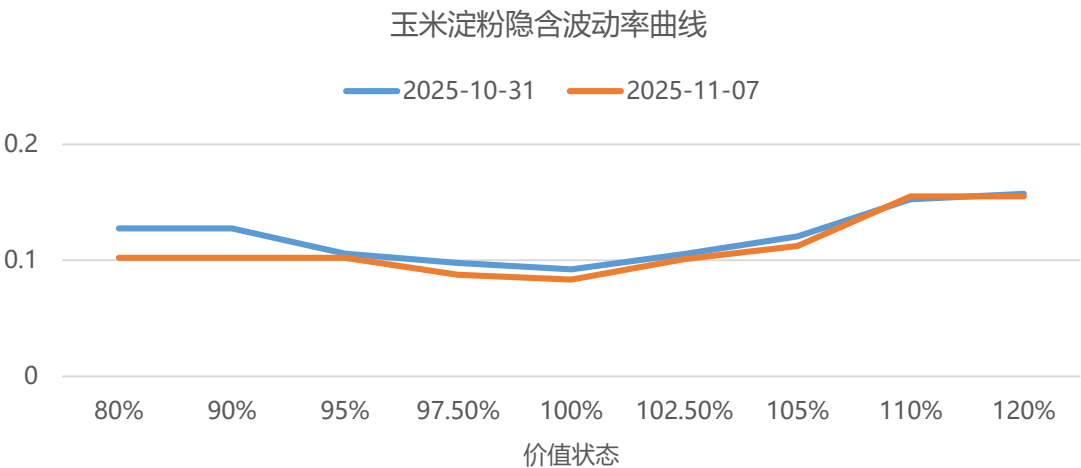
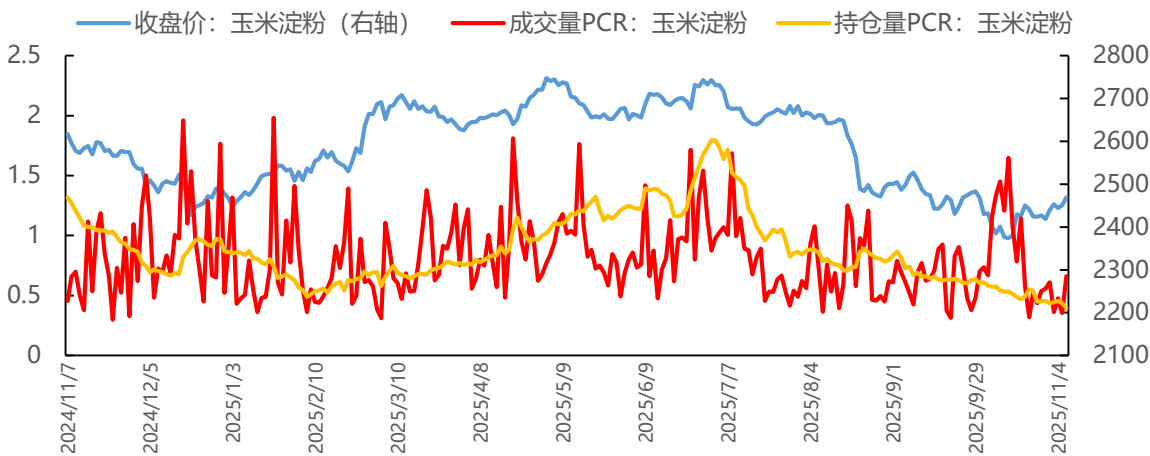
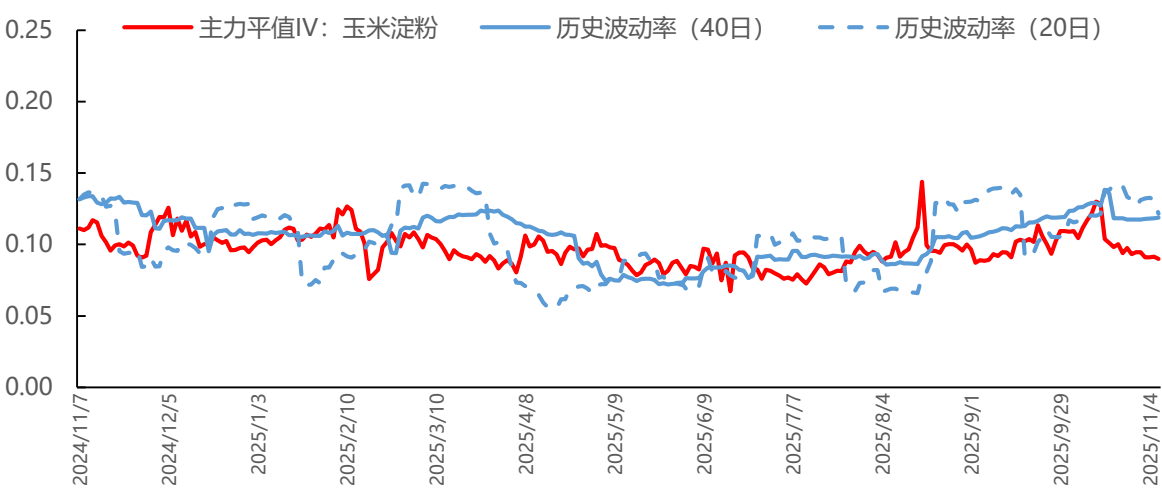
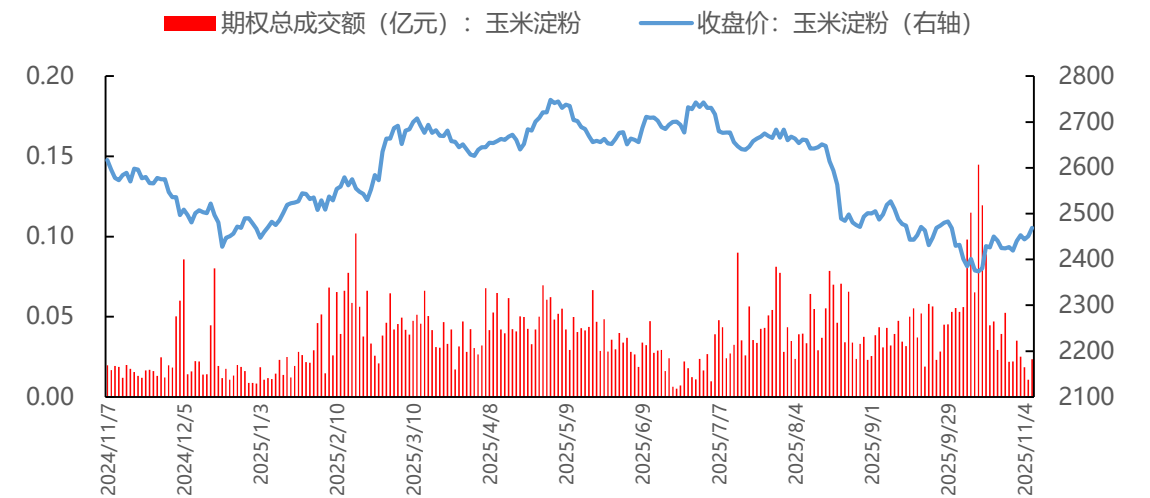


- 菜粕最新收盘价为 2539，期权总成交额达 23152900 亿元，成交量 PCR 为 0.94，持仓量 PCR 为 1.37，主力平值 IV 为 21.10%，20 日历史波动率为 24.61%，40 日历史波动率为 24.15%



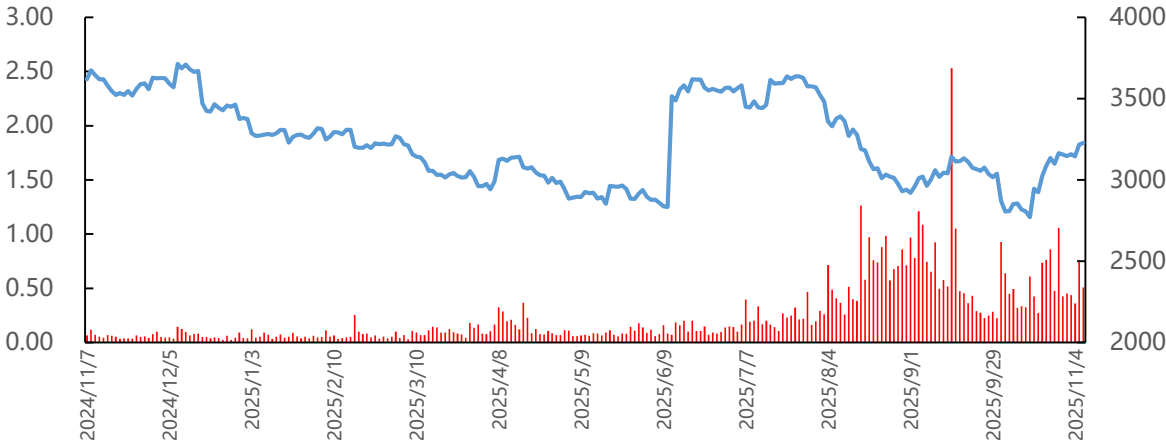
- 豆油最新收盘价为 8184，期权总成交额达 19637400 亿元，成交量 PCR 为 0.55，持仓量 PCR 为 0.96，主力平值 IV 为 12.14%，20 日历史波动率为 6.60%，40 日历史波动率为 13.90%



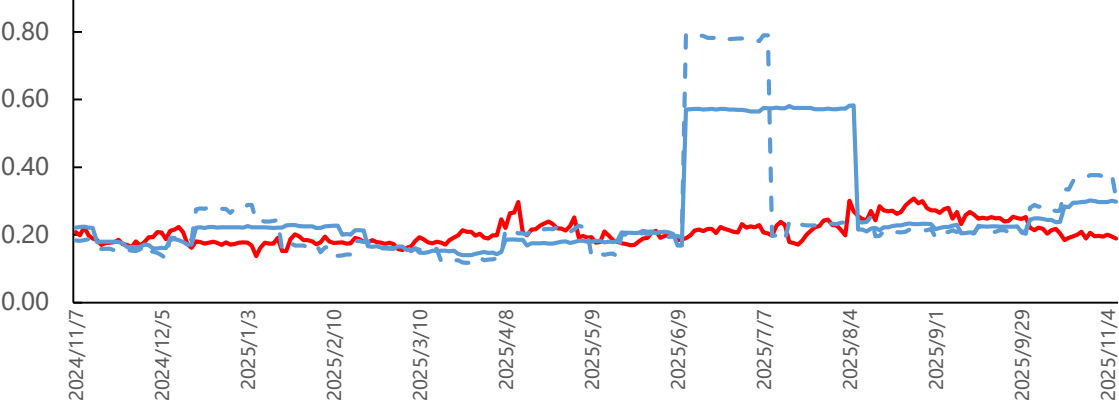


- 玉米淀粉最新收盘价为 2462，期权总成交额达 1189700 亿元，成交量 PCR 为 0.67，持仓量 PCR 为 0.4，主力平值 IV 为 8.82%，20 日历史波动率为 12.21%，40 日历史波动率为 11.83%

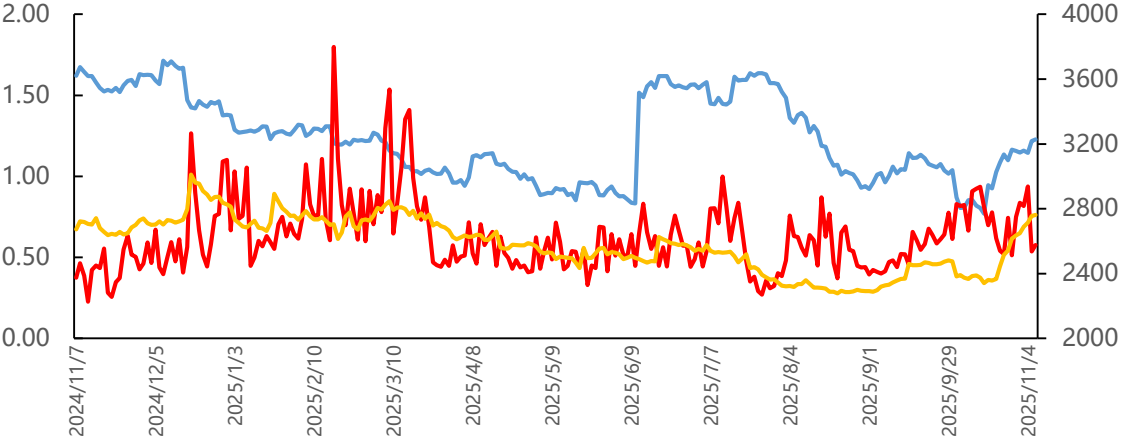
期权总成交额 (亿元)：鸡蛋 收盘价：鸡蛋 (右轴)



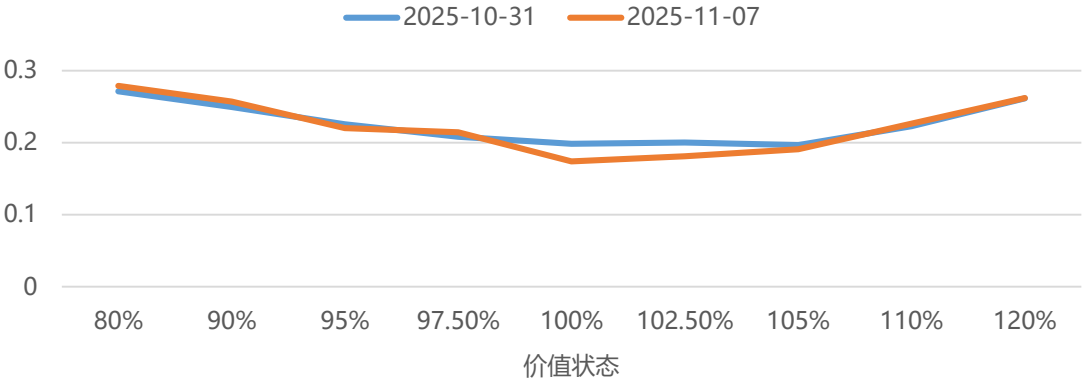
主力平值IV：鸡蛋 历史波动率 (40日) 历史波动率 (20日)



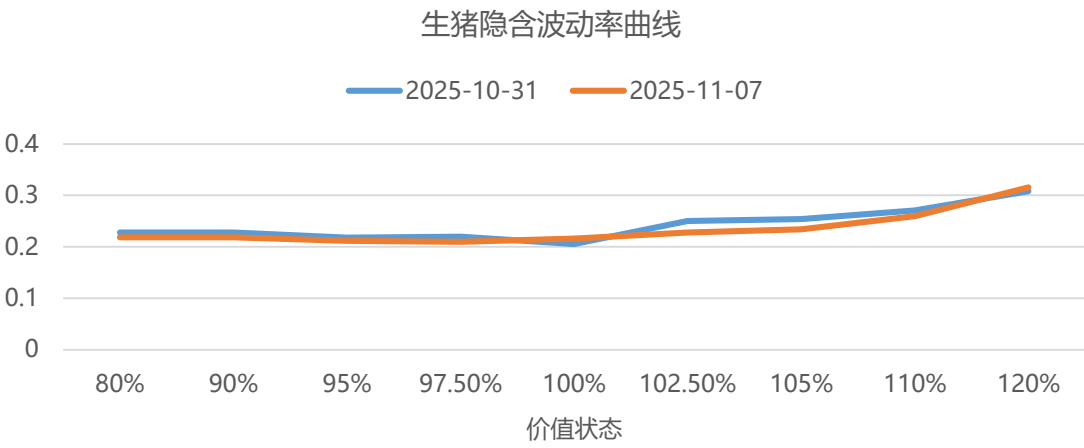
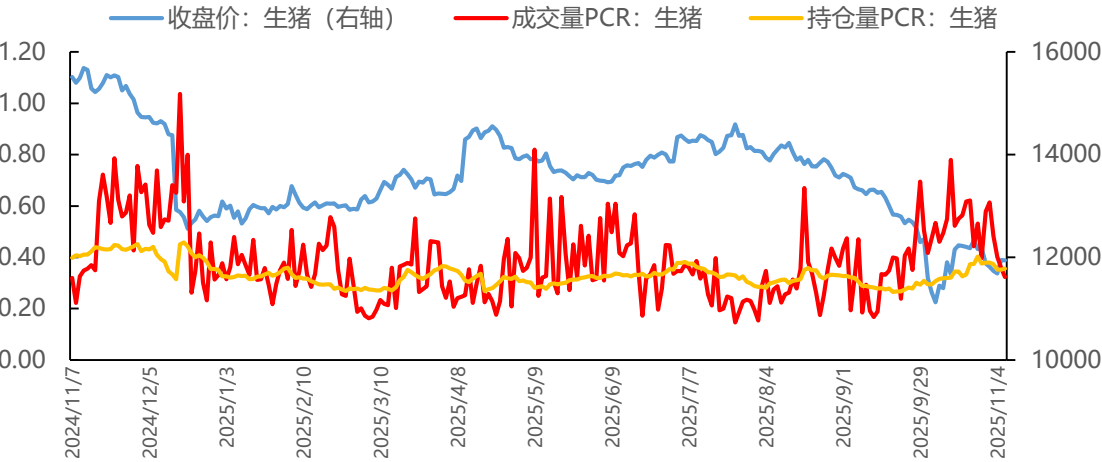
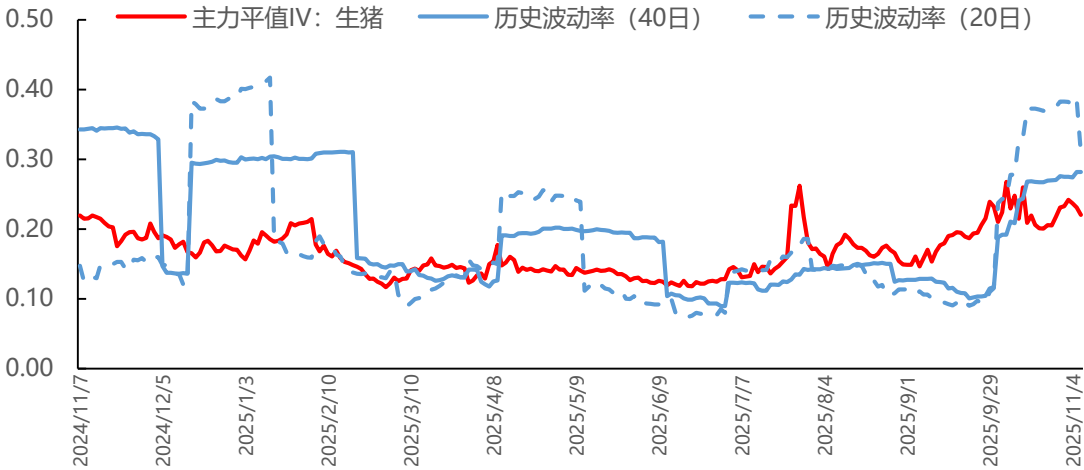
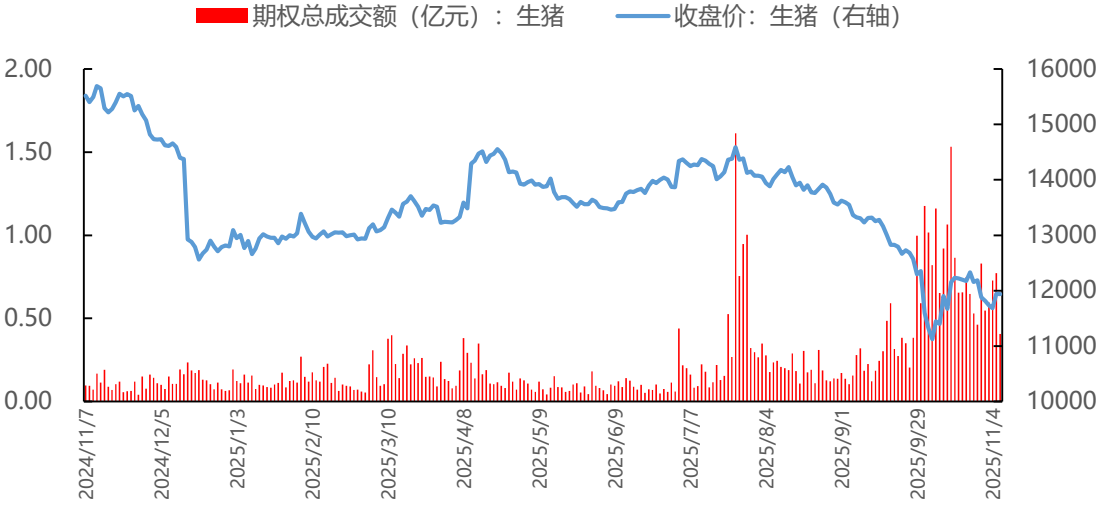
收盘价：鸡蛋 (右轴) 成交量PCR：鸡蛋 持仓量PCR：鸡蛋



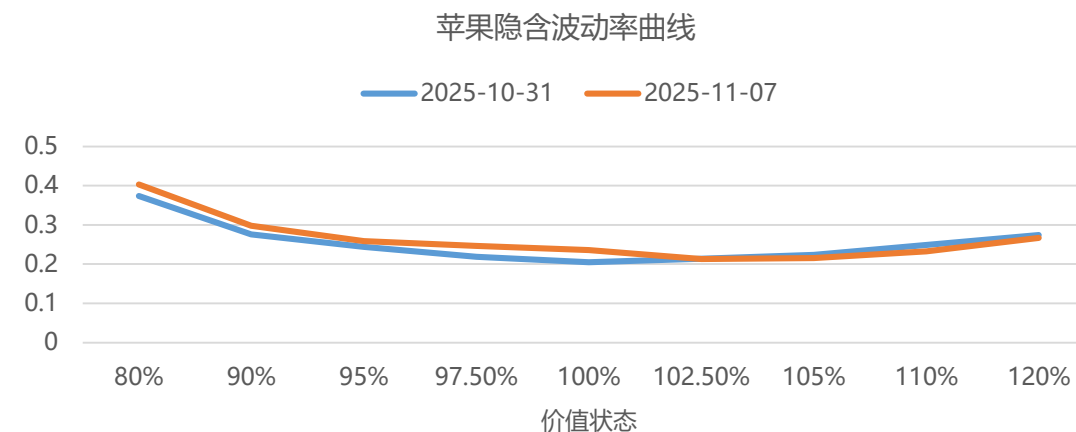
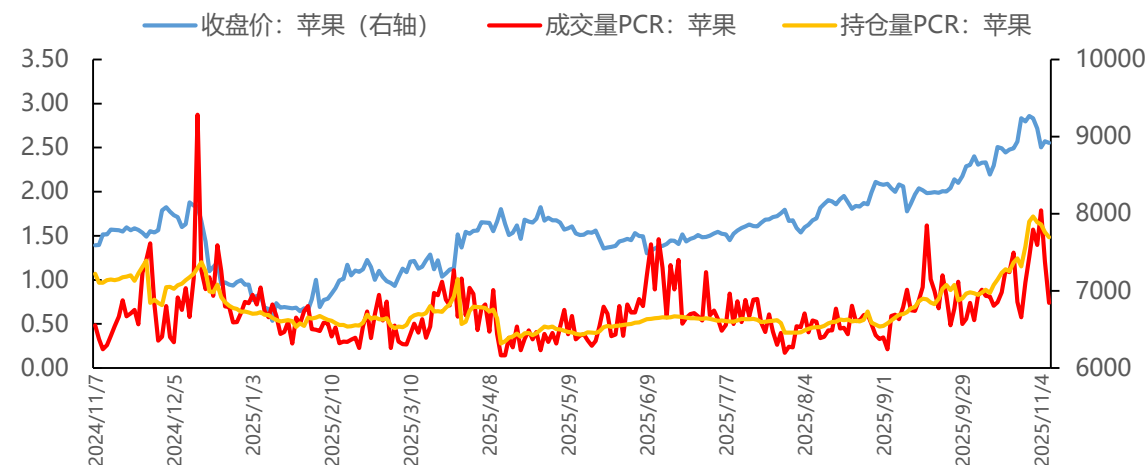
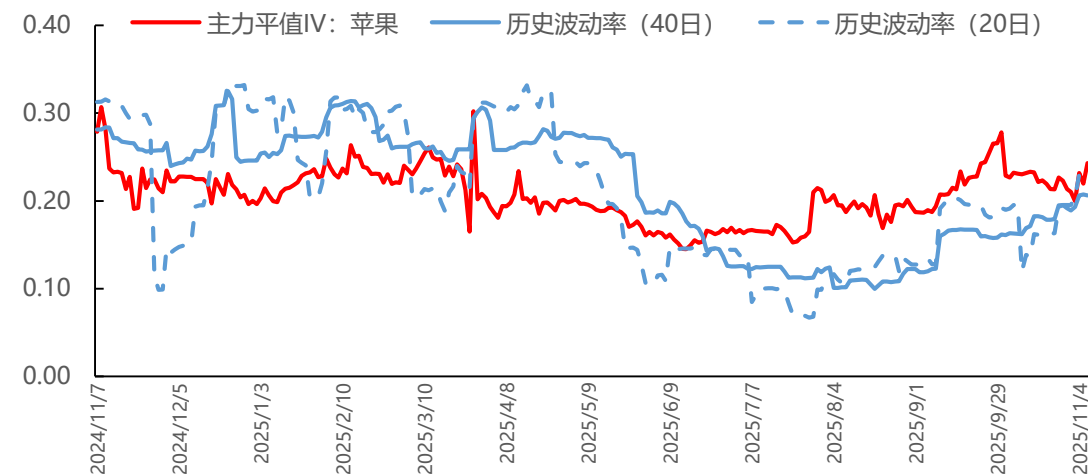
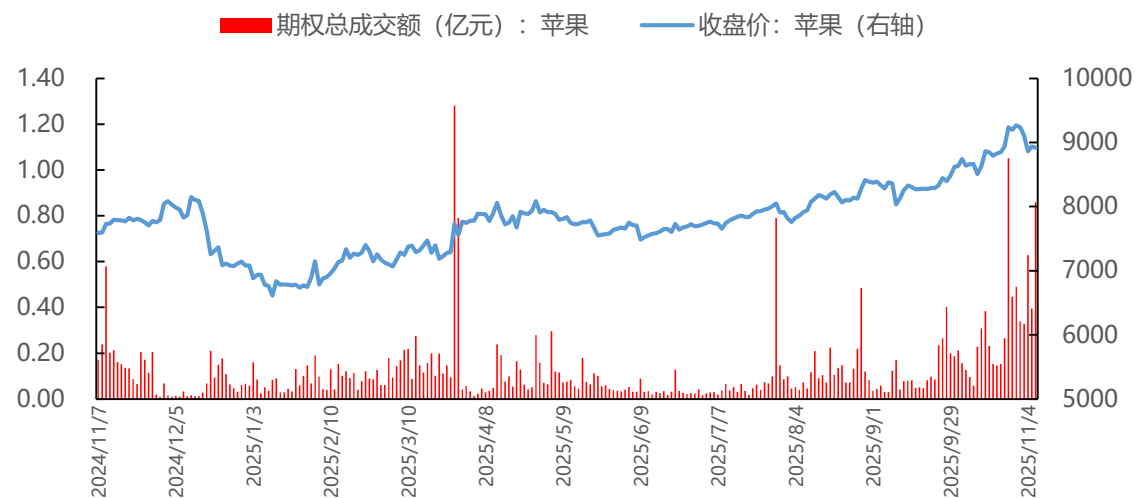
鸡蛋隐含波动率曲线



