



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3月14日

叶倩宁

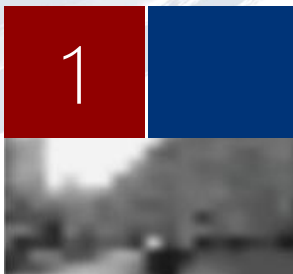
从业资格：F03088416

投资咨询资格：Z0016628



品种	上周策略	策略复盘
铜	<p>中长期来看，铜供需基本面良好，我们认为铜供应端存在资本开支约束，AI预期带来电网升级改造增量需求，叠加中美两大消费国均推出铜资源储备计划，战略级储备需求持续增长，中长期仍然看好铜价重心逐步上抬，可以考虑买入实值看涨期权CU2604C100000，卖出虚值看涨期权CU2604C108000构建牛市价差组合</p>	<p>3月2日开盘构建组合，组合价格为17750，3月13日收盘时组合价格为8770，组合区间跌幅为-50.59%。组合亏损来源主要是CU2604合约价格的跌幅以及隐波的下行，delta端和vega端带来较大亏损。</p>
丁二烯橡胶	<p>成本端由于亚洲部分炼厂降负，国内丁二烯供应预期下滑，且海外丁二烯供应亦存下滑预期，中国丁二烯净进口量或下降，丁二烯港口库存有望去库，预计短期丁二烯偏强运行，可以考虑买入看涨期权BR2604C14800，卖出看涨期权BR2604C15600构建牛市价差组合</p>	<p>3月9日开盘构建组合，组合价格为1620，3月13日收盘时组合价格为1900，组合区间涨幅为17.28%。组合盈利来源主要是BR2604合约本周8.22%的涨幅，delta端带来较大利润。</p>

品种	本周策略
生猪	目前二次育肥入场积极性不佳，成本端价格持续上行，肥标价差同样不利于压栏，叠加现货情绪悲观，短期空间有限，预计期货现货继续磨底，不排除近月有进一步下探可能，可以考虑卖出平值看涨期权LH2605C11000，同时卖出平值看跌期权LH2605P11000构建 卖出跨式期权组合 。



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
股指	上证50指数	-1.20%	7650011425	6263882980	-18.12%	11.51%	-3.42%
	沪深300指数	0.19%	29287642225	29412512660	0.43%	13.71%	-2.06%
	中证1000指数	-0.42%	33021814750	33021325180	0.00%	22.20%	-4.91%
贵金属	黄金	-0.70%	329406	207556	-36.99%	27.45%	-44.84%
	白银	-1.41%	489769	483927	-1.19%	89.99%	-38.32%
农产品	棉花	1.05%	399347	664828	66.48%	15.00%	-0.98%
	豆粕	8.12%	1138041	2445716	114.91%	19.02%	4.98%
	棕榈油	6.78%	499358	717938	43.77%	25.96%	7.90%
	玉米	-0.33%	641759	902424	40.62%	8.07%	0.12%
	白糖	1.57%	309184	438776	41.91%	8.09%	-0.43%
	菜粕	9.74%	499722	1042804	108.68%	21.73%	6.49%
	豆油	3.38%	322977	518618	60.57%	16.86%	4.31%
	玉米淀粉	0.70%	105693	138433	30.98%	10.80%	-0.64%
	鸡蛋	1.42%	107714	159903	48.45%	37.95%	-1.80%
	生猪	0.09%	72725	92590	27.32%	14.23%	-9.31%
	苹果	-4.05%	203114	128382	-36.79%	27.48%	0.43%
黑色	铁矿石	5.80%	292483	318128	8.77%	16.02%	0.56%
	螺纹钢	2.05%	752354	918349	22.06%	9.36%	0.03%
有色	铜	-0.47%	151638	111932	-26.18%	15.40%	-23.39%
	铝	1.65%	598756	422200	-29.49%	21.75%	-16.04%
	锌	-0.54%	158550	107099	-32.45%	13.62%	-10.95%
	氧化铝	5.38%	433654	728223	67.93%	24.86%	4.20%
	锡	-4.84%	378239	254514	-32.71%	79.08%	-8.57%
	镍	0.14%	524023	467236	-10.84%	30.03%	-18.09%

(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	13.81%	334349	209685	-37.29%	99.27%	35.65%
	PTA	17.49%	2675776	2691957	0.60%	39.69%	7.59%
	甲醇	11.00%	3778986	2439724	-35.44%	70.54%	19.72%
	对二甲苯	18.75%	698545	866758	24.08%	43.15%	11.78%
	乙二醇	11.09%	1180261	936821	-20.63%	45.77%	11.61%
	短纤	14.07%	199949	153903	-23.03%	32.31%	6.12%
	PVC	10.99%	2669391	2703089	1.26%	38.31%	10.10%
	烧碱	12.29%	715308	930768	30.12%	61.32%	6.18%
	苯乙烯	13.69%	1238009	1748919	41.27%	42.05%	1.30%
	尿素	3.45%	259280	394011	51.96%	21.87%	6.36%
	合成橡胶	8.22%	301607	288207	-4.44%	50.73%	8.11%
	天然橡胶	0.66%	348013	419305	20.49%	23.20%	-2.49%
	玻璃	6.07%	1202655	1847669	53.63%	26.31%	-0.74%
纯碱	3.74%	1337984	1744992	30.42%	25.22%	3.10%	
特殊商品	工业硅	0.75%	296271	202099	-31.79%	18.04%	-2.82%
	多晶硅	1.56%	10180	9652	-5.18%	32.07%	-9.48%
	碳酸锂	-2.80%	317746	280899	-11.60%	71.70%	-32.30%

- 本周能源化工板块品种继续迎来较大幅度的上涨，其中对二甲苯、PTA和原油的涨幅较大，分别为18.75%、17.49%和13.81%。农产品板块中，菜粕和豆粕本周的涨幅也较大，分别为9.74%和8.12%。有色板块锡和农产品板块苹果本周跌幅相对较大，分别为-4.84%和-4.05%。
- 成交量方面，本周农产品板块大部分标的日均成交量环比上涨，其中豆粕和菜粕的涨幅较大，分别为114.91%和108.68%。而贵金属板块黄金和能源化工板块原油关注度迎来降温，日均成交量环比分别下降36.99%和37.29%。
- 20日HV方面，原油、甲醇的20日HV涨幅较大，较上周分别+35.65%和+19.72%。而黄金和白银的20日HV跌幅相对较大为-44.84%和-38.32%。

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	29462	40496	-27.25%	66.53%	85668	76483	12.01%	61.05%
	沪深300指数	102795	126559	-18.78%	76.09%	212230	209981	1.07%	69.19%
	中证1000指数	274259	298728	-8.19%	89.08%	340139	320556	6.11%	96.88%
贵金属	黄金	80510	105068	-23.37%	55.01%	100855	94198	7.07%	71.36%
	白银	245330	364343	-32.67%	71.98%	230973	226339	2.05%	95.88%
农产品	棉花	294897	198130	48.84%	30.74%	504672	482151	4.67%	77.56%
	豆粕	737474	317153	132.53%	41.83%	609400	545145	11.79%	88.18%
	棕榈油	218515	150539	45.16%	44.47%	176260	150401	17.19%	84.09%
	玉米	252405	164632	53.31%	50.82%	433299	326729	32.62%	60.16%
	白糖	205650	159131	29.23%	32.74%	351085	310496	13.07%	44.80%
	菜粕	203825	91642	122.42%	39.76%	176318	177800	-0.83%	98.98%
	豆油	84960	66564	27.64%	34.18%	102841	84471	21.75%	72.27%
	玉米淀粉	32008	14199	125.42%	53.39%	41233	25202	63.61%	78.72%
	鸡蛋	122666	71517	71.52%	44.11%	123338	107615	14.61%	52.73%
	生猪	37491	20164	85.93%	12.75%	77873	58623	32.84%	24.24%
	苹果	33296	34990	-4.84%	94.86%	53132	48372	9.84%	182.55%
黑色	铁矿石	249305	158814	56.98%	66.84%	329283	297555	10.66%	85.26%
	螺纹钢	130880	64090	104.21%	30.21%	320789	293217	9.40%	53.52%
有色	铜	110716	127197	-12.96%	74.87%	136547	129738	5.25%	73.90%
	铝	233308	265537	-12.14%	32.39%	171401	137837	24.35%	58.04%
	锌	37557	41103	-8.63%	51.86%	40572	34178	18.71%	68.99%
	氧化铝	201156	109990	82.89%	21.89%	125053	121035	3.32%	33.64%
	锡	78577	114223	-31.21%	61.27%	35001	28816	21.46%	71.43%
	镍	118066	101068	16.82%	25.24%	72967	63364	15.15%	55.08%

(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	425582	239417	77.76%	76.91%	89565	70808	26.49%	156.29%
	PTA	1083427	929765	16.53%	108.18%	396014	390158	1.50%	125.98%
	甲醇	1268956	1570493	-19.20%	63.20%	455512	548269	-16.92%	117.09%
	对二甲苯	120123	43497	176.16%	106.22%	80814	36023	124.34%	130.31%
	乙二醇	149241	202876	-26.44%	69.92%	135588	115716	17.17%	108.49%
	短纤	16995	23168	-26.65%	201.13%	33441	33183	0.78%	159.19%
	PVC	595882	388968	53.20%	56.42%	249407	273555	-8.83%	98.83%
	烧碱	480872	369260	30.23%	70.33%	103307	140895	-26.68%	99.24%
	苯乙烯	658527	260465	152.83%	81.85%	223047	87351	155.35%	177.09%
	尿素	111351	69586	60.02%	23.42%	107481	99595	7.92%	39.52%
	合成橡胶	44444	67328	-33.99%	73.21%	29570	25912	14.12%	128.47%
	天然橡胶	53002	31253	69.59%	25.43%	72746	64424	12.92%	42.28%
	玻璃	650668	552916	17.68%	38.53%	482289	639795	-24.62%	63.11%
纯碱	646377	635663	1.69%	34.55%	460766	556870	-17.26%	37.80%	
特殊商品	工业硅	63811	244265	-73.88%	27.04%	103389	143264	-27.83%	45.76%
	多晶硅	25052	32024	-21.77%	19.19%	47089	51197	-8.02%	53.53%
	碳酸锂	163205	635783	-74.33%	64.49%	209356	299566	-30.11%	90.63%

- 对二甲苯期权 (+176.16%)，苯乙烯期权 (+152.83%)，豆粕期权 (+132.53%)，玉米淀粉期权 (+125.42%)，菜粕期权 (+122.42%) 等品种日均成交量环比上升幅度相对较大，而特殊商品板块的工业硅和碳酸锂等期权品种日均成交量下跌幅度较大。各板块中，生猪、螺纹钢、氧化铝、尿素和多晶硅等期权品种日均成交PCR低于50%且仍处于历史低位区间，苹果、原油、PTA、对二甲苯、短纤和合成橡胶等期权的日均持仓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	18.64%	16.49%	13.05%	75.60%
	沪深300指数	19.04%	16.37%	16.26%	68.50%
	中证1000指数	26.71%	24.08%	10.91%	83.00%
贵金属	黄金	25.56%	29.45%	-13.21%	77.60%
	白银	77.56%	70.02%	10.77%	88.80%
农产品	棉花	20.91%	19.65%	6.41%	97.90%
	豆粕	27.30%	17.54%	55.64%	100.00%
	棕榈油	32.29%	22.99%	40.45%	99.10%
	玉米	16.50%	12.51%	31.89%	100.00%
	白糖	15.24%	12.25%	24.41%	99.50%
	菜粕	34.34%	22.77%	50.81%	99.10%
	豆油	20.72%	16.76%	23.63%	99.10%
	玉米淀粉	14.12%	10.93%	29.19%	99.10%
	鸡蛋	19.36%	17.30%	11.91%	26.40%
	生猪	27.22%	23.79%	14.42%	98.70%
	苹果	32.81%	34.54%	-5.01%	97.10%
	黑色	铁矿石	24.33%	18.68%	30.25%
螺纹钢		14.43%	15.03%	-3.99%	61.10%
有色	铜	23.90%	22.55%	5.99%	82.60%
	铝	23.72%	26.56%	-10.69%	90.40%
	锌	17.25%	17.08%	1.00%	85.90%
	氧化铝	36.63%	27.14%	34.97%	97.10%
	锡	48.87%	56.25%	-13.12%	87.60%
	镍	37.46%	32.46%	15.40%	86.30%

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

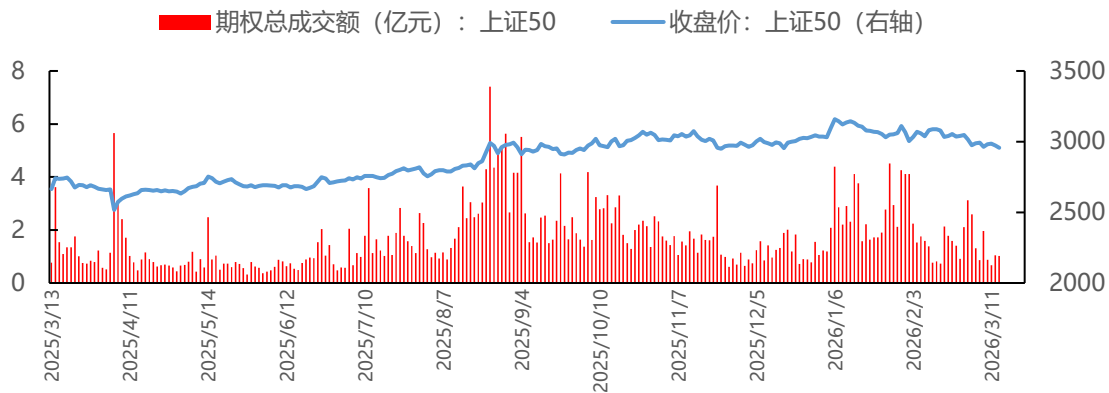
板块	标的	主力平值IV	上周主力平值IV	IV环比	IV历史分位
能源化工	原油	106.13%	123.21%	-13.86%	96.60%
	PTA	86.17%	45.38%	89.89%	99.50%
	甲醇	70.64%	53.85%	31.18%	99.10%
	对二甲苯	102.49%	57.08%	79.56%	99.50%
	乙二醇	54.93%	37.86%	45.09%	99.50%
	短纤	51.23%	43.84%	16.86%	99.10%
	PVC	59.16%	30.91%	91.39%	100.00%
	烧碱	76.40%	55.14%	38.56%	100.00%
	苯乙烯	115.40%	71.77%	60.79%	99.10%
	尿素	34.40%	24.44%	40.75%	99.50%
	合成橡胶	57.23%	47.01%	21.74%	98.30%
	天然橡胶	25.79%	23.78%	8.45%	97.10%
	玻璃	45.37%	36.71%	23.59%	97.90%
	纯碱	39.20%	34.29%	14.32%	97.50%
特殊商品	工业硅	25.80%	25.04%	3.04%	52.00%
	多晶硅	48.43%	53.58%	-9.61%	92.50%
	碳酸锂	69.32%	66.30%	4.56%	92.50%

- 本周大部分期权标的IV环比呈上涨趋势，尤其是能源化工板块的PVC、PTA和对二甲苯，主力平值IV分别环比上涨91.39%、89.89%和79.56%。本周原油和黄金的主力平值IV环比下降较多，分别为-13.86%和-13.21%。目前大部分标的的主力平值IV处于90%历史分位值以上区间，后续可以关注上表中IV历史分位值处于90%以上的品种隐含波动率的均值回归情况。

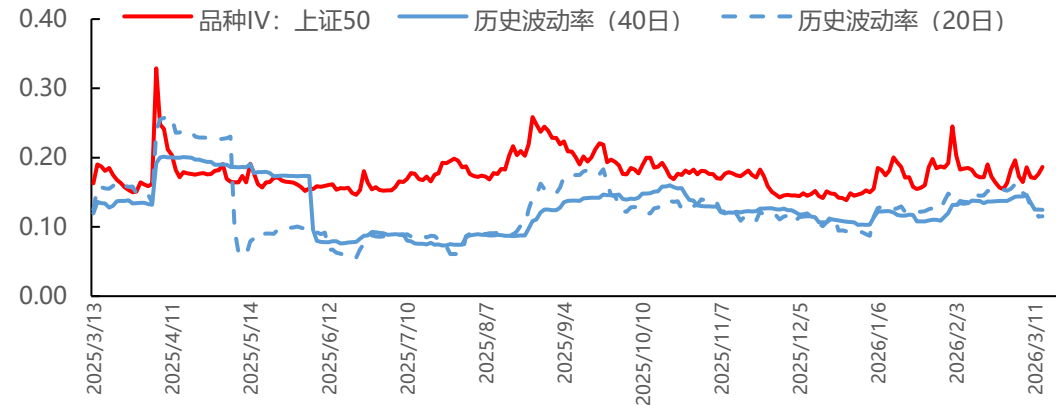
4

主要品种重点数据

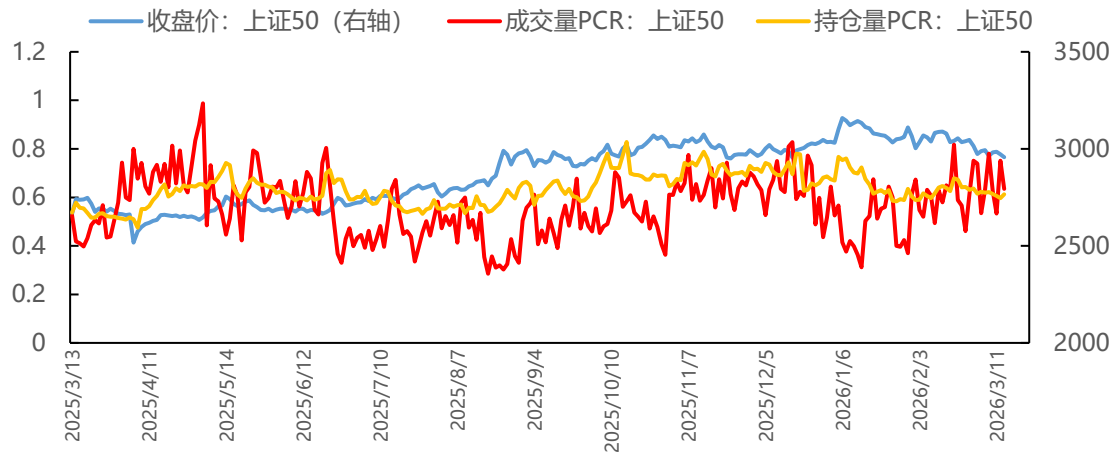
收盘价与期权成交额



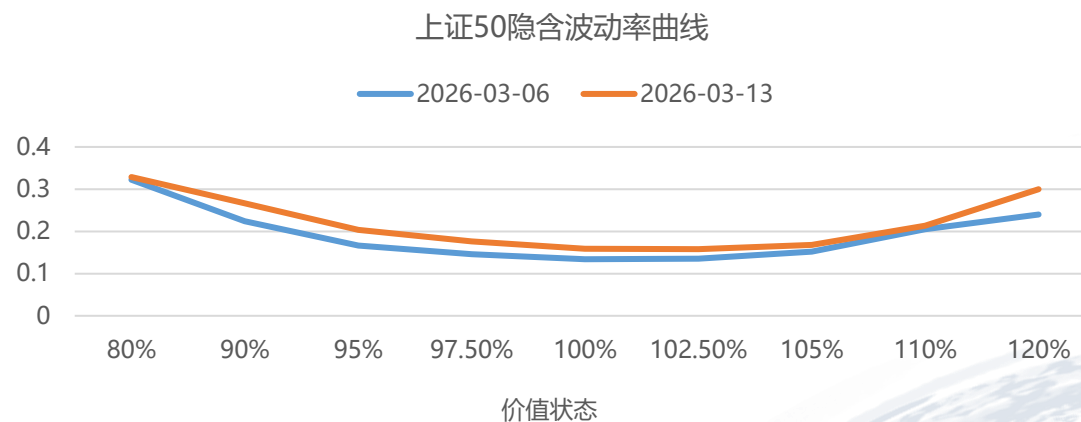
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

