



# 期权周报

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6月13日

叶倩宁

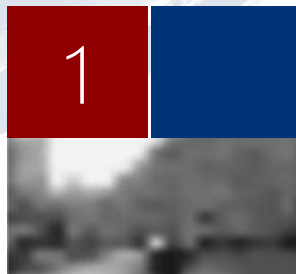
从业资格：F03088416

投资咨询资格：Z0016628



品种	上周策略	策略复盘
氧化铝	<p>综合来看，几内亚控量政策更多起到封杀矿价下行空间的作用，实质性供给约束尚未落地，而国内新产能密集释放与巨量仓单到期压力构成确定性压制，短期走势仍以弱势震荡为主，可以考虑买入认沽期权AO2609P2850，卖出认沽期权AO2609P2650构建熊市价差组合。</p>	<p>6月5日收盘前构建组合，组合价格为2300，6月12日收盘时组合价格为1150，组合区间跌幅为-50%。组合亏损的原因主要是AO2609合约本周+6.02%的涨幅，delta端带来较大亏损。</p>

品种	本周策略
碳酸锂	基本面具备一定底部支撑，仓单开始逐步消化但目前没有大幅去化，供应端扰动预期再起也为市场预期注入新变量，短期预计盘面偏强调整为主，可以考虑买入认购期权LC2609-C-172000，卖出认购期权LC2609-C-182000构建 <b>牛市价差组合</b> 。



## 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	0.87%	5470920240	6194444840	13.22%	14.13%	-0.14%
	沪深300指数	-0.82%	28972798120	28008707940	-3.33%	18.35%	1.16%
	中证1000指数	-1.66%	30358052540	29664843720	-2.28%	26.44%	2.83%
贵金属	黄金	-6.79%	192566	315697	63.94%	25.09%	6.14%
	白银	-10.14%	649959	911085	40.18%	44.51%	-6.09%
农产品	棉花	-1.59%	479699	328593	-31.50%	11.33%	-2.29%
	豆粕	0.62%	1063030	850011	-20.04%	11.01%	-1.67%
	棕榈油	-1.57%	666294	563561	-15.42%	18.18%	0.80%
	玉米	1.47%	632262	477831	-24.43%	8.60%	-0.55%
	白糖	-0.62%	436466	345269	-20.89%	7.79%	-1.30%
	菜粕	-0.44%	666453	547822	-17.80%	15.19%	-1.02%
	豆油	-1.04%	299750	265168	-11.54%	11.07%	-0.30%
	玉米淀粉	1.38%	219011	168314	-23.15%	9.48%	-0.13%
	鸡蛋	-1.67%	1221590	663609	-45.68%	31.63%	-2.23%
	生猪	2.02%	130001	156813	20.62%	54.07%	-1.33%
	苹果	0.83%	126660	127104	0.35%	23.42%	6.25%
	黑色	铁矿石	-0.13%	253310	230864	-8.86%	12.40%
螺纹钢		0.57%	588282	701371	19.22%	12.09%	0.06%
有色	铜	-1.03%	102999	110483	7.27%	12.84%	-3.85%
	铝	-0.56%	226106	200669	-11.25%	11.85%	-1.19%
	锌	-1.95%	128957	127039	-1.49%	13.95%	-0.40%
	氧化铝	6.02%	324854	431988	32.98%	20.70%	-0.26%
	锡	-4.40%	274473	279564	1.85%	34.64%	2.25%
	镍	-3.03%	254070	242721	-4.47%	17.53%	-1.39%

# (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
能源化工	原油	-7.01%	34311	35927	4.71%	43.68%	3.49%
	PTA	1.70%	865111	1169287	35.16%	30.07%	2.16%
	甲醇	4.01%	702764	973376	38.51%	29.47%	6.76%
	对二甲苯	0.39%	135772	198579	46.26%	34.12%	-0.11%
	乙二醇	4.42%	321847	445924	38.55%	26.31%	4.98%
	短纤	1.87%	135179	249804	84.79%	27.10%	3.45%
	PVC	-0.88%	1069164	970740	-9.21%	18.98%	-4.49%
	烧碱	-1.81%	488308	421786	-13.62%	22.45%	7.78%
	苯乙烯	-2.21%	425111	480513	13.03%	27.11%	-1.89%
	尿素	1.36%	226979	364053	60.39%	23.23%	6.44%
	合成橡胶	-4.64%	223476	203192	-9.08%	32.85%	2.14%
	天然橡胶	-1.90%	344791	287015	-16.76%	16.15%	-5.36%
	玻璃	-3.05%	928621	1123596	21.00%	20.01%	-2.17%
特殊商品	纯碱	-1.79%	744003	666338	-10.44%	17.52%	-0.65%
	工业硅	1.22%	261583	316963	21.17%	16.15%	-2.20%
	多晶硅	5.42%	87319	152838	75.03%	38.45%	5.55%
	碳酸锂	8.22%	234122	214778	-8.26%	42.81%	-1.24%

- 本周不同板块标的涨跌分化较为显著，特殊商品板块碳酸锂和多晶硅涨幅较大，分别为+8.22%和+5.42%。而贵金属板块白银和黄金本周跌幅相对显著，分别下跌10.14%和6.79%。
- 成交量方面，本周短纤和多晶硅的日均成交量环比上涨较多，分别为+84.79%和+75.03%。农产品板块鸡蛋和棉花日均成交量环比分别下降较多，分别为-45.68%和-31.50%。
- 20日HV方面，烧碱和尿素的20日HV涨幅相对较大，较上周分别+7.78%和+6.44%。而白银和天然橡胶的20日HV跌幅相对较大，分别为-6.09%和-5.36%。

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	45560	38532	18.24%	63.10%	120909	104818	15.35%	61.10%
	沪深300指数	134950	120528	11.97%	74.85%	219571	194693	12.78%	69.46%
	中证1000指数	412440	352284	17.08%	87.80%	429435	406422	5.66%	77.59%
贵金属	黄金	122927	62170	97.73%	101.99%	86809	69119	25.59%	60.76%
	白银	591637	301450	96.26%	122.67%	225439	152278	48.04%	65.45%
农产品	棉花	219364	252868	-13.25%	71.10%	459403	485411	-5.36%	74.95%
	豆粕	363796	328230	10.84%	81.25%	835203	770499	8.40%	69.97%
	棕榈油	304494	307584	-1.00%	74.71%	303130	266948	13.55%	65.85%
	玉米	254573	248596	2.40%	52.50%	701091	661187	6.04%	44.98%
	白糖	151971	174198	-12.76%	48.82%	475693	520067	-8.53%	39.22%
	菜粕	150044	139918	7.24%	63.21%	297785	324810	-8.32%	61.09%
	豆油	83528	116529	-28.32%	100.86%	132655	119648	10.87%	74.31%
	玉米淀粉	65419	62372	4.89%	65.27%	103935	104242	-0.29%	71.89%
	鸡蛋	958914	920182	4.21%	120.28%	577378	440880	30.96%	167.32%
	生猪	101165	96919	4.38%	63.88%	180443	180178	0.15%	33.34%
	苹果	15198	16056	-5.34%	33.29%	36966	33794	9.39%	28.39%
黑色	铁矿石	151139	127914	18.16%	84.29%	270039	234537	15.14%	107.81%
	螺纹钢	90646	75313	20.36%	83.47%	349692	321047	8.92%	109.19%
有色	铜	187751	140420	33.71%	139.98%	119719	101414	18.05%	100.26%
	铝	113985	84866	34.31%	128.25%	132883	116263	14.30%	70.83%
	锌	55538	38826	43.04%	161.78%	41803	32254	29.61%	88.76%
	氧化铝	189720	85437	122.06%	31.16%	166182	133854	24.15%	44.58%
	锡	166942	123802	34.85%	98.19%	43320	29613	46.29%	72.06%
	镍	134357	99276	35.34%	76.29%	94791	69690	36.02%	60.75%

## (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	182135	108897	67.25%	80.22%	60478	71981	-15.98%	59.62%
	PTA	1100703	671251	63.98%	80.75%	358366	368547	-2.76%	126.23%
	甲醇	1127117	605927	86.02%	72.13%	443390	460199	-3.65%	129.06%
	对二甲苯	62590	28831	117.09%	86.37%	78246	59503	31.50%	72.72%
	乙二醇	144212	49540	191.10%	74.71%	75679	53175	42.32%	75.04%
	短纤	6402	3600	77.85%	85.30%	10166	12654	-19.66%	92.19%
	PVC	250494	243183	3.01%	56.20%	223182	176002	26.81%	35.00%
	烧碱	380228	232720	63.38%	61.89%	206145	239039	-13.76%	35.33%
	苯乙烯	858532	409394	109.71%	98.40%	220327	126529	74.13%	70.11%
	尿素	173343	67359	157.34%	41.80%	174262	165221	5.47%	34.57%
	合成橡胶	56326	44952	25.30%	89.34%	30739	21176	45.16%	61.75%
	天然橡胶	39085	48733	-19.80%	64.15%	68983	64627	6.74%	48.68%
	玻璃	415409	389692	6.60%	53.62%	672936	675599	-0.39%	40.07%
纯碱	206746	255664	-19.13%	62.18%	398539	395090	0.87%	32.31%	
特殊商品	工业硅	71947	302225	-76.19%	39.69%	112915	179674	-37.16%	43.98%
	多晶硅	102511	390437	-73.74%	28.64%	66594	150648	-55.79%	27.77%
	碳酸锂	173301	882556	-80.36%	65.16%	155316	312976	-50.37%	85.56%

- 乙二醇期权 (+191.10%)，尿素期权 (+157.34%)，氧化铝期权 (+122.06%)，对二甲苯期权 (+117.09%) 和苯乙烯期权 (+109.71%) 等品种日均成交量环比上升幅度相对较大，而特殊商品板块日均成交量下跌幅度较大。各板块中，苹果、氧化铝、尿素和多晶硅等期权品种日均成交PCR低于50%且处于历史低位区间，鸡蛋、铁矿石、铜、PTA和甲醇等期权的日均持仓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	18.35%	18.28%	0.39%	65.80%
	沪深300指数	19.28%	19.73%	-2.29%	68.70%
	中证1000指数	26.75%	26.44%	1.15%	81.40%
贵金属	黄金	25.35%	22.56%	12.37%	71.60%
	白银	47.76%	46.41%	2.91%	59.60%
农产品	棉花	11.61%	12.17%	-4.60%	47.30%
	豆粕	11.75%	12.67%	-7.26%	8.20%
	棕榈油	17.91%	17.01%	5.29%	60.00%
	玉米	8.34%	9.16%	-8.95%	7.80%
	白糖	10.54%	11.15%	-5.47%	76.50%
	菜粕	16.25%	17.16%	-5.30%	3.20%
	豆油	10.92%	11.29%	-3.28%	9.80%
	玉米淀粉	11.65%	11.60%	0.43%	88.00%
	鸡蛋	27.55%	33.41%	-17.54%	88.00%
	生猪	21.09%	19.84%	6.30%	49.70%
	苹果	20.95%	21.51%	-2.60%	37.40%
黑色	铁矿石	15.48%	15.06%	2.79%	7.40%
	螺纹钢	10.64%	10.60%	0.38%	4.90%
有色	铜	17.63%	16.71%	5.51%	50.20%
	铝	12.49%	13.58%	-8.03%	49.30%
	锌	13.77%	13.80%	-0.22%	60.00%
	氧化铝	20.55%	17.53%	17.23%	16.80%
	锡	39.22%	35.18%	11.48%	69.50%
	镍	22.28%	19.45%	14.55%	58.80%

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

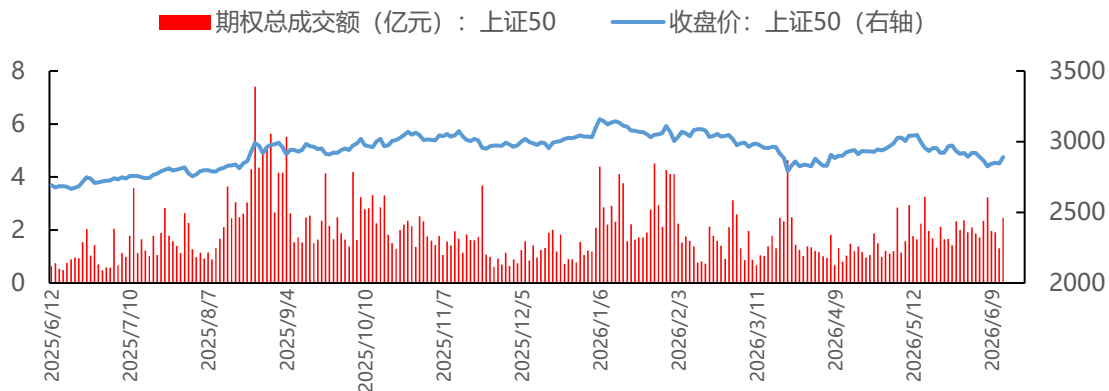
板块	标的	主力平值IV	上周主力平值IV	IV环比	IV历史分位
能源化工	原油	41.98%	46.64%	-9.99%	61.30%
	PTA	28.79%	27.11%	6.20%	77.70%
	甲醇	30.09%	27.89%	7.89%	79.40%
	对二甲苯	25.42%	23.92%	6.27%	61.70%
	乙二醇	24.74%	23.38%	5.82%	74.00%
	短纤	23.08%	19.07%	21.03%	76.10%
	PVC	19.62%	19.13%	2.56%	64.10%
	烧碱	25.43%	29.06%	-12.49%	44.80%
	苯乙烯	26.43%	27.61%	-4.27%	64.10%
	尿素	15.96%	14.22%	12.24%	23.40%
	合成橡胶	36.24%	31.12%	16.45%	80.20%
	天然橡胶	20.56%	19.92%	3.21%	64.60%
	玻璃	24.01%	24.69%	-2.75%	2.00%
	纯碱	22.49%	21.99%	2.27%	9.80%
特殊商品	工业硅	19.65%	17.33%	13.39%	9.00%
	多晶硅	38.34%	31.88%	20.26%	45.20%
	碳酸锂	37.81%	35.68%	5.97%	37.40%

- 本周能源化工板块短纤和特殊商品板块多晶硅的主力平值IV涨幅较大，分别环比+21.03%和+20.26%。农产品板块鸡蛋和能源化工板块烧碱的主力平值IV环比下跌幅度相对较大，分别为-17.54%和-12.49%。目前菜粕、螺纹钢和玻璃的主力平值IV在5%历史分位值以下，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。

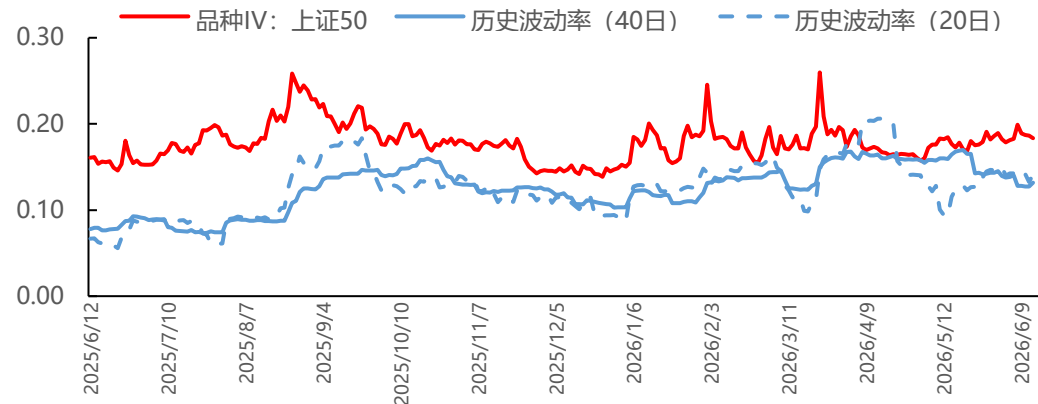
4

## 主要品种重点数据

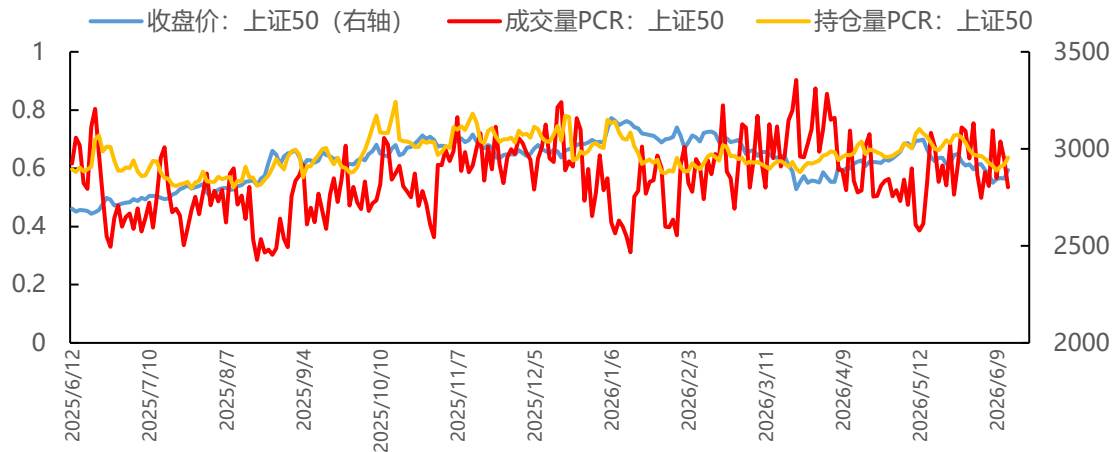
## 收盘价与期权成交额



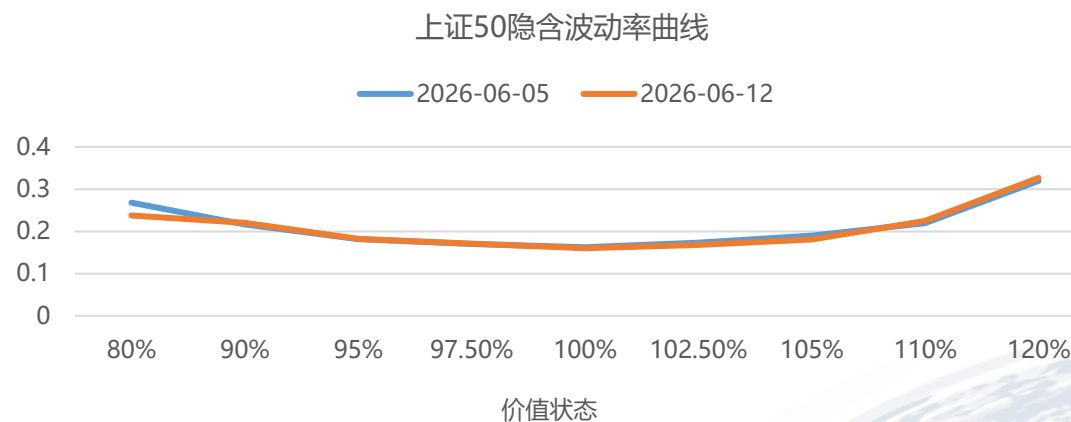
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

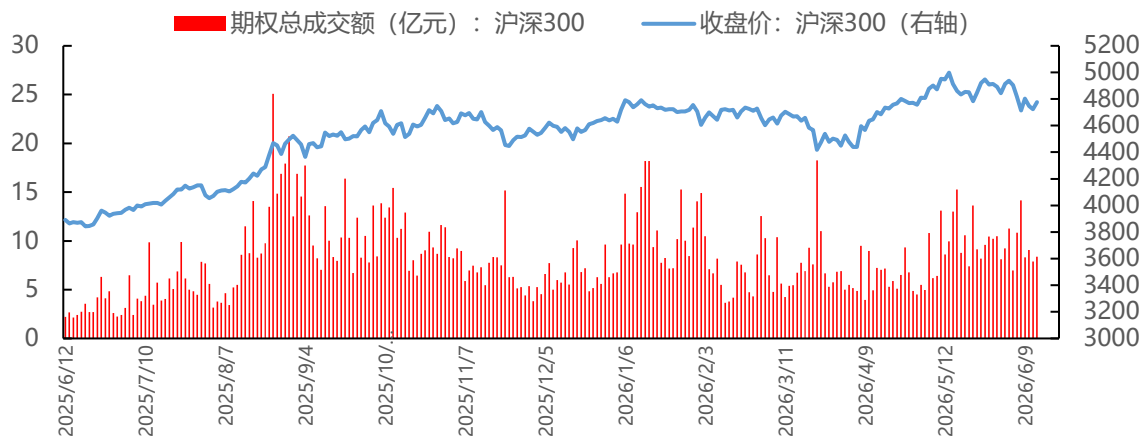


## 隐含波动率曲线

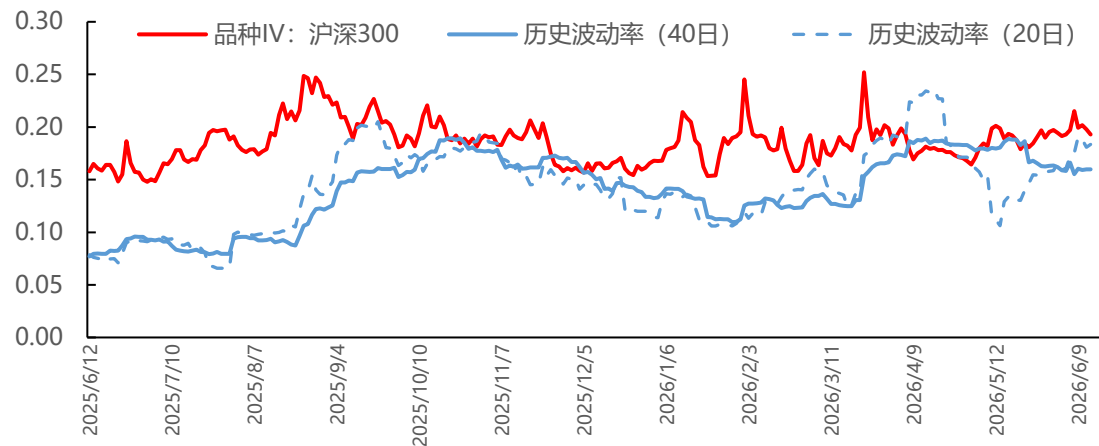


- 上证 50 最新收盘价为 2890.8，期权总成交额达 245835500 亿元，成交量 PCR 为 0.53，持仓量 PCR 为 0.64，品种 IV 为 18.35%，20 日历史波动率为 13.18%，40 日历史波动率为 14.13%

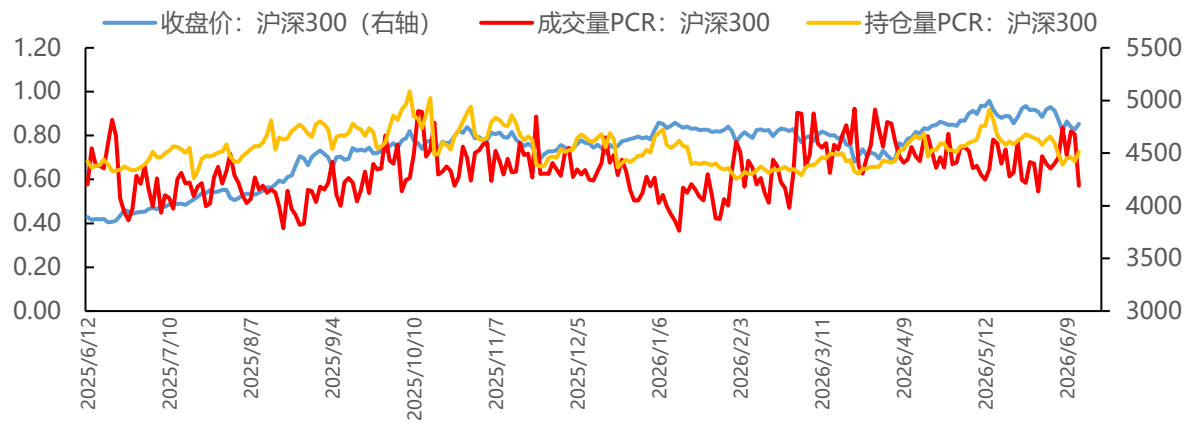
## 收盘价与期权成交额



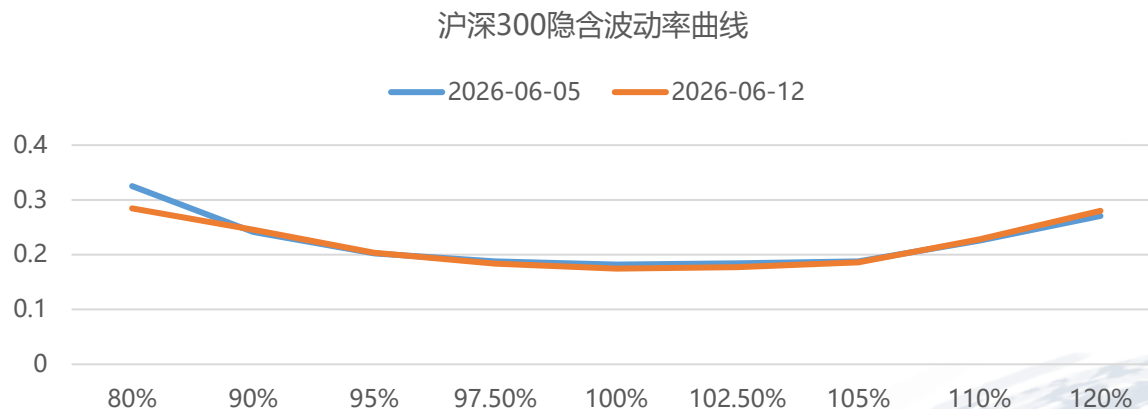
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

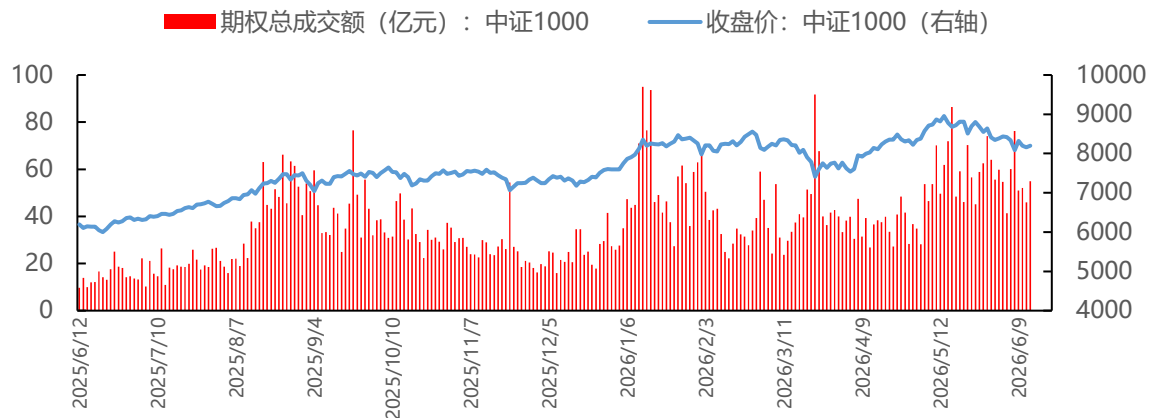


## 隐含波动率曲线

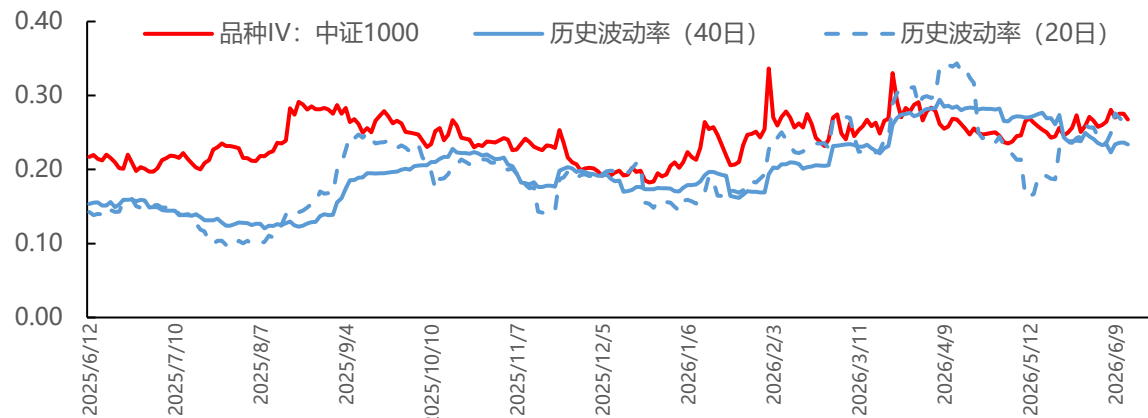


- 沪深 300 最新收盘价为 4777.32, 期权总成交额达 838928960 亿元, 成交量 PCR 为 0.57, 持仓量 PCR 为 0.73, 品种 IV 为 19.28%, 20 日历史波动率为 18.35%, 40 日历史波动率为 15.97%

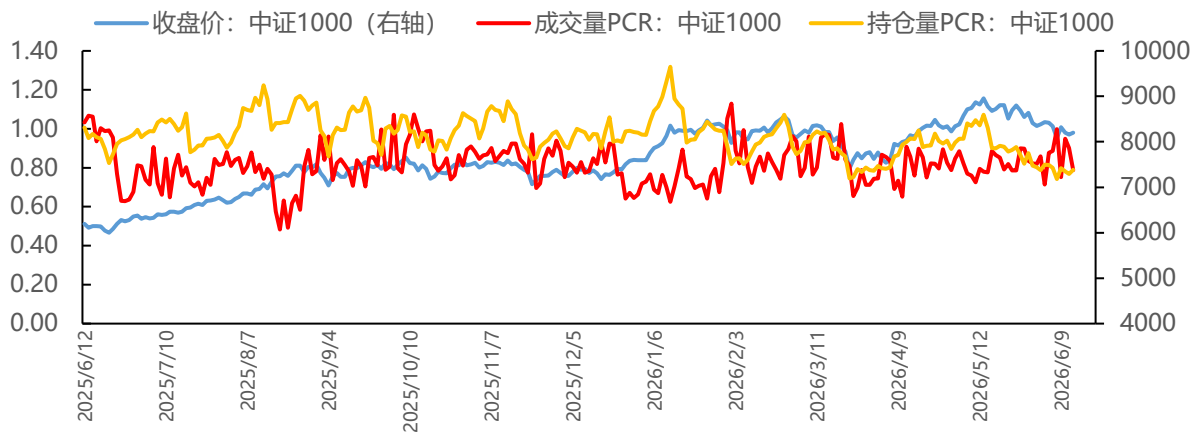
## 收盘价与期权成交额



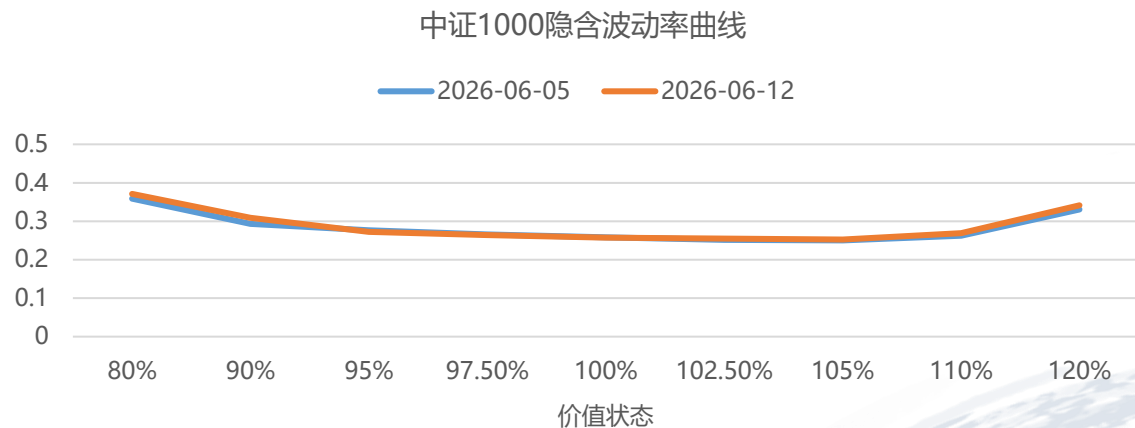
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

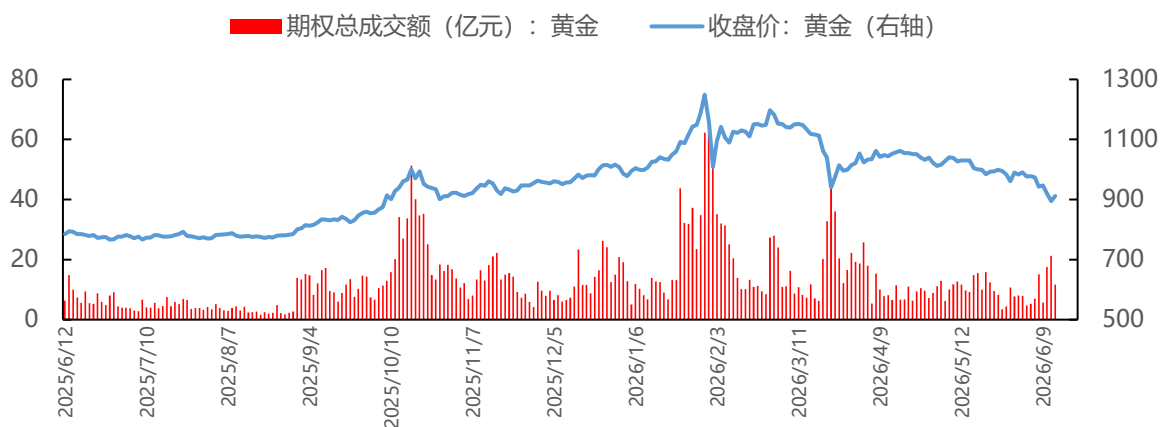


## 隐含波动率曲线

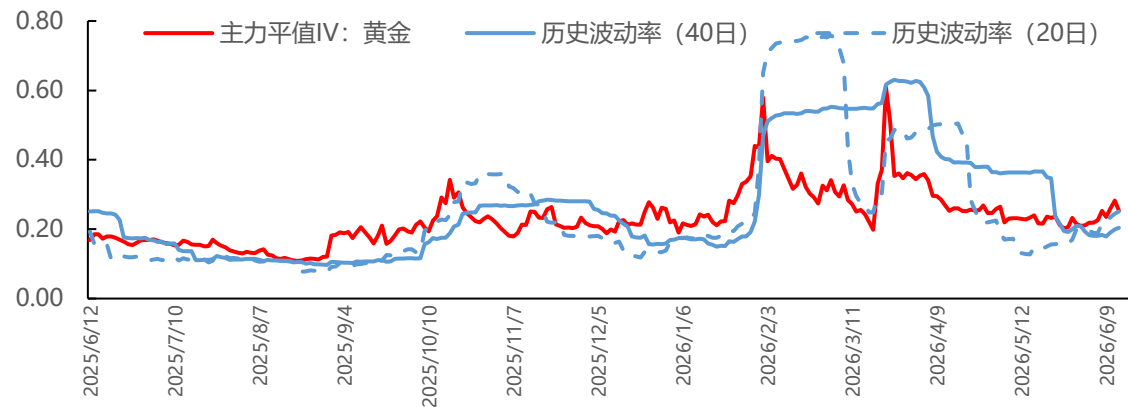


- 中证 1000 最新收盘价为 8202.8，期权总成交额达 5488413280 亿元，成交量 PCR 为 0.79，持仓量 PCR 为 0.79，品种 IV 为 26.75%，20 日历史波动率为 26.44%，40 日历史波动率为 23.37%