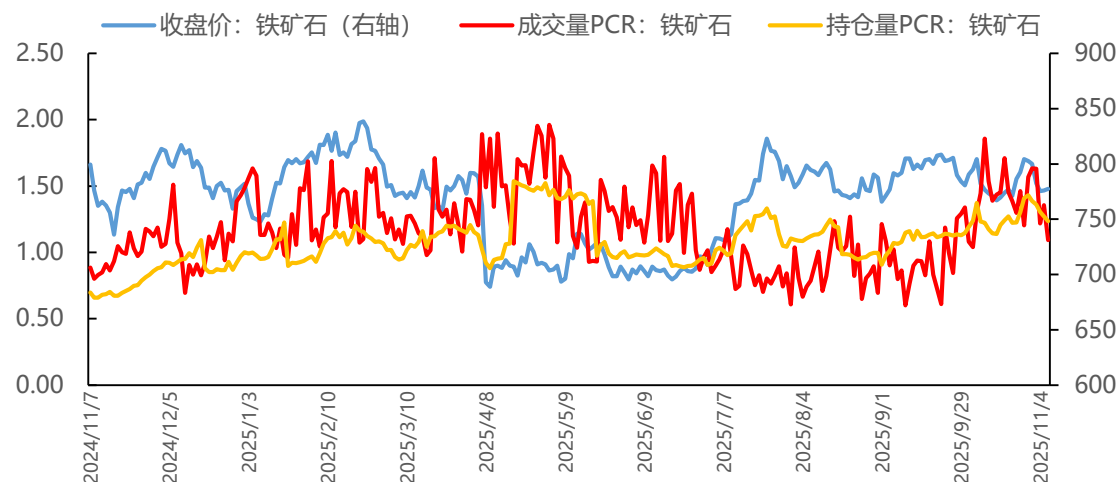
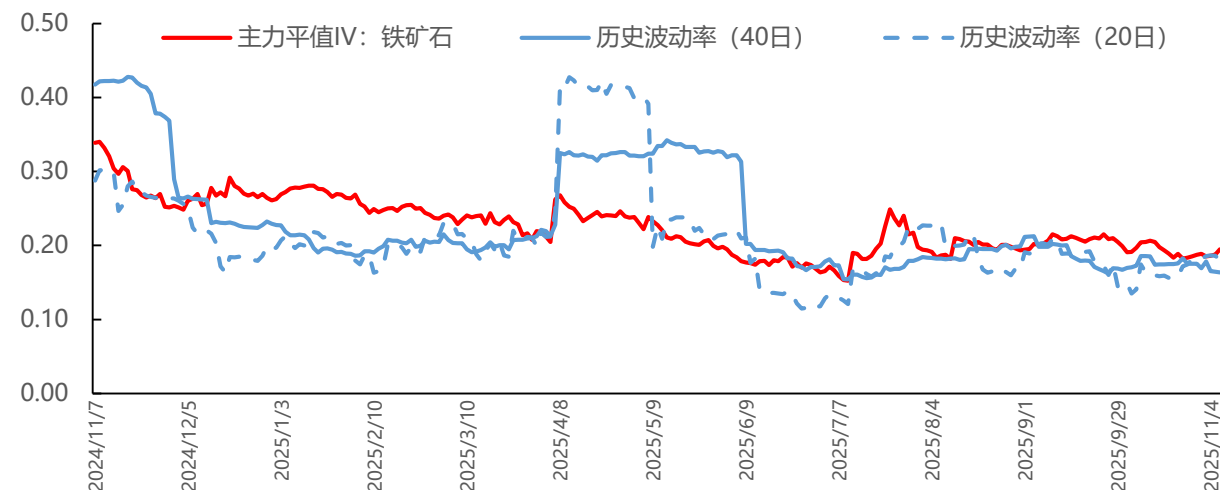
- 鸡蛋最新收盘价为 3219，期权总成交额达 36106900 亿元，成交量 PCR 为 0.97，持仓量 PCR 为 0.77，主力平值 IV 为 17.28%，20 日历史波动率为 29.13%，40 日历史波动率为 29.85%



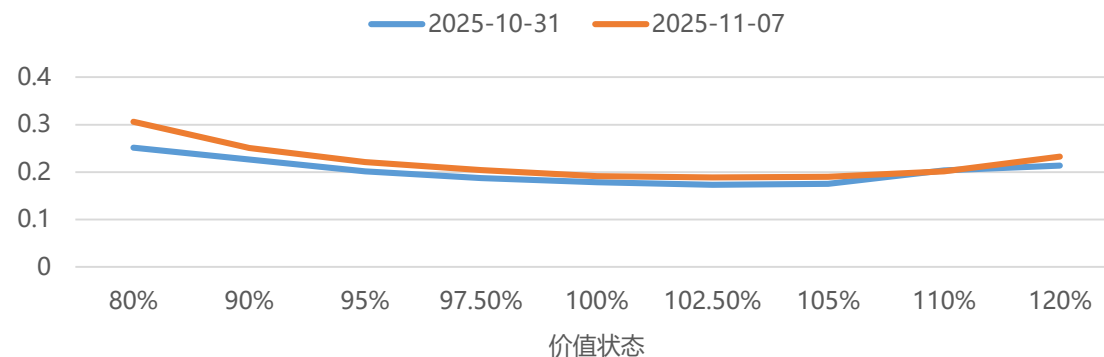
- 生猪最新收盘价为 11865，期权总成交额达 38510200 亿元，成交量 PCR 为 0.35，持仓量 PCR 为 0.36，主力平值 IV 为 21.51%，20 日历史波动率为 29.57%，40 日历史波动率为 28.05%



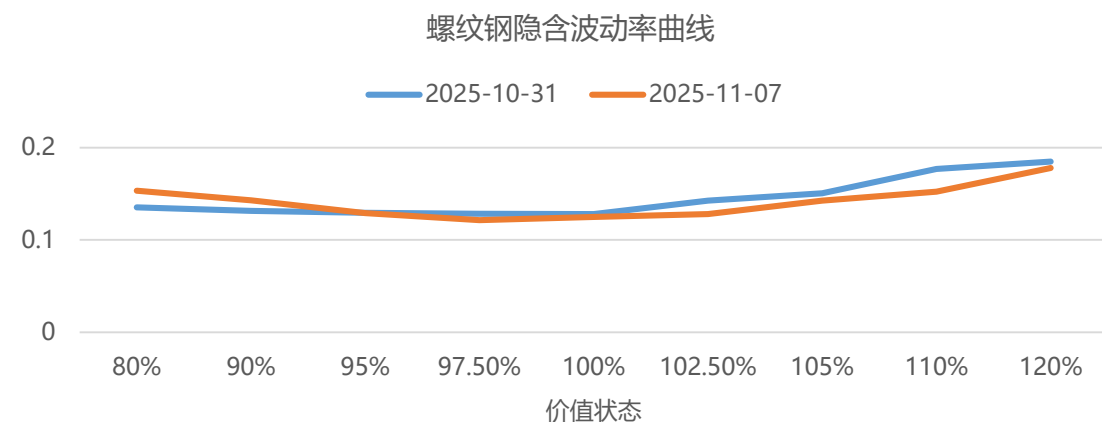
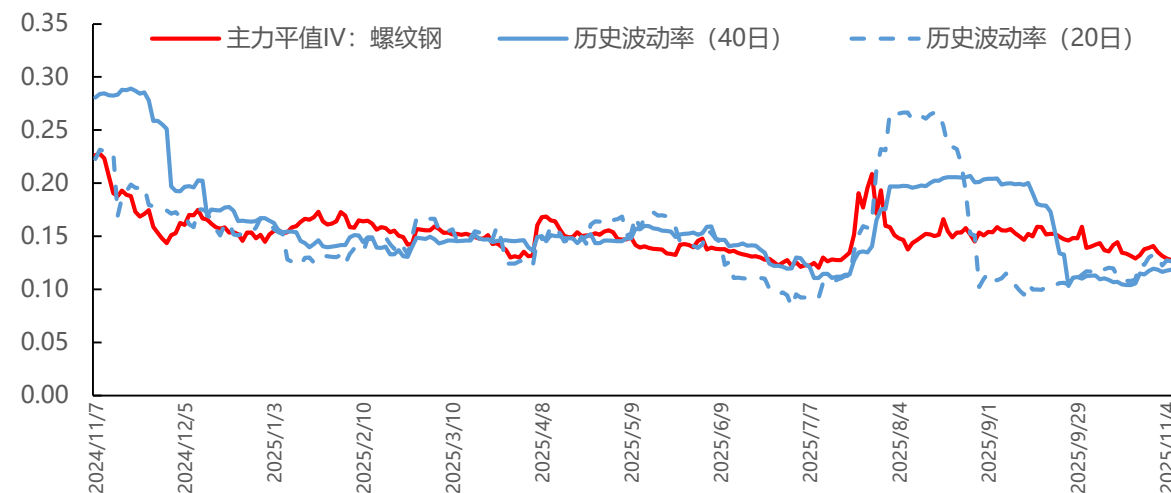
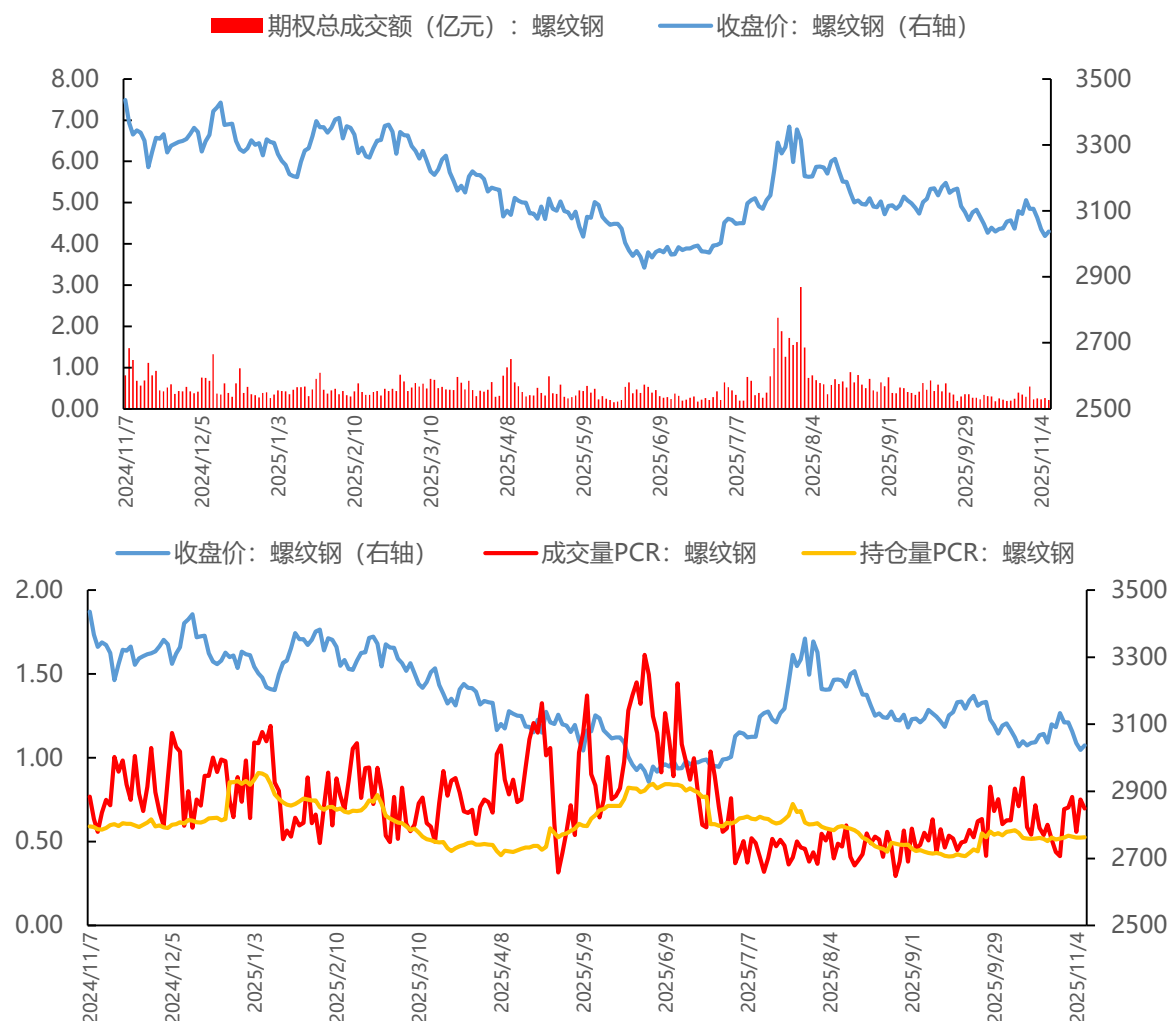
- 苹果最新收盘价为 9040，期权总成交额达 38744900 亿元，成交量 PCR 为 1.25，持仓量 PCR 为 1.67，主力平值 IV 为 23.25%，20 日历史波动率为 22.72%，40 日历史波动率为 20.75%



铁矿石隐含波动率曲线

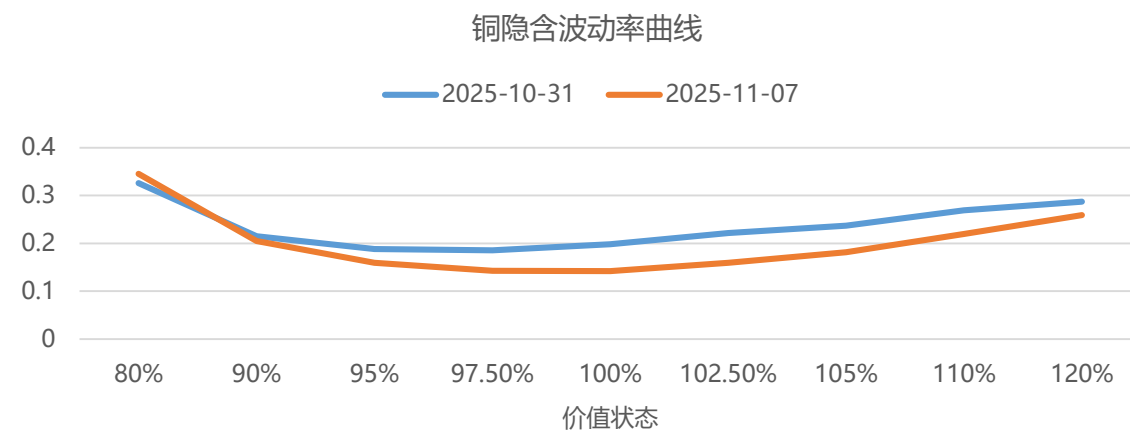
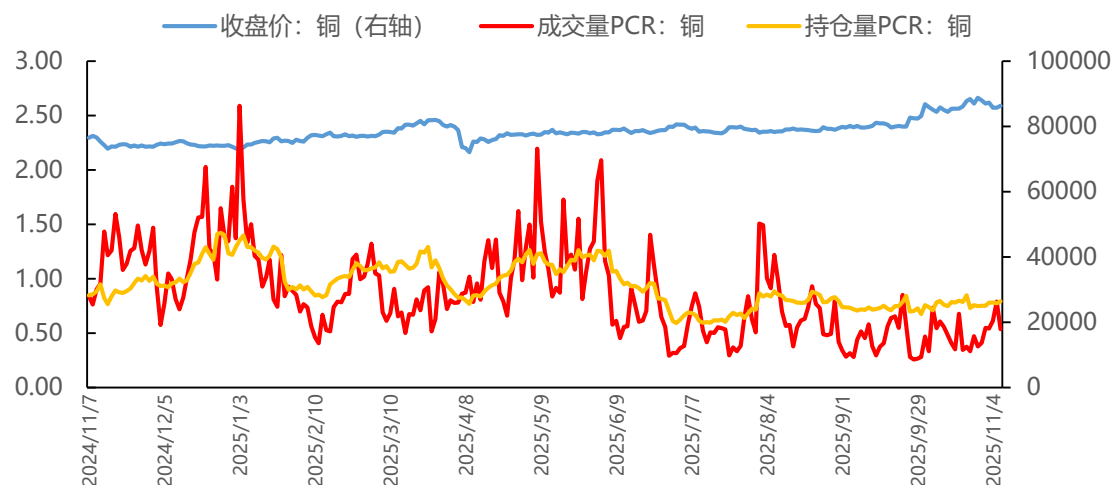
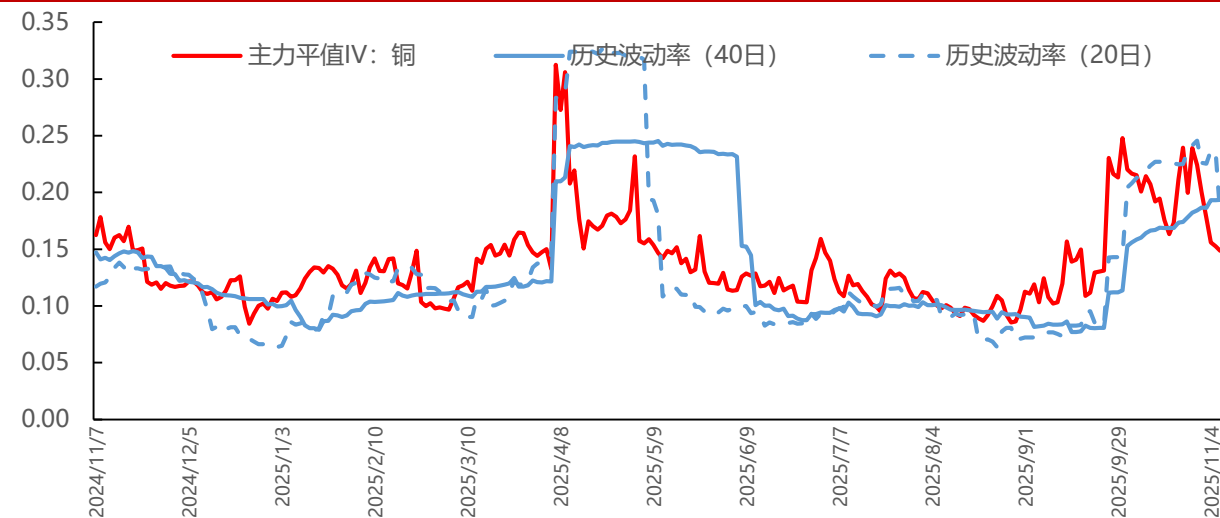
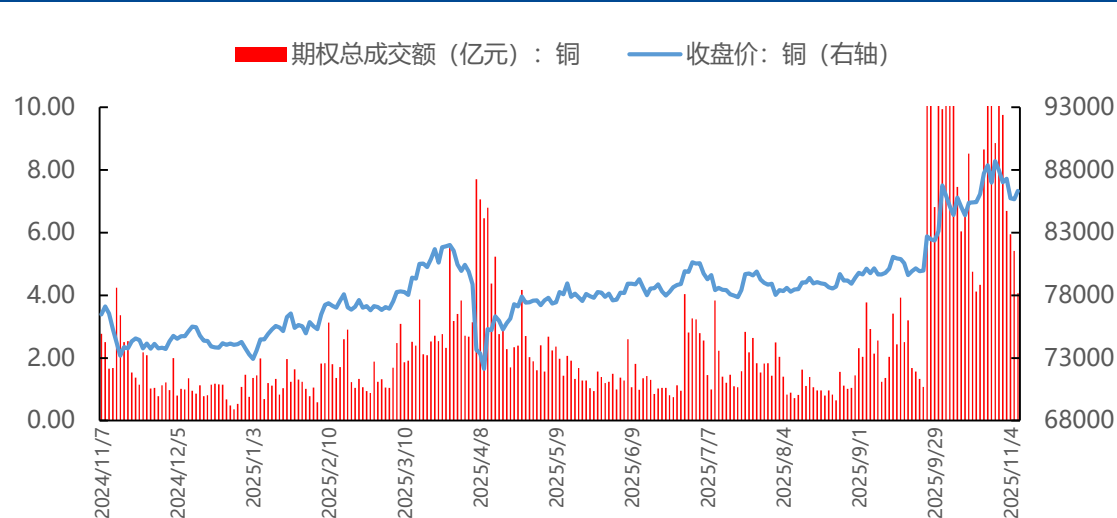


- 铁矿石最新收盘价为 760.5，期权总成交额达 181675200 亿元，成交量 PCR 为 1.32，持仓量 PCR 为 1.13，主力平值 IV 为 20.05%，20 日历史波动率为 19.29%，40 日历史波动率为 16.56%

