



期权月报

本报告及路演当中所有观点仅供参考，请务必阅读此报告倒数第二页的免责声明

广发期货有限公司 研究所 投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年1月31日

叶倩宁

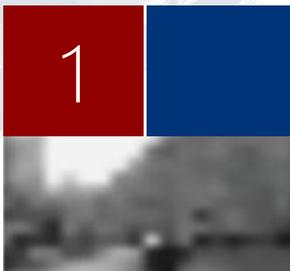
从业资格：F03088416

投资咨询资格：Z0016628



品种	上周策略	策略复盘
碳酸锂	近期宏观氛围和资金环境偏宽松而监管态度加强，基本面而言淡季去库表出一定韧性对价格有支撑，供应端扰动预期再度成为交易关注点，有色板块整体情绪也比较强劲，情绪延续性之下短期预计偏强运行，可以考虑买入实值看涨期权LC2605-C-178000，卖出虚值看涨期权LC2605-C-188000构建 牛市价差组合	1月26日开盘构建组合，组合价格为2220，1月30日收盘时组合价格为1460，组合区间跌幅为-34.23%。组合亏损来源主要是本周LC2605合约价格-16.42%的下跌，delta端带来较大亏损。

品种	本周策略
苯乙烯	2月苯乙烯供需预期转宽松。苯乙烯行业利润大幅修复，月底中化泉州、渤化和新阳计划重启，预计2月负荷提升；需求端，因原料大涨下游出现负反馈叠加春节假期，下游3S需求逐步下降，2月苯乙烯供需预期转宽松。且当前油价整体处于高位，且原油供需格局仍偏弱，如果地缘风险没有进一步扩大，油价存回调压力，可以考虑买入实值看跌期权EB2603-P-7800，卖出虚值看跌期权EB2603-P-7600构建熊市价差组合



期权标的周成交概况

(一) | 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	1.13%	6269452340	8806600140	40.47%	14.81%	2.25%
	沪深300指数	0.08%	28110415600	35640707320	26.79%	11.39%	0.64%
	中证1000指数	-2.55%	34213259040	37712968580	10.23%	19.33%	2.14%
贵金属	黄金	5.31%	266369	528681	98.48%	38.37%	17.49%
	白银	15.82%	877899	1046977	19.26%	78.18%	9.47%
农产品	棉花	-0.37%	327096	434220	32.75%	16.78%	2.04%
	豆粕	0.29%	874112	834856	-4.49%	11.98%	-0.59%
	棕榈油	3.63%	426348	568565	33.36%	15.98%	1.45%
	玉米	-1.17%	453514	521933	15.09%	8.91%	-1.96%
	白糖	1.39%	220501	244225	10.76%	8.82%	1.30%
	菜粕	1.87%	555457	488170	-12.11%	18.01%	0.94%
	豆油	2.35%	226617	354238	56.32%	9.87%	2.75%
	玉米淀粉	-1.87%	80787	105993	31.20%	9.96%	-0.43%
	鸡蛋	-2.02%	240841	228179	-5.26%	16.96%	0.83%
	生猪	-3.11%	78133	59848	-23.40%	16.05%	-0.08%
	苹果	0.05%	82941	93529	12.77%	24.93%	0.41%
黑色	铁矿石	-0.06%	281986	255452	-9.41%	20.42%	0.99%
	螺纹钢	-0.19%	780035	867014	11.15%	12.46%	1.02%
有色	铜	3.05%	210695	401724	90.67%	37.66%	10.62%
	铝	1.76%	424869	828676	95.04%	33.49%	10.04%
	锌	5.17%	163642	315719	92.93%	19.07%	1.69%
	氧化铝	1.69%	483607	737132	52.42%	27.96%	-6.75%
	锡	-2.53%	295710	443870	50.10%	71.61%	9.86%
	镍	-3.70%	746345	690837	-7.44%	55.07%	1.54%

(一) | 期权标的周成交概况

板块	标的	周涨跌幅	上周末日均成交量	本周末日均成交量	日均成交量环比	20日HV	较上周
能源化工	原油	7.15%	77450	171149	120.98%	30.56%	6.20%
	PTA	-1.72%	1517477	1948285	28.39%	25.14%	0.61%
	甲醇	2.20%	1124576	1595117	41.84%	24.13%	1.58%
	对二甲苯	-1.59%	306396	294800	-3.78%	22.56%	-2.53%
	乙二醇	-0.15%	359793	482286	34.05%	28.62%	0.37%
	短纤	-0.69%	183552	194310	5.86%	18.22%	0.40%
	PVC	3.86%	1223497	1528887	24.96%	22.46%	2.35%
	烧碱	1.18%	505682	621449	22.89%	26.15%	-0.91%
	苯乙烯	0.26%	785196	994667	26.68%	25.82%	2.81%
	尿素	0.17%	120605	173077	43.51%	13.41%	1.68%
	合成橡胶	4.57%	177675	630685	254.97%	31.83%	-0.19%
	天然橡胶	1.24%	260289	369197	41.84%	19.31%	2.90%
	玻璃	-0.47%	1235626	1324702	7.21%	34.11%	1.44%
纯碱	1.35%	865429	1074563	24.17%	33.93%	-0.56%	
特殊商品	工业硅	0.23%	294018	331879	12.88%	27.95%	-0.55%
	多晶硅	-6.98%	12440	13691	10.05%	42.80%	-3.71%
	碳酸锂	-16.42%	392764	501043	27.57%	101.85%	17.50%

- 本周贵金属、有色以及能源化工板块中部分标的的价格上涨幅度较大，其中贵金属板块白银和能源化工板块原油涨幅最为显著，分别为+15.82%和+7.15%。而特殊商品板块除工业硅外，碳酸锂和多晶硅本周的下跌幅度相对较大，分别为-16.42%和-6.98%。
- 成交量方面，本周各板块的成交量普遍上涨，其中能源化工板块的合成橡胶和原油关注度升温较为明显，日均成交量环比分别上涨254.97%和120.98%。有色板块的铜、铝、锌和贵金属板块黄金本周的日均成交量环比均上涨超90%。
- 20日HV方面，黄金和碳酸锂涨幅较大，较上周分别+17.49%和+17.50%。氧化铝的20日HV跌幅相对显著，为-6.75%。

2

期权合约周成交和持仓概况

(二) | 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	54999	36587	50.33%	44.06%	79768	56502	41.18%	60.08%
	沪深300指数	127178	112737	12.81%	49.50%	195864	159002	23.18%	65.02%
	中证1000指数	308075	280047	10.01%	82.04%	309405	275350	12.37%	98.08%
贵金属	黄金	193000	223810	-13.77%	37.30%	80058	118443	-32.41%	60.21%
	白银	737298	717983	2.69%	76.12%	256540	444202	-42.25%	147.40%
农产品	棉花	224309	192418	16.57%	38.47%	580425	556178	4.36%	83.85%
	豆粕	171933	200984	-14.45%	37.65%	609401	586204	3.96%	48.38%
	棕榈油	130527	274241	-52.40%	43.15%	116153	130102	-10.72%	72.15%
	玉米	172191	138684	24.16%	60.99%	512686	437230	17.26%	62.86%
	白糖	115347	82382	40.02%	45.90%	290821	261060	11.40%	52.56%
	菜粕	112927	136306	-17.15%	78.01%	232781	226747	2.66%	87.78%
	豆油	69713	39744	75.40%	44.78%	85598	71217	20.19%	74.75%
	玉米淀粉	20729	13002	59.43%	79.82%	47310	37936	24.71%	52.08%
	鸡蛋	73350	127488	-42.47%	50.83%	126798	139907	-9.37%	46.06%
	生猪	20846	27814	-25.05%	32.32%	83281	80392	3.59%	26.29%
	苹果	49778	16524	201.24%	85.61%	41050	42592	-3.62%	140.92%
黑色	铁矿石	125924	251350	-49.90%	70.34%	254741	275769	-7.63%	95.02%
	螺纹钢	61508	77316	-20.45%	36.26%	184968	190841	-3.08%	47.76%
有色	铜	294409	259749	13.34%	40.89%	166636	212698	-21.66%	65.85%
	铝	275229	193394	42.32%	35.98%	144731	189997	-23.82%	55.44%
	锌	106898	91309	17.07%	35.55%	48008	70905	-32.29%	67.77%
	氧化铝	228273	211420	7.97%	24.08%	171749	281129	-38.91%	22.03%
	锡	206675	216601	-4.58%	67.67%	41234	68613	-39.90%	93.96%
	镍	330159	334156	-1.20%	49.65%	95697	162769	-41.21%	64.76%

(二) | 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
能源化工	原油	134915	47543	183.78%	46.08%	63622	42569	49.46%	65.76%
	PTA	561208	390047	43.88%	51.13%	469452	319374	46.99%	83.02%
	甲醇	417461	268259	55.62%	40.89%	400381	290610	37.77%	54.42%
	对二甲苯	614709	127382	382.57%	75.64%	107169	97062	10.41%	76.75%
	乙二醇	104110	126760	-17.87%	24.99%	91752	73314	25.15%	31.66%
	短纤	32149	20237	58.86%	81.60%	43267	39512	9.50%	103.71%
	PVC	160919	347273	-53.66%	32.40%	256543	322709	-20.50%	35.12%
	烧碱	208968	118700	76.05%	36.57%	204942	131839	55.45%	30.75%
	苯乙烯	223341	779966	-71.37%	41.22%	94900	130793	-27.44%	81.49%
	尿素	30263	20077	50.73%	57.68%	87497	75236	16.30%	82.32%
	合成橡胶	229799	91179	152.03%	41.48%	44501	40644	9.49%	86.77%
	天然橡胶	37483	12201	207.22%	33.04%	56166	51236	9.62%	41.15%
	玻璃	421830	365162	15.52%	42.97%	572059	475517	20.30%	44.69%
	纯碱	347457	243497	42.69%	35.25%	533288	445892	19.60%	30.50%
特殊商品	工业硅	136677	132966	2.79%	29.49%	144961	106939	35.55%	39.50%
	多晶硅	32298	37198	-13.17%	76.80%	69318	65112	6.46%	71.52%
	碳酸锂	364065	317134	14.80%	90.47%	297179	259101	14.70%	135.61%

- 对二甲苯期权 (+382.57%)，天然橡胶期权 (+207.22%)，苹果期权 (+201.24%)，原油期权 (+183.78%)，合成橡胶期权 (+152.03%) 等品种日均成交量环比上升幅度相对较大，而黑色板块期权品种的日均成交量普遍下跌幅度较大。各板块中，黄金、生猪、氧化铝和工业硅等期权品种日均成交PCR低于50%且仍处于历史低位区间，白银、苹果、短纤和碳酸锂期权的日均持仓PCR超100%。

3

期权主力平值IV概况

(三) | 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	19.19%	18.61%	3.13%	79.40%
	沪深300指数	19.49%	17.41%	11.95%	76.10%
	中证1000指数	25.45%	23.31%	9.19%	75.70%
贵金属	黄金	43.67%	29.75%	46.79%	99.50%
	白银	97.76%	75.67%	29.19%	99.50%
农产品	棉花	15.26%	14.22%	7.31%	96.70%
	豆粕	13.68%	12.30%	11.22%	55.10%
	棕榈油	18.90%	17.78%	6.30%	71.60%
	玉米	10.86%	10.08%	7.74%	77.30%
	白糖	10.78%	9.82%	9.78%	90.90%
	菜粕	21.07%	18.92%	11.36%	47.30%
	豆油	14.30%	12.75%	12.16%	75.30%
	玉米淀粉	11.12%	9.84%	13.01%	89.30%
	鸡蛋	27.21%	25.23%	7.85%	94.20%
	生猪	26.85%	21.29%	26.12%	100.00%
	苹果	26.47%	24.77%	6.86%	94.60%
	黑色	铁矿石	19.66%	18.87%	4.19%
螺纹钢		14.24%	13.60%	4.71%	51.80%
有色	铜	37.08%	25.86%	43.39%	99.10%
	铝	27.09%	23.97%	13.02%	96.20%
	锌	33.95%	22.48%	51.02%	100.00%
	氧化铝	29.81%	28.96%	2.94%	88.00%
	锡	64.87%	50.05%	29.61%	97.90%
	镍	45.01%	58.24%	-22.72%	94.20%

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。

(三) | 期权主力平值IV概况

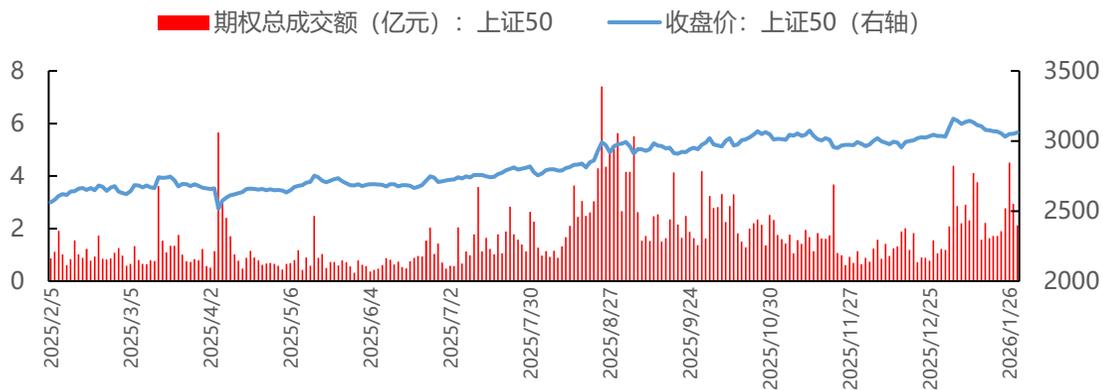
板块	标的	主力平值IV	上周主力平值IV	IV环比	IV历史分位
能源化工	原油	61.42%	36.19%	69.72%	98.30%
	PTA	29.77%	30.94%	-3.78%	97.10%
	甲醇	30.53%	26.65%	14.56%	99.10%
	对二甲苯	29.87%	28.85%	3.54%	98.30%
	乙二醇	23.26%	28.81%	-19.26%	96.70%
	短纤	21.21%	23.13%	-8.30%	89.30%
	PVC	25.05%	22.31%	12.28%	99.50%
	烧碱	33.41%	31.58%	5.79%	96.20%
	苯乙烯	34.20%	36.34%	-5.89%	97.50%
	尿素	18.46%	17.12%	7.83%	38.60%
	合成橡胶	40.11%	51.80%	-22.57%	97.50%
	天然橡胶	21.42%	22.23%	-3.64%	89.30%
	玻璃	33.66%	35.93%	-6.32%	79.00%
	纯碱	28.28%	28.62%	-1.19%	82.30%
特殊商品	工业硅	29.57%	27.05%	9.32%	73.60%
	多晶硅	42.99%	30.50%	40.95%	79.40%
	碳酸锂	73.64%	71.45%	3.07%	99.50%

- 本周期权标的IV环比情况分化较大，除能源化工板块外，其余板块的标的的主力平值IV环比普遍上涨，其中原油和锌的主力平值IV环比上涨较多，分别为+69.72%和+51.02%，锌的主力平值IV突破成为近一年以来的最大值。而镍主力平值IV环比下降最多为-22.72%。目前大部分标的的主力平值IV都处于历史高分位值区间，后续可以继续关注我们上表中IV历史分位值处于90%以上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

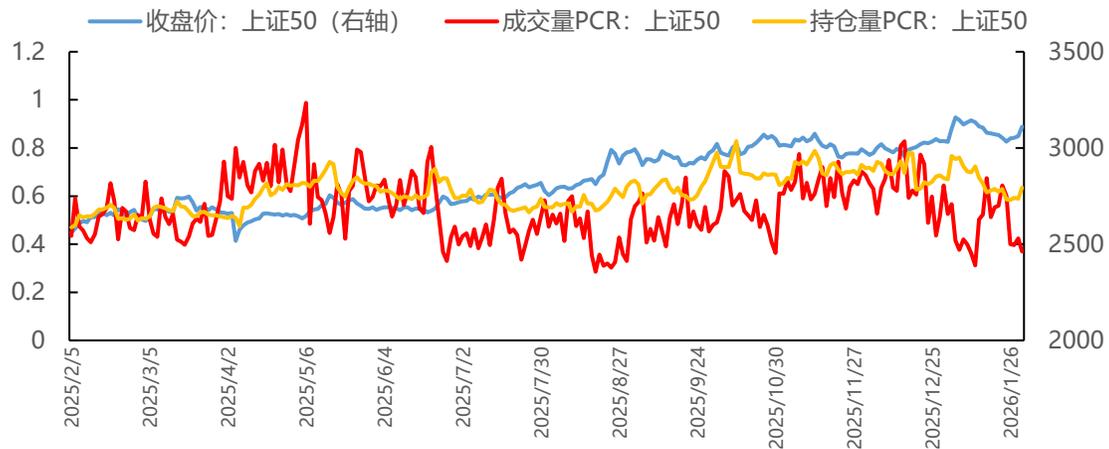
收盘价与期权成交额



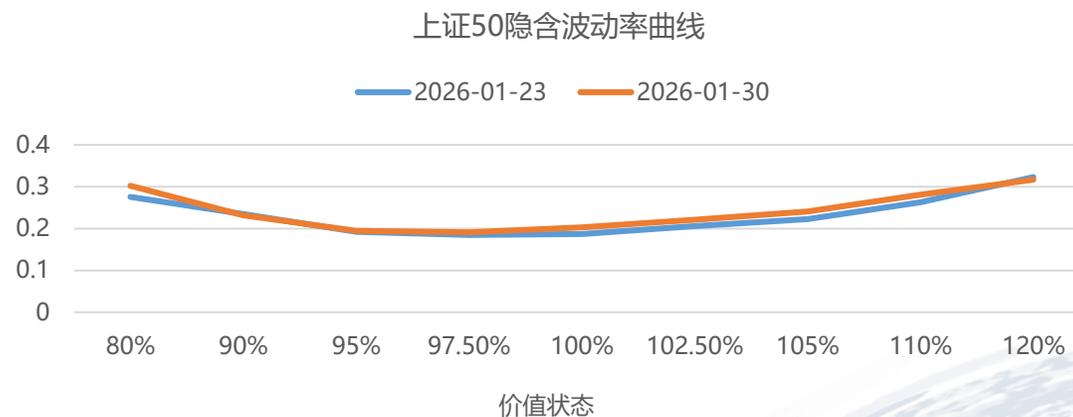
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

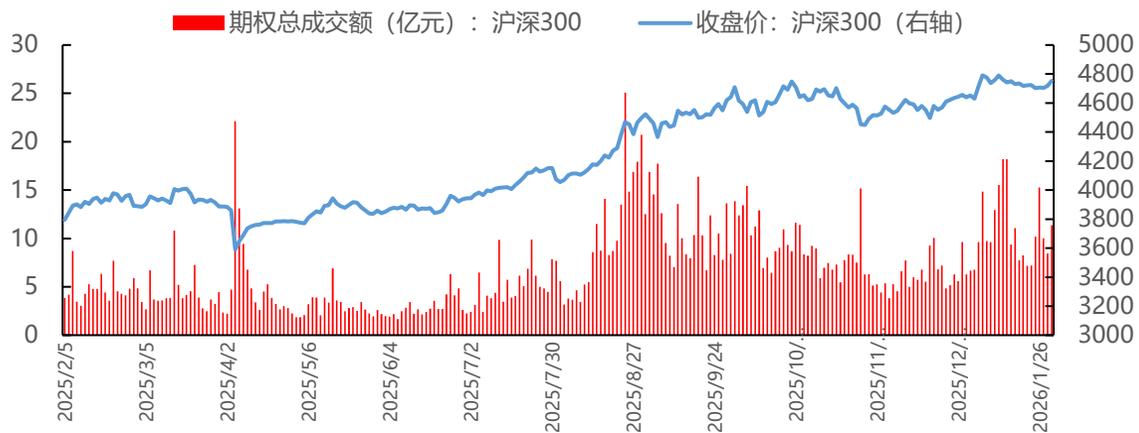


隐含波动率曲线



- 上证 50 最新收盘价为 3066.5，期权总成交额达 411151140 亿元，成交量 PCR 为 0.61，持仓量 PCR 为 0.6，品种 IV 为 19.19%，20 日历史波动率为 12.00%，40 日历史波动率为 14.81%

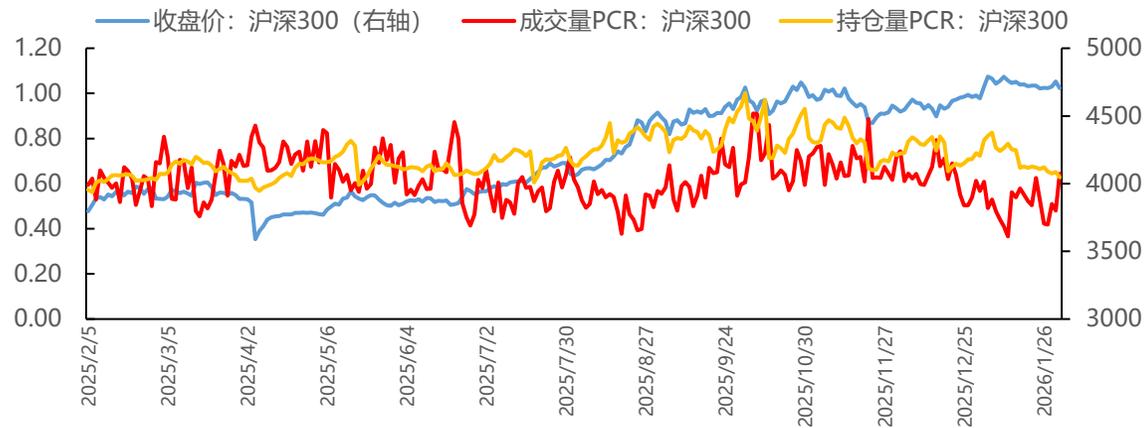
收盘价与期权成交额



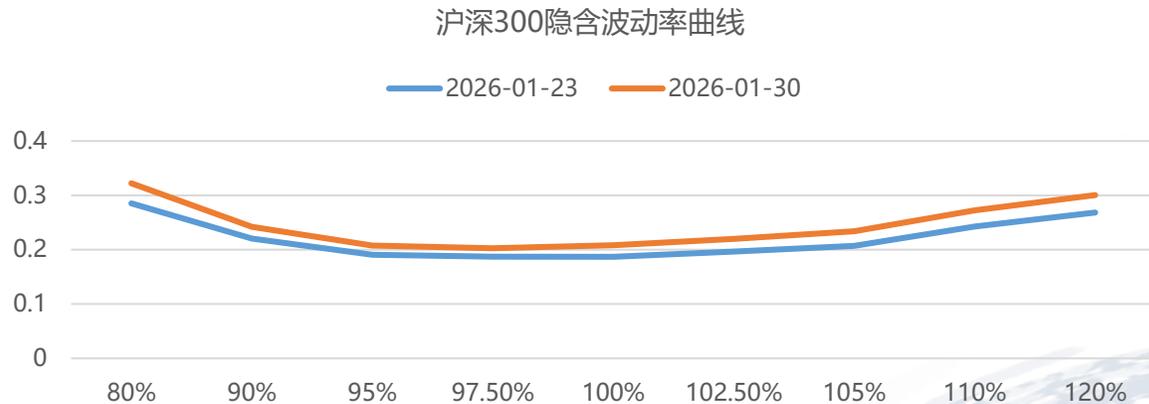
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

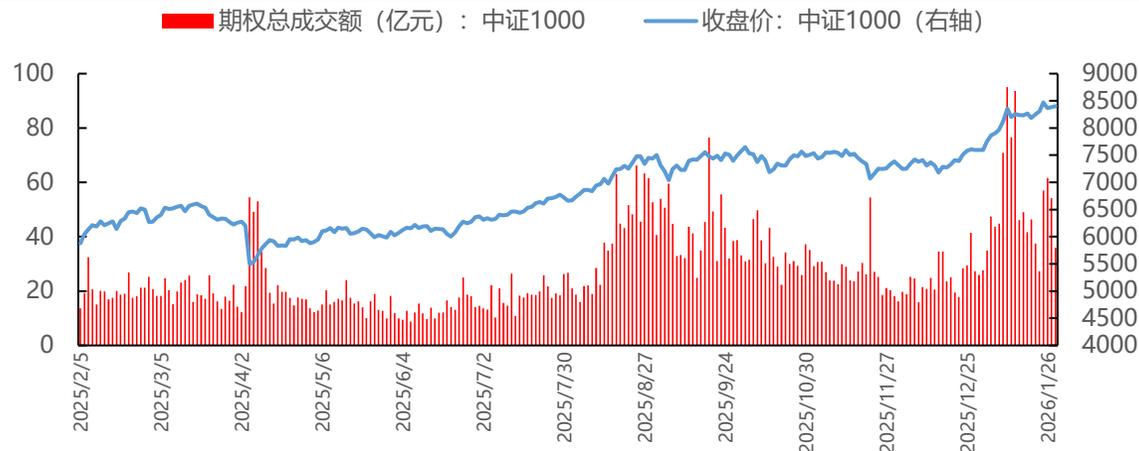


隐含波动率曲线

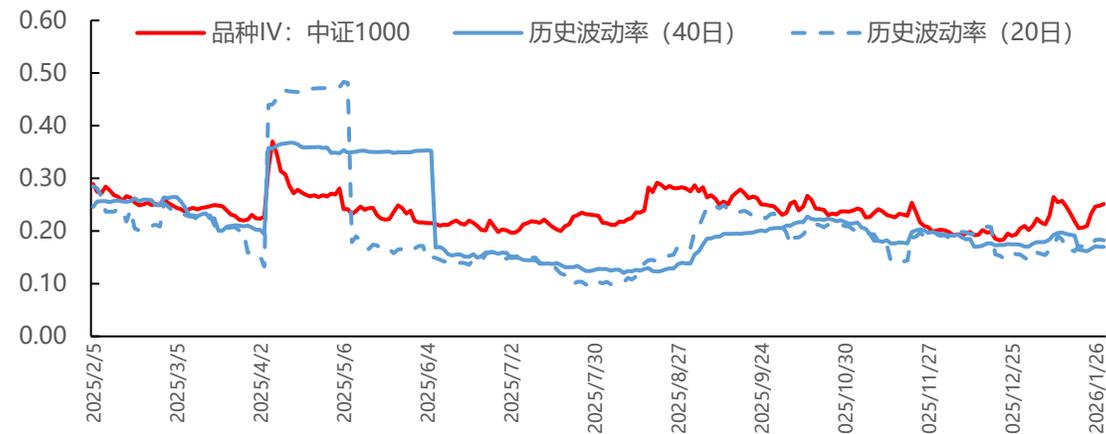


- 沪深 300 最新收盘价为 4706.34, 期权总成交额达 1405806640 亿元, 成交量 PCR 为 0.64, 持仓量 PCR 为 0.63, 品种 IV 为 19.49%, 20 日历史波动率为 11.39%, 40 日历史波动率为 11.24%

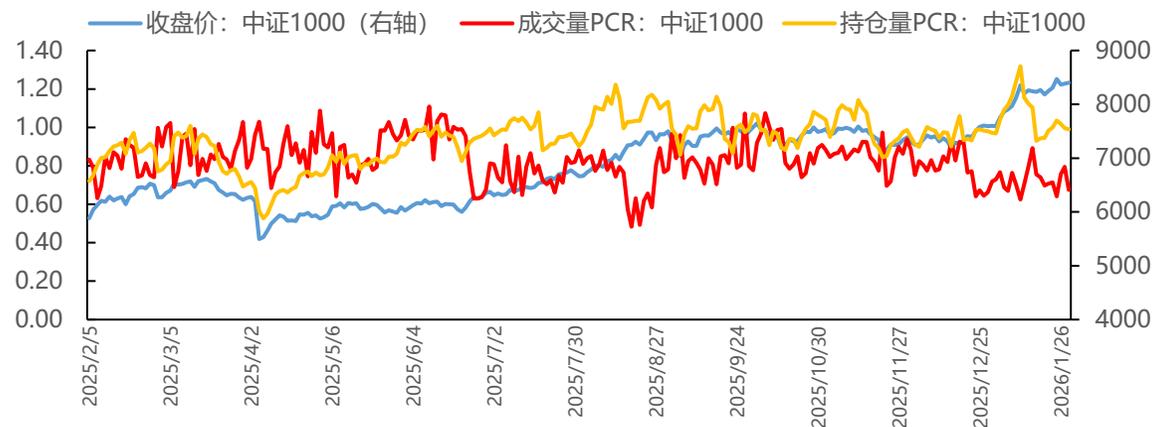
收盘价与期权成交额



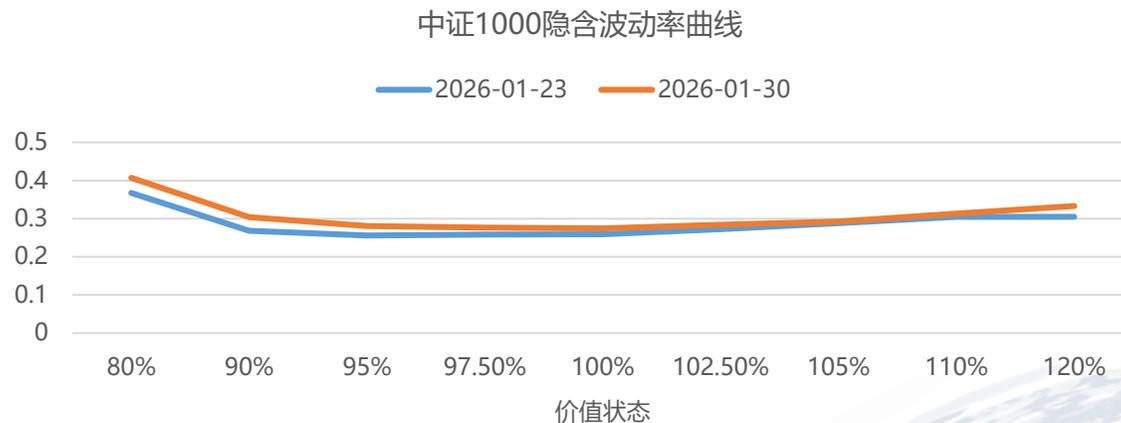
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