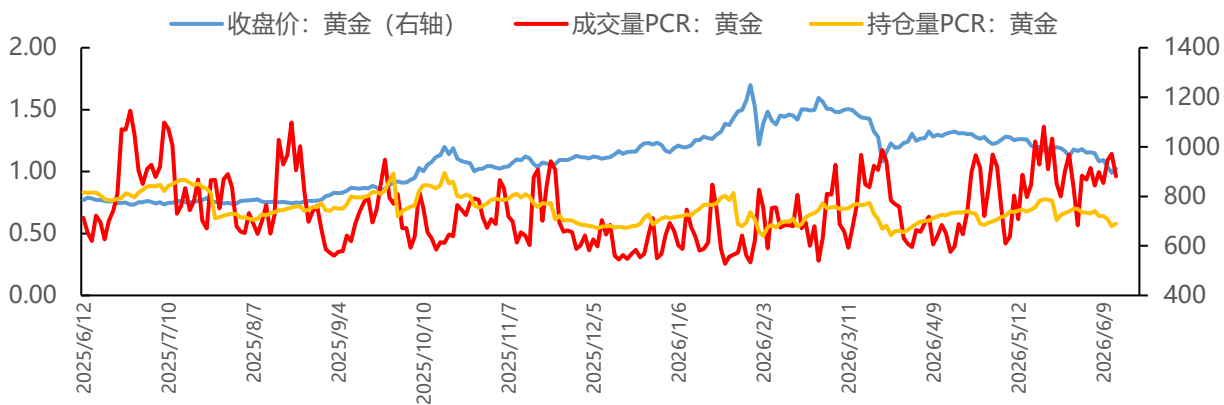
### 收盘价与期权成交额



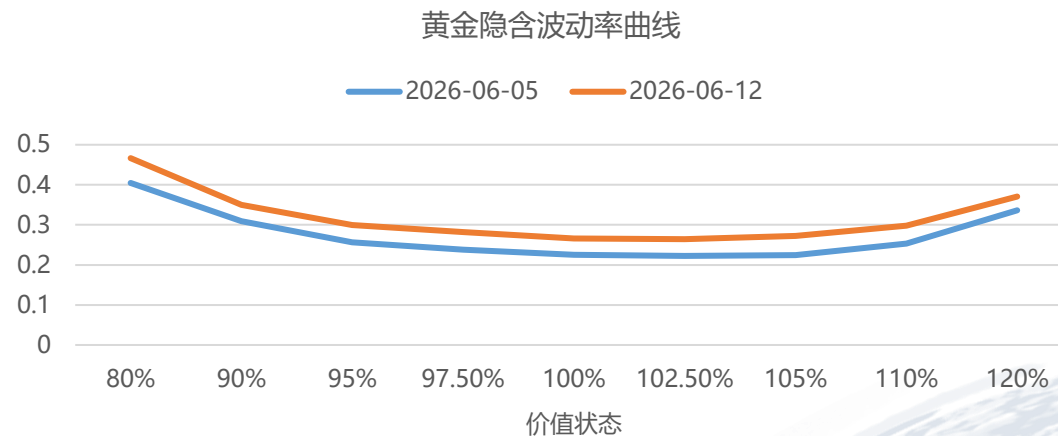
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

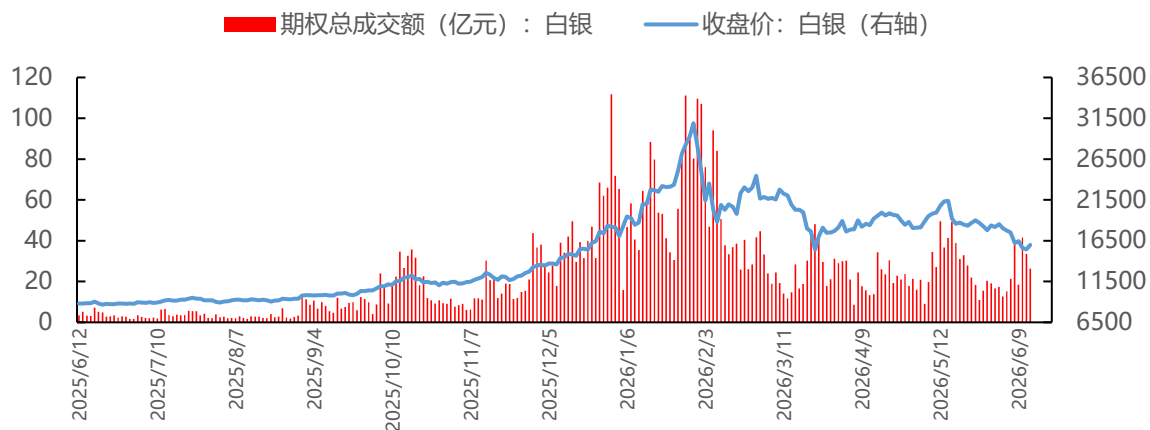


### 隐含波动率曲线

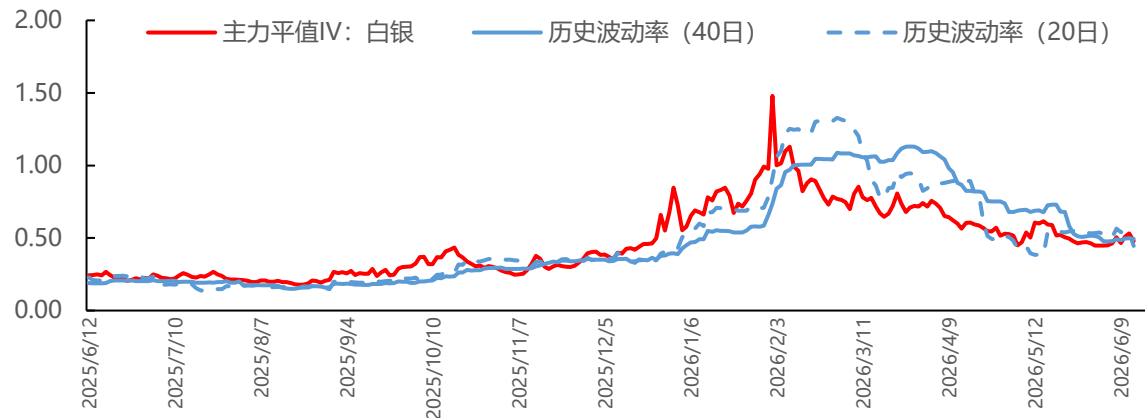


- 黄金最新收盘价为 911.62，期权总成交额达 1168631300 亿元，成交量 PCR 为 0.96，持仓量 PCR 为 0.58，主力平值 IV 为 25.35%，20 日历史波动率为 25.09%，40 日历史波动率为 20.42%

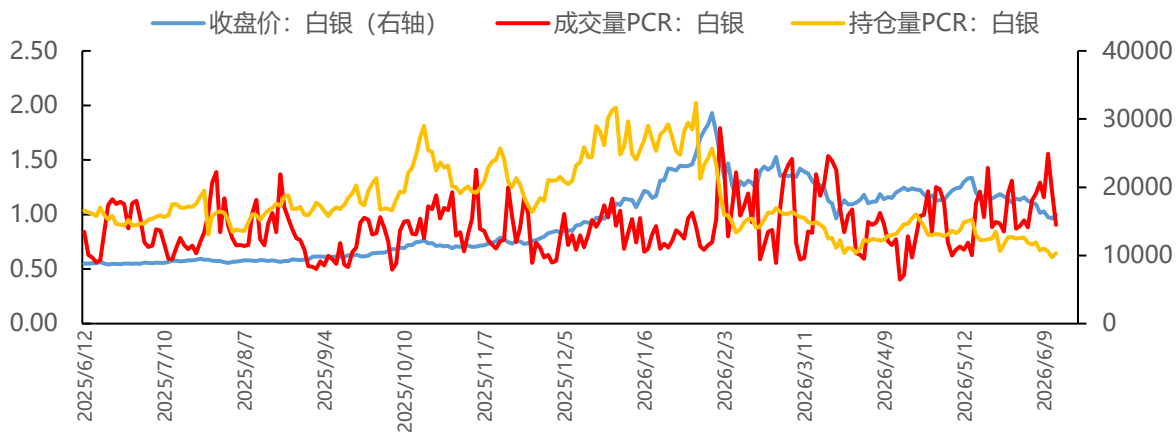
## 收盘价与期权成交额



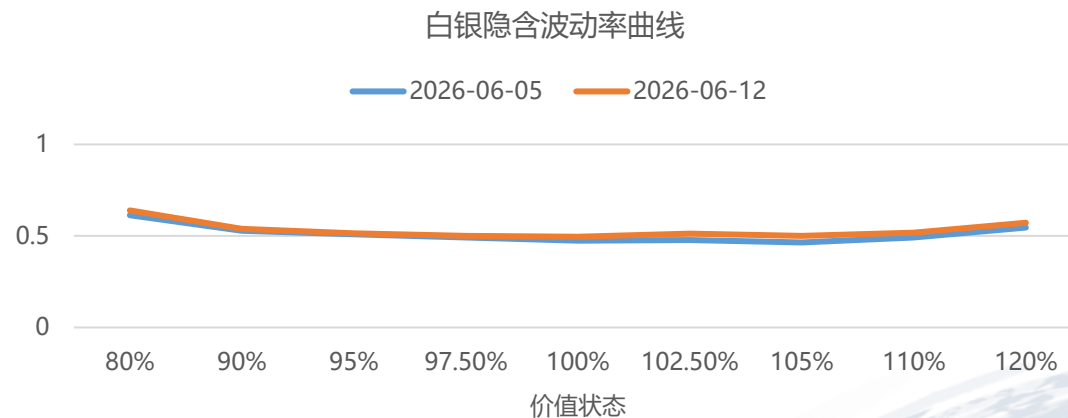
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

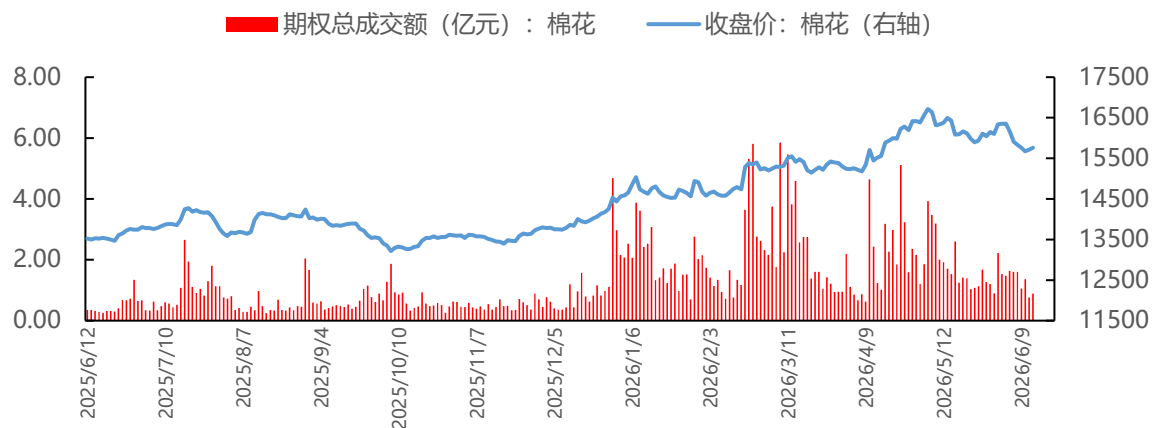


## 隐含波动率曲线

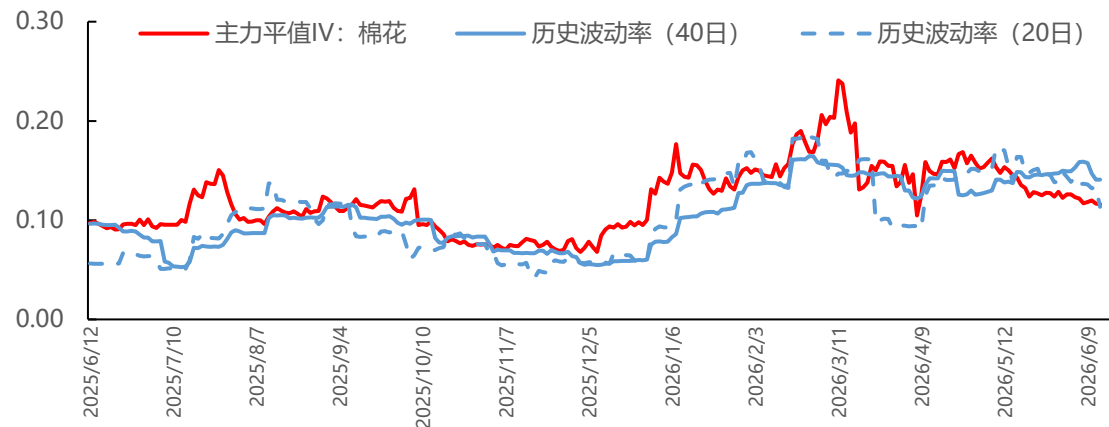


- 白银最新收盘价为 15972，期权总成交额达 2634231400 亿元，成交量 PCR 为 0.9，持仓量 PCR 为 0.64，主力平值 IV 为 47.76%，20 日历史波动率为 44.51%，40 日历史波动率为 49.41%

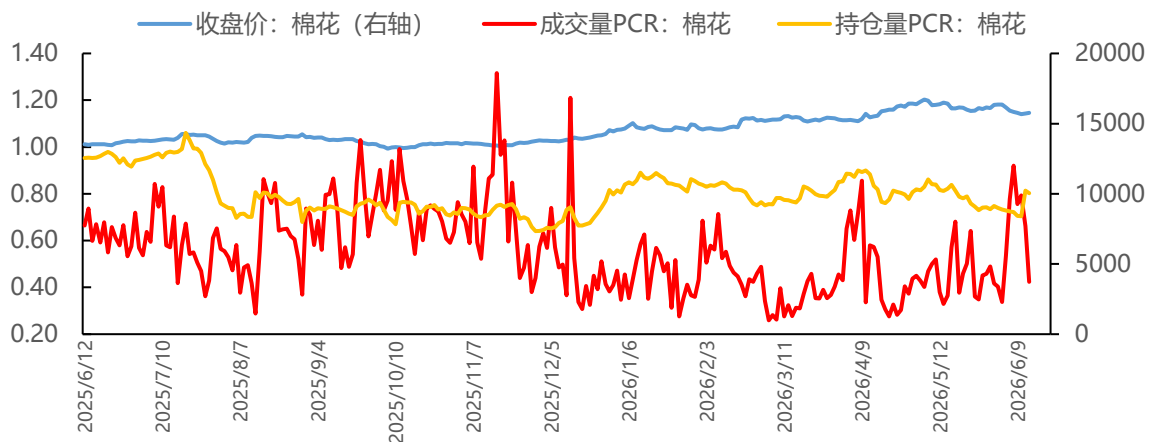
## 收盘价与期权成交额



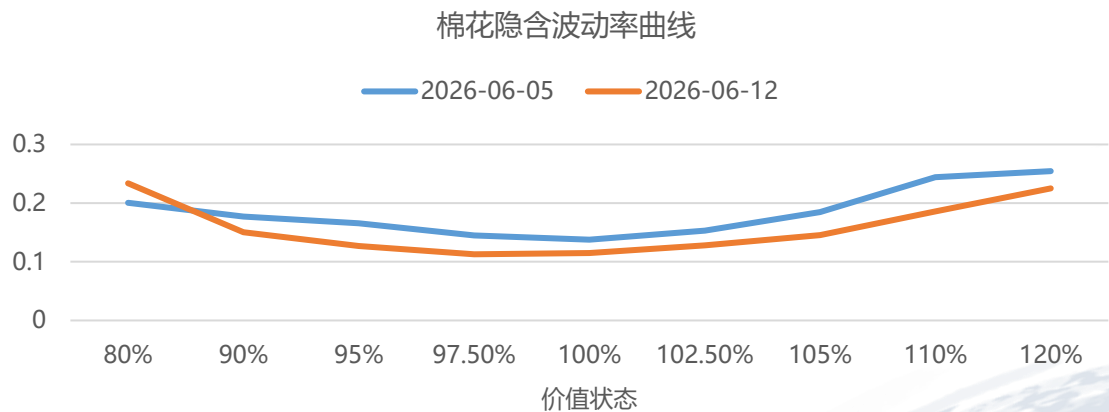
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

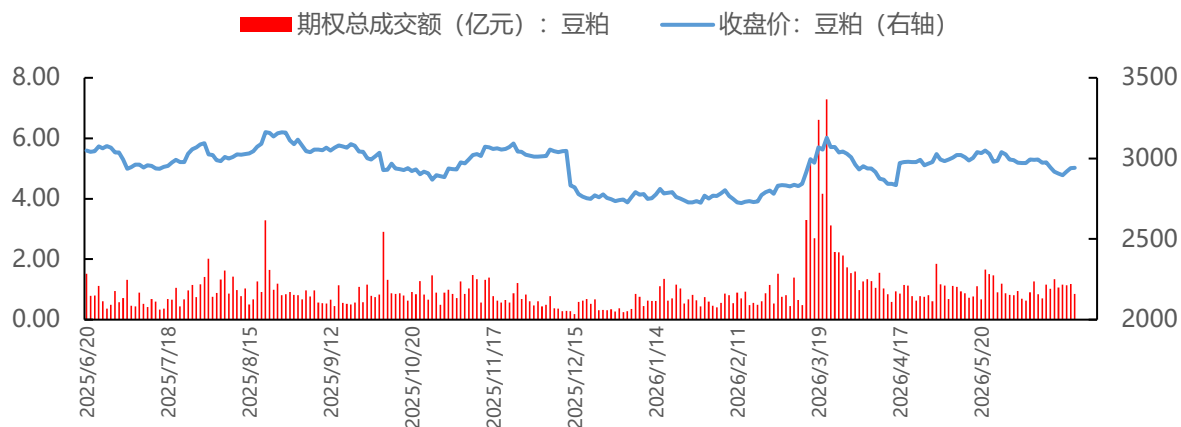


## 隐含波动率曲线

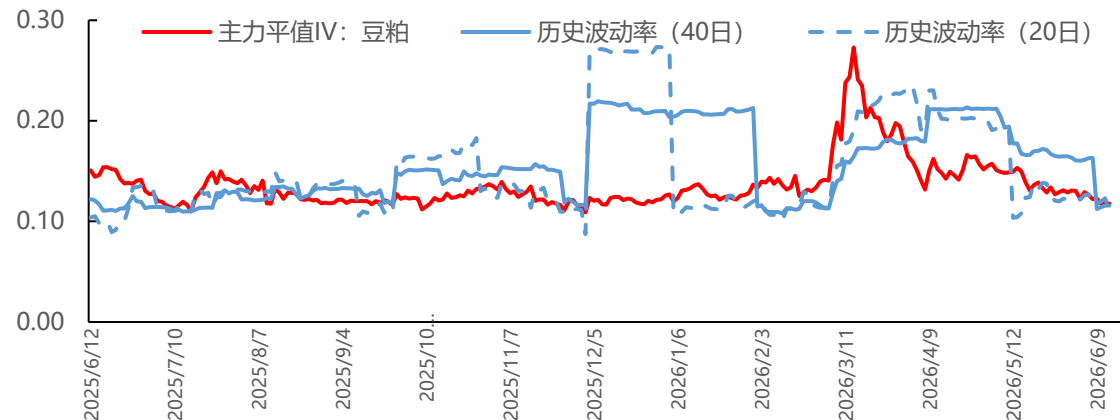


- 棉花最新收盘价为 15765，期权总成交额达 88775100 亿元，成交量 PCR 为 0.42，持仓量 PCR 为 0.8，主力平值 IV 为 11.61%，20 日历史波动率为 11.33%，40 日历史波动率为 14.07%

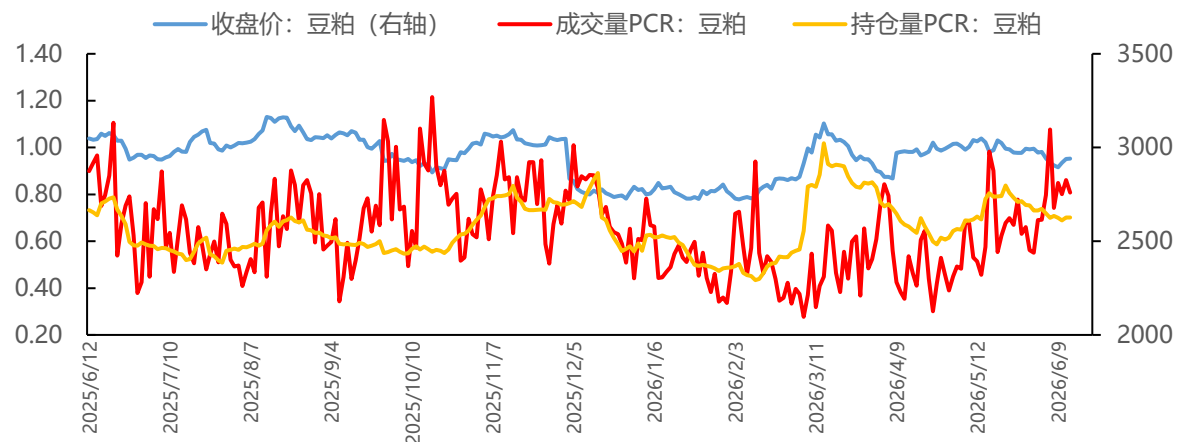
## 收盘价与期权成交额



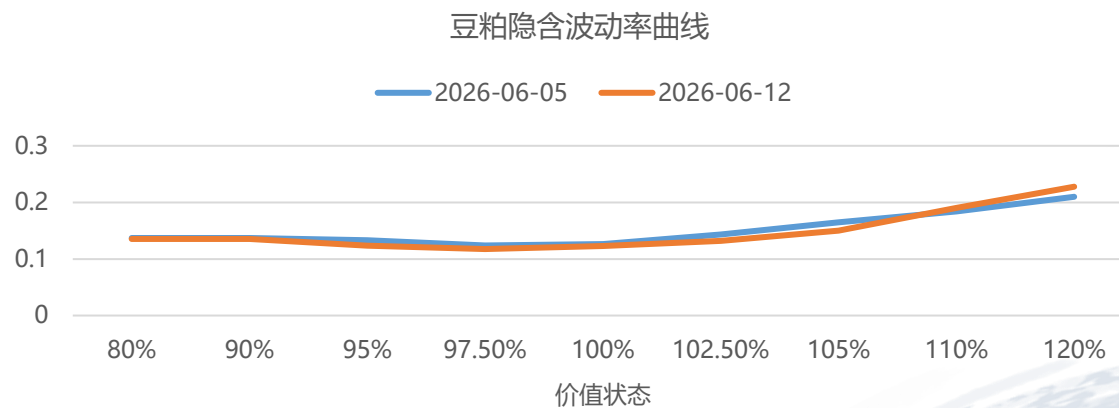
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

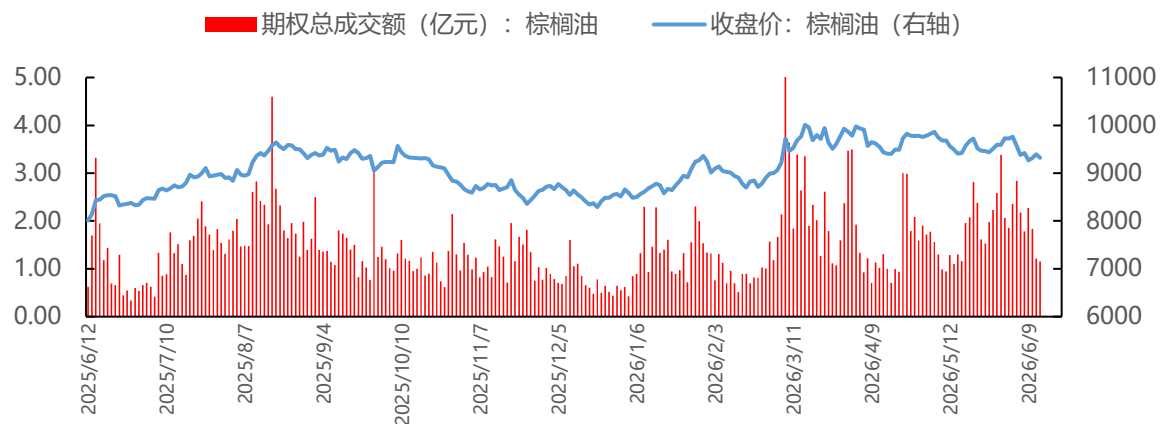


## 隐含波动率曲线

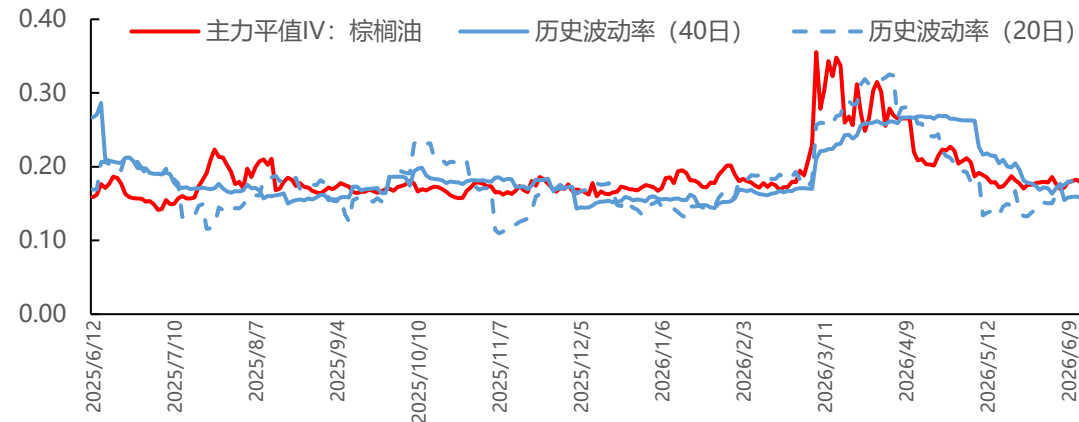


- 豆粕最新收盘价为 2941，期权总成交额达 85071600 亿元，成交量 PCR 为 0.81，持仓量 PCR 为 0.7，主力平值 IV 为 11.75%，20 日历史波动率为 11.01%，40 日历史波动率为 11.57%

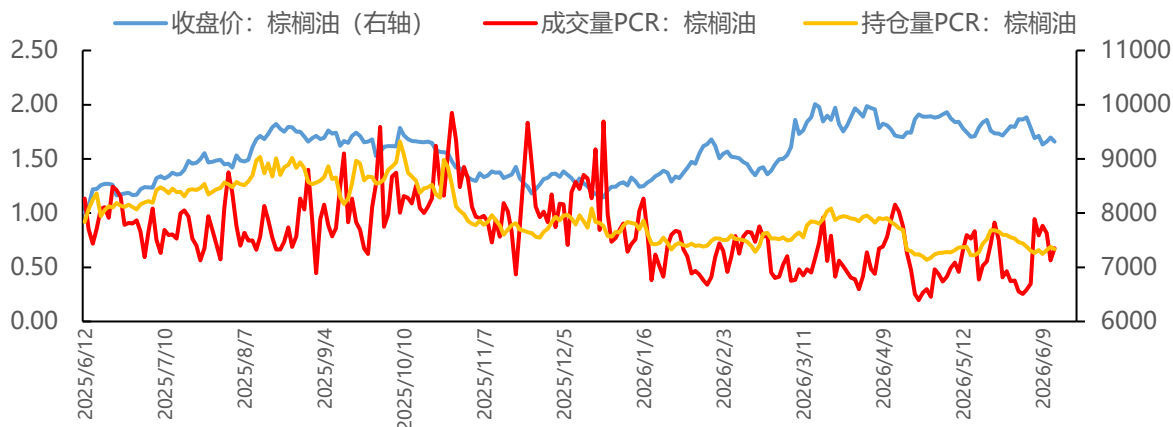
## 收盘价与期权成交额



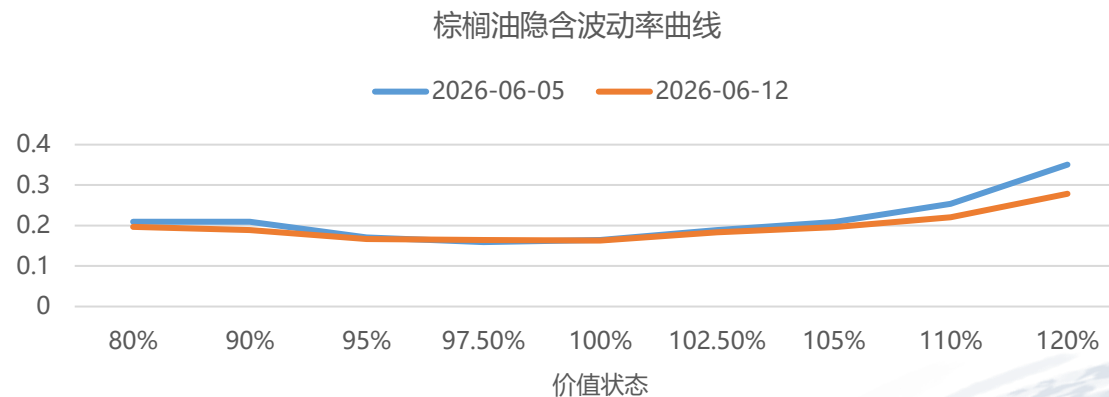
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

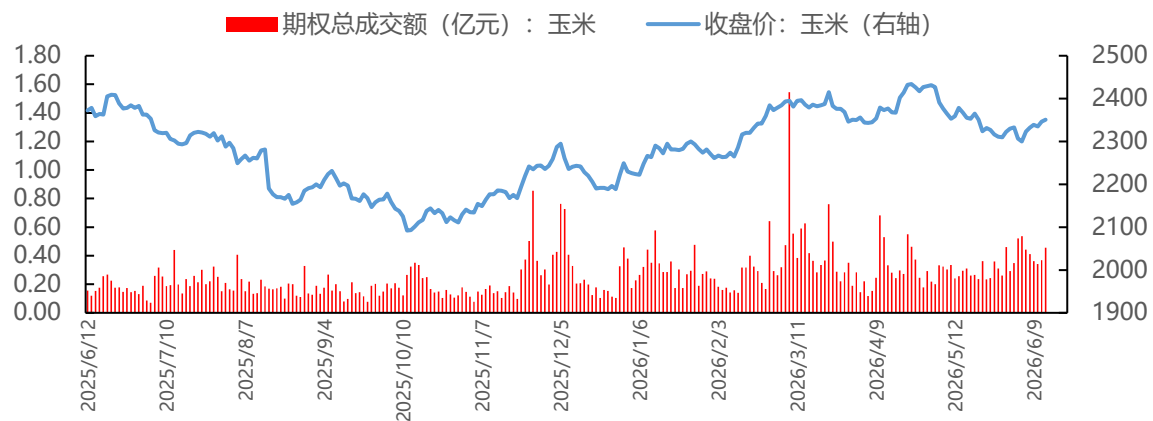


## 隐含波动率曲线

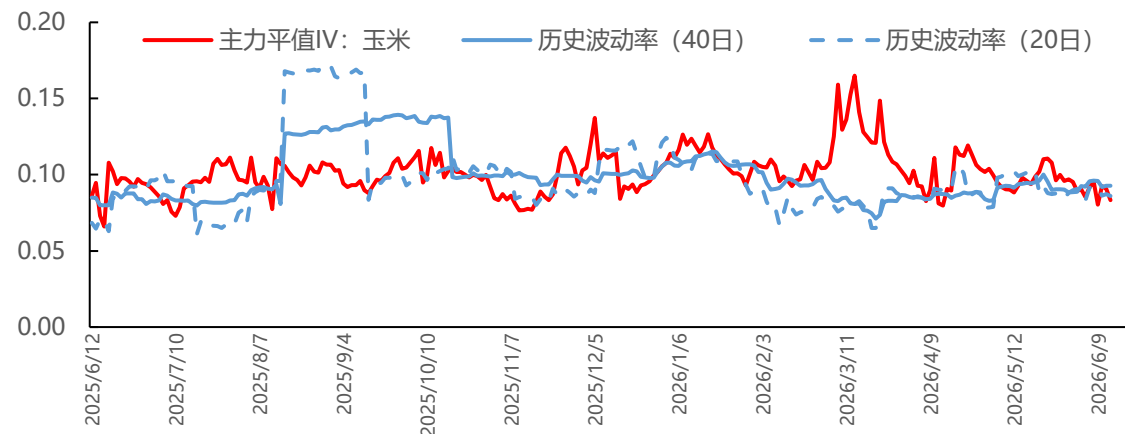


- 棕榈油最新收盘价为 9321，期权总成交额达 115256200 亿元，成交量 PCR 为 0.68，持仓量 PCR 为 0.67，主力平值 IV 为 17.91%，20 日历史波动率为 18.18%，40 日历史波动率为 15.79%