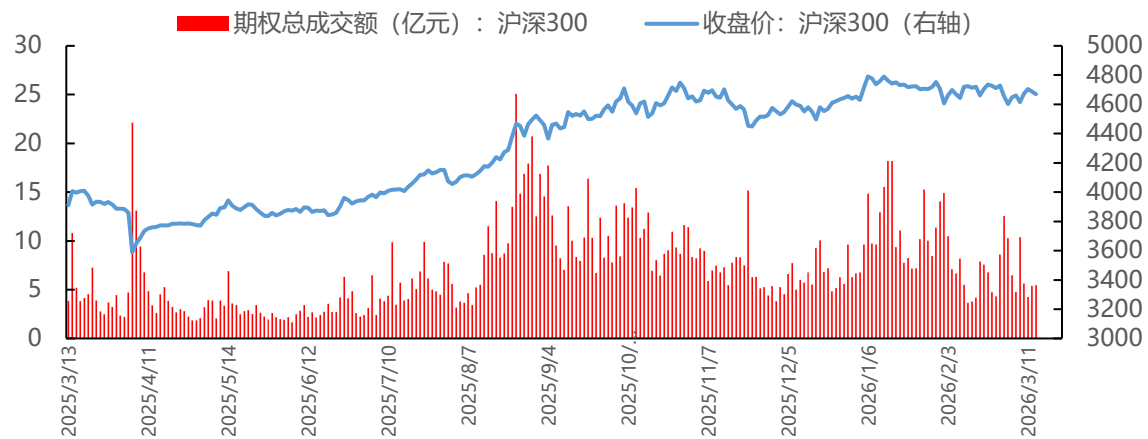


隐含波动率曲线

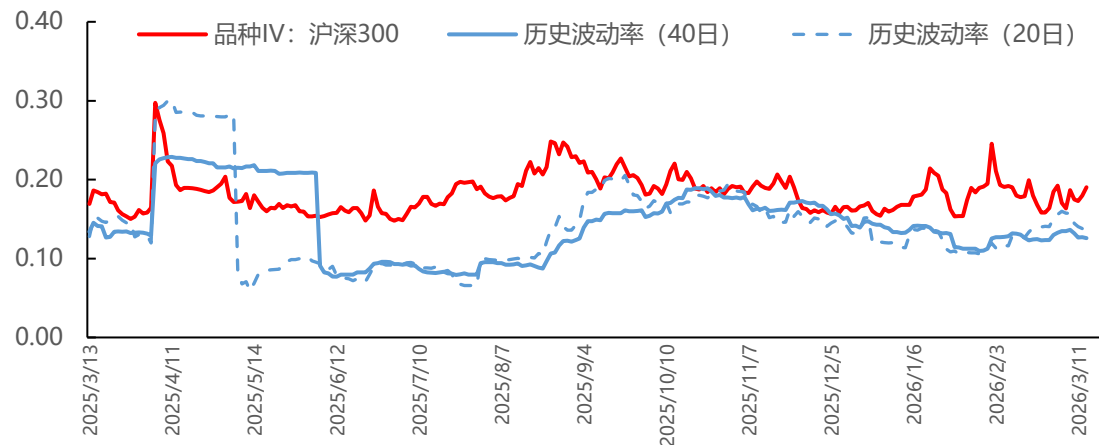


- 上证 50 最新收盘价为 2956.85，期权总成交额达 101974400 亿元，成交量 PCR 为 0.63，持仓量 PCR 为 0.61，品种 IV 为 18.64%，20 日历史波动率为 12.45%，40 日历史波动率为 11.51%

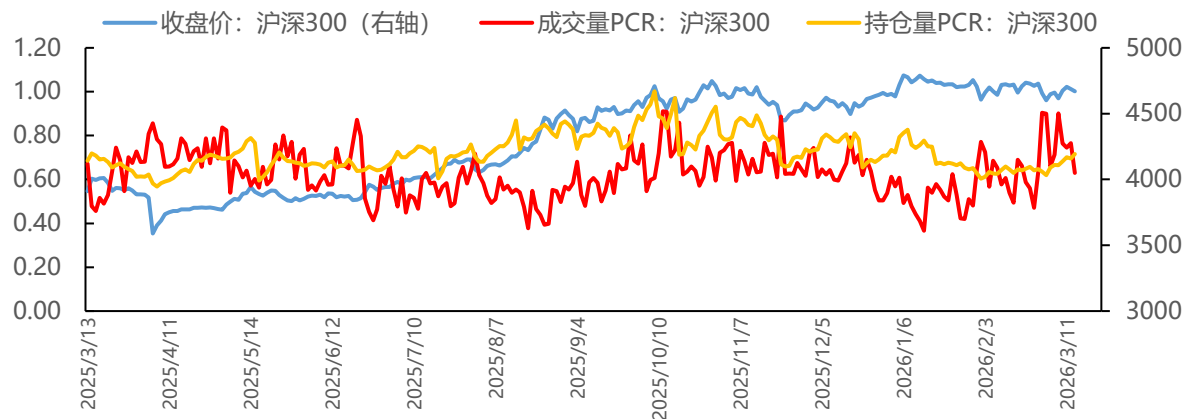
收盘价与期权成交额



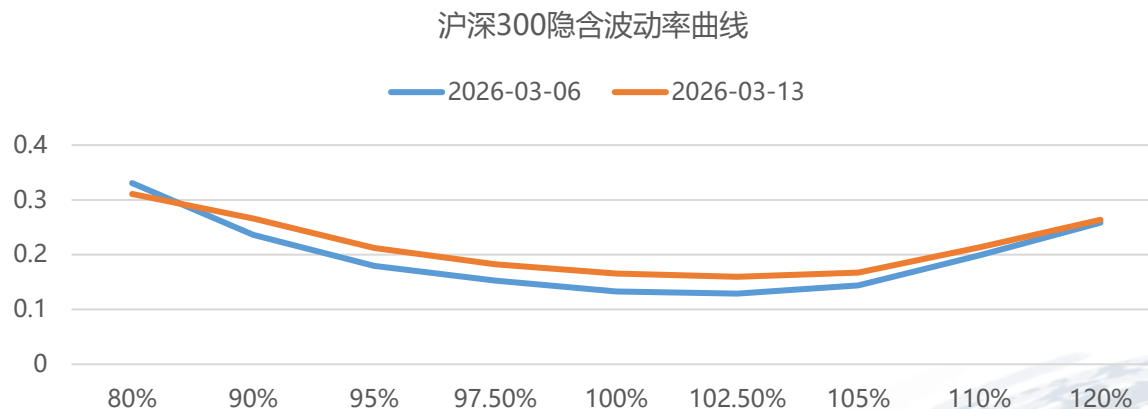
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

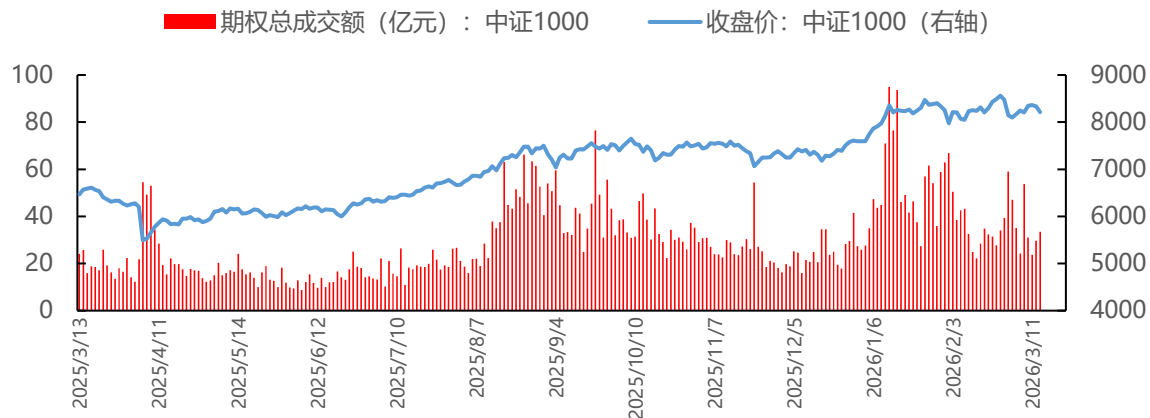


隐含波动率曲线

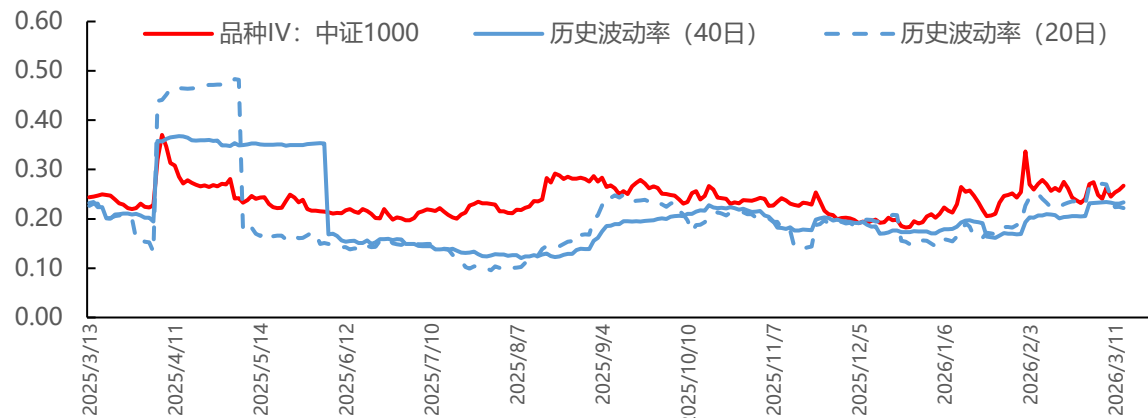


- 沪深 300 最新收盘价为 4669.14, 期权总成交额达 546791400 亿元, 成交量 PCR 为 0.63, 持仓量 PCR 为 0.72, 品种 IV 为 19.04%, 20 日历史波动率为 13.71%, 40 日历史波动率为 12.56%

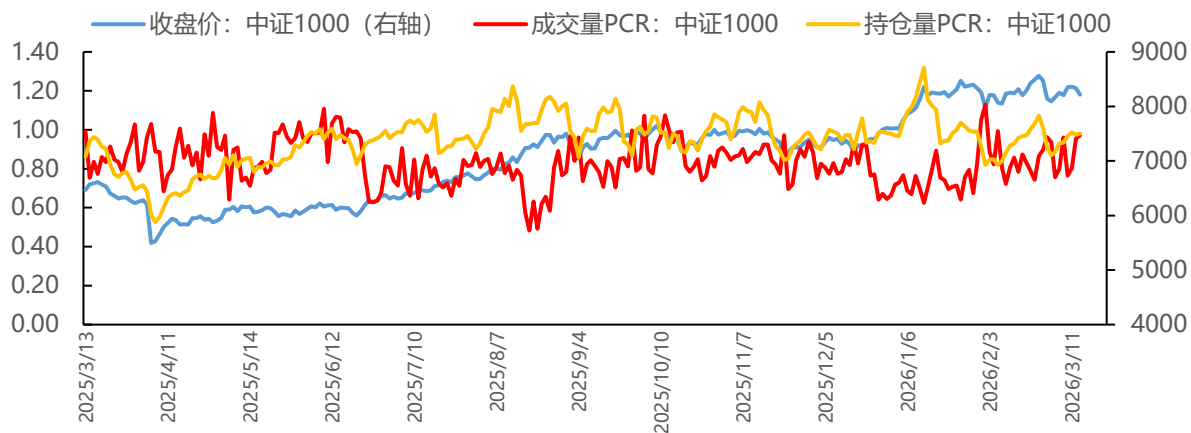
收盘价与期权成交额



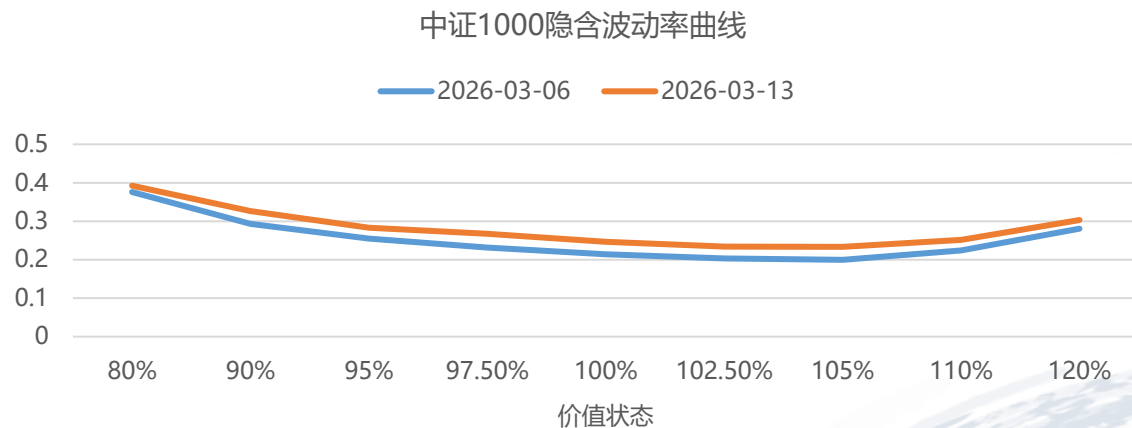
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

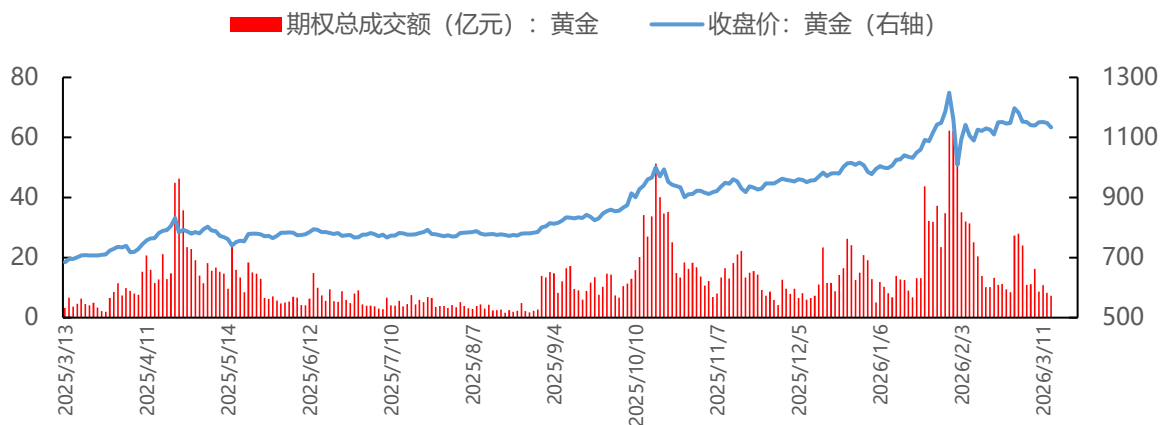


隐含波动率曲线

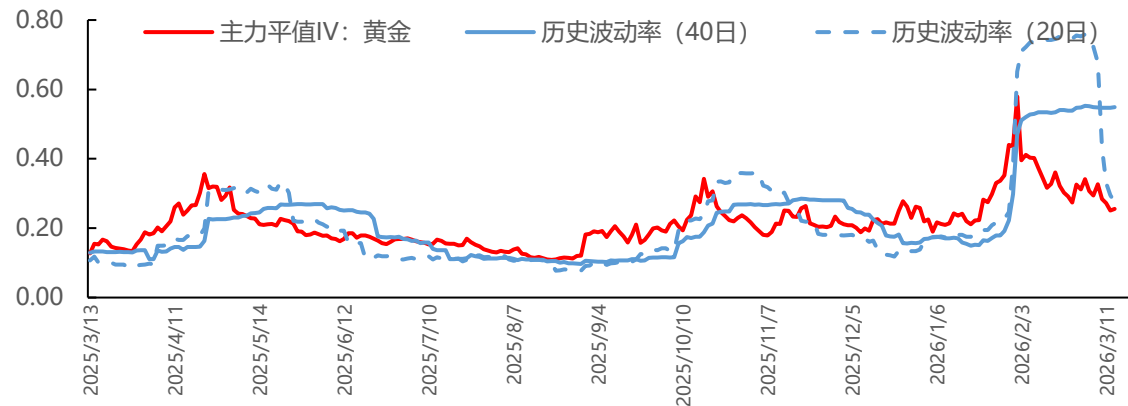


- 中证 1000 最新收盘价为 8214.29，期权总成交额达 3343154760 亿元，成交量 PCR 为 0.97，持仓量 PCR 为 0.98，品种 IV 为 26.71%，20 日历史波动率为 22.20%，40 日历史波动率为 23.36%