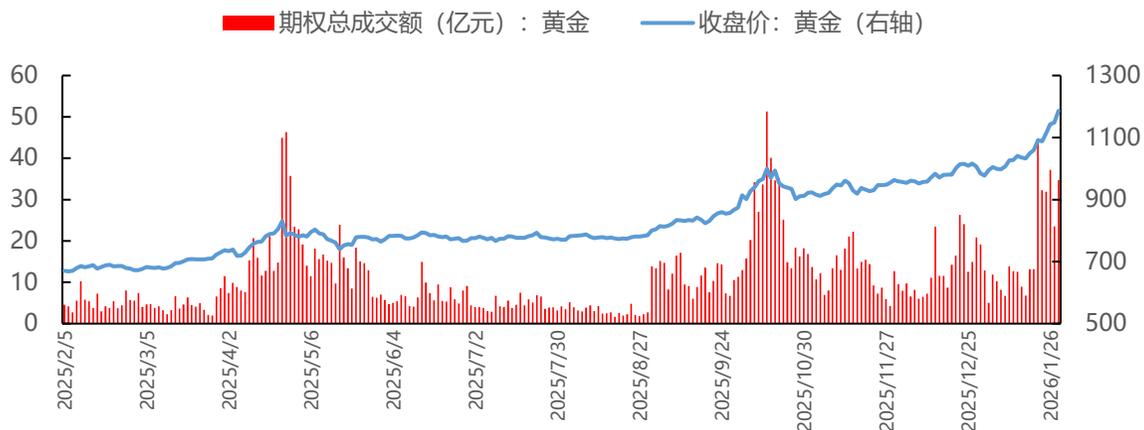


隐含波动率曲线

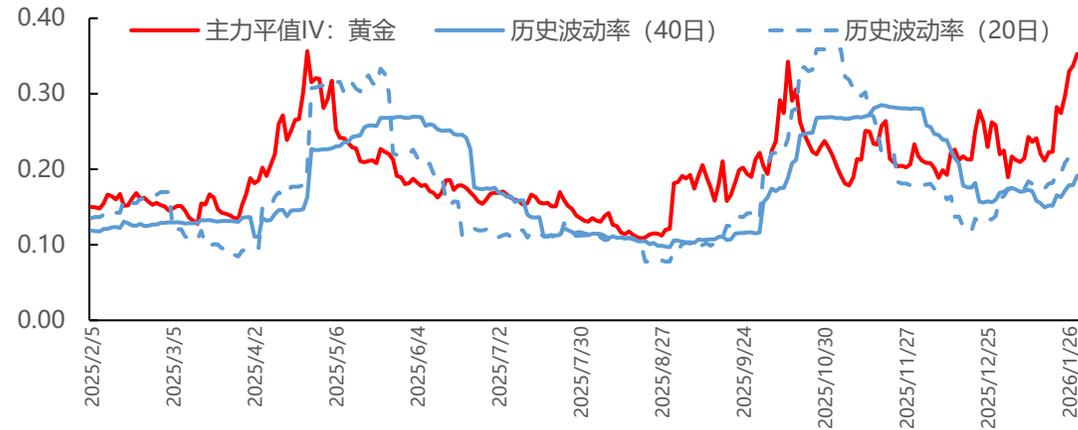


- 中证 1000 最新收盘价为 8254.86, 期权总成交额达 6290392800 亿元, 成交量 PCR 为 1.05, 持仓量 PCR 为 0.91, 品种 IV 为 25.45%, 20 日历史波动率为 19.33%, 40 日历史波动率为 16.91%

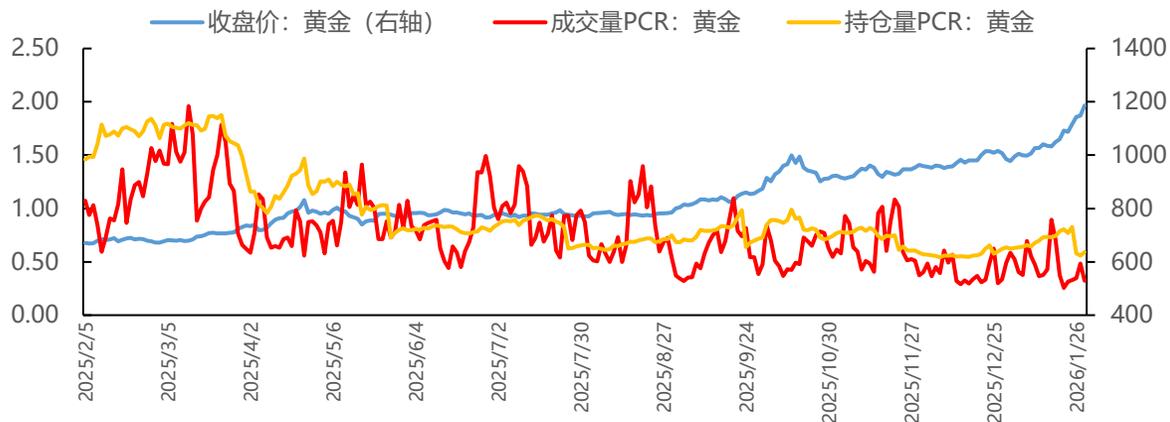
收盘价与期权成交额



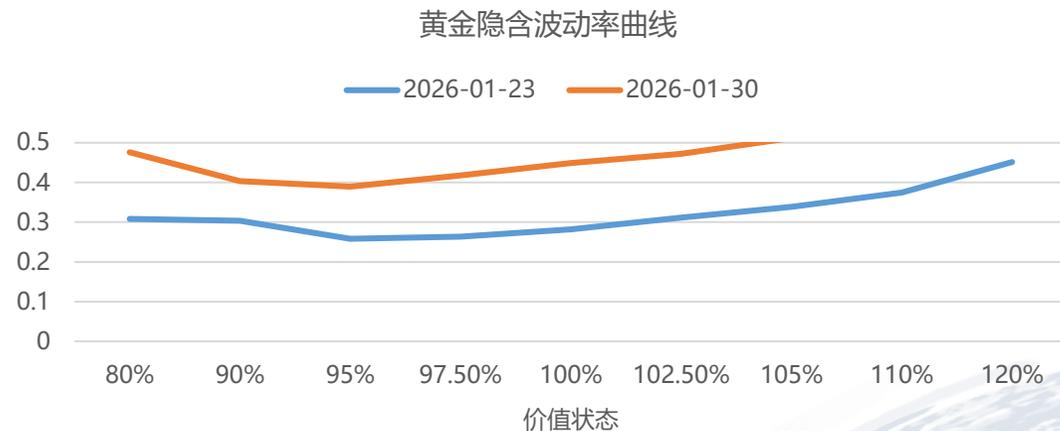
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

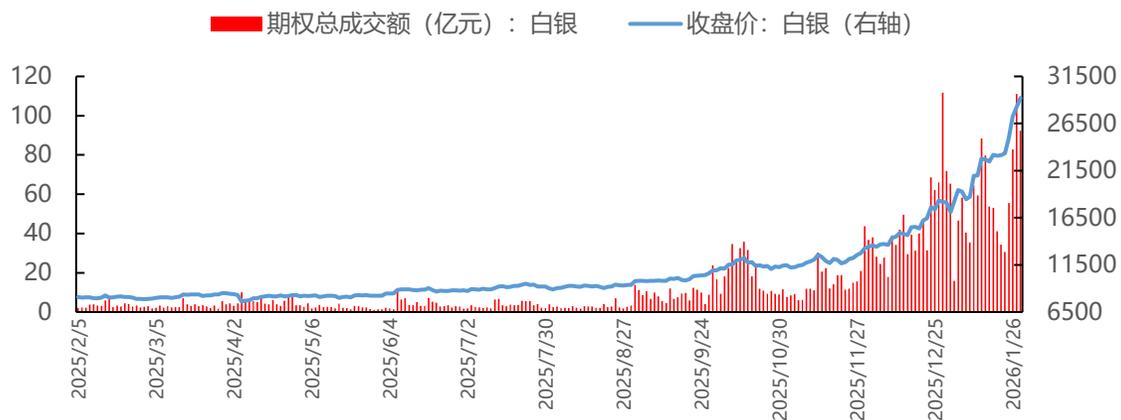


隐含波动率曲线

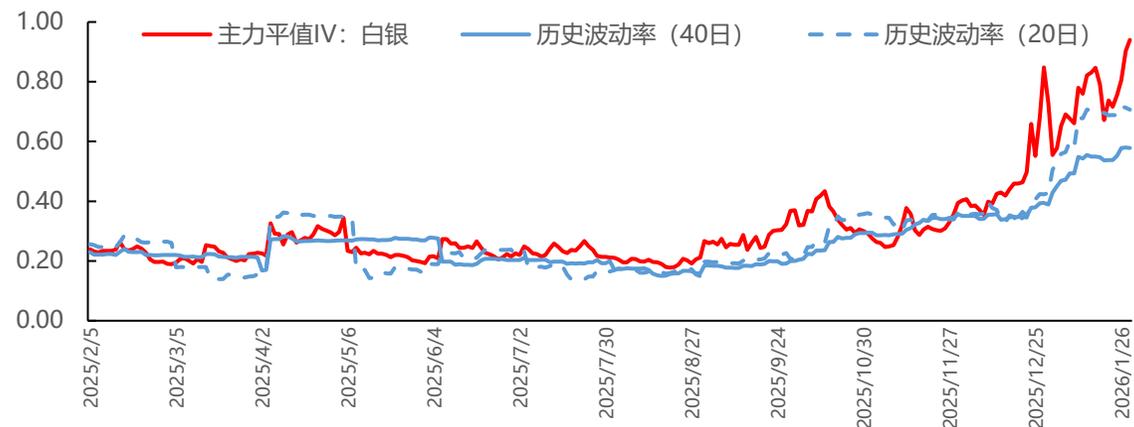


- 黄金最新收盘价为 1161.42，期权总成交额达 6223577600 亿元，成交量 PCR 为 0.44，持仓量 PCR 为 0.61，主力平值 IV 为 43.67%，20 日历史波动率为 38.37%，40 日历史波动率为 29.75%

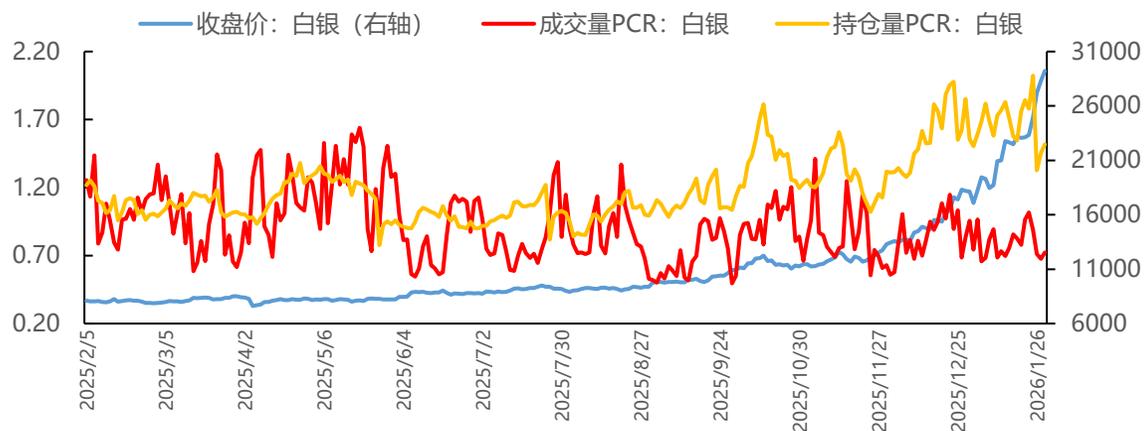
收盘价与期权成交额



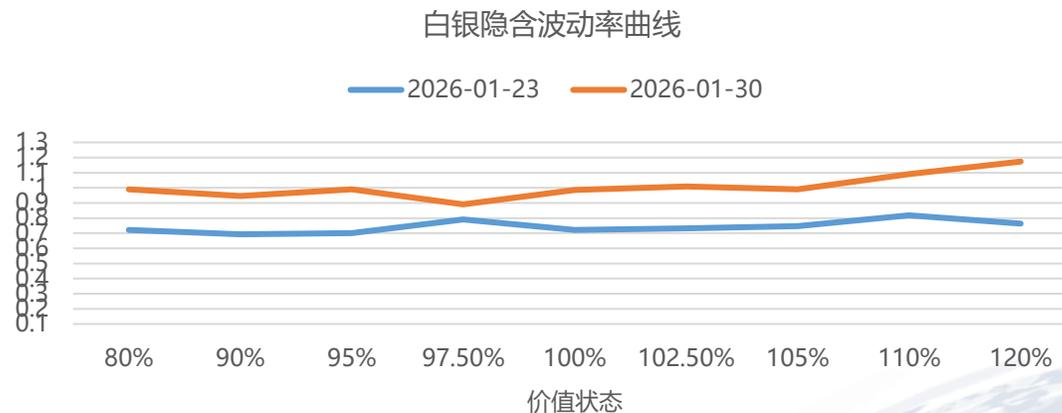
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线



- 白银最新收盘价为 27941，期权总成交额达 10953304400 亿元，成交量 PCR 为 0.96，持仓量 PCR 为 1.46，主力平值 IV 为 97.76%，20 日历史波动率为 78.18%，40 日历史波动率为 65.80%

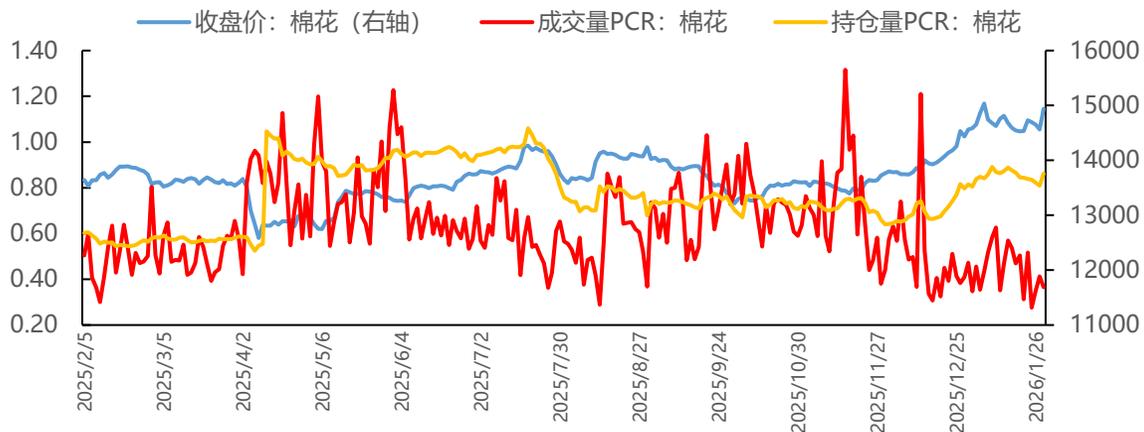
收盘价与期权成交额



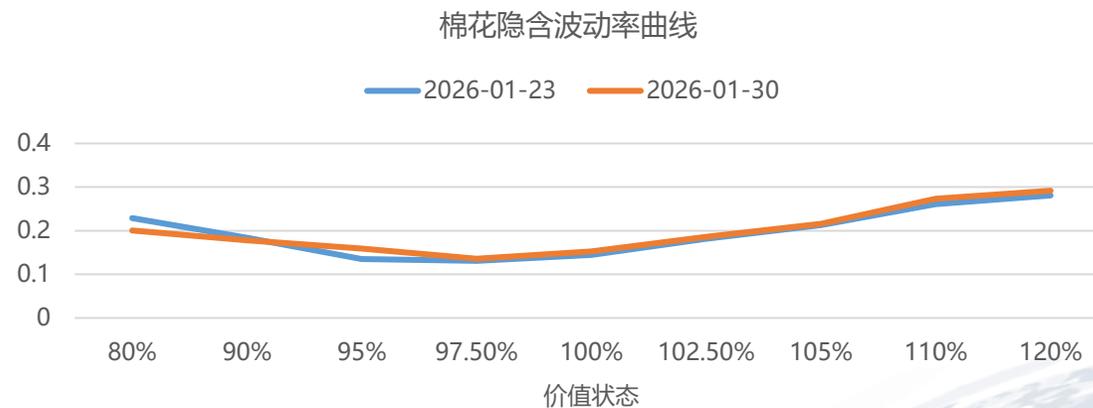
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

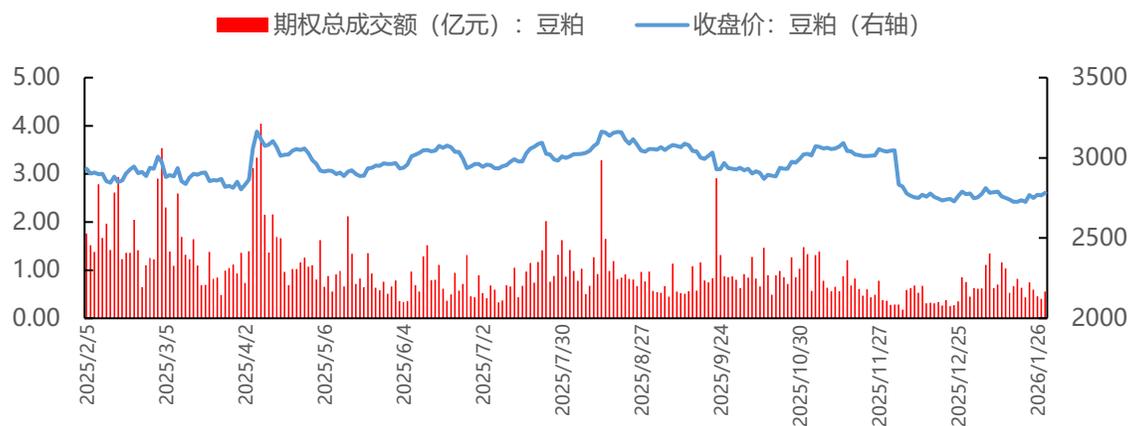


隐含波动率曲线

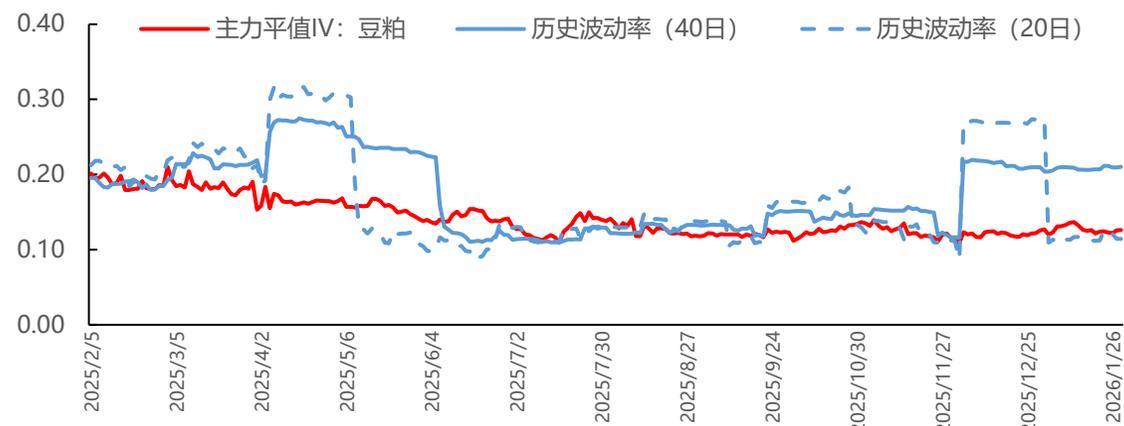


- 棉花最新收盘价为 14670，期权总成交额达 215160300 亿元，成交量 PCR 为 0.43，持仓量 PCR 为 0.84，主力平值 IV 为 15.26%，20 日历史波动率为 16.78%，40 日历史波动率为 13.53%

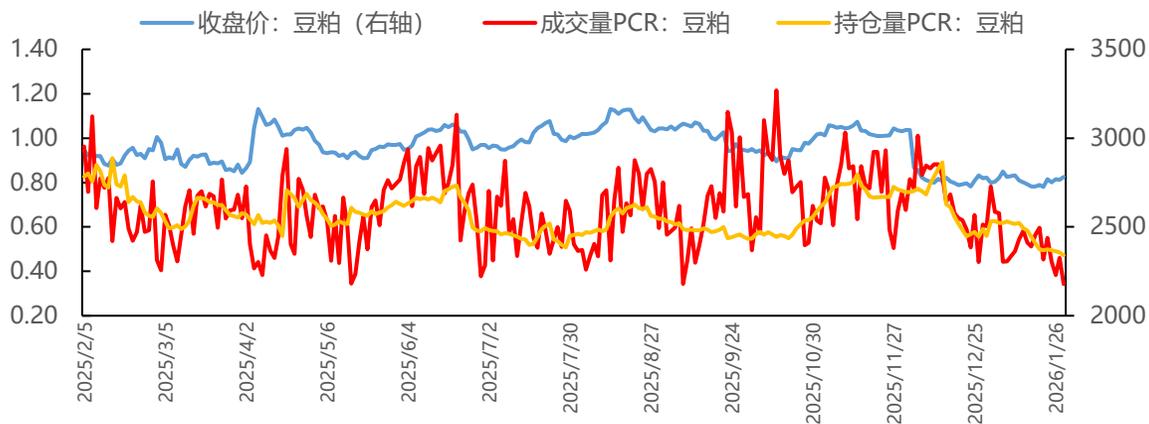
收盘价与期权成交额



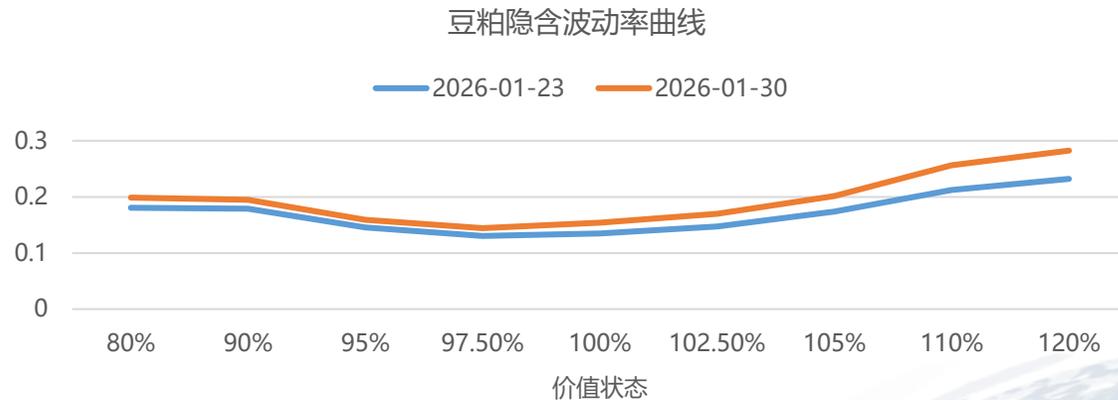
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

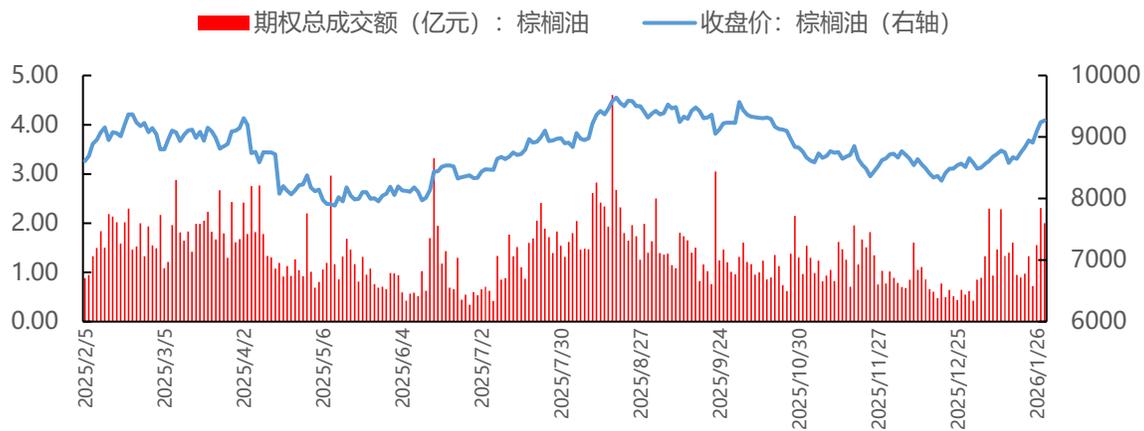


隐含波动率曲线

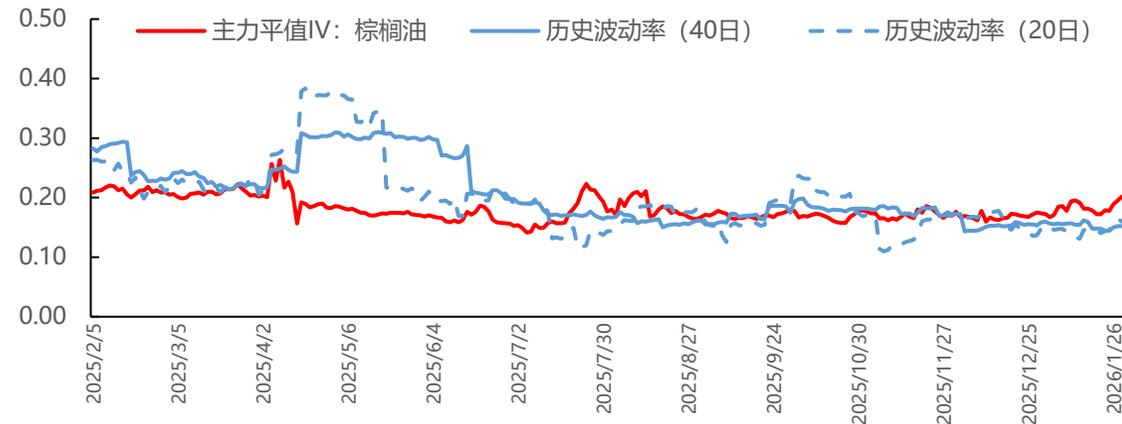


- 豆粕最新收盘价为 2767，期权总成交额达 81320400 亿元，成交量 PCR 为 0.34，持仓量 PCR 为 0.49，主力平值 IV 为 13.68%，20 日历史波动率为 11.98%，40 日历史波动率为 21.28%

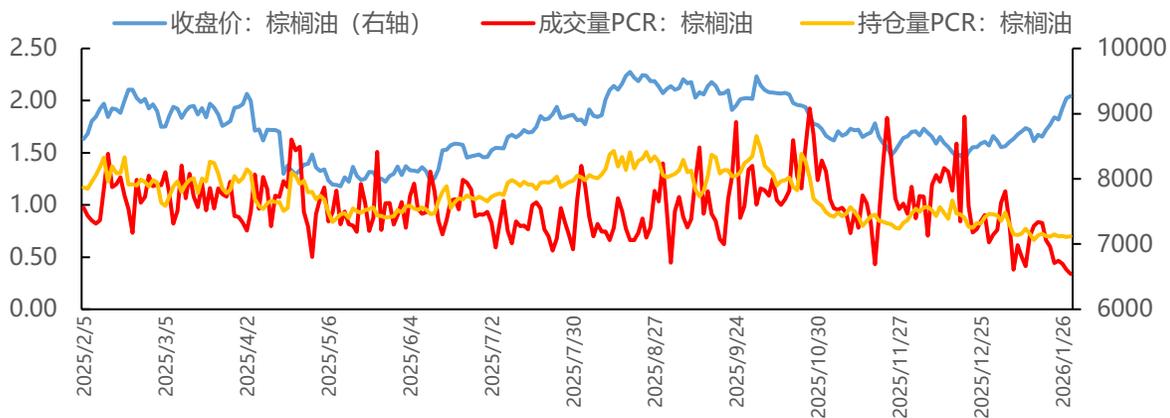
收盘价与期权成交额



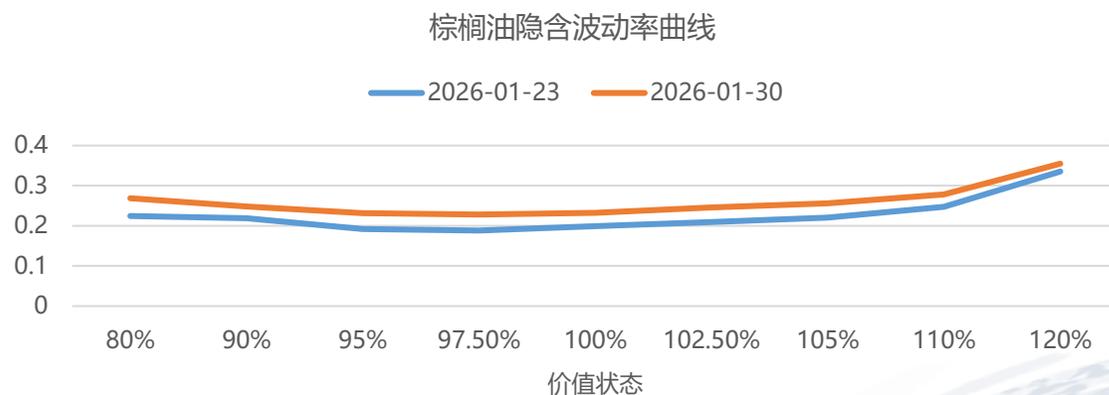
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

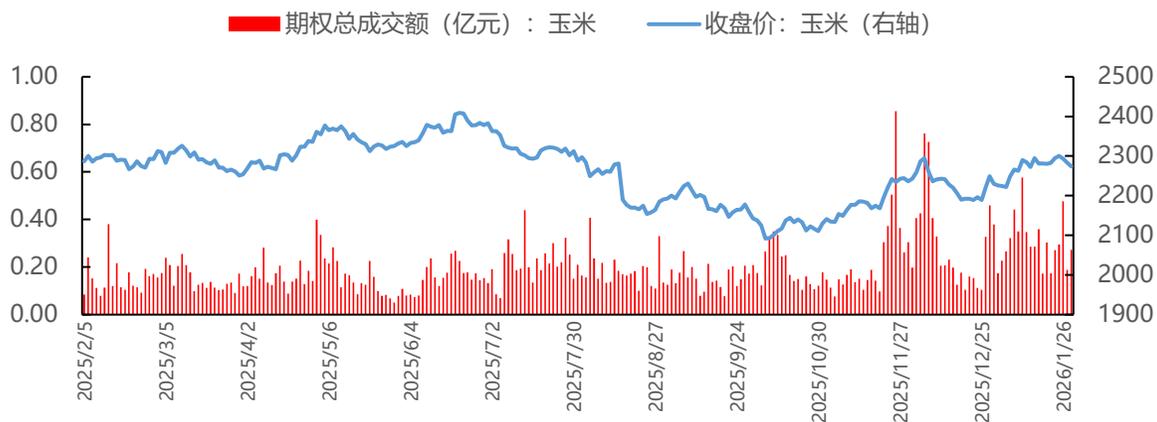


隐含波动率曲线

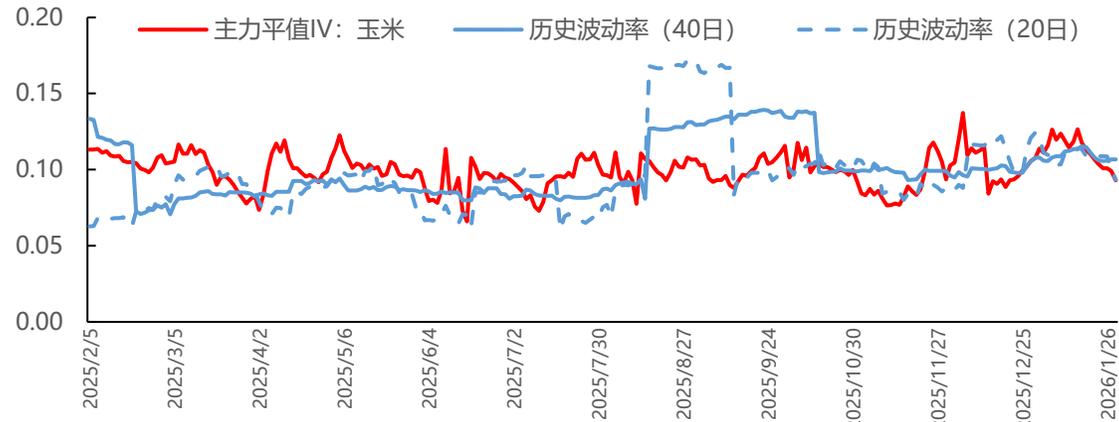


- 棕榈油最新收盘价为 9240，期权总成交额达 134241600 亿元，成交量 PCR 为 0.59，持仓量 PCR 为 0.77，主力平值 IV 为 18.90%，20 日历史波动率为 15.98%，40 日历史波动率为 15.75%