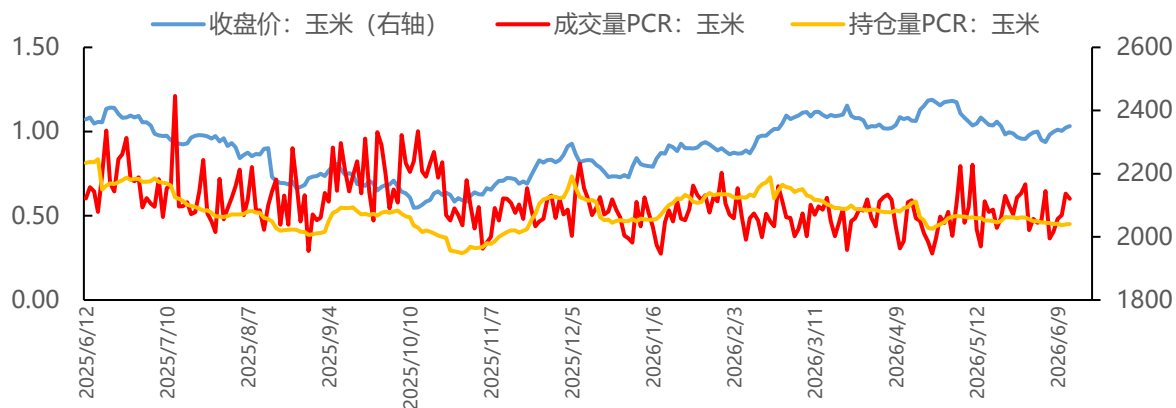
## 收盘价与期权成交额



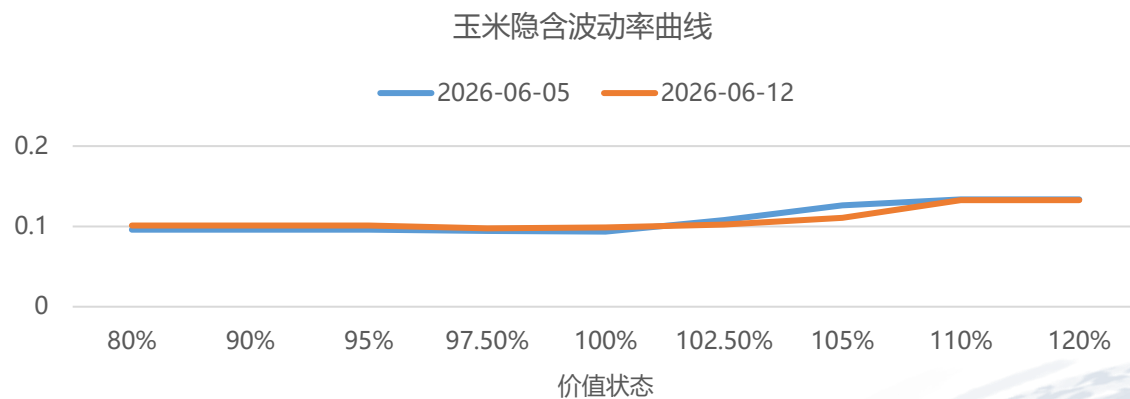
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

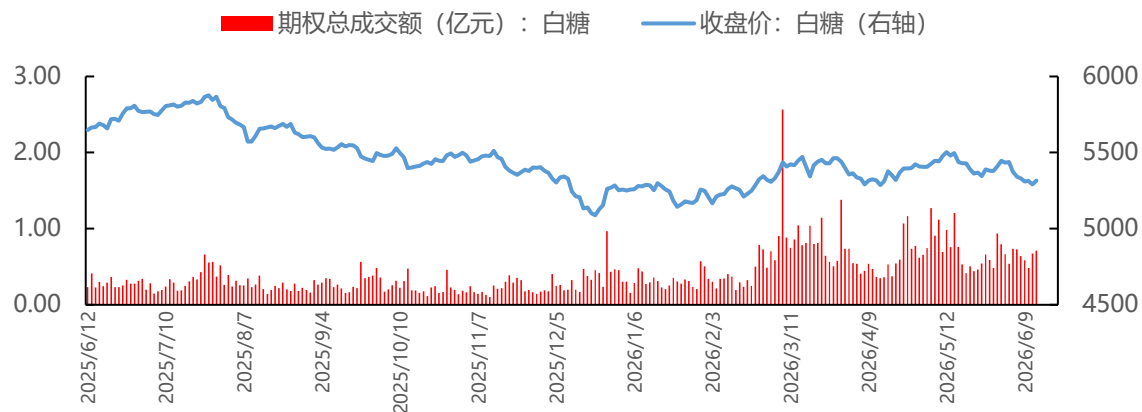


## 隐含波动率曲线

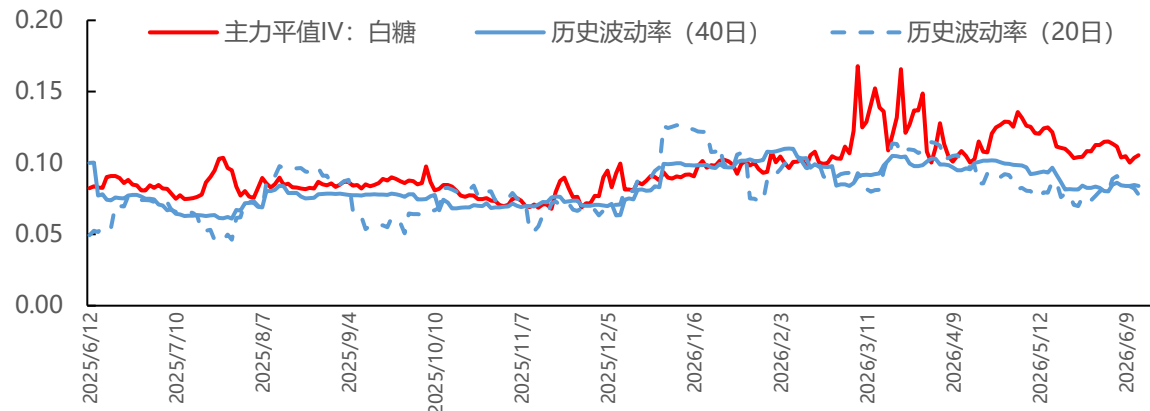


- 玉米最新收盘价为 2351，期权总成交额达 45488900 亿元，成交量 PCR 为 0.6，持仓量 PCR 为 0.45，主力平值 IV 为 8.34%，20 日历史波动率为 8.60%，40 日历史波动率为 9.28%

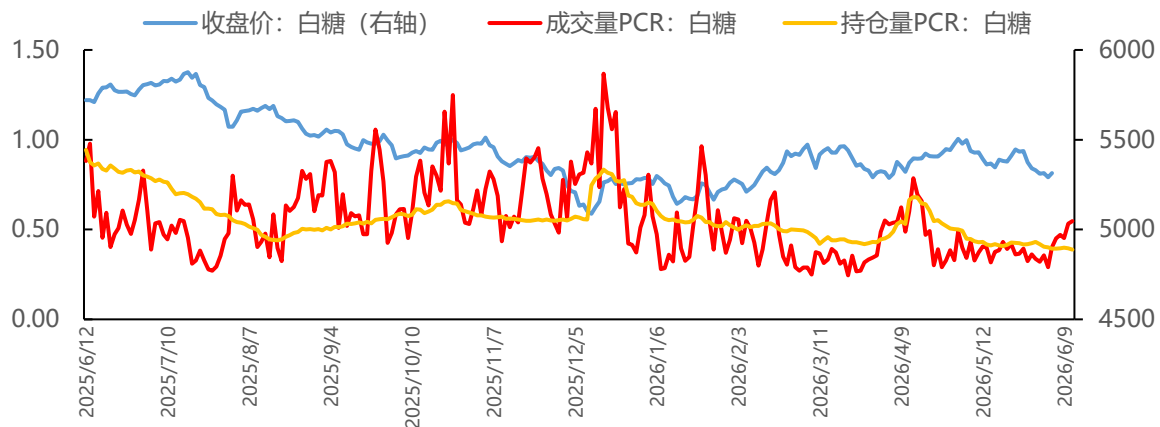
## 收盘价与期权成交额



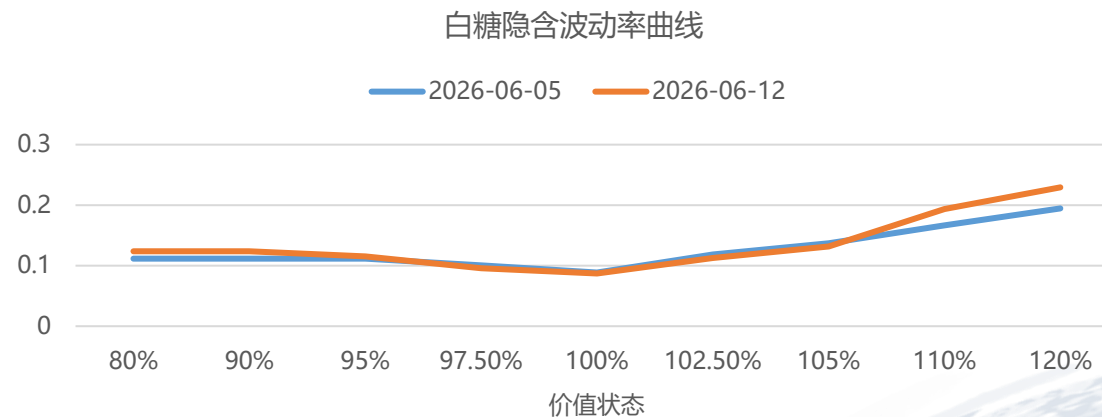
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

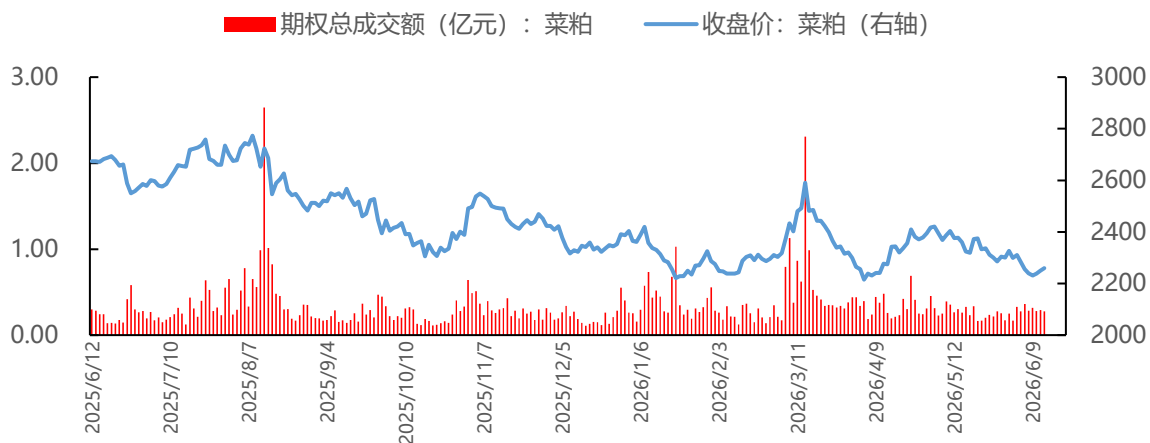


## 隐含波动率曲线

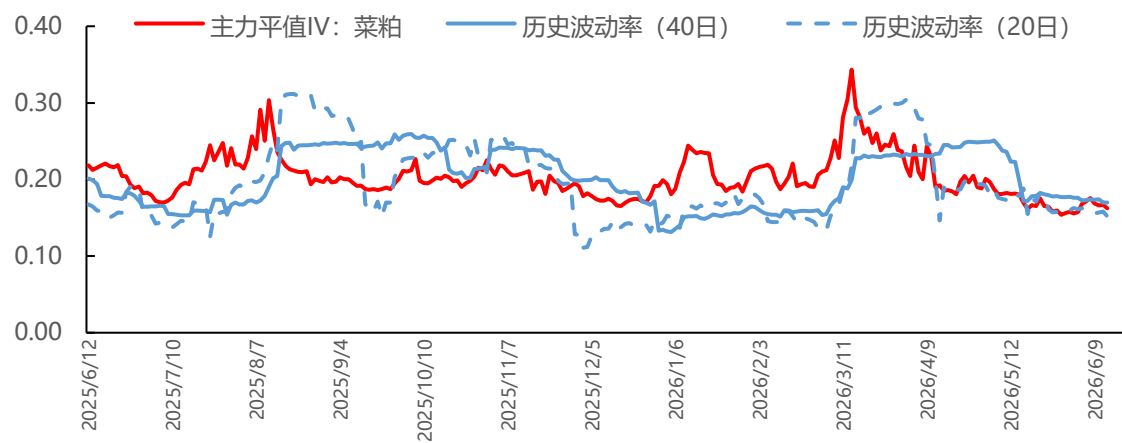


- 白糖最新收盘价为 5315，期权总成交额达 71196600 亿元，成交量 PCR 为 0.44，持仓量 PCR 为 0.38，主力平值 IV 为 10.54%，20 日历史波动率为 7.79%，40 日历史波动率为 8.40%

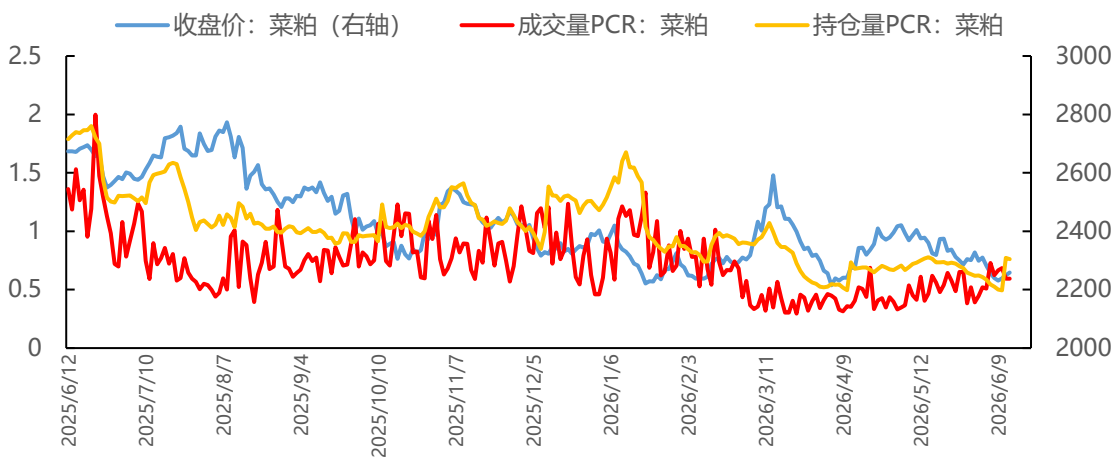
## 收盘价与期权成交额



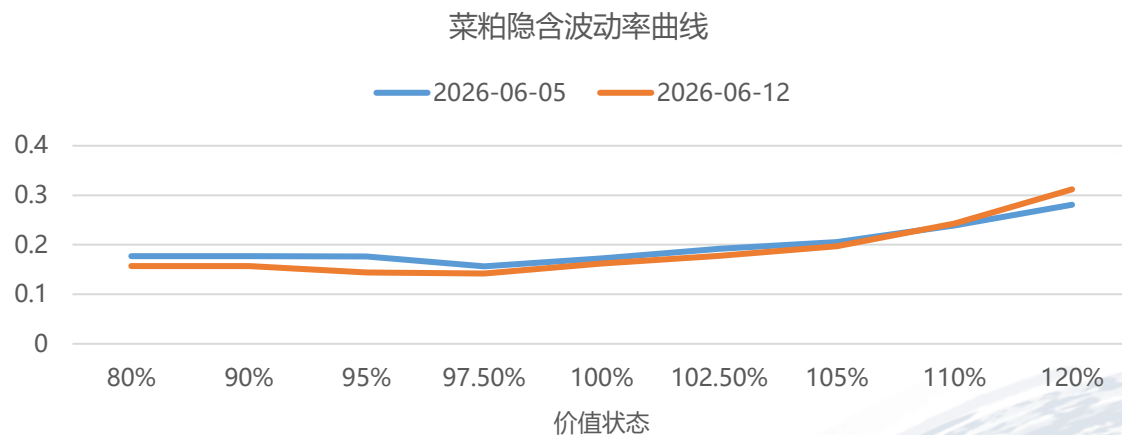
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

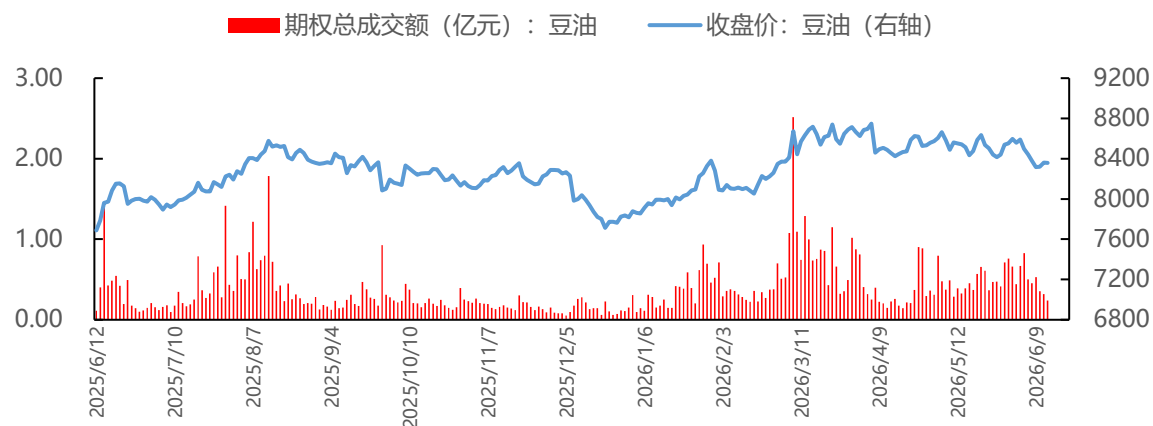


## 隐含波动率曲线

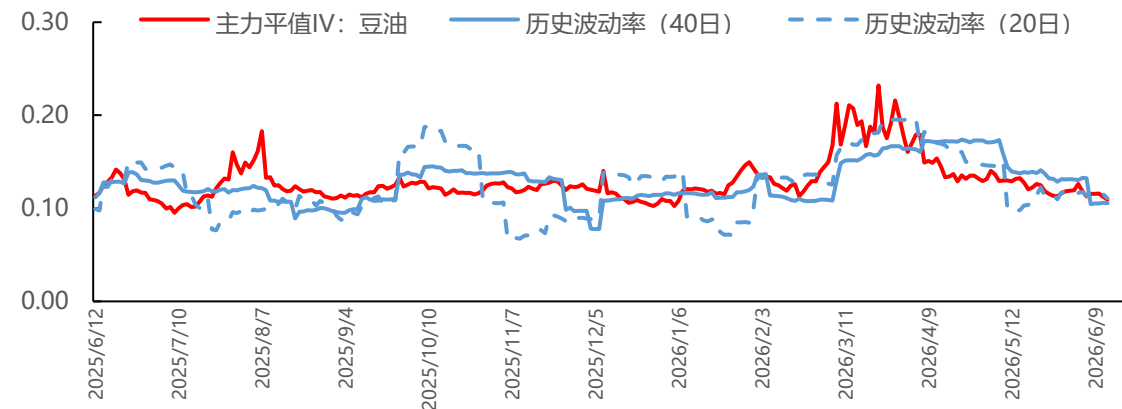


- 菜粕最新收盘价为 2259，期权总成交额达 27615900 亿元，成交量 PCR 为 0.59，持仓量 PCR 为 0.76，主力平值 IV 为 16.25%，20 日历史波动率为 15.19%，40 日历史波动率为 17.00%

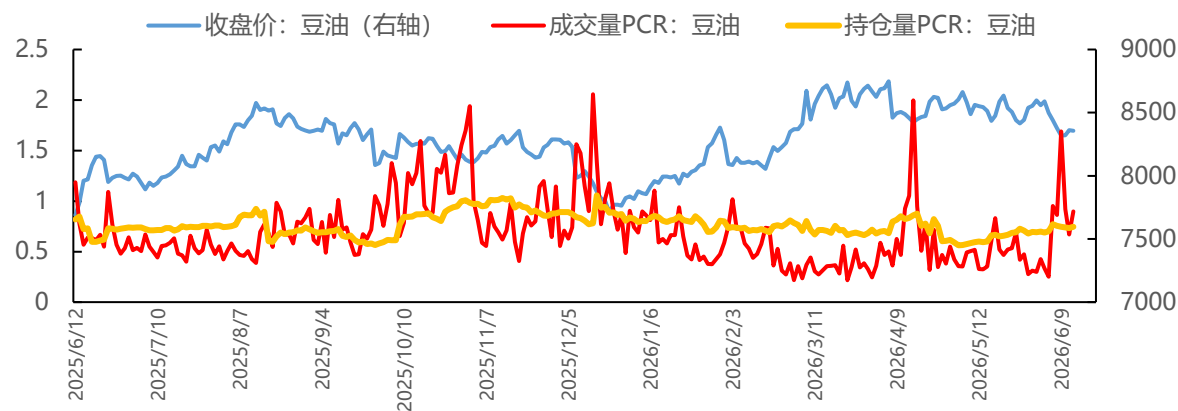
## 收盘价与期权成交额



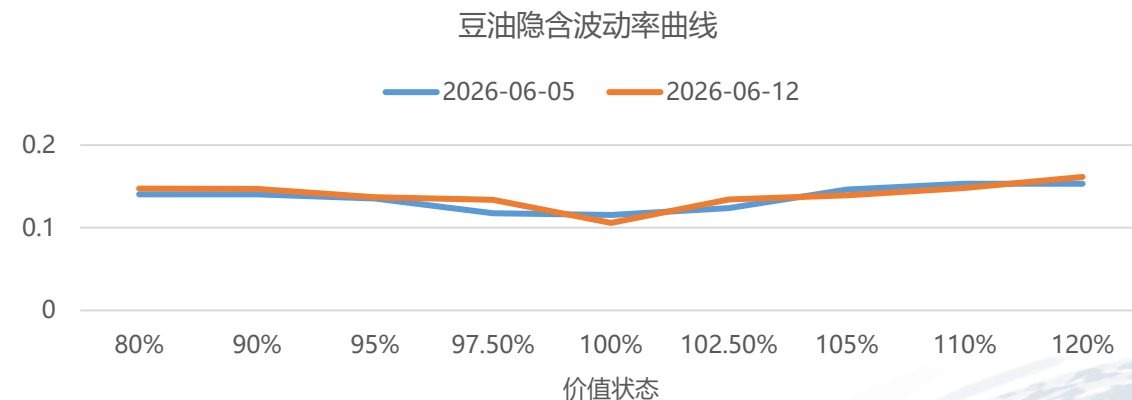
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

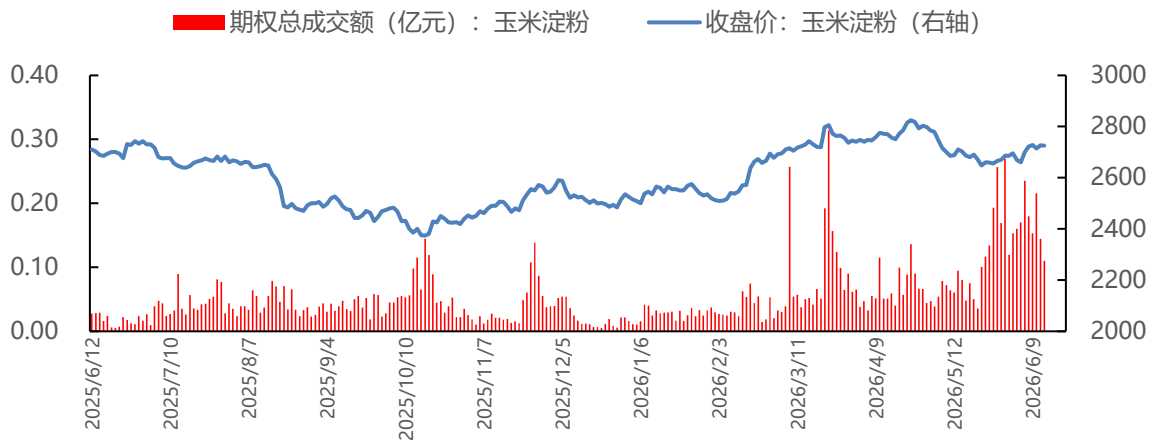


## 隐含波动率曲线

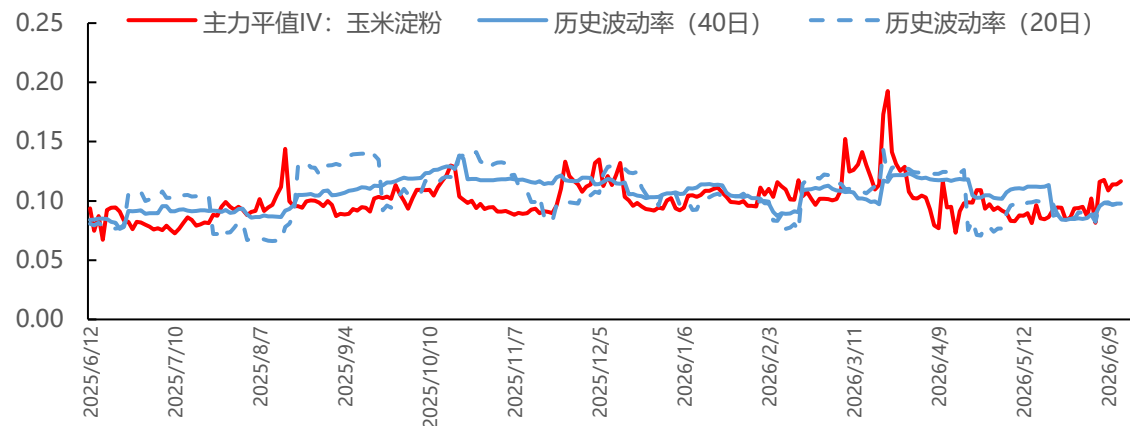


- 豆油最新收盘价为 8357，期权总成交额达 23952600 亿元，成交量 PCR 为 0.9，持仓量 PCR 为 0.75，主力平值 IV 为 10.92%，20 日历史波动率为 11.07%，40 日历史波动率为 10.56%

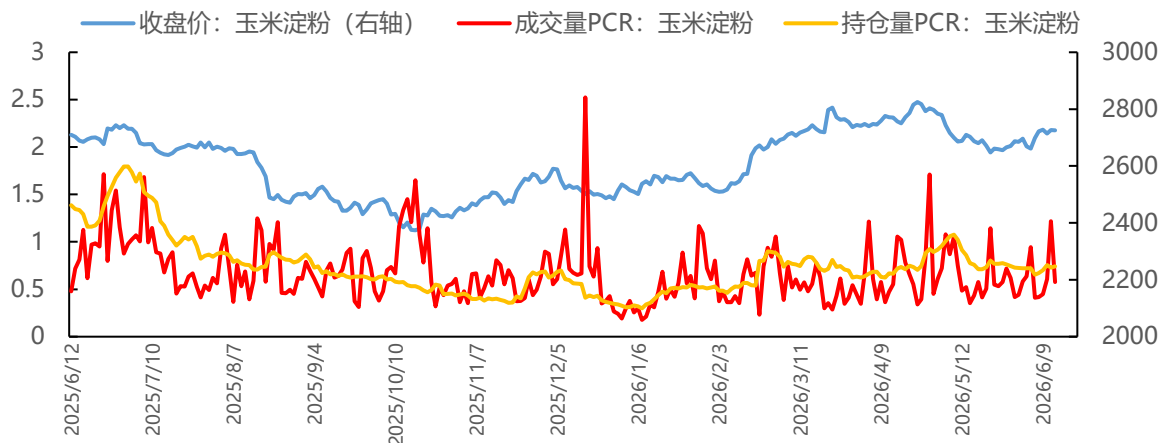
## 收盘价与期权成交额



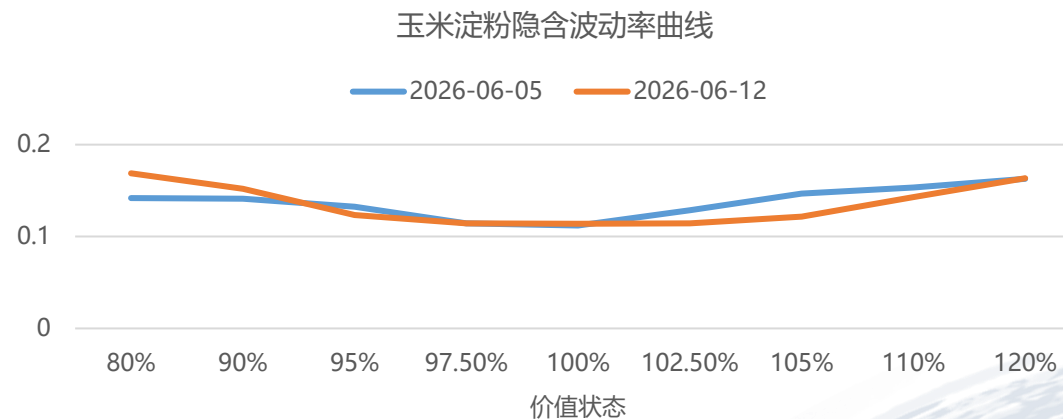
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR



## 隐含波动率曲线

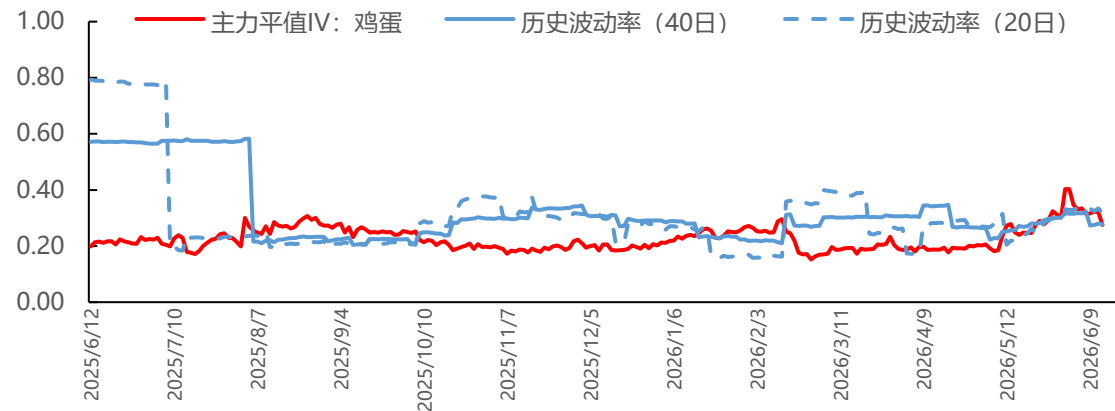


- 玉米淀粉最新收盘价为 2725，期权总成交额达 11012800 亿元，成交量 PCR 为 0.57，持仓量 PCR 为 0.74，主力平值 IV 为 11.65%，20 日历史波动率为 9.48%，40 日历史波动率为 9.78%

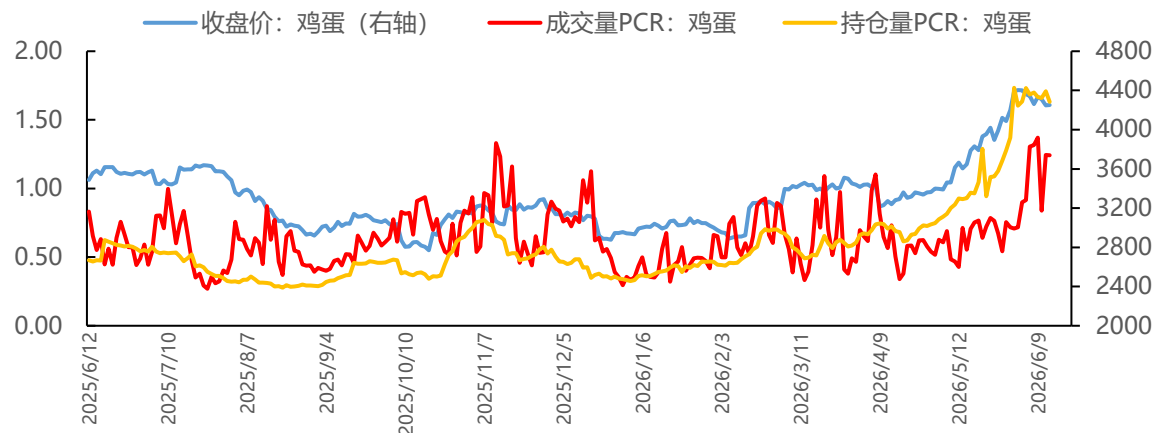
## 收盘价与期权成交额



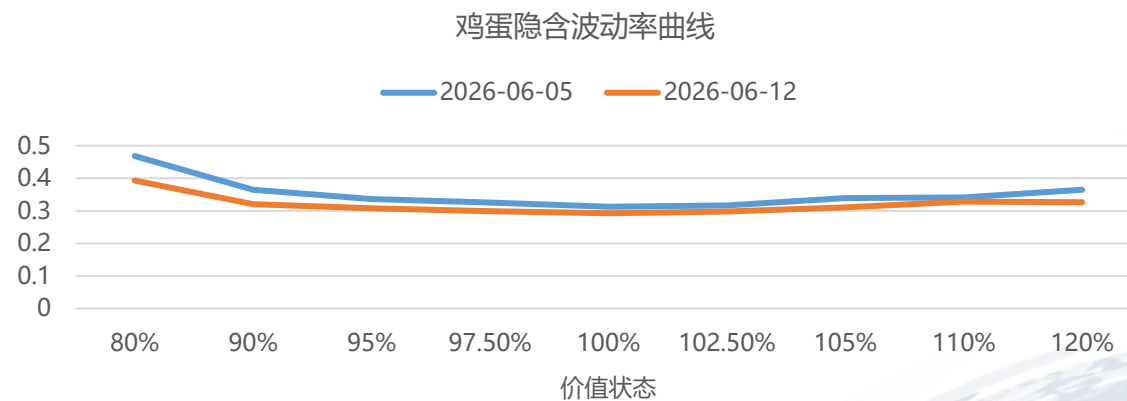
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