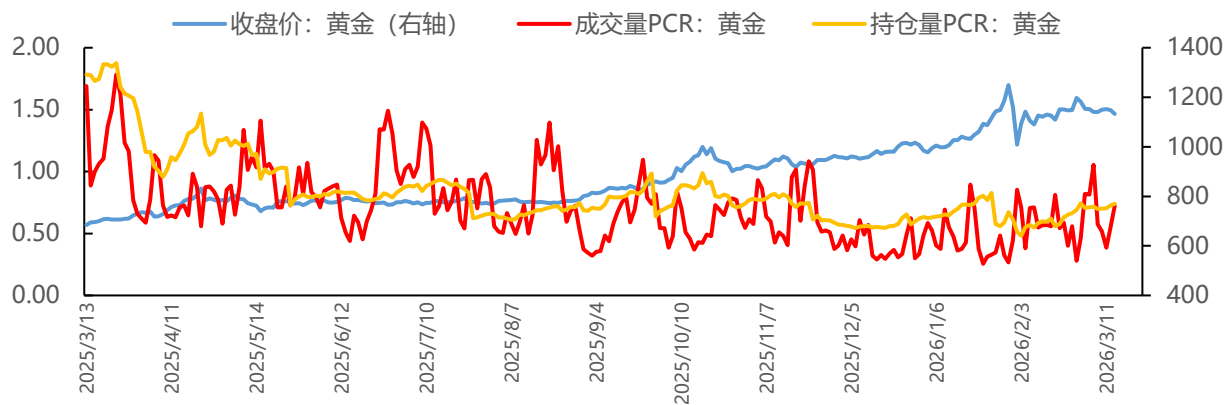
收盘价与期权成交额



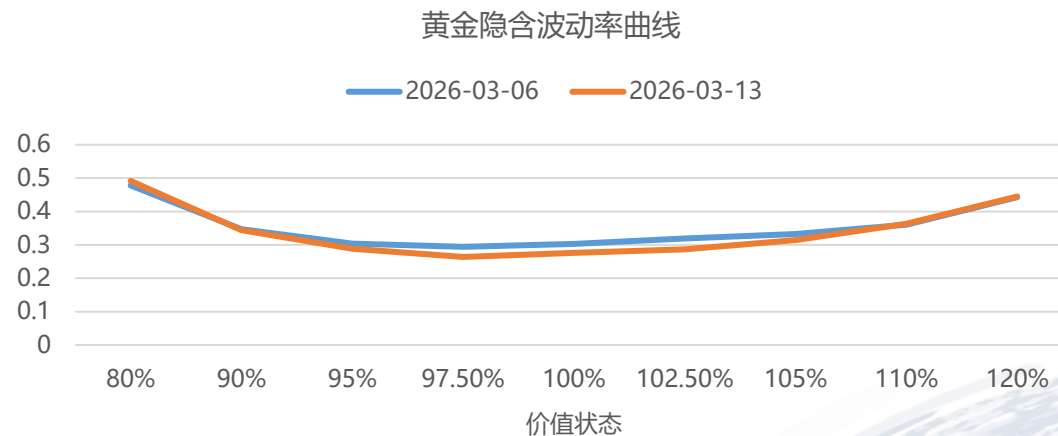
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

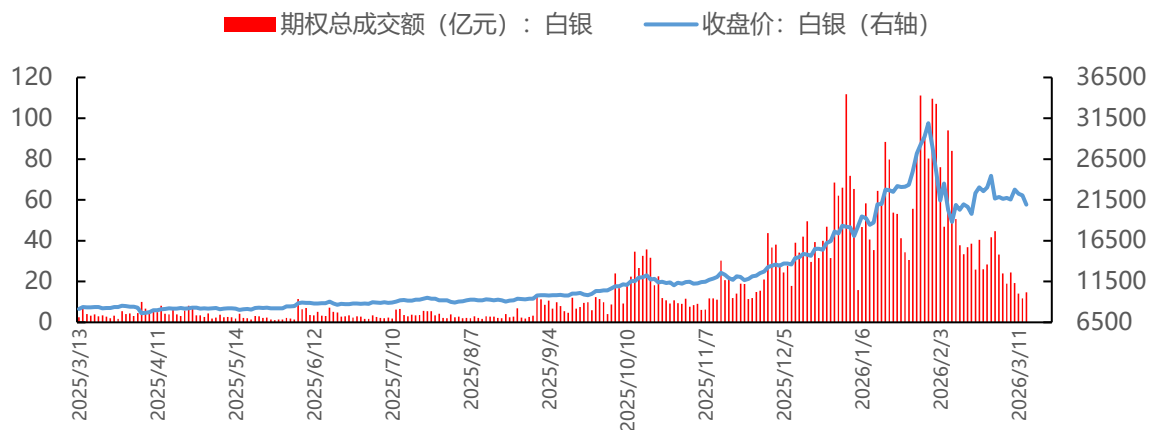


隐含波动率曲线

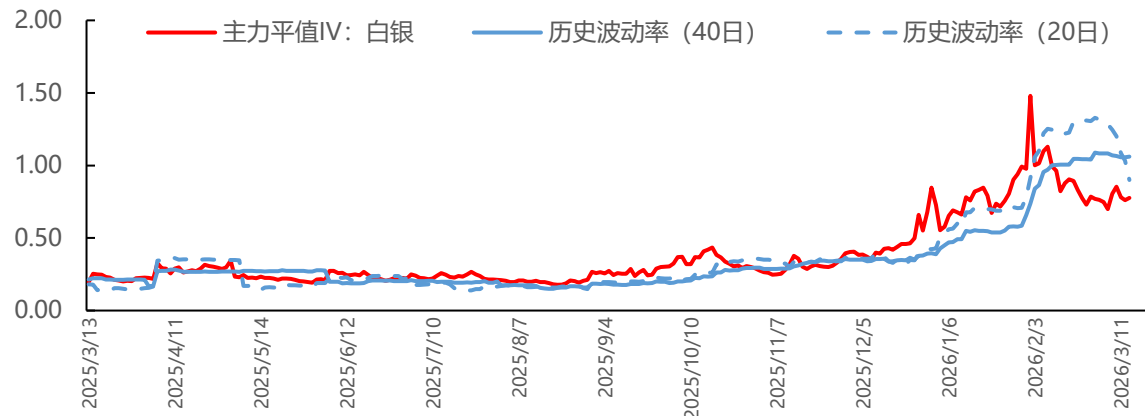


- 黄金最新收盘价为 1133，期权总成交额达 726891800 亿元，成交量 PCR 为 0.72，持仓量 PCR 为 0.74，主力平值 IV 为 25.56%，20 日历史波动率为 27.45%，40 日历史波动率为 54.84%

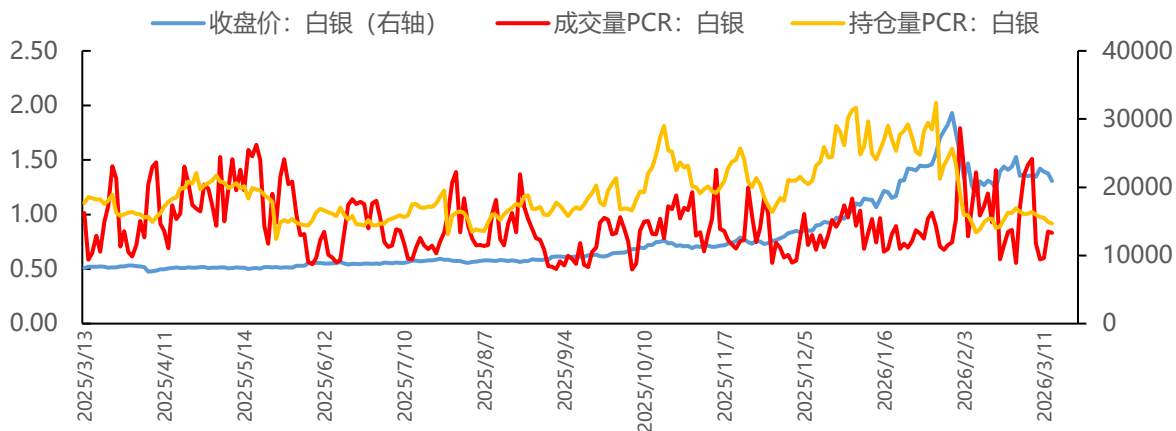
收盘价与期权成交额



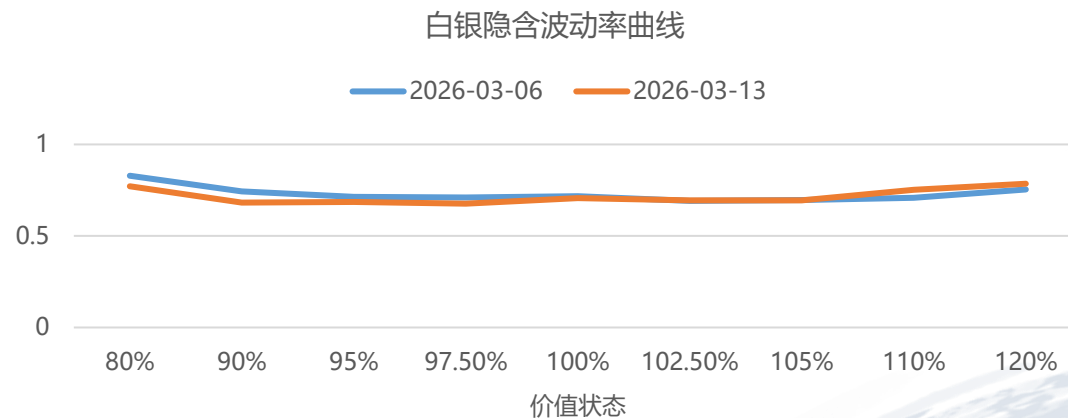
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

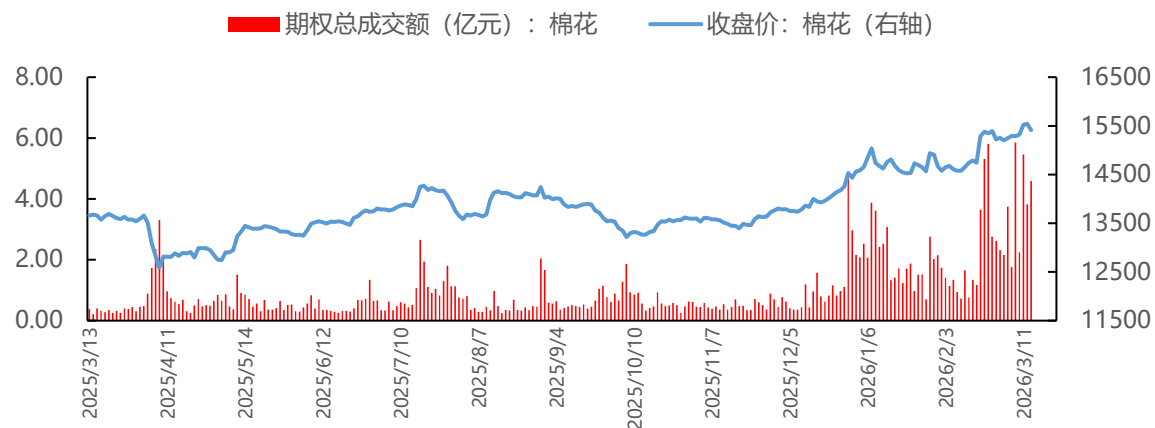


隐含波动率曲线

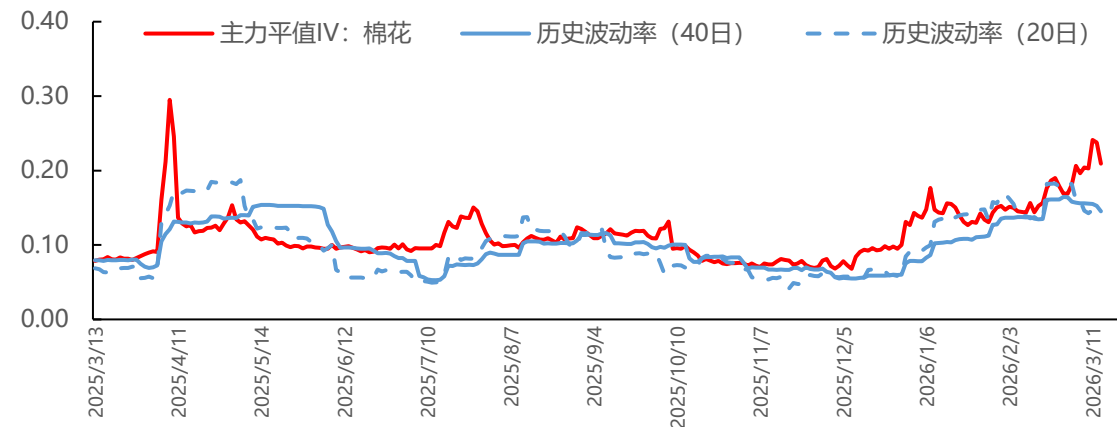


- 白银最新收盘价为 20923，期权总成交额达 1475858100 亿元，成交量 PCR 为 0.83，持仓量 PCR 为 0.92，主力平值 IV 为 77.56%，20 日历史波动率为 89.99%，40 日历史波动率为 106.01%

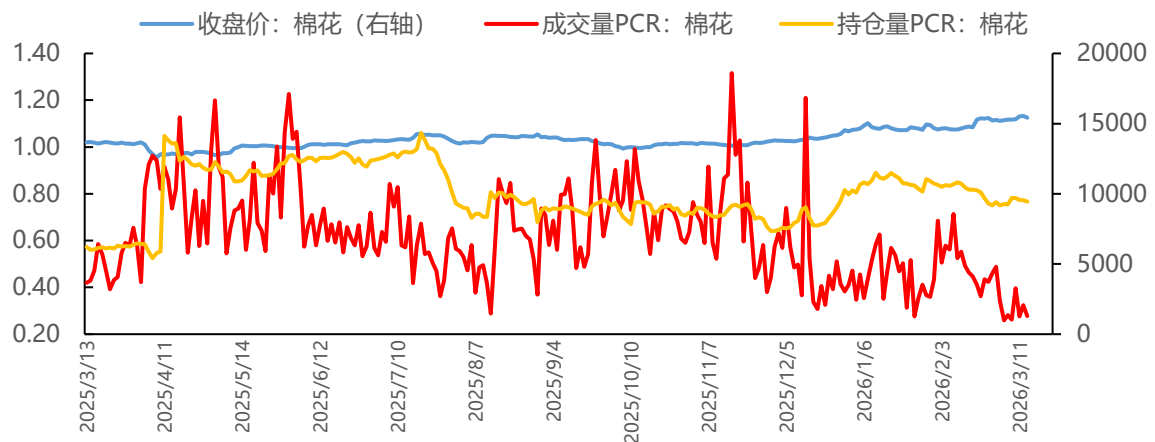
收盘价与期权成交额



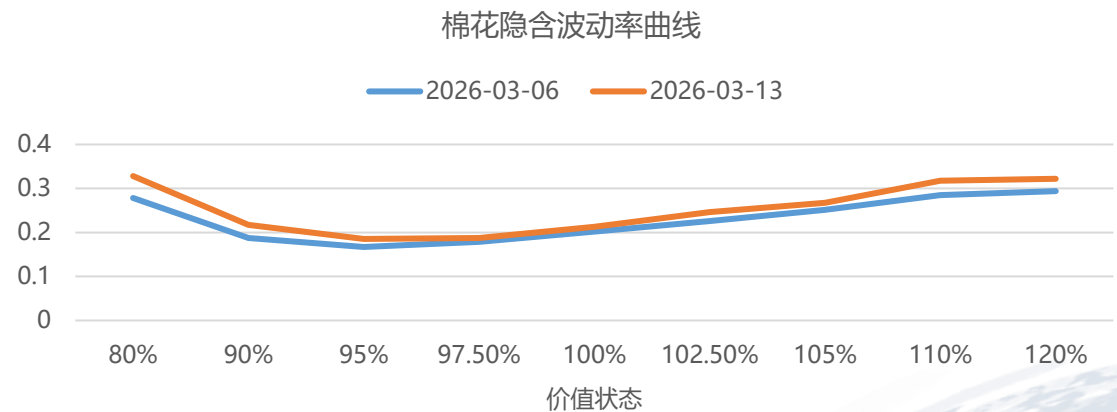
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

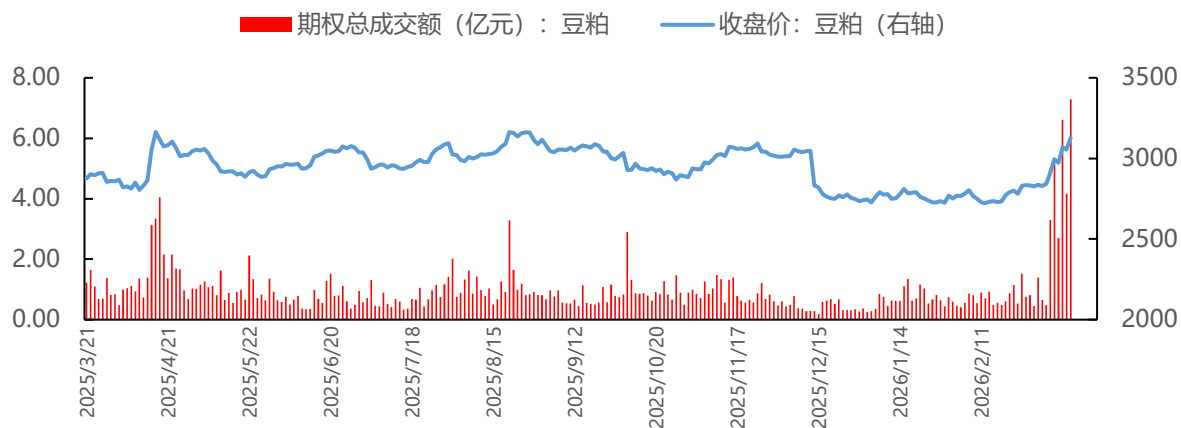


隐含波动率曲线

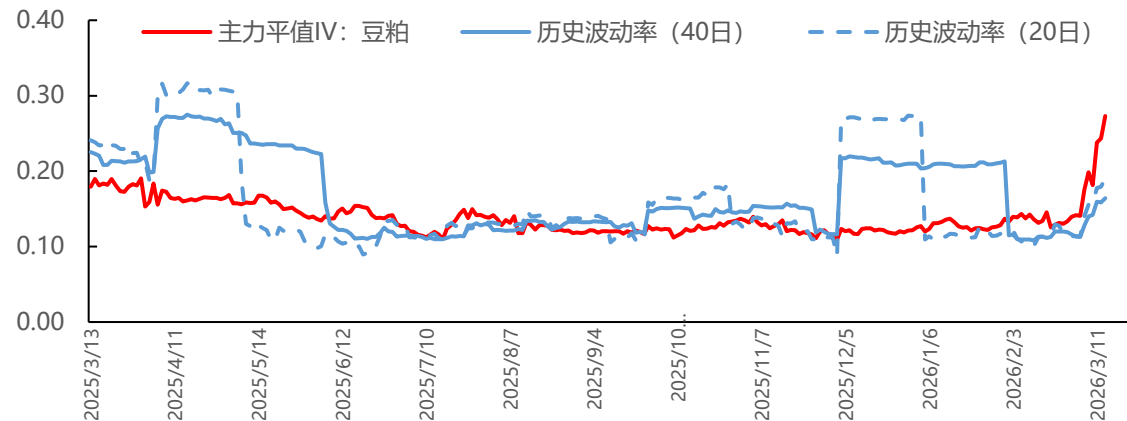


- 棉花最新收盘价为 15415，期权总成交额达 459108500 亿元，成交量 PCR 为 0.28，持仓量 PCR 为 0.77，主力平值 IV 为 20.91%，20 日历史波动率为 15.00%，40 日历史波动率为 14.53%