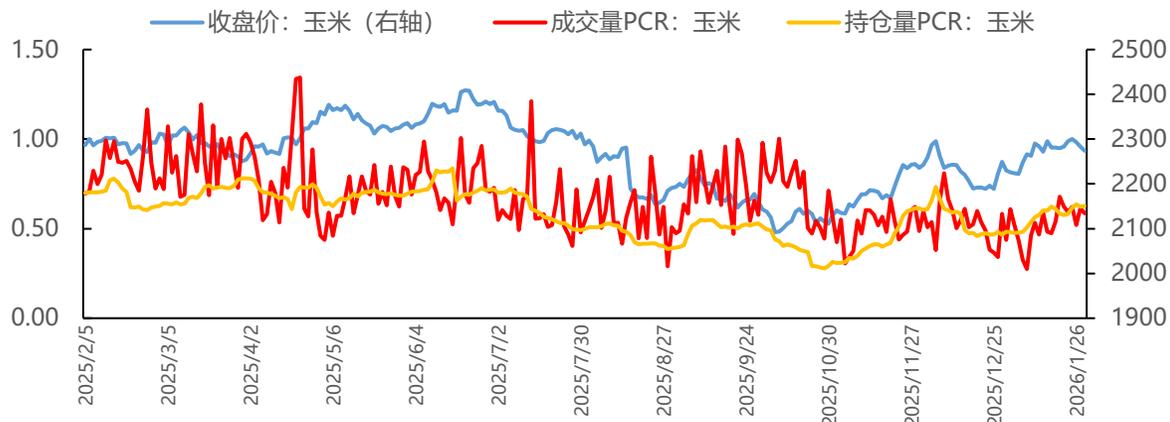
收盘价与期权成交额



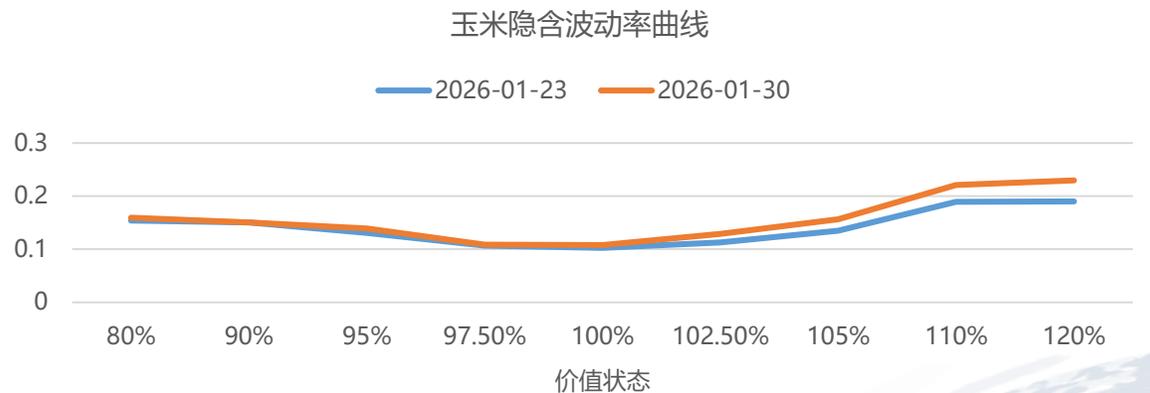
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

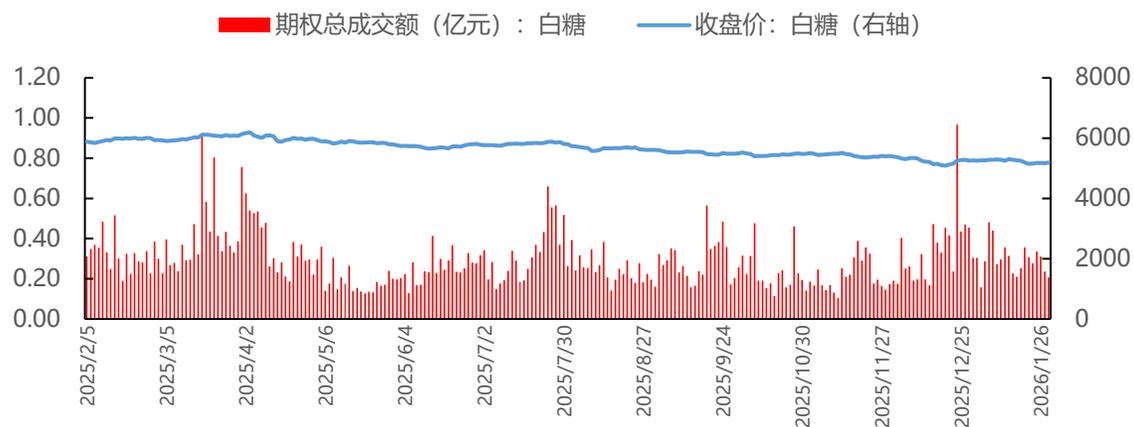


隐含波动率曲线

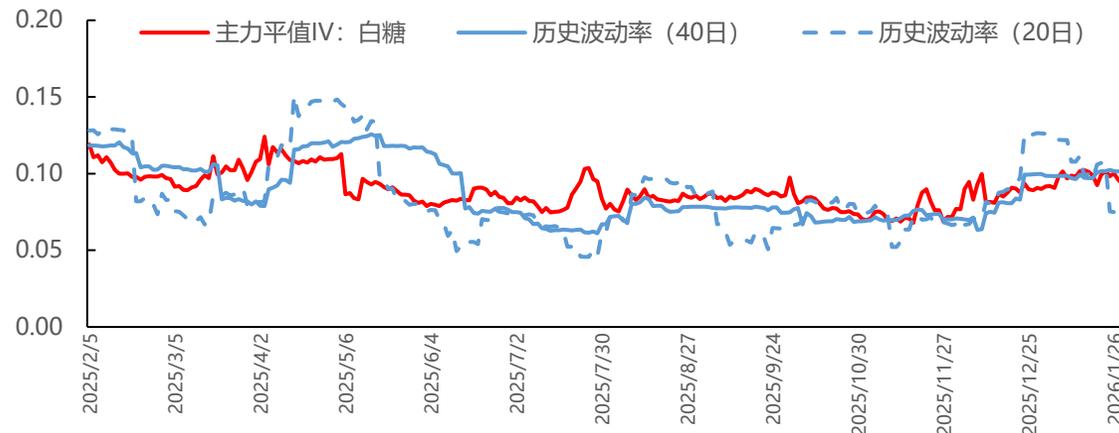


- 玉米最新收盘价为 2271，期权总成交额达 24079200 亿元，成交量 PCR 为 0.57，持仓量 PCR 为 0.63，主力平值 IV 为 10.86%，20 日历史波动率为 8.91%，40 日历史波动率为 10.60%

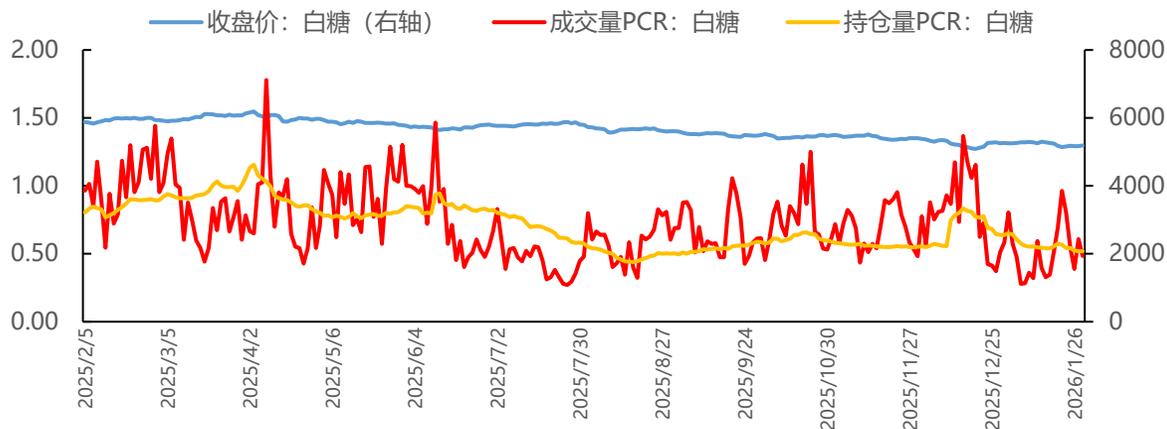
收盘价与期权成交额



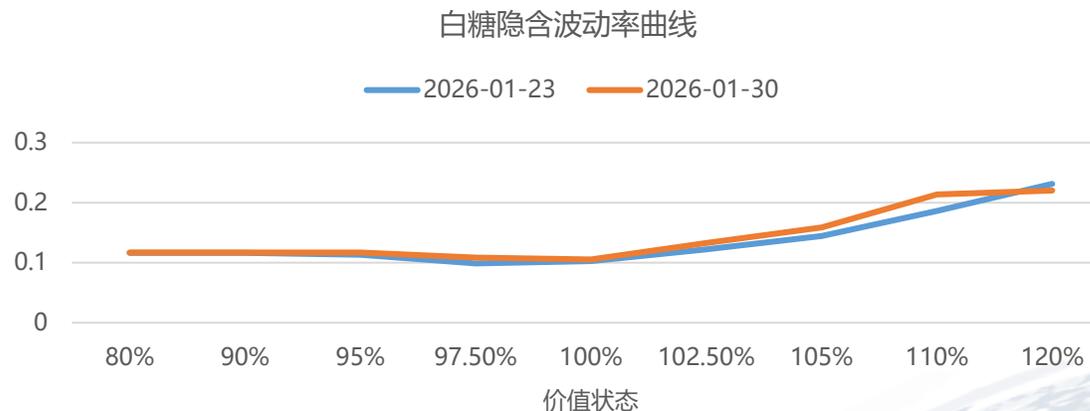
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

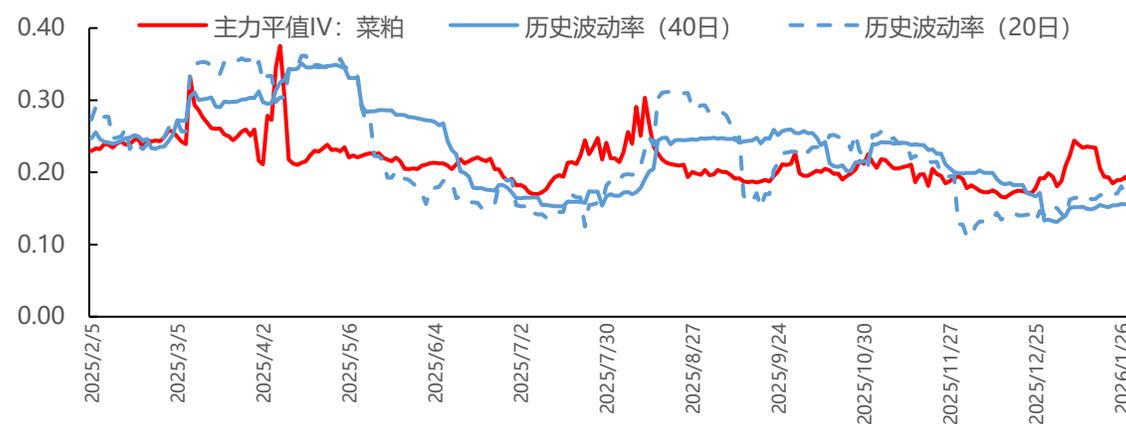


- 白糖最新收盘价为 5248，期权总成交额达 50350000 亿元，成交量 PCR 为 0.44，持仓量 PCR 为 0.52，主力平值 IV 为 10.78%，20 日历史波动率为 8.82%，40 日历史波动率为 10.77%

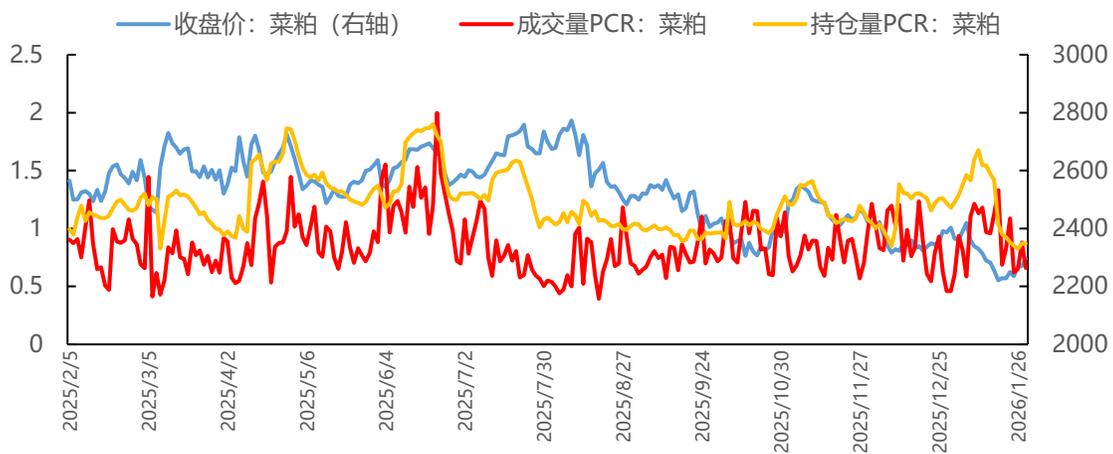
收盘价与期权成交额



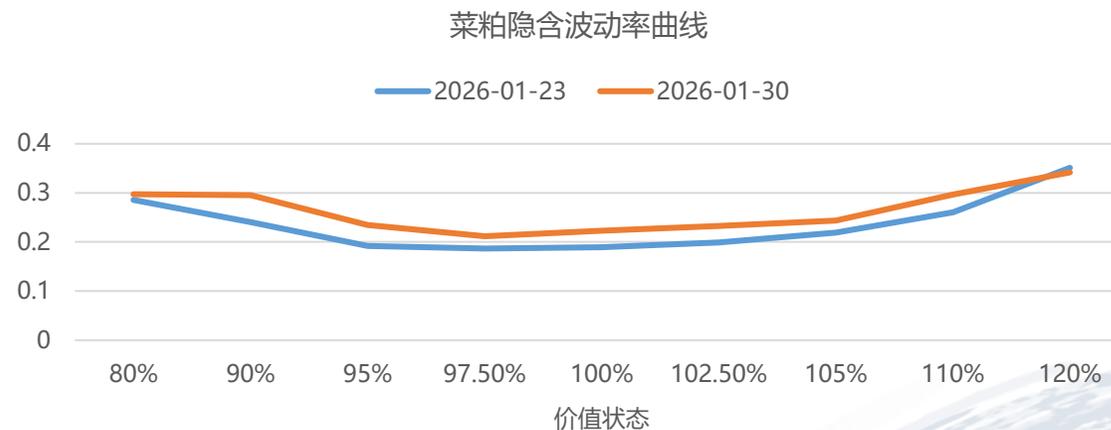
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

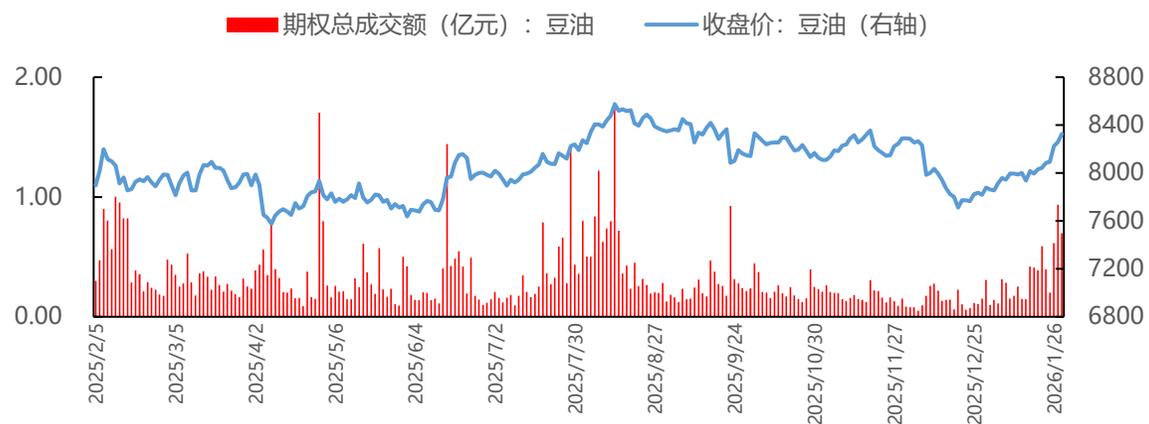


隐含波动率曲线

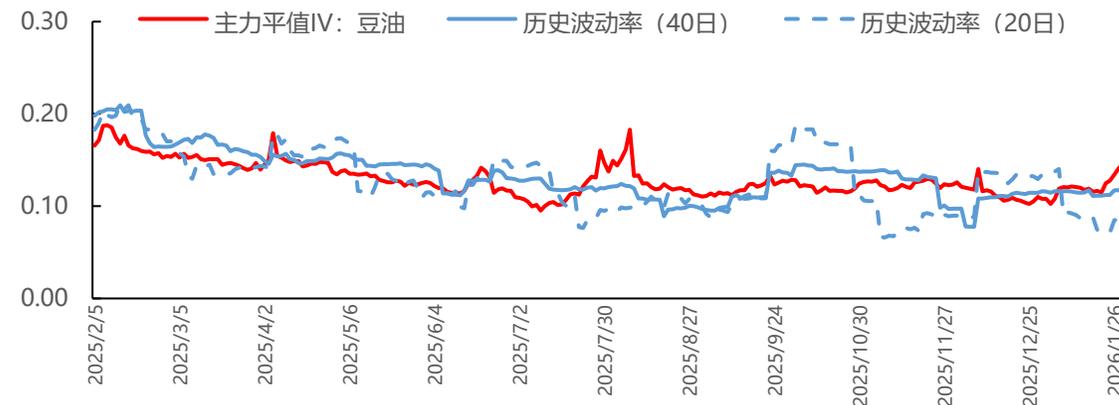


- 菜粕最新收盘价为 2287，期权总成交额达 55594200 亿元，成交量 PCR 为 1，持仓量 PCR 为 0.87，主力平值 IV 为 21.07%，20 日历史波动率为 18.01%，40 日历史波动率为 16.49%

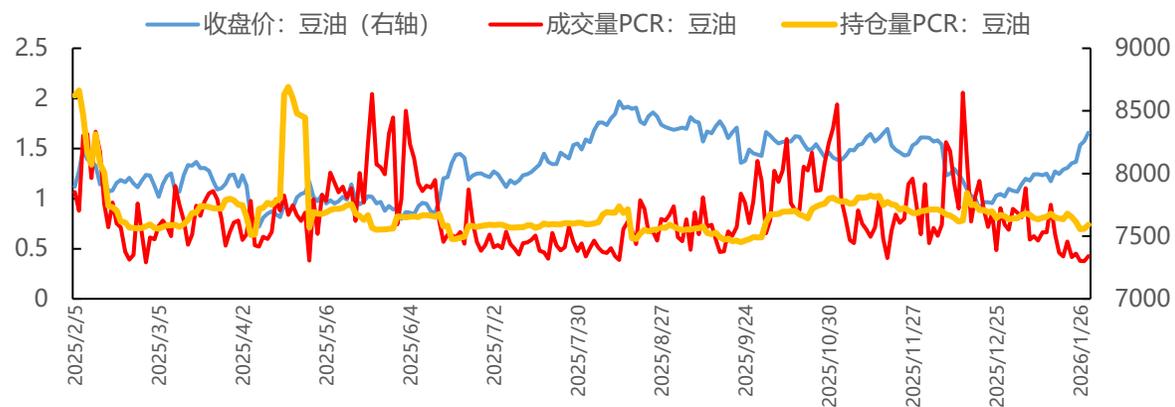
收盘价与期权成交额



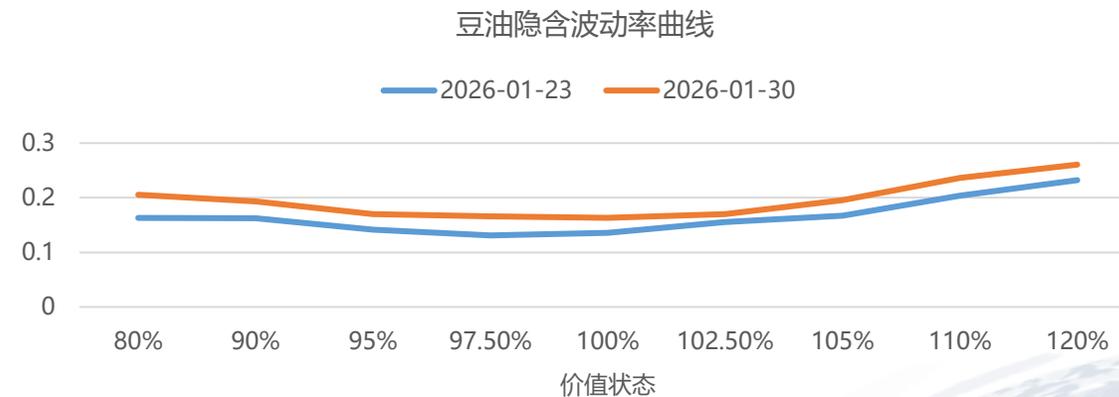
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

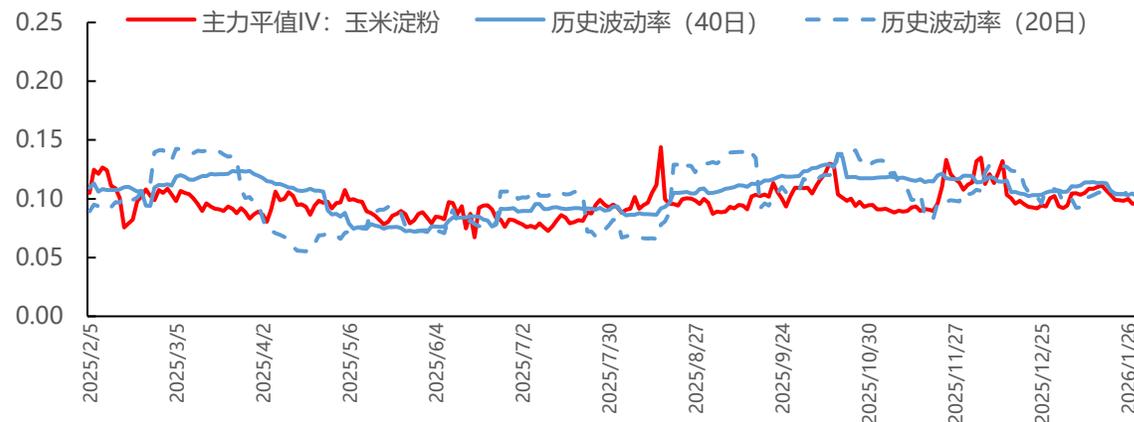


- 豆油最新收盘价为 8282，期权总成交额达 52059200 亿元，成交量 PCR 为 0.59，持仓量 PCR 为 0.8，主力平值 IV 为 14.30%，20 日历史波动率为 9.87%，40 日历史波动率为 12.34%

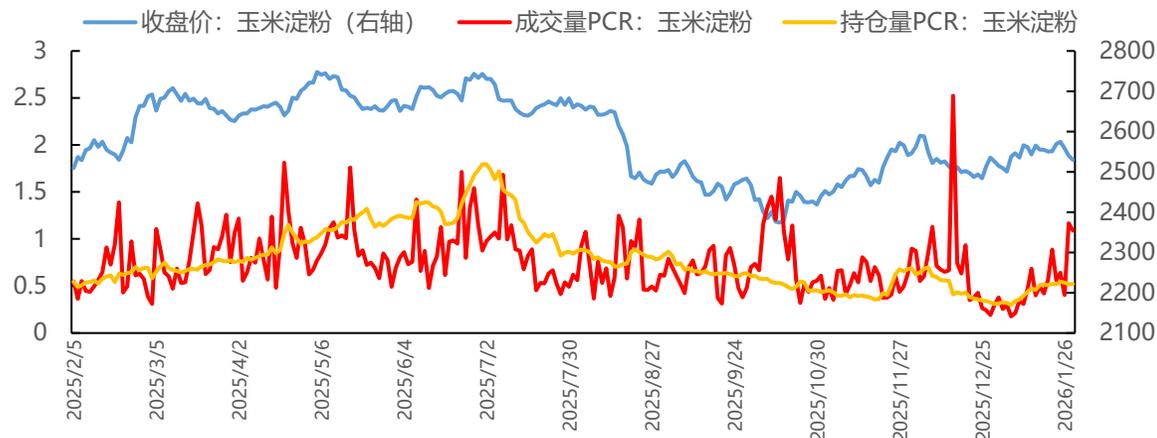
收盘价与期权成交额



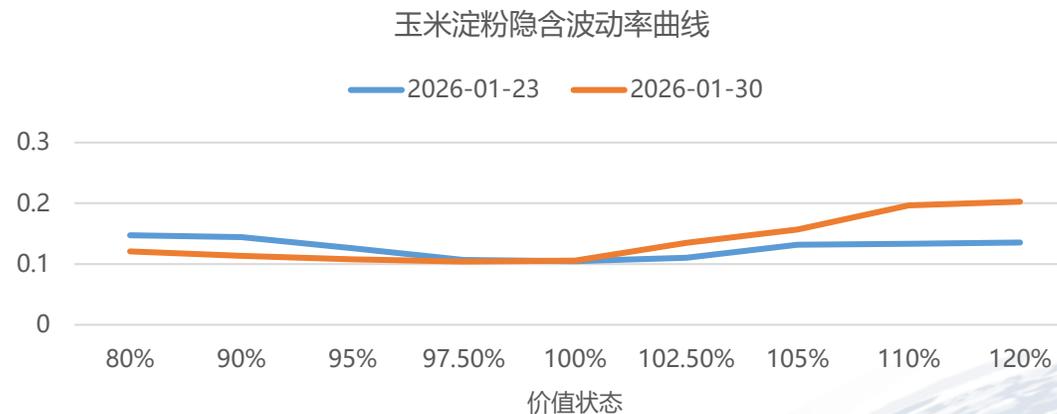
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

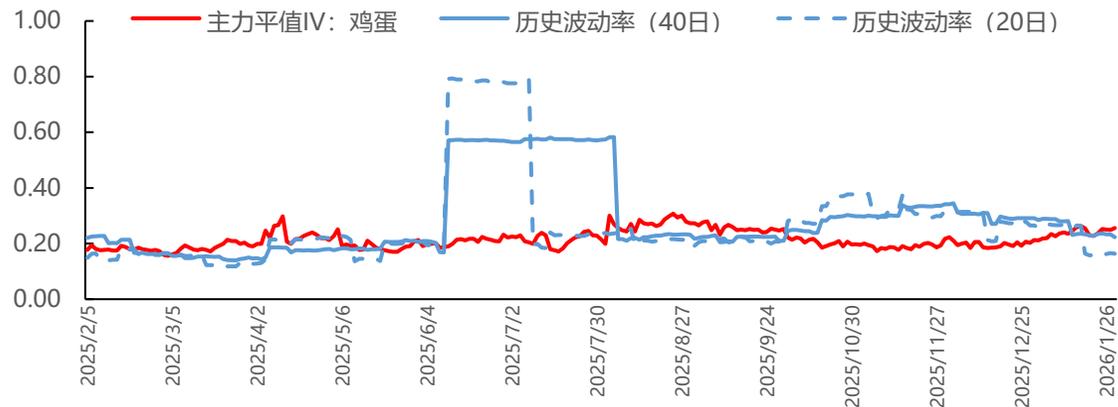


- 玉米淀粉最新收盘价为 2521，期权总成交额达 3728800 亿元，成交量 PCR 为 0.61，持仓量 PCR 为 0.52，主力平值 IV 为 11.12%，20 日历史波动率为 9.96%，40 日历史波动率为 10.19%

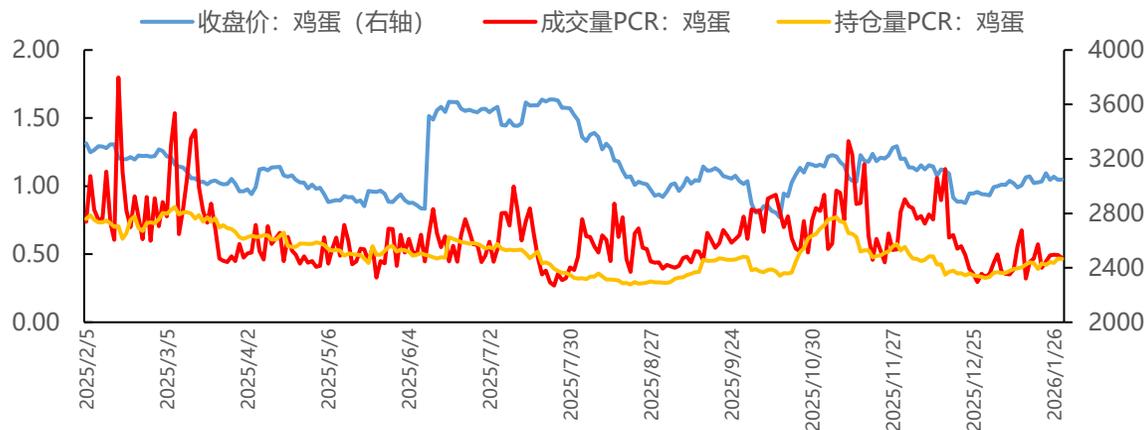
收盘价与期权成交额



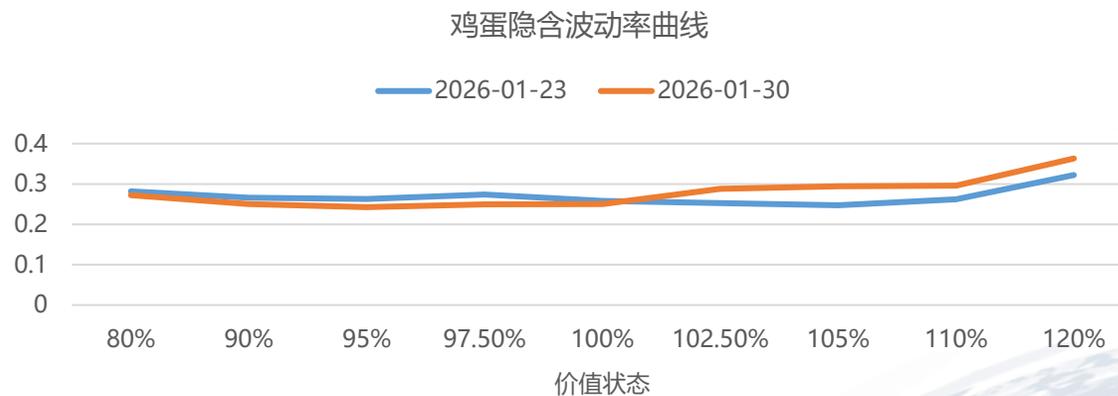
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