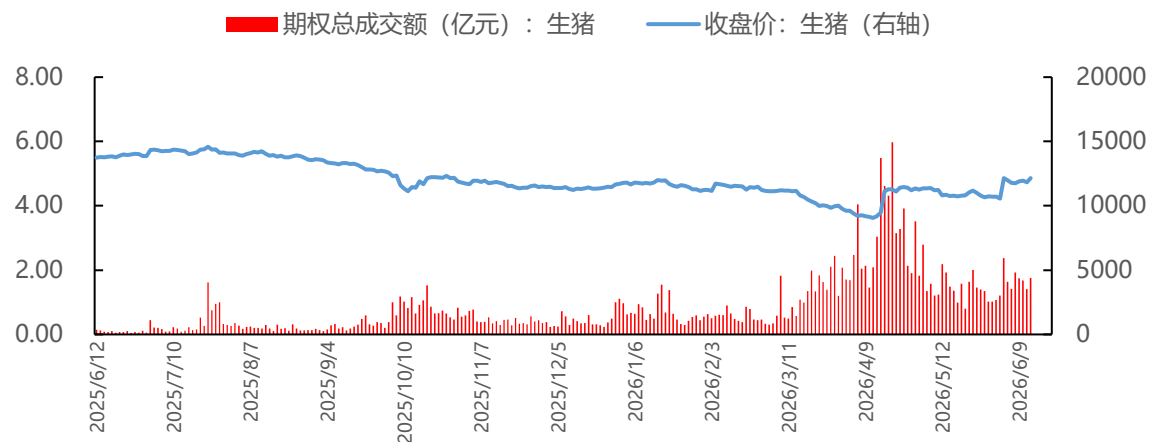


## 隐含波动率曲线

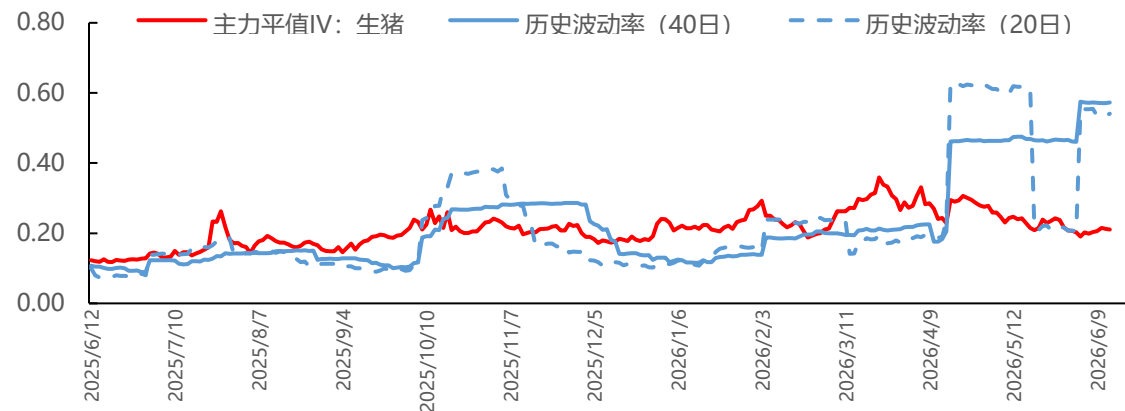


- 鸡蛋最新收盘价为 4252，期权总成交额达 392274300 亿元，成交量 PCR 为 1.24，持仓量 PCR 为 1.63，主力平值 IV 为 27.55%，20 日历史波动率为 31.63%，40 日历史波动率为 27.70%

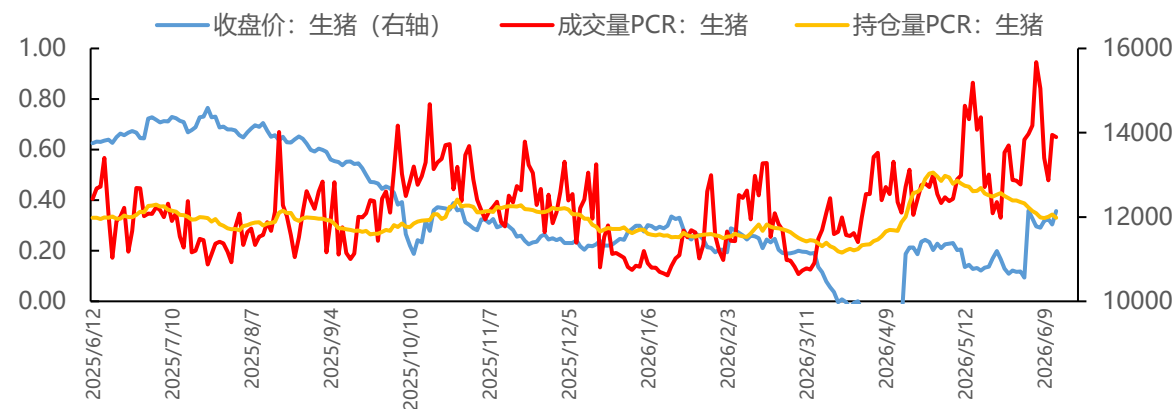
## 收盘价与期权成交额



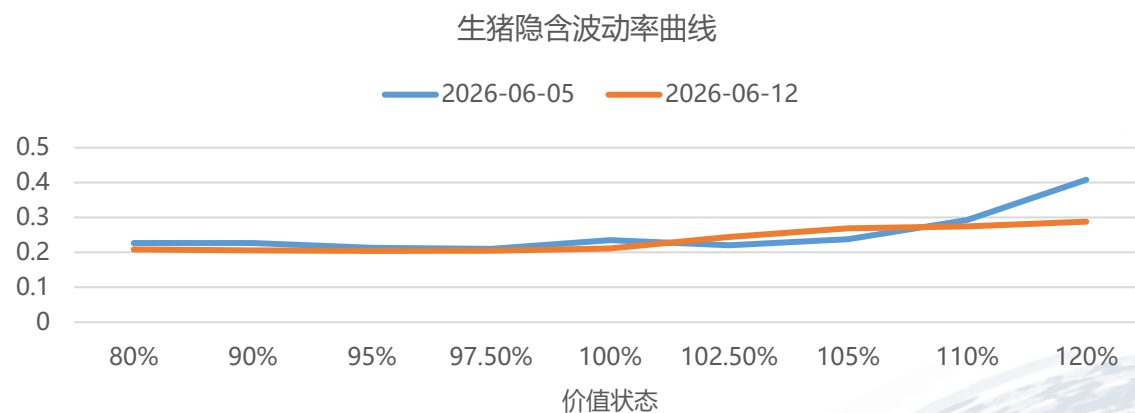
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

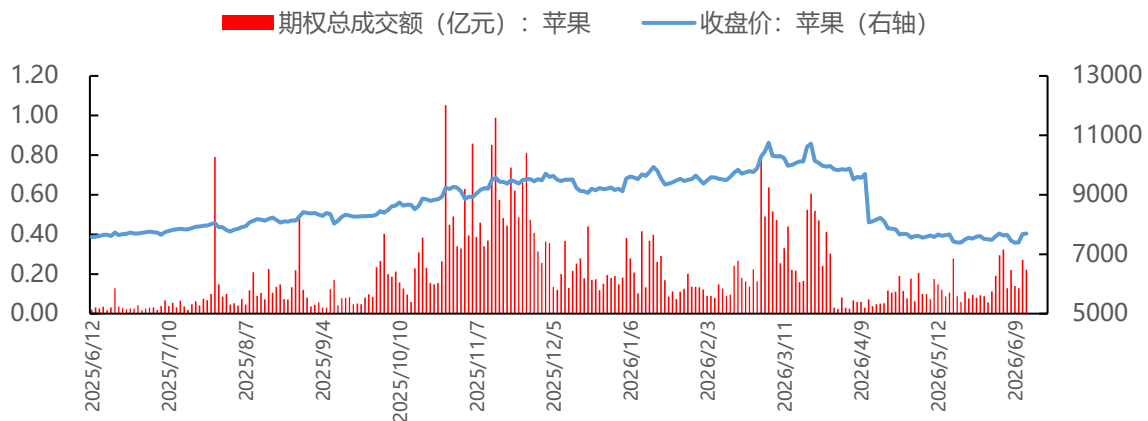


## 隐含波动率曲线

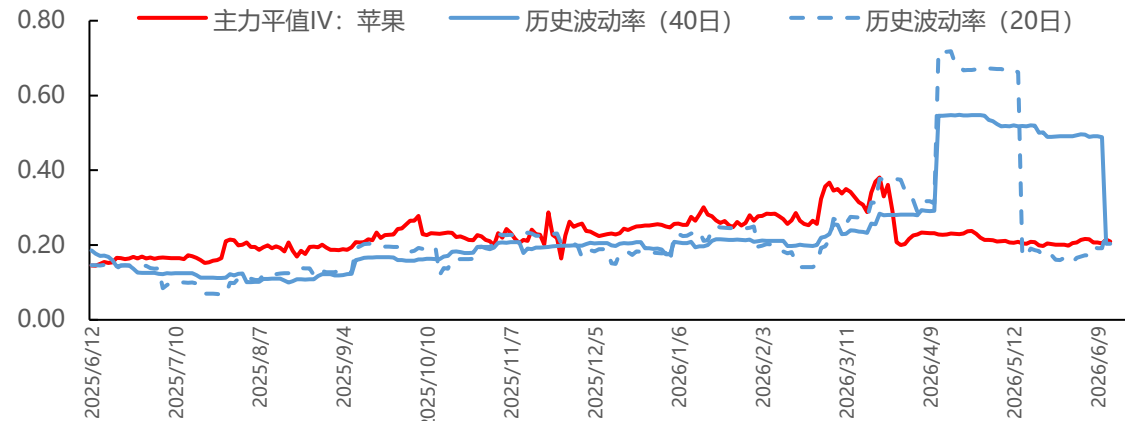


- 生猪最新收盘价为 12140，期权总成交额达 175425100 亿元，成交量 PCR 为 0.65，持仓量 PCR 为 0.33，主力平值 IV 为 21.09%，20 日历史波动率为 54.07%，40 日历史波动率为 57.30%

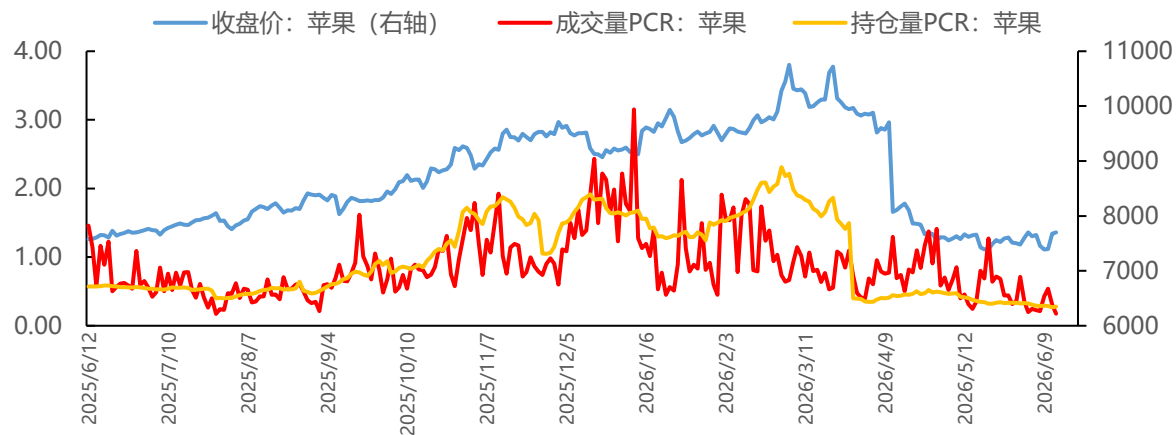
## 收盘价与期权成交额



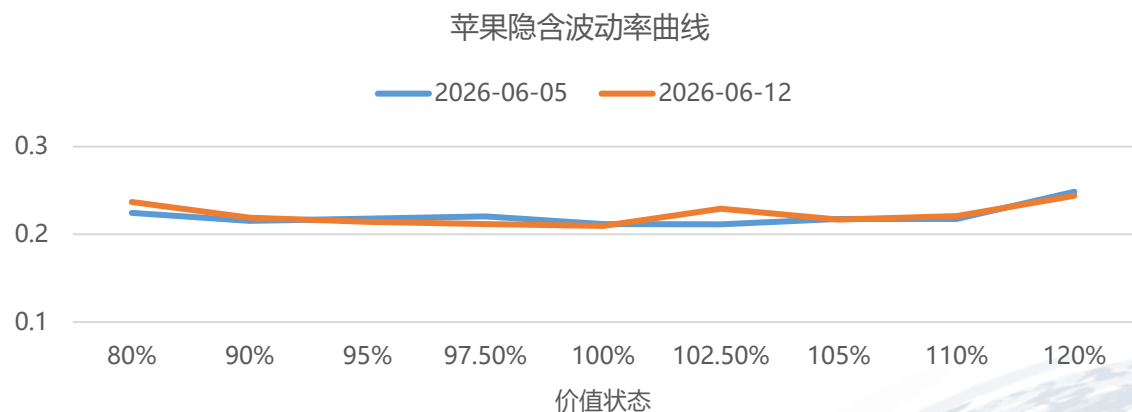
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

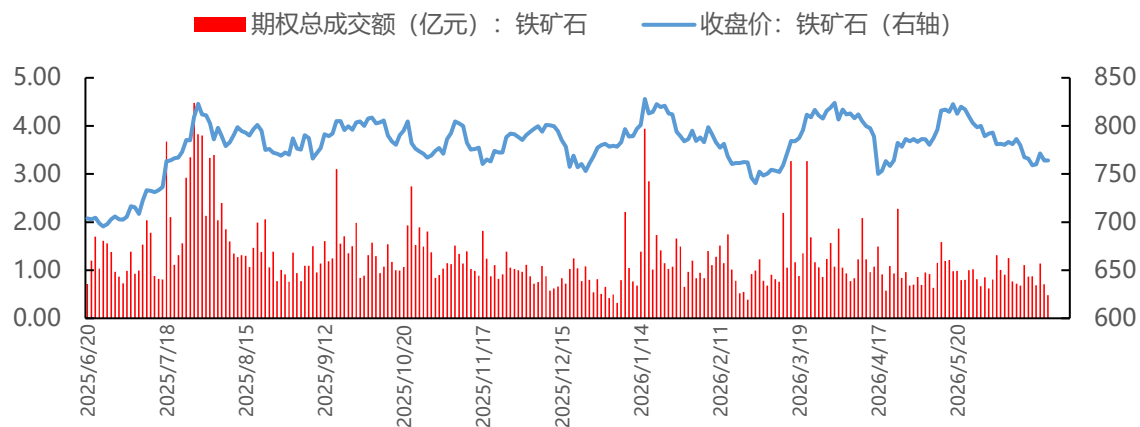


## 隐含波动率曲线

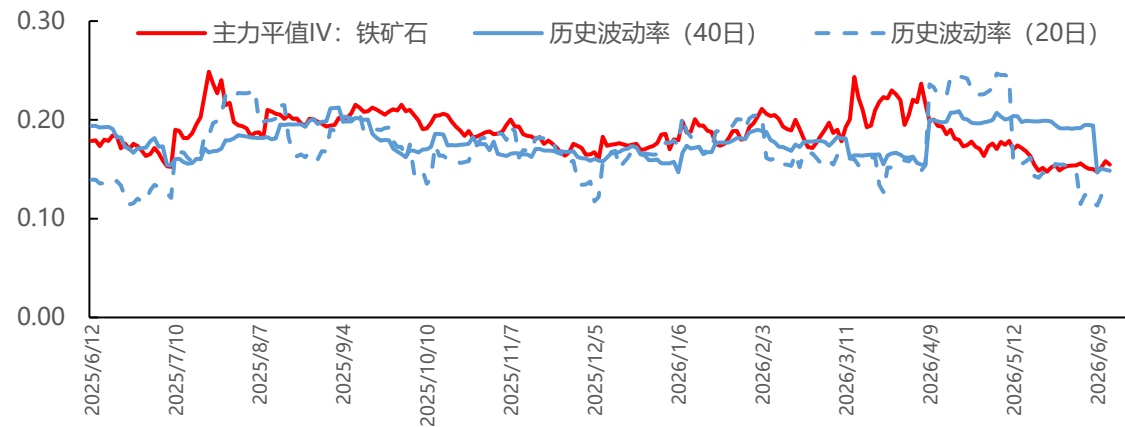


- 苹果最新收盘价为 7698，期权总成交额达 22195400 亿元，成交量 PCR 为 0.18，持仓量 PCR 为 0.28，主力平值 IV 为 20.95%，20 日历史波动率为 23.42%，40 日历史波动率为 20.33%

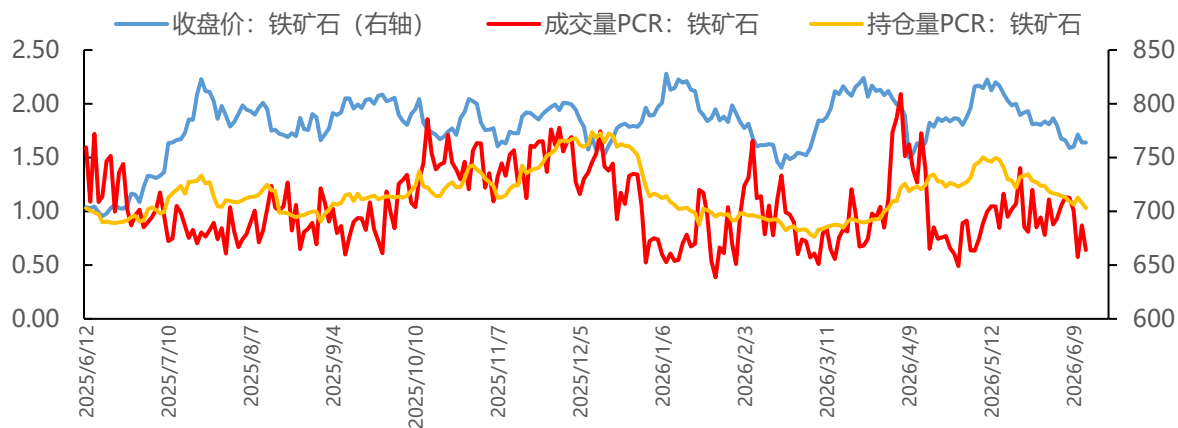
## 收盘价与期权成交额



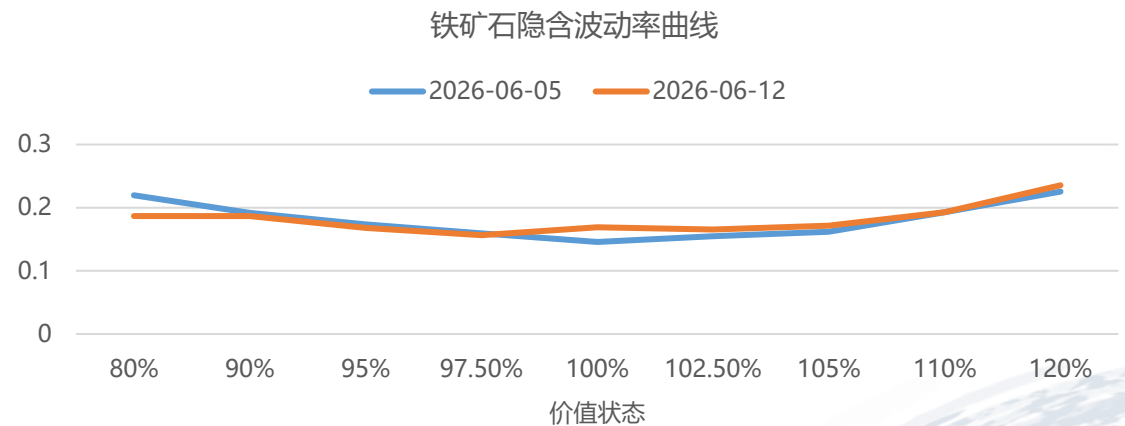
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

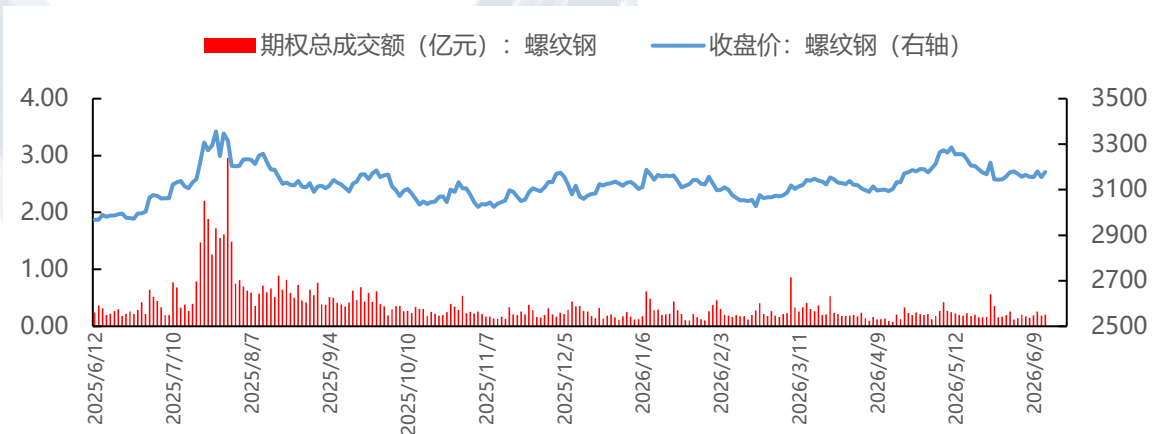


## 隐含波动率曲线

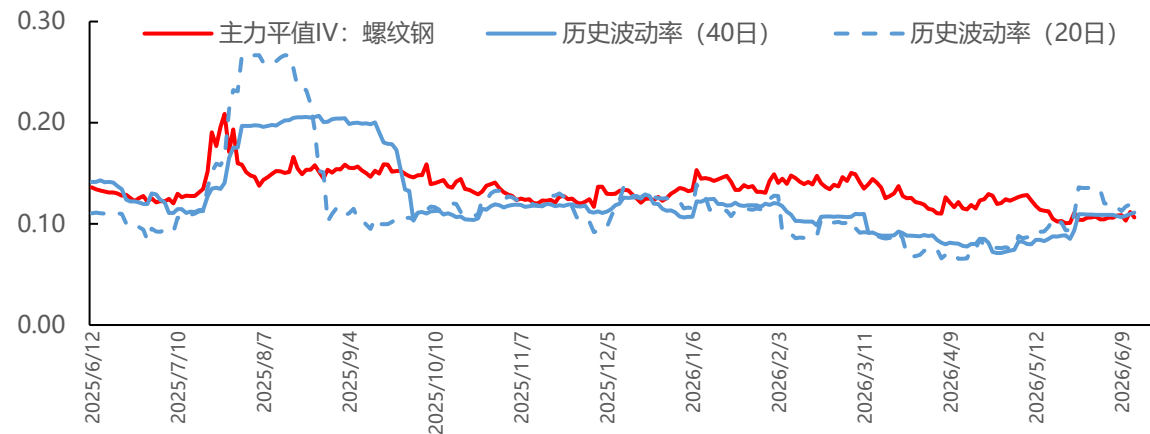


- 铁矿石最新收盘价为 764，期权总成交额达 48062000 亿元，成交量 PCR 为 0.64，持仓量 PCR 为 1.03，主力平值 IV 为 15.48%，20 日历史波动率为 12.40%，40 日历史波动率为 14.85%

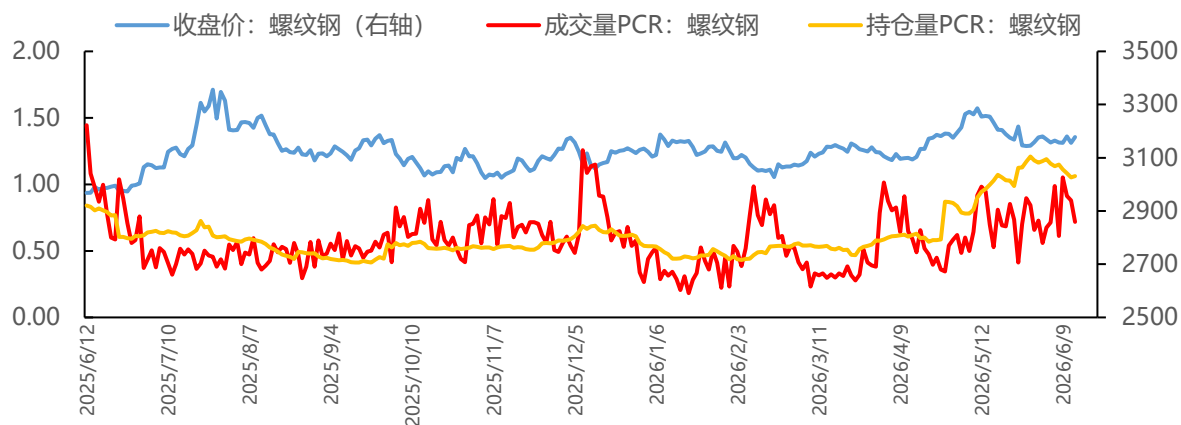
## 收盘价与期权成交额



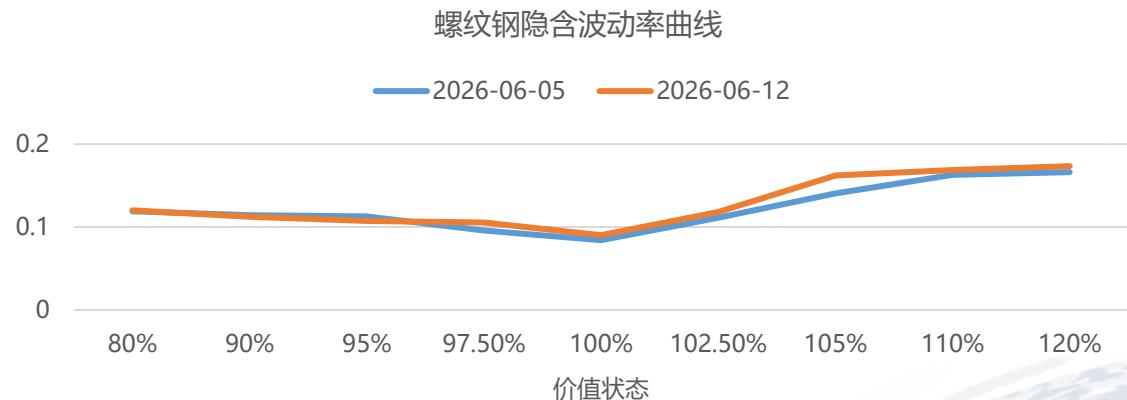
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

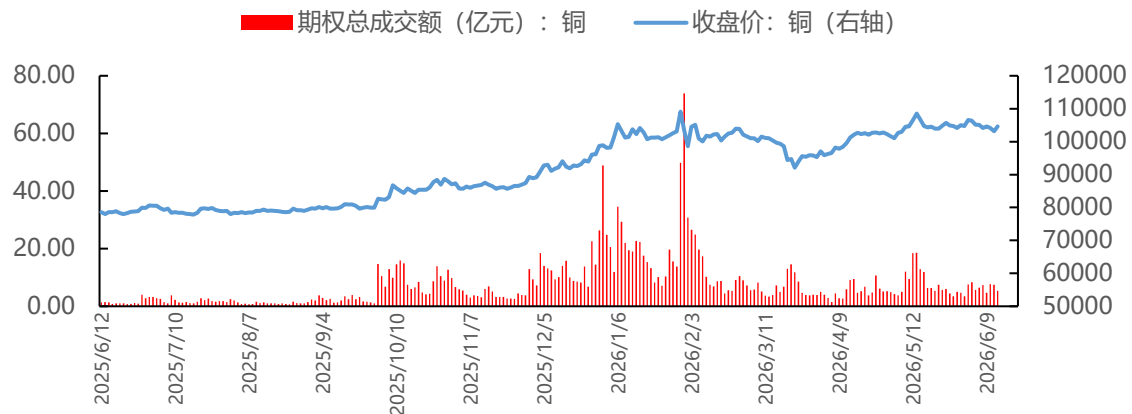


## 隐含波动率曲线

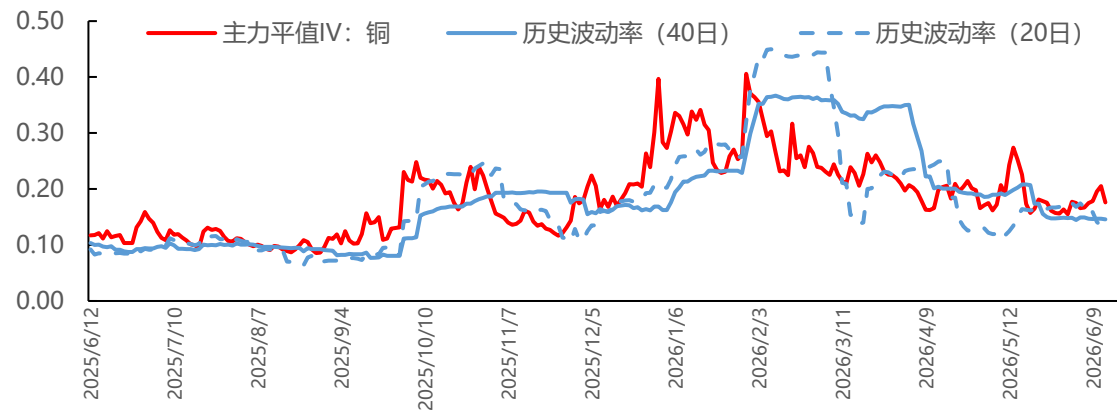


- 螺纹钢最新收盘价为 3178，期权总成交额达 20269600 亿元，成交量 PCR 为 0.72，持仓量 PCR 为 1.06，主力平值 IV 为 10.64%，20 日历史波动率为 12.09%，40 日历史波动率为 11.10%

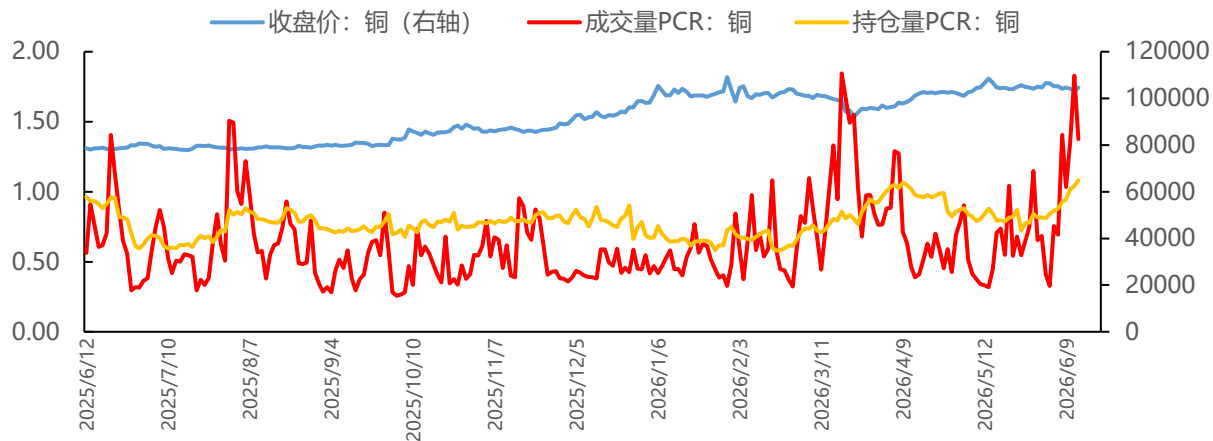
## 收盘价与期权成交额



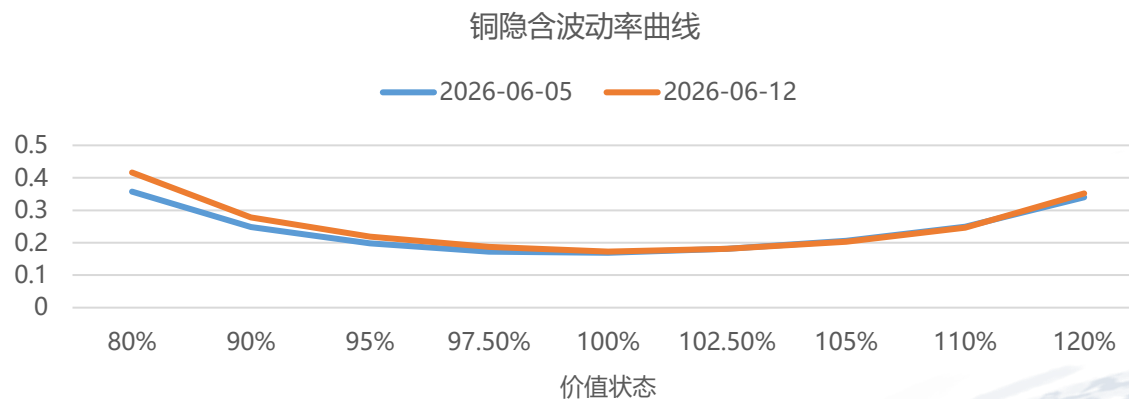
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

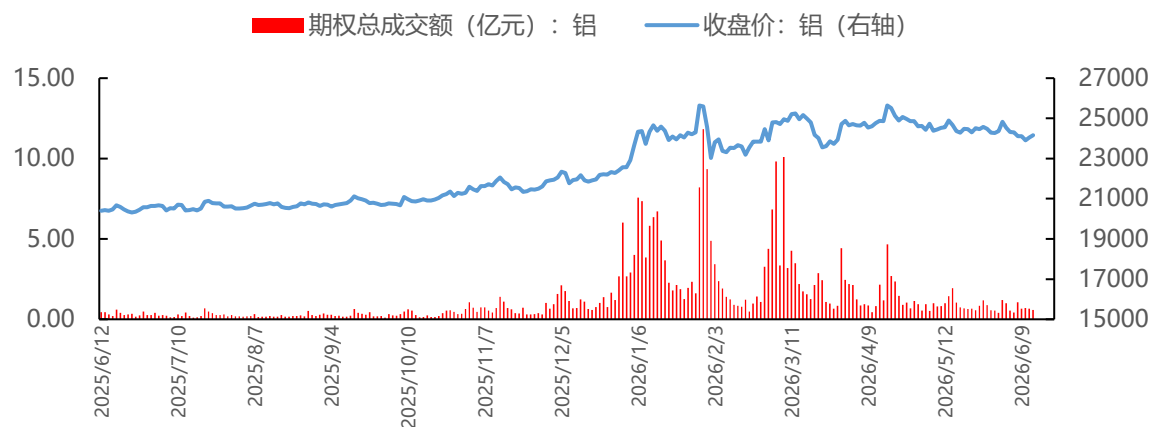


## 隐含波动率曲线

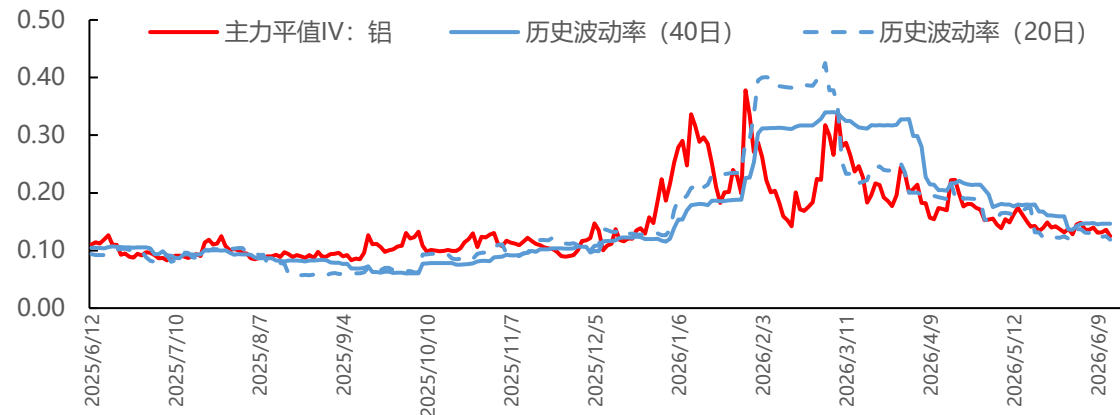


- 铜最新收盘价为 104660，期权总成交额达 537904500 亿元，成交量 PCR 为 1.38，持仓量 PCR 为 1.08，主力平值 IV 为 17.63%，20 日历史波动率为 12.84%，40 日历史波动率为 14.60%