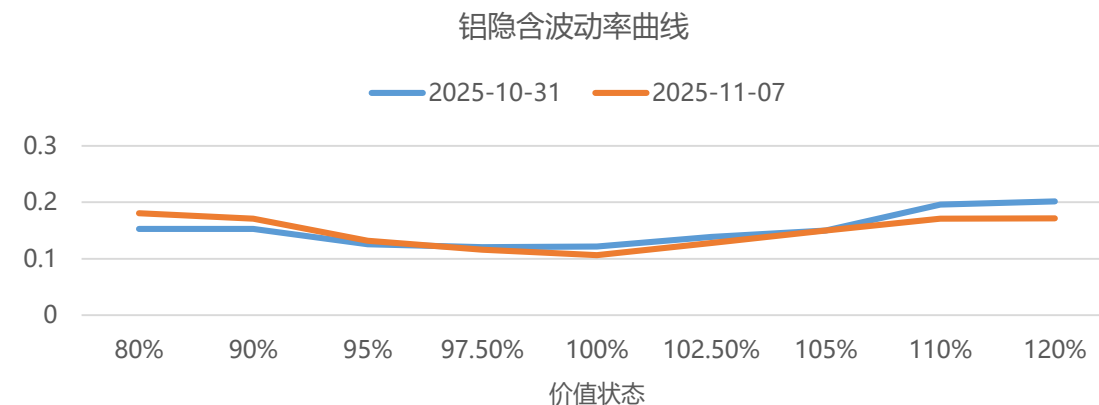
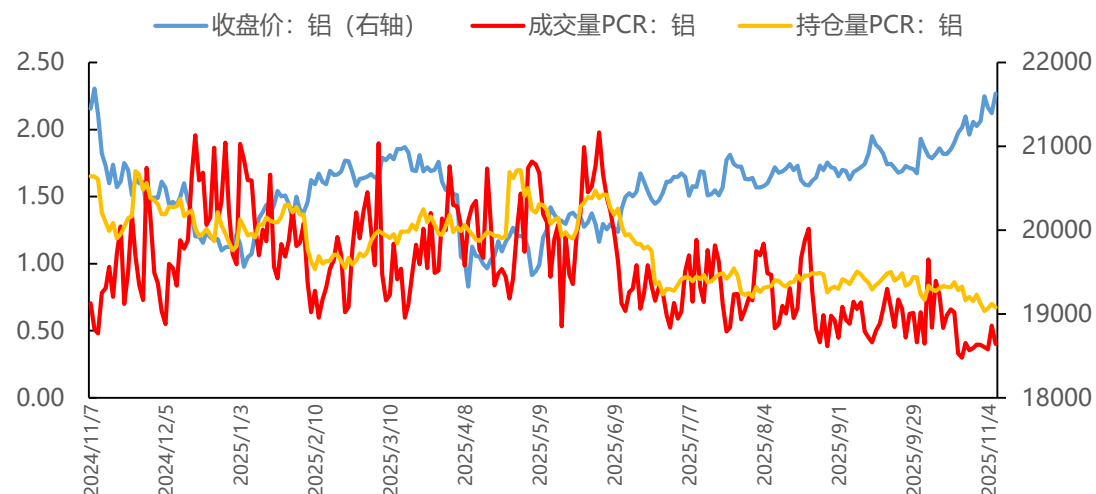
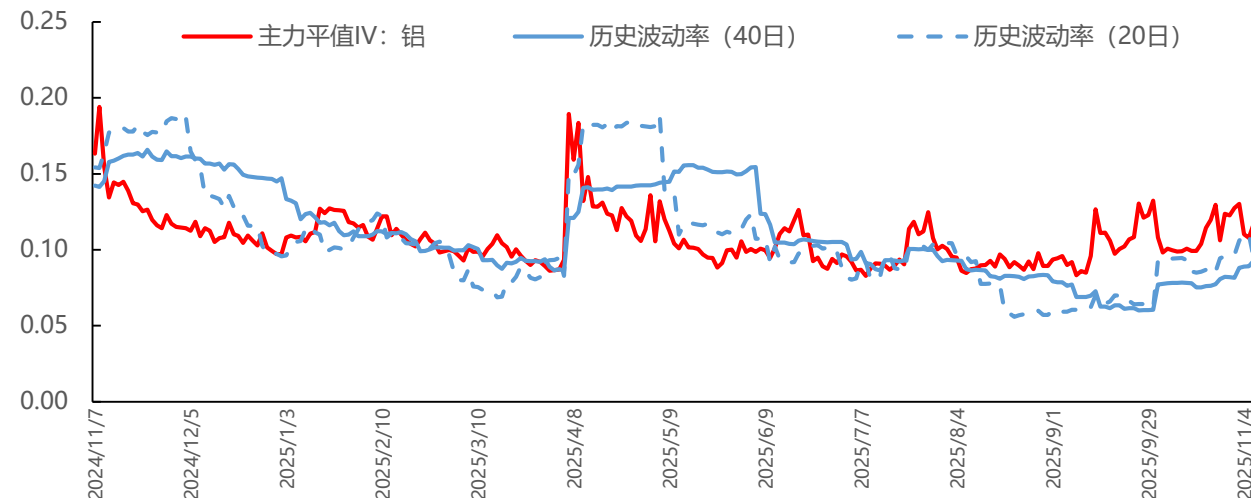
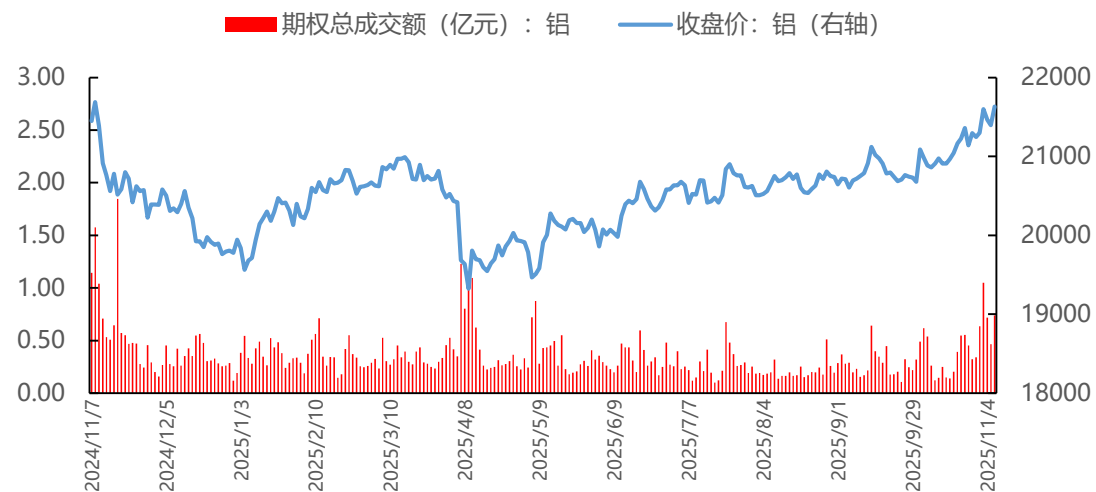


- 螺纹钢最新收盘价为 3034，期权总成交额达 17155400 亿元，成交量 PCR 为 0.89，持仓量 PCR 为 0.51，主力平值 IV 为 12.51%，20 日历史波动率为 12.31%，40 日历史波动率为 11.86%

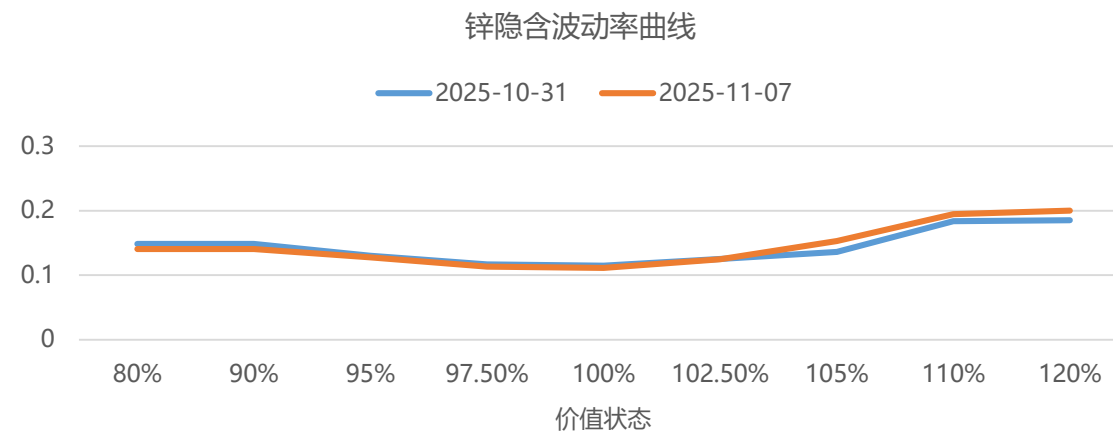
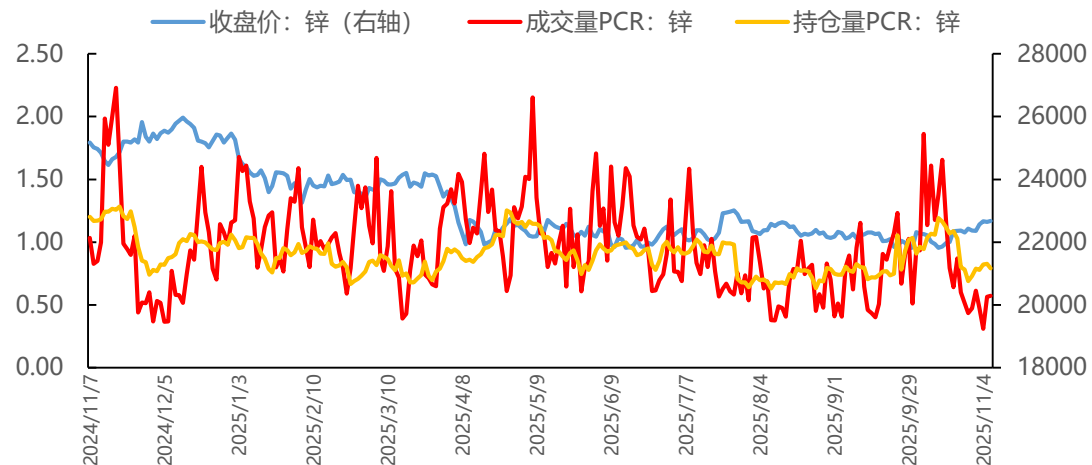
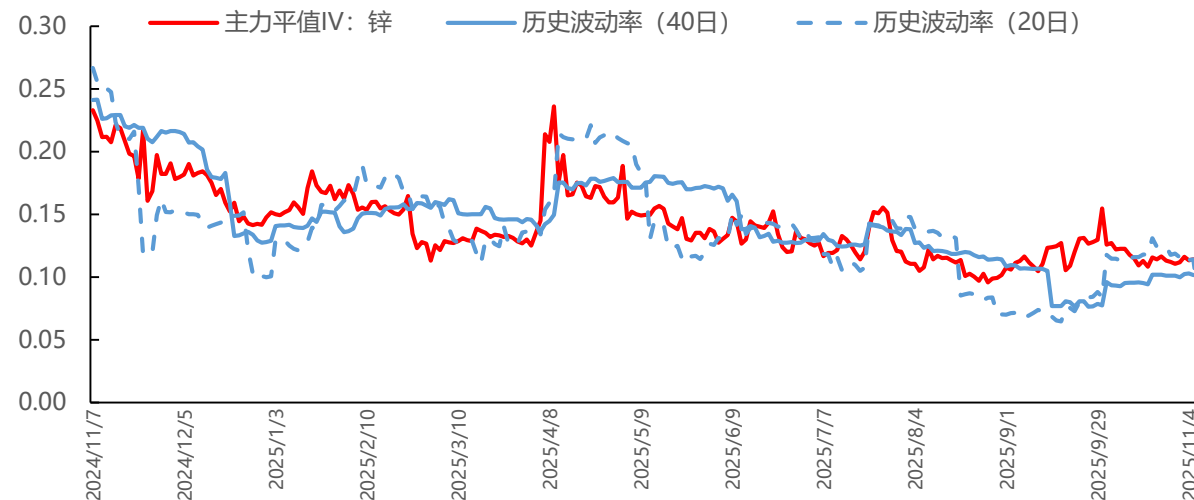
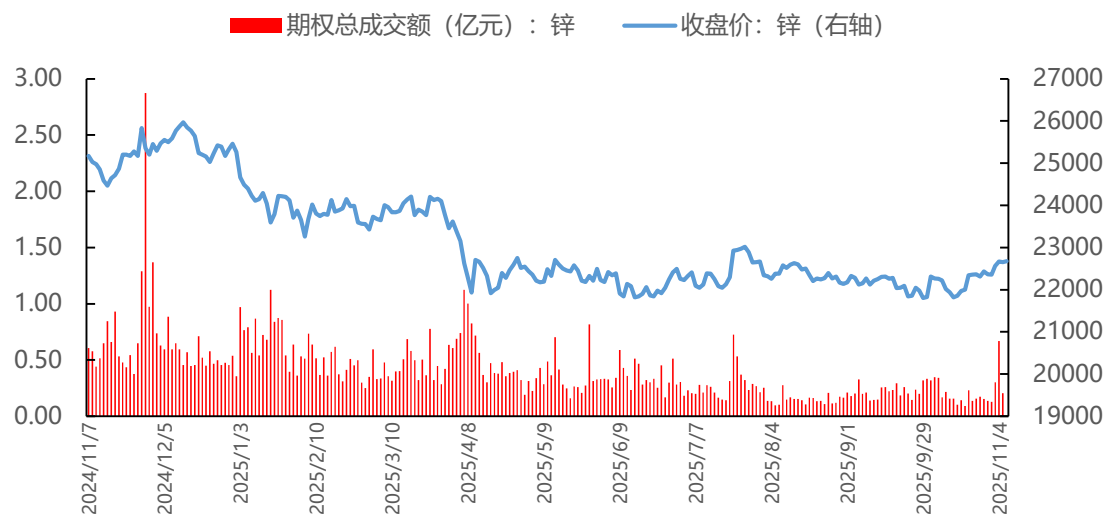




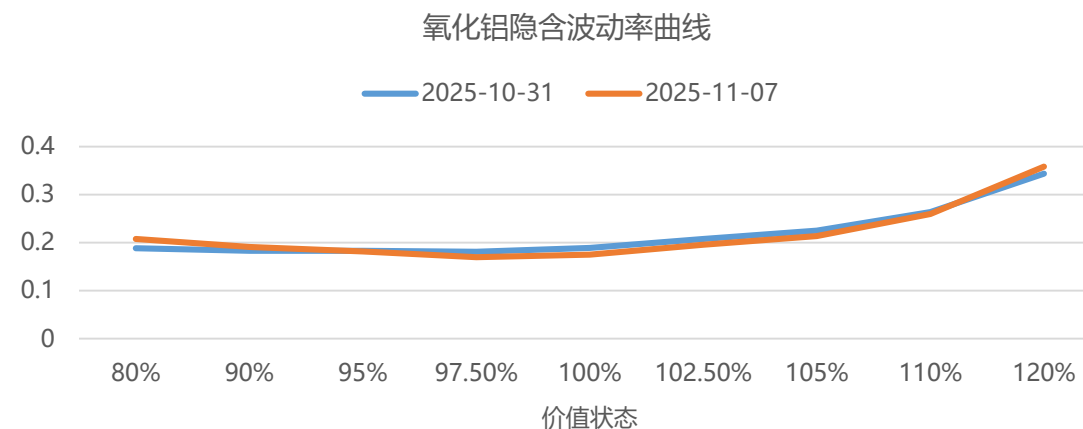
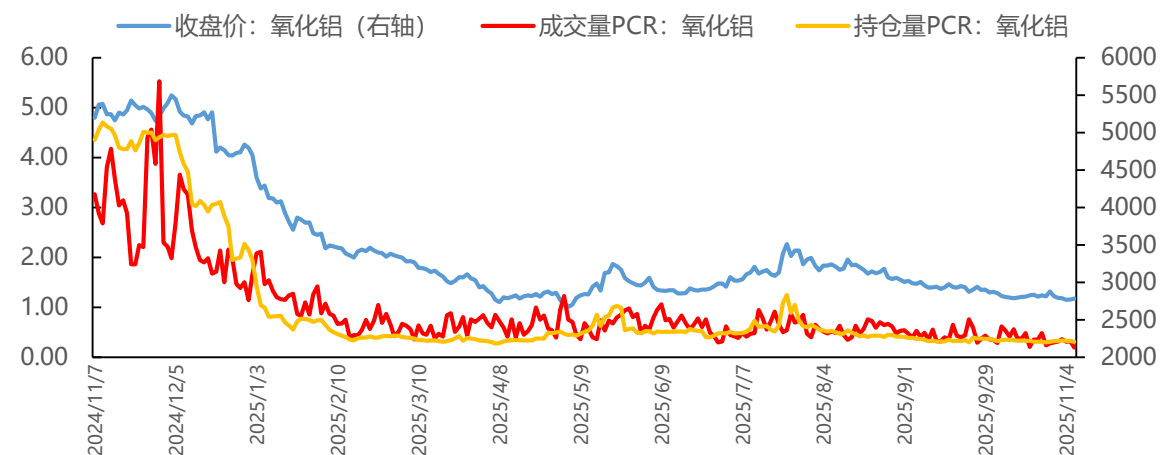
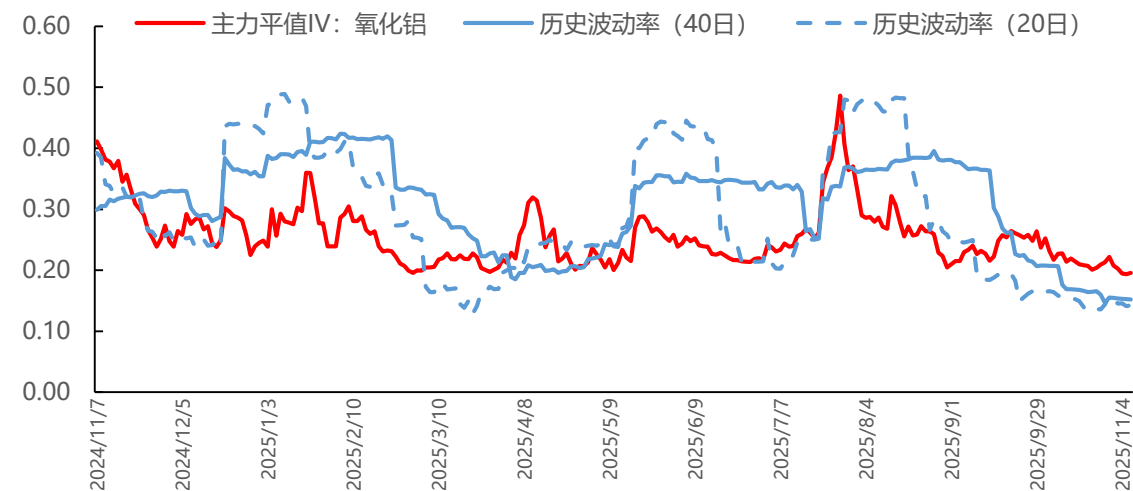
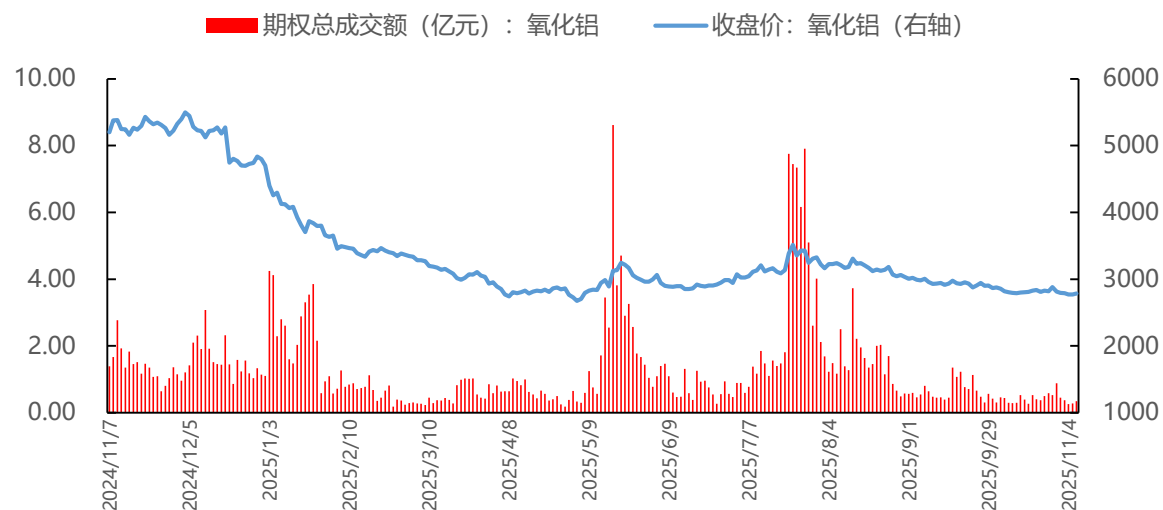
- 铜最新收盘价为 85940，期权总成交额达 307172900 亿元，成交量 PCR 为 0.67，持仓量 PCR 为 0.77，主力平值 IV 为 14.02%，20 日历史波动率为 17.81%，40 日历史波动率为 19.35%



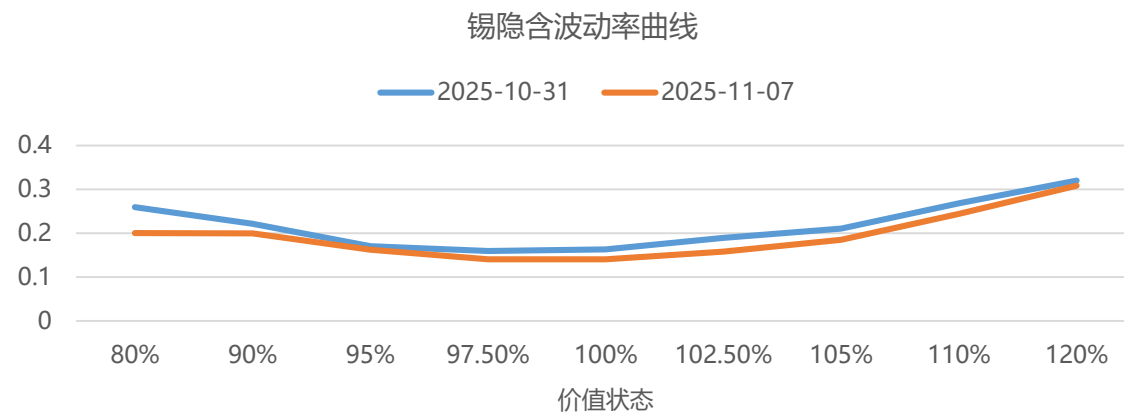
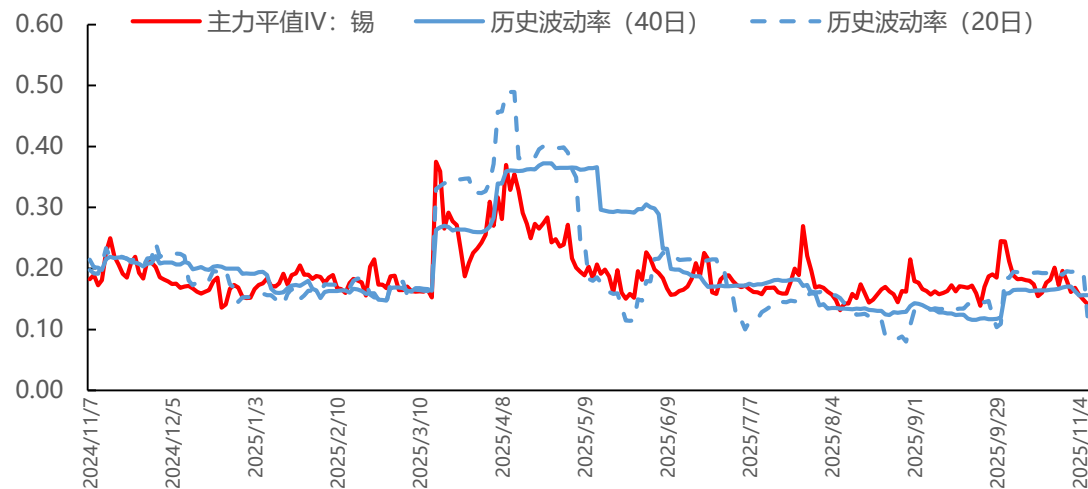
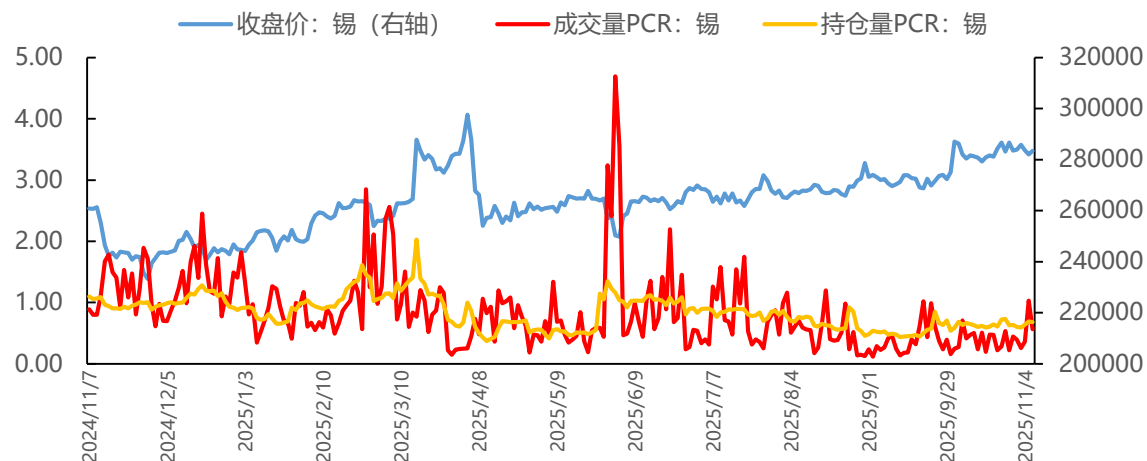
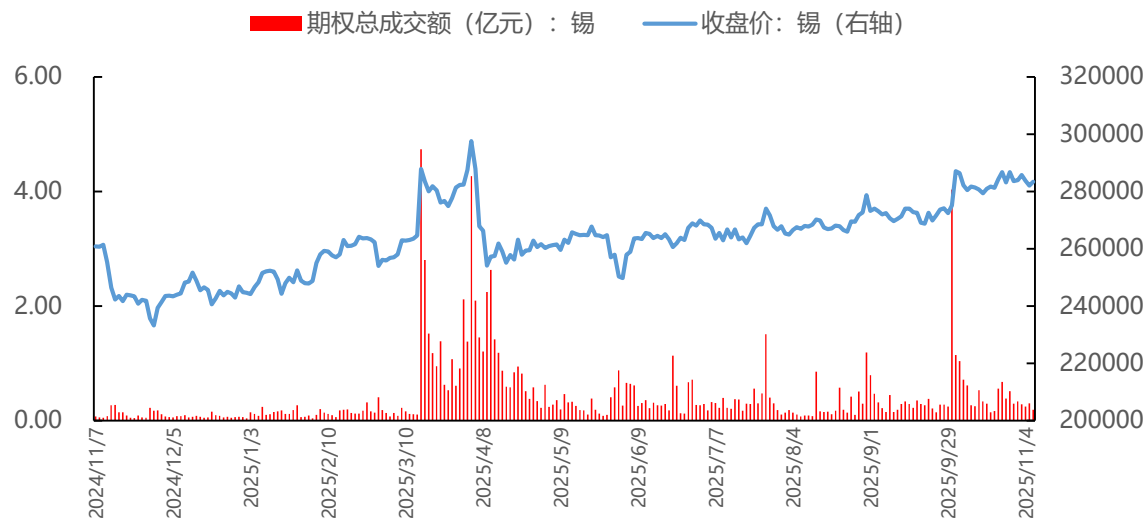
- 铝最新收盘价为 21625，期权总成交额达 74007100 亿元，成交量 PCR 为 0.34，持仓量 PCR 为 0.65，主力平值 IV 为 11.38%，20 日历史波动率为 9.18%，40 日历史波动率为 9.14%