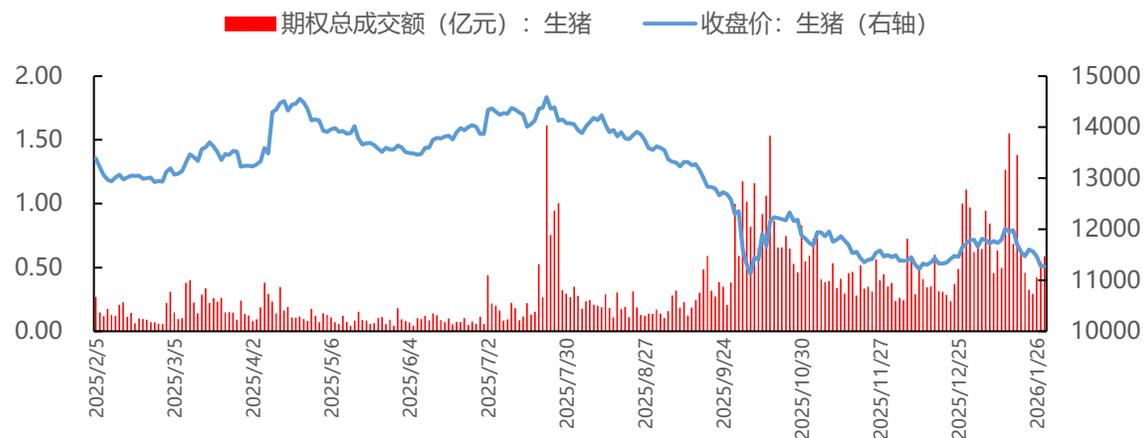


隐含波动率曲线



- 鸡蛋最新收盘价为 3002，期权总成交额达 34335700 亿元，成交量 PCR 为 0.66，持仓量 PCR 为 0.47，主力平值 IV 为 27.21%，20 日历史波动率为 16.96%，40 日历史波动率为 21.86%

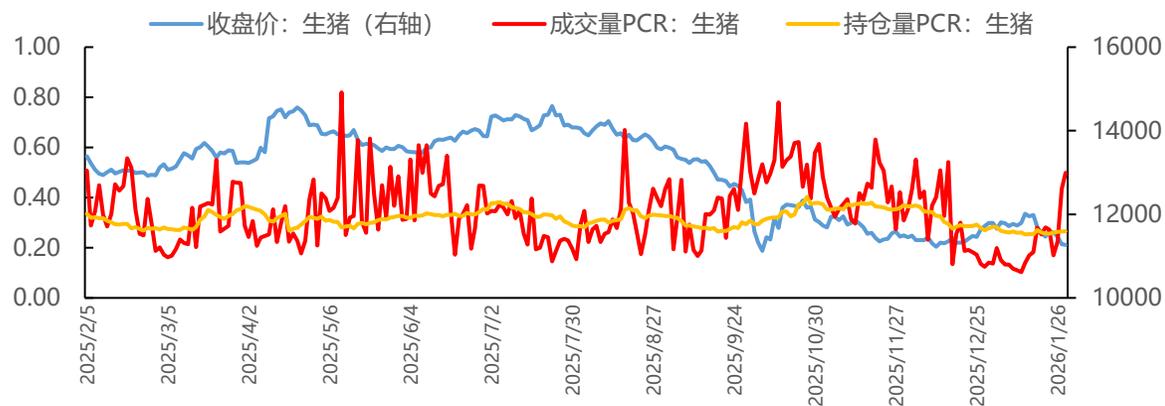
收盘价与期权成交额



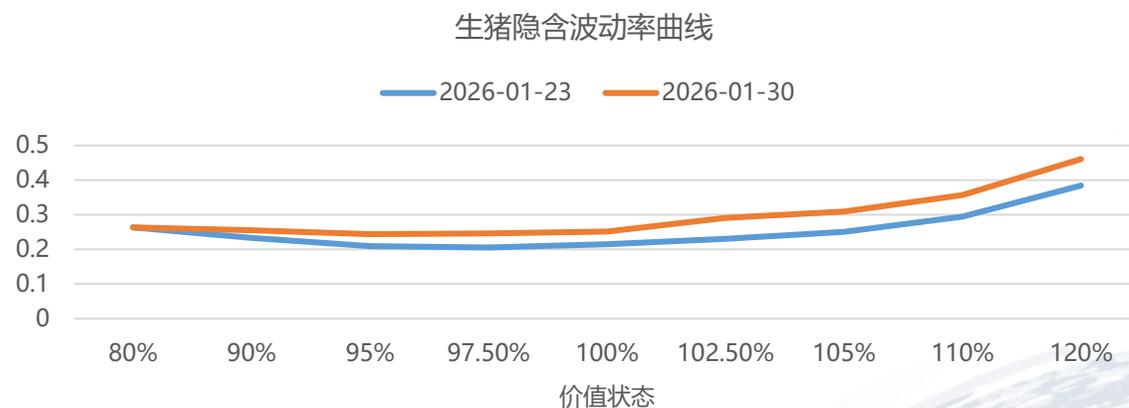
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

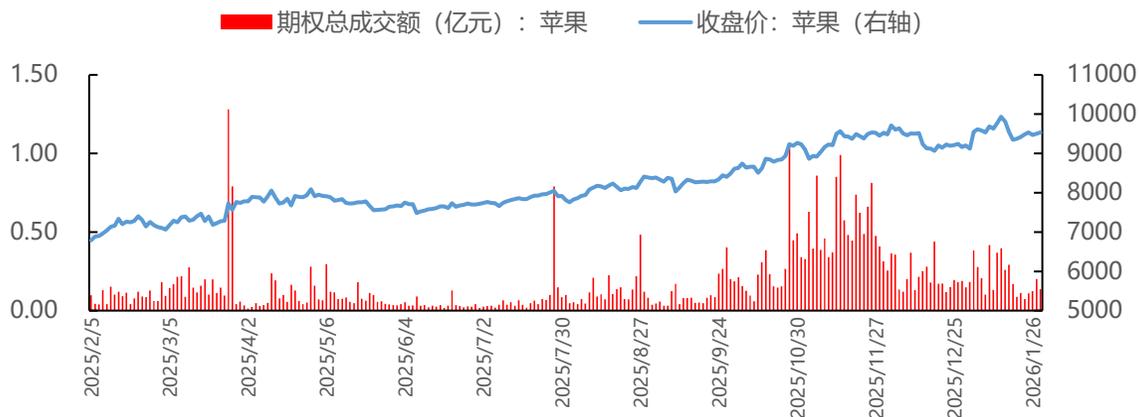


隐含波动率曲线

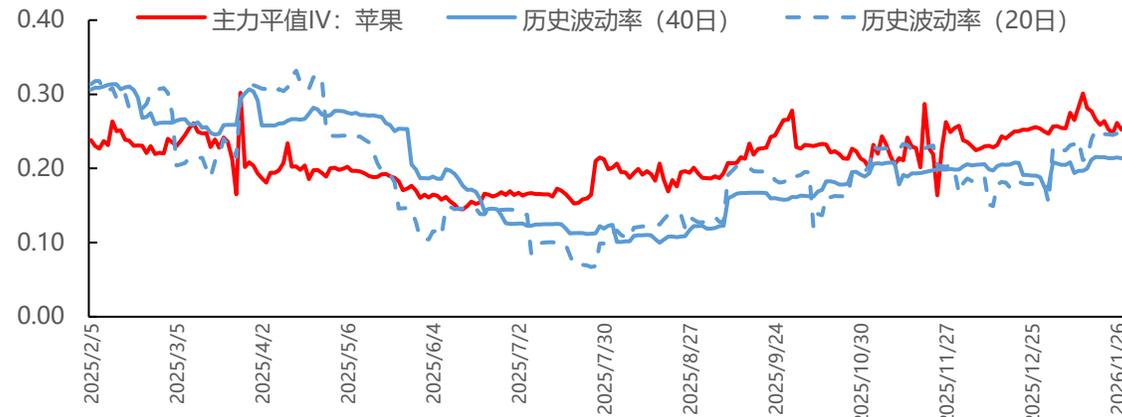


- 生猪最新收盘价为 11220，期权总成交额达 54900600 亿元，成交量 PCR 为 0.2，持仓量 PCR 为 0.26，主力平值 IV 为 26.85%，20 日历史波动率为 16.05%，40 日历史波动率为 14.02%

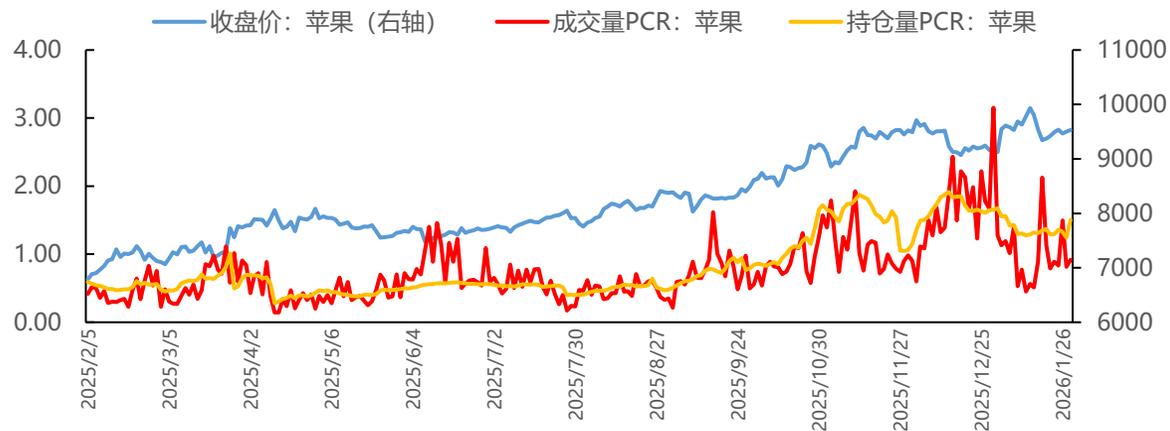
收盘价与期权成交额



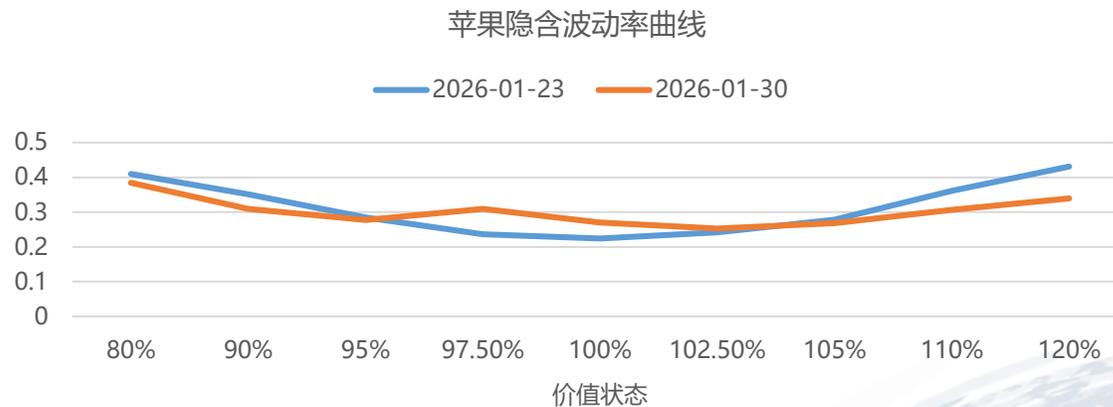
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

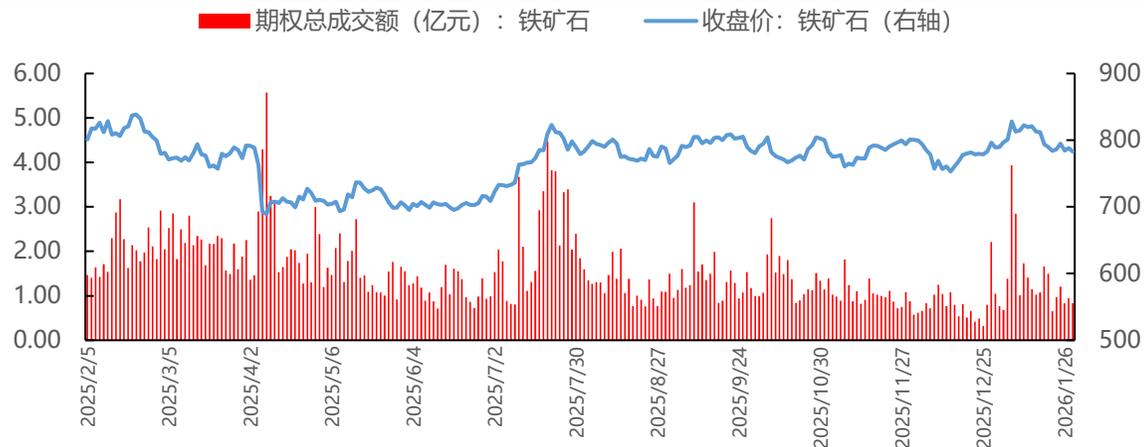


隐含波动率曲线

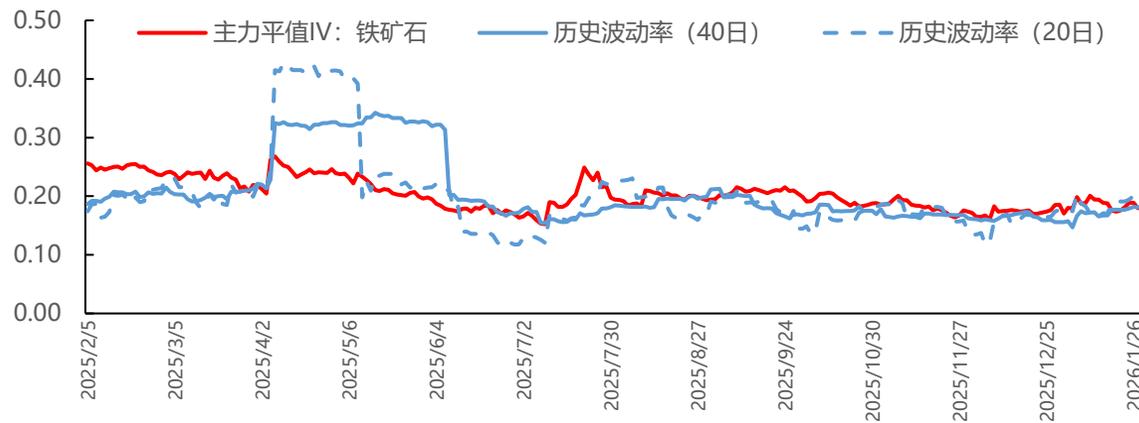


- 苹果最新收盘价为 9518，期权总成交额达 13296900 亿元，成交量 PCR 为 0.45，持仓量 PCR 为 1.5，主力平值 IV 为 26.47%，20 日历史波动率为 24.93%，40 日历史波动率为 20.88%

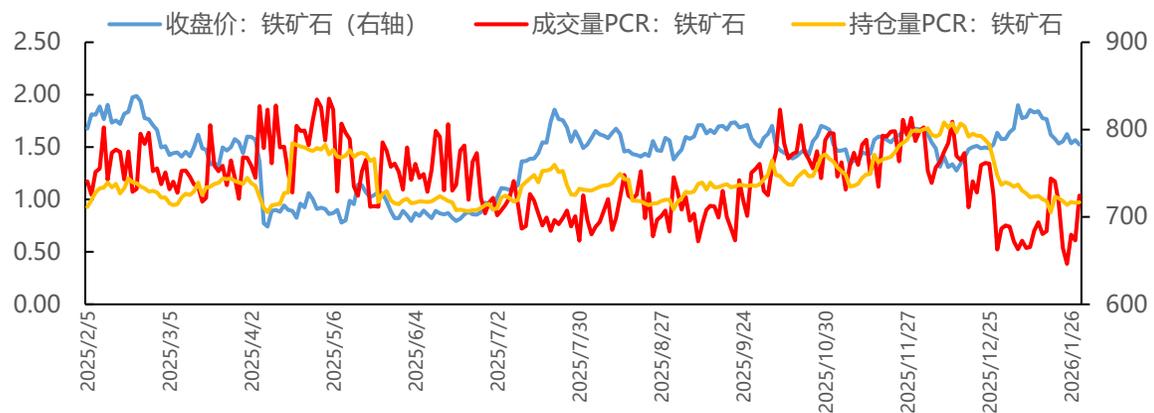
收盘价与期权成交额



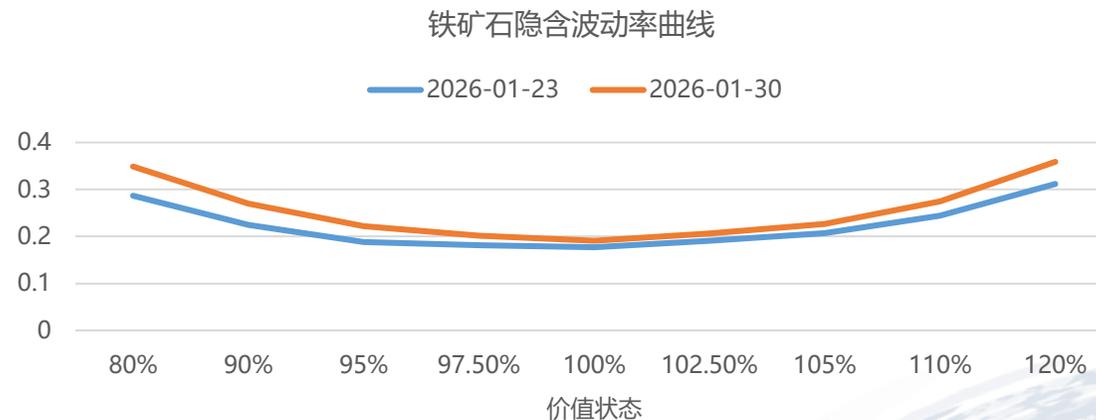
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

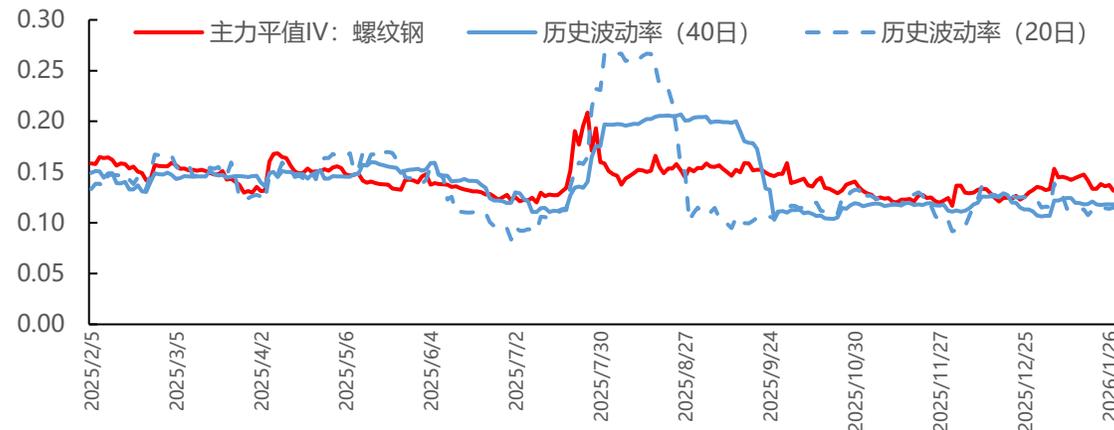


- 铁矿石最新收盘价为 791.5，期权总成交额达 110681300 亿元，成交量 PCR 为 0.51，持仓量 PCR 为 0.92，主力平值 IV 为 19.66%，20 日历史波动率为 20.42%，40 日历史波动率为 18.86%

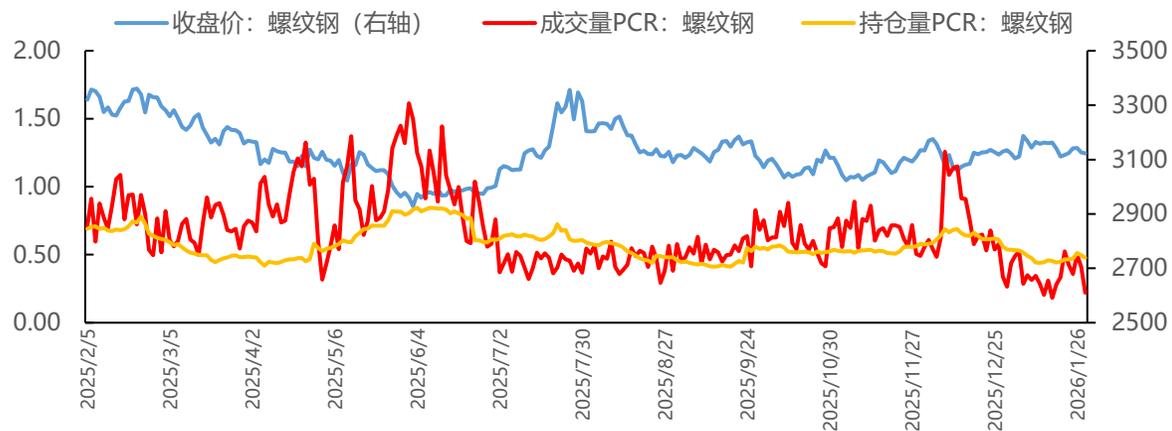
收盘价与期权成交额



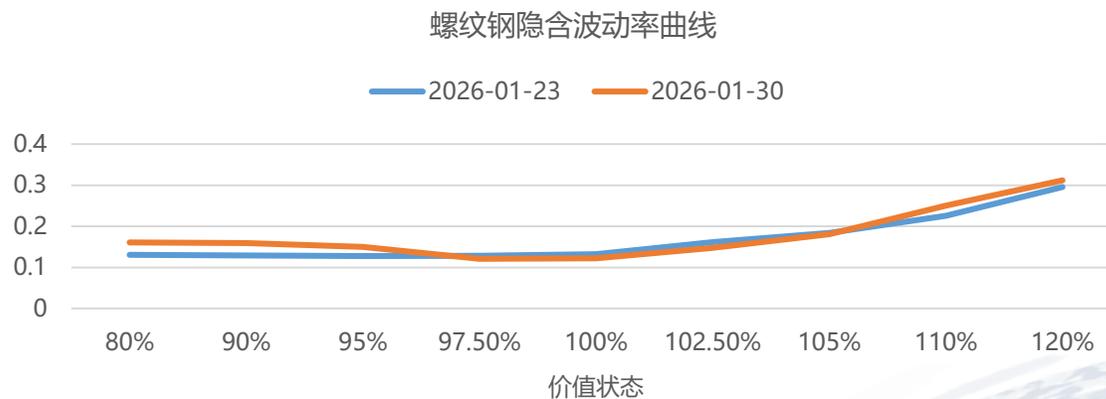
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

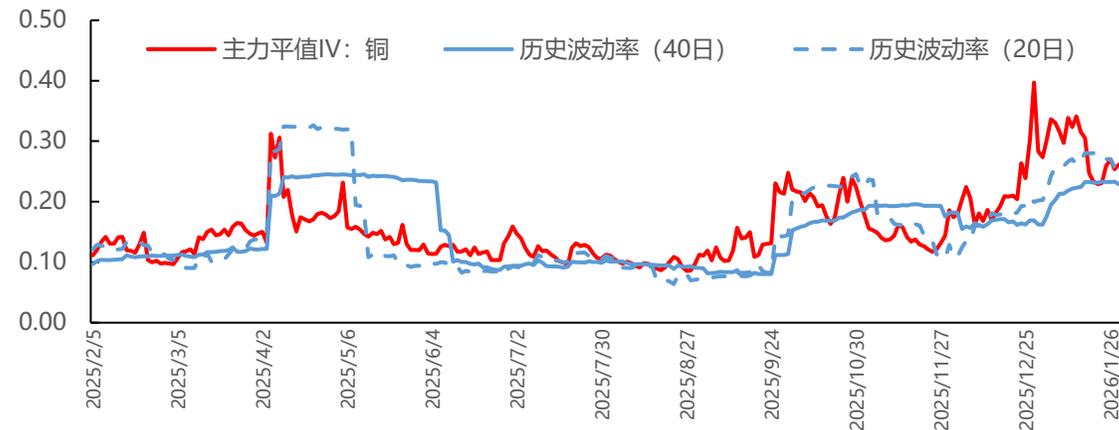


- 螺纹钢最新收盘价为 3128，期权总成交额达 37237300 亿元，成交量 PCR 为 0.23，持仓量 PCR 为 0.44，主力平值 IV 为 14.24%，20 日历史波动率为 12.46%，40 日历史波动率为 11.86%

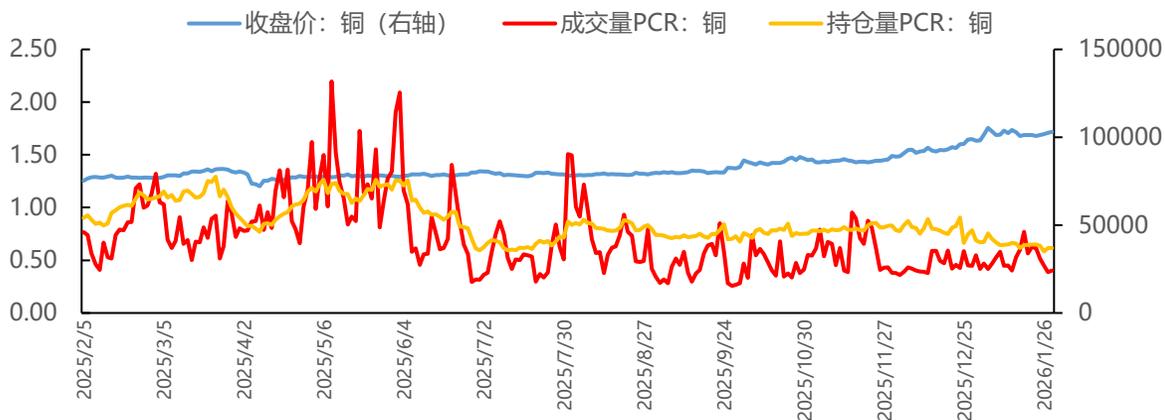
收盘价与期权成交额



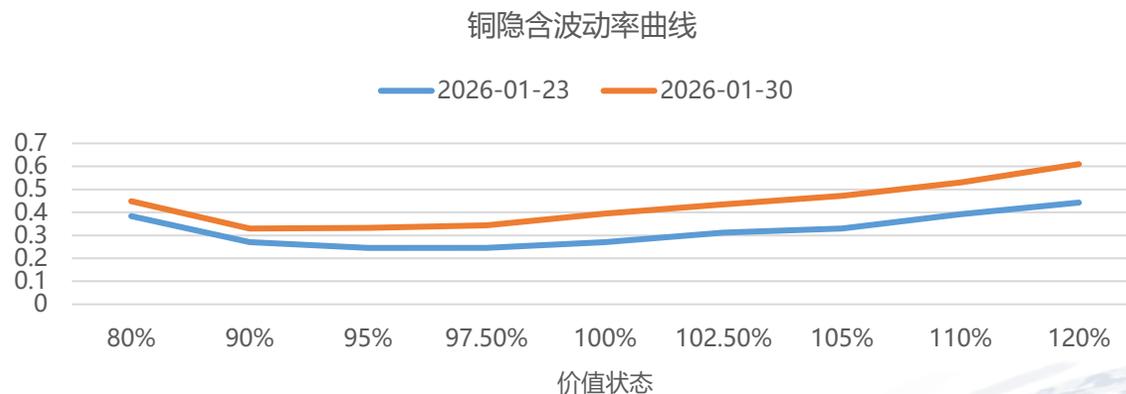
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

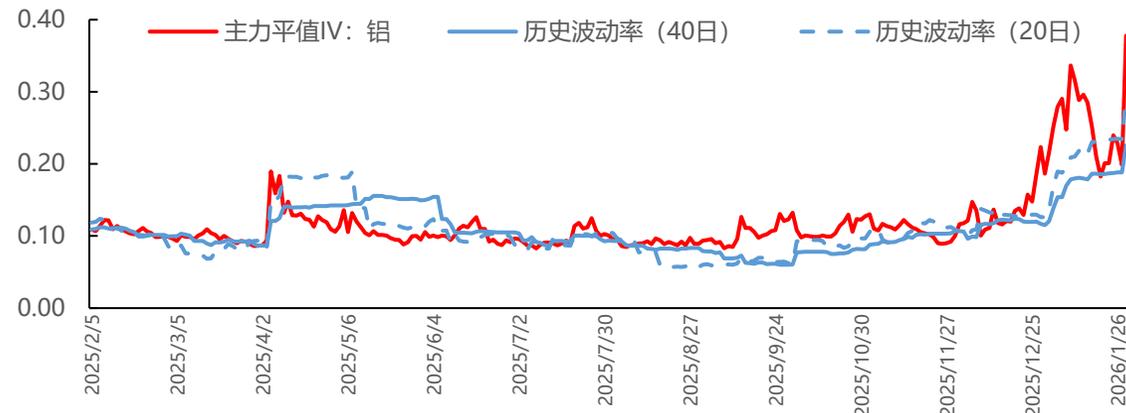


- 铜最新收盘价为 103680，期权总成交额达 7383147100 亿元，成交量 PCR 为 0.48，持仓量 PCR 为 0.75，主力平值 IV 为 37.08%，20 日历史波动率为 37.66%，40 日历史波动率为 29.90%