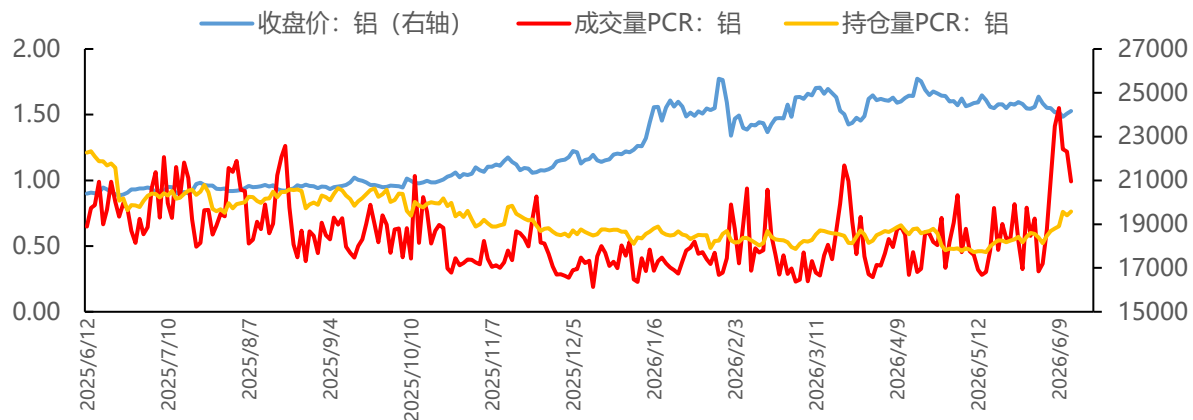
## 收盘价与期权成交额



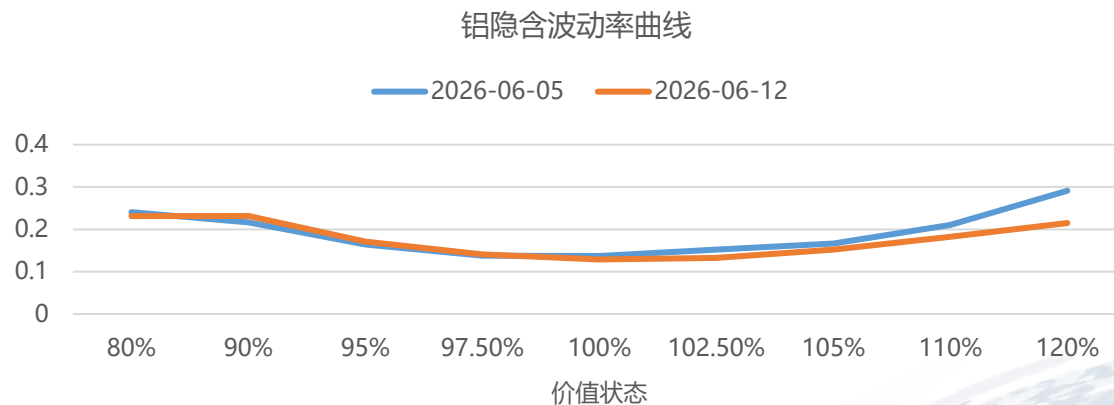
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

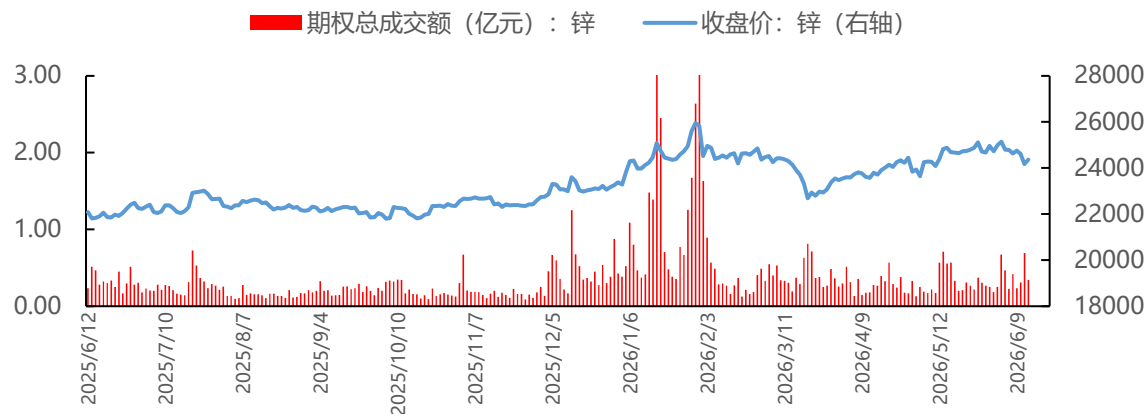


## 隐含波动率曲线

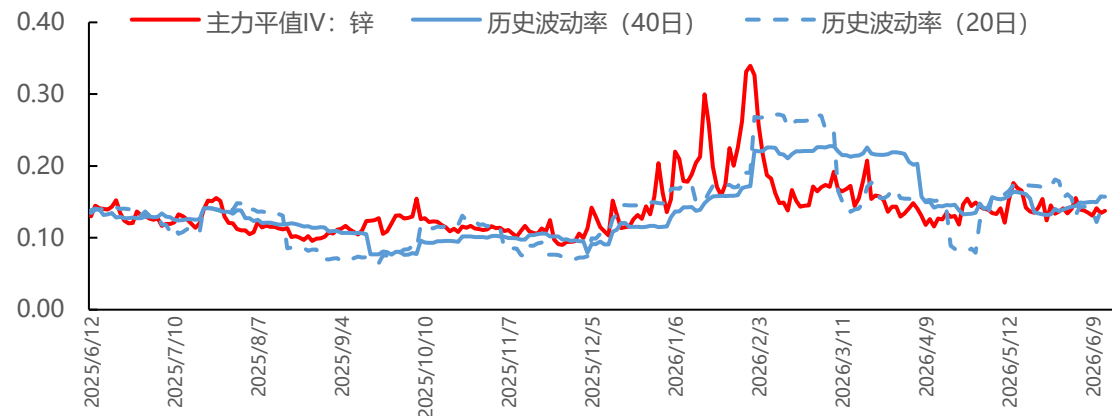


- 铝最新收盘价为 24165，期权总成交额达 57558800 亿元，成交量 PCR 为 0.99，持仓量 PCR 为 0.76，主力平值 IV 为 12.49%，20 日历史波动率为 11.85%，40 日历史波动率为 14.67%

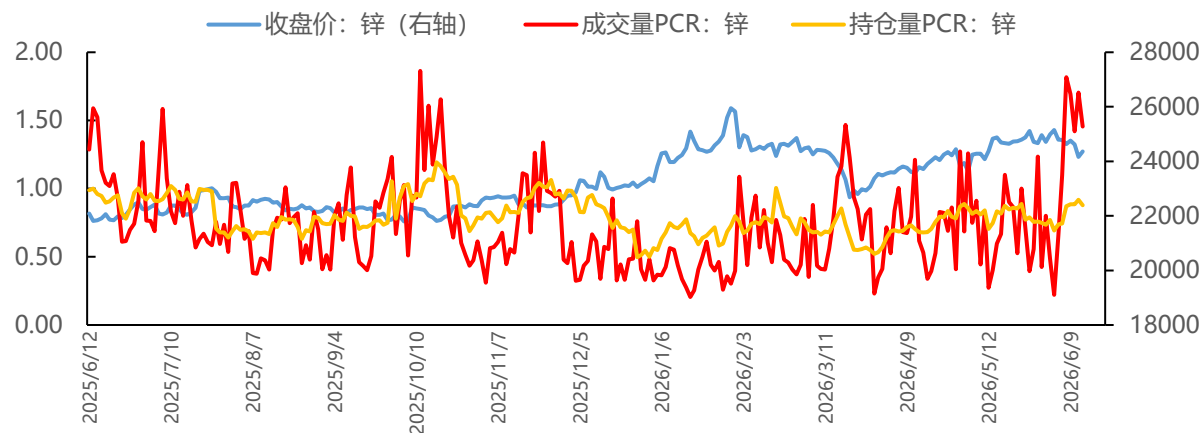
## 收盘价与期权成交额



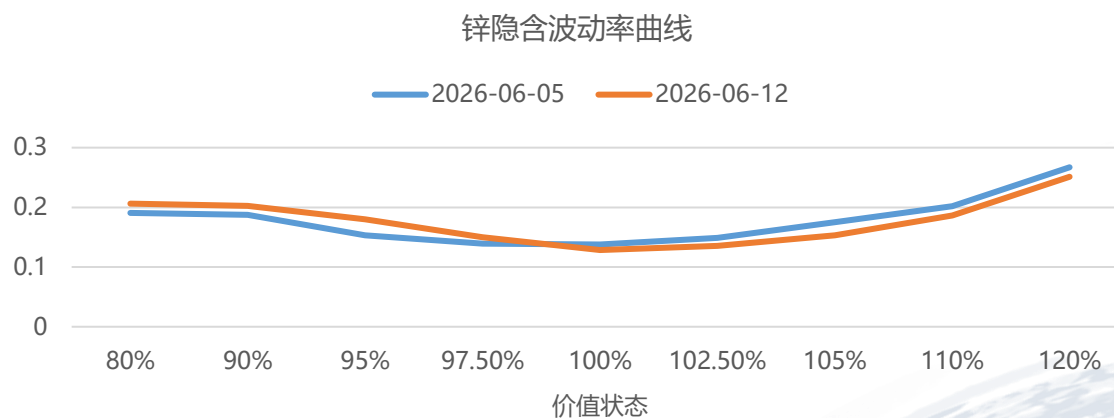
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

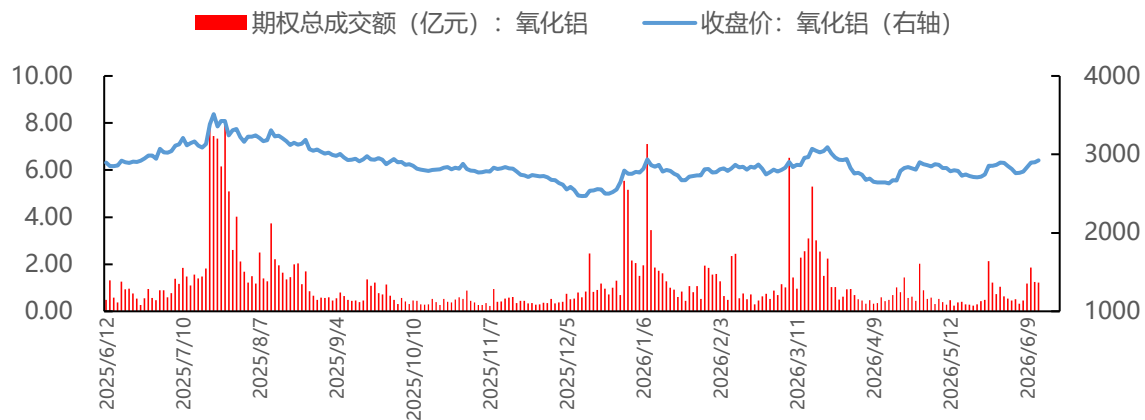


## 隐含波动率曲线

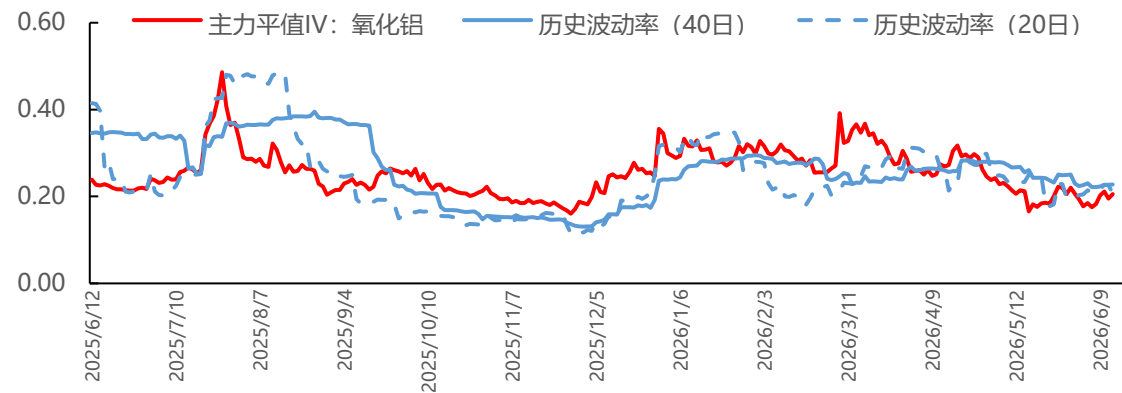


- 锌最新收盘价为 24360，期权总成交额达 34175900 亿元，成交量 PCR 为 1.46，持仓量 PCR 为 0.88，主力平值 IV 为 13.77%，20 日历史波动率为 13.95%，40 日历史波动率为 15.72%

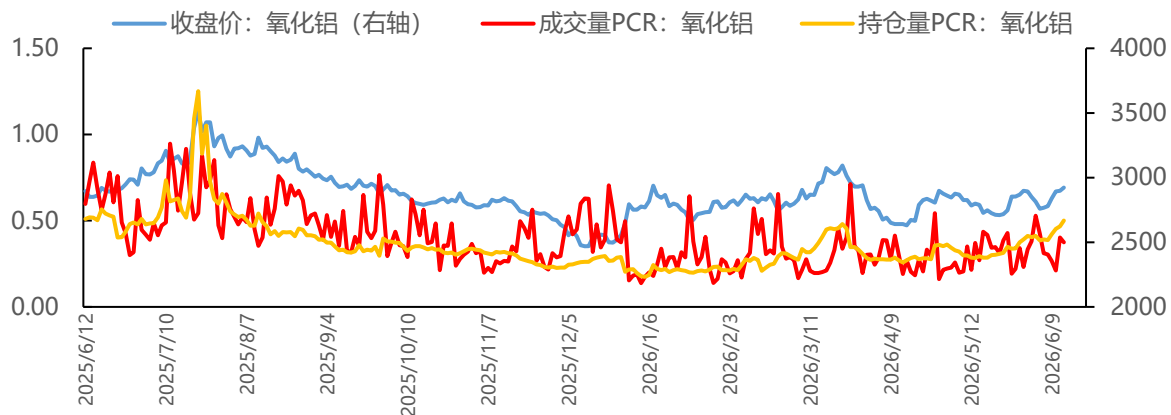
## 收盘价与期权成交额



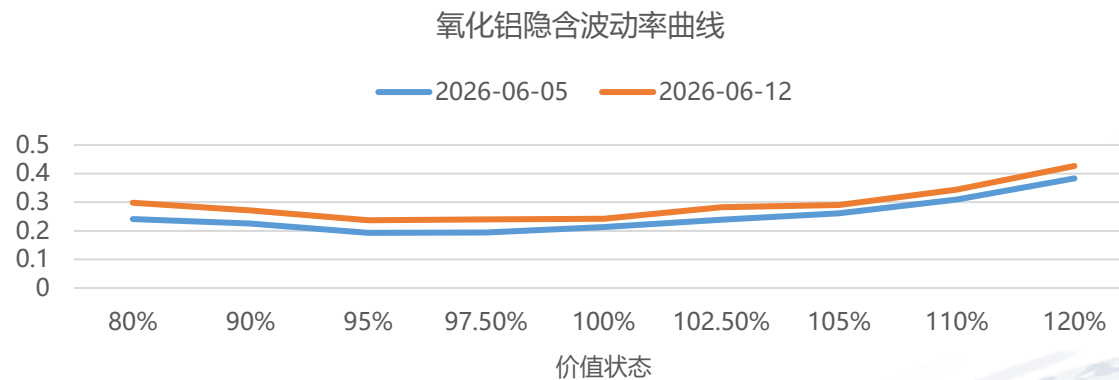
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

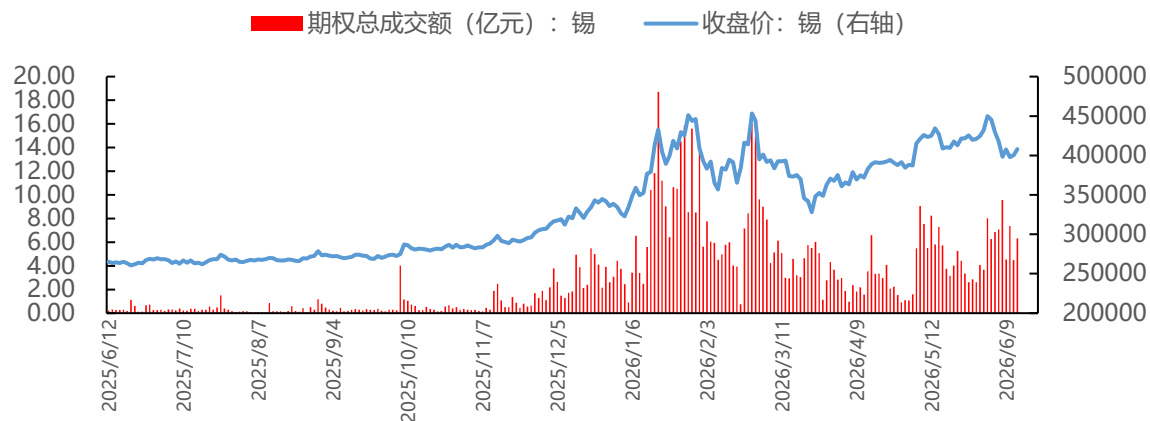


## 隐含波动率曲线

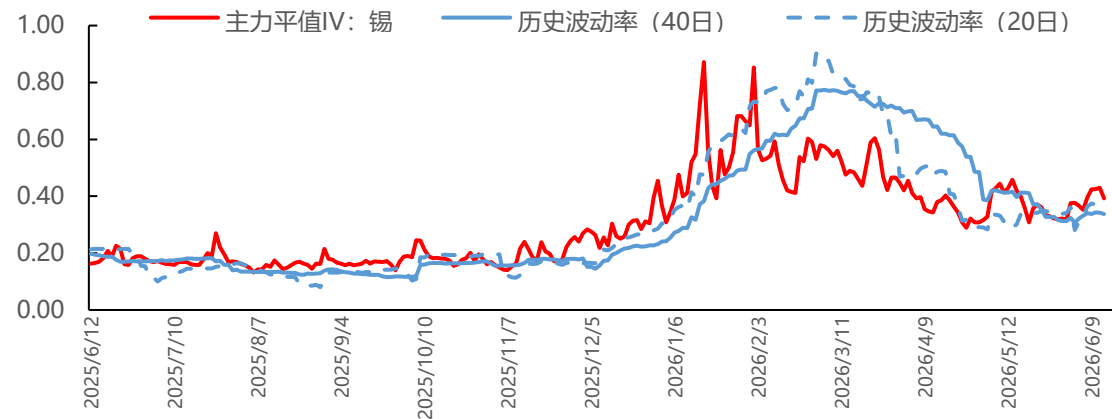


- 氧化铝最新收盘价为 2923，期权总成交额达 122471900 亿元，成交量 PCR 为 0.37，持仓量 PCR 为 0.5，主力平值 IV 为 20.55%，20 日历史波动率为 20.70%，40 日历史波动率为 22.74%

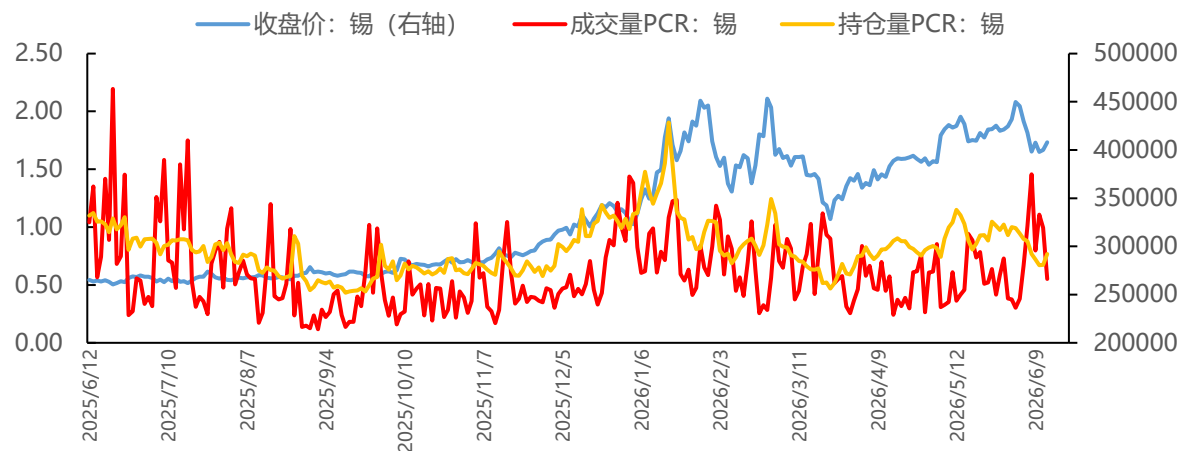
## 收盘价与期权成交额



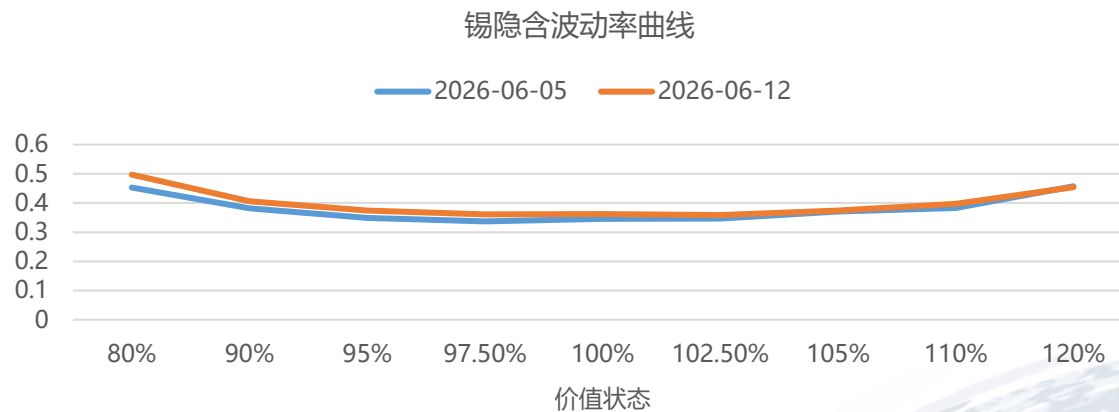
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

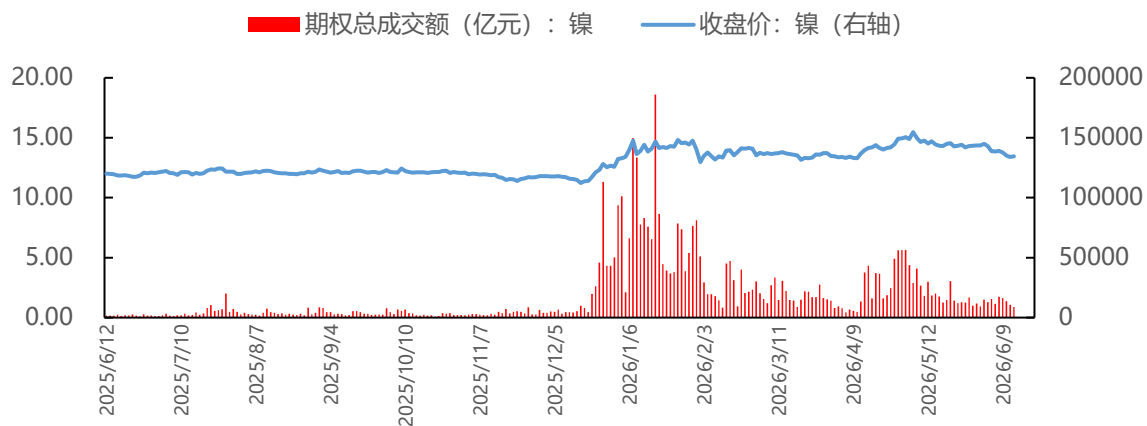


## 隐含波动率曲线

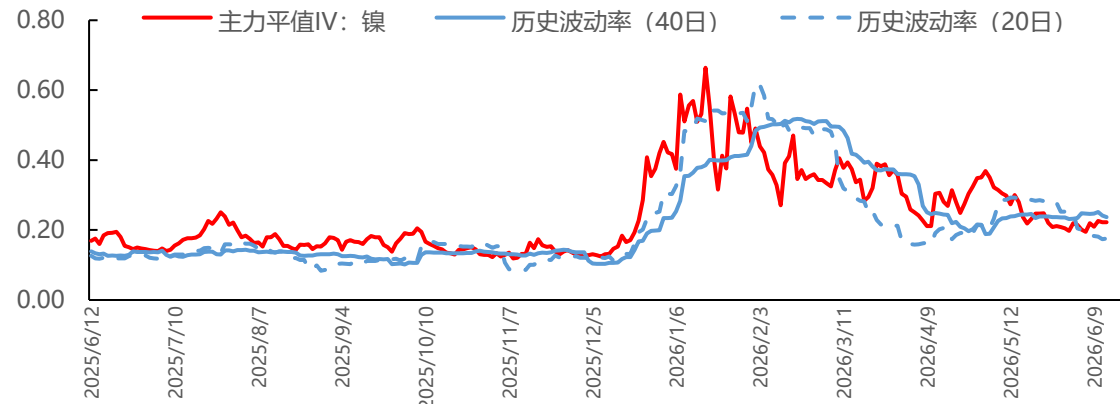


- 锡最新收盘价为 407990，期权总成交额达 632318000 亿元，成交量 PCR 为 0.55，持仓量 PCR 为 0.77，主力平值 IV 为 39.22%，20 日历史波动率为 34.64%，40 日历史波动率为 33.79%

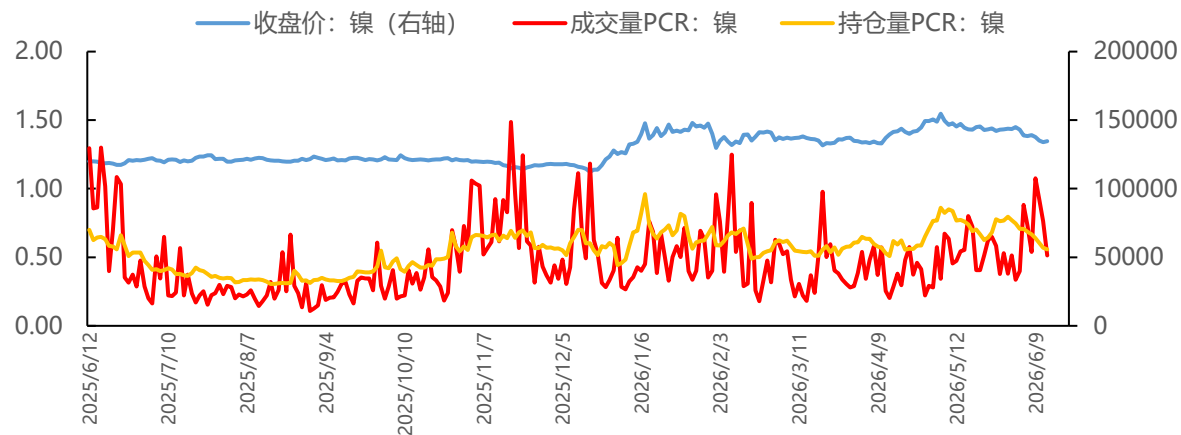
## 收盘价与期权成交额



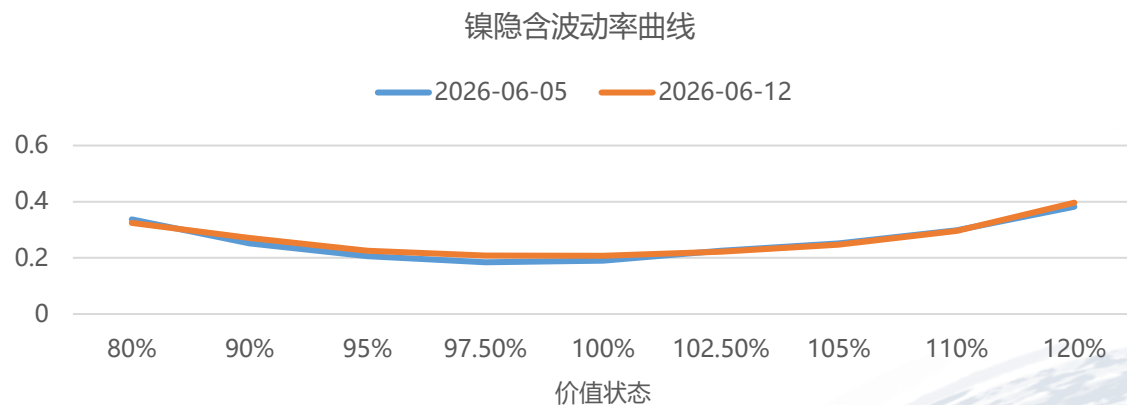
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

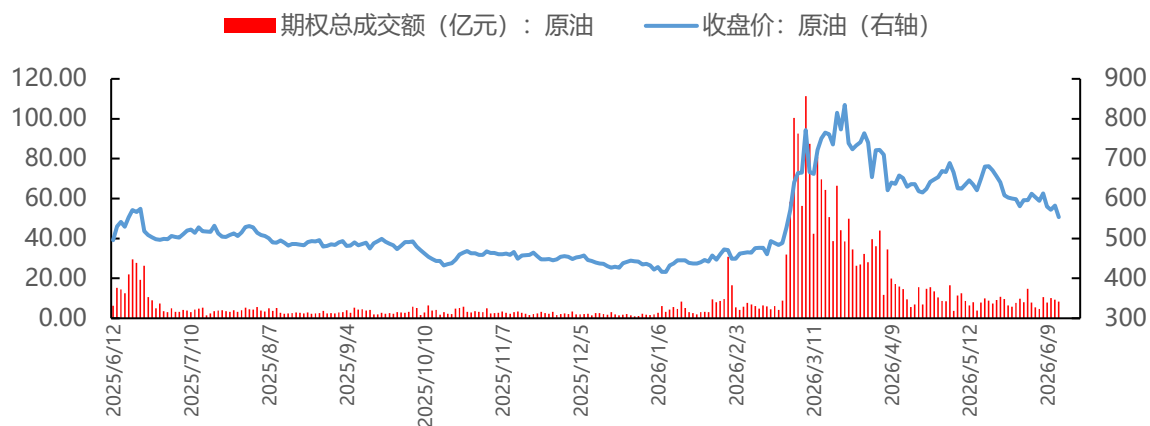


## 隐含波动率曲线

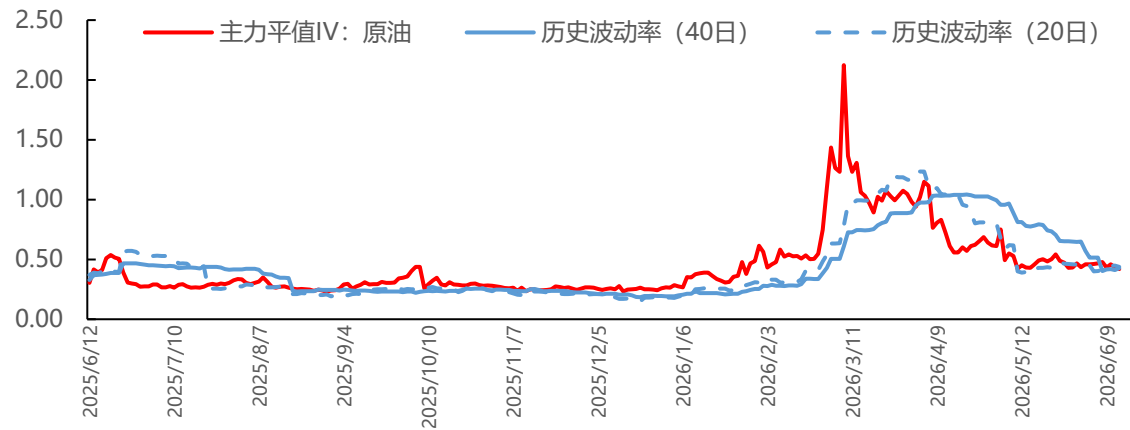


- 镍最新收盘价为 134540，期权总成交额达 87168800 亿元，成交量 PCR 为 0.51，持仓量 PCR 为 0.56，主力平值 IV 为 22.28%，20 日历史波动率为 17.53%，40 日历史波动率为 23.72%

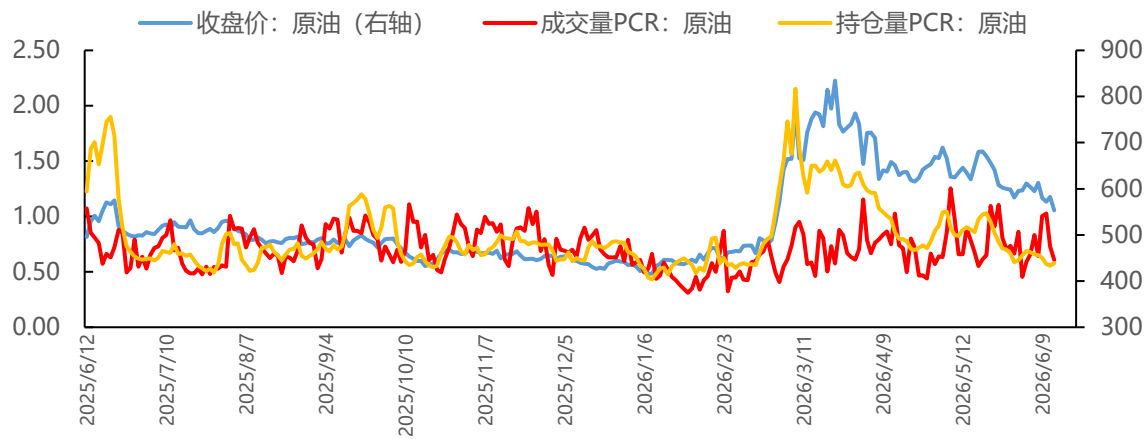
### 收盘价与期权成交额



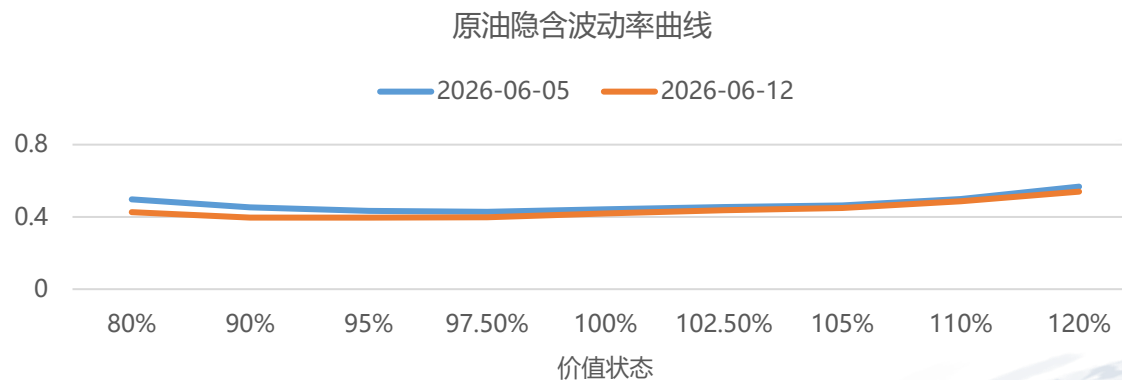
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