- 锌最新收盘价为 22720，期权总成交额达 18681400 亿元，成交量 PCR 为 0.61，持仓量 PCR 为 0.75，主力平值 IV 为 11.09%，20 日历史波动率为 8.48%，40 日历史波动率为 9.97%

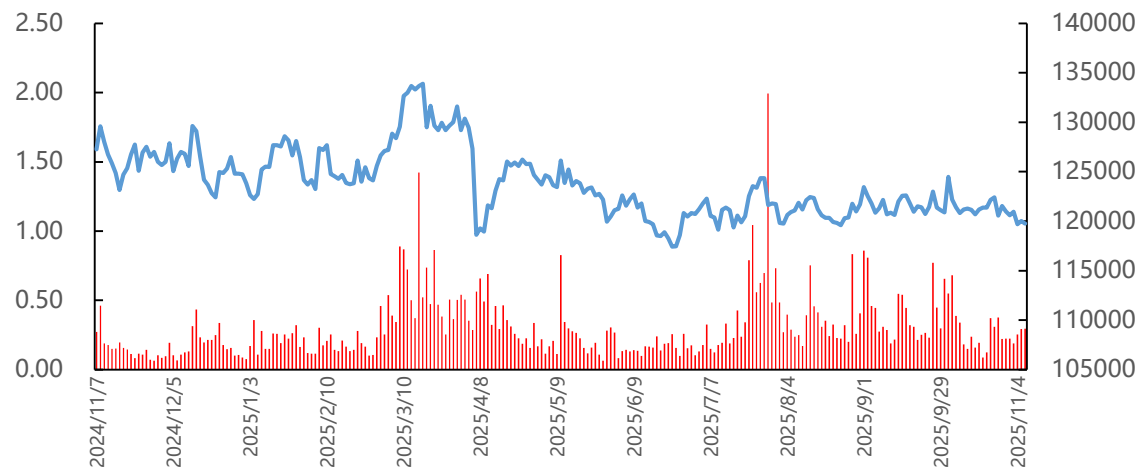


- 氧化铝最新收盘价为 2783，期权总成交额达 22819900 亿元，成交量 PCR 为 0.23，持仓量 PCR 为 0.31，主力平值 IV 为 18.65%，20 日历史波动率为 14.13%，40 日历史波动率为 15.20%

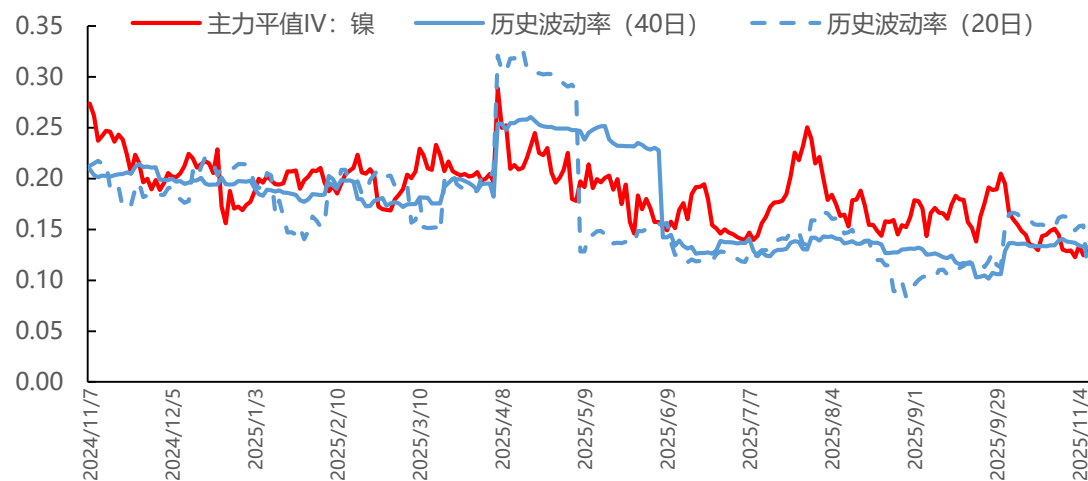


- 锡最新收盘价为 283510，期权总成交额达 15441600 亿元，成交量 PCR 为 0.6，持仓量 PCR 为 0.67，主力平值 IV 为 14.08%，20 日历史波动率为 12.12%，40 日历史波动率为 15.59%

期权总成交额（亿元）：镍 收盘价：镍（右轴）

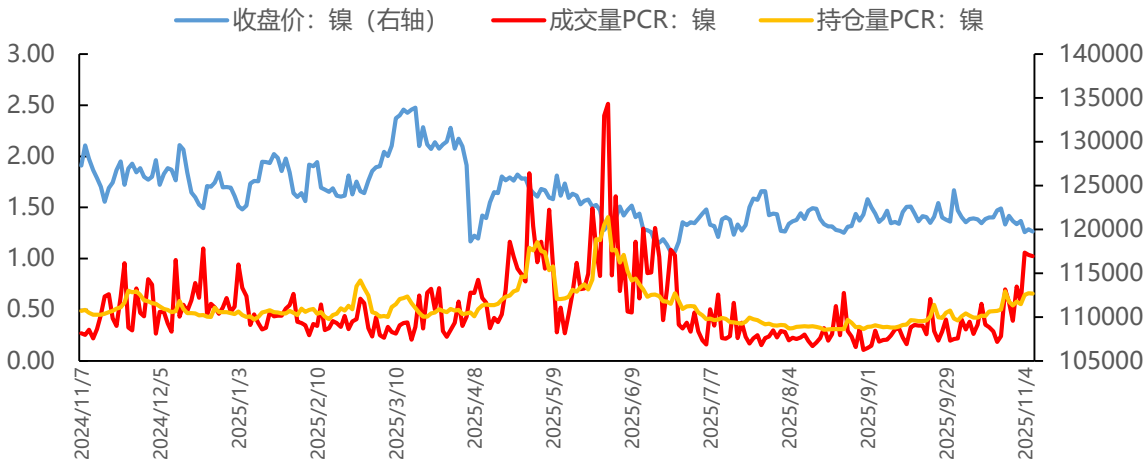
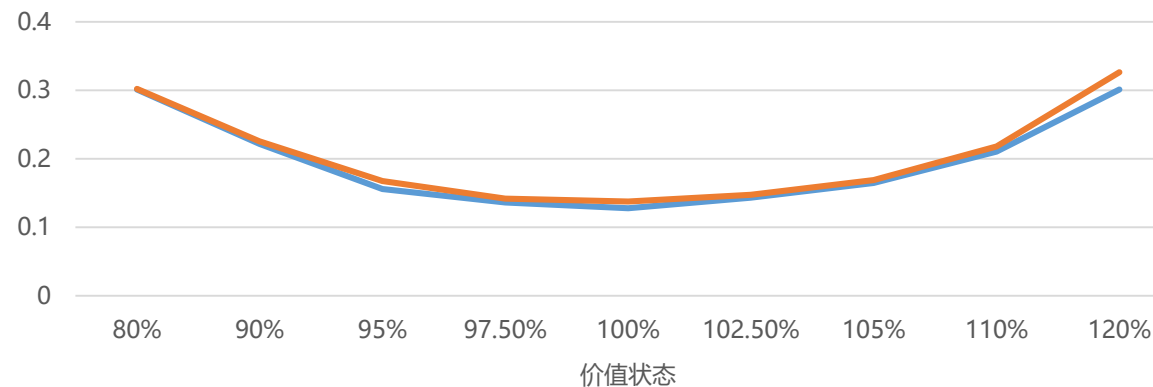


主力平值IV：镍 历史波动率（40日） 历史波动率（20日）

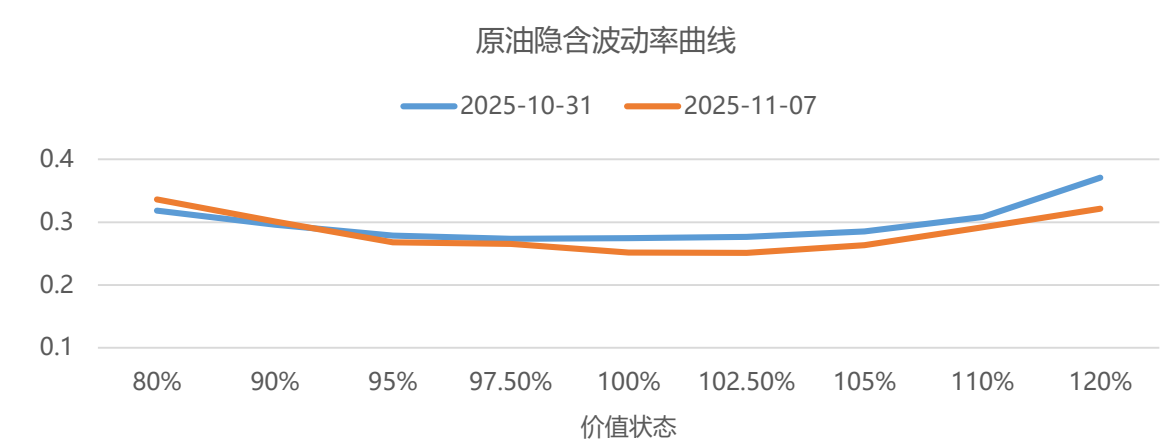
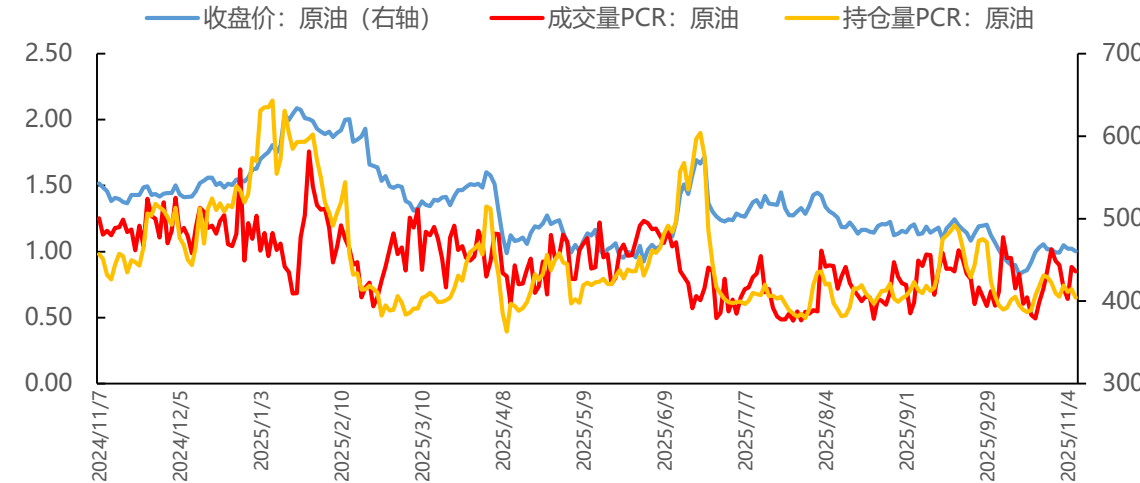
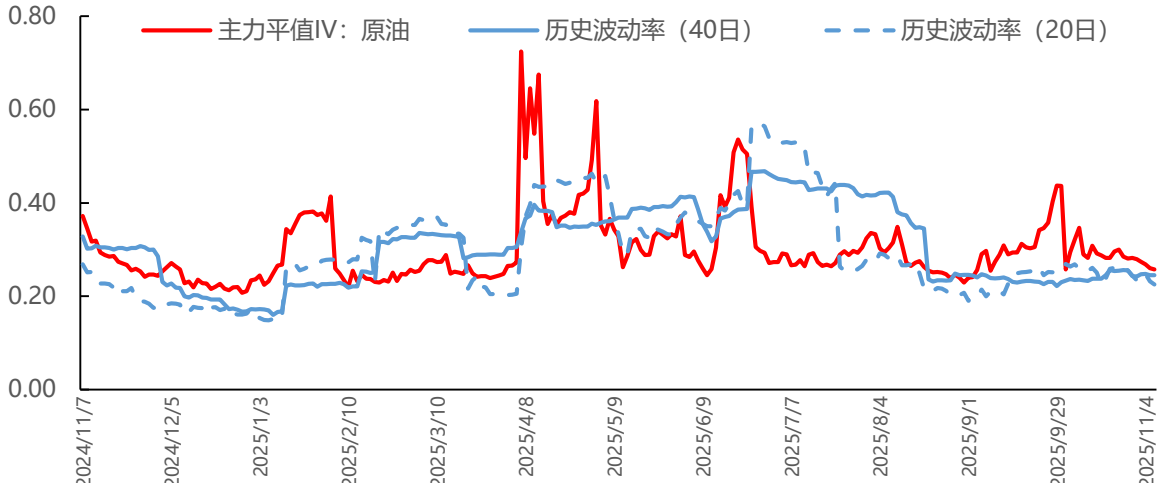
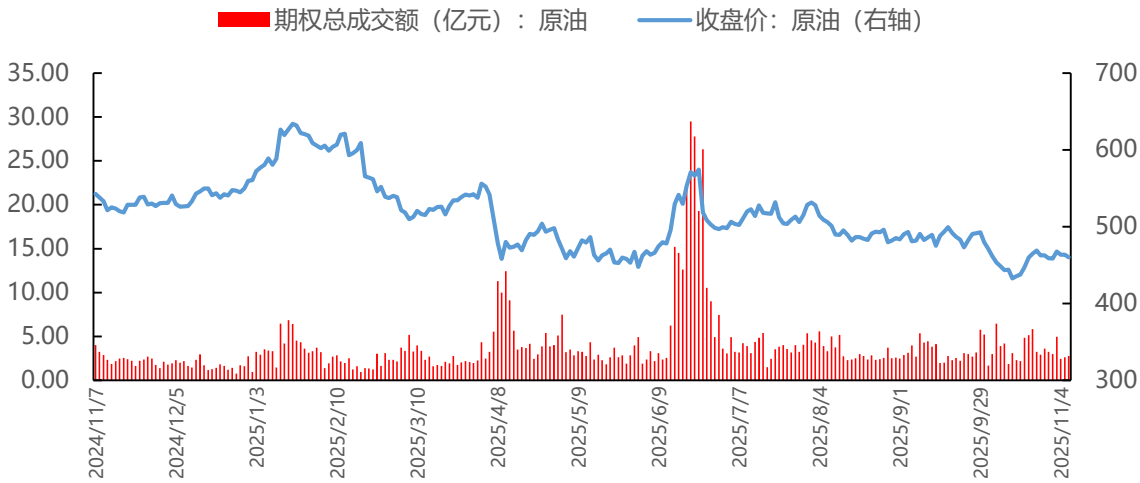


镍隐含波动率曲线

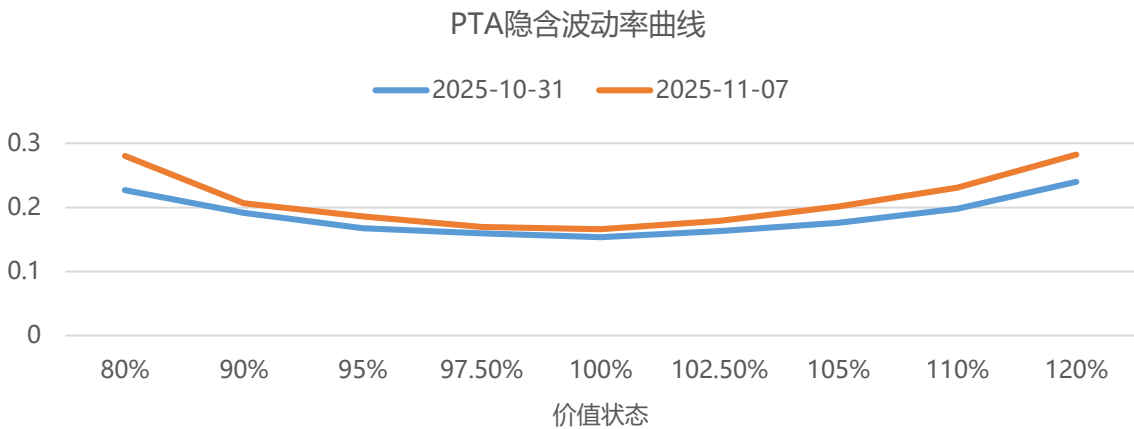
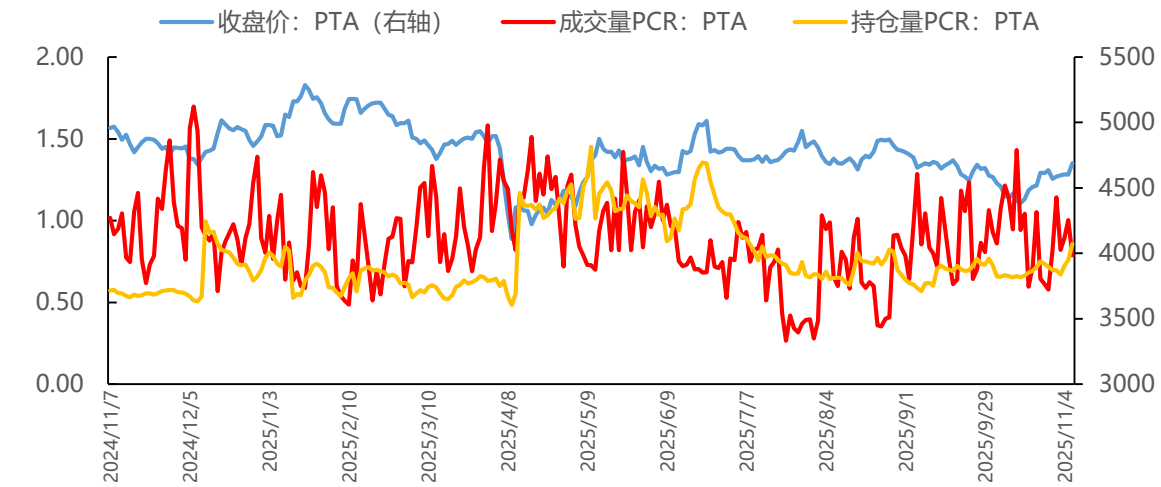
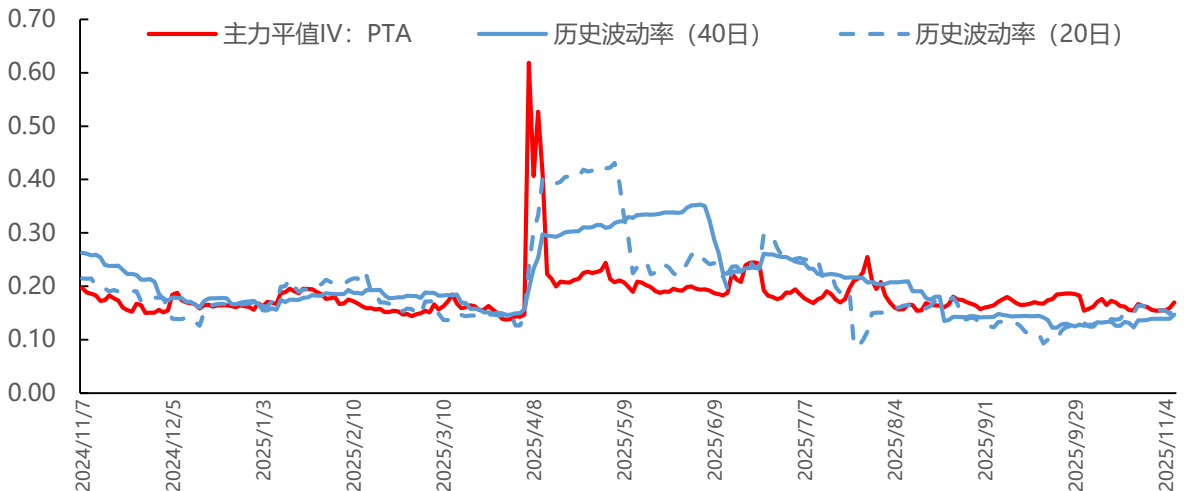
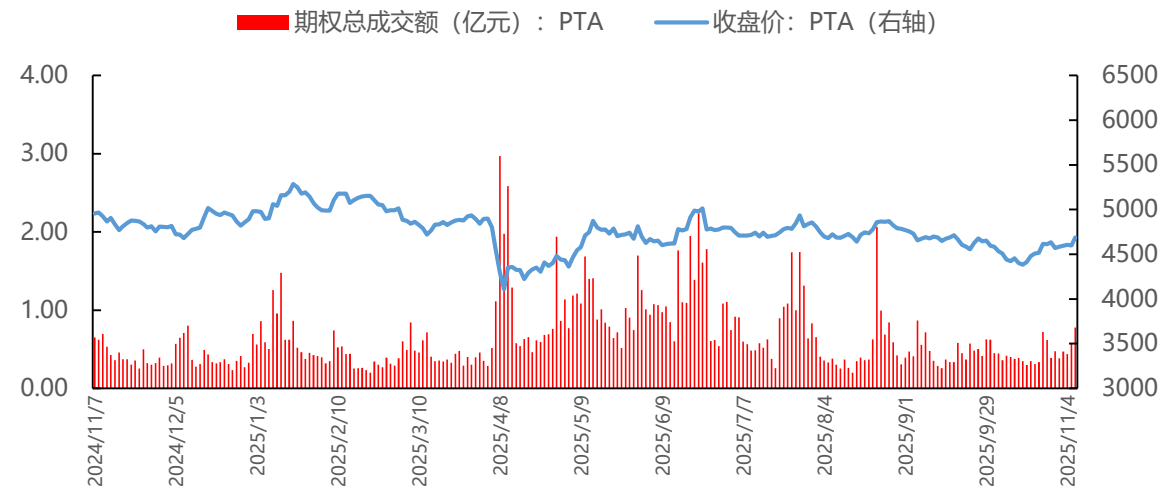
2025-10-31 2025-11-07



- 镍最新收盘价为 119440，期权总成交额达 22928800 亿元，成交量 PCR 为 0.52，持仓量 PCR 为 0.66，主力平值 IV 为 13.52%，20 日历史波动率为 8.78%，40 日历史波动率为 13.12%