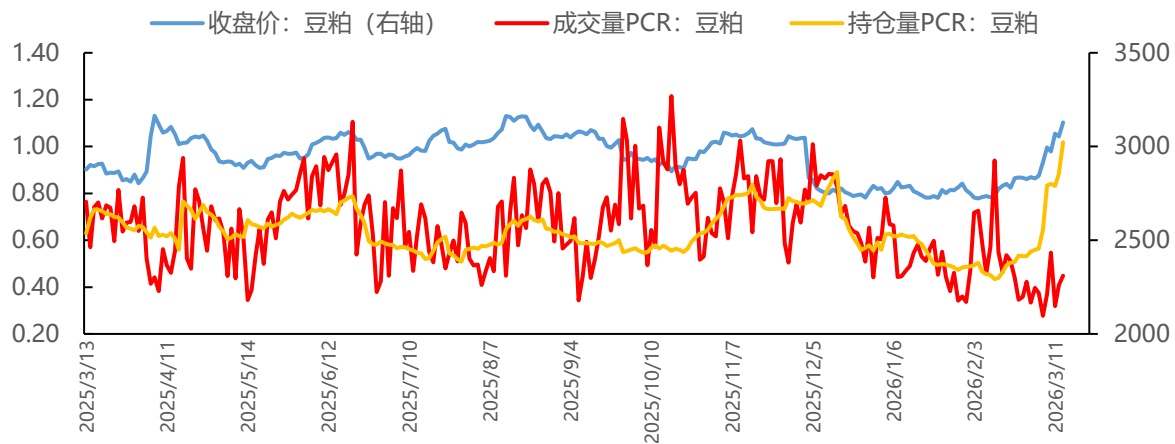
收盘价与期权成交额



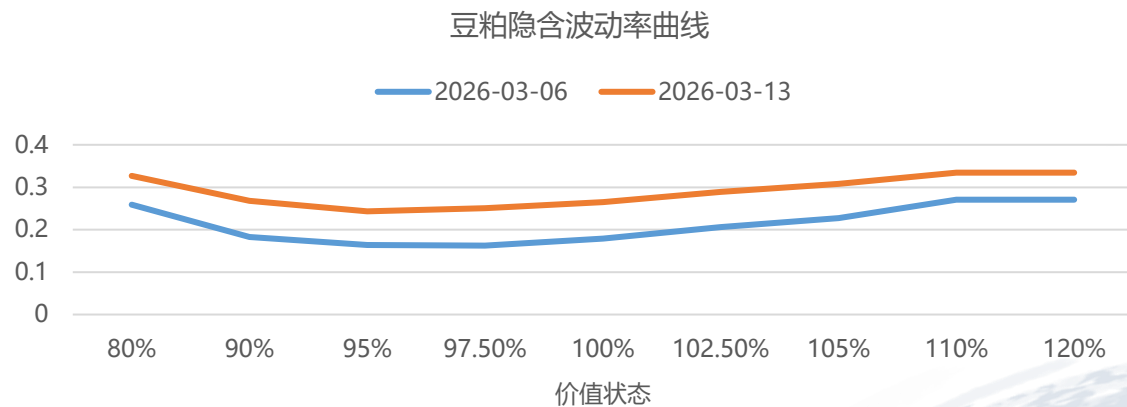
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

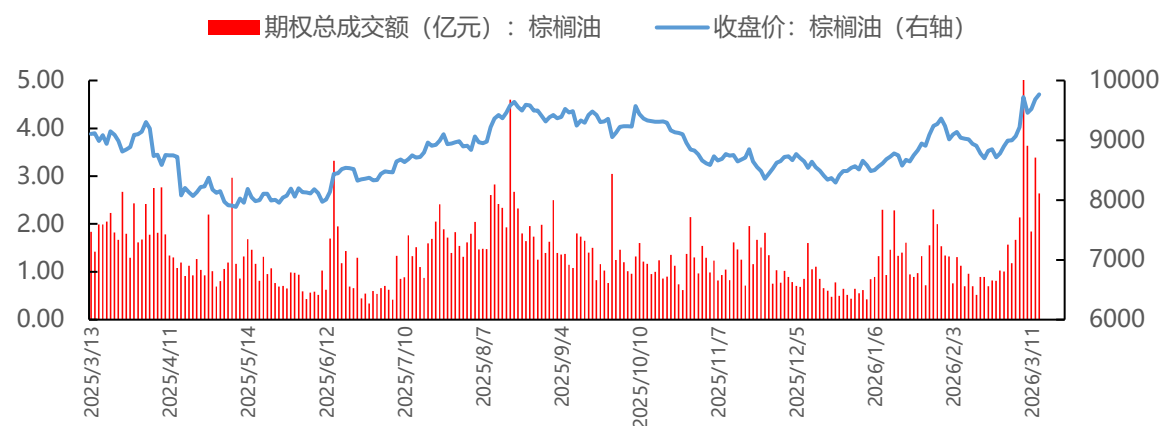


隐含波动率曲线

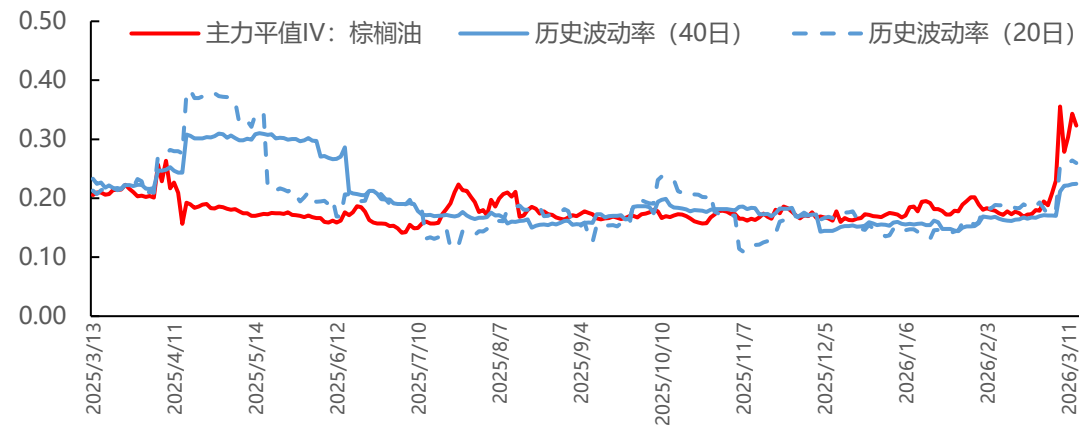


- 豆粕最新收盘价为 3128，期权总成交额达 728270500 亿元，成交量 PCR 为 0.45，持仓量 PCR 为 1.02，主力平值 IV 为 27.30%，20 日历史波动率为 19.02%，40 日历史波动率为 16.43%

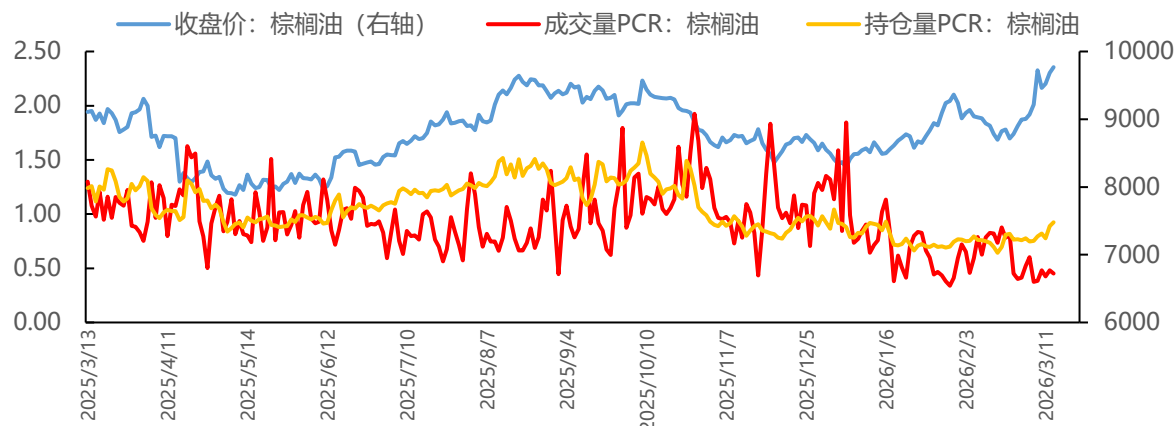
收盘价与期权成交额



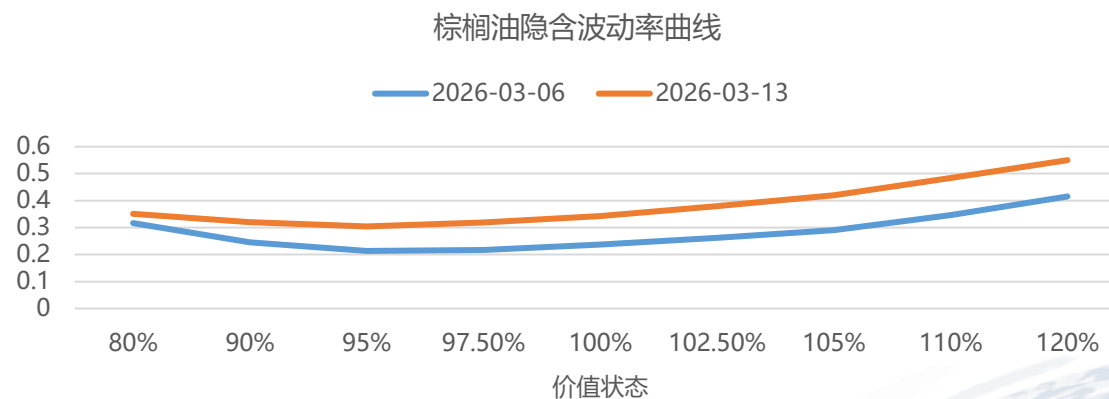
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

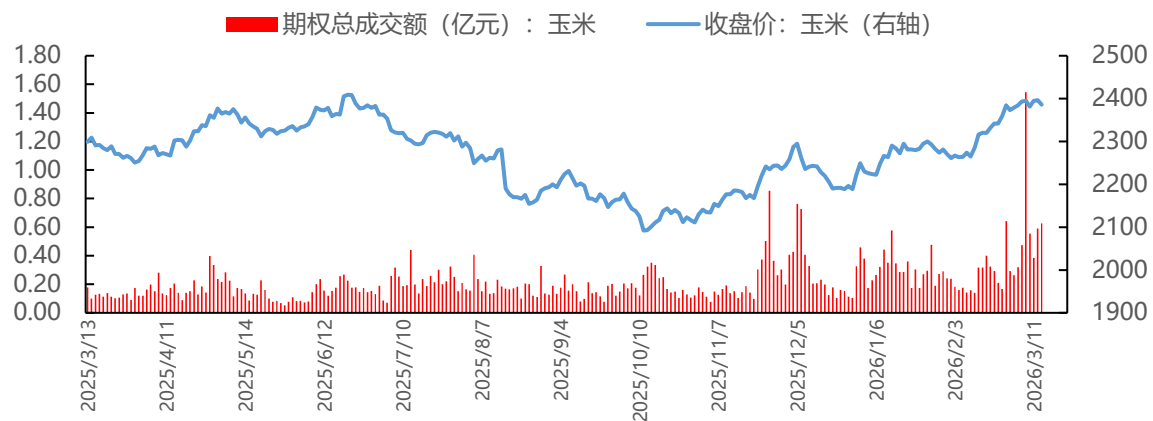


隐含波动率曲线

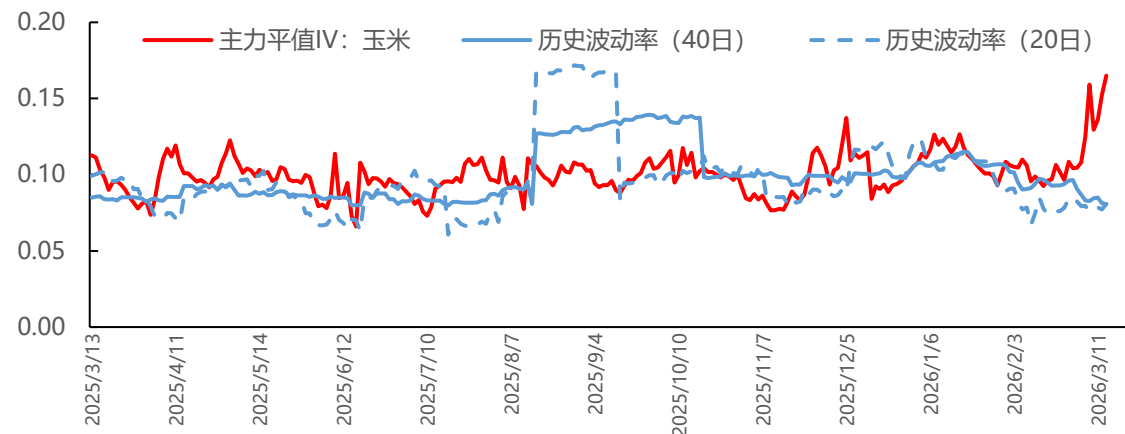


- 棕榈油最新收盘价为 9768，期权总成交额达 263735600 亿元，成交量 PCR 为 0.45，持仓量 PCR 为 0.92，主力平值 IV 为 32.29%，20 日历史波动率为 25.96%，40 日历史波动率为 22.43%

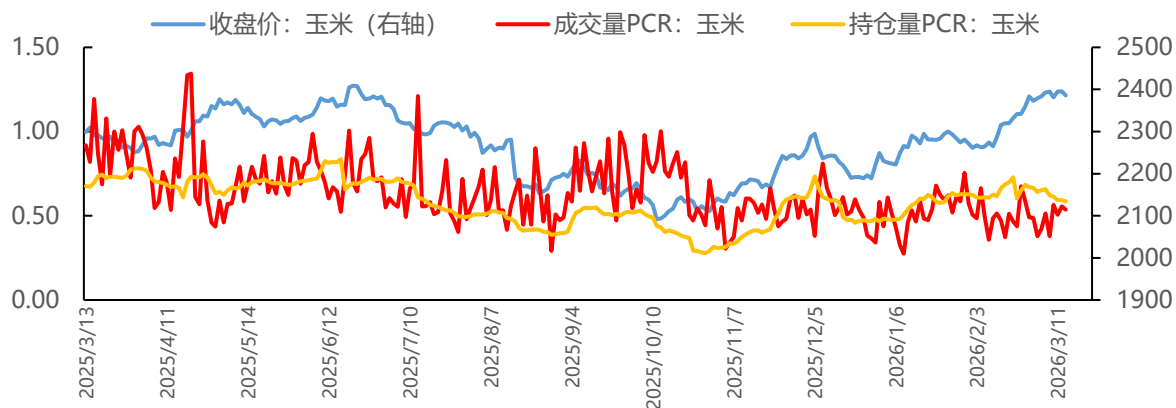
收盘价与期权成交额



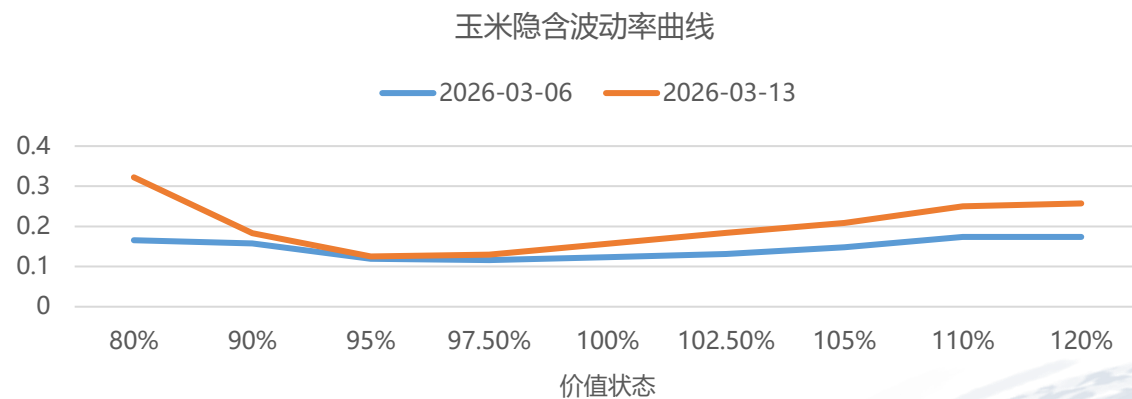
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