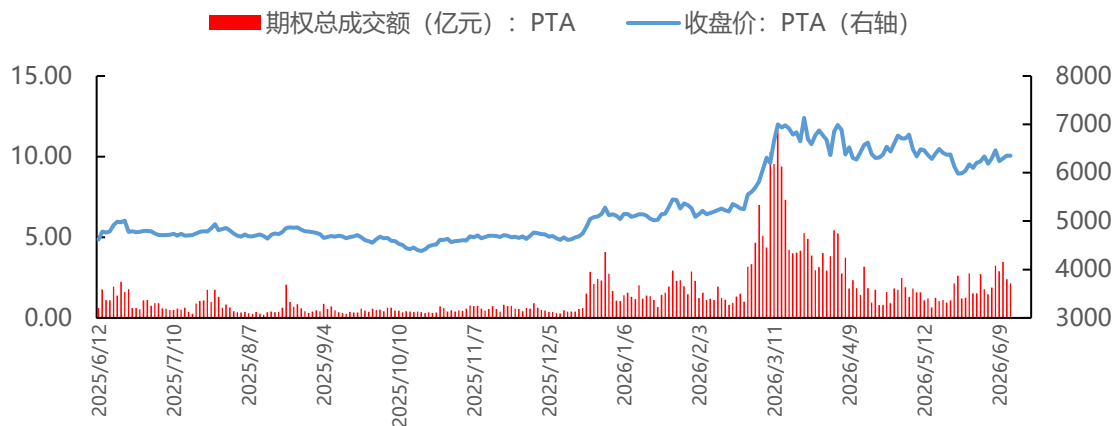


### 隐含波动率曲线

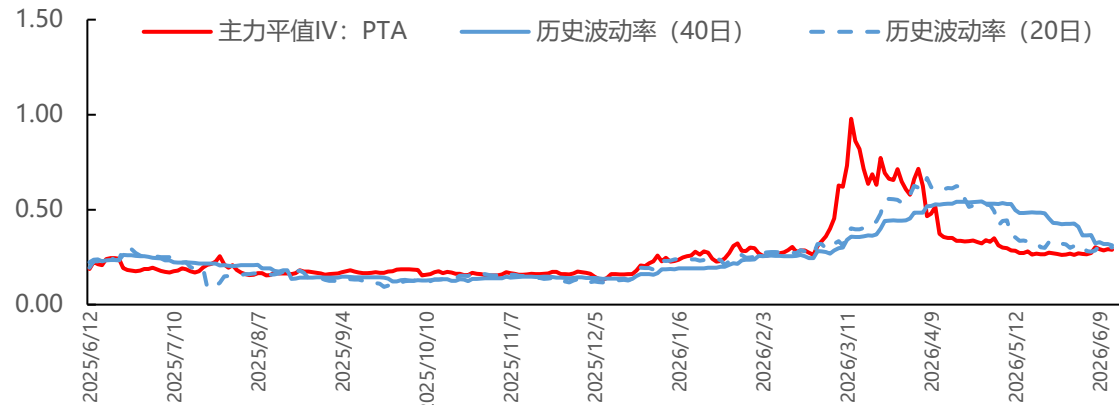


- 原油最新收盘价为 553.5，期权总成交额达 833581900 亿元，成交量 PCR 为 0.61，持仓量 PCR 为 0.58，主力平值 IV 为 41.98%，20 日历史波动率为 43.68%，40 日历史波动率为 42.78%

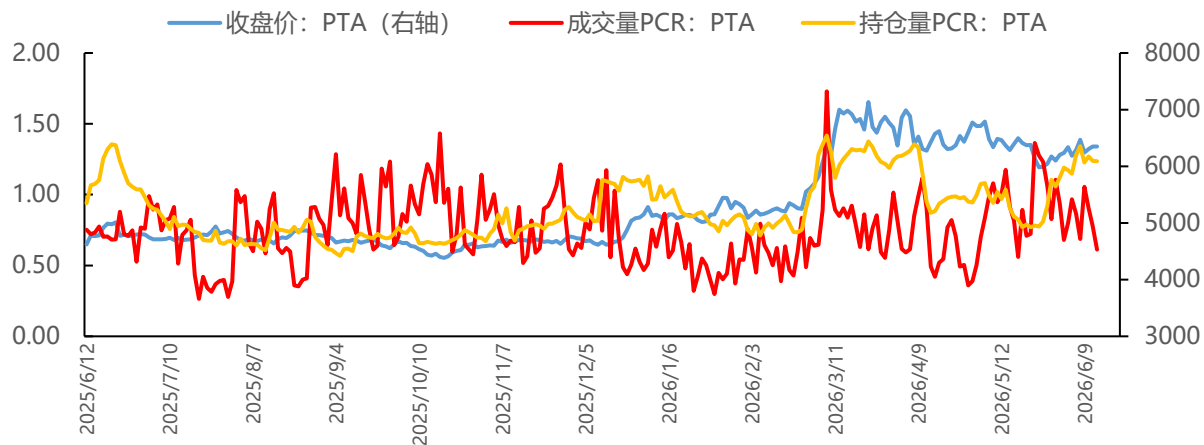
### 收盘价与期权成交额



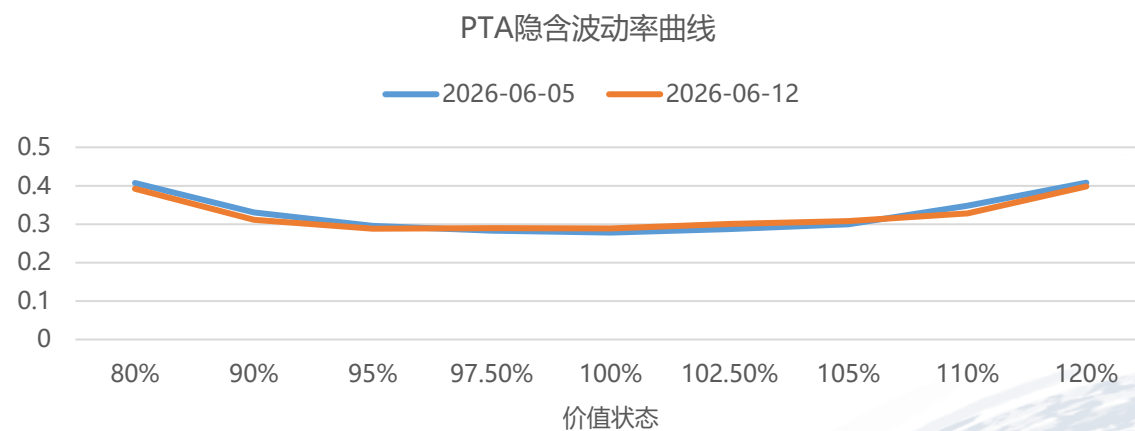
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

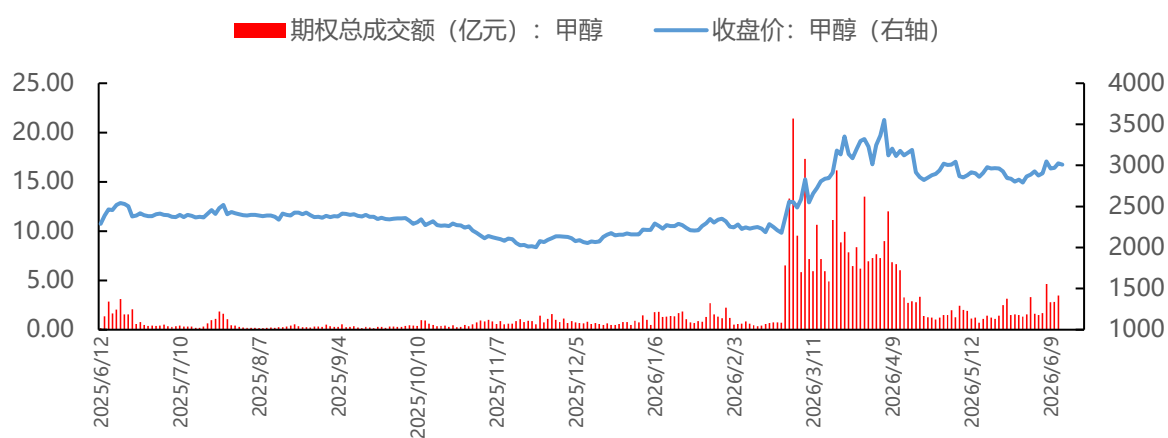


### 隐含波动率曲线

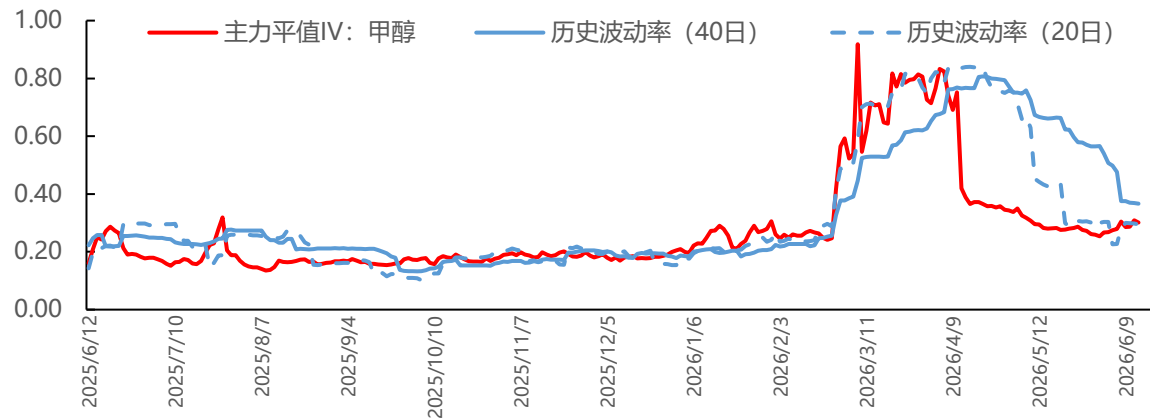


- PTA最新收盘价为 6352，期权总成交额达 214915500 亿元，成交量 PCR 为 0.61，持仓量 PCR 为 1.24，主力平值 IV 为 28.79%，20 日历史波动率为 30.07%，40 日历史波动率为 31.29%

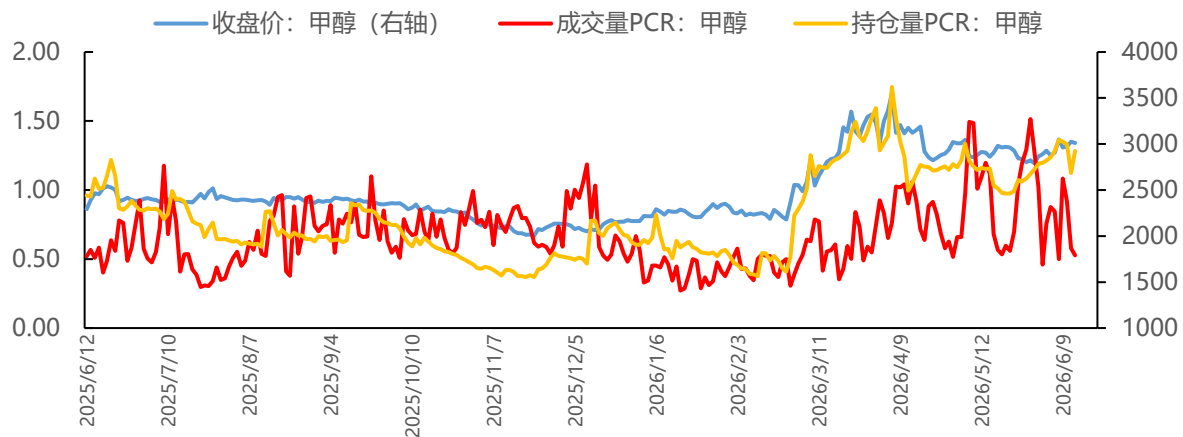
### 收盘价与期权成交额



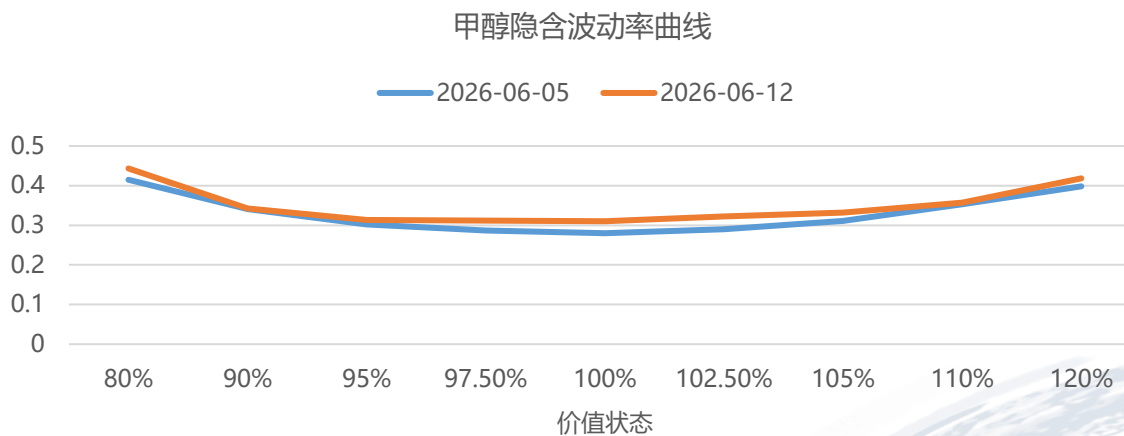
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR



### 隐含波动率曲线

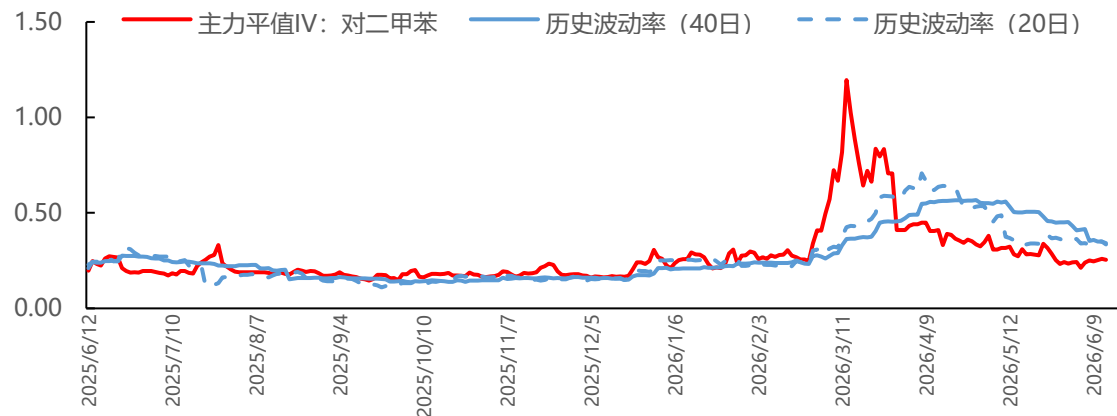


- 甲醇最新收盘价为 3010，期权总成交额达 328417600 亿元，成交量 PCR 为 0.53，持仓量 PCR 为 1.28，主力平值 IV 为 30.09%，20 日历史波动率为 29.47%，40 日历史波动率为 36.68%

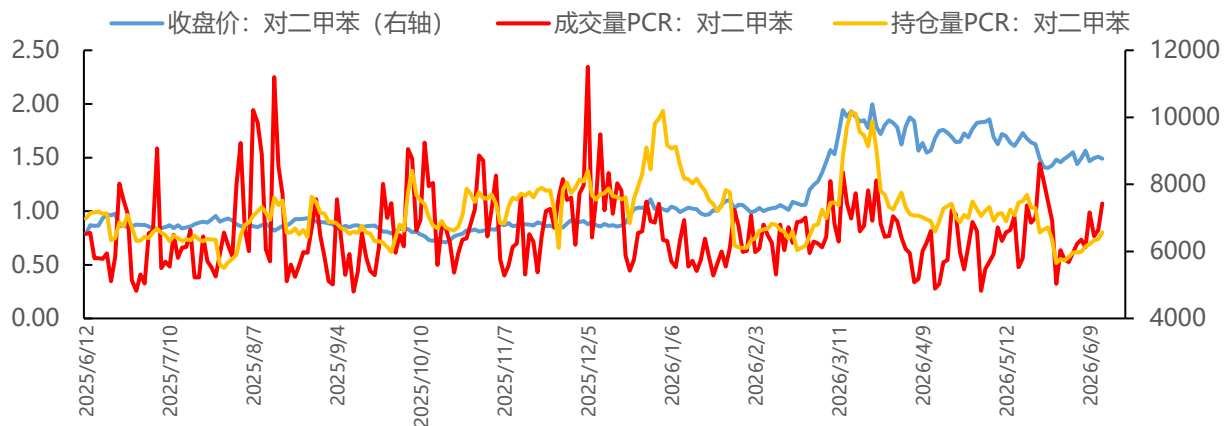
### 收盘价与期权成交额



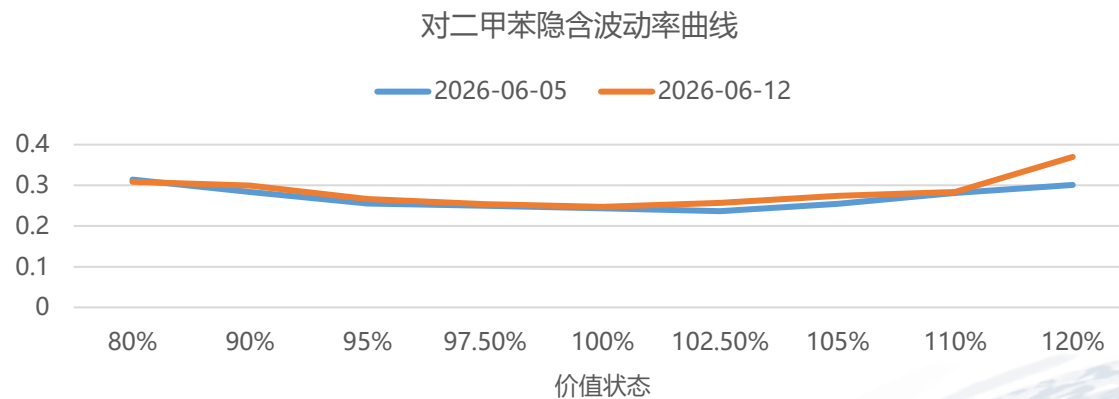
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

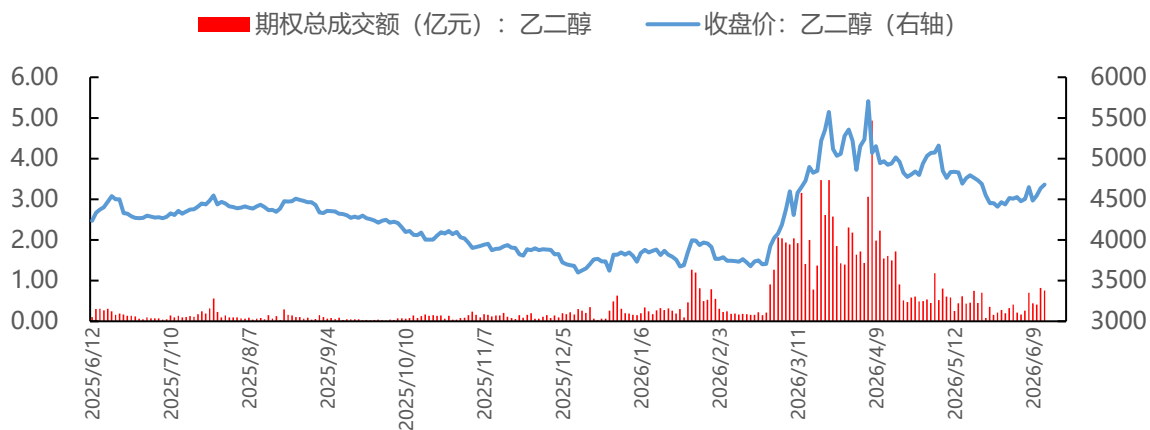


### 隐含波动率曲线

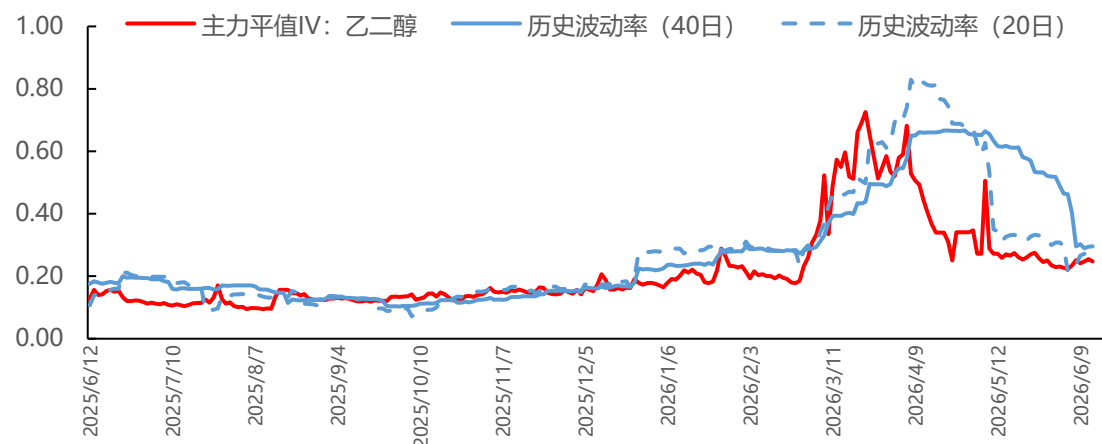


- 对二甲苯最新收盘价为 8770，期权总成交额达 33217900 亿元，成交量 PCR 为 1.07，持仓量 PCR 为 0.8，主力平值 IV 为 25.42%，20 日历史波动率为 34.12%，40 日历史波动率为 33.49%

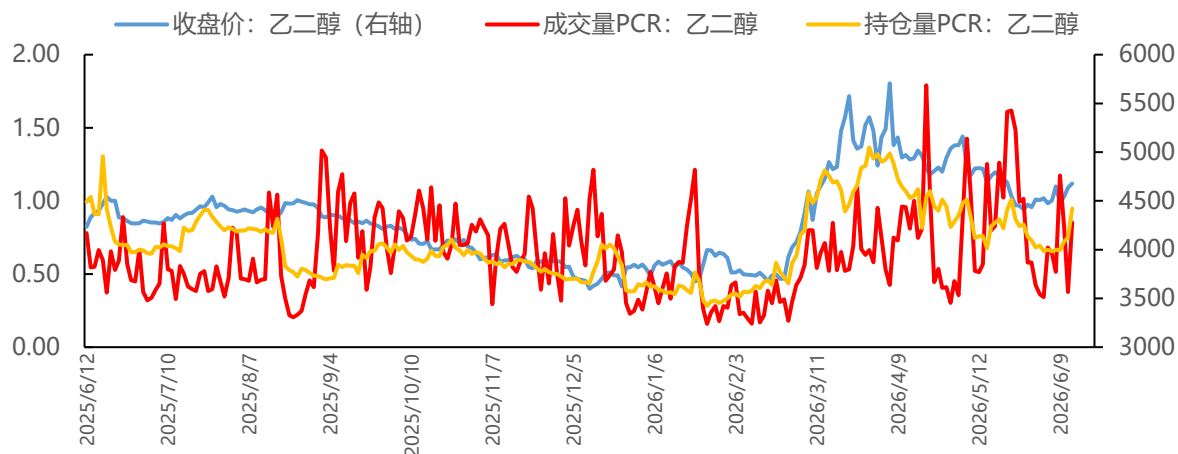
### 收盘价与期权成交额



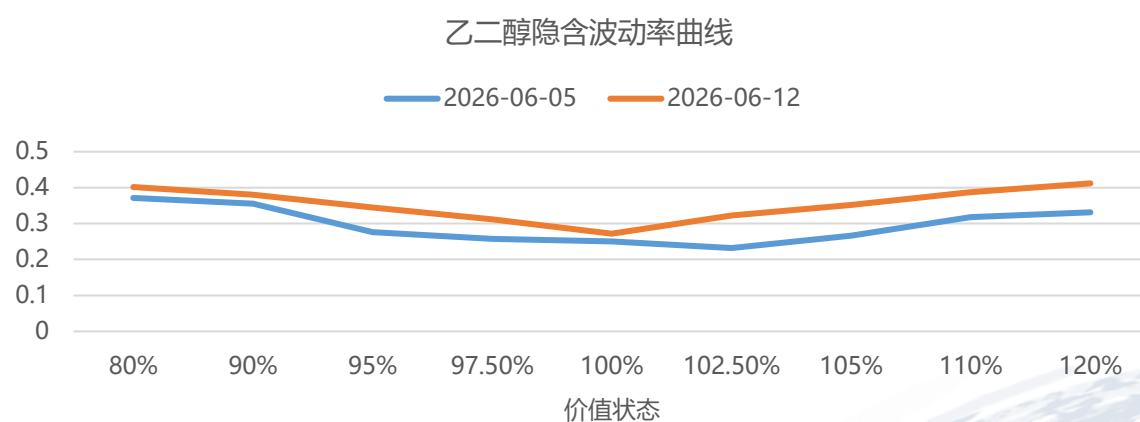
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

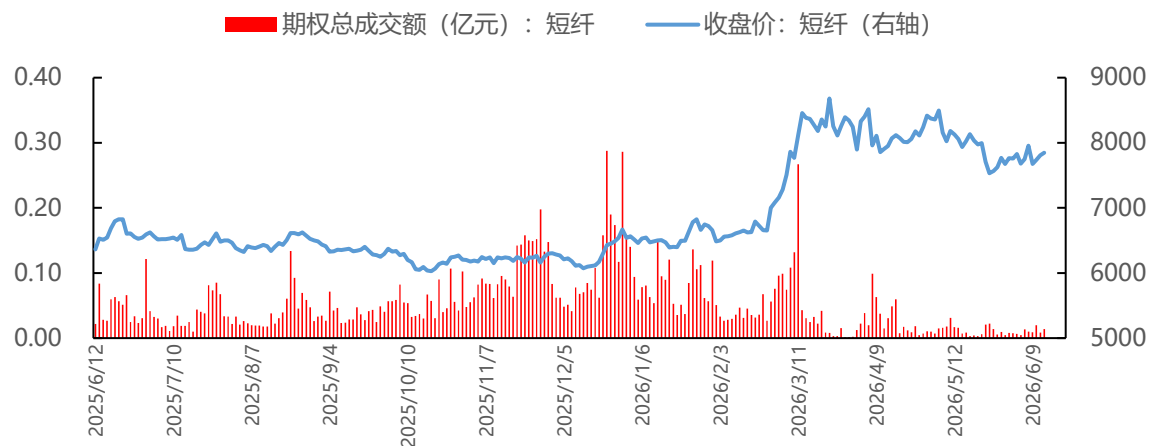


### 隐含波动率曲线

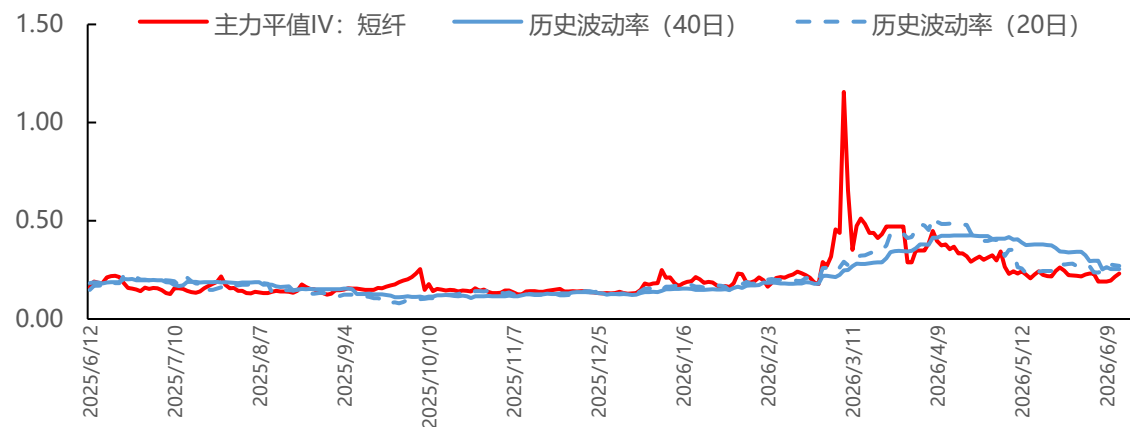


- 乙二醇最新收盘价为 4679，期权总成交额达 75626200 亿元，成交量 PCR 为 0.85，持仓量 PCR 为 0.95，主力平值 IV 为 24.74%，20 日历史波动率为 26.31%，40 日历史波动率为 29.53%

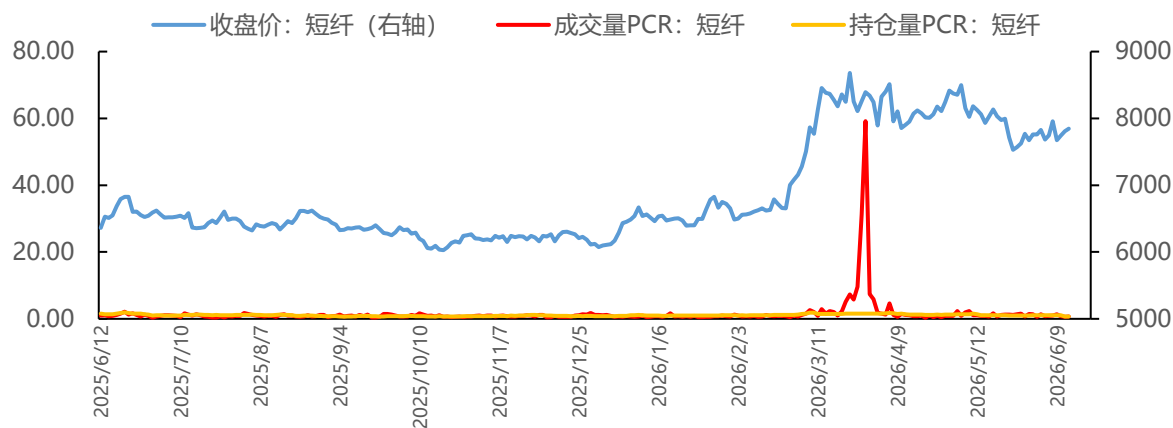
### 收盘价与期权成交额



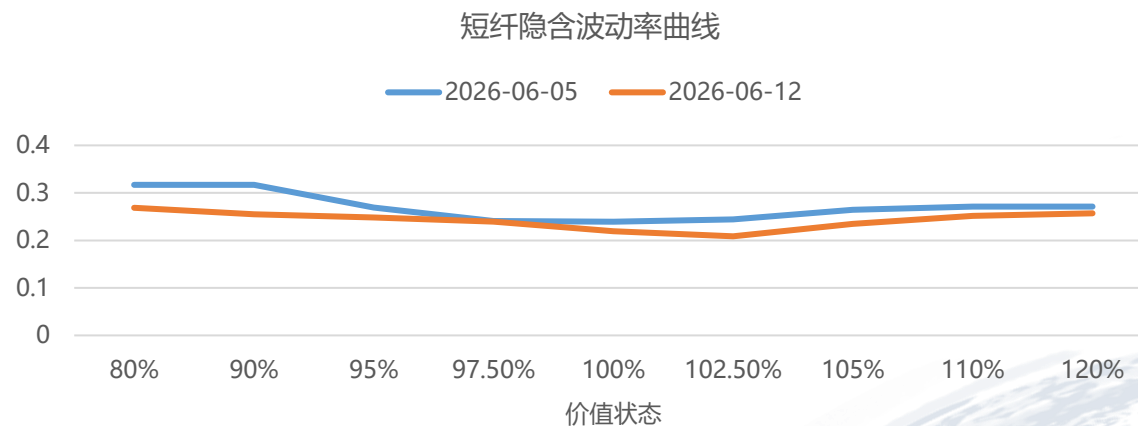
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

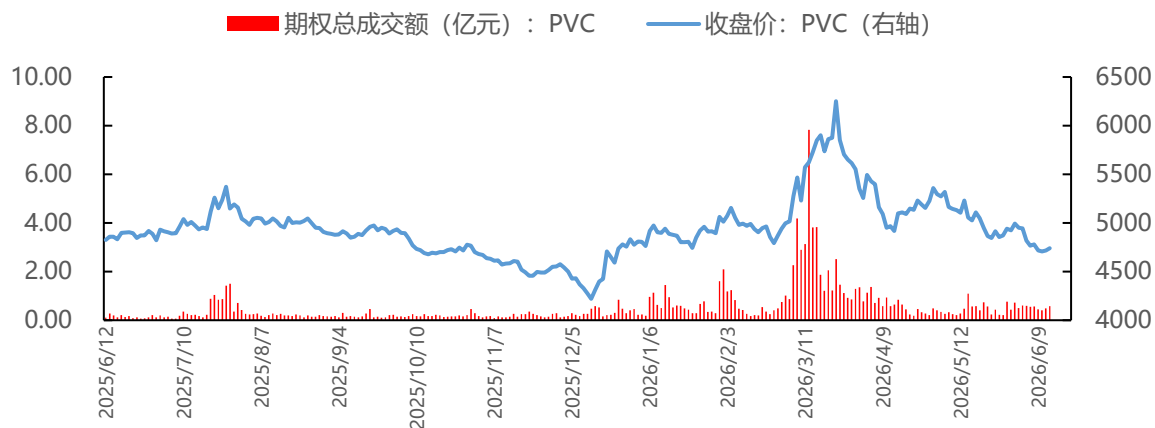


### 隐含波动率曲线

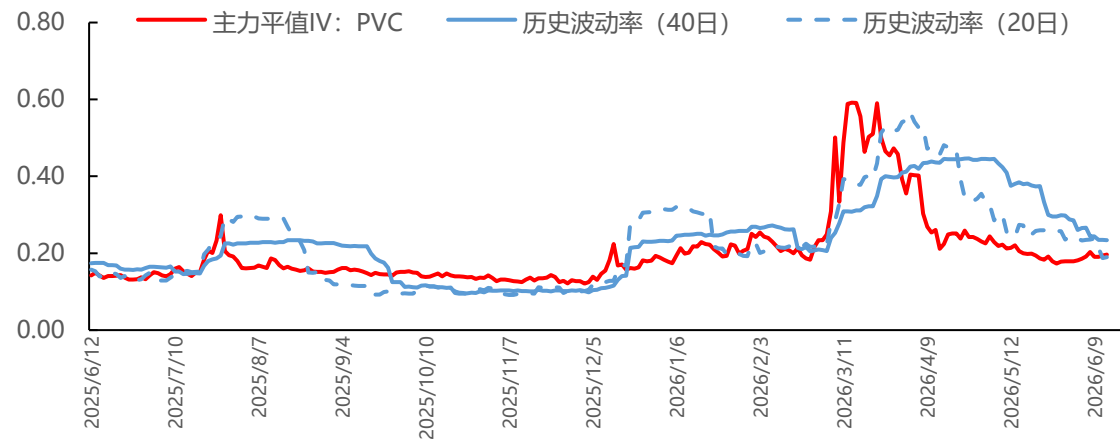


- 短纤最新收盘价为 7848，期权总成交额达 1393000 亿元，成交量 PCR 为 0.65，持仓量 PCR 为 0.68，主力平值 IV 为 23.08%，20 日历史波动率为 27.10%，40 日历史波动率为 25.42%