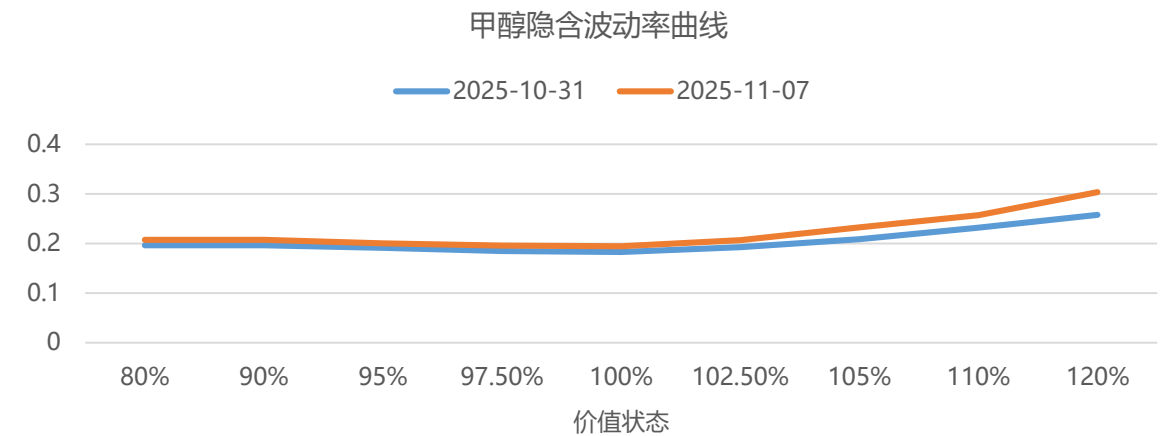
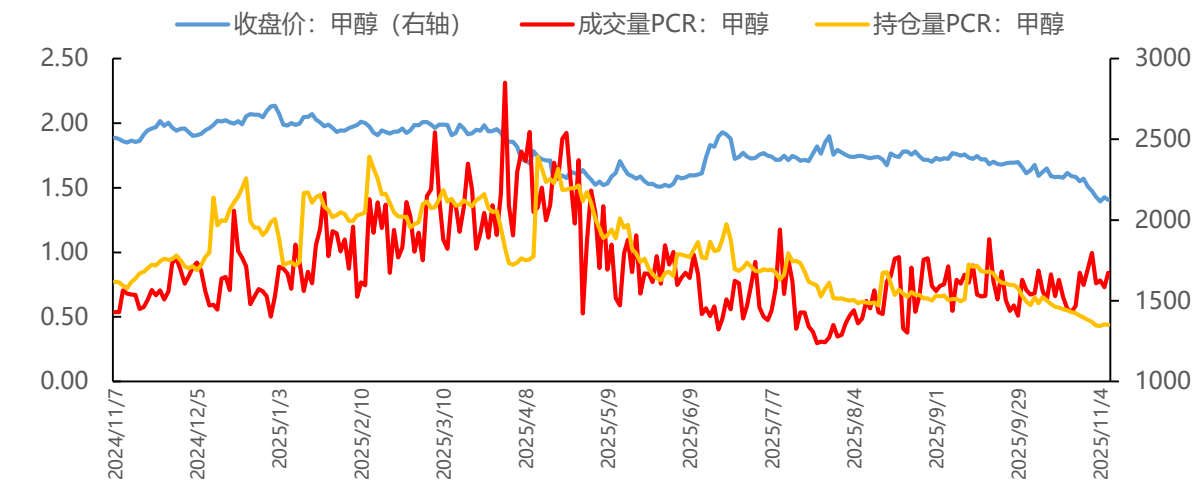
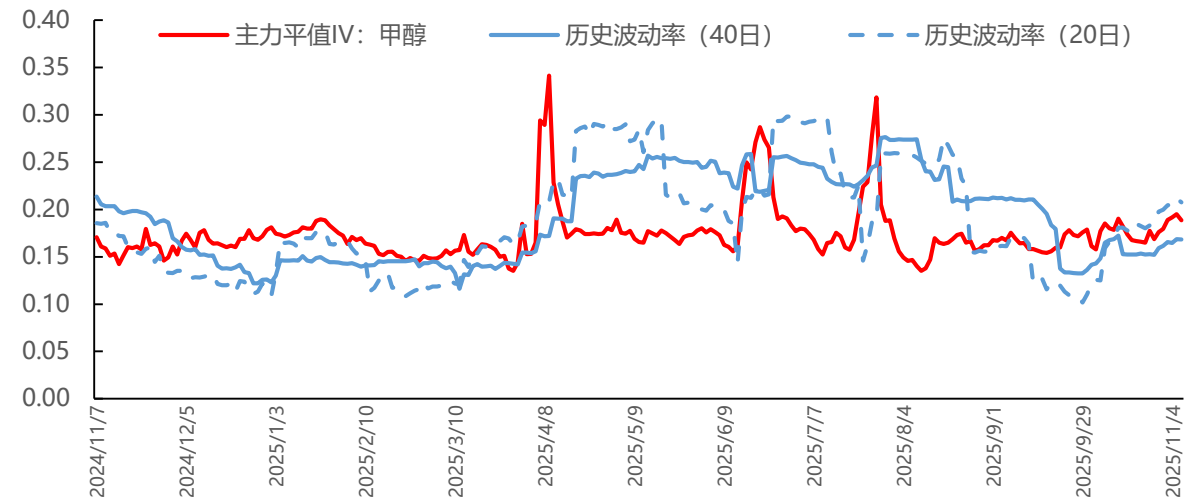
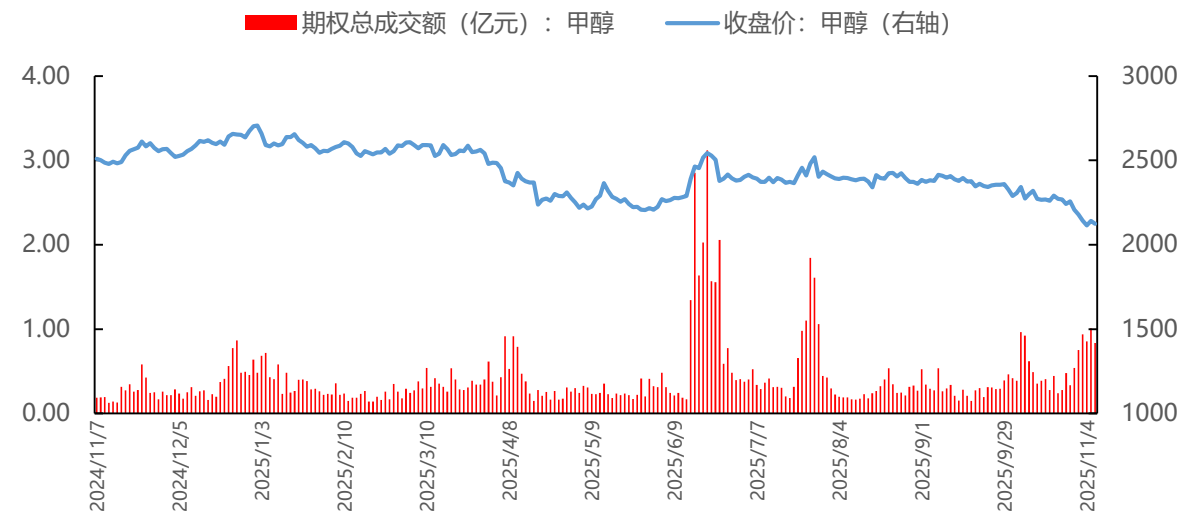


- 原油最新收盘价为 460.6，期权总成交额达 333074300 亿元，成交量 PCR 为 1，持仓量 PCR 为 0.66，主力平值 IV 为 26.32%，20 日历史波动率为 21.44%，40 日历史波动率为 23.75%

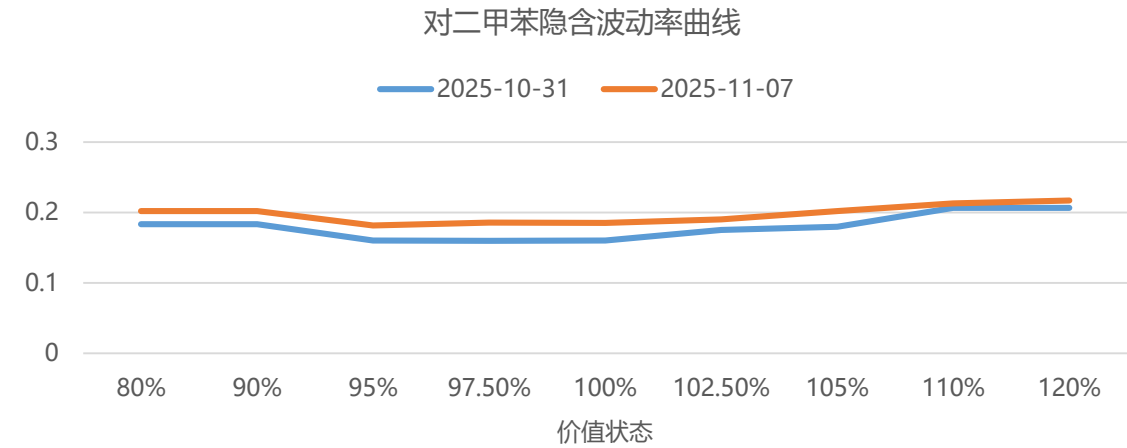
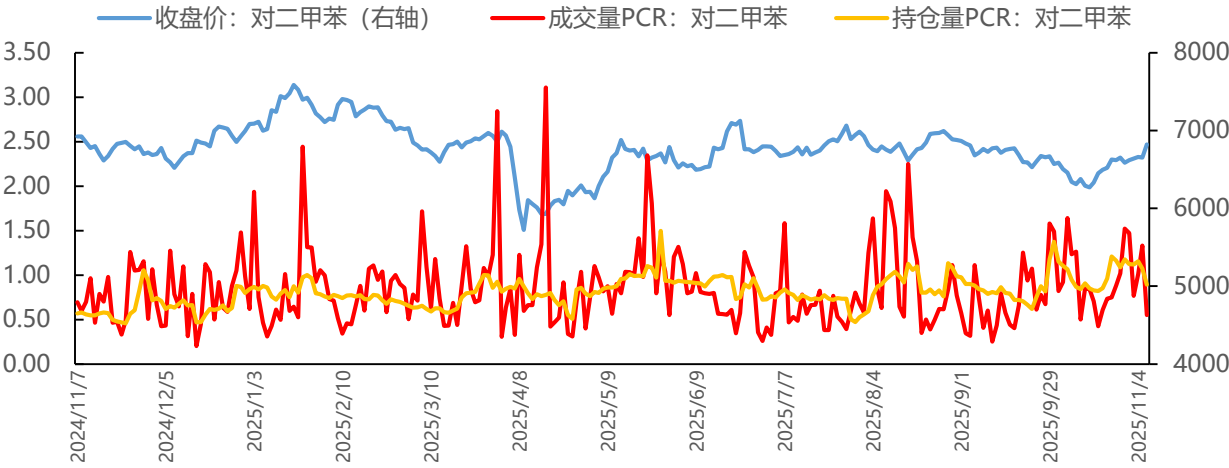
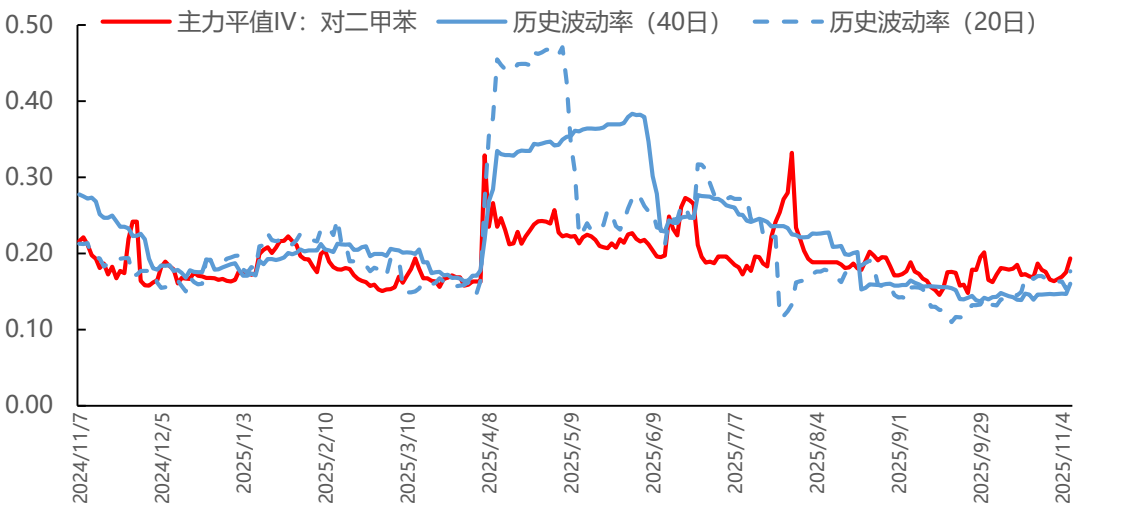


- PTA最新收盘价为 4664，期权总成交额达 72986100 亿元，成交量 PCR 为 0.69，持仓量 PCR 为 0.8，主力平值 IV 为 16.50%，20 日历史波动率为 15.76%，40 日历史波动率为 14.19%

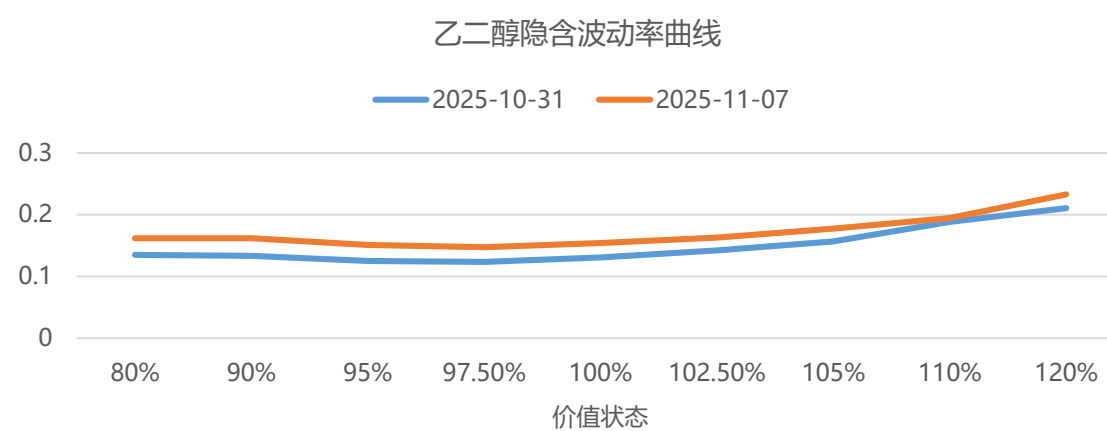
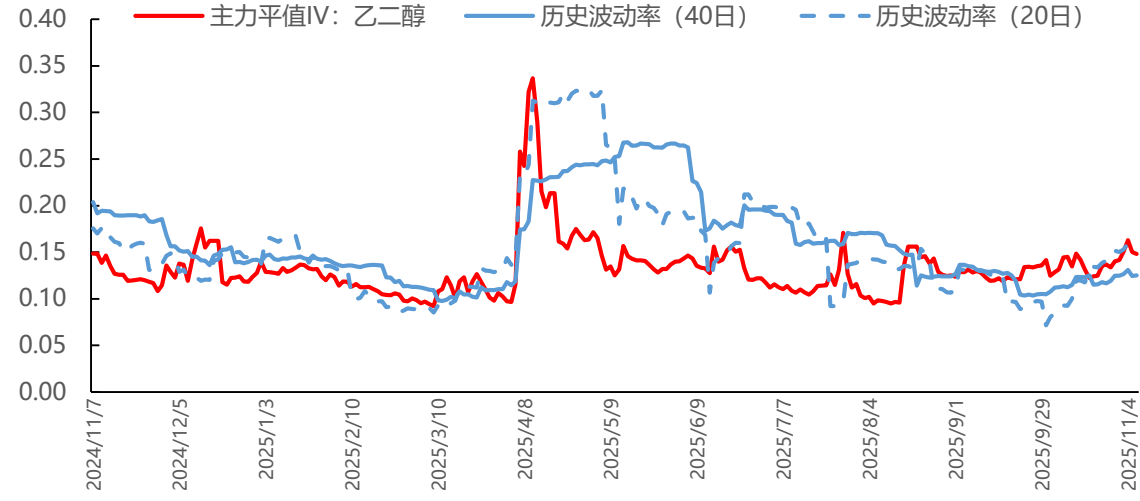
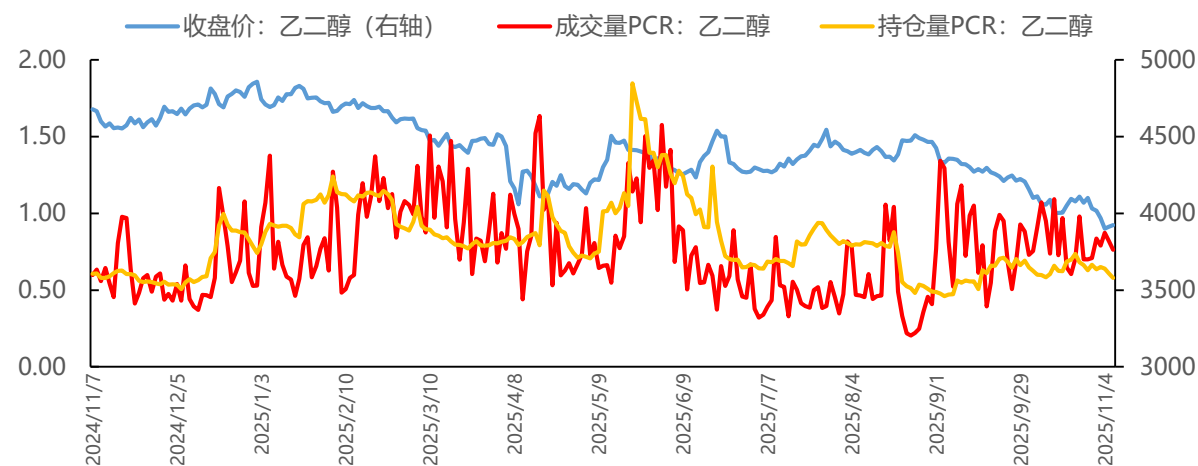
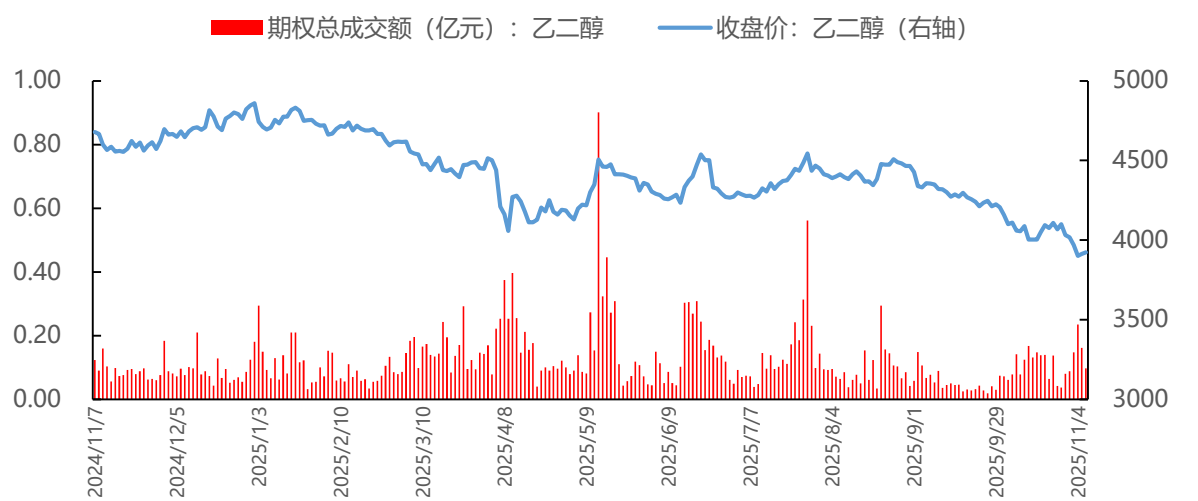




- 甲醇最新收盘价为 2112，期权总成交额达 57016300 亿元，成交量 PCR 为 0.6，持仓量 PCR 为 0.42，主力平值 IV 为 19.88%，20 日历史波动率为 20.35%，40 日历史波动率为 16.85%

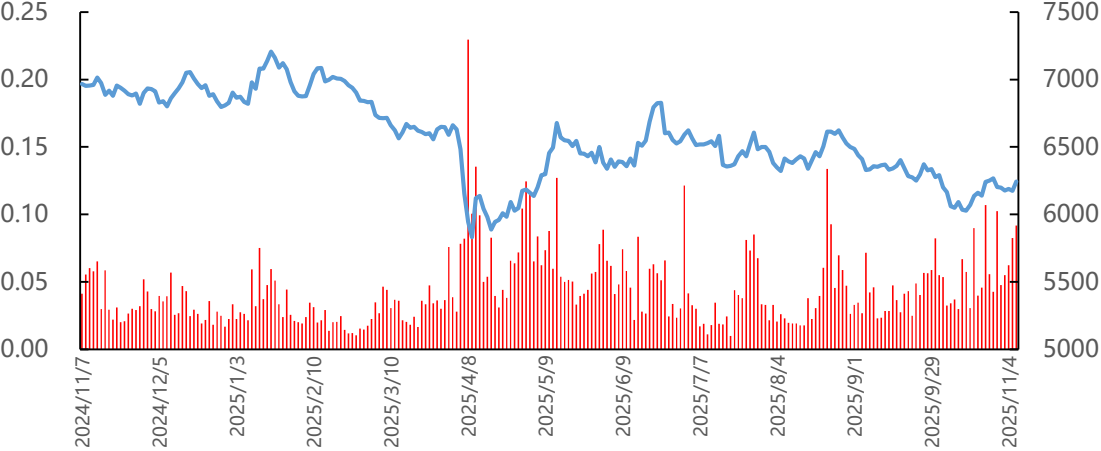


- 对二甲苯最新收盘价为 6780，期权总成交额达 19399300 亿元，成交量 PCR 为 0.4，持仓量 PCR 为 0.89，主力平值 IV 为 19.09%，20 日历史波动率为 17.10%，40 日历史波动率为 15.34%

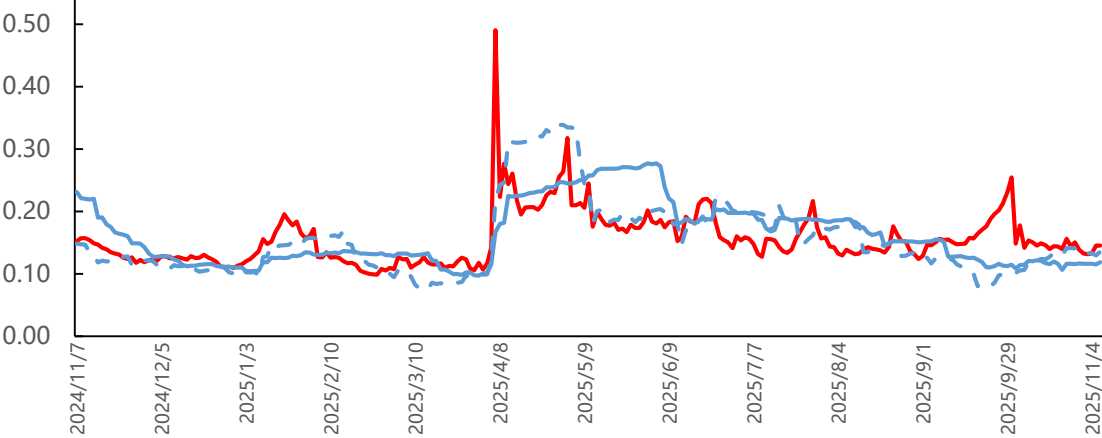


- 乙二醇最新收盘价为 3942，期权总成交额达 17262400 亿元，成交量 PCR 为 0.29，持仓量 PCR 为 0.59，主力平值 IV 为 15.01%，20 日历史波动率为 15.66%，40 日历史波动率为 12.47%

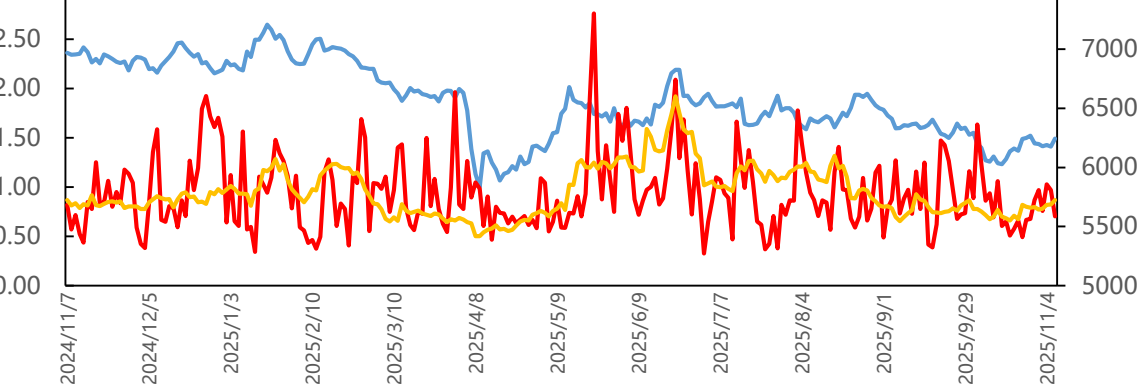
期权总成交额 (亿元)：短纤 收盘价：短纤 (右轴)



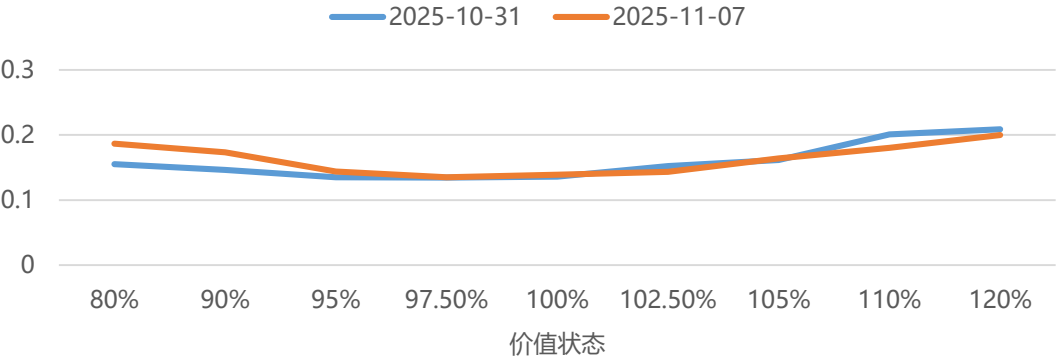
主力平值IV：短纤 历史波动率 (40日) 历史波动率 (20日)