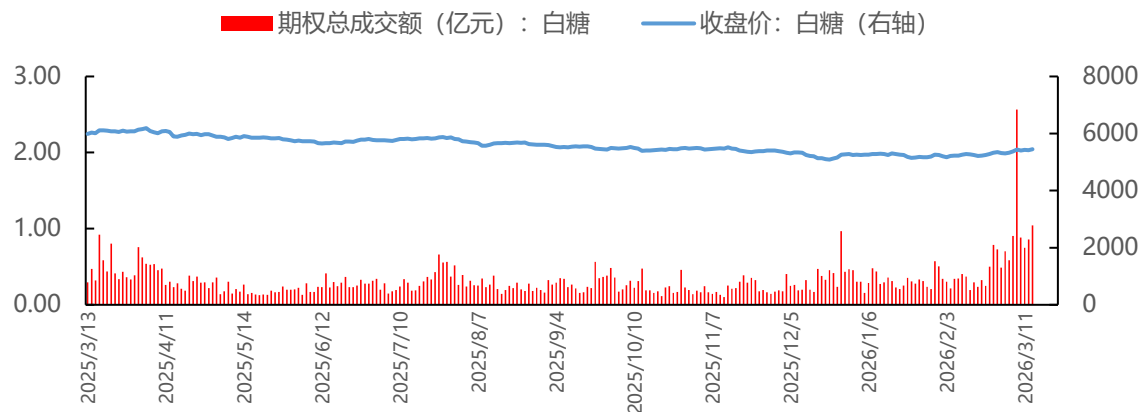


隐含波动率曲线

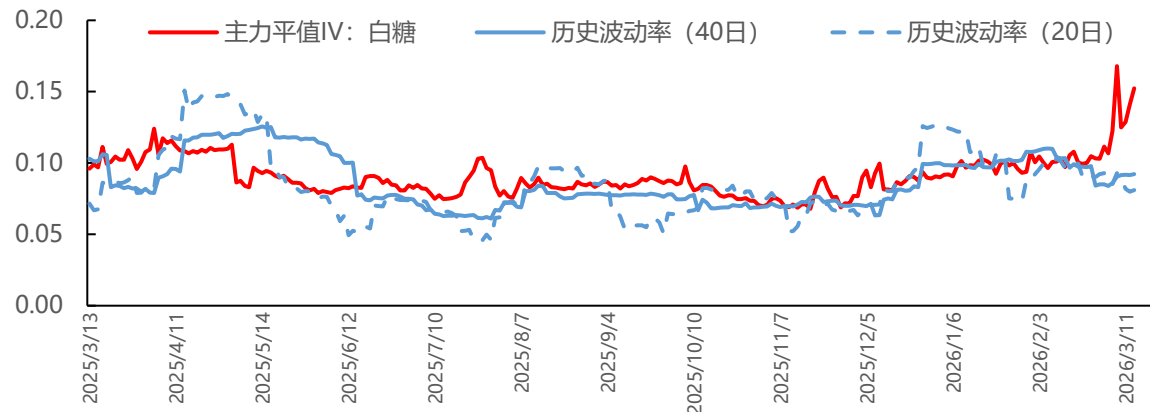


- 玉米最新收盘价为 2386，期权总成交额达 62713000 亿元，成交量 PCR 为 0.54，持仓量 PCR 为 0.59，主力平值 IV 为 16.50%，20 日历史波动率为 8.07%，40 日历史波动率为 8.08%

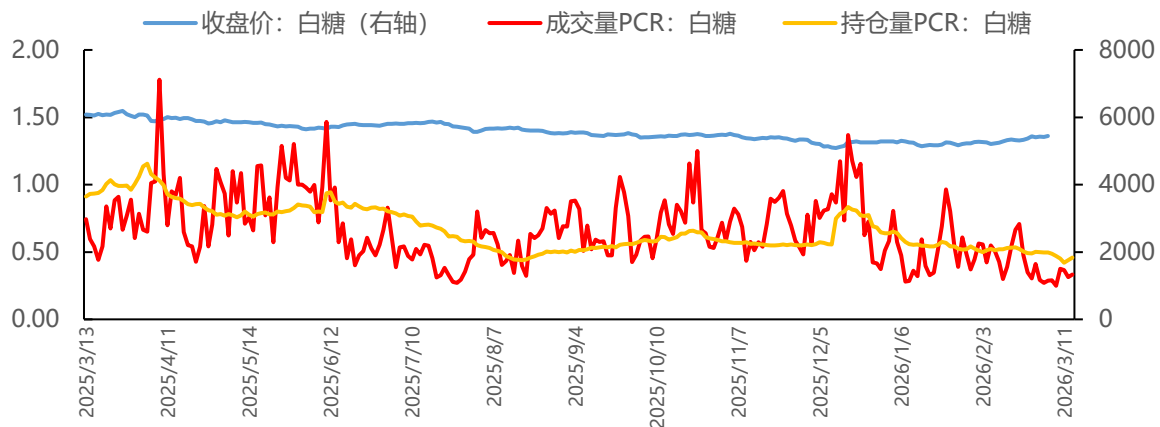
收盘价与期权成交额



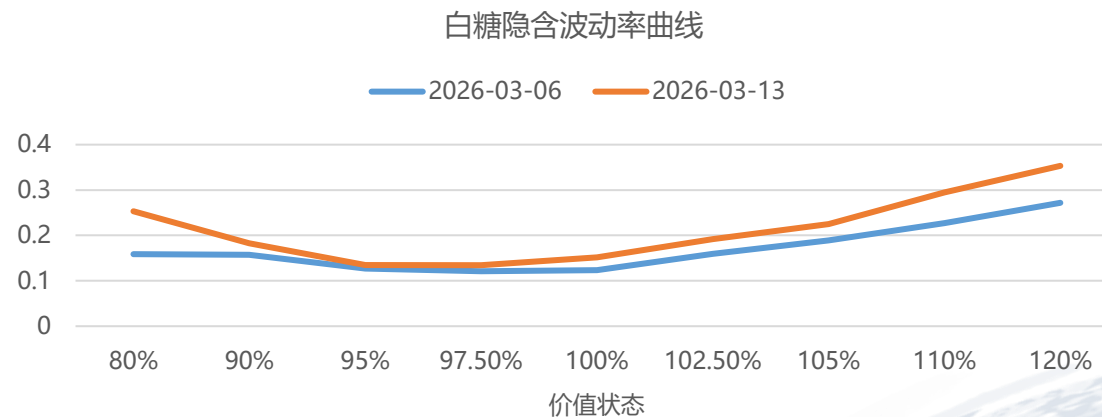
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

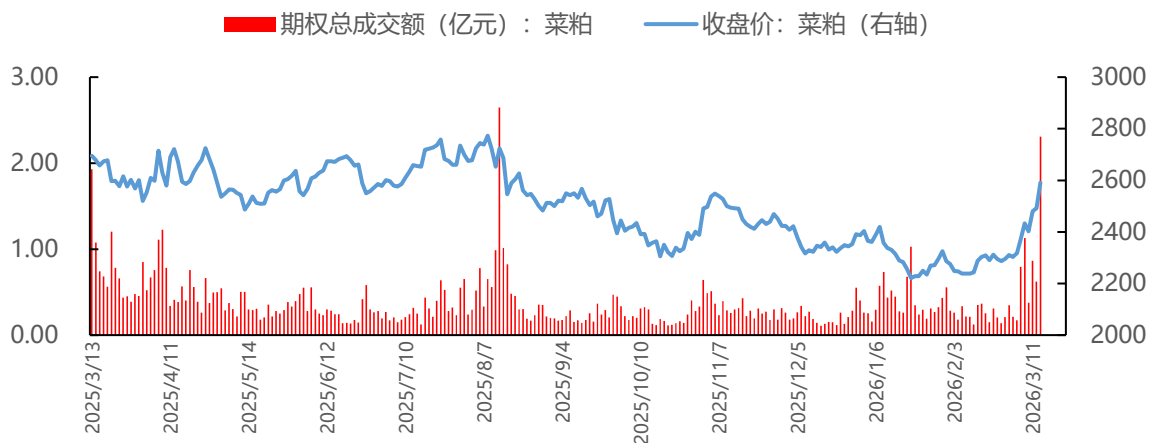


隐含波动率曲线

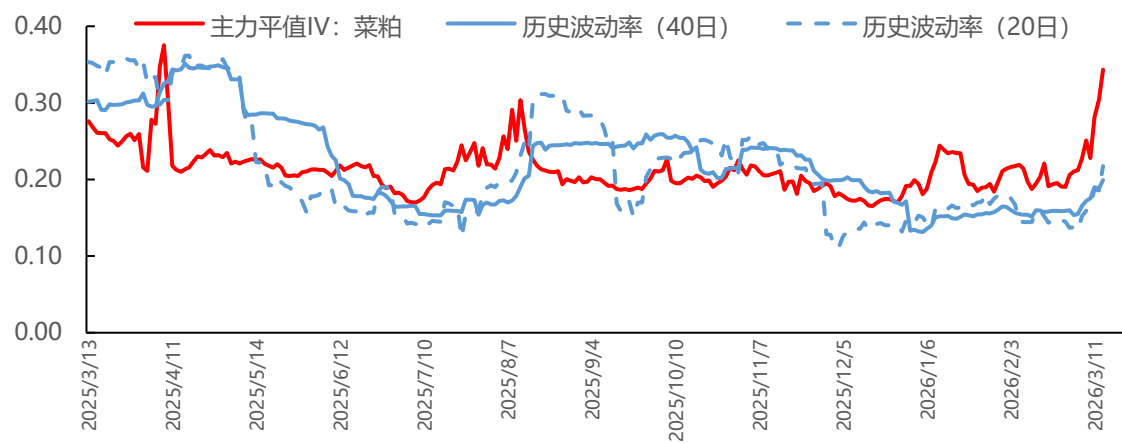


- 白糖最新收盘价为 5447，期权总成交额达 104189100 亿元，成交量 PCR 为 0.33，持仓量 PCR 为 0.46，主力平值 IV 为 15.24%，20 日历史波动率为 8.09%，40 日历史波动率为 9.23%

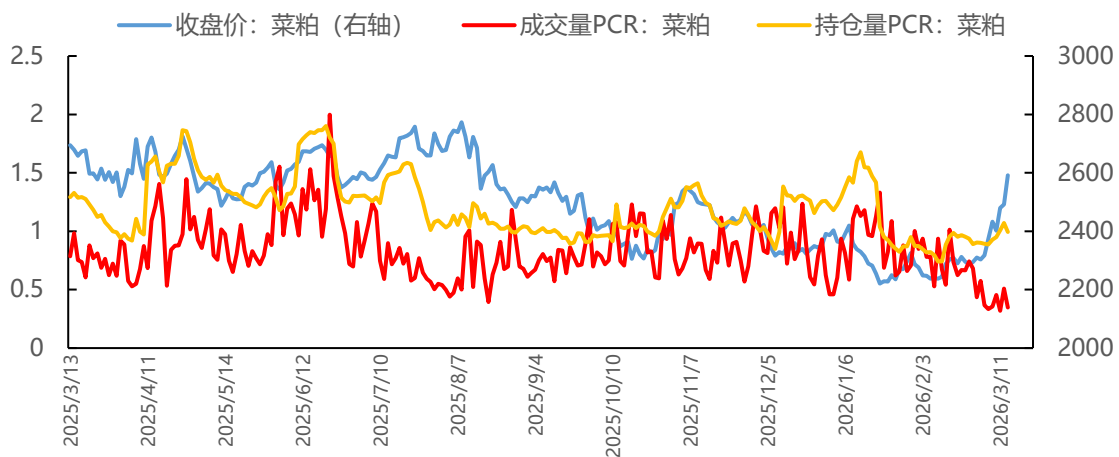
收盘价与期权成交额



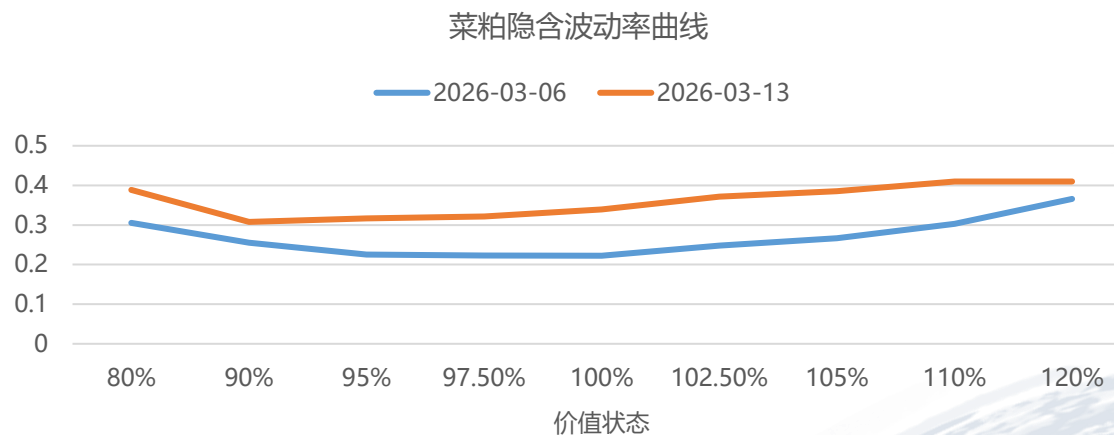
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

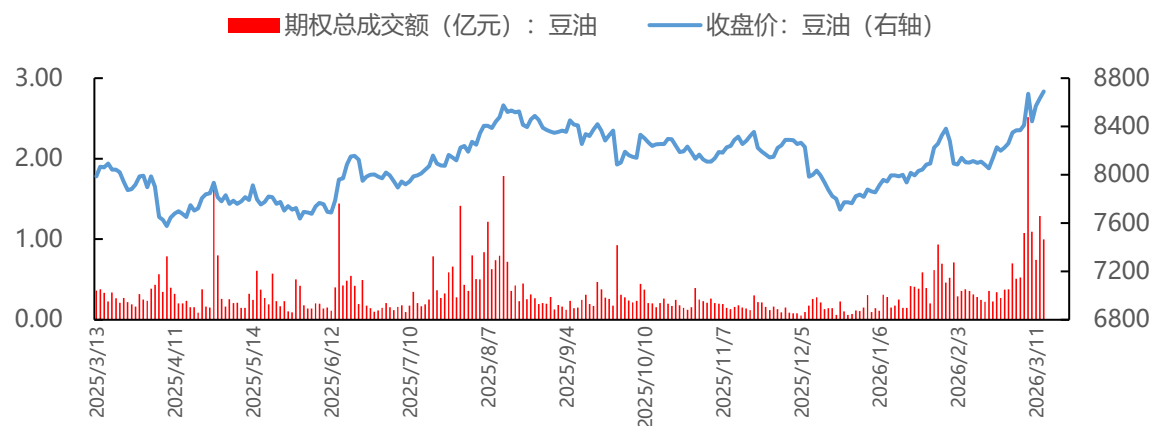


隐含波动率曲线

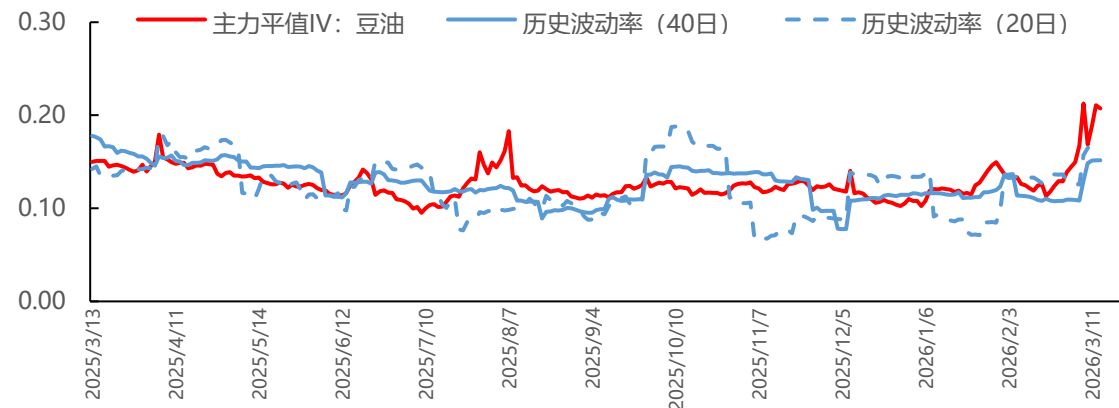


- 菜粕最新收盘价为 2591，期权总成交额达 230725200 亿元，成交量 PCR 为 0.35，持仓量 PCR 为 0.99，主力平值 IV 为 34.34%，20 日历史波动率为 21.73%，40 日历史波动率为 19.93%

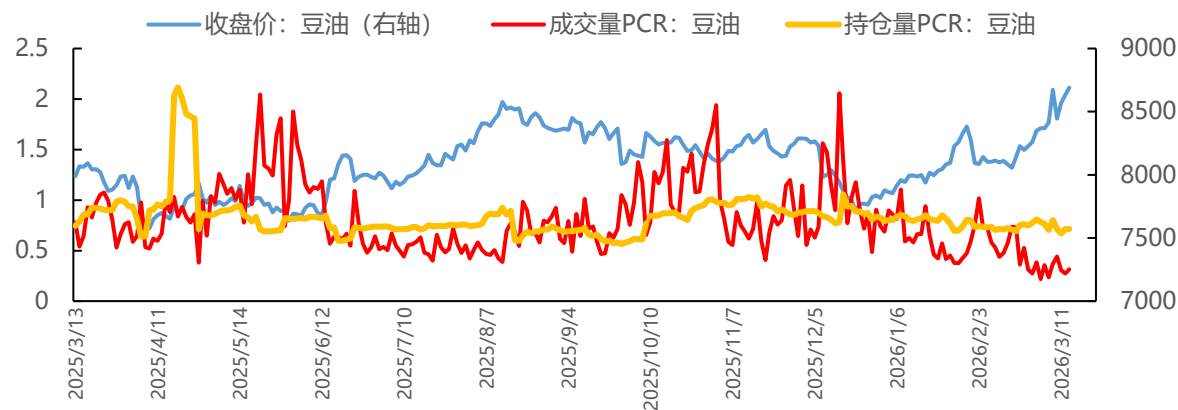
收盘价与期权成交额



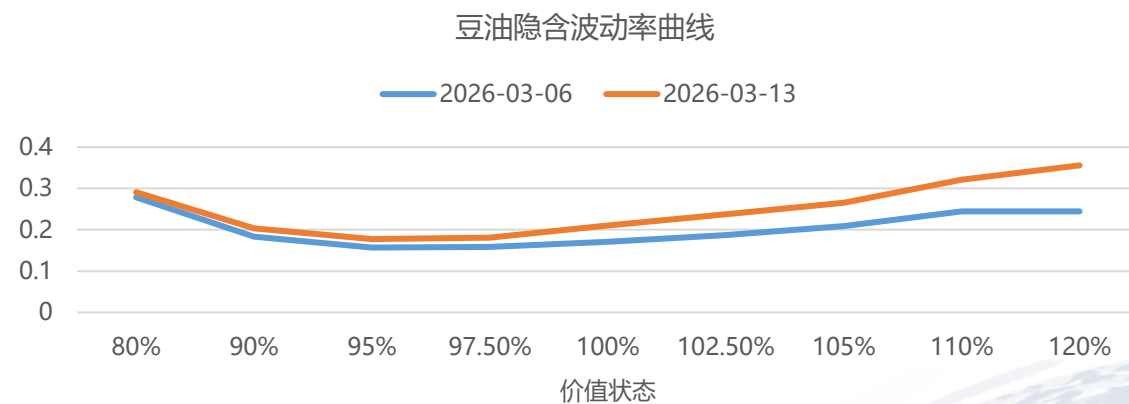
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