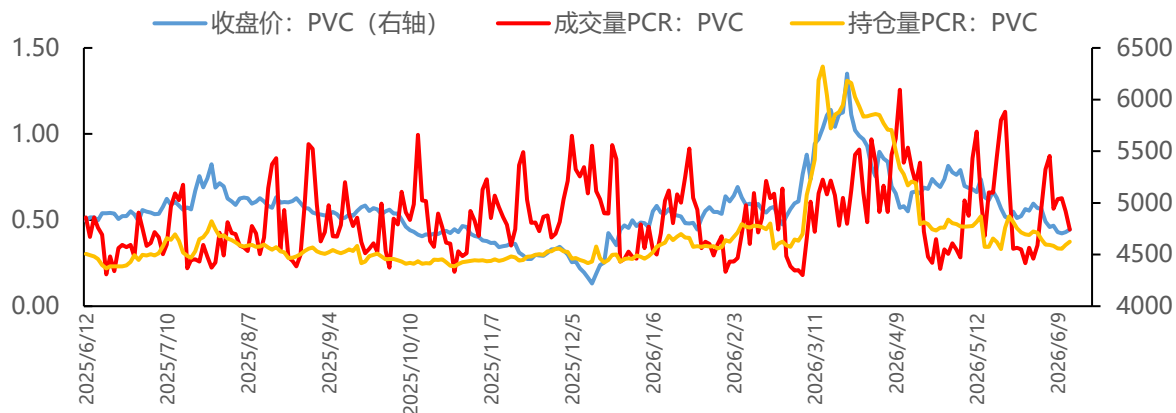
### 收盘价与期权成交额



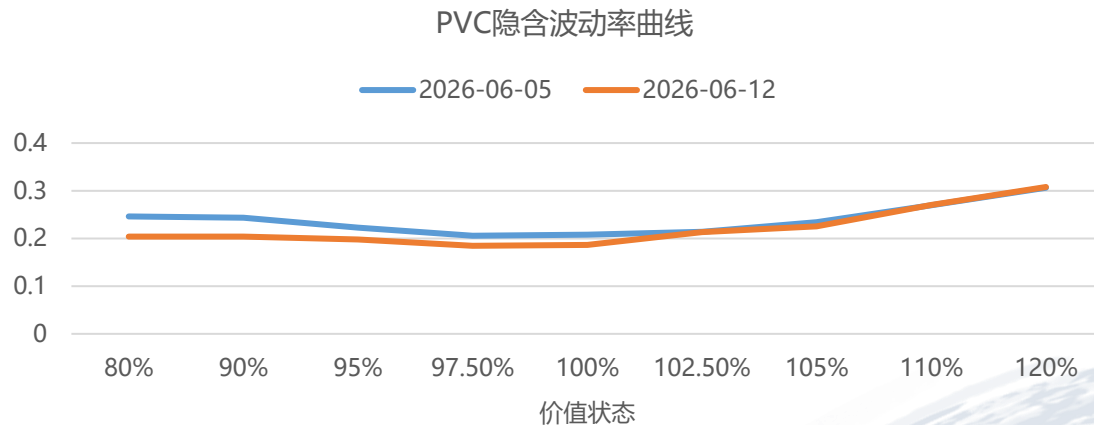
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

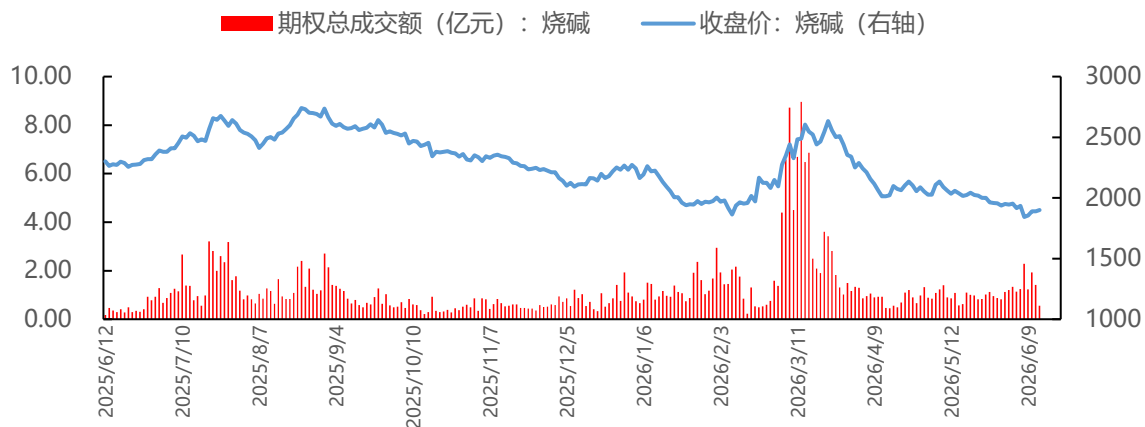


### 隐含波动率曲线

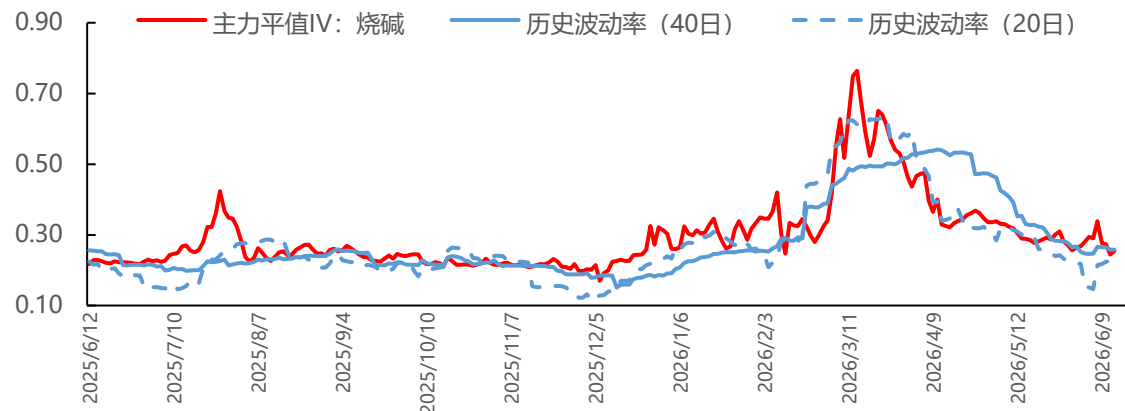


- PVC最新收盘价为 4741，期权总成交额达 58053700 亿元，成交量 PCR 为 0.44，持仓量 PCR 为 0.38，主力平值 IV 为 19.62%，20 日历史波动率为 18.98%，40 日历史波动率为 23.37%

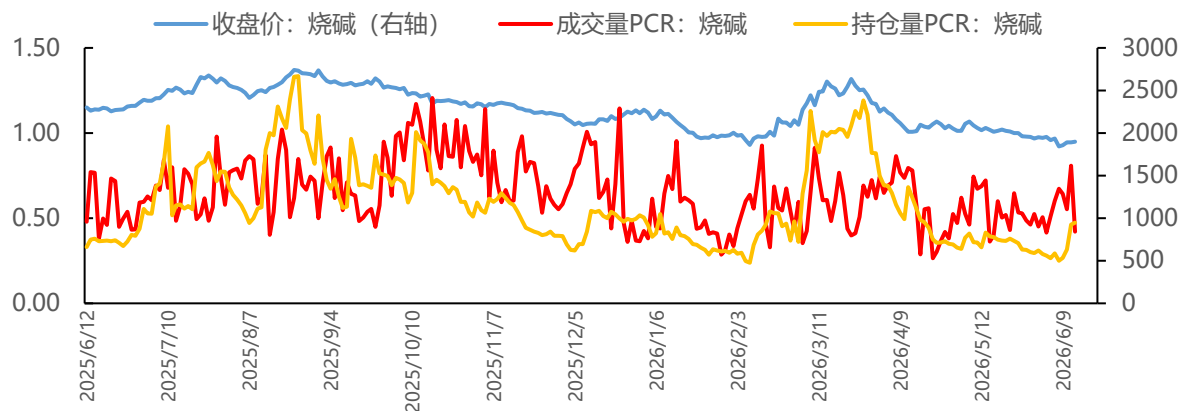
### 收盘价与期权成交额



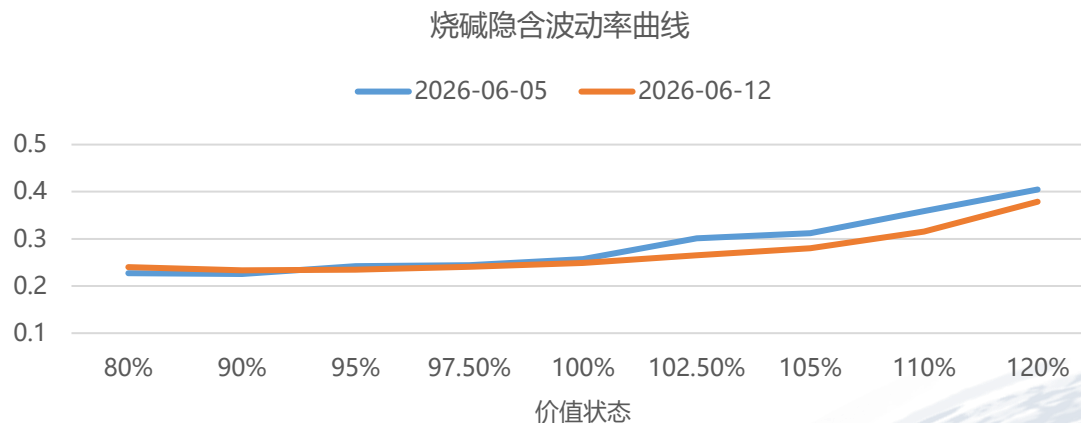
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

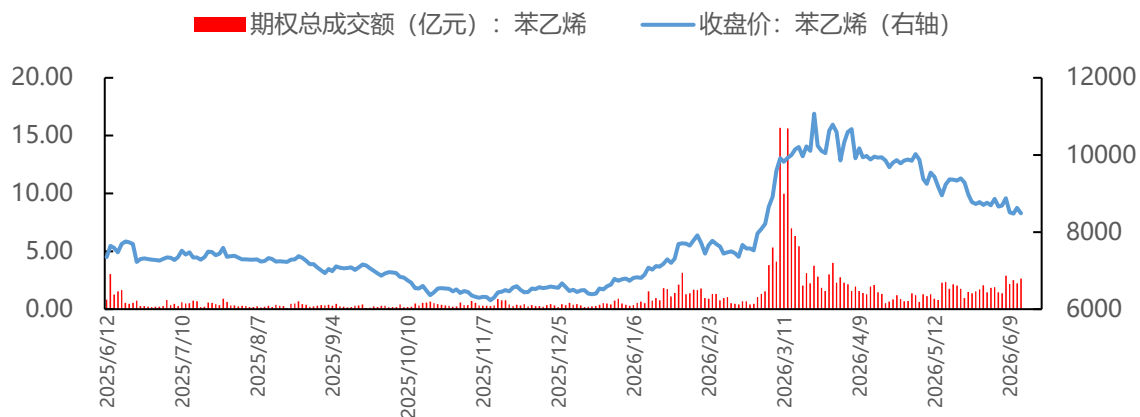


### 隐含波动率曲线

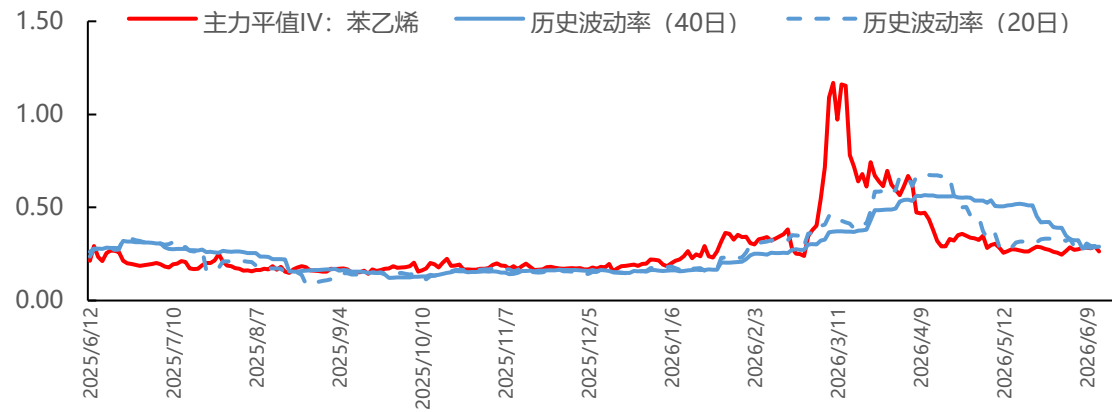


- 烧碱最新收盘价为 1900，期权总成交额达 55583900 亿元，成交量 PCR 为 0.42，持仓量 PCR 为 0.47，主力平值 IV 为 25.43%，20 日历史波动率为 22.45%，40 日历史波动率为 25.81%

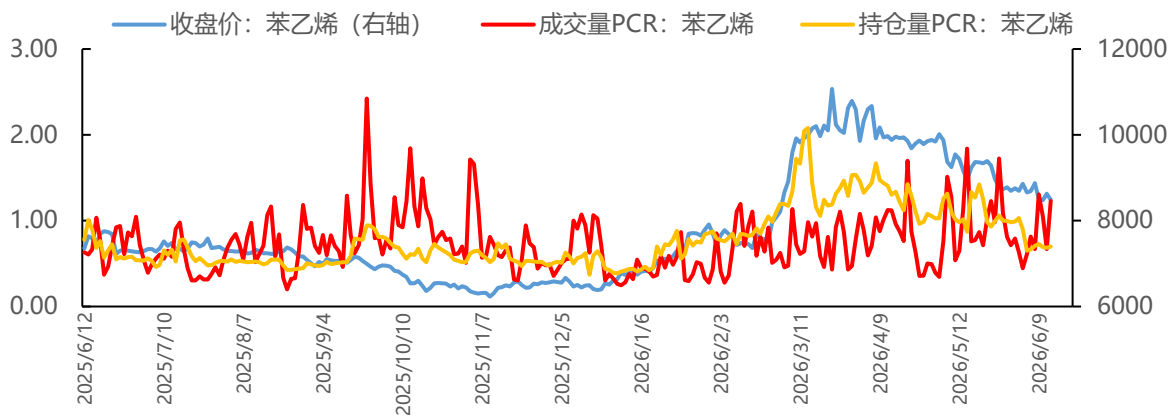
### 收盘价与期权成交额



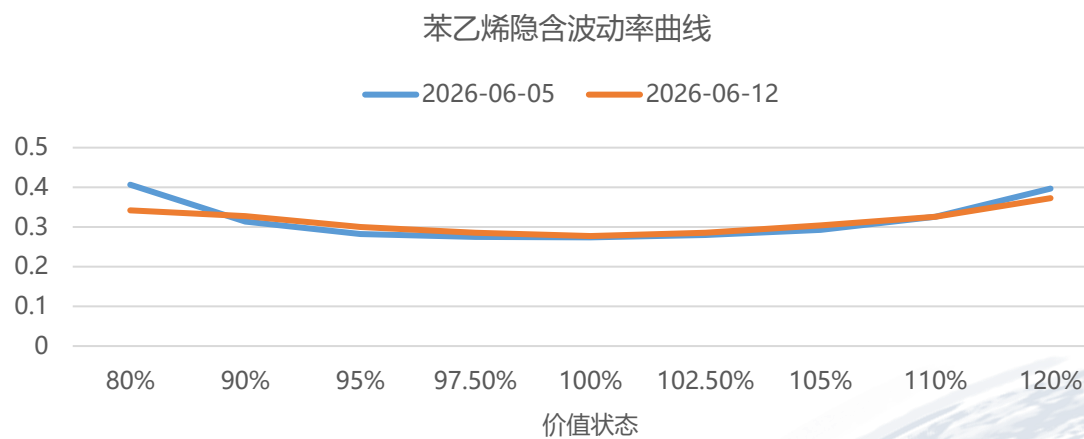
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

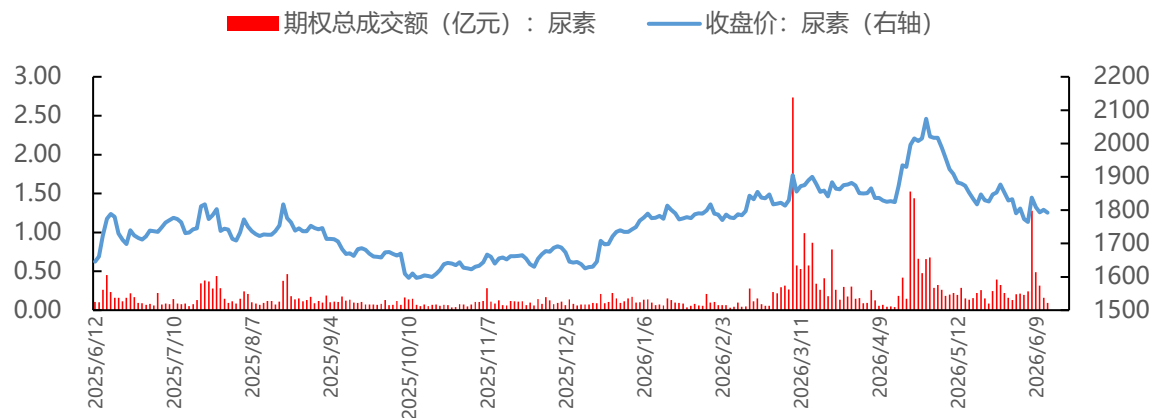


### 隐含波动率曲线

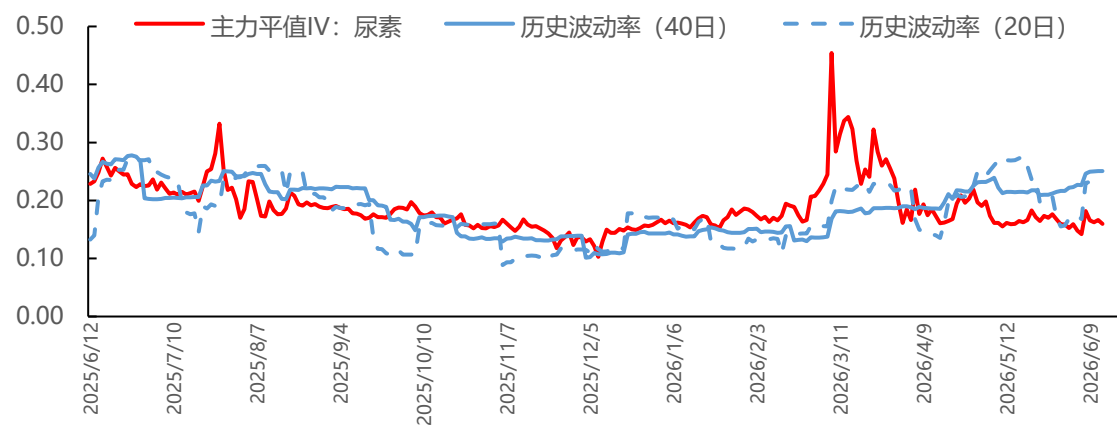


- 苯乙烯最新收盘价为 8483，期权总成交额达 263563900 亿元，成交量 PCR 为 1.23，持仓量 PCR 为 0.7，主力平值 IV 为 26.43%，20 日历史波动率为 27.11%，40 日历史波动率为 28.88%

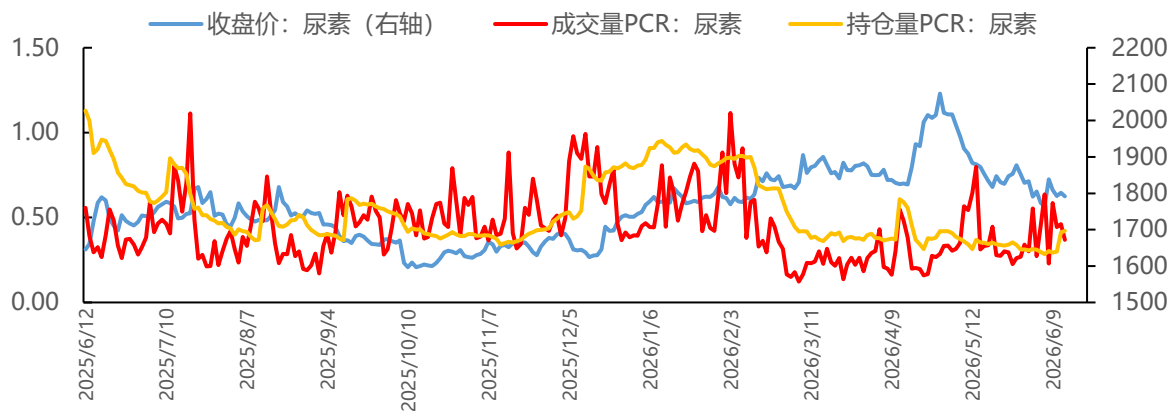
### 收盘价与期权成交额



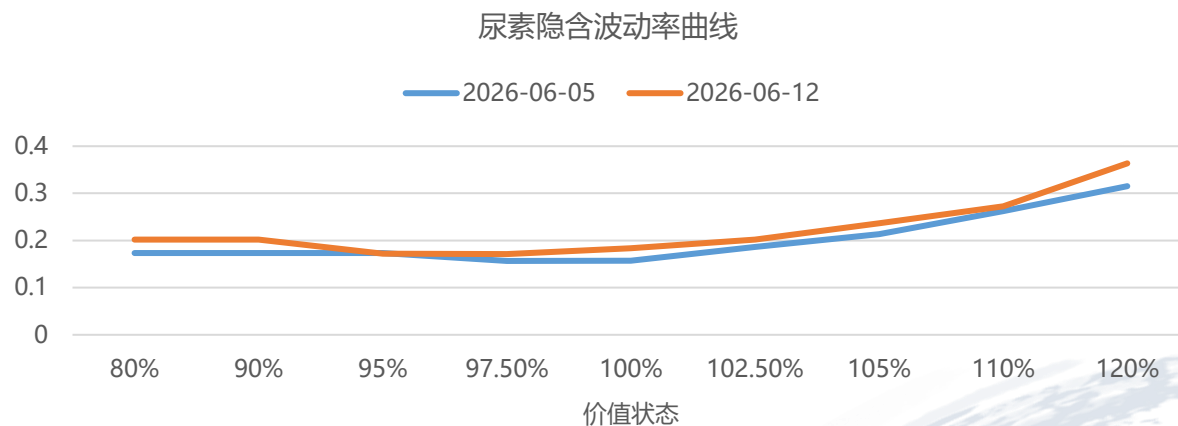
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

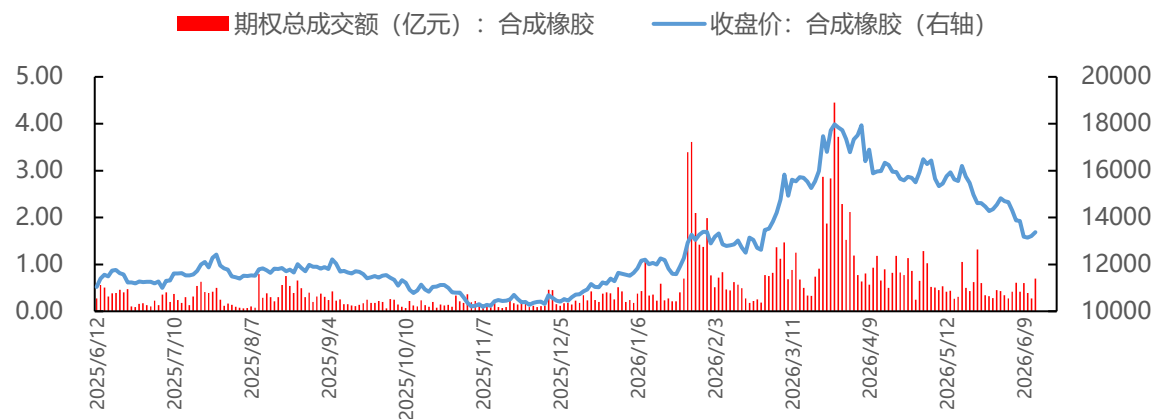


### 隐含波动率曲线

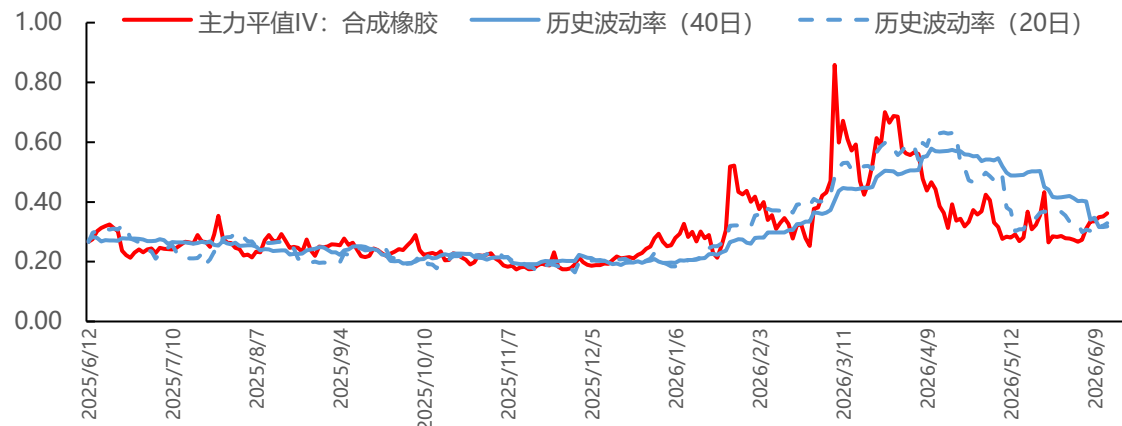


- 尿素最新收盘价为 1792，期权总成交额达 9480800 亿元，成交量 PCR 为 0.37，持仓量 PCR 为 0.42，主力平值 IV 为 15.96%，20 日历史波动率为 23.23%，40 日历史波动率为 25.08%

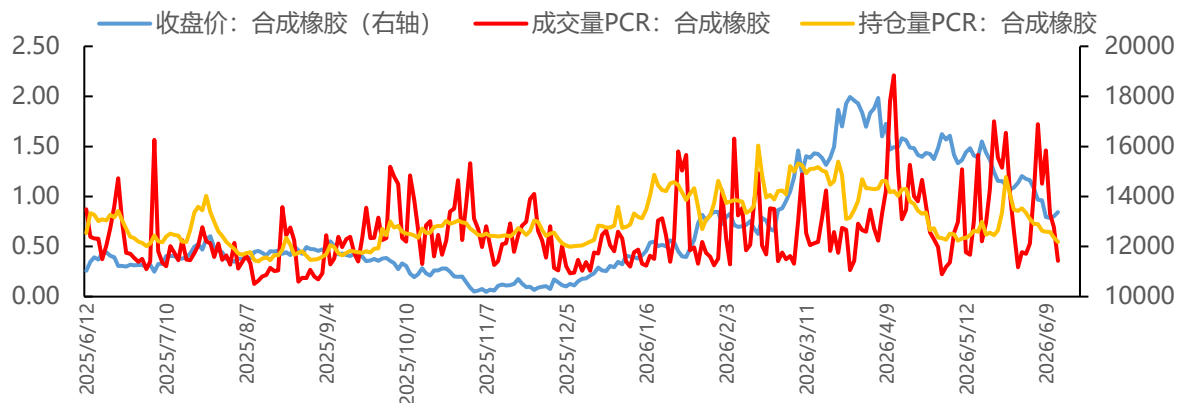
### 收盘价与期权成交额



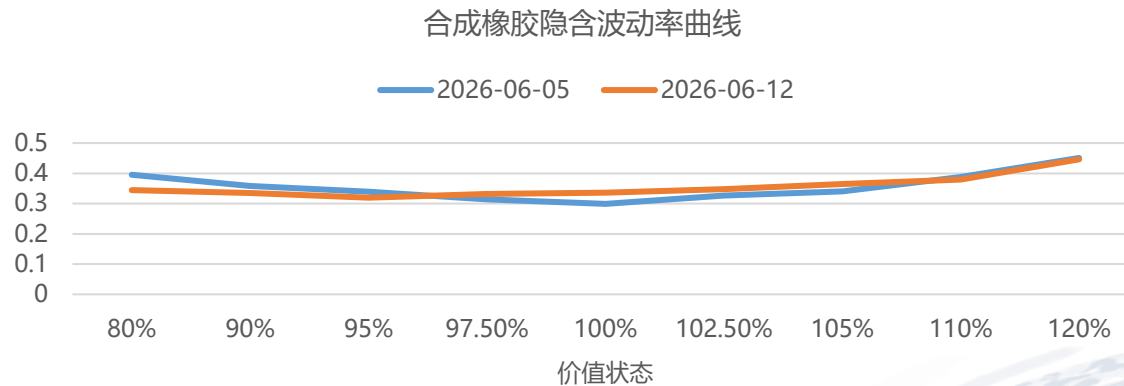
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

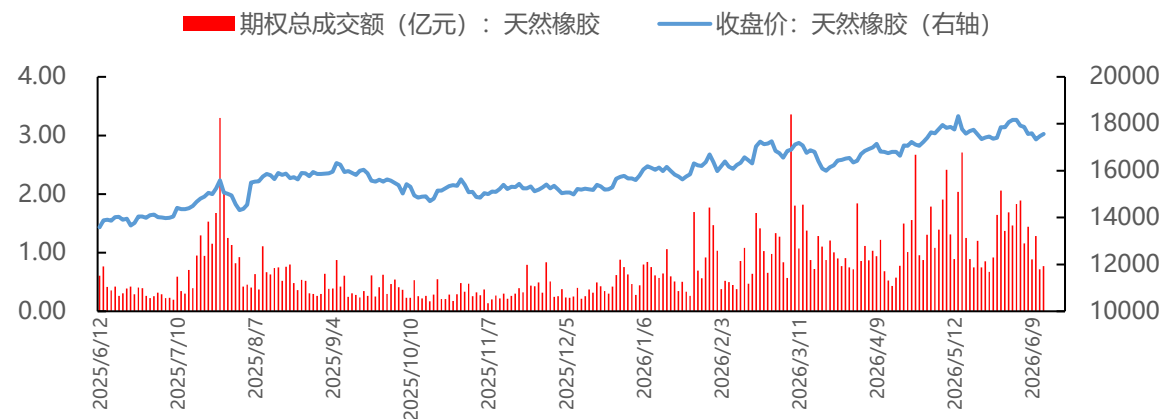


### 隐含波动率曲线

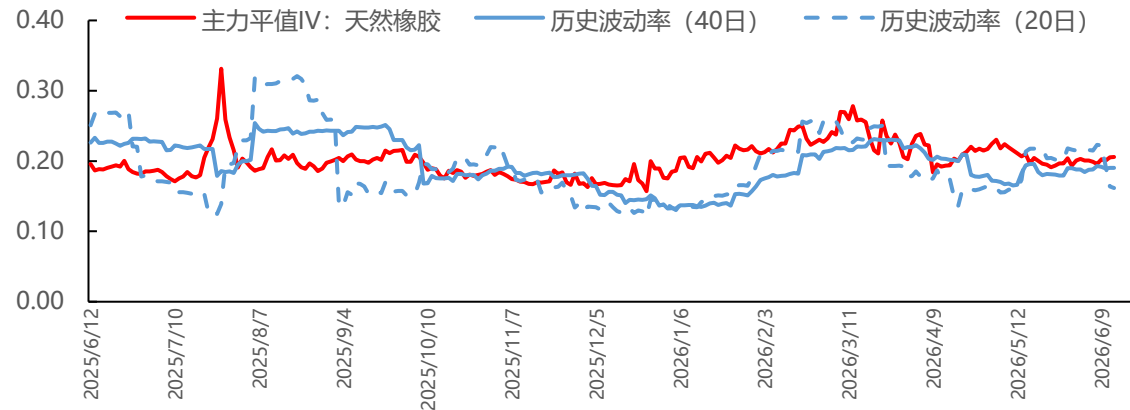


- 合成橡胶最新收盘价为 13370，期权总成交额达 70075500 亿元，成交量 PCR 为 0.36，持仓量 PCR 为 0.55，主力平值 IV 为 36.24%，20 日历史波动率为 32.85%，40 日历史波动率为 31.86%