收盘价：短纤 (右轴) 成交量PCR：短纤 持仓量PCR：短纤

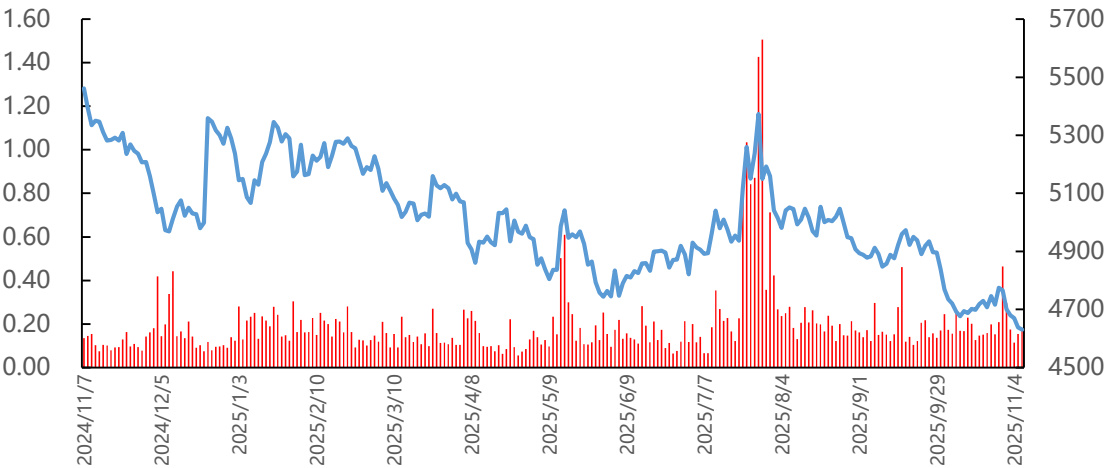


短纤隐含波动率曲线

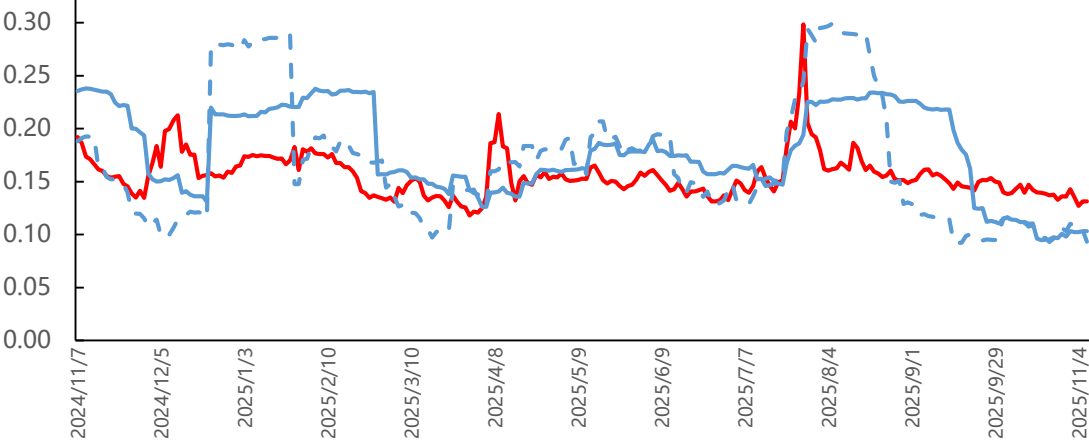


- 短纤最新收盘价为 6214，期权总成交额达 8378700 亿元，成交量 PCR 为 0.93，持仓量 PCR 为 0.89，主力平值 IV 为 13.44%，20 日历史波动率为 12.61%，40 日历史波动率为 11.51%

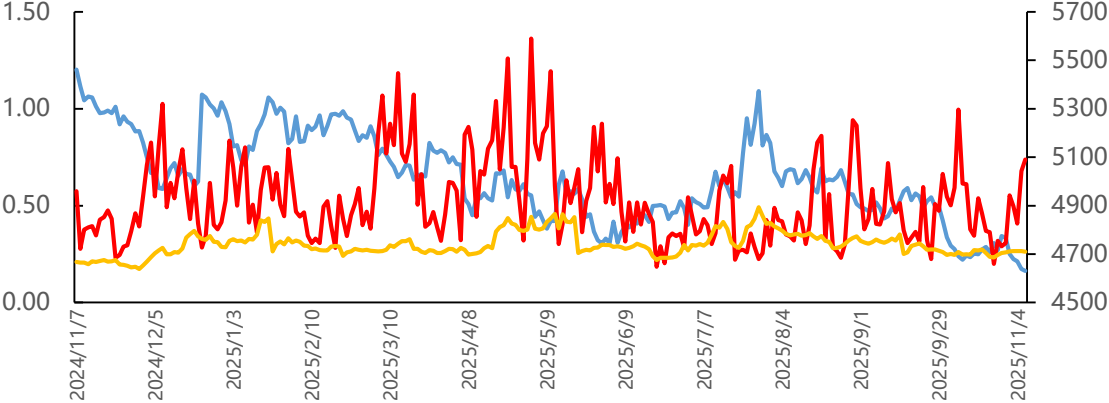
期权总成交额 (亿元)：PVC 收盘价：PVC (右轴)



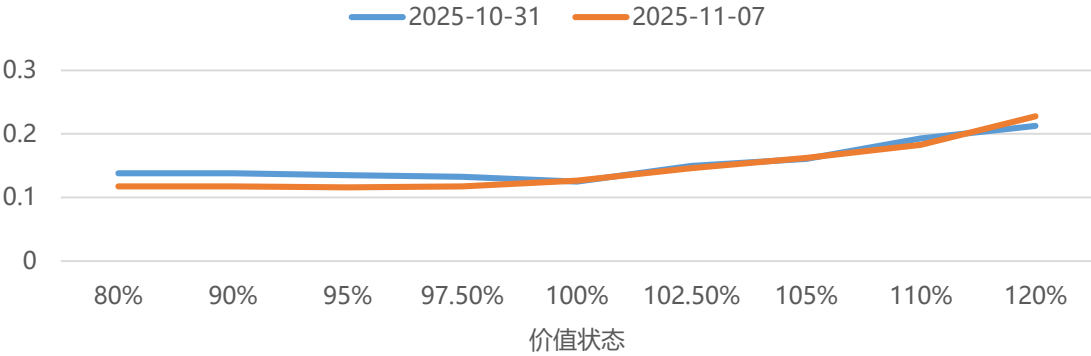
主力平值IV：PVC 历史波动率 (40日) 历史波动率 (20日)



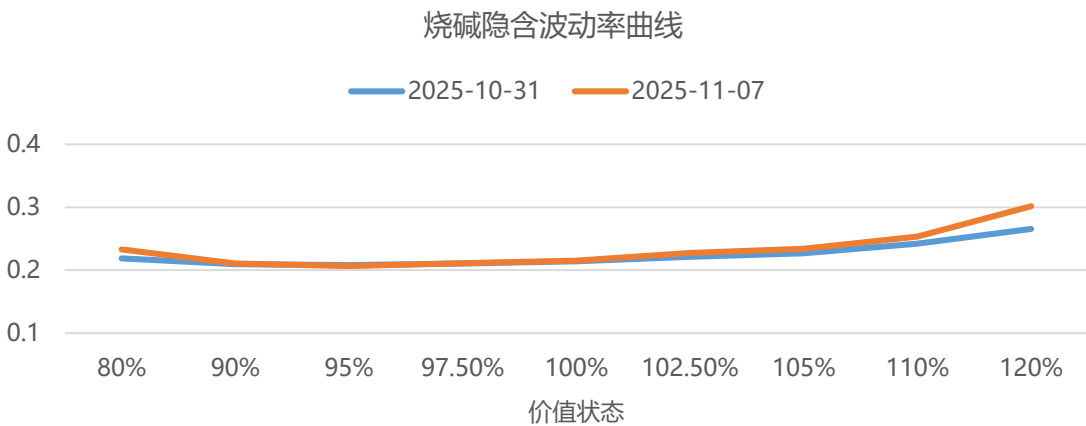
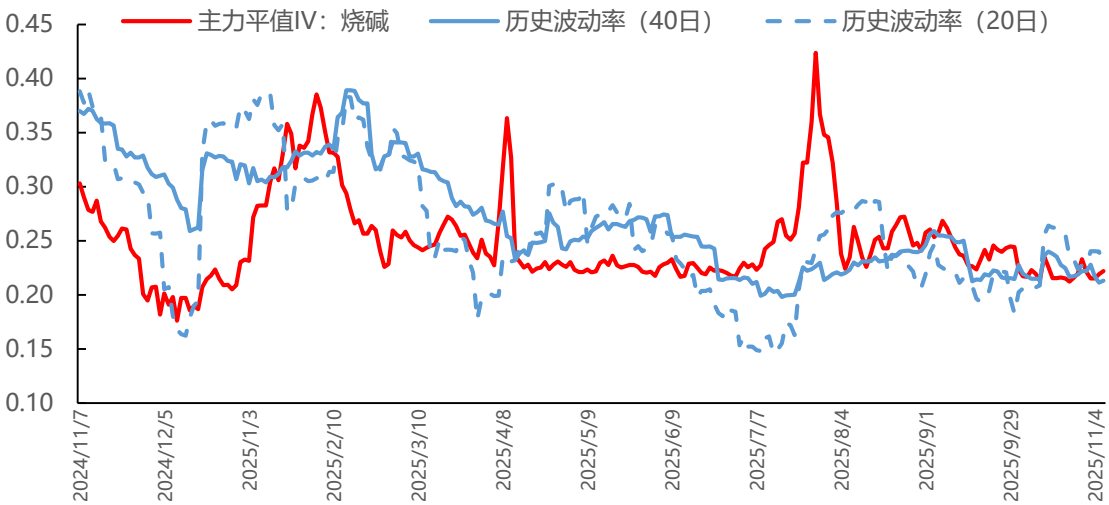
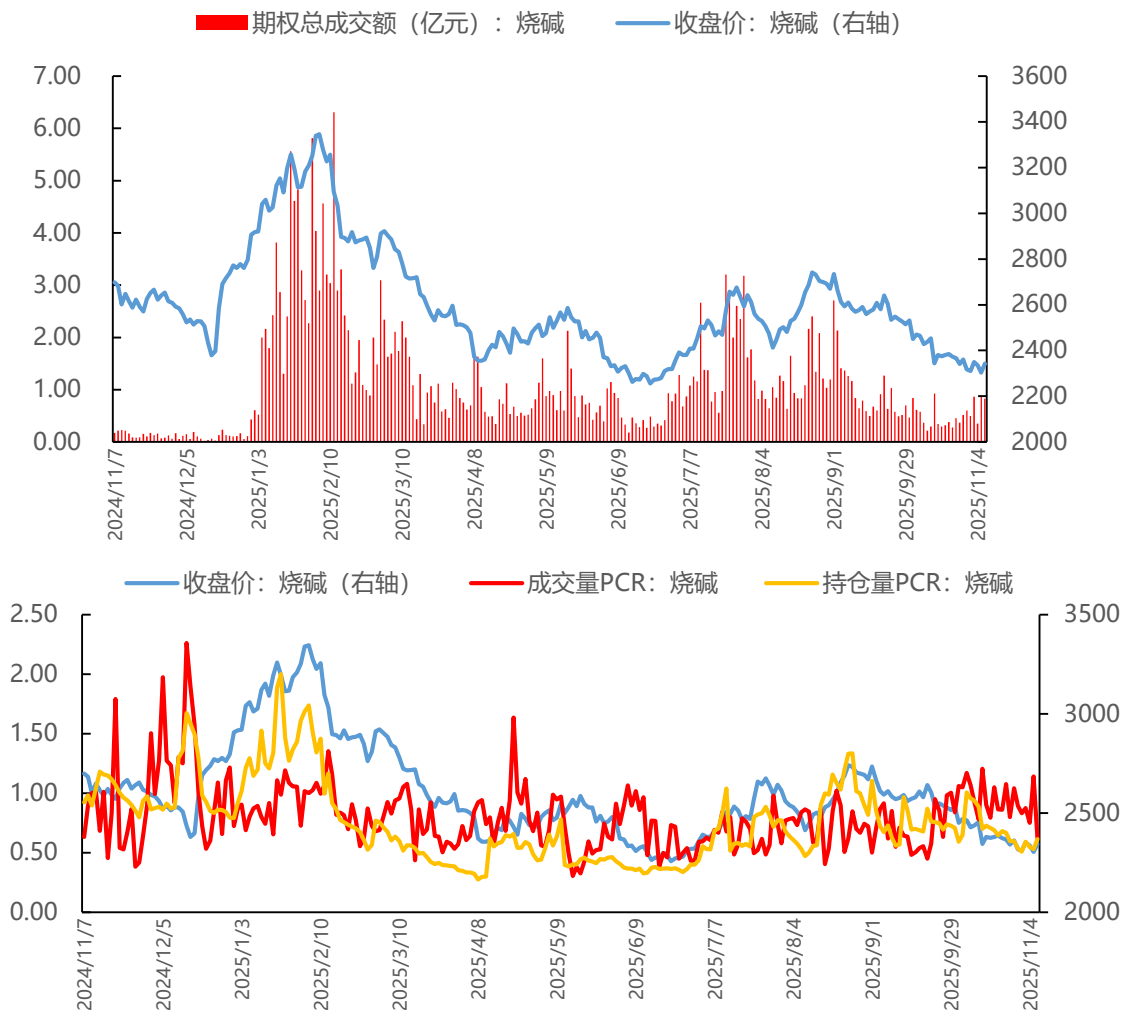
收盘价：PVC (右轴) 成交量PCR：PVC 持仓量PCR：PVC



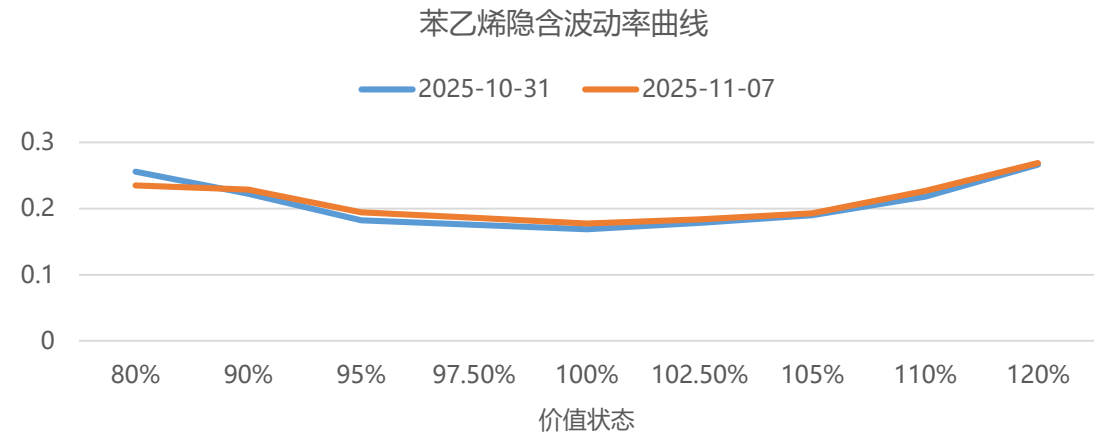
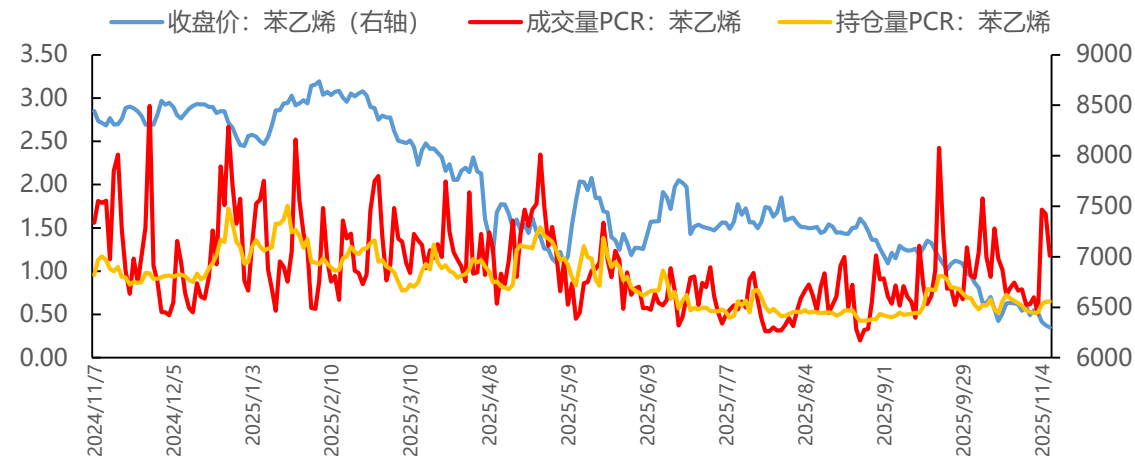
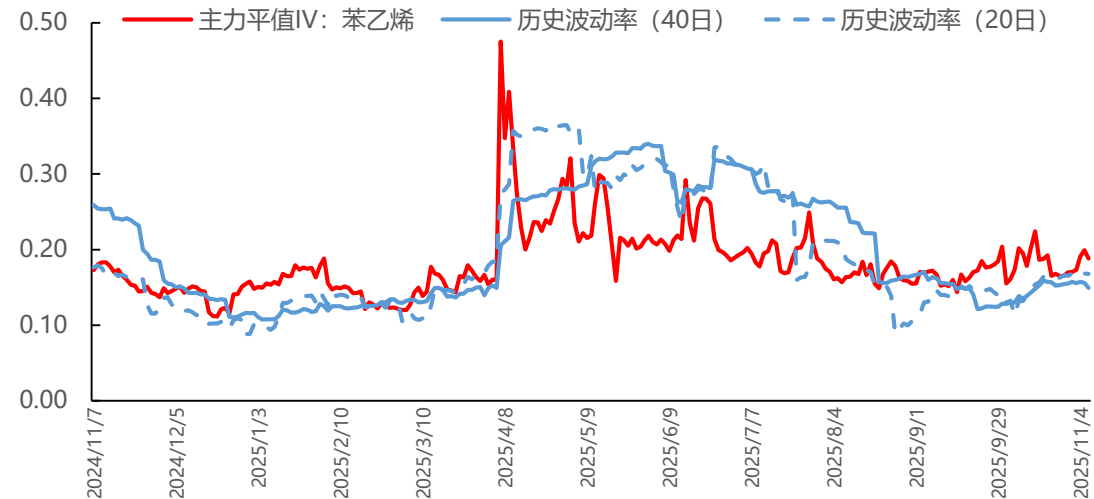
PVC隐含波动率曲线



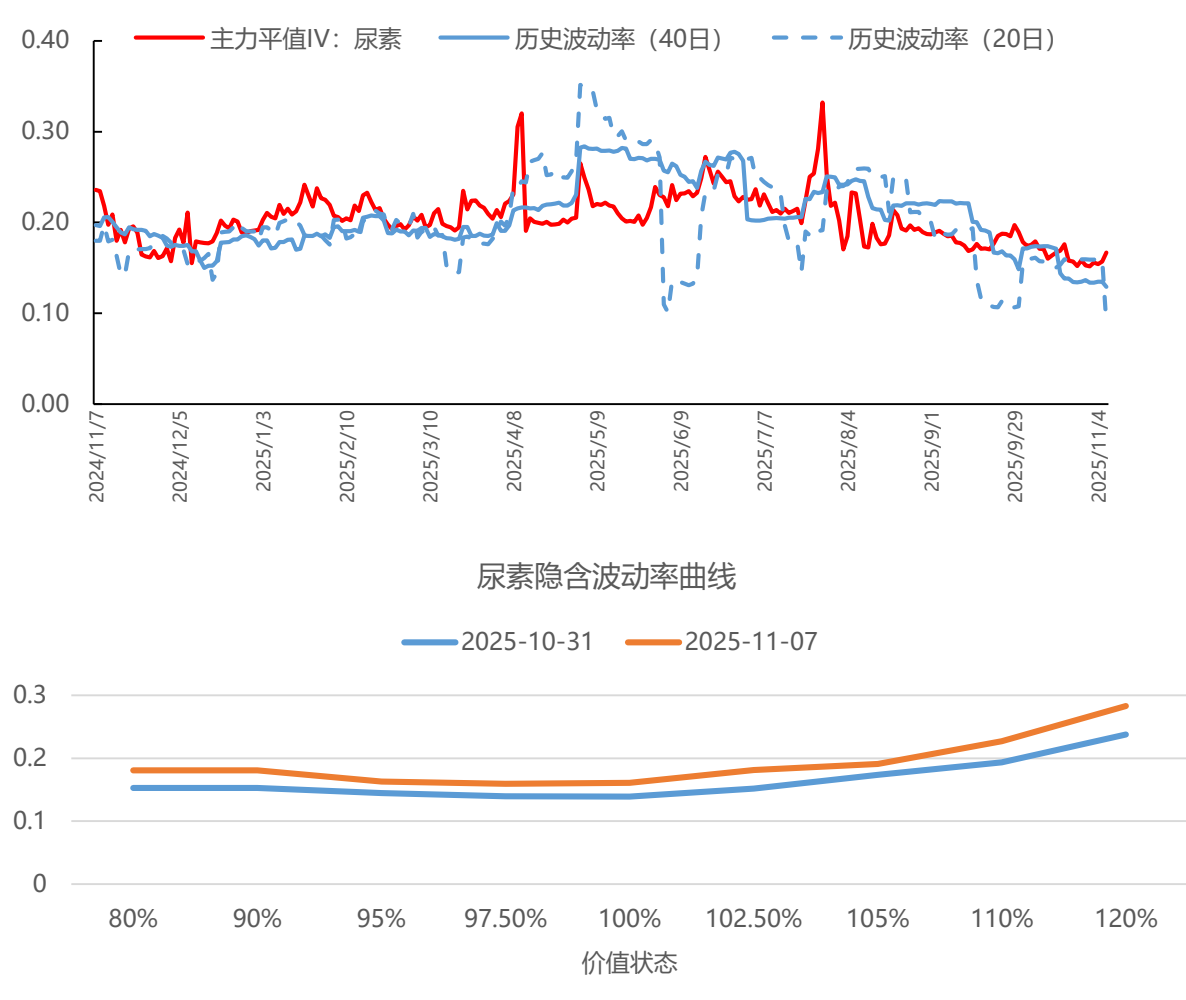
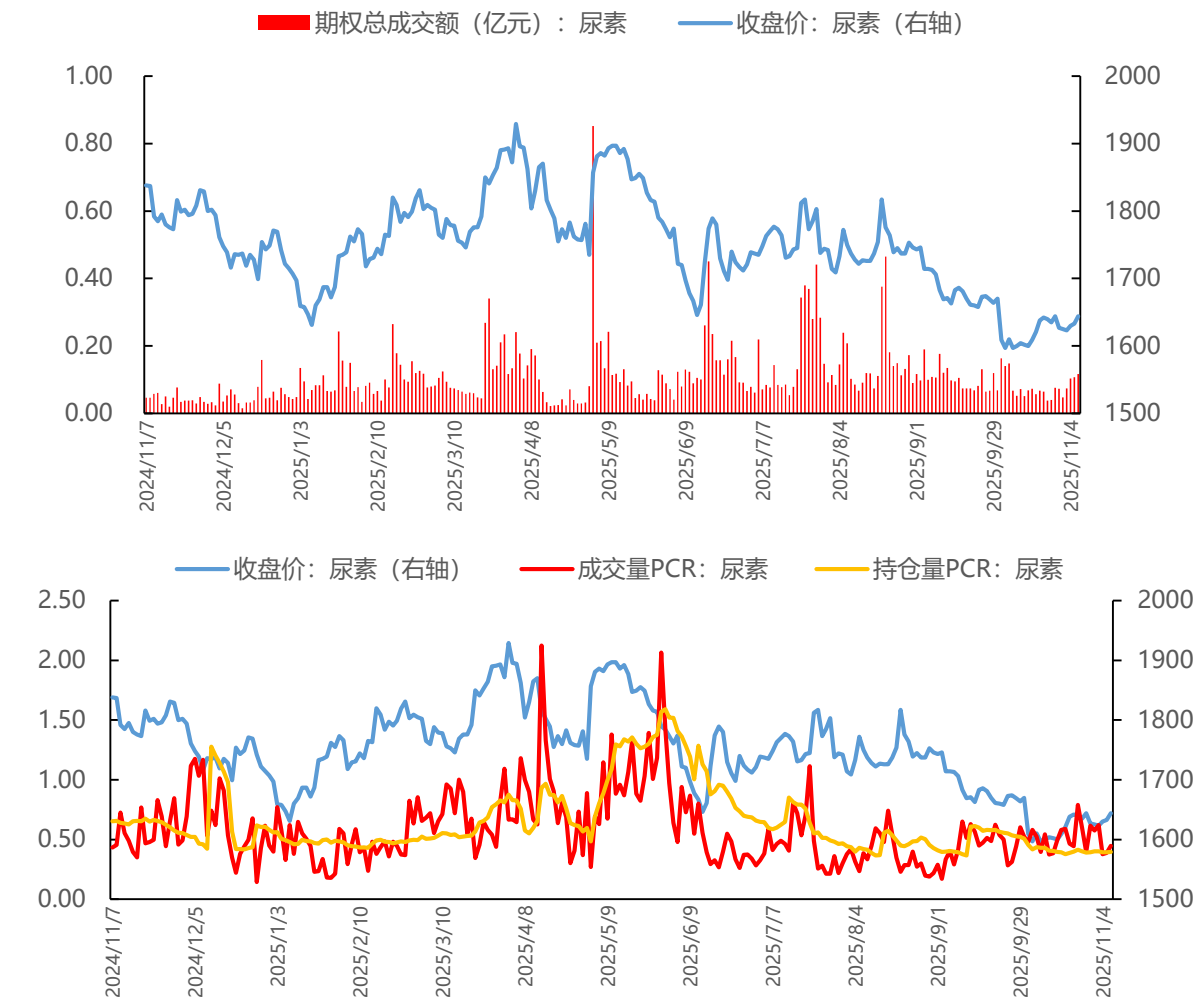
- PVC最新收盘价为 4611，期权总成交额达 9217500 亿元，成交量 PCR 为 0.51，持仓量 PCR 为 0.26，主力平值 IV 为 13.01%，20 日历史波动率为 9.14%，40 日历史波动率为 10.32%



- 烧碱最新收盘价为 2331，期权总成交额达 42286100 亿元，成交量 PCR 为 0.9，持仓量 PCR 为 0.6，主力平值 IV 为 21.54%，20 日历史波动率为 22.53%，40 日历史波动率为 21.30%