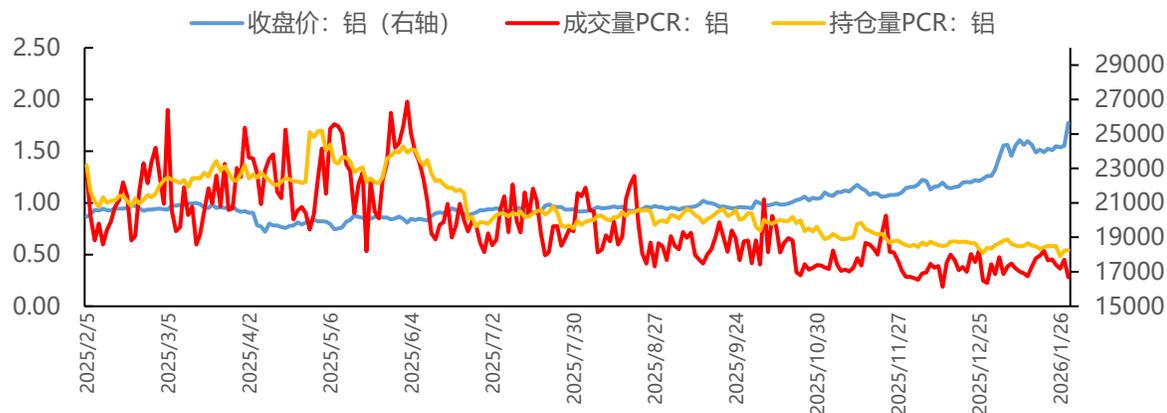
收盘价与期权成交额



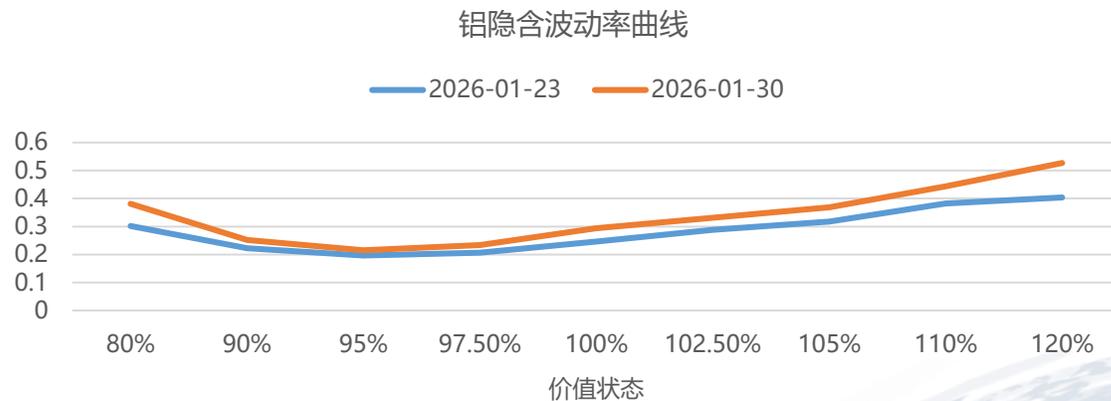
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

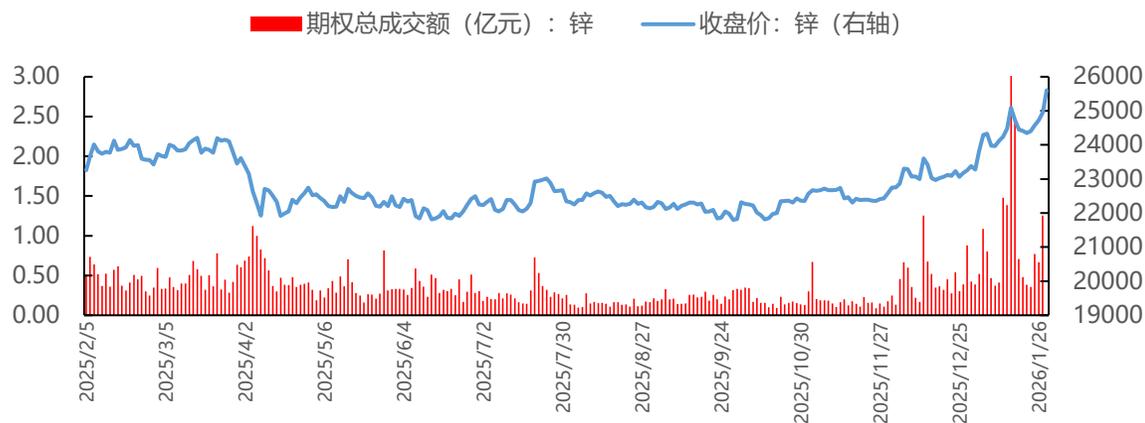


隐含波动率曲线



- 铝最新收盘价为 24560，期权总成交额达 933239800 亿元，成交量 PCR 为 0.41，持仓量 PCR 为 0.61，主力平值 IV 为 27.09%，20 日历史波动率为 33.49%，40 日历史波动率为 25.25%

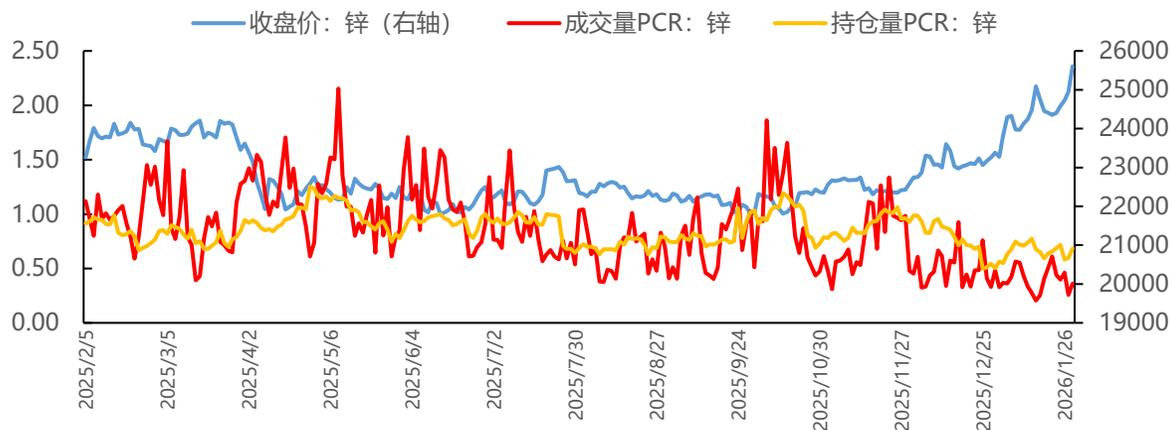
收盘价与期权成交额



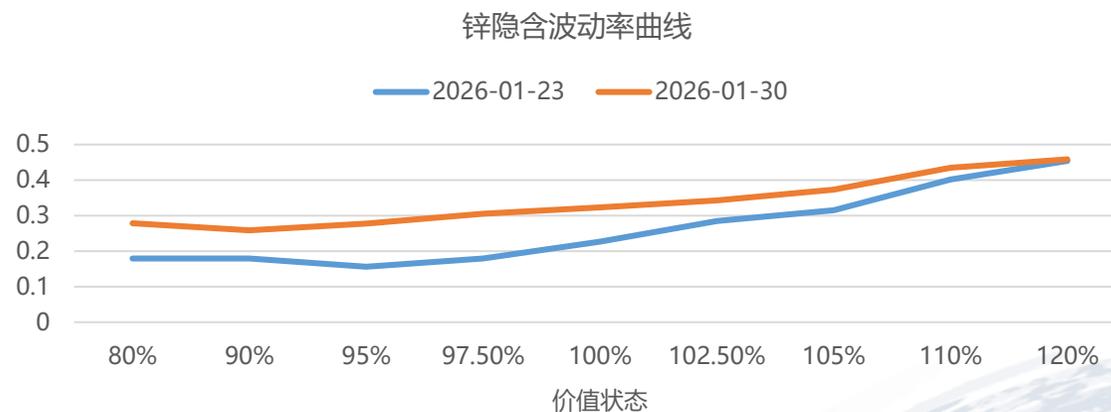
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

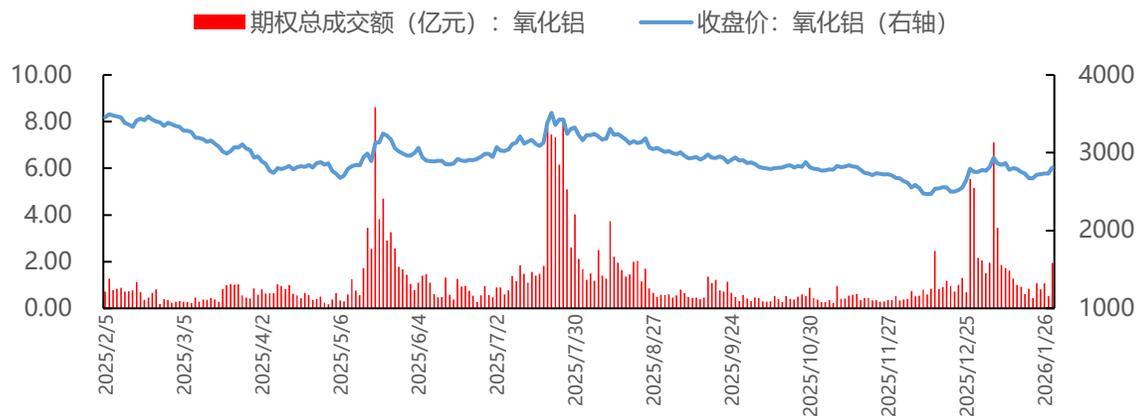


隐含波动率曲线



- 锌最新收盘价为 25835，期权总成交额达 403162200 亿元，成交量 PCR 为 0.4，持仓量 PCR 为 0.8，主力平值 IV 为 33.95%，20 日历史波动率为 19.07%，40 日历史波动率为 17.21%

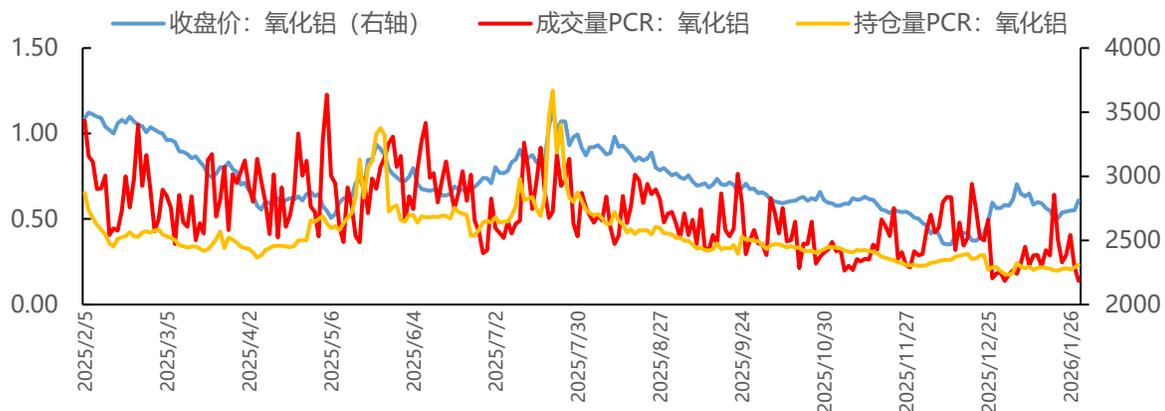
收盘价与期权成交额



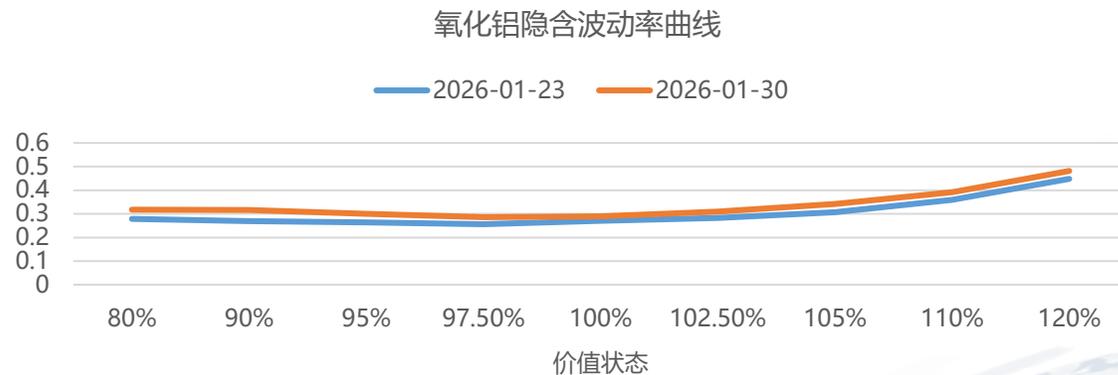
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

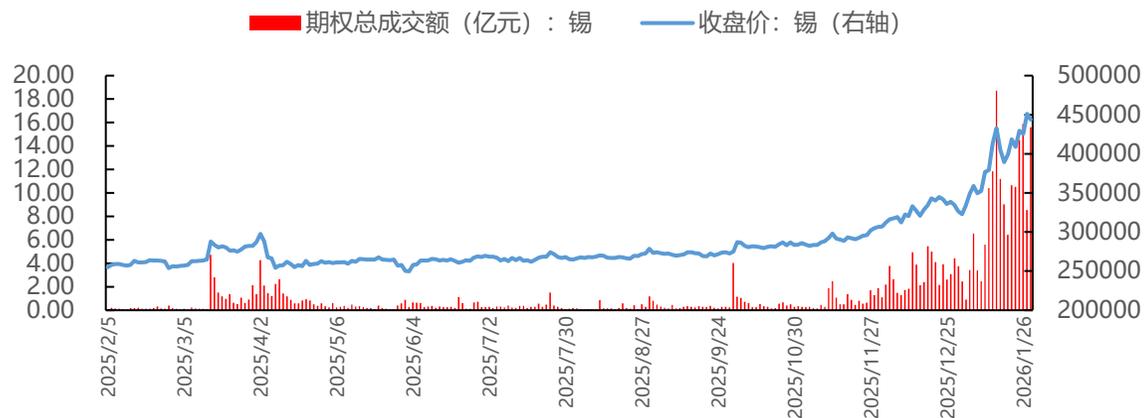


隐含波动率曲线

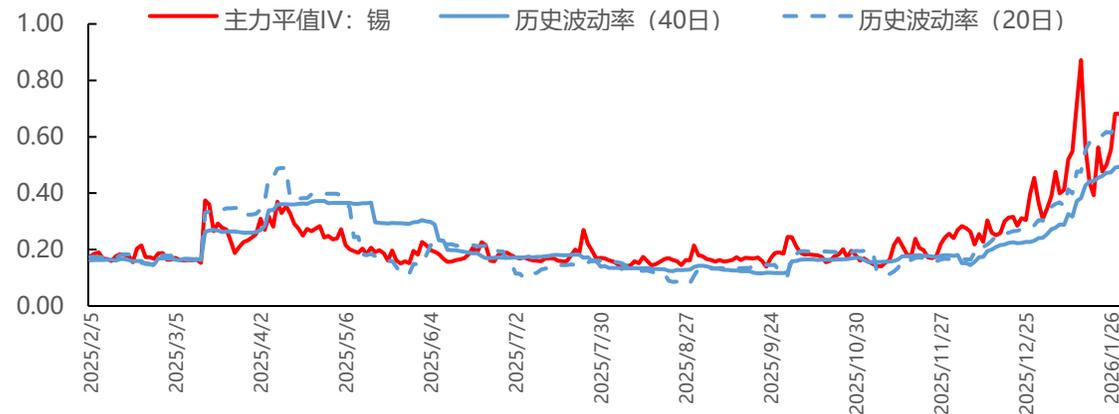


- 氧化铝最新收盘价为 2768，期权总成交额达 155931000 亿元，成交量 PCR 为 0.28，持仓量 PCR 为 0.21，主力平值 IV 为 29.81%，20 日历史波动率为 27.96%，40 日历史波动率为 29.51%

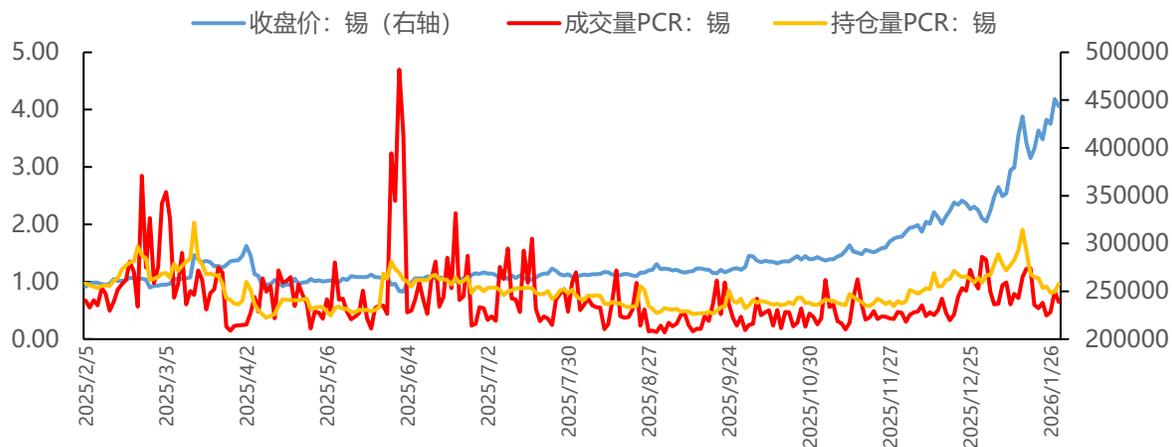
收盘价与期权成交额



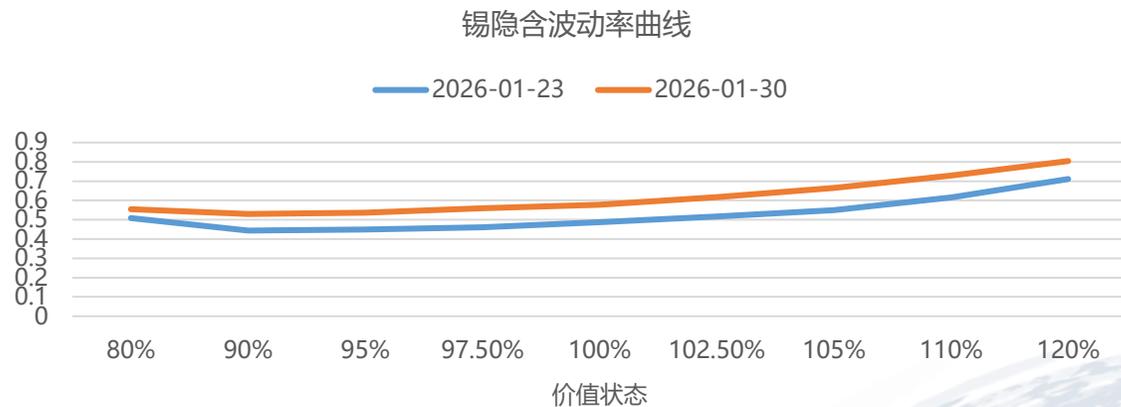
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

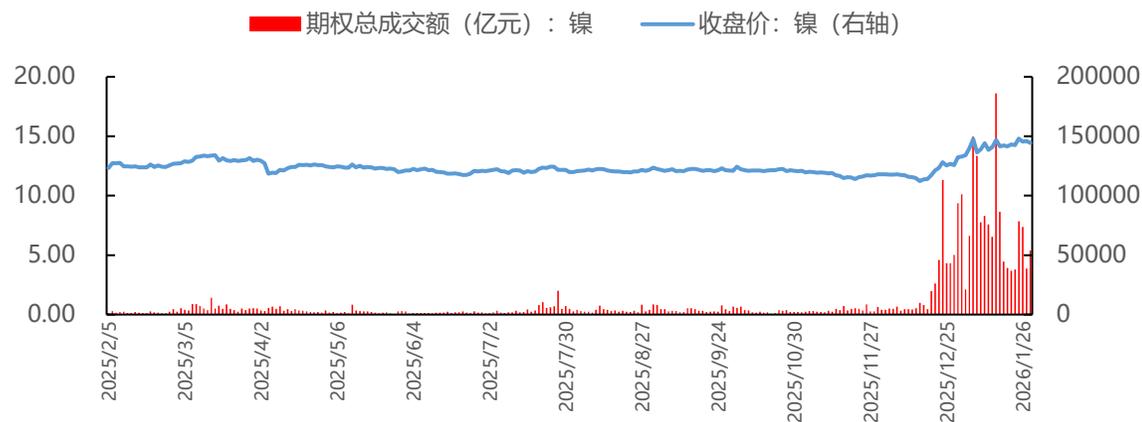


隐含波动率曲线

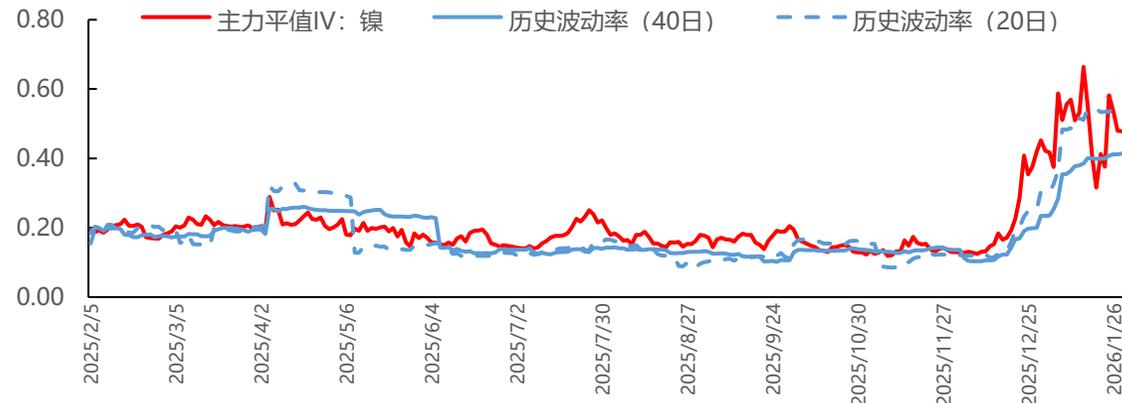


- 锡最新收盘价为 409000，期权总成交额达 1384452000 亿元，成交量 PCR 为 0.83，持仓量 PCR 为 1.05，主力平值 IV 为 64.87%，20 日历史波动率为 71.61%，40 日历史波动率为 54.87%

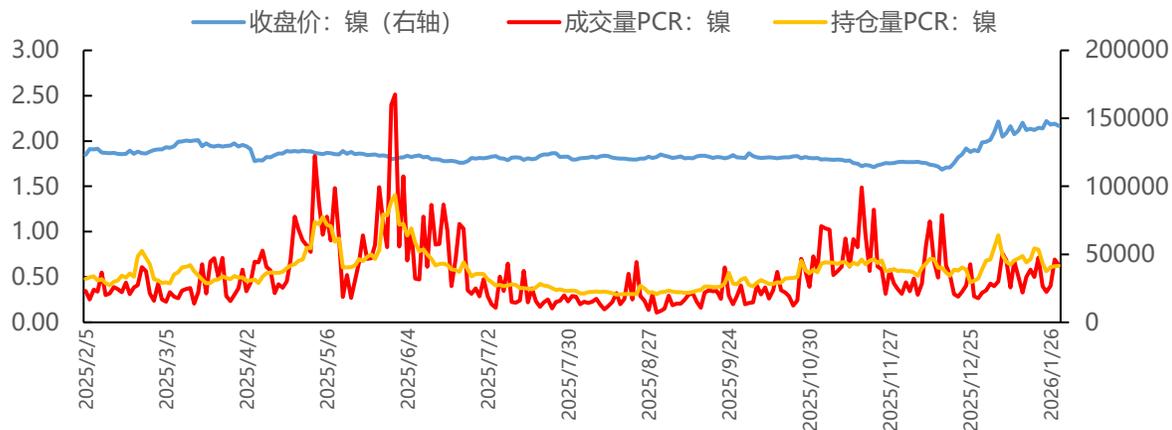
收盘价与期权成交额



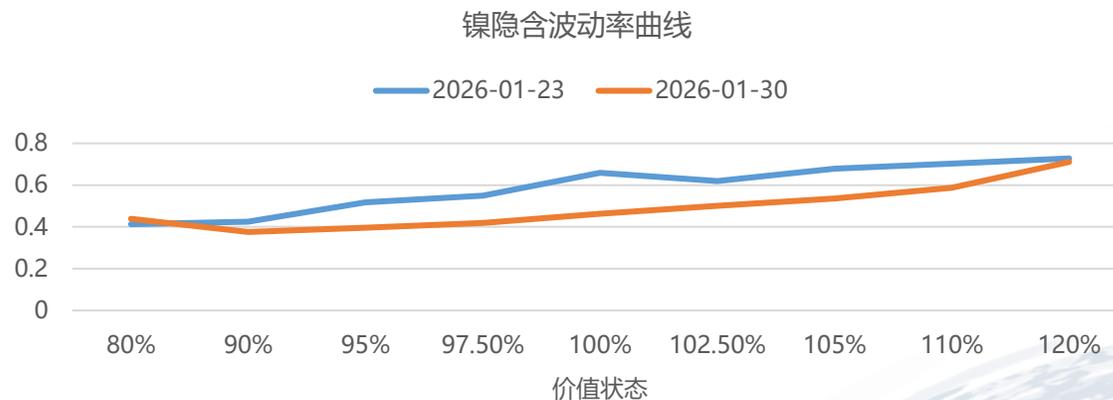
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

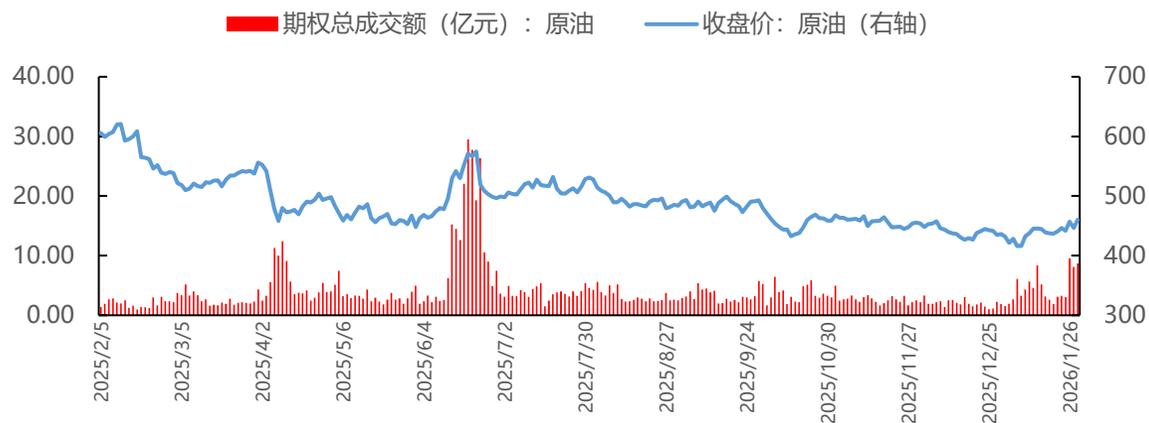


隐含波动率曲线

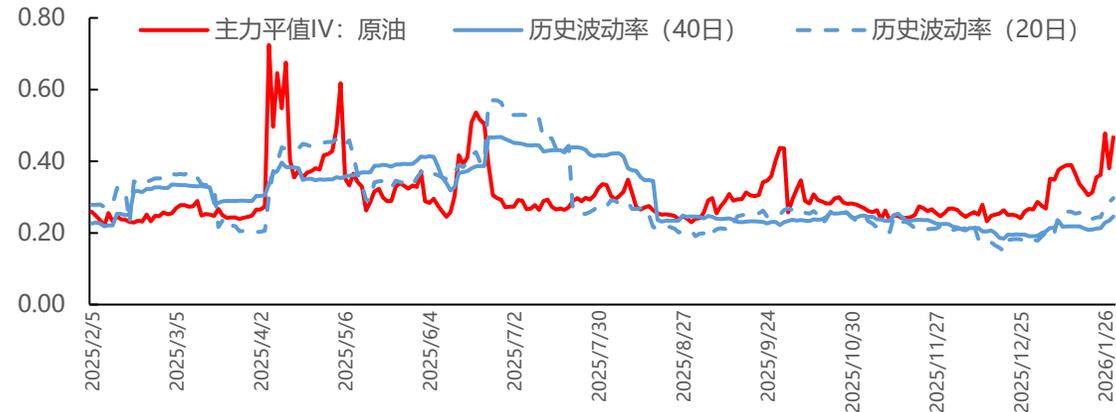


- 镍最新收盘价为 140000，期权总成交额达 812357800 亿元，成交量 PCR 为 0.4，持仓量 PCR 为 0.72，主力平值 IV 为 45.01%，20 日历史波动率为 55.07%，40 日历史波动率为 43.98%

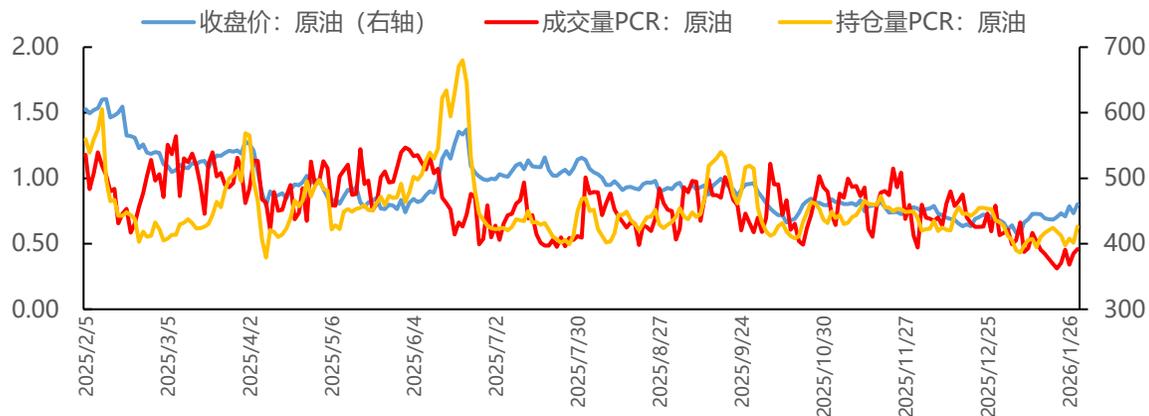
收盘价与期权成交额



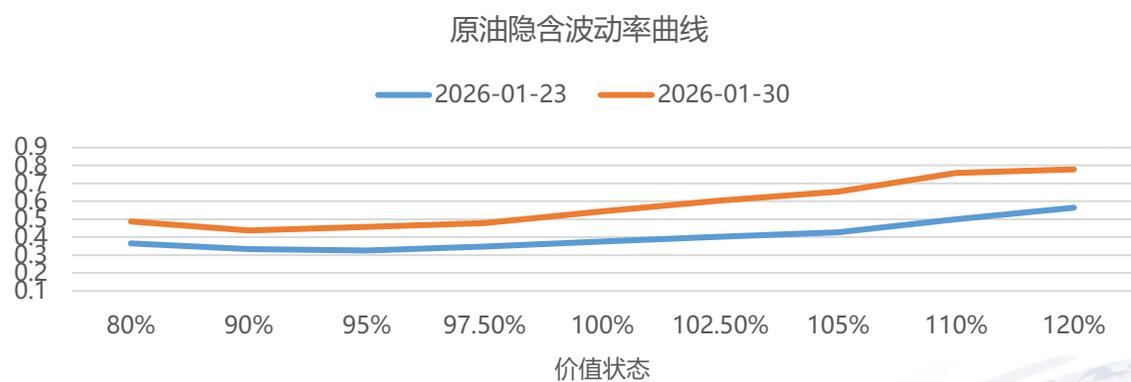
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