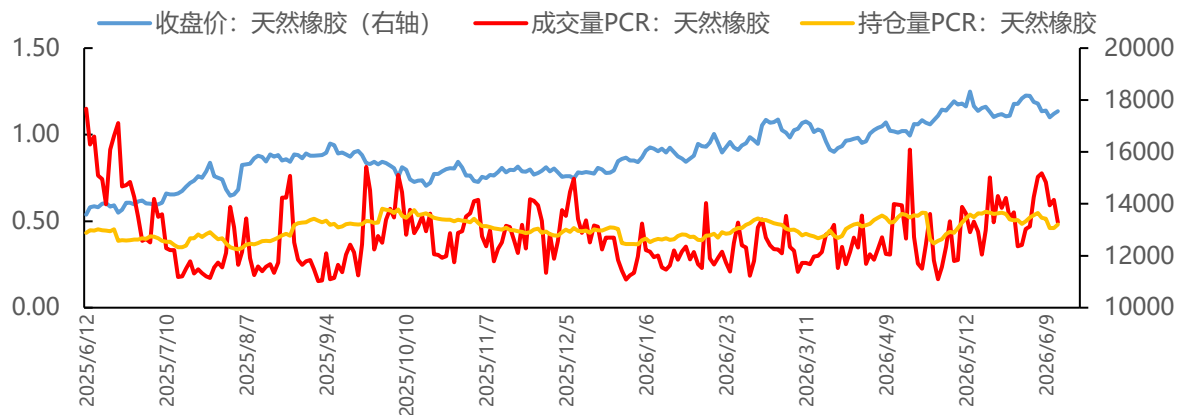
### 收盘价与期权成交额



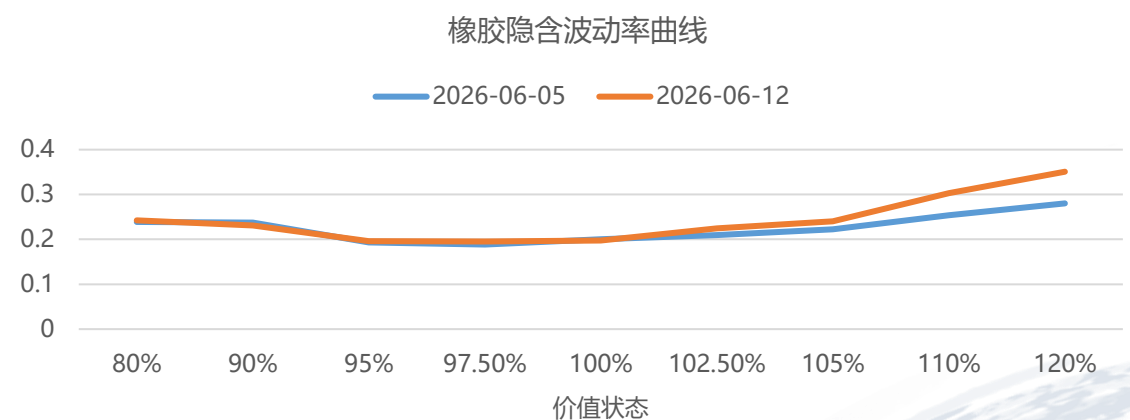
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

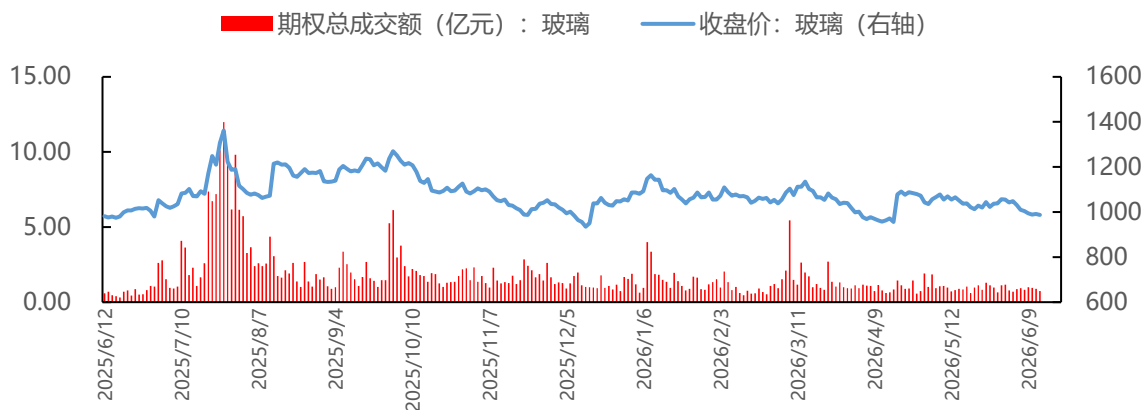


### 隐含波动率曲线

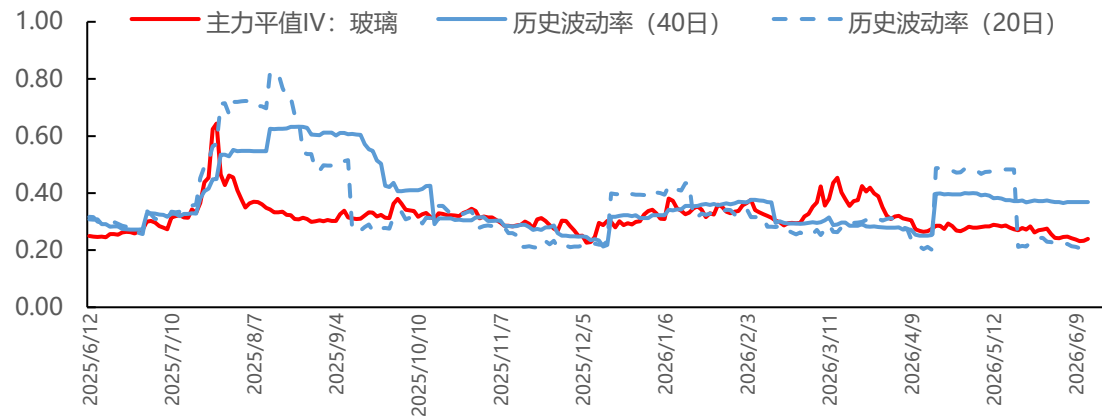


- 天然橡胶最新收盘价为 17565，期权总成交额达 76817000 亿元，成交量 PCR 为 0.49，持仓量 PCR 为 0.48，主力平值 IV 为 20.56%，20 日历史波动率为 16.15%，40 日历史波动率为 19.02%

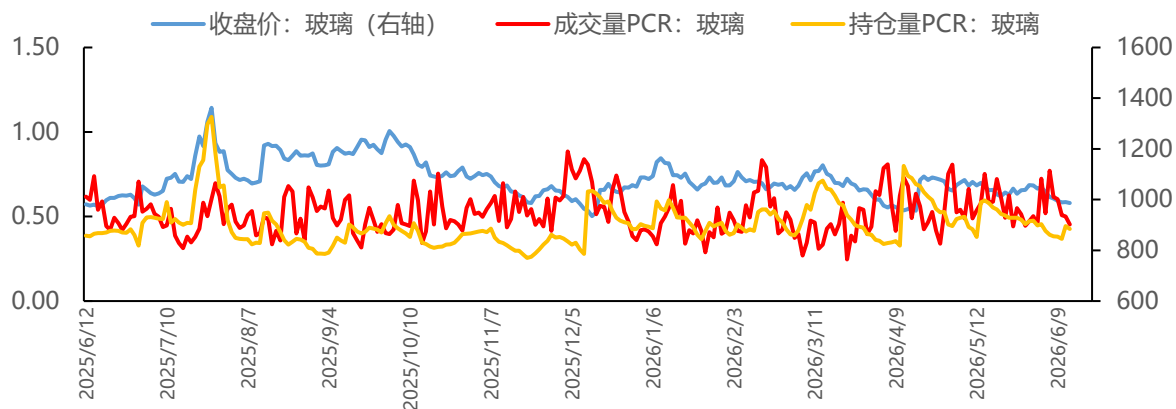
### 收盘价与期权成交额



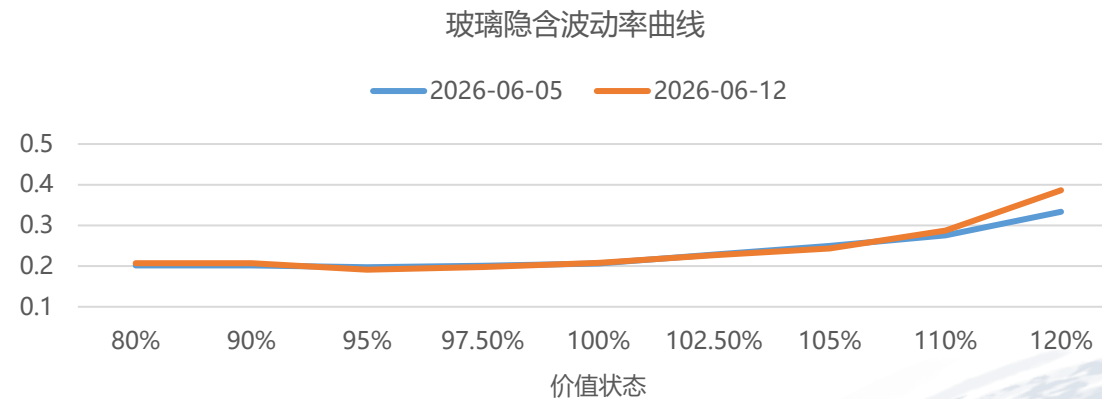
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

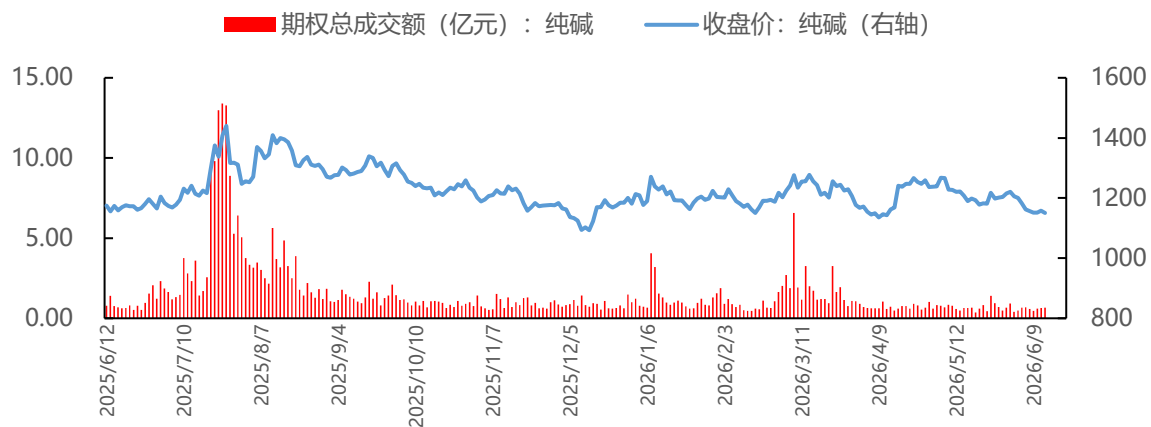


### 隐含波动率曲线

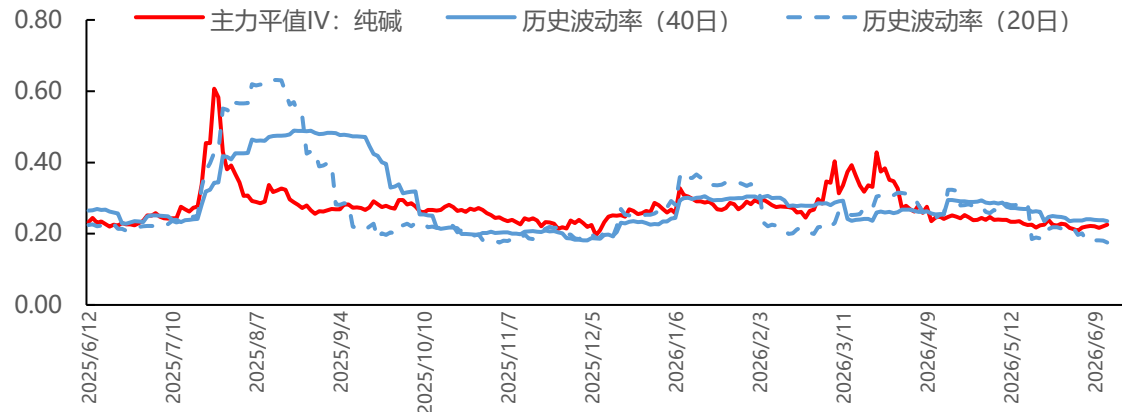


- 玻璃最新收盘价为 987，期权总成交额达 74435700 亿元，成交量 PCR 为 0.45，持仓量 PCR 为 0.43，主力平值 IV 为 24.01%，20 日历史波动率为 20.01%，40 日历史波动率为 36.83%

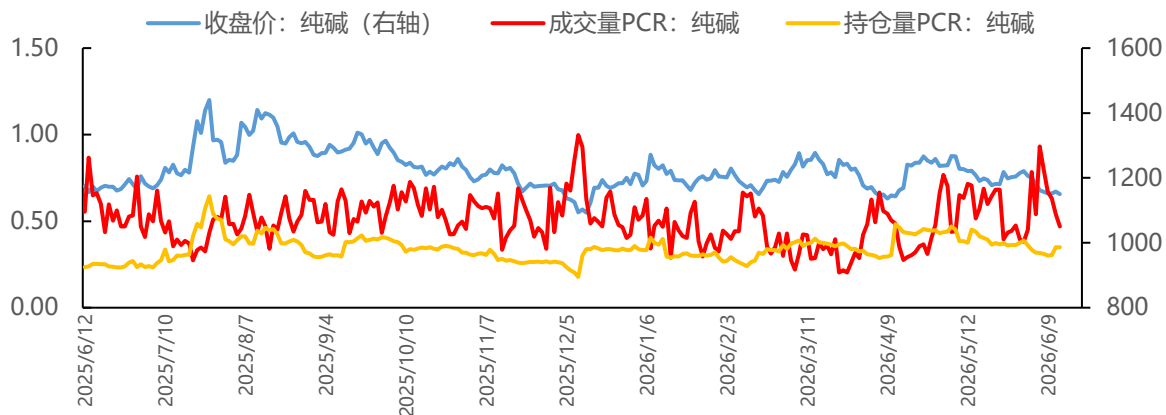
### 收盘价与期权成交额



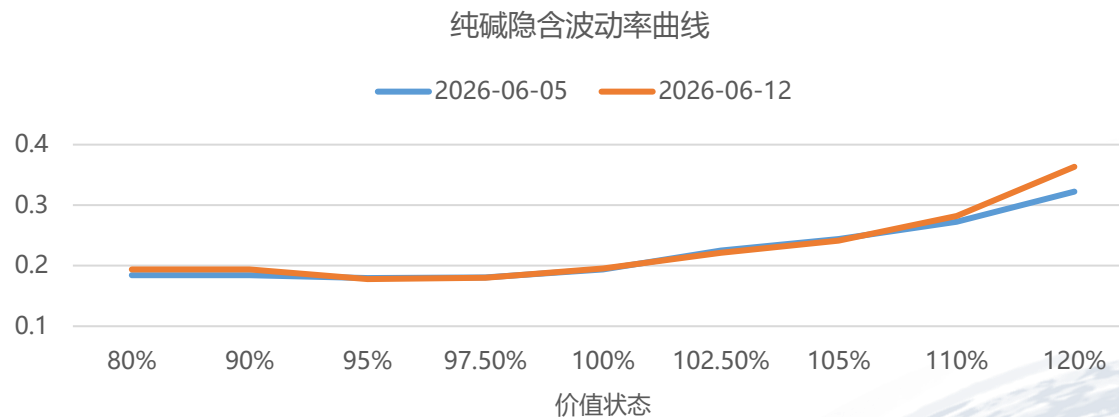
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

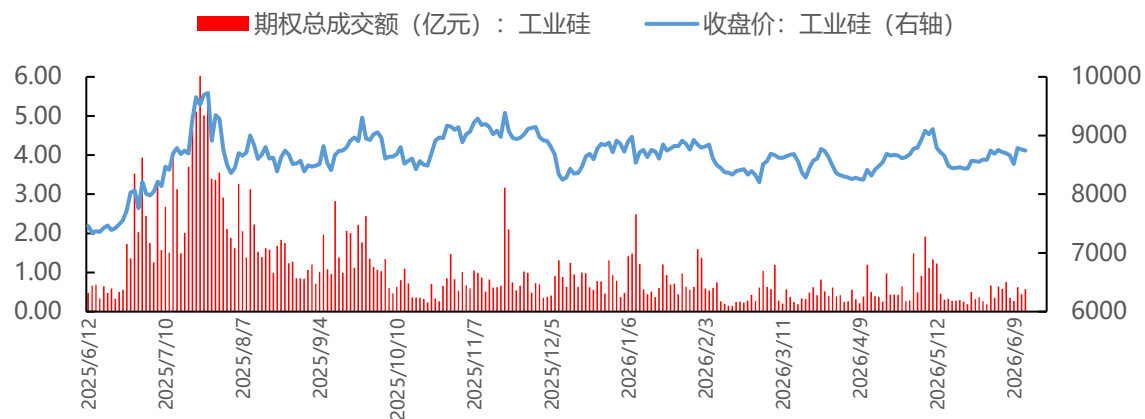


### 隐含波动率曲线

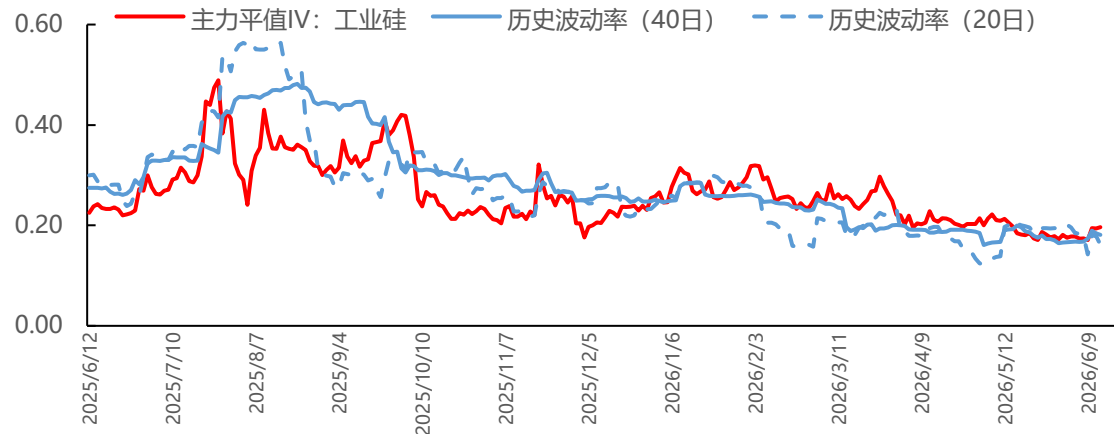


- 纯碱最新收盘价为 1150，期权总成交额达 65471800 亿元，成交量 PCR 为 0.47，持仓量 PCR 为 0.35，主力平值 IV 为 22.49%，20 日历史波动率为 17.52%，40 日历史波动率为 23.51%

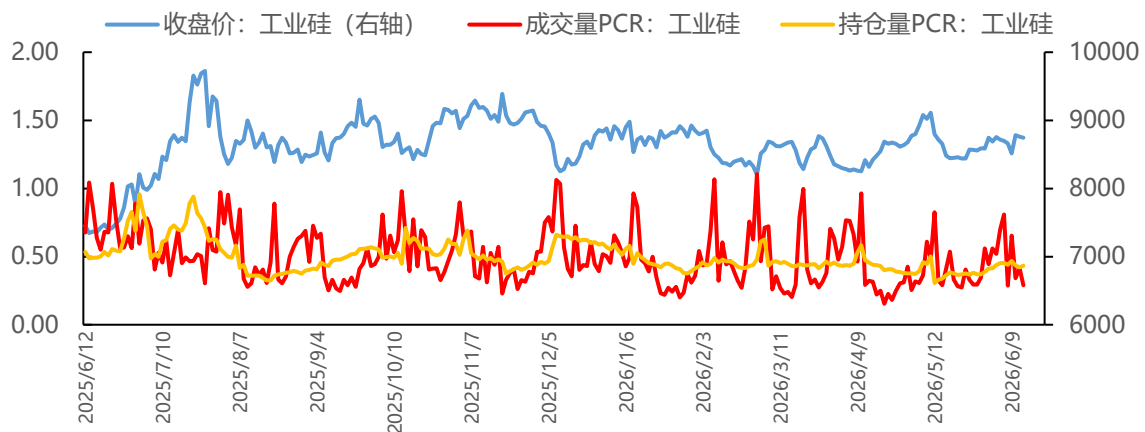
### 收盘价与期权成交额



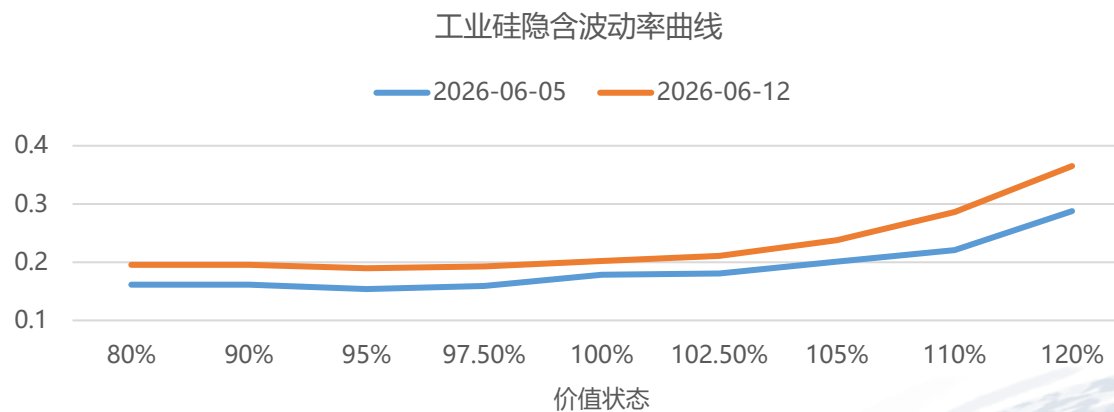
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

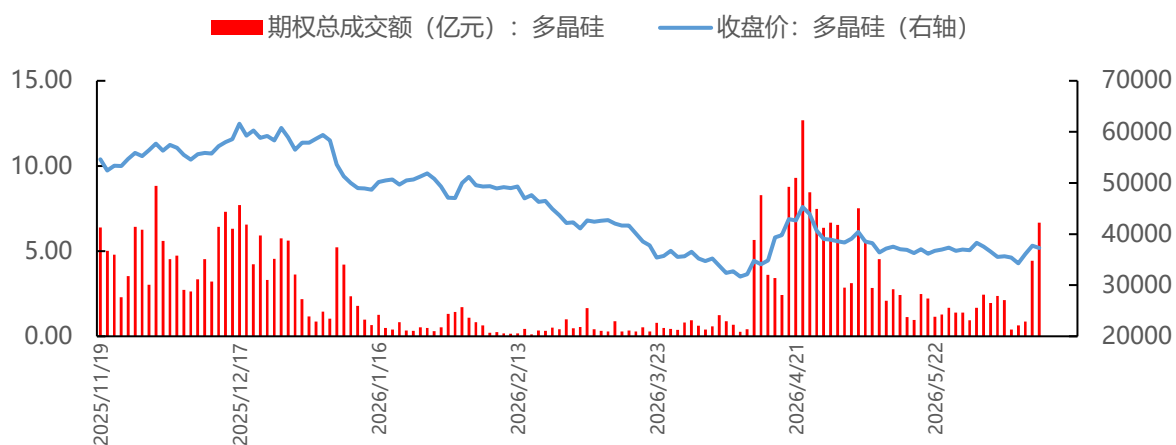


### 隐含波动率曲线

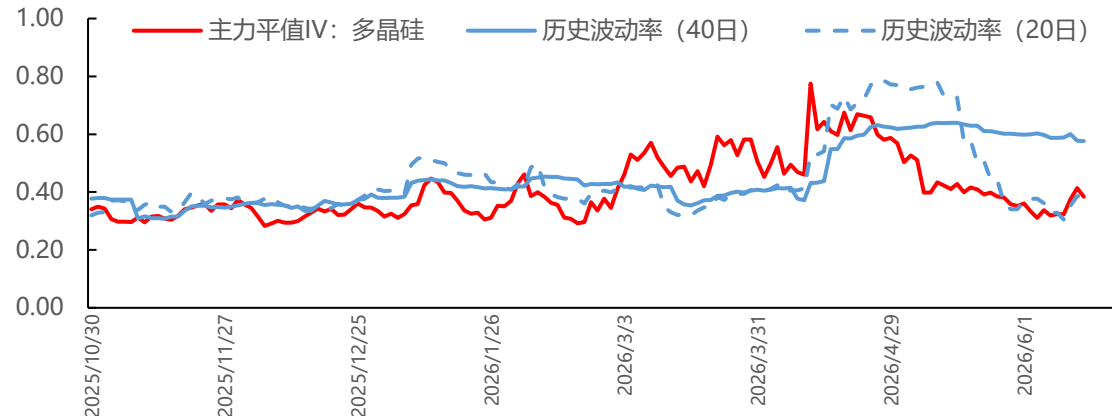


- 工业硅最新收盘价为 8745，期权总成交额达 57084300 亿元，成交量 PCR 为 0.29，持仓量 PCR 为 0.43，主力平值 IV 为 19.65%，20 日历史波动率为 16.15%，40 日历史波动率为 18.15%

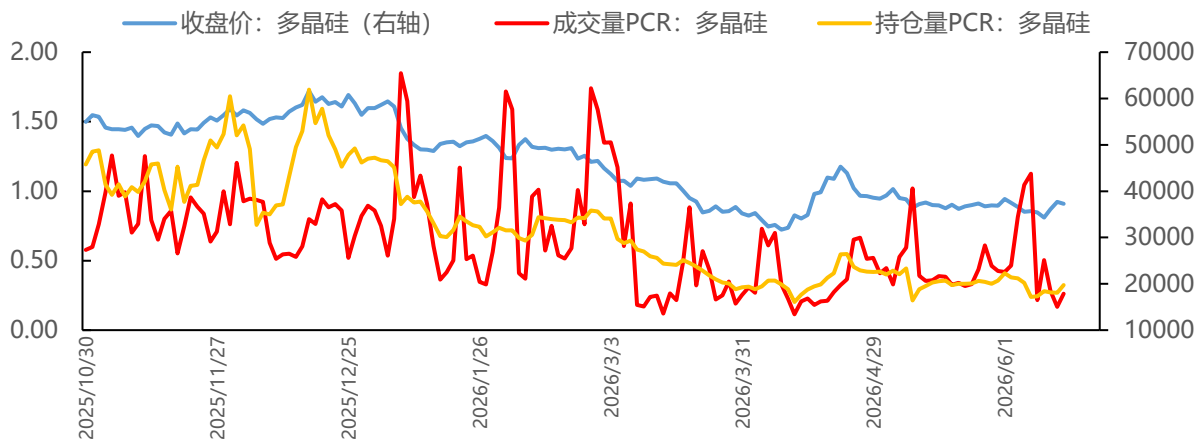
### 收盘价与期权成交额



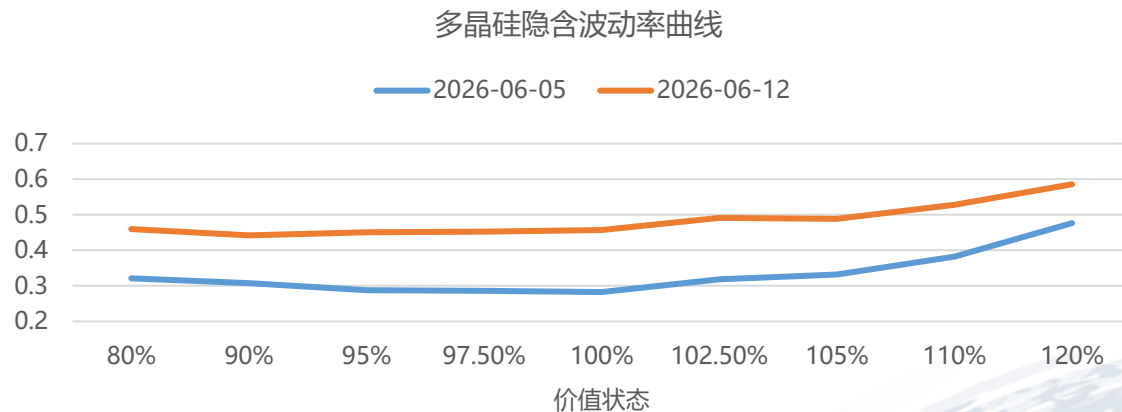
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

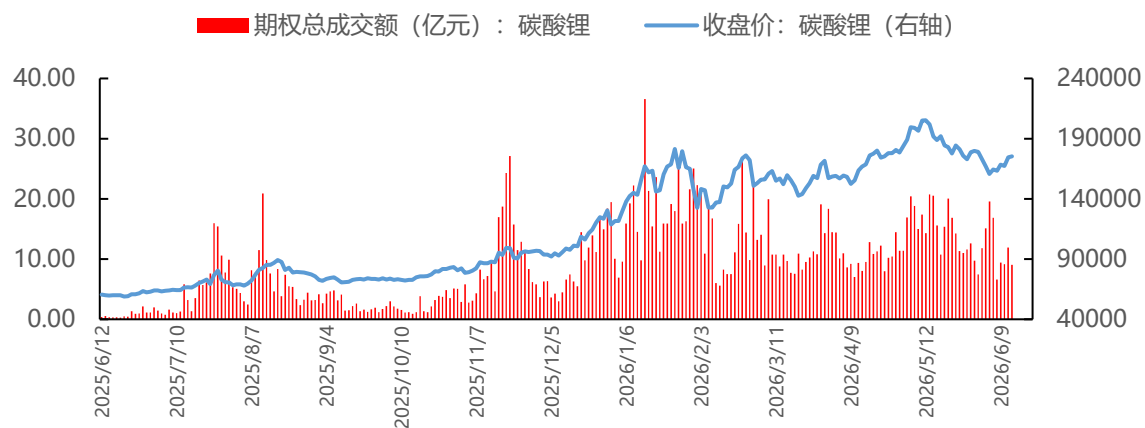


### 隐含波动率曲线

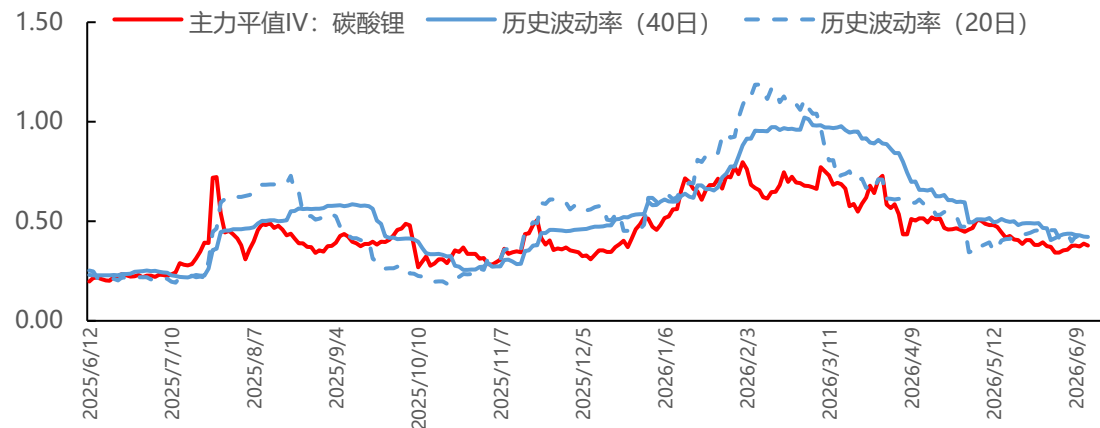


- 多晶硅最新收盘价为 37265，期权总成交额达 667100400 亿元，成交量 PCR 为 0.26，持仓量 PCR 为 0.32，主力平值 IV 为 38.34%，20 日历史波动率为 38.45%，40 日历史波动率为 57.63%

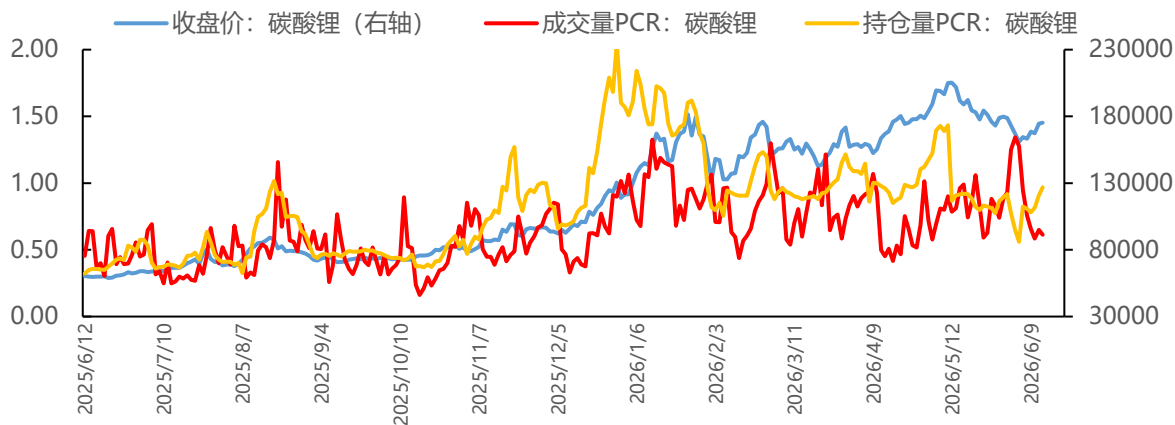
### 收盘价与期权成交额



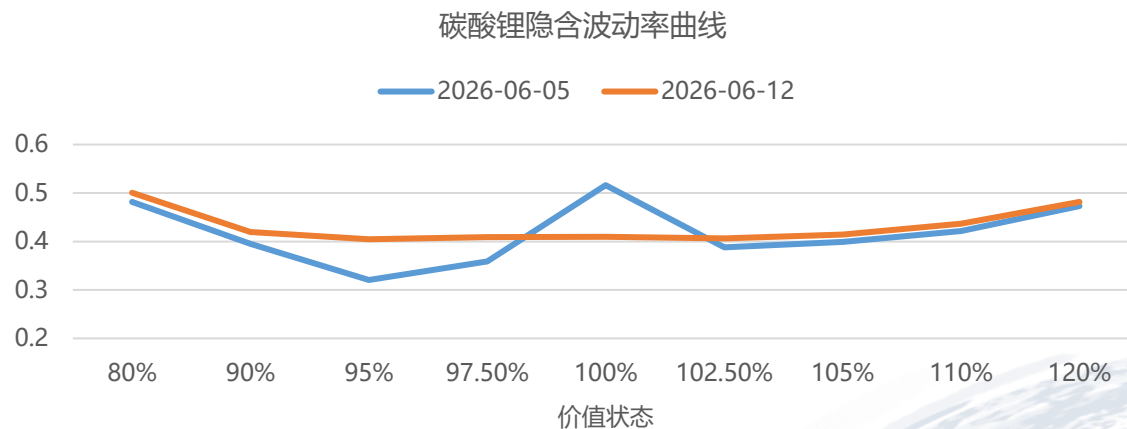
### 品种IV与历史波动率



### 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 175300，期权总成交额达 903043800 亿元，成交量 PCR 为 0.61，持仓量 PCR 为 0.97，主力平值 IV 为 37.81%，20 日历史波动率为 42.81%，40 日历史波动率为 42.12%

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](http://www.gfqh.com.cn)