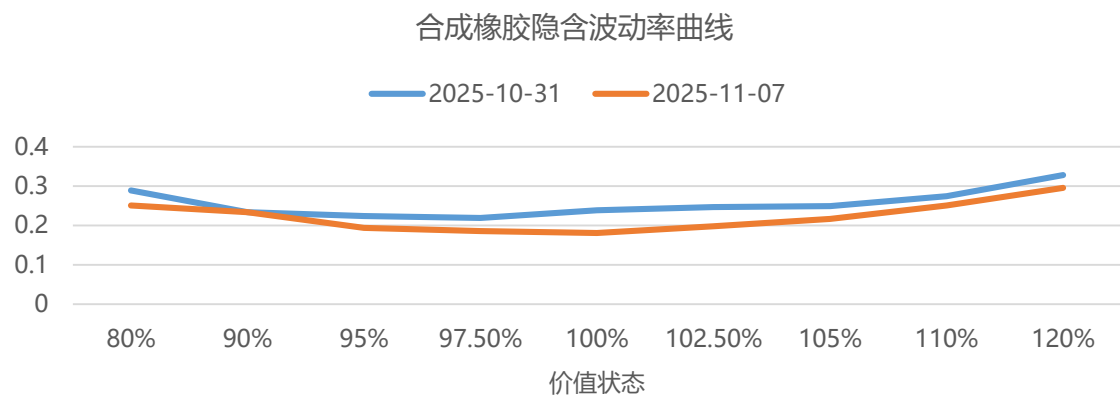
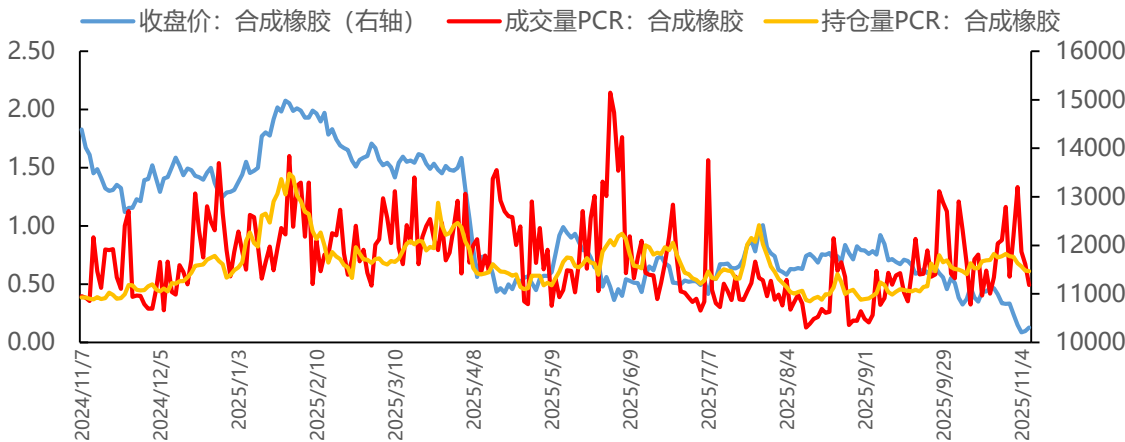
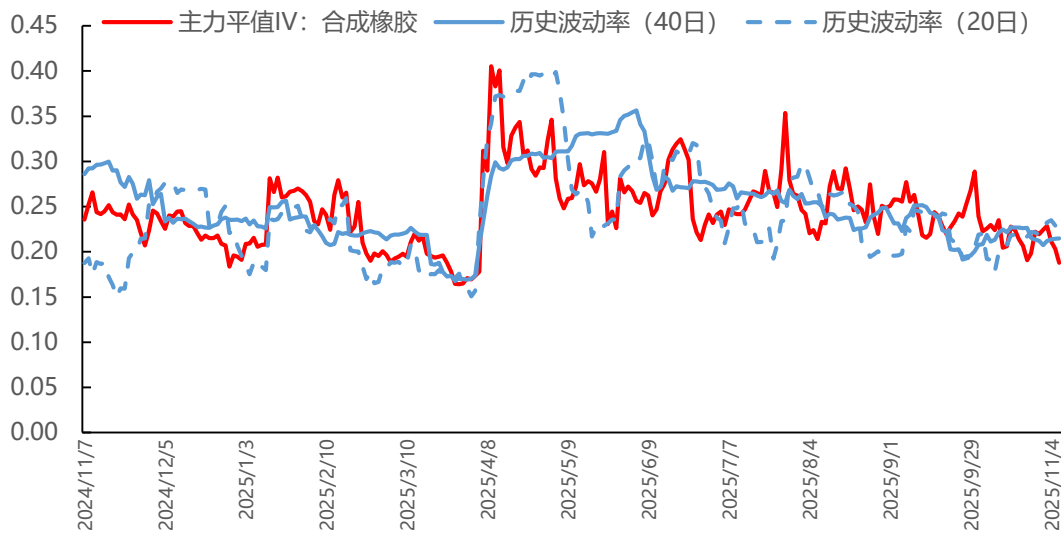
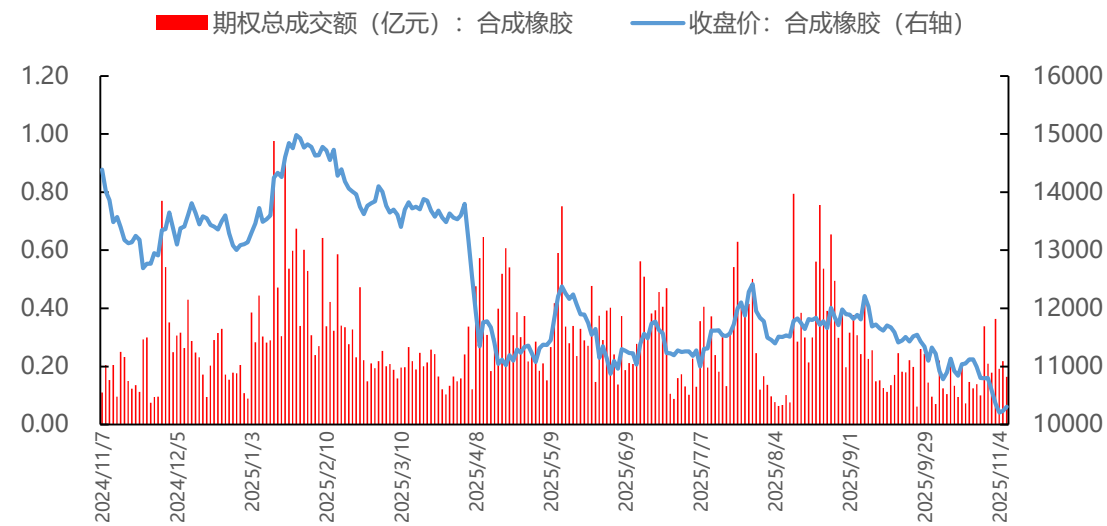


- 苯乙烯最新收盘价为 6317，期权总成交额达 30928800 亿元，成交量 PCR 为 0.57，持仓量 PCR 为 0.6，主力平值 IV 为 18.58%，20 日历史波动率为 16.74%，40 日历史波动率为 14.94%

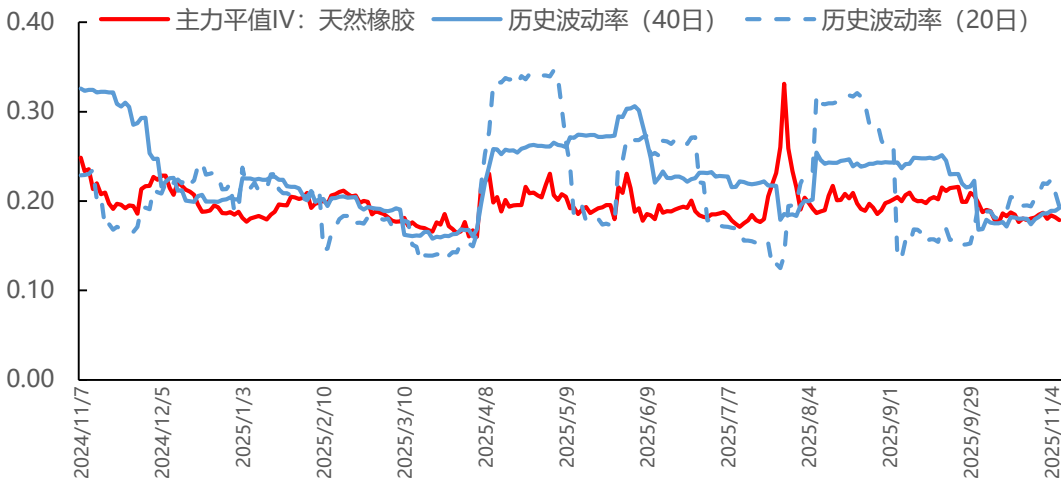
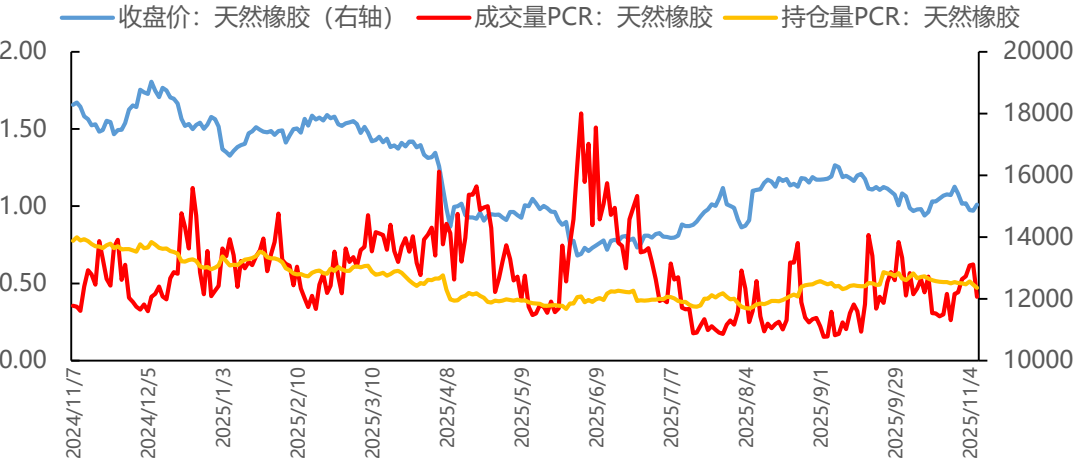
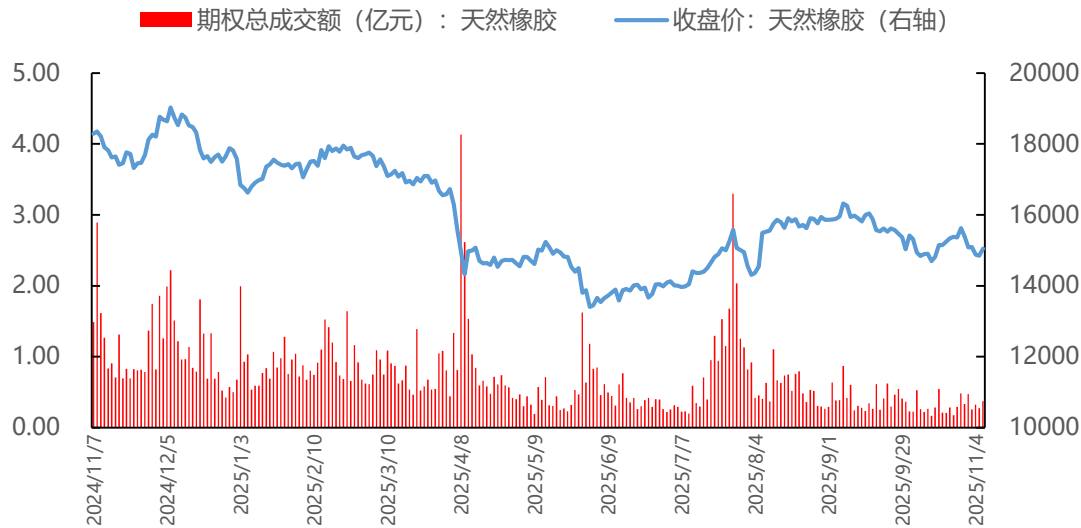


- 尿素最新收盘价为 1667，期权总成交额达 28324300 亿元，成交量 PCR 为 0.36，持仓量 PCR 为 0.39，主力平值 IV 为 16.02%，20 日历史波动率为 9.36%，40 日历史波动率为 13.44%

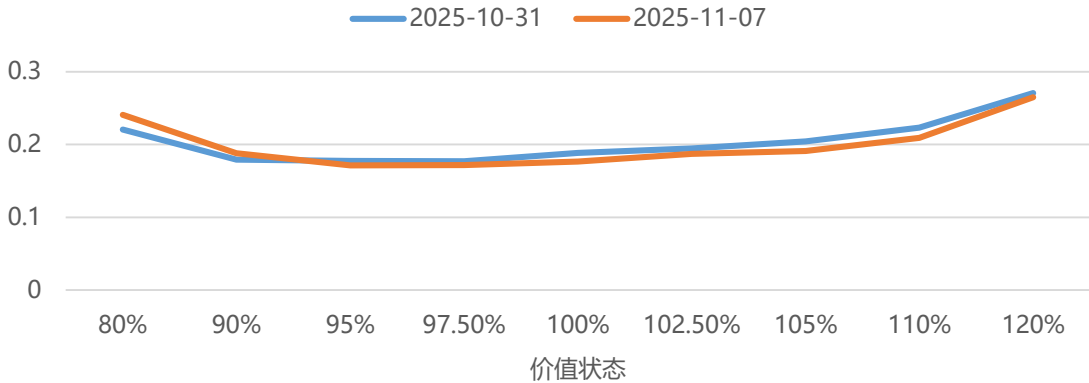




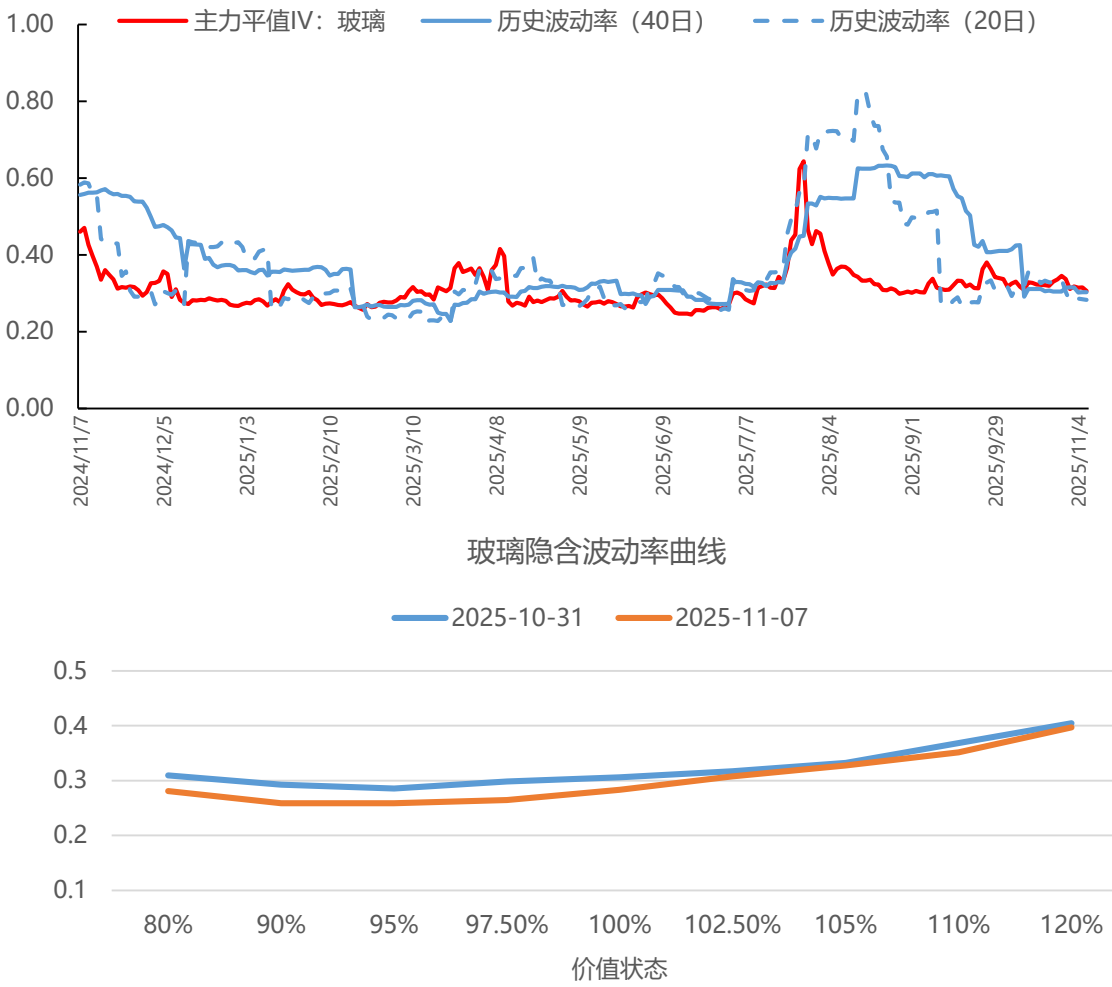
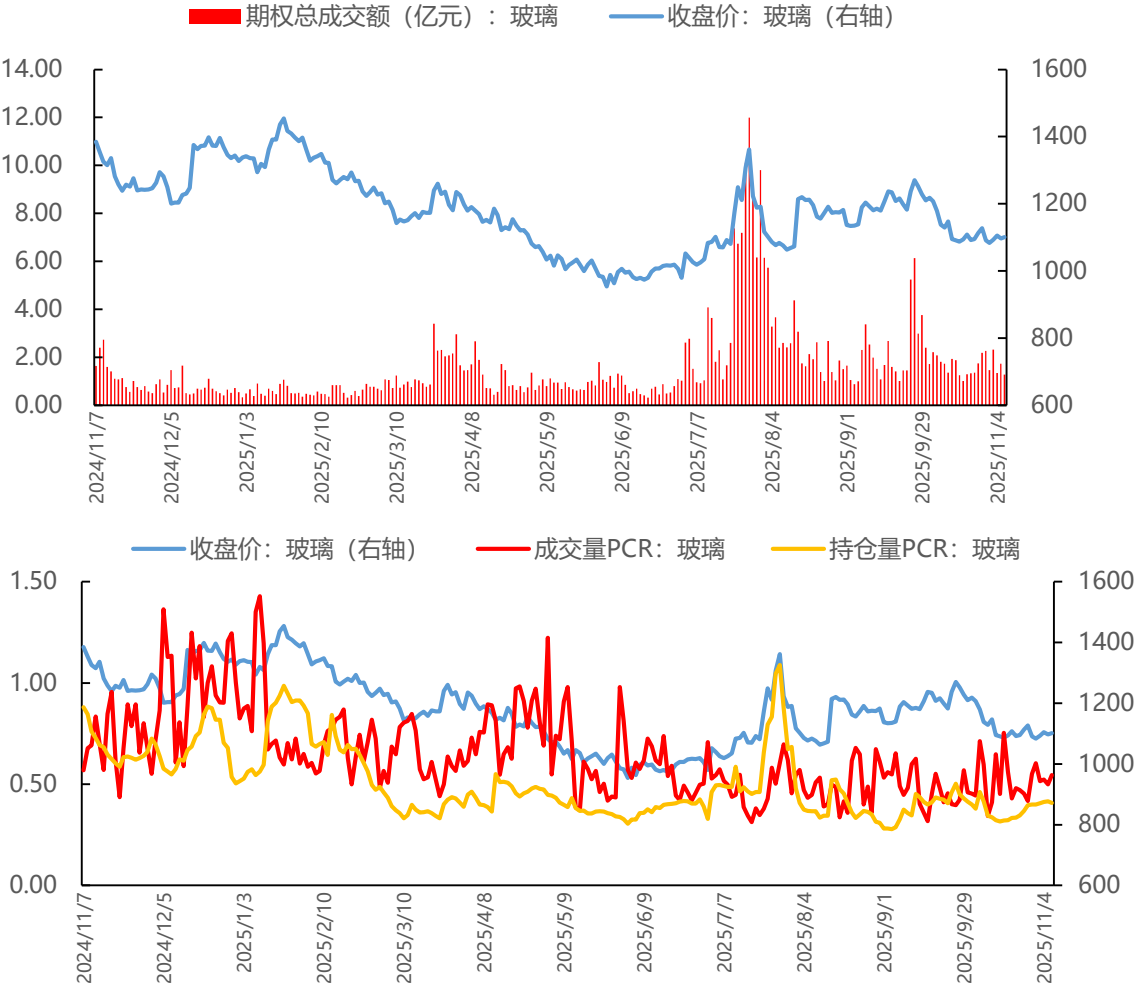
- 合成橡胶最新收盘价为 10190，期权总成交额达 8677500 亿元，成交量 PCR 为 0.7，持仓量 PCR 为 0.63，主力平值 IV 为 18.32%，20 日历史波动率为 21.55%，40 日历史波动率为 21.57%



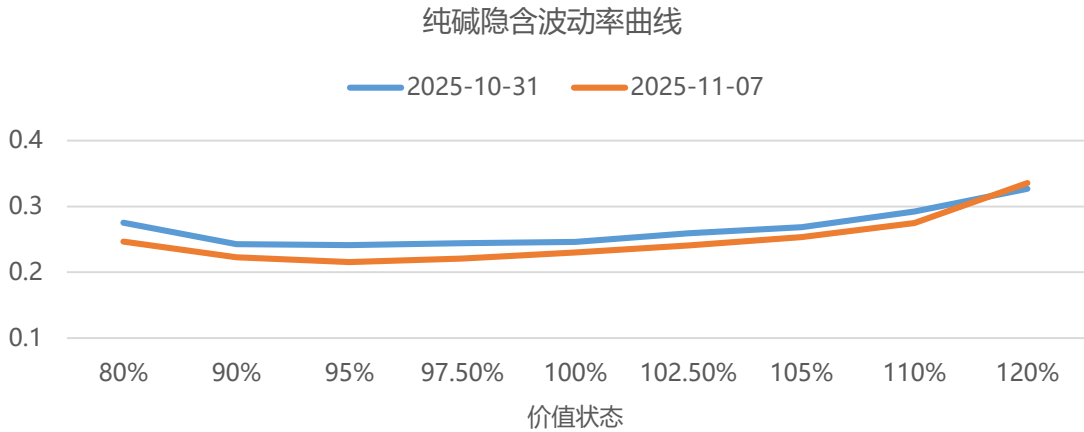
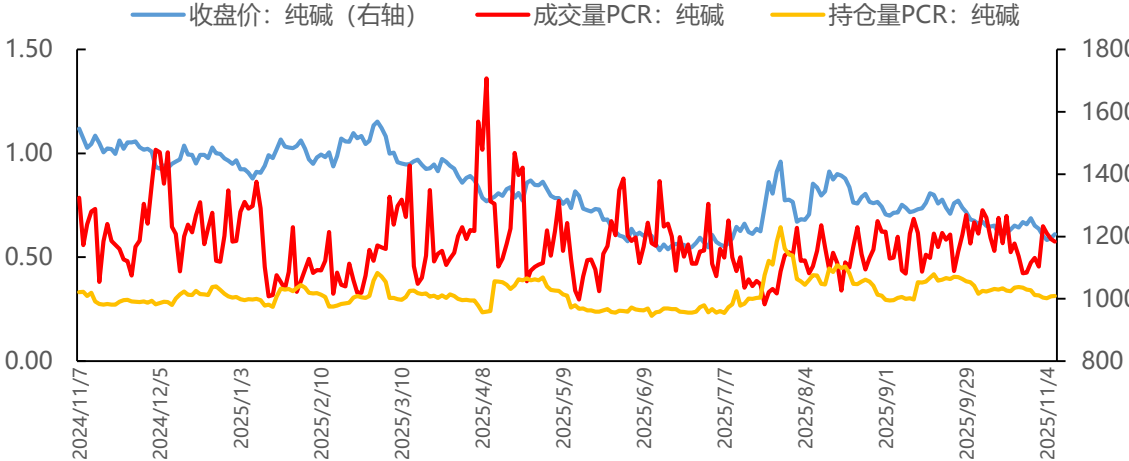
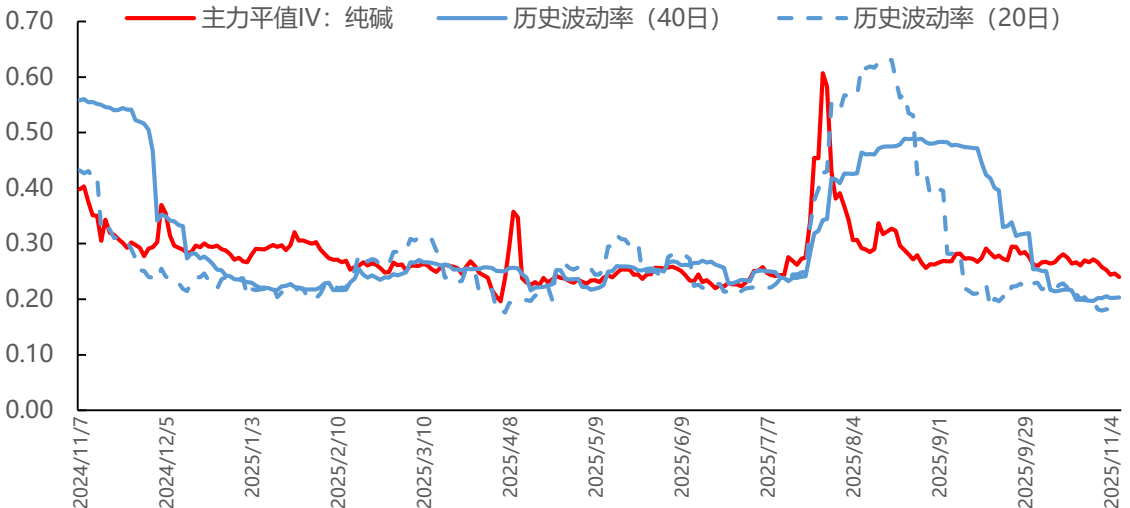
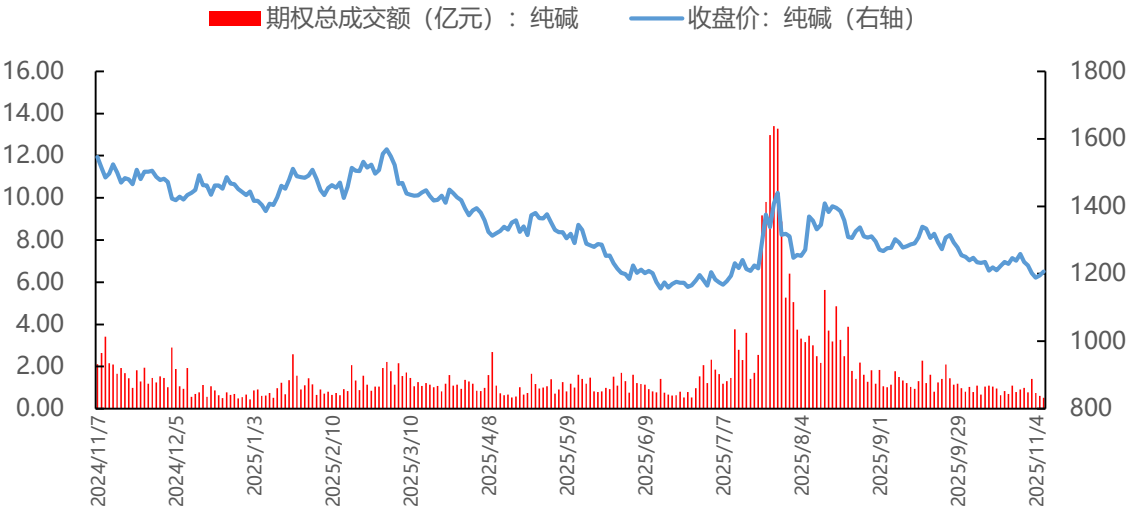
橡胶隐含波动率曲线