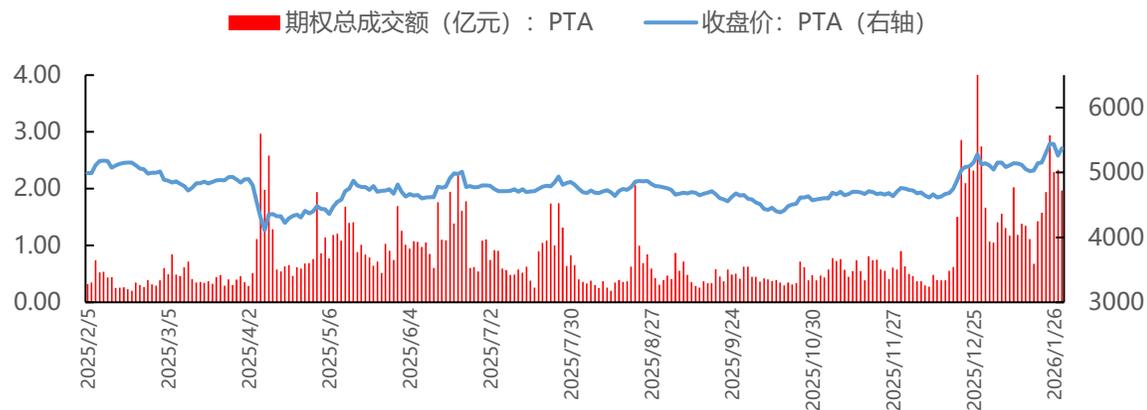


隐含波动率曲线

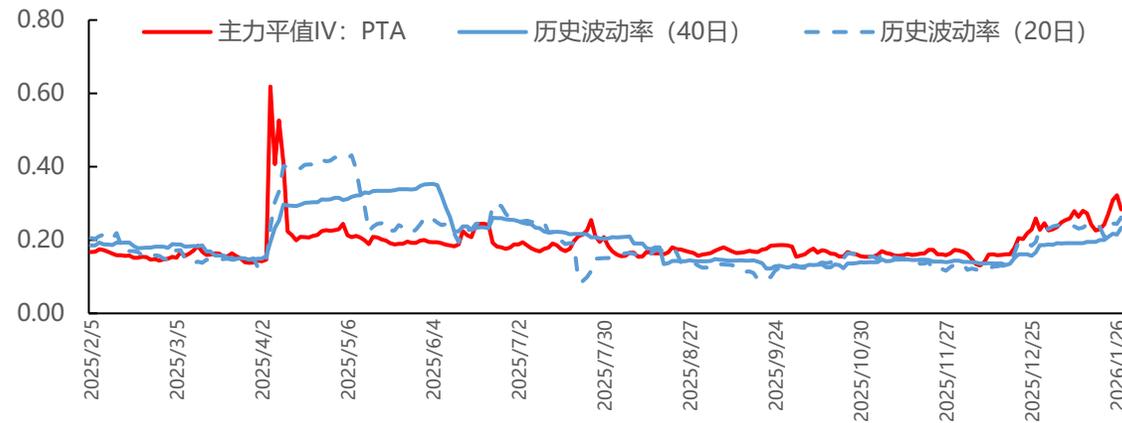


- 原油最新收盘价为 470.8，期权总成交额达 3086602300 亿元，成交量 PCR 为 0.5，持仓量 PCR 为 0.81，主力平值 IV 为 61.42%，20 日历史波动率为 30.56%，40 日历史波动率为 25.19%

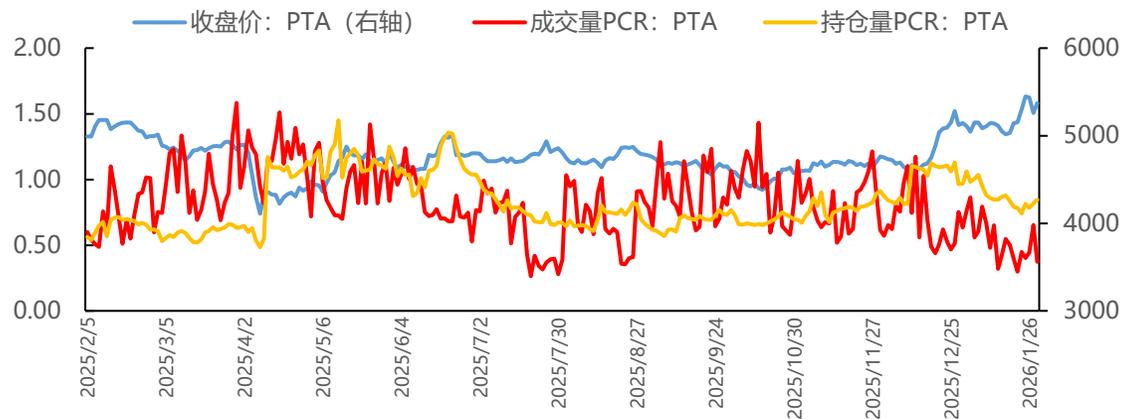
收盘价与期权成交额



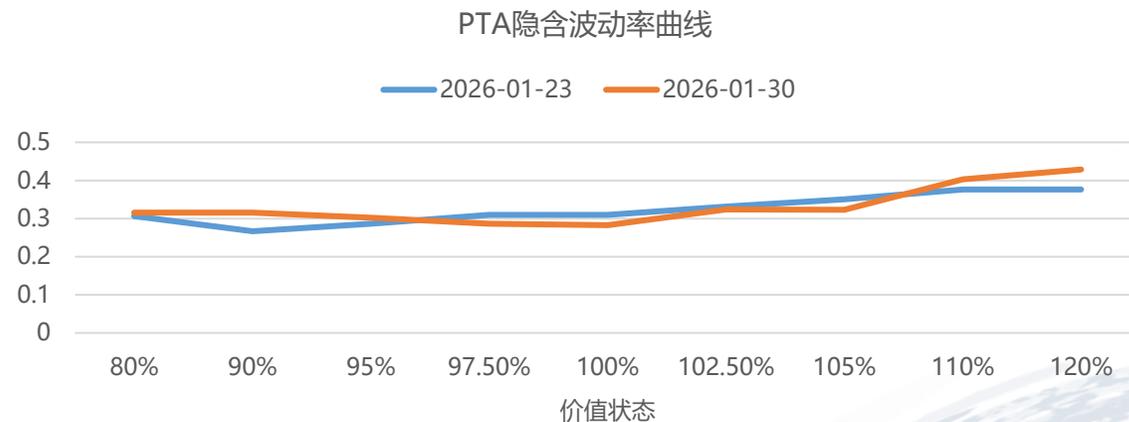
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

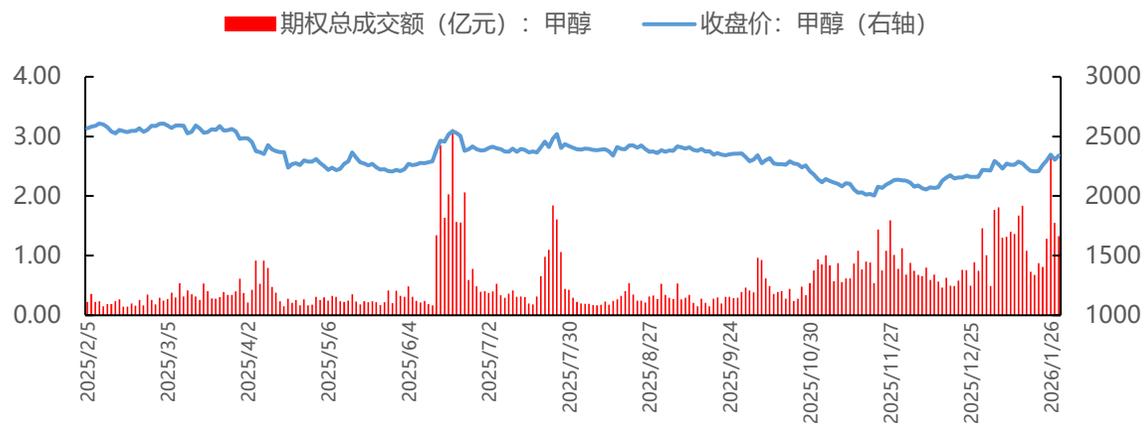


隐含波动率曲线

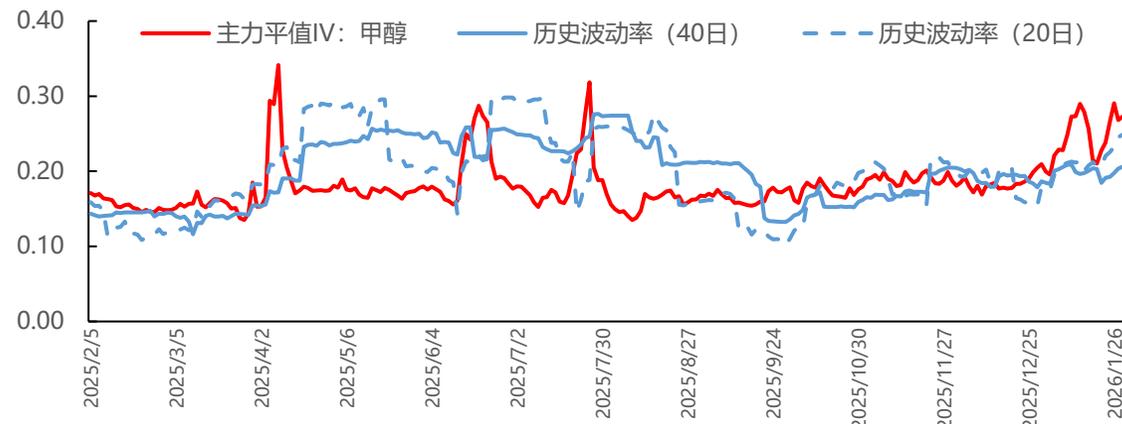


- PTA最新收盘价为 5270，期权总成交额达 288051900 亿元，成交量 PCR 为 0.54，持仓量 PCR 为 0.84，主力平值 IV 为 29.77%，20 日历史波动率为 25.14%，40 日历史波动率为 23.88%

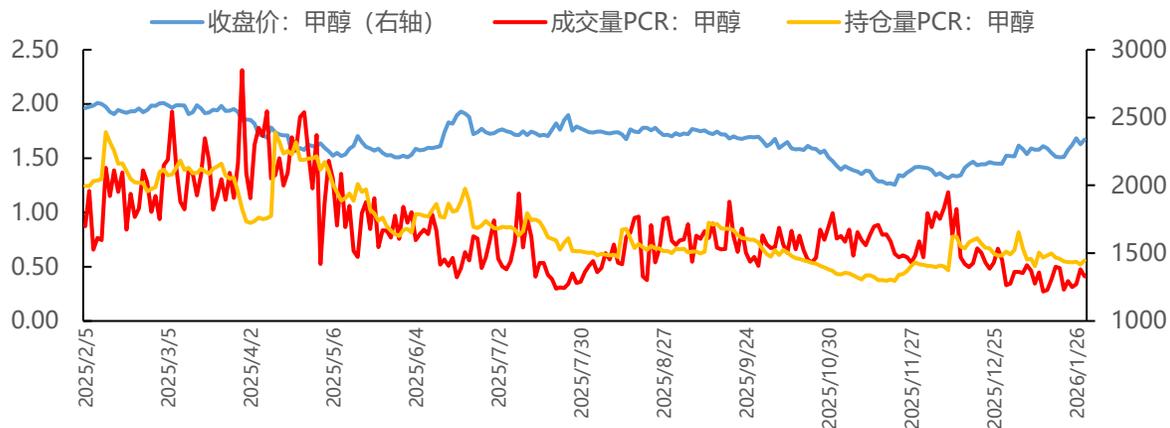
收盘价与期权成交额



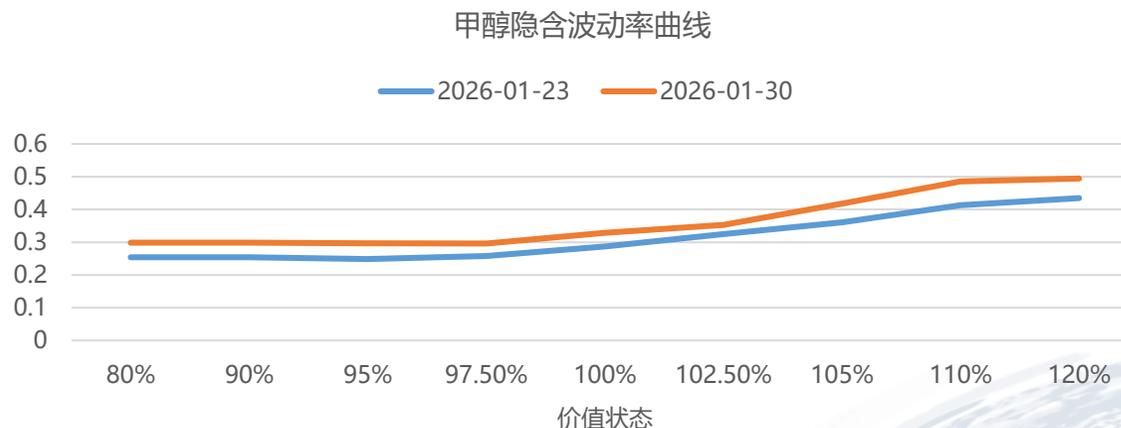
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

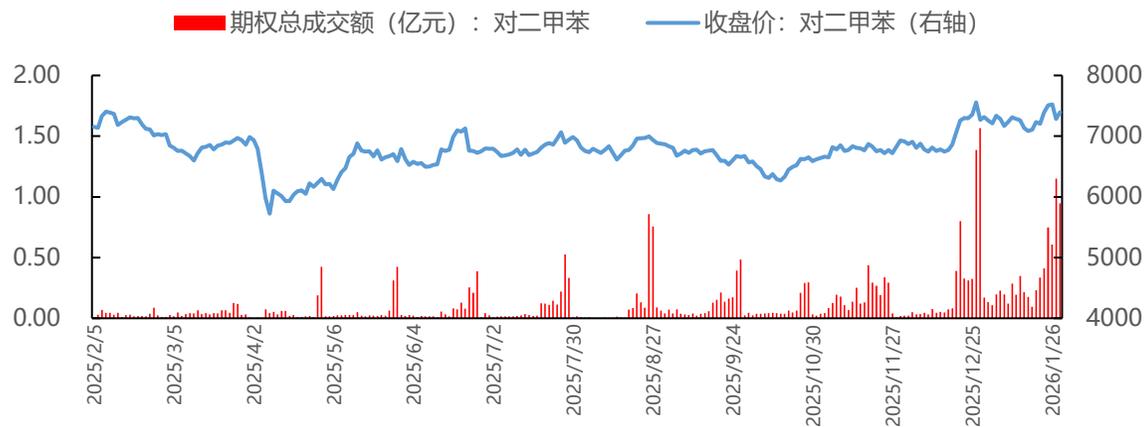


隐含波动率曲线

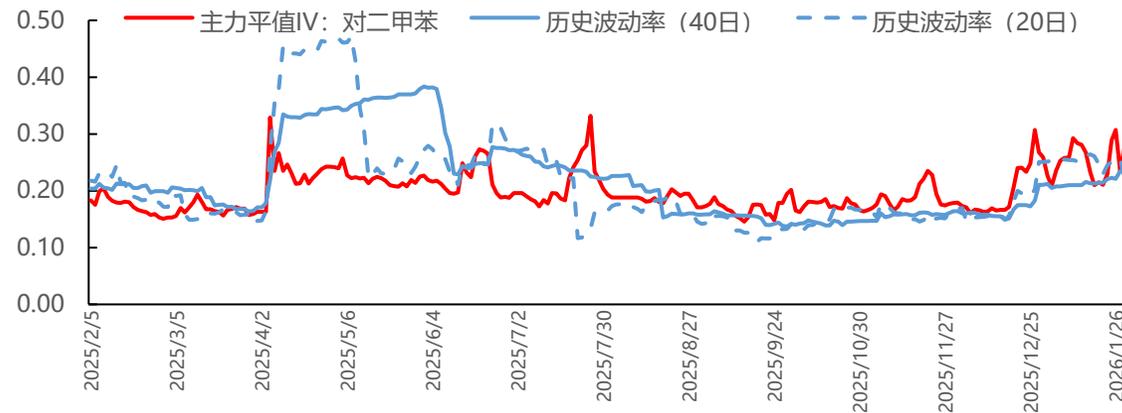


- 甲醇最新收盘价为 2320，期权总成交额达 224367700 亿元，成交量 PCR 为 0.44，持仓量 PCR 为 0.53，主力平值 IV 为 30.53%，20 日历史波动率为 24.13%，40 日历史波动率为 20.97%

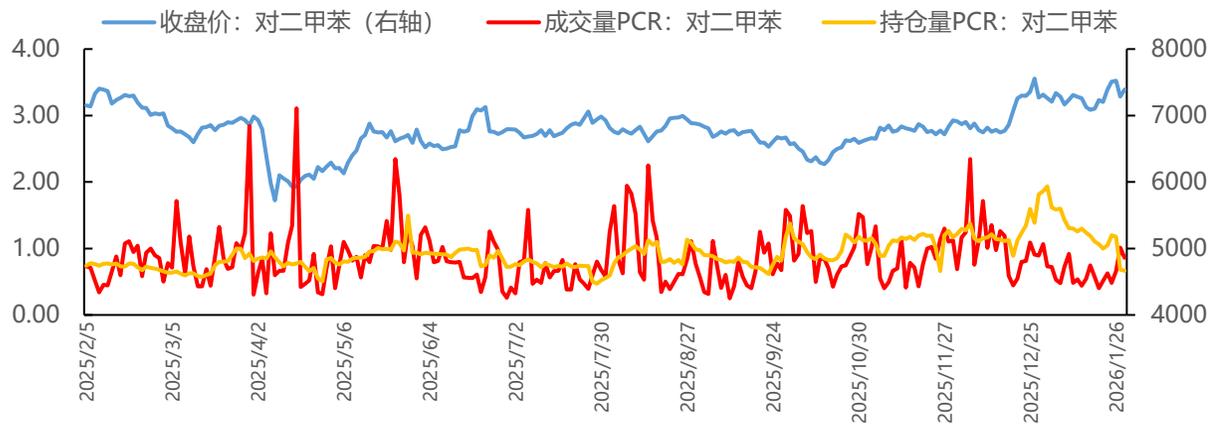
收盘价与期权成交额



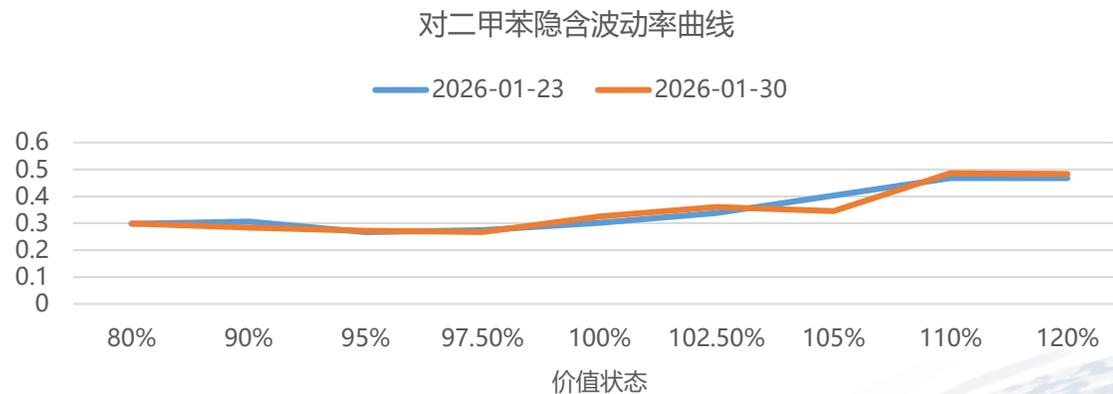
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

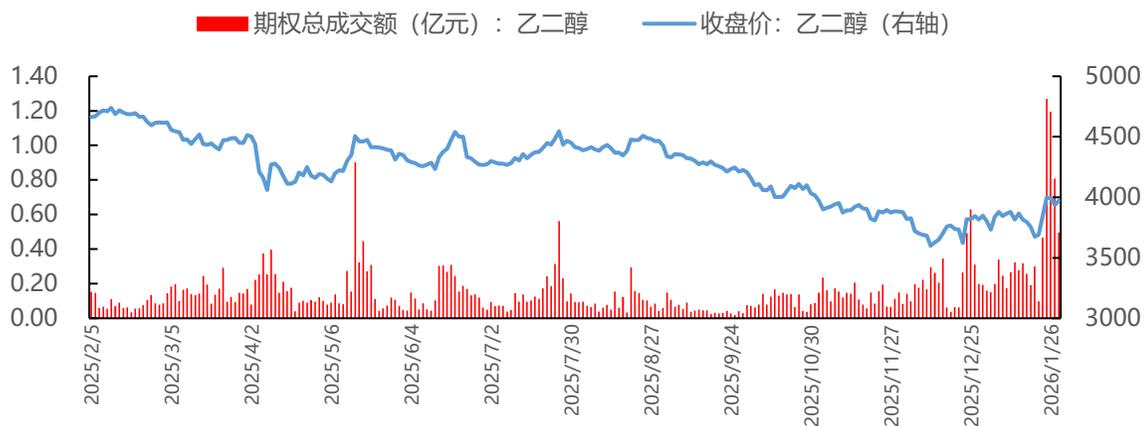


隐含波动率曲线



- 对二甲苯最新收盘价为 7282，期权总成交额达 15283100 亿元，成交量 PCR 为 0.63，持仓量 PCR 为 0.66，主力平值 IV 为 29.87%，20 日历史波动率为 22.56%，40 日历史波动率为 23.68%

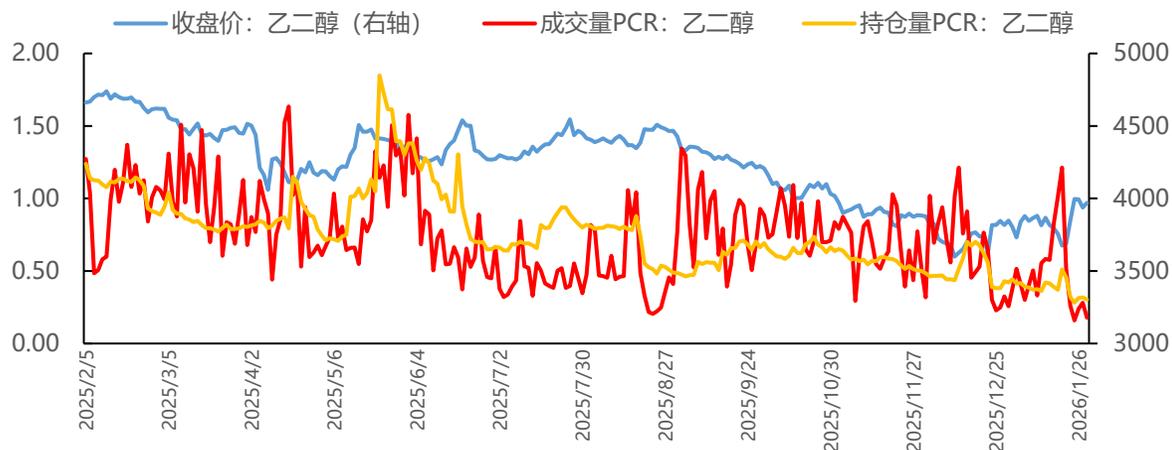
收盘价与期权成交额



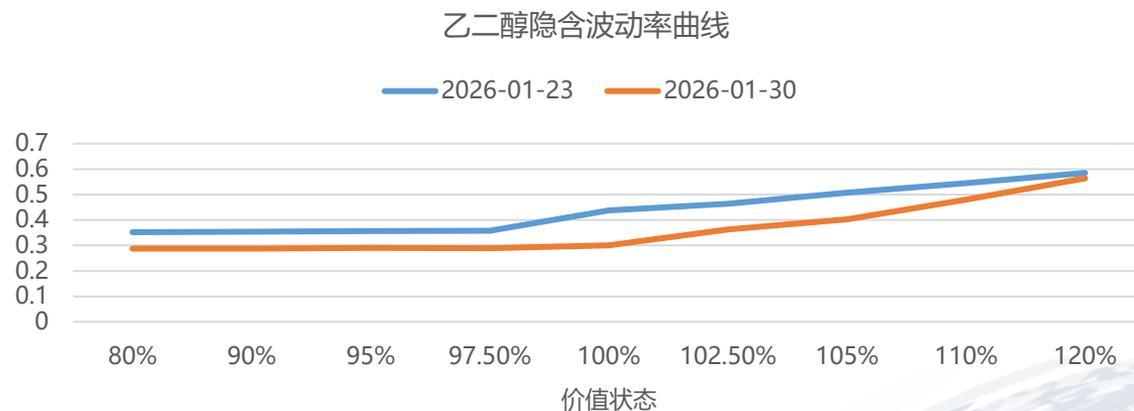
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

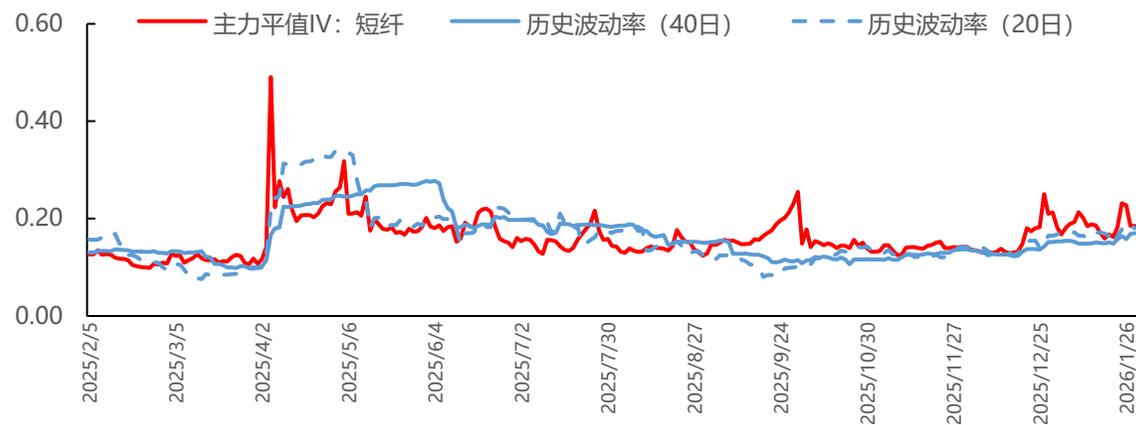


- 乙二醇最新收盘价为 3913，期权总成交额达 78711700 亿元，成交量 PCR 为 0.27，持仓量 PCR 为 0.33，主力平值 IV 为 23.26%，20 日历史波动率为 28.62%，40 日历史波动率为 27.89%

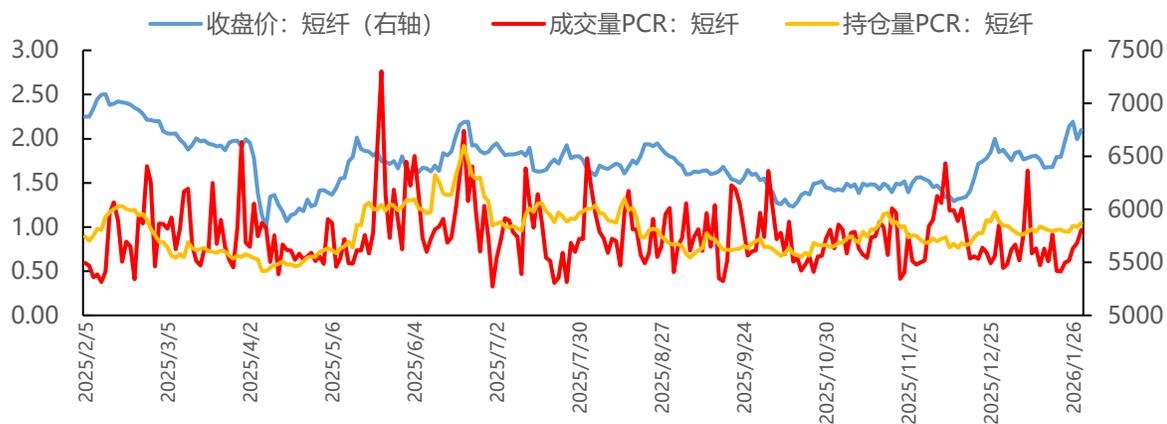
收盘价与期权成交额



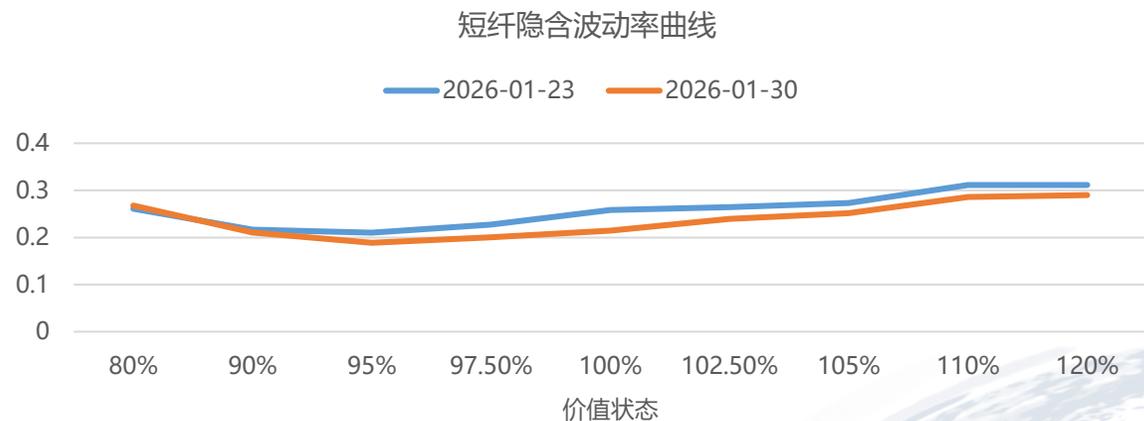
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