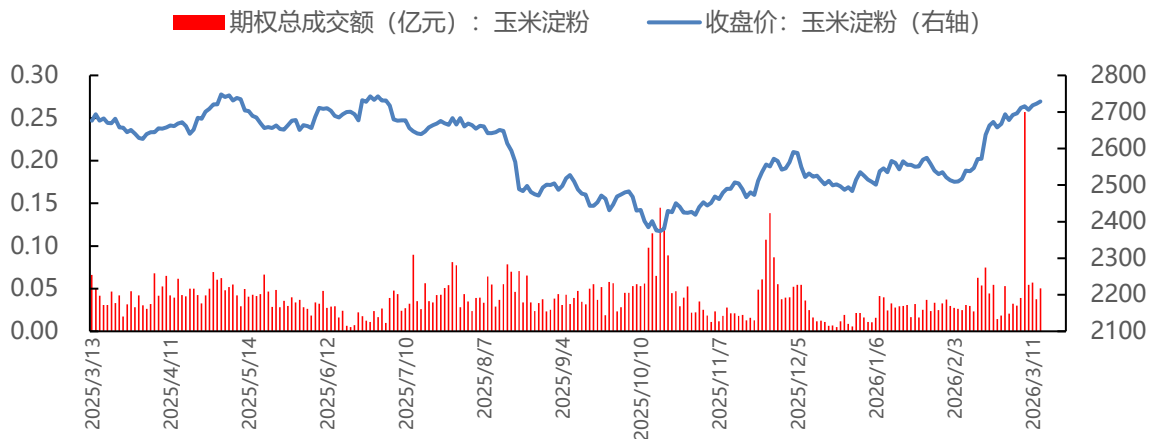


隐含波动率曲线

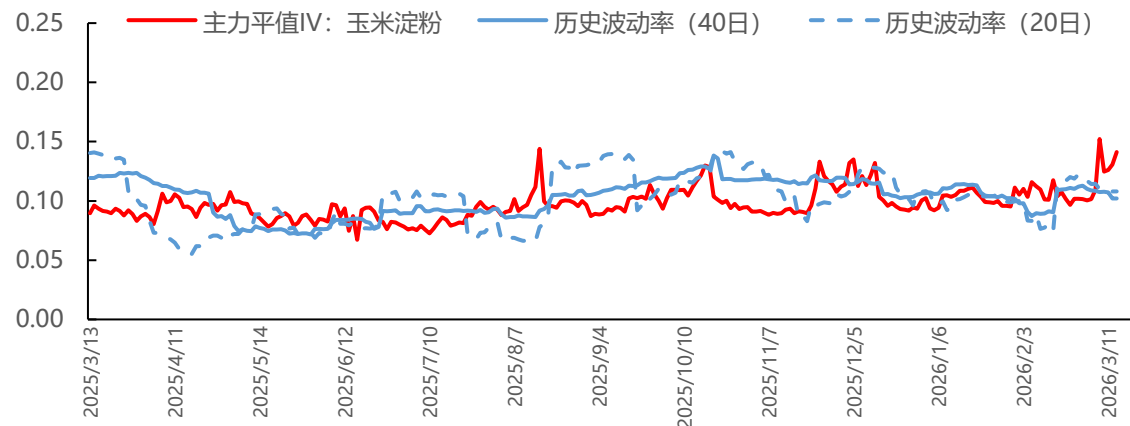


- 豆油最新收盘价为 8690，期权总成交额达 99803200 亿元，成交量 PCR 为 0.32，持仓量 PCR 为 0.71，主力平值 IV 为 20.72%，20 日历史波动率为 16.86%，40 日历史波动率为 15.18%

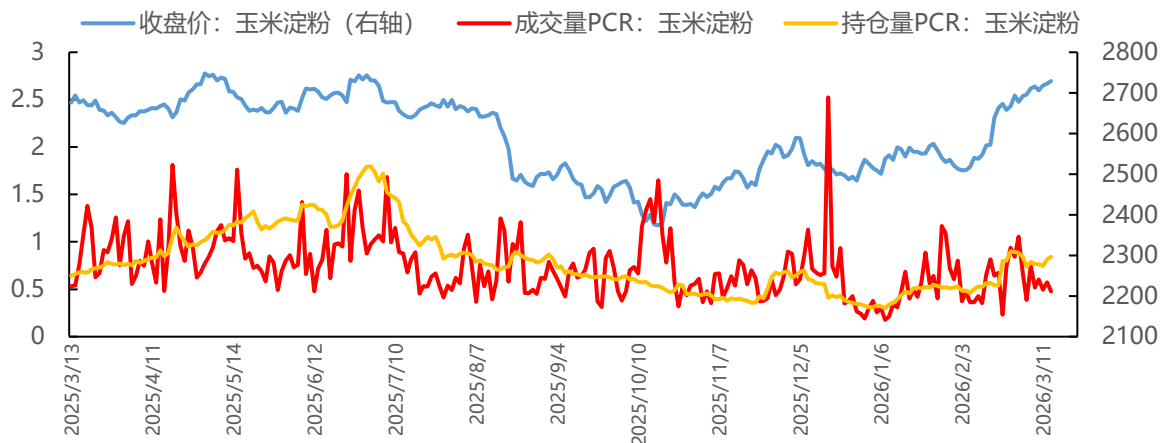
收盘价与期权成交额



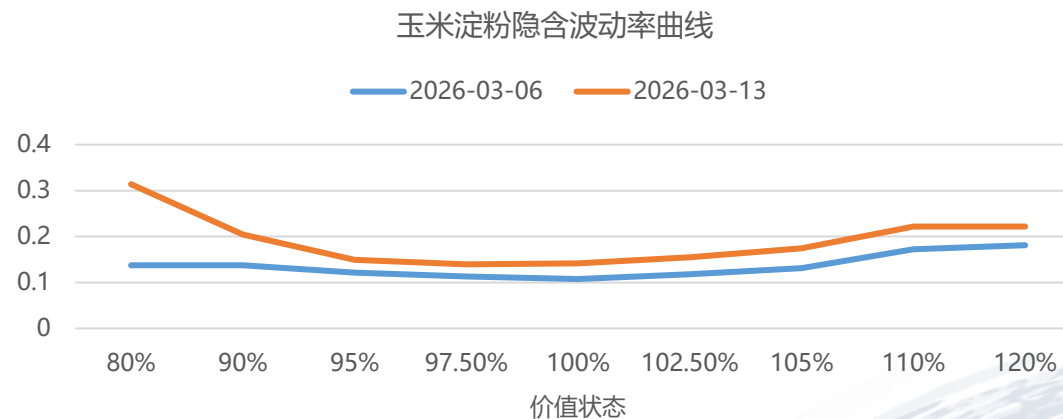
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

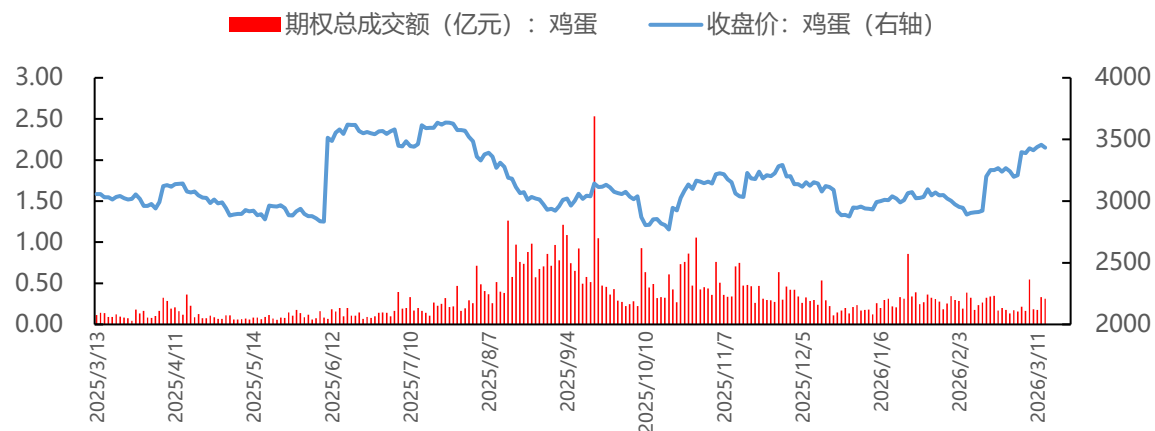


隐含波动率曲线

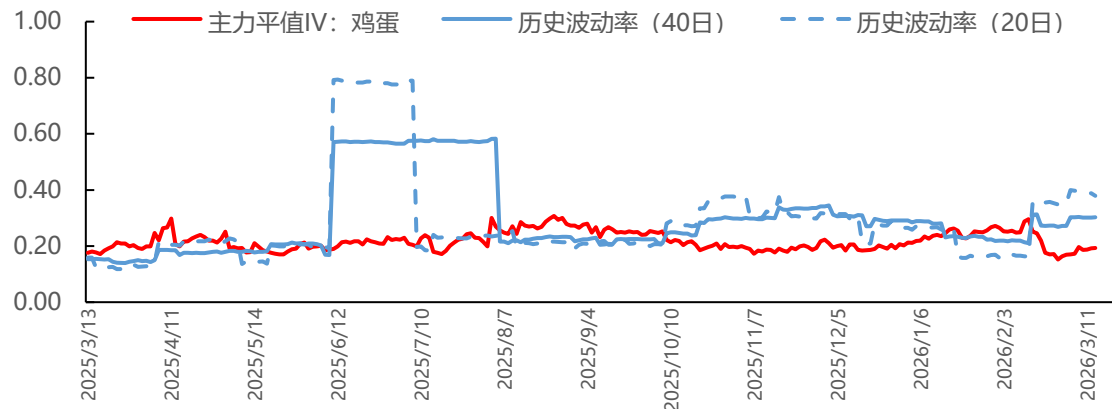


- 玉米淀粉最新收盘价为 2729，期权总成交额达 5018000 亿元，成交量 PCR 为 0.48，持仓量 PCR 为 0.84，主力平值 IV 为 14.12%，20 日历史波动率为 10.80%，40 日历史波动率为 10.21%

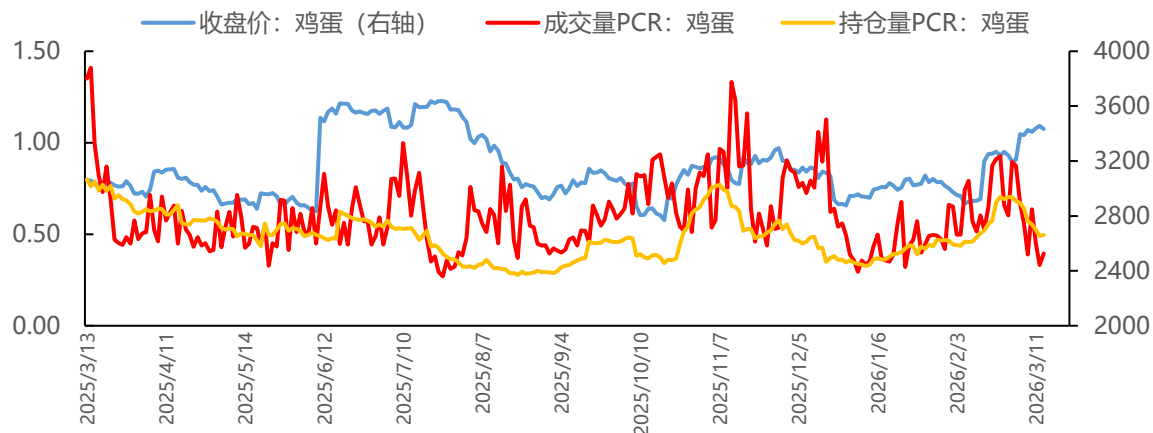
收盘价与期权成交额



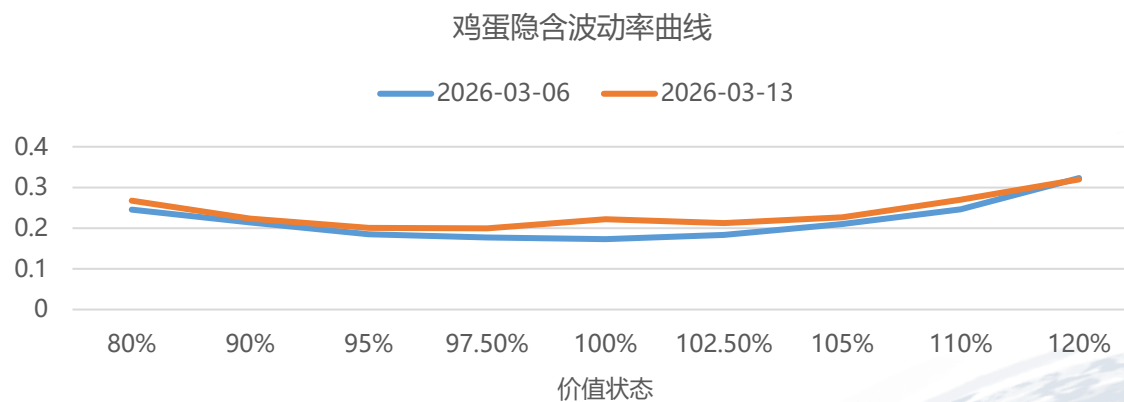
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

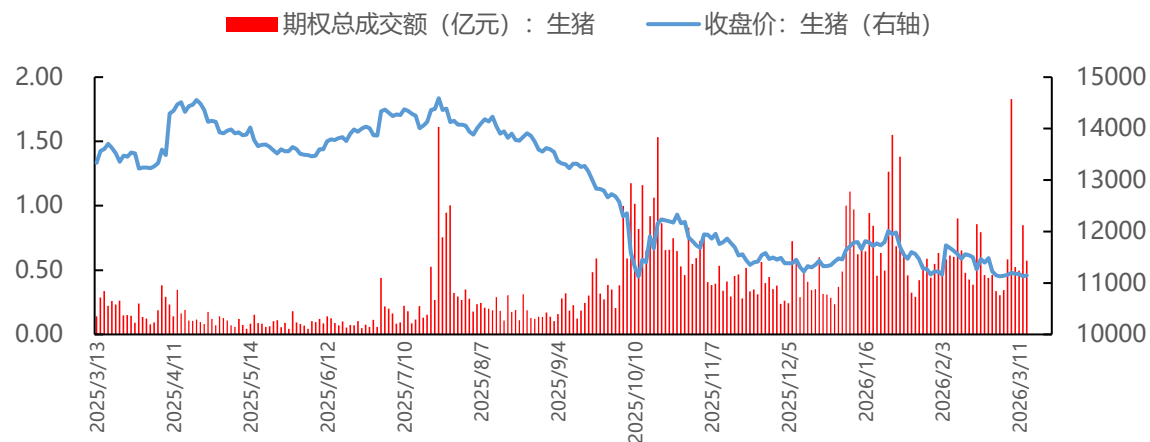


隐含波动率曲线

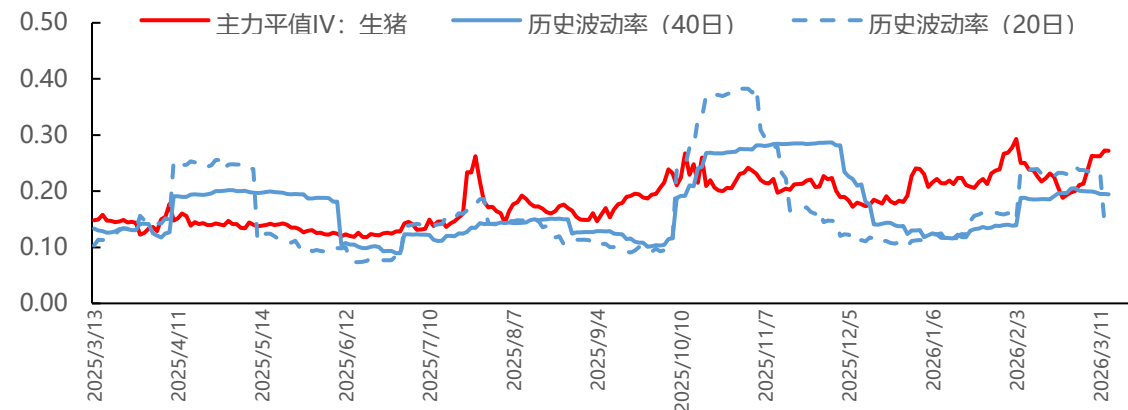


- 鸡蛋最新收盘价为 3433，期权总成交额达 31386600 亿元，成交量 PCR 为 0.39，持仓量 PCR 为 0.5，主力平值 IV 为 19.36%，20 日历史波动率为 37.95%，40 日历史波动率为 30.25%

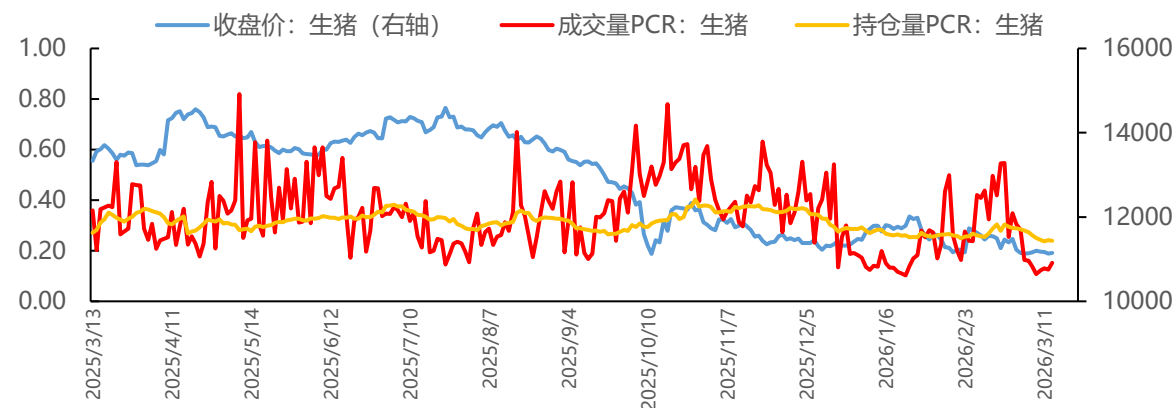
收盘价与期权成交额



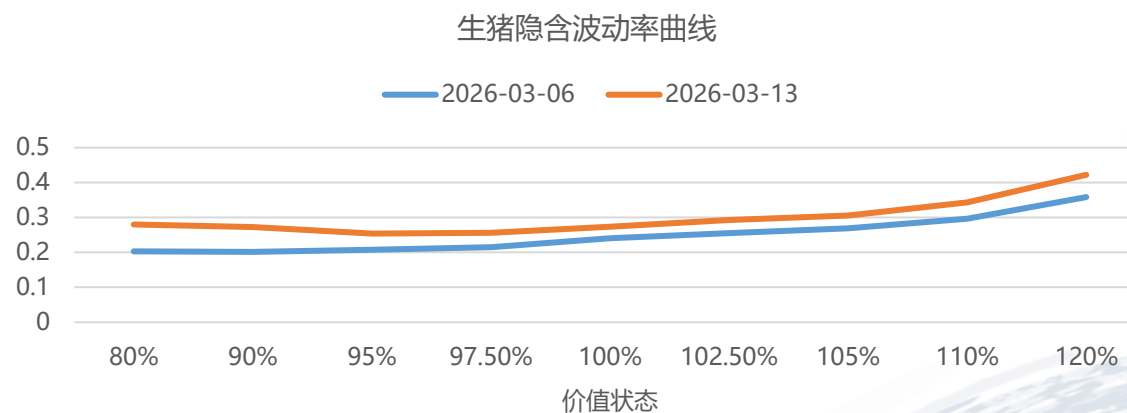
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

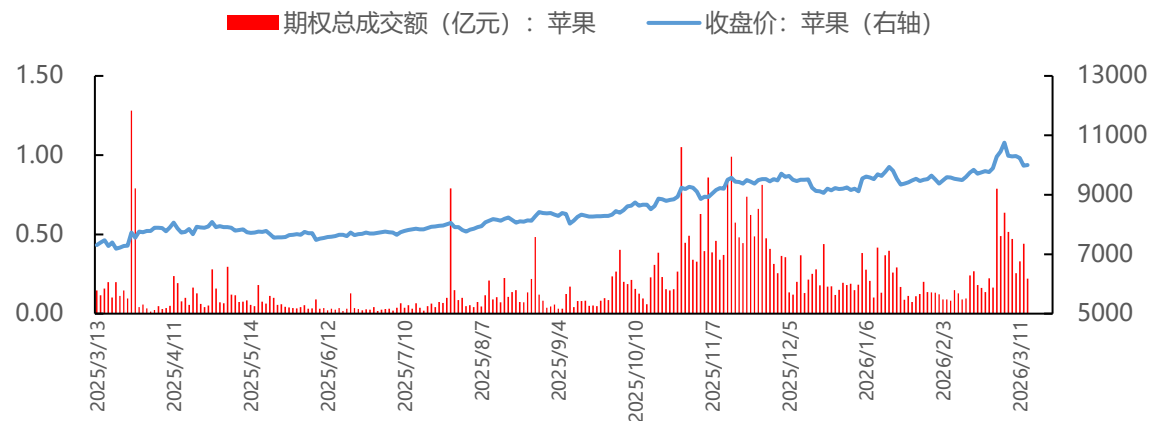


隐含波动率曲线

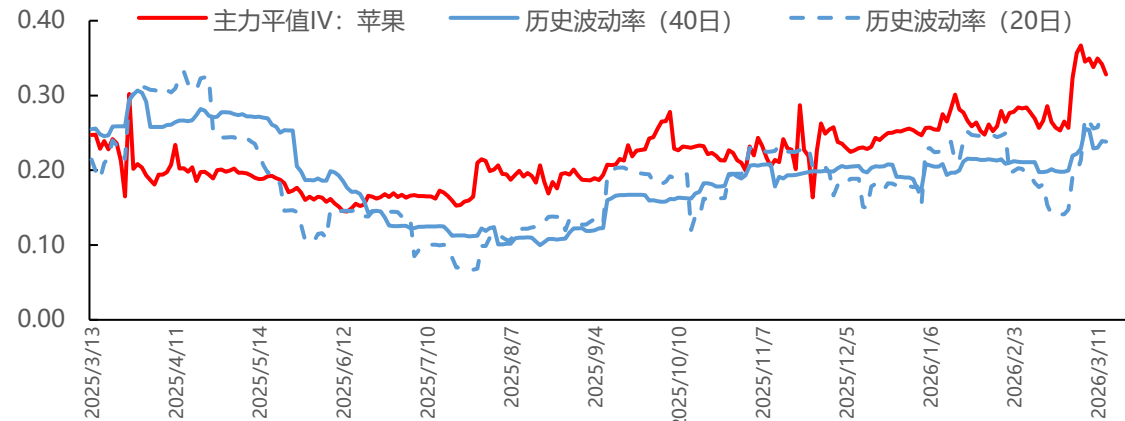


- 生猪最新收盘价为 11150，期权总成交额达 57293600 亿元，成交量 PCR 为 0.15，持仓量 PCR 为 0.24，主力平值 IV 为 27.22%，20 日历史波动率为 14.23%，40 日历史波动率为 19.46%

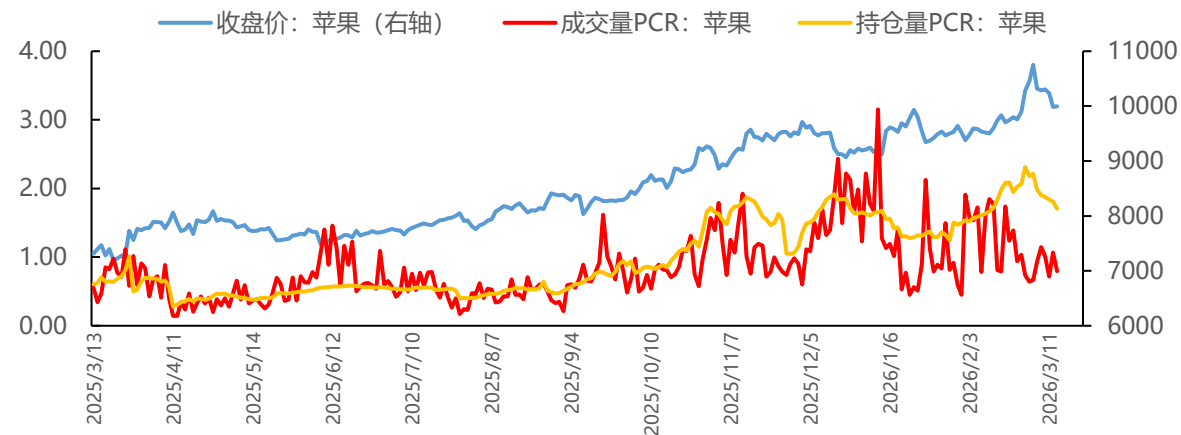
收盘价与期权成交额



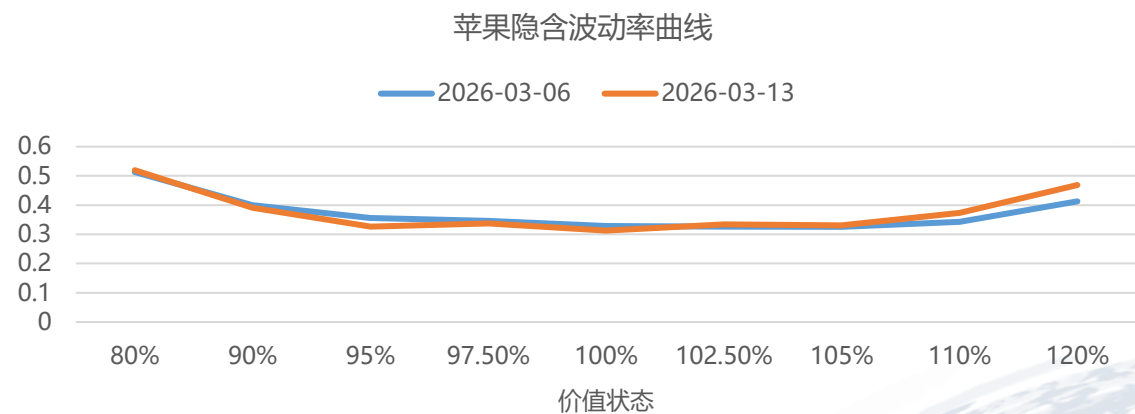
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

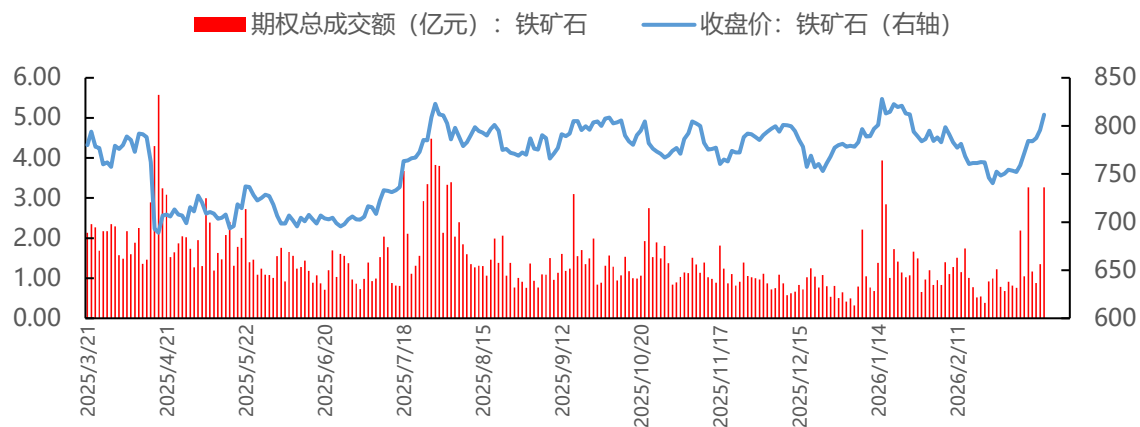


隐含波动率曲线

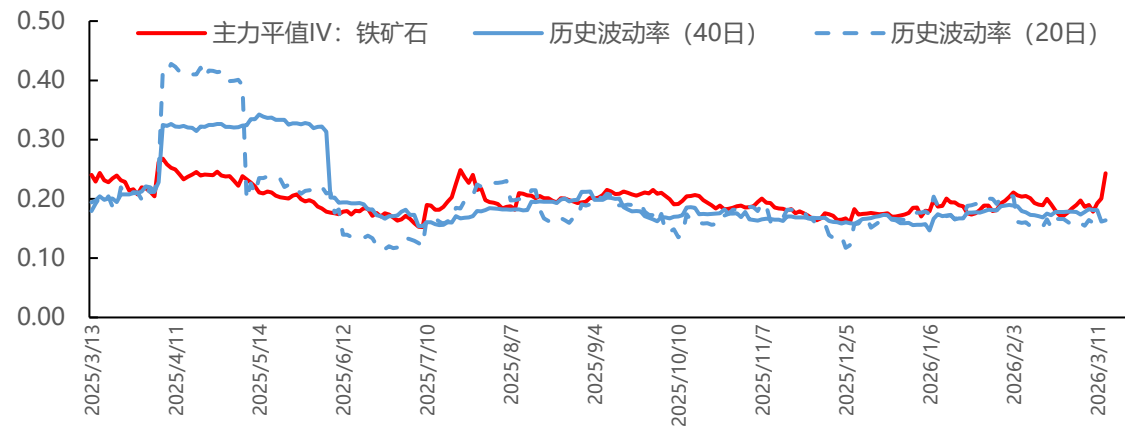


- 苹果最新收盘价为 9998，期权总成交额达 22107800 亿元，成交量 PCR 为 0.8，持仓量 PCR 为 1.71，主力平值 IV 为 32.81%，20 日历史波动率为 27.48%，40 日历史波动率为 23.84%

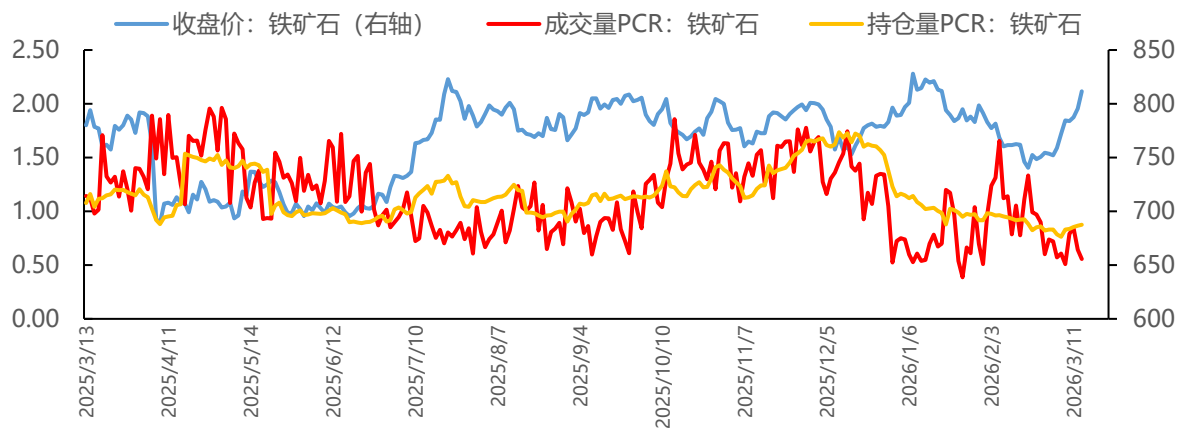
收盘价与期权成交额



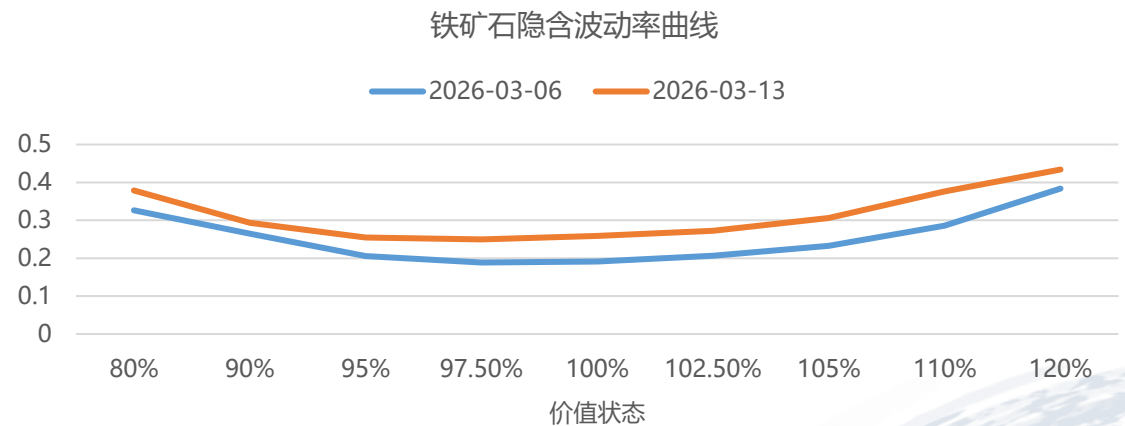
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

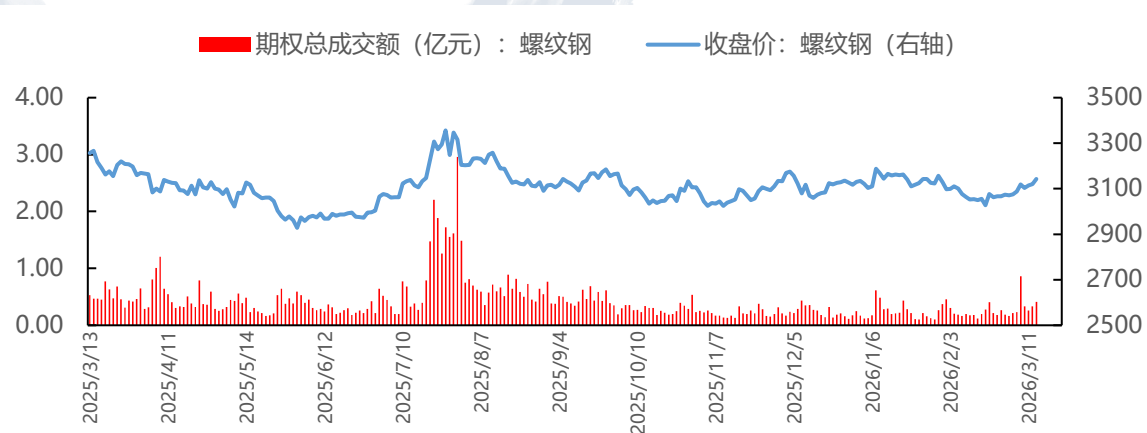


隐含波动率曲线

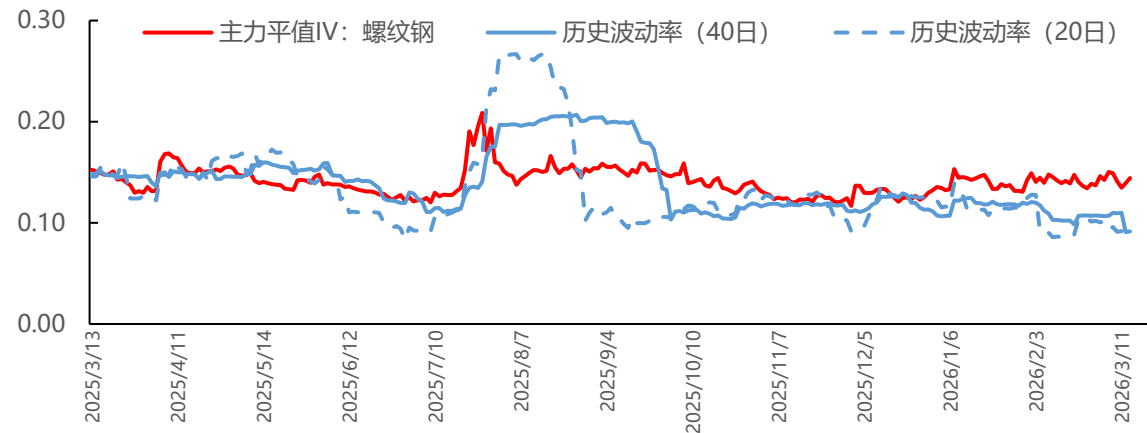


- 铁矿石最新收盘价为 811.5，期权总成交额达 326537100 亿元，成交量 PCR 为 0.56，持仓量 PCR 为 0.88，主力平值 IV 为 24.33%，20 日历史波动率为 16.02%，40 日历史波动率为 16.39%