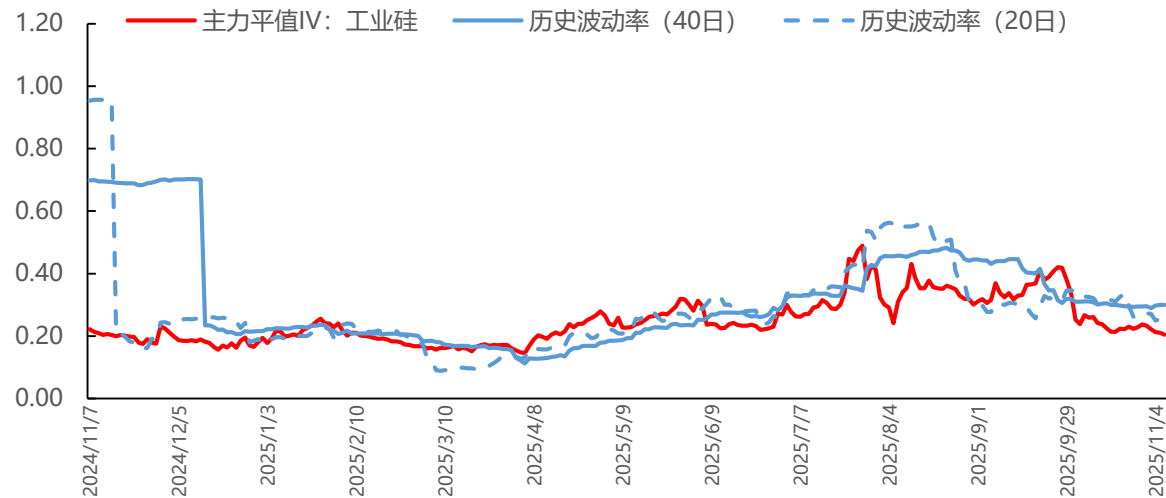
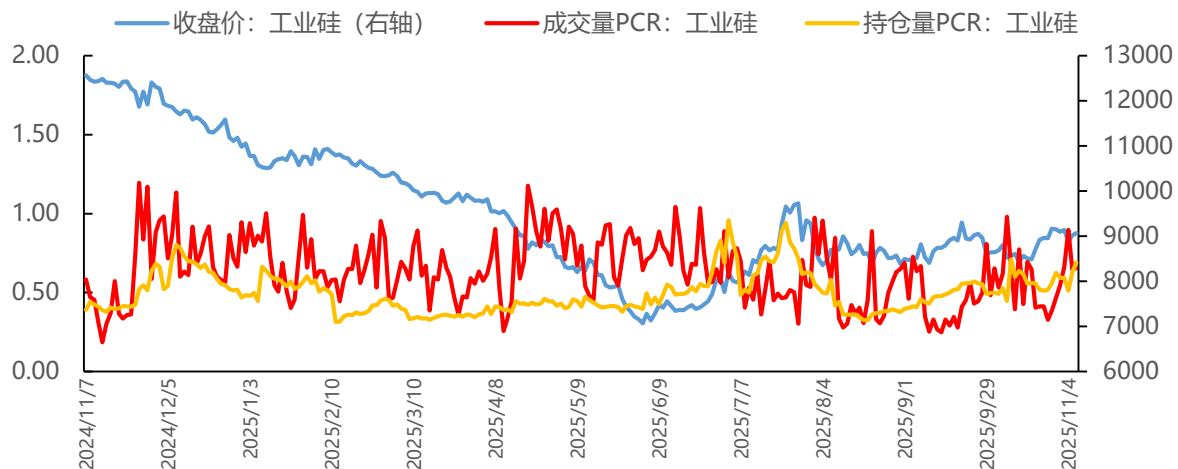
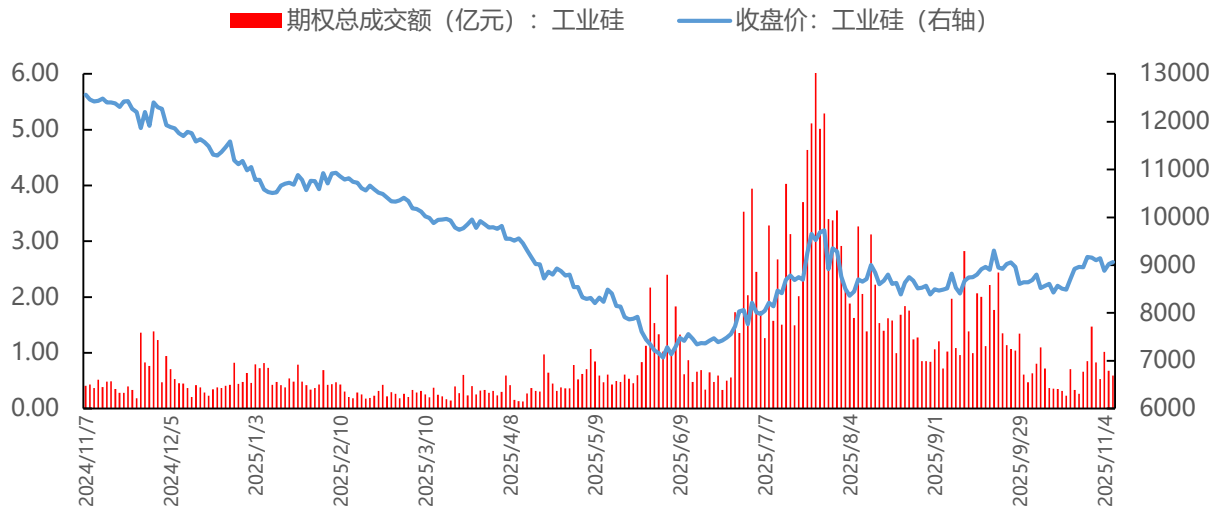
- 天然橡胶最新收盘价为 14995，期权总成交额达 13729000 亿元，成交量 PCR 为 0.35，持仓量 PCR 为 0.47，主力平值 IV 为 17.45%，20 日历史波动率为 19.28%，40 日历史波动率为 19.18%



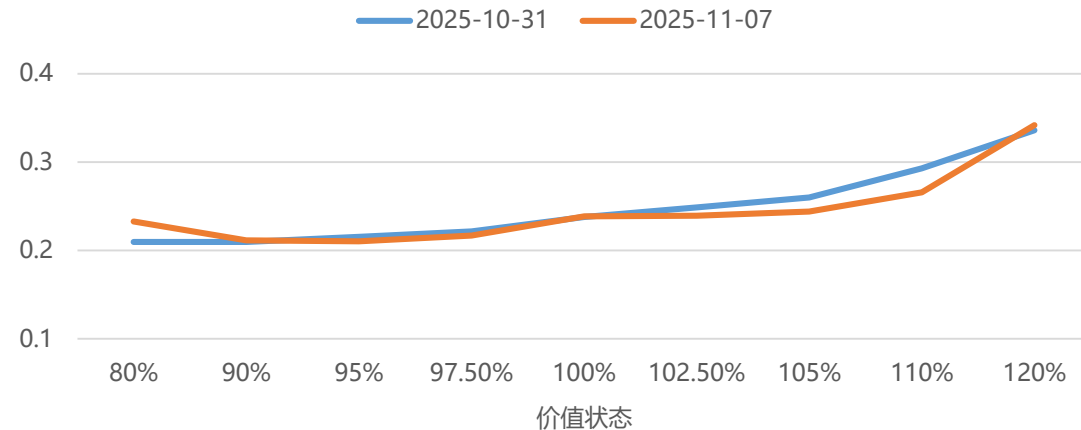
- 玻璃最新收盘价为 1091，期权总成交额达 96895400 亿元，成交量 PCR 为 0.58，持仓量 PCR 为 0.43，主力平值 IV 为 29.71%，20 日历史波动率为 28.31%，40 日历史波动率为 30.36%



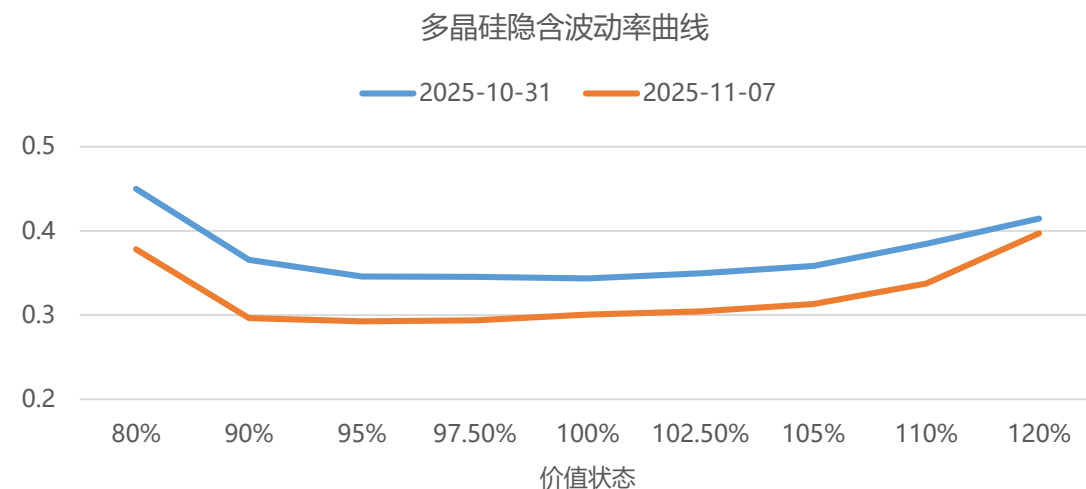
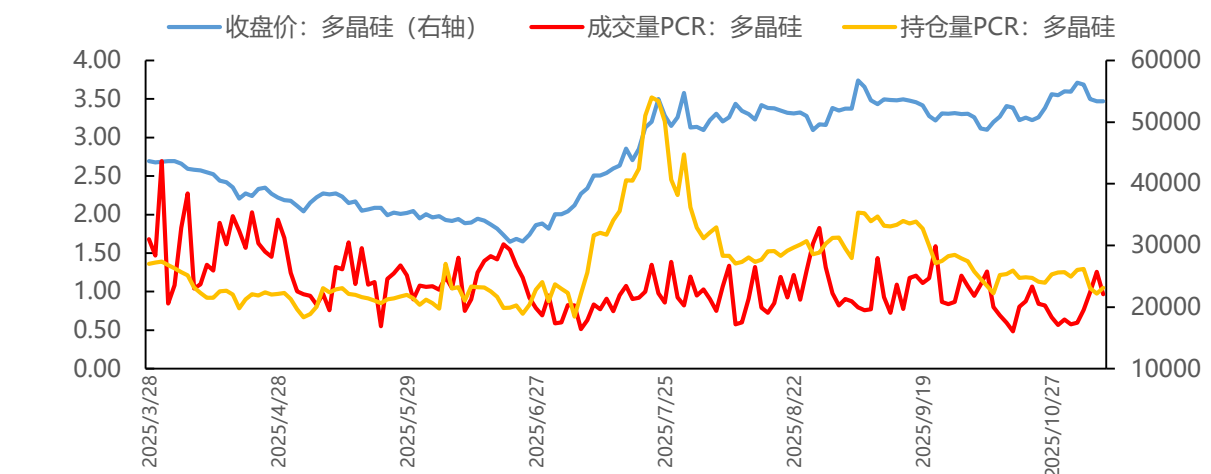
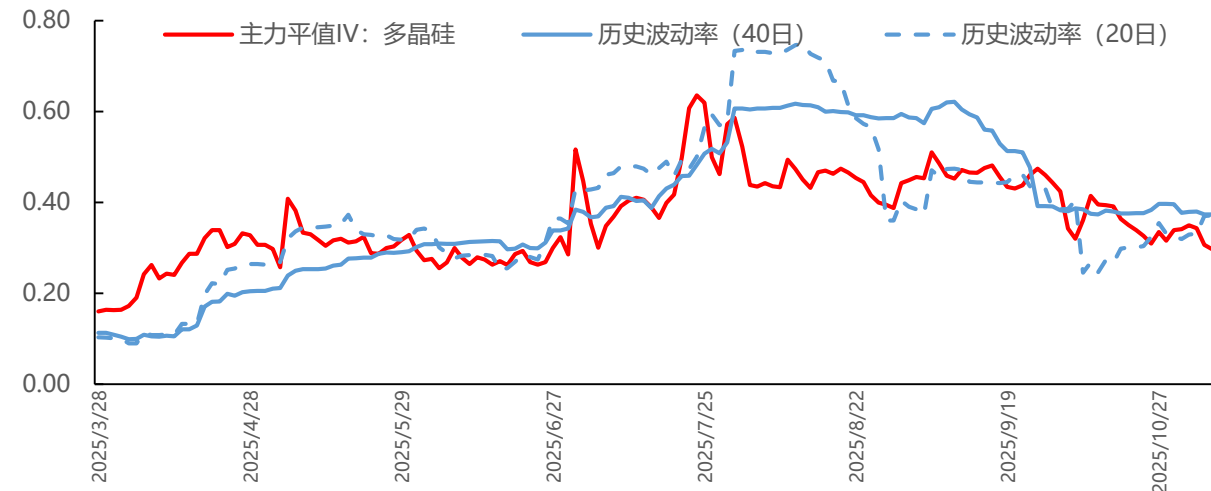
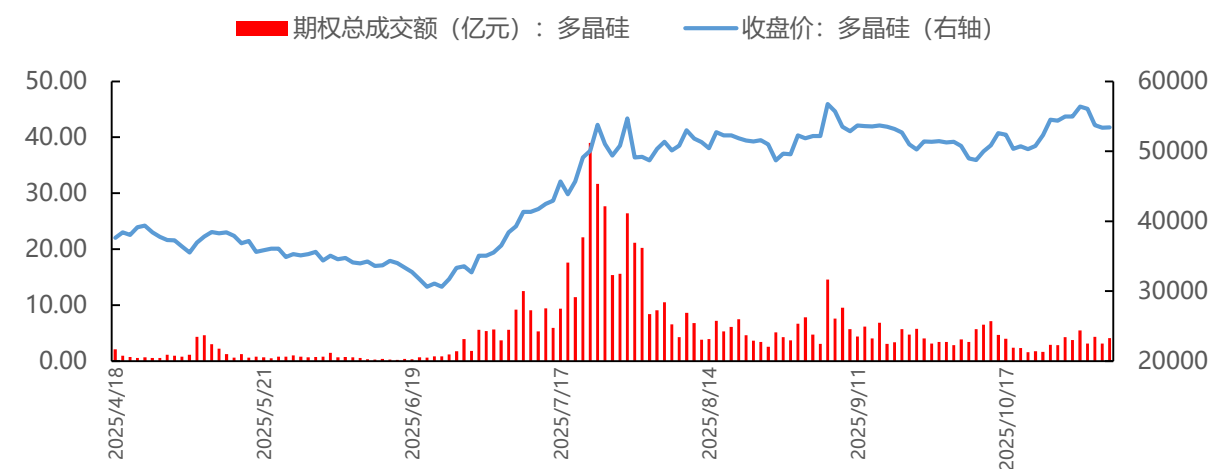
- 纯碱最新收盘价为 1210，期权总成交额达 56525600 亿元，成交量 PCR 为 0.58，持仓量 PCR 为 0.31，主力平值 IV 为 23.53%，20 日历史波动率为 17.96%，40 日历史波动率为 20.35%



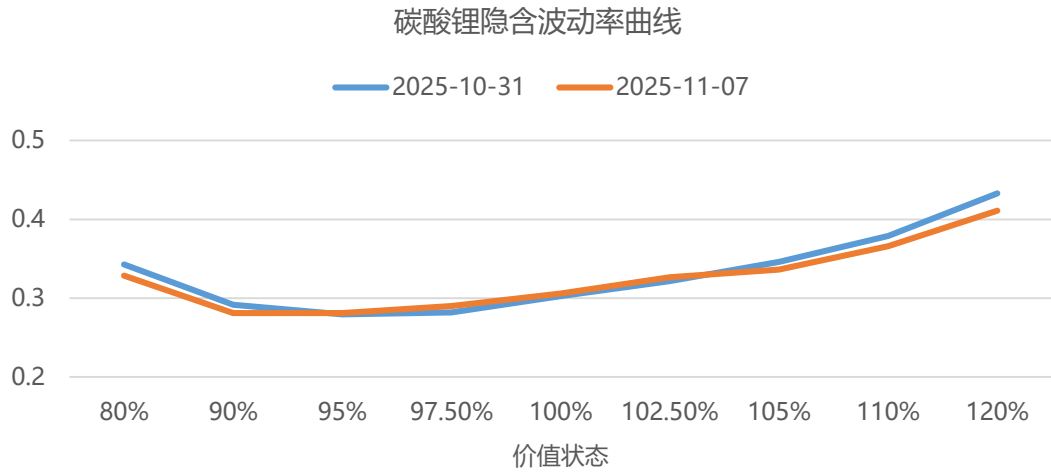
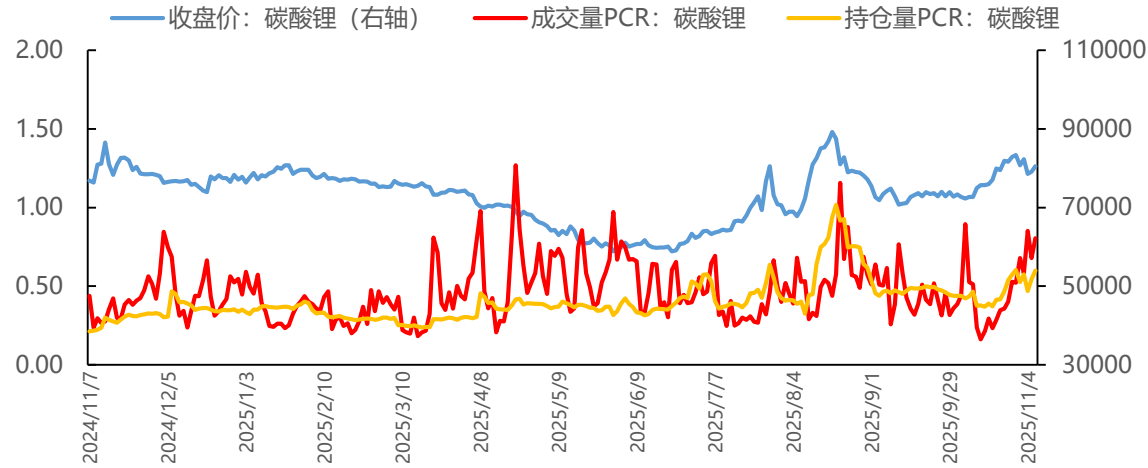
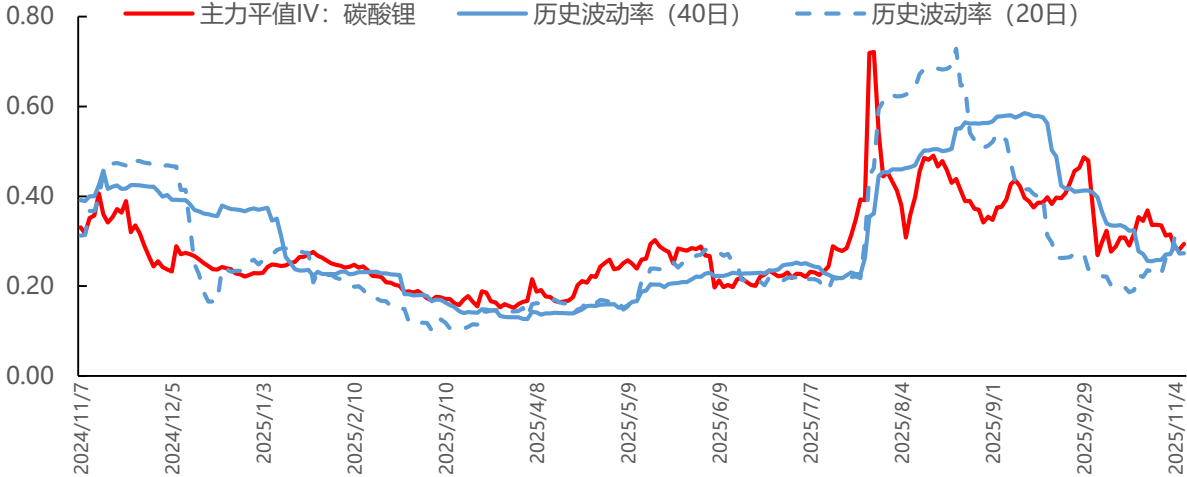
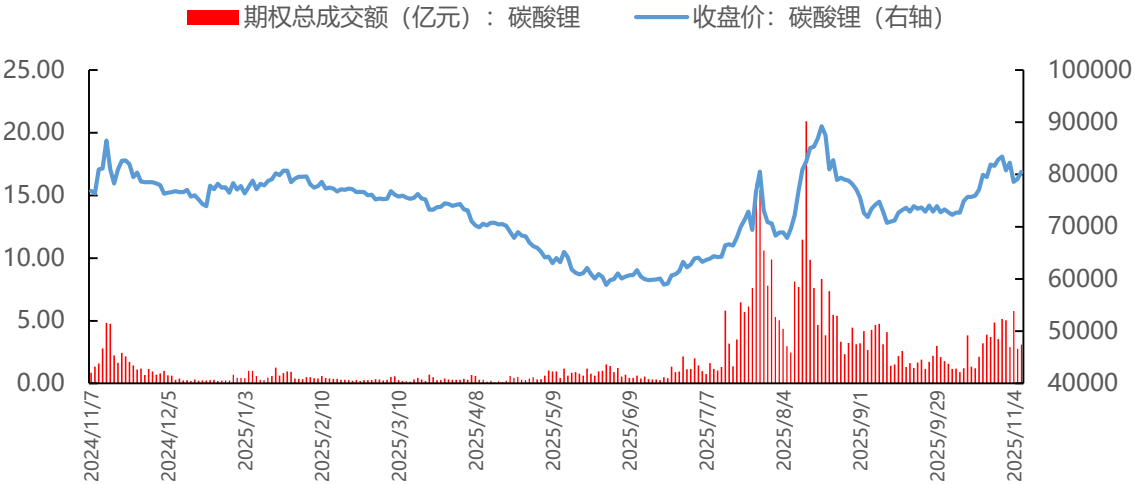
工业硅隐含波动率曲线



- 工业硅最新收盘价为 9220，期权总成交额达 105169600 亿元，成交量 PCR 为 0.68，持仓量 PCR 为 0.52，主力平值 IV 为 23.46%，20 日历史波动率为 25.93%，40 日历史波动率为 30.23%



- 多晶硅最新收盘价为 53215，期权总成交额达 431945700 亿元，成交量 PCR 为 0.99，持仓量 PCR 为 0.96，主力平值 IV 为 29.66%，20 日历史波动率为 34.02%，40 日历史波动率为 37.38%



- 碳酸锂最新收盘价为 82300，期权总成交额达 433840400 亿元，成交量 PCR 为 0.76，持仓量 PCR 为 0.58，主力平值 IV 为 30.73%，20 日历史波动率为 31.10%，40 日历史波动率为 27.34%

报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流，不构成任何投资建议

数据来源：Wind、广发期货研究所

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

叶倩宁：咨询编号Z0016628

**广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！**





感谢  
Thanks