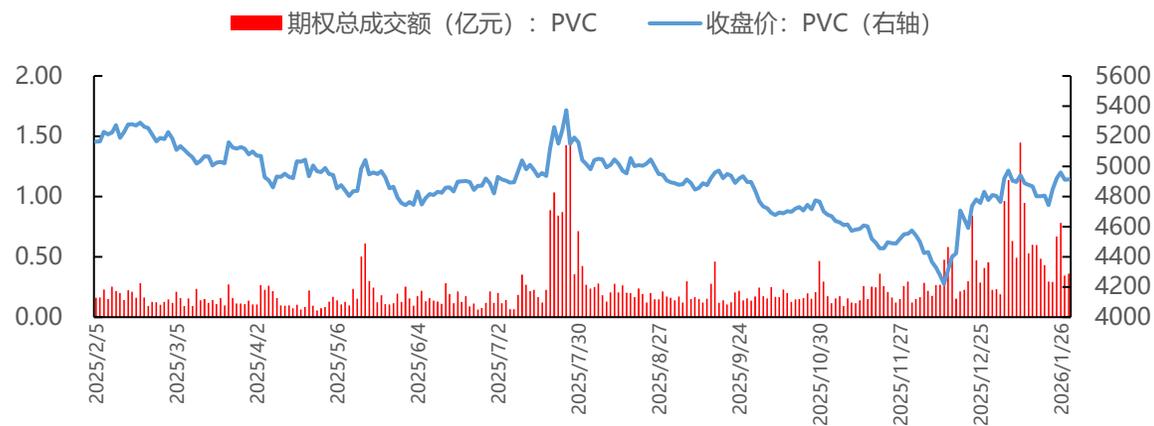


隐含波动率曲线

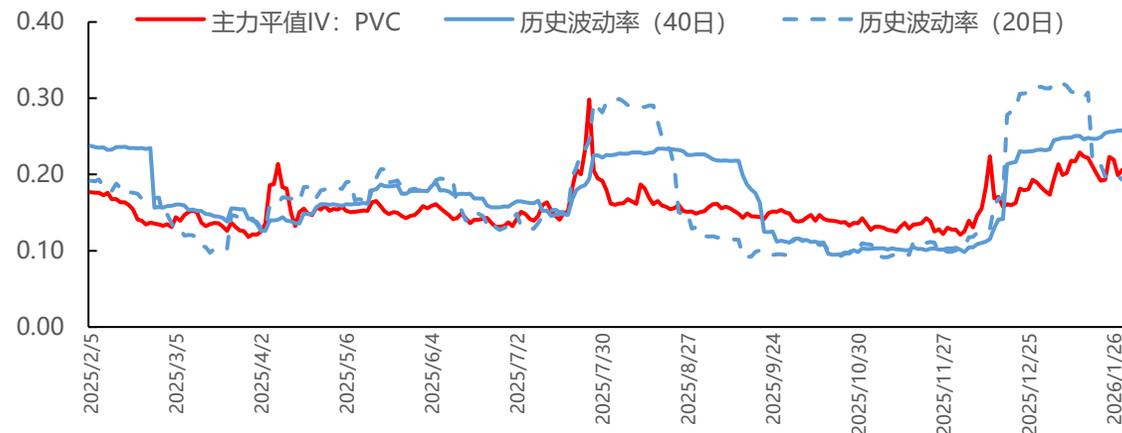


- 短纤最新收盘价为 6656，期权总成交额达 11895100 亿元，成交量 PCR 为 0.71，持仓量 PCR 为 1.05，主力平值 IV 为 21.21%，20 日历史波动率为 18.22%，40 日历史波动率为 17.28%

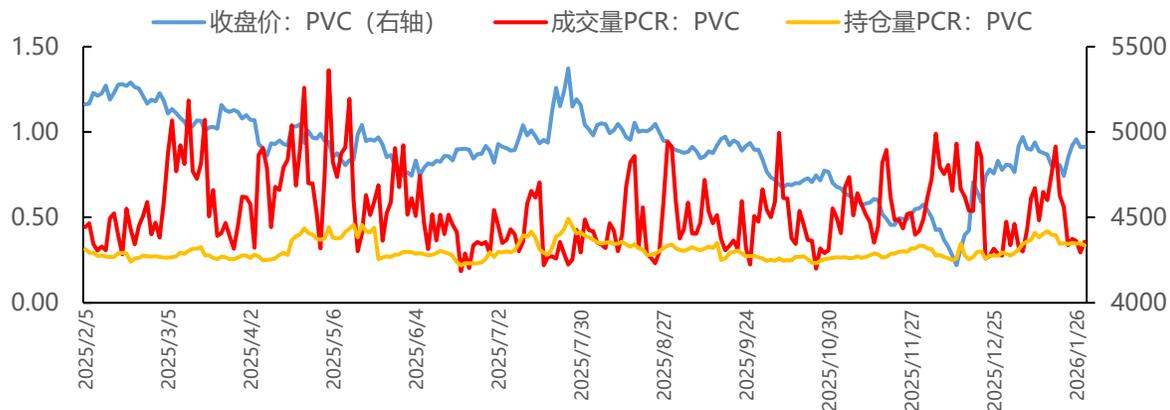
收盘价与期权成交额



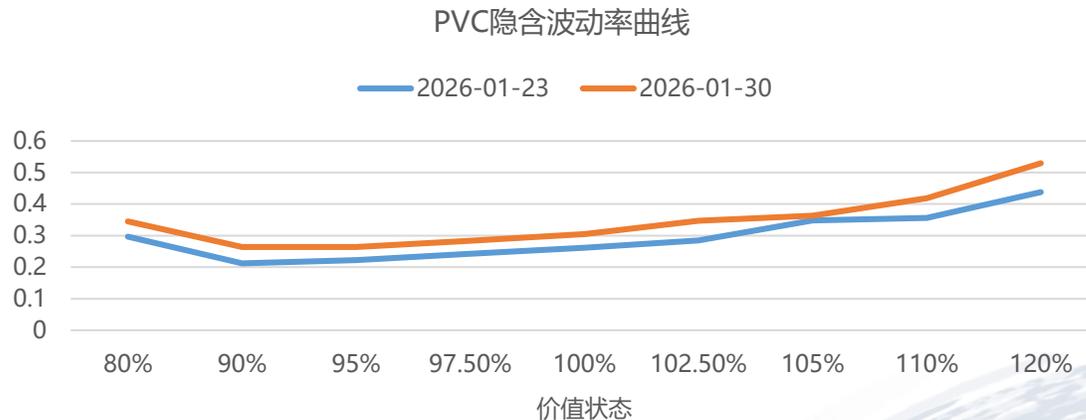
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

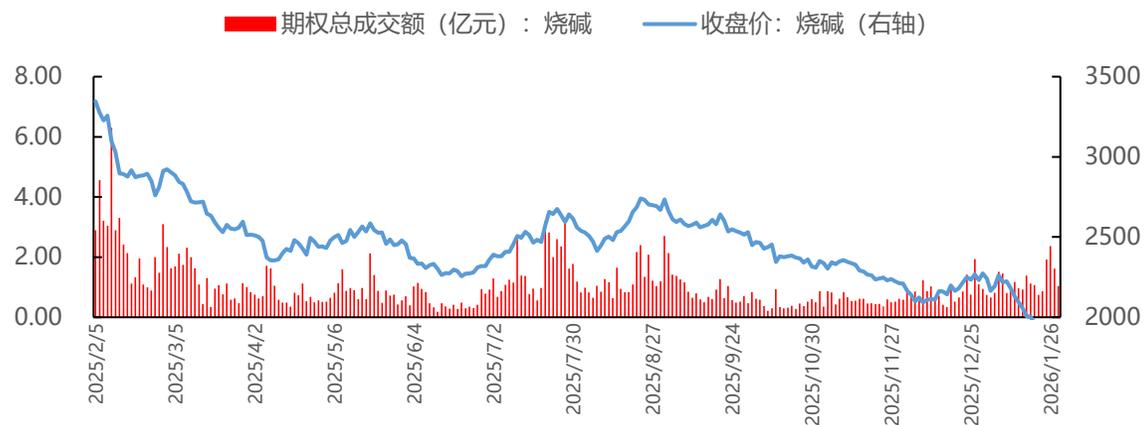


隐含波动率曲线

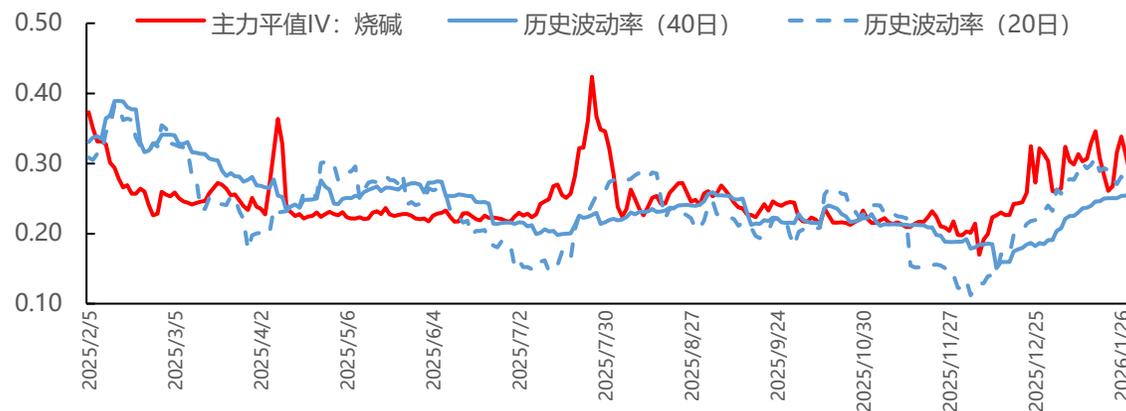


- PVC最新收盘价为 5063，期权总成交额达 160435700 亿元，成交量 PCR 为 0.2，持仓量 PCR 为 0.38，主力平值 IV 为 25.05%，20 日历史波动率为 22.46%，40 日历史波动率为 26.89%

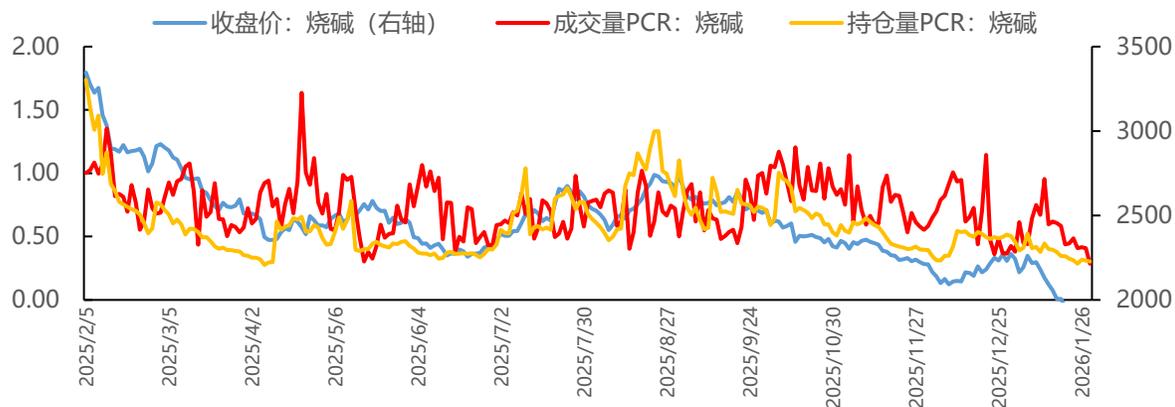
收盘价与期权成交额



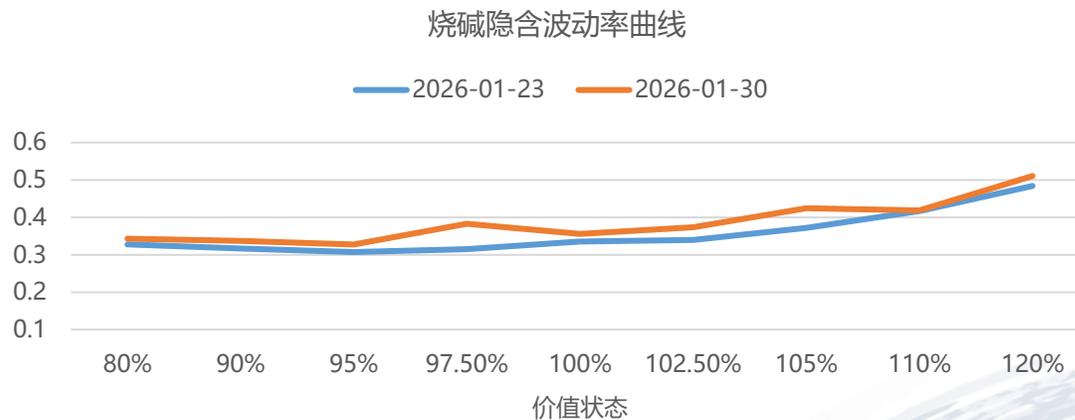
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

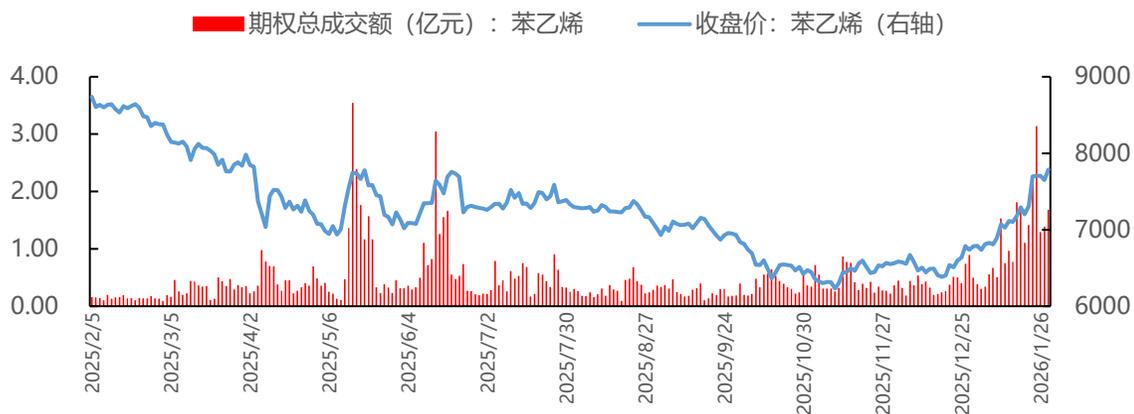


隐含波动率曲线

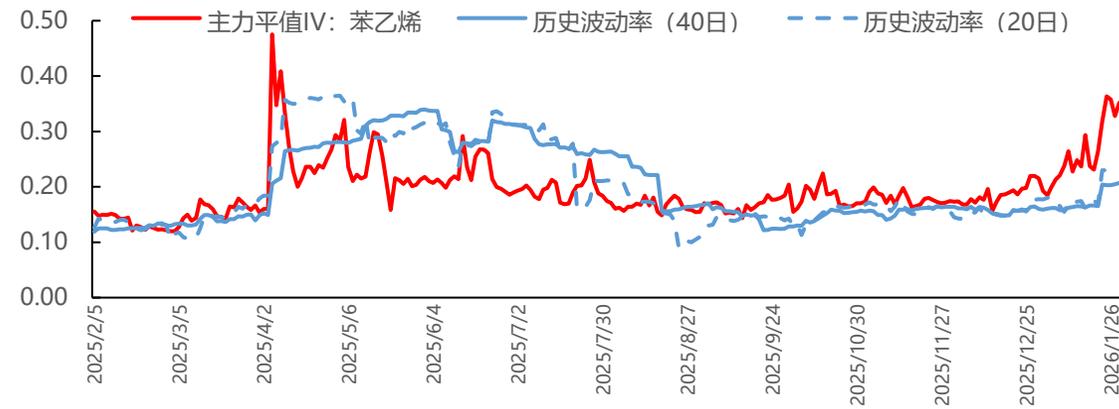


- 烧碱最新收盘价为 1975，期权总成交额达 167412000 亿元，成交量 PCR 为 0.4，持仓量 PCR 为 0.3，主力平值 IV 为 33.41%，20 日历史波动率为 26.15%，40 日历史波动率为 25.26%

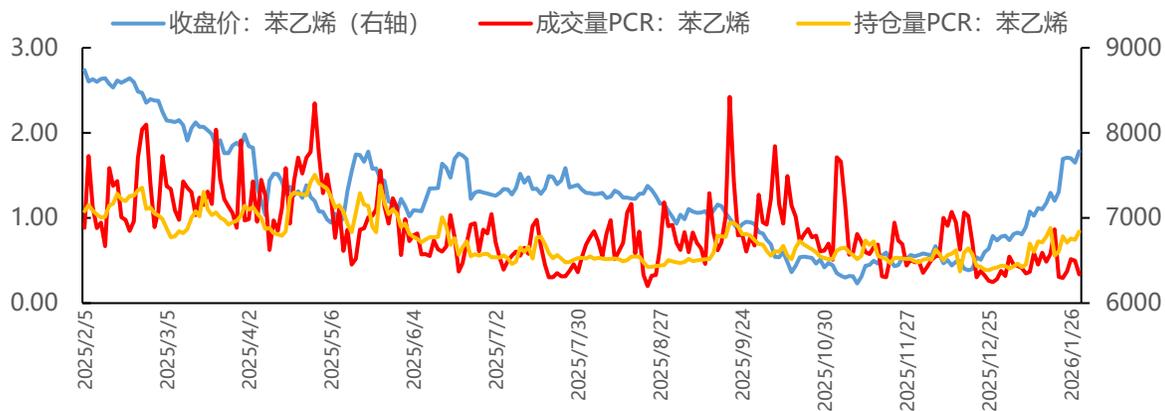
收盘价与期权成交额



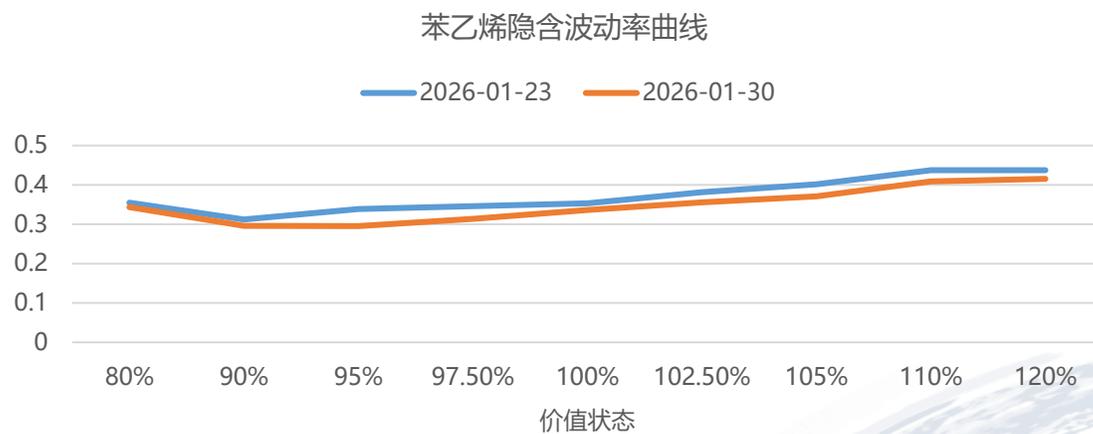
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

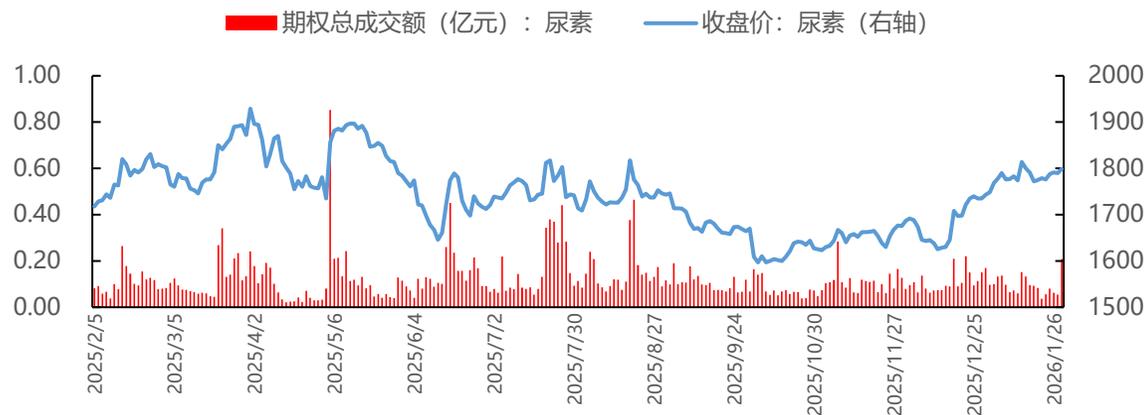


隐含波动率曲线



- 苯乙烯最新收盘价为 7714，期权总成交额达 179460200 亿元，成交量 PCR 为 0.43，持仓量 PCR 为 0.87，主力平值 IV 为 34.20%，20 日历史波动率为 25.82%，40 日历史波动率为 22.21%

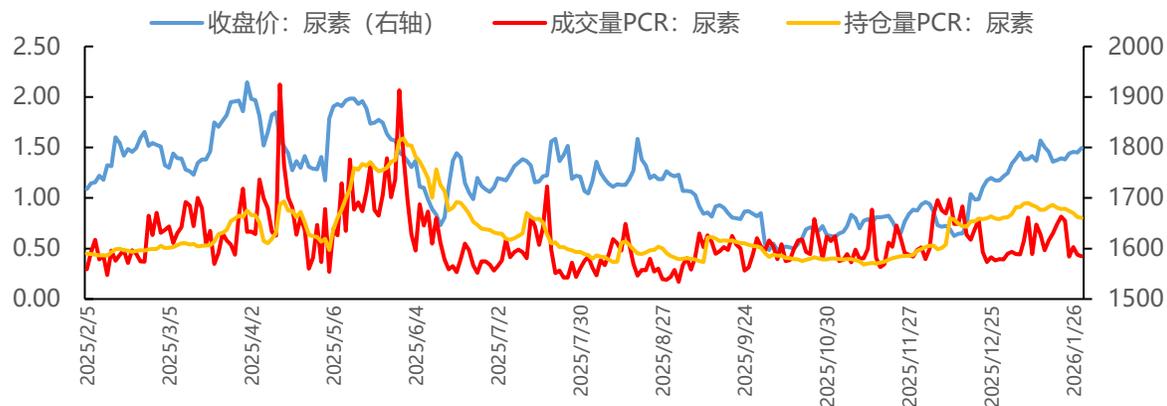
收盘价与期权成交额



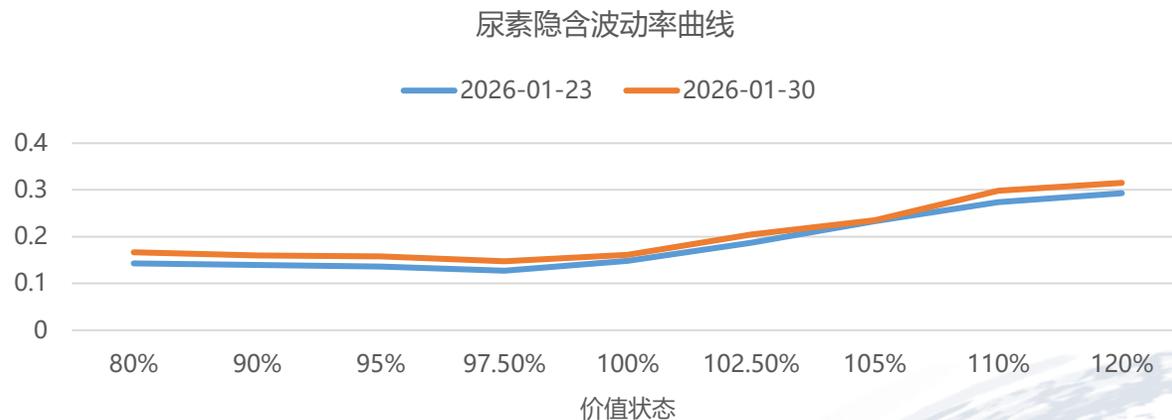
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

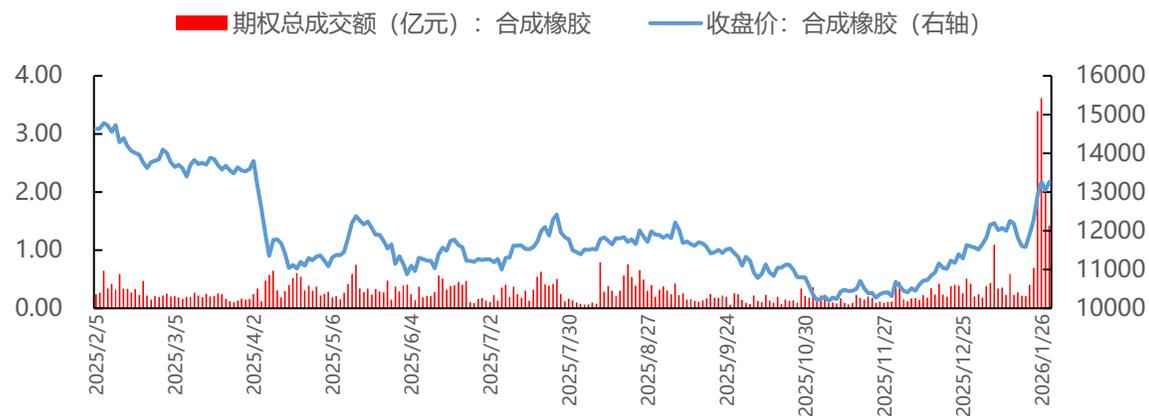


隐含波动率曲线

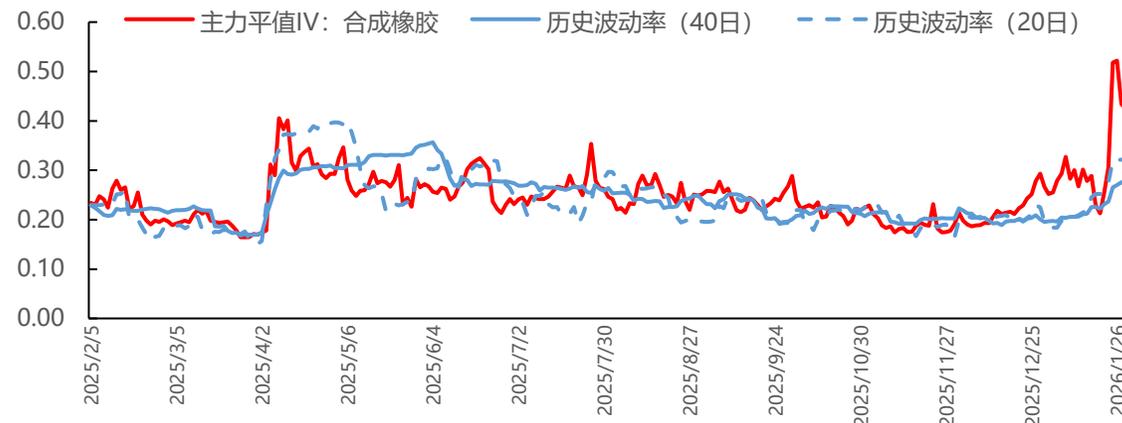


- 尿素最新收盘价为 1790，期权总成交额达 10760400 亿元，成交量 PCR 为 0.88，持仓量 PCR 为 0.83，主力平值 IV 为 18.46%，20 日历史波动率为 13.41%，40 日历史波动率为 15.10%

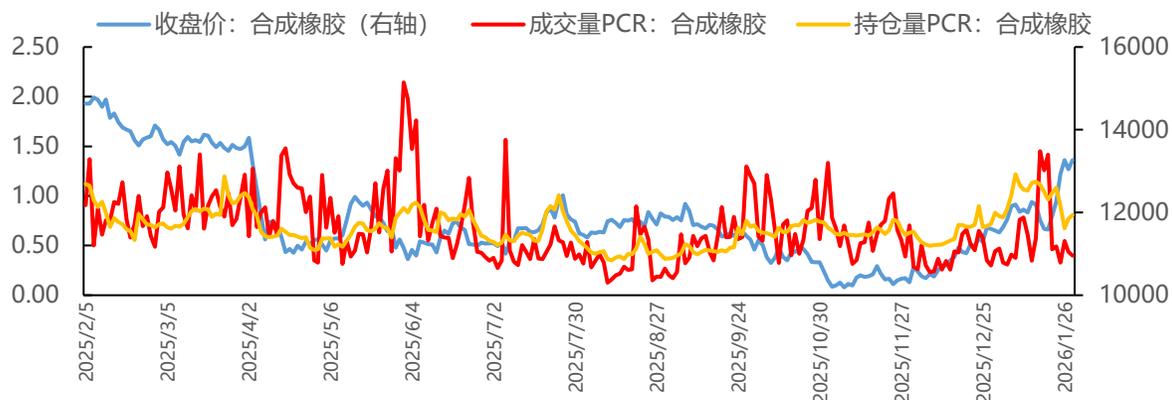
收盘价与期权成交额



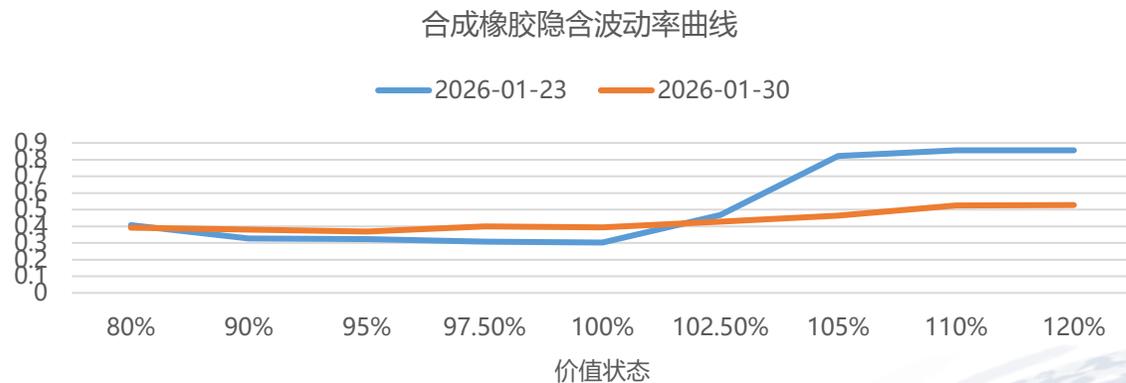
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

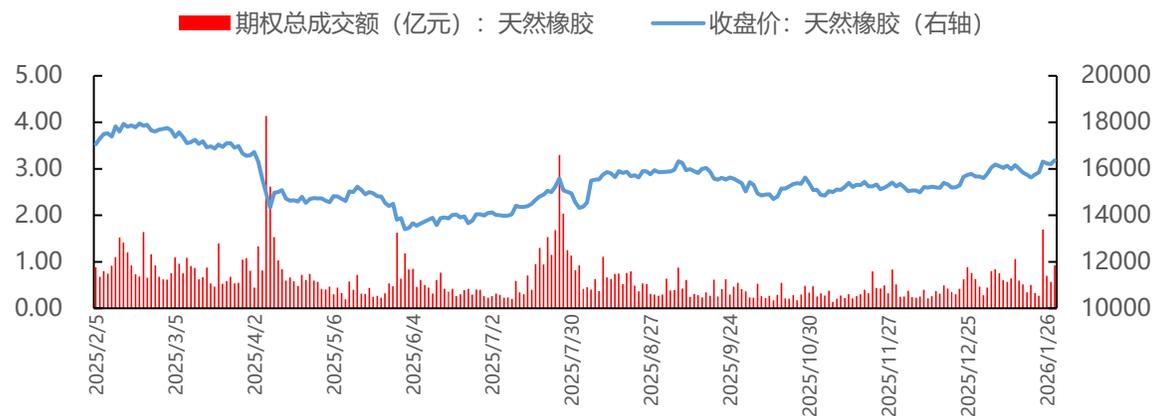


隐含波动率曲线



- 合成橡胶最新收盘价为 13390，期权总成交额达 199032500 亿元，成交量 PCR 为 0.38，持仓量 PCR 为 1.15，主力平值 IV 为 40.11%，20 日历史波动率为 31.83%，40 日历史波动率为 26.08%