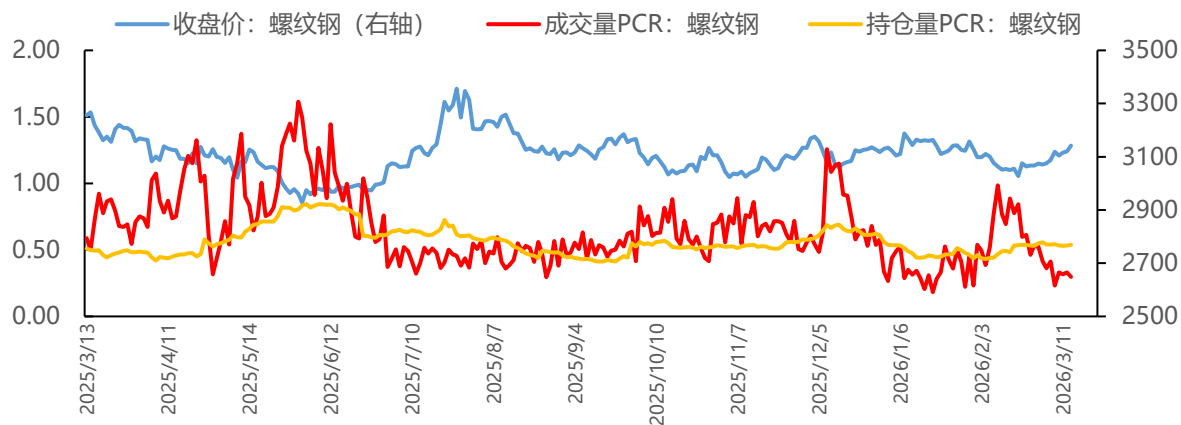
收盘价与期权成交额



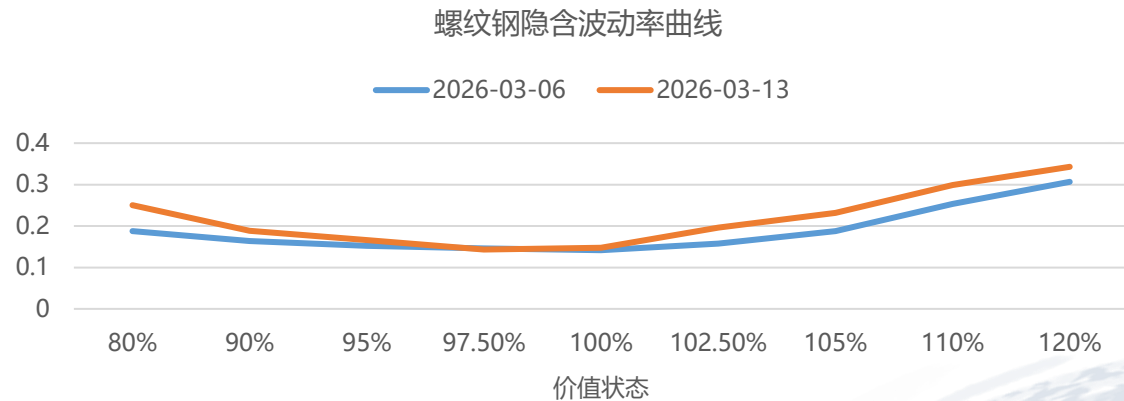
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

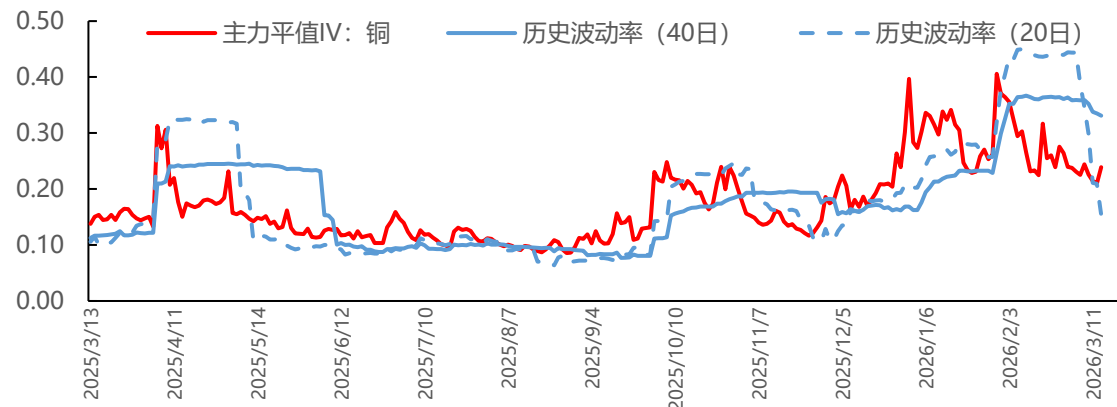


- 螺纹钢最新收盘价为 3142，期权总成交额达 41426400 亿元，成交量 PCR 为 0.3，持仓量 PCR 为 0.54，主力平值 IV 为 14.43%，20 日历史波动率为 9.36%，40 日历史波动率为 9.16%

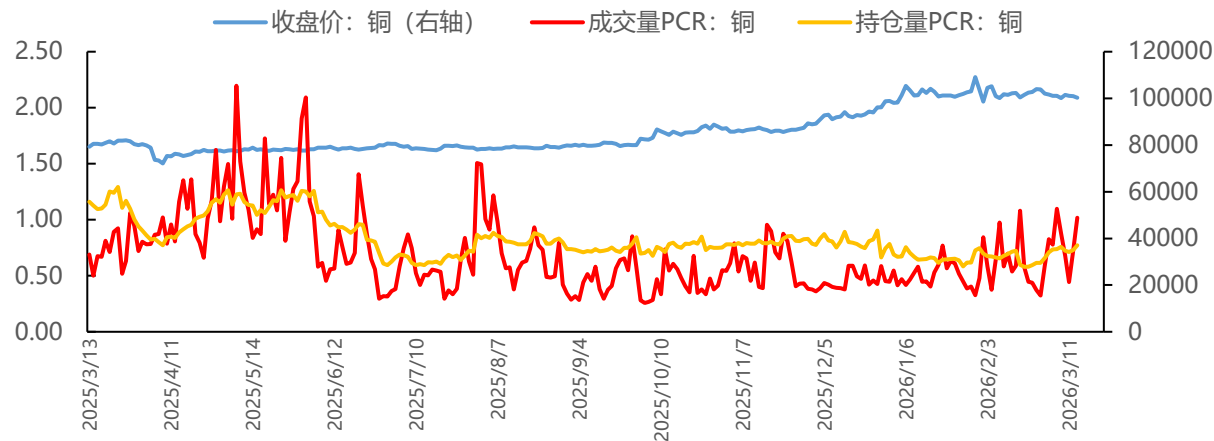
收盘价与期权成交额



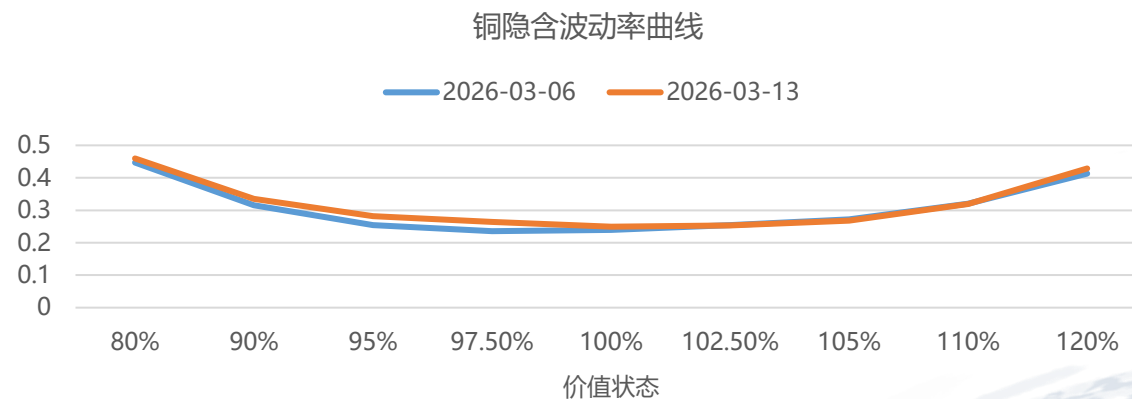
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

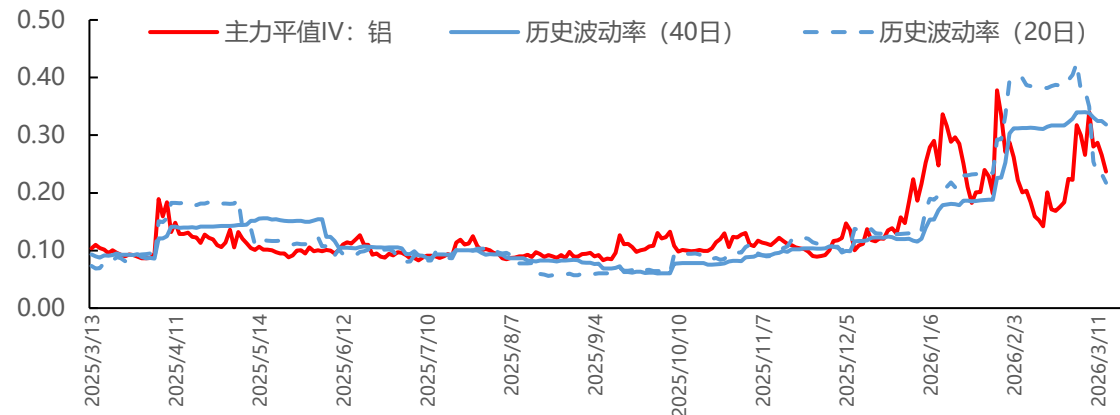


- 铜最新收盘价为 100310，期权总成交额达 393274600 亿元，成交量 PCR 为 1.02，持仓量 PCR 为 0.77，主力平值 IV 为 23.90%，20 日历史波动率为 15.40%，40 日历史波动率为 33.13%

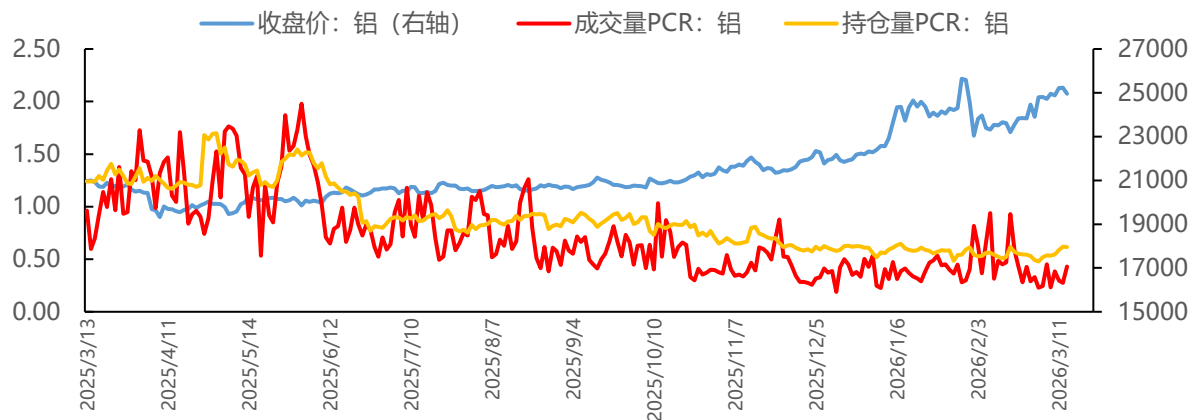
收盘价与期权成交额



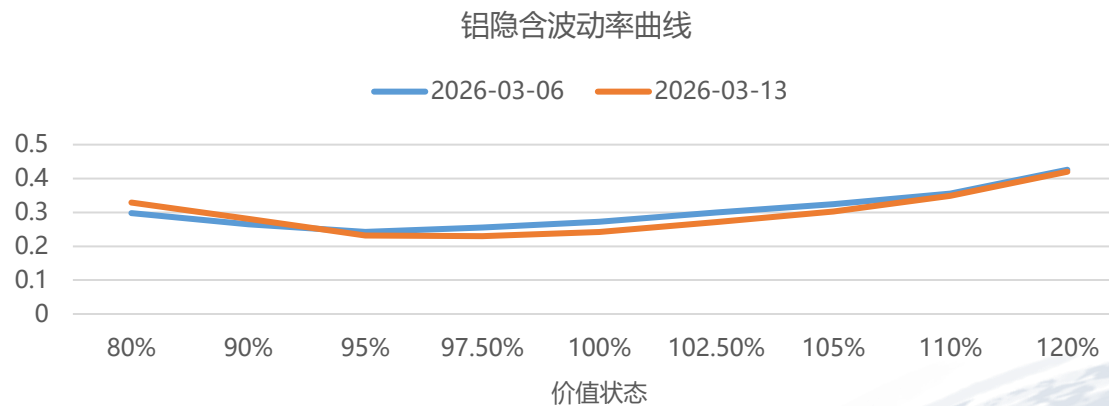
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

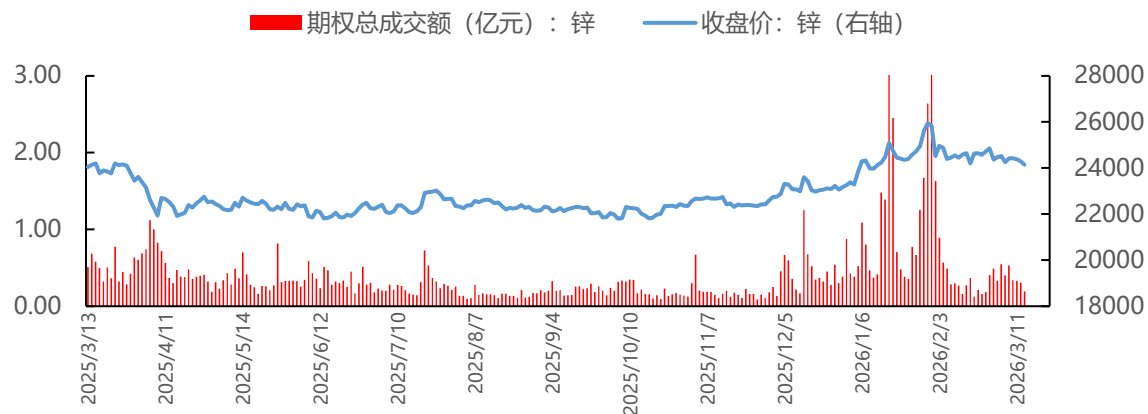


隐含波动率曲线

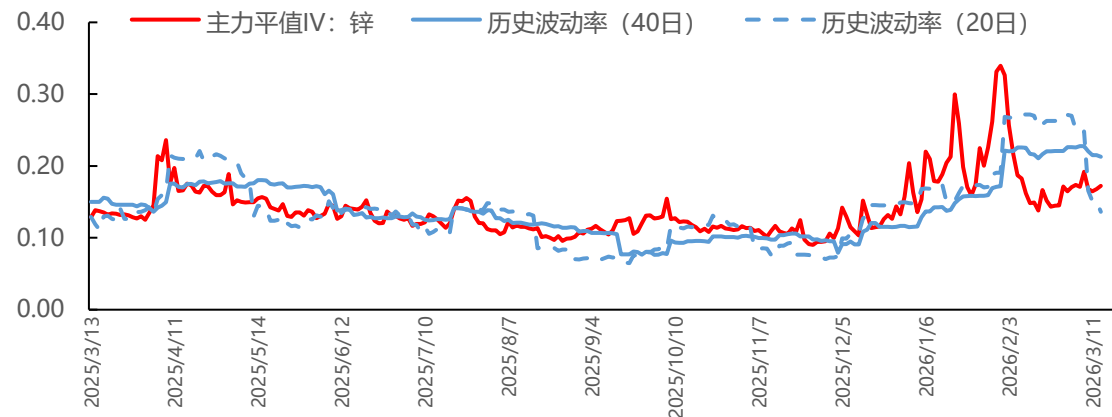


- 铝最新收盘价为 24960，期权总成交额达 219942500 亿元，成交量 PCR 为 0.43，持仓量 PCR 为 0.61，主力平值 IV 为 23.72%，20 日历史波动率为 21.75%，40 日历史波动率为 31.87%

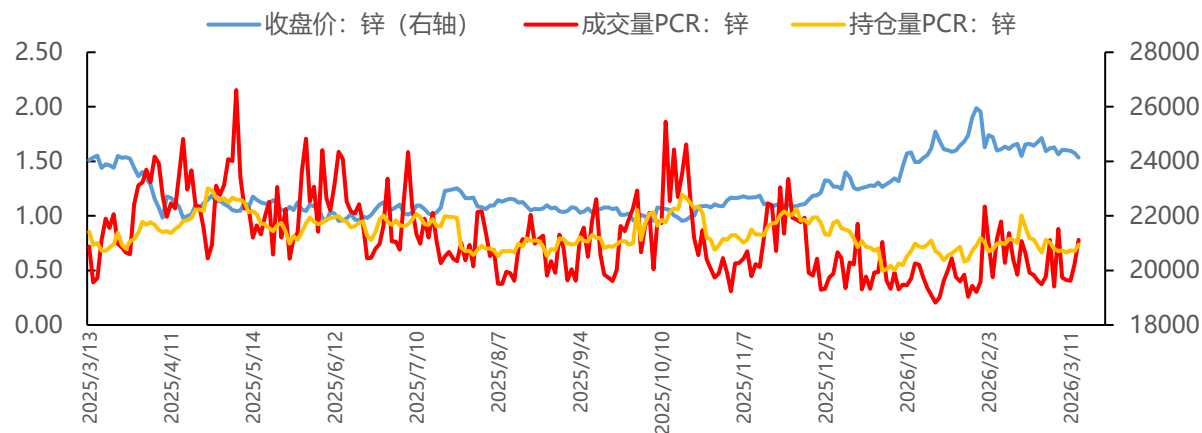
收盘价与期权成交额



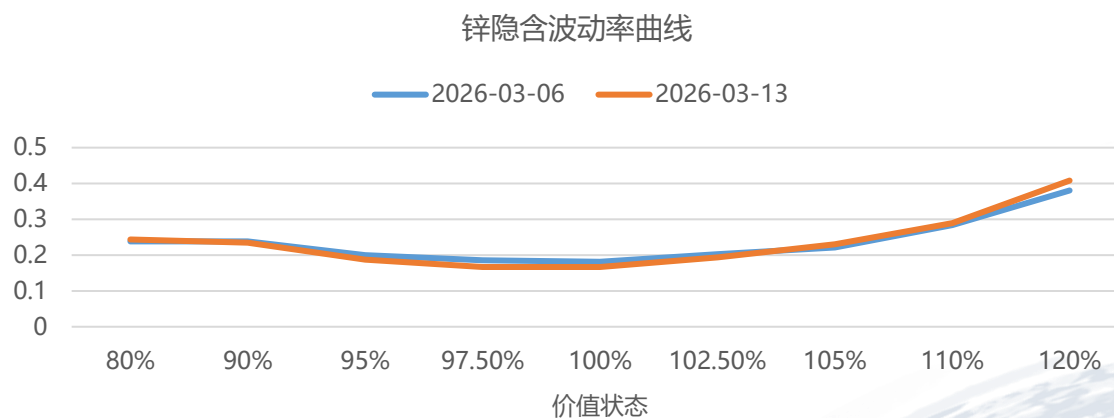
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