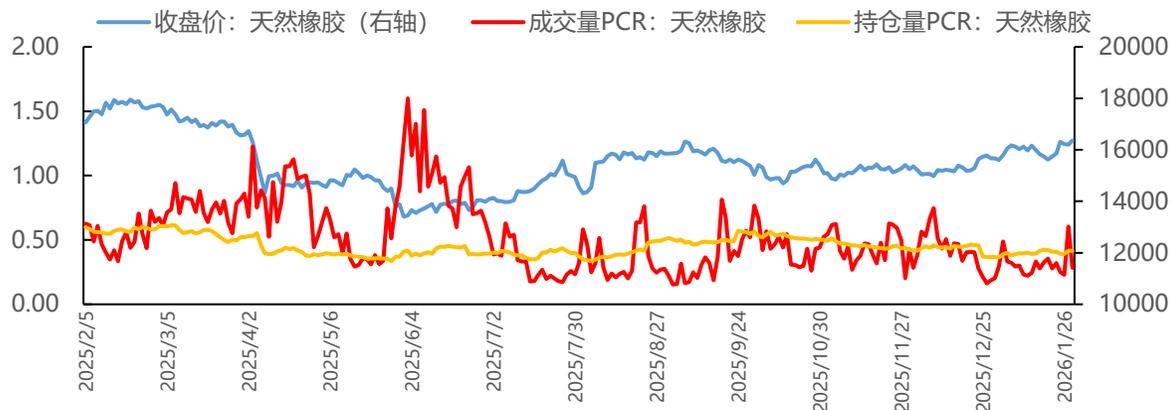
收盘价与期权成交额



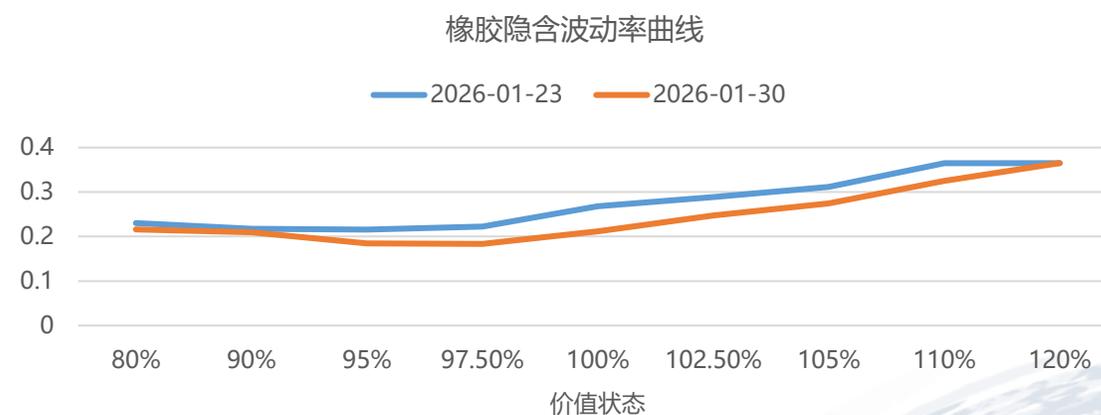
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

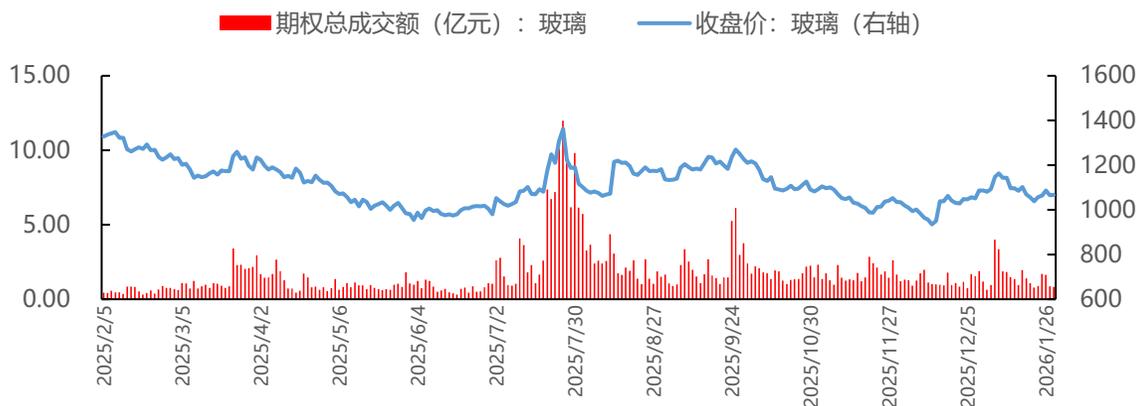


隐含波动率曲线

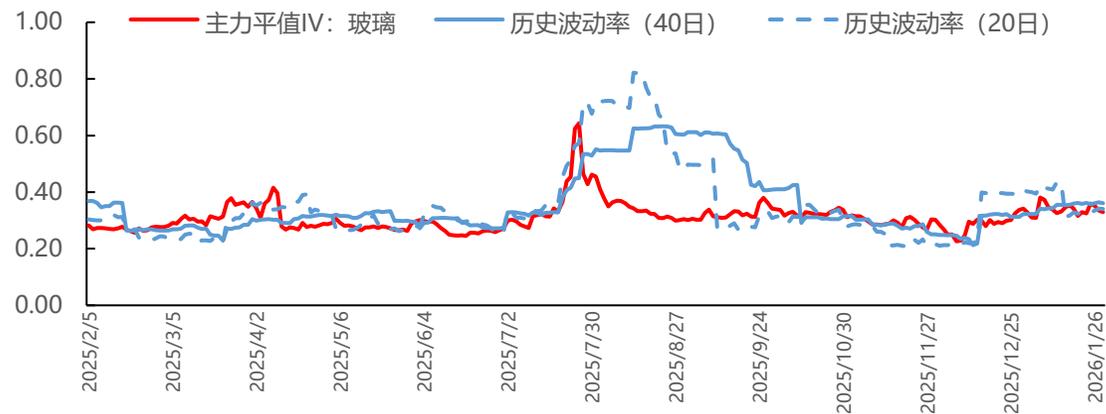


- 天然橡胶最新收盘价为 16360，期权总成交额达 146937100 亿元，成交量 PCR 为 0.29，持仓量 PCR 为 0.41，主力平值 IV 为 21.42%，20 日历史波动率为 19.31%，40 日历史波动率为 16.41%

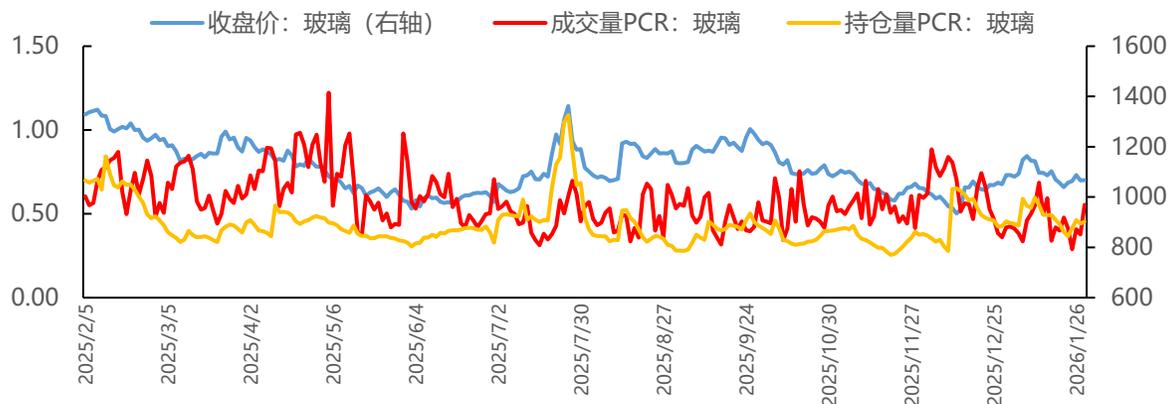
收盘价与期权成交额



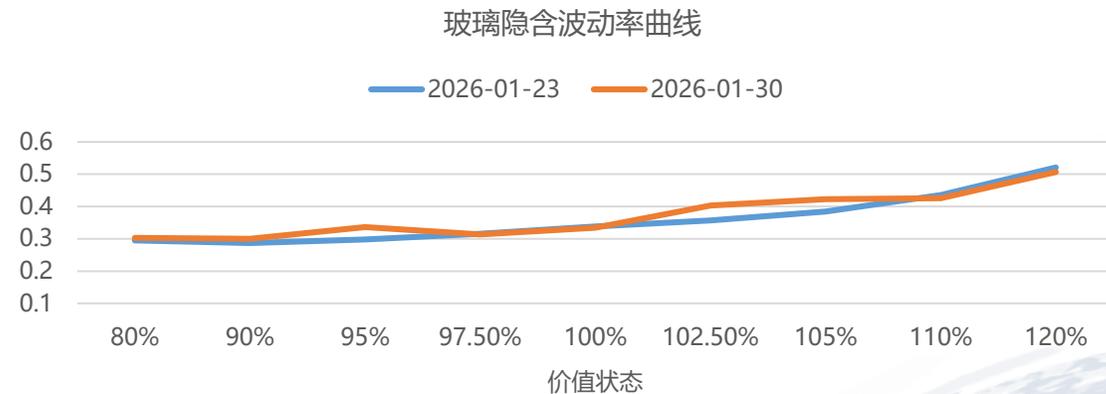
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

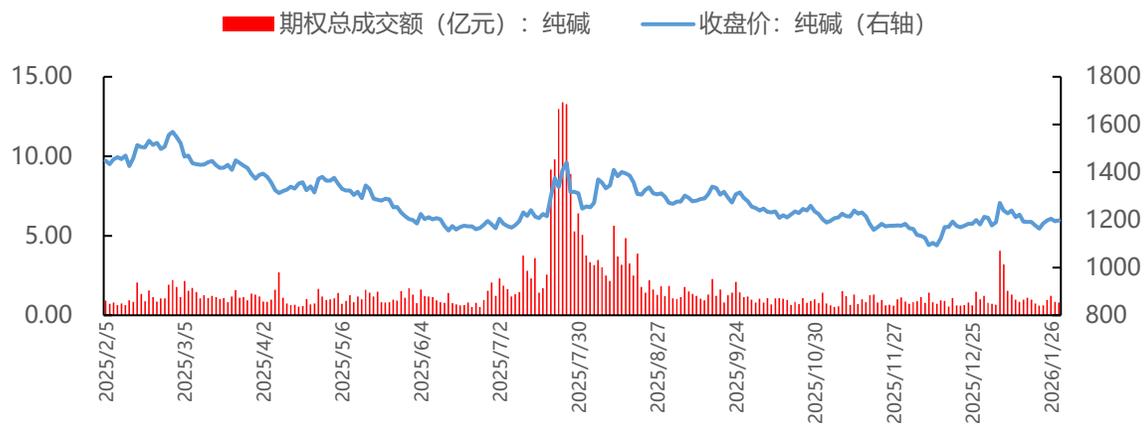


隐含波动率曲线



- 玻璃最新收盘价为 1056，期权总成交额达 133526600 亿元，成交量 PCR 为 0.41，持仓量 PCR 为 0.41，主力平值 IV 为 33.66%，20 日历史波动率为 34.11%，40 日历史波动率为 36.98%

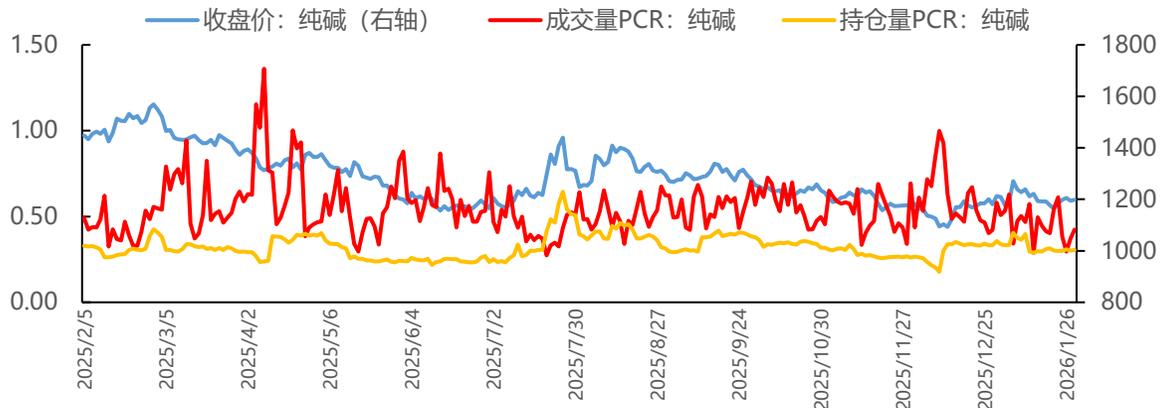
收盘价与期权成交额



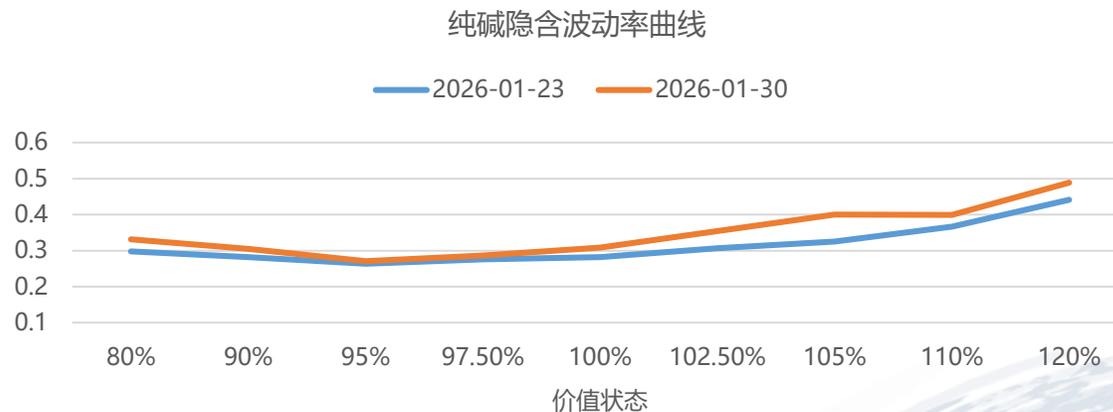
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

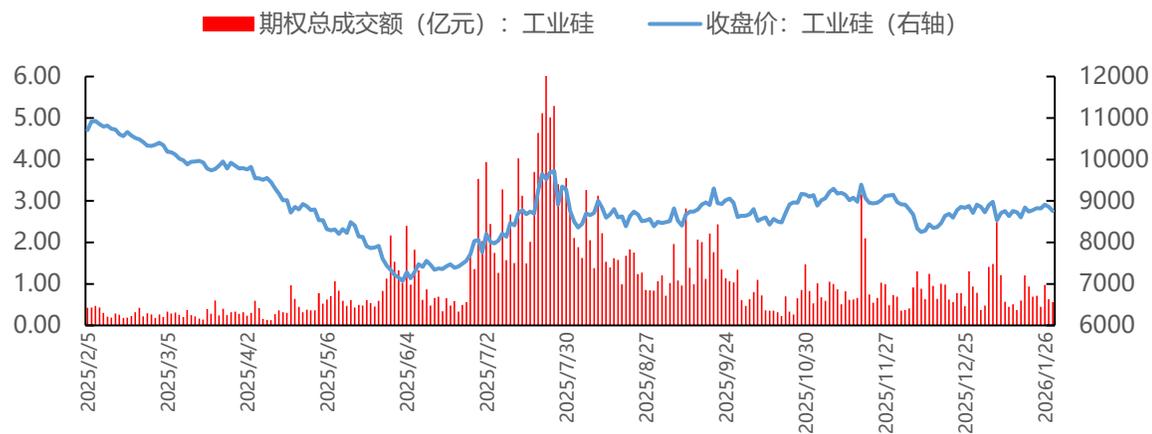


隐含波动率曲线



- 纯碱最新收盘价为 1204，期权总成交额达 155322200 亿元，成交量 PCR 为 0.33，持仓量 PCR 为 0.29，主力平值 IV 为 28.28%，20 日历史波动率为 33.93%，40 日历史波动率为 30.46%

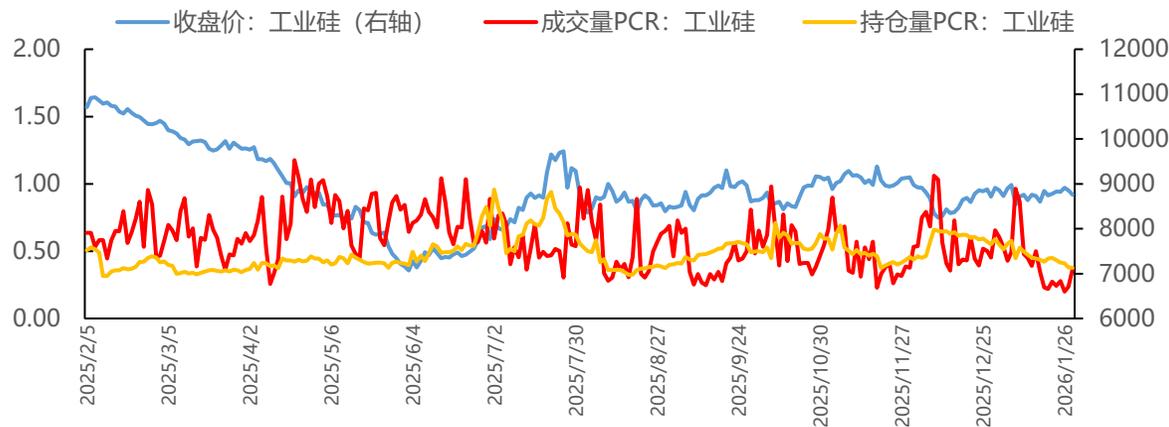
收盘价与期权成交额



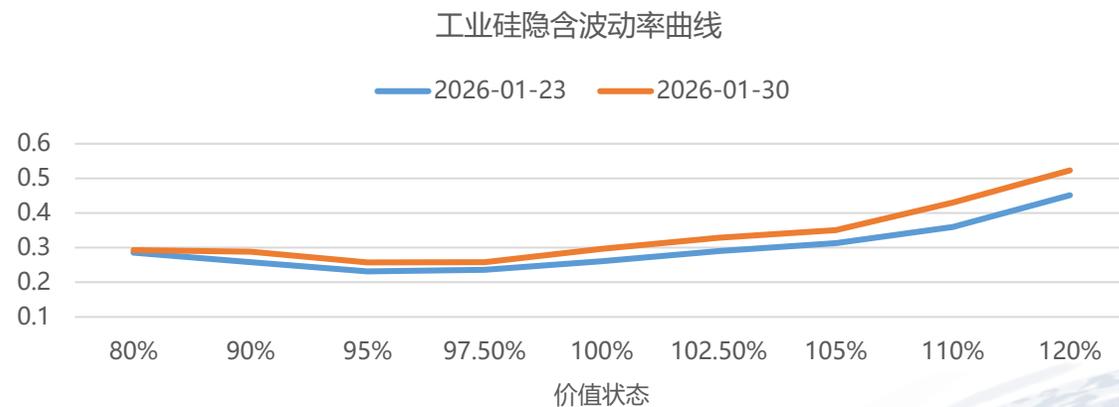
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

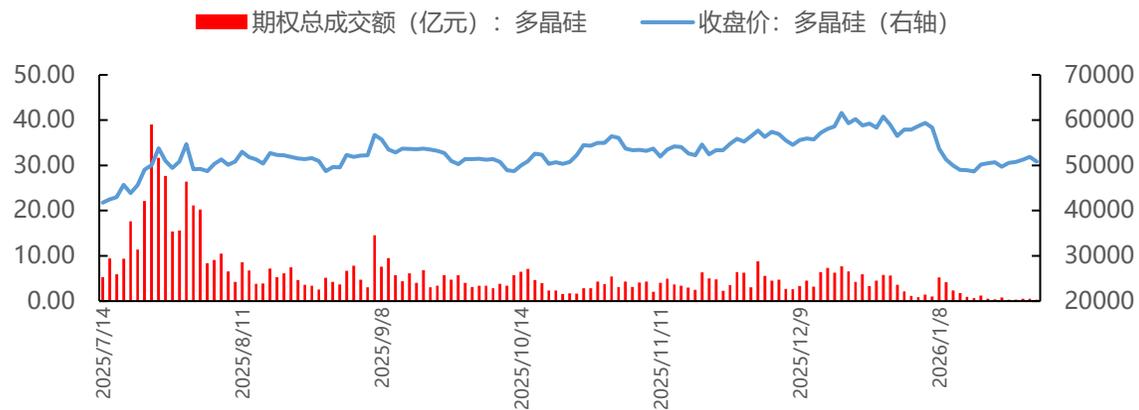


隐含波动率曲线

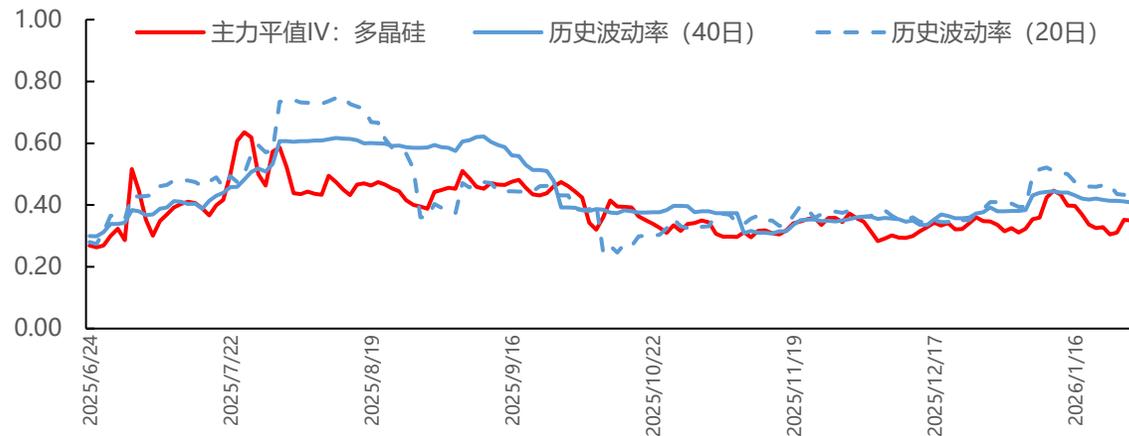


- 工业硅最新收盘价为 8850，期权总成交额达 160060200 亿元，成交量 PCR 为 0.36，持仓量 PCR 为 0.41，主力平值 IV 为 29.57%，20 日历史波动率为 27.95%，40 日历史波动率为 26.08%

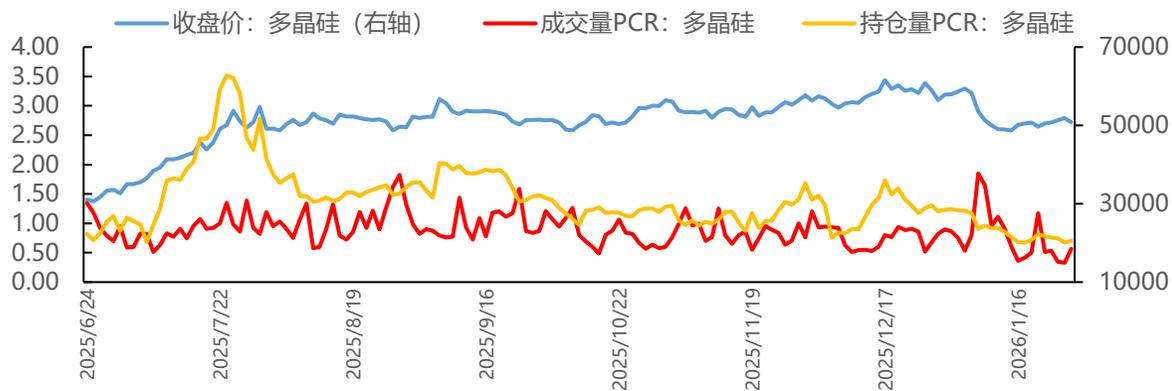
收盘价与期权成交额



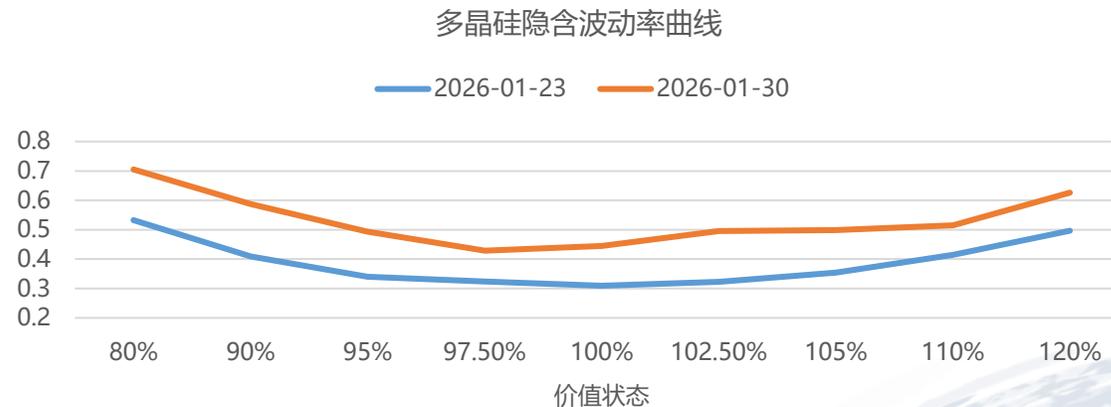
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

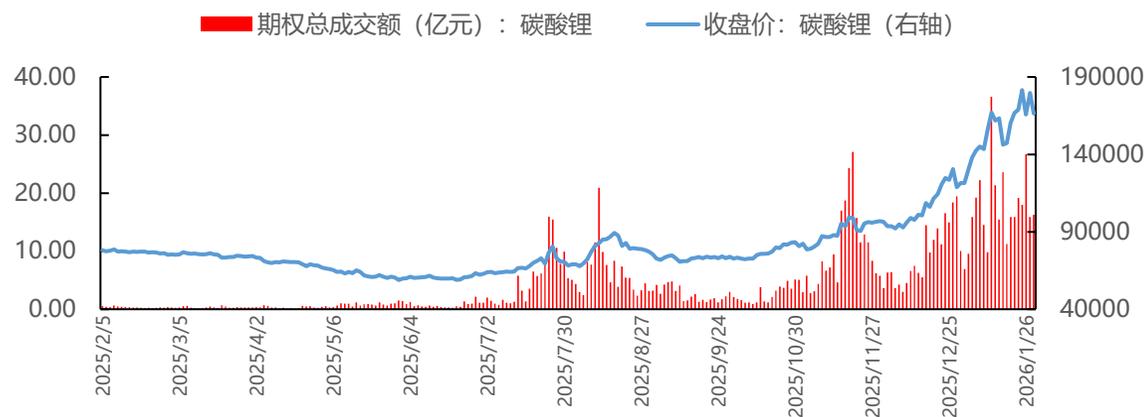


隐含波动率曲线



- 多晶硅最新收盘价为 47140，期权总成交额达 131905000 亿元，成交量 PCR 为 1.72，持仓量 PCR 为 0.72，主力平值 IV 为 42.99%，20 日历史波动率为 42.80%，40 日历史波动率为 41.97%

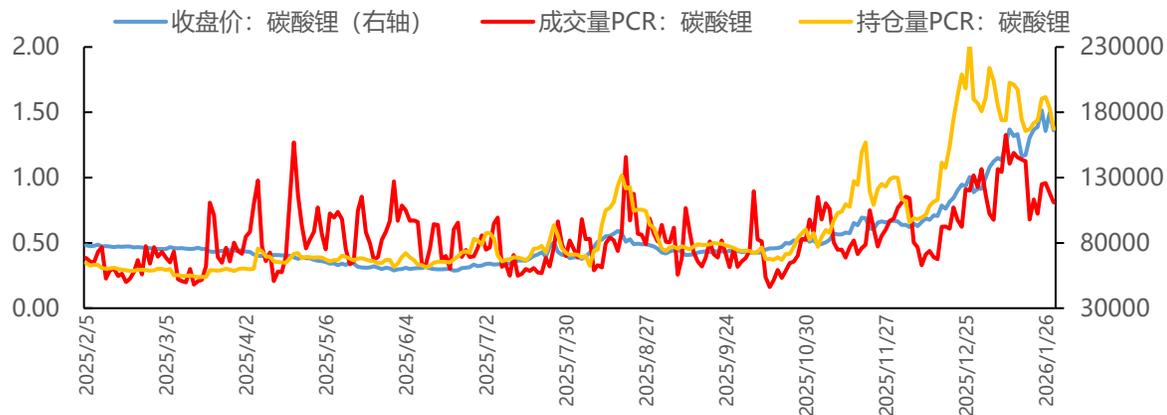
收盘价与期权成交额



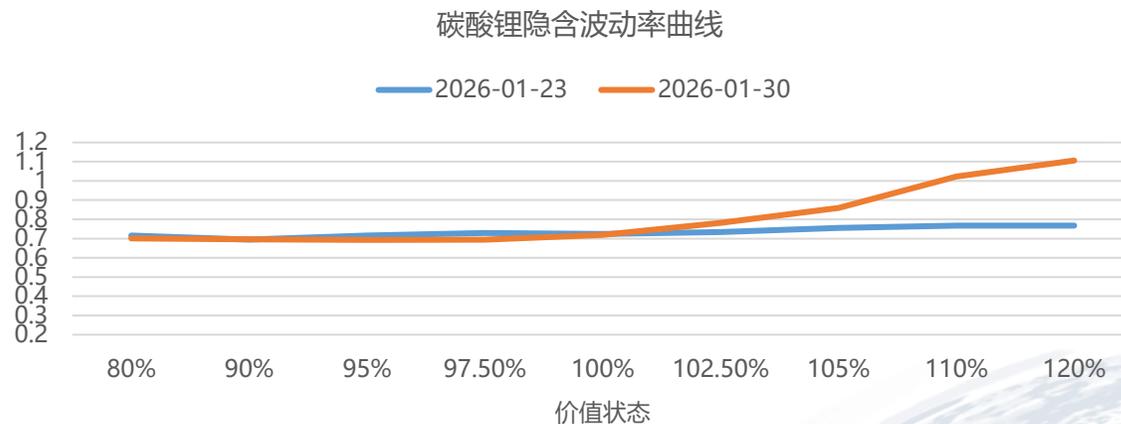
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线



- 碳酸锂最新收盘价为 148200，期权总成交额达 250469900 亿元，成交量 PCR 为 1，持仓量 PCR 为 0.96，主力平值 IV 为 73.64%，20 日历史波动率为 101.85%，40 日历史波动率为 82.50%

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。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

数据来源：Wind、广发期货研究所

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！



THANKS!

地址：广州市天河区天河北路183-187号大都会广场38楼，41楼，42楼、43楼

电话：020-88800000

网址：www.gfqh.com.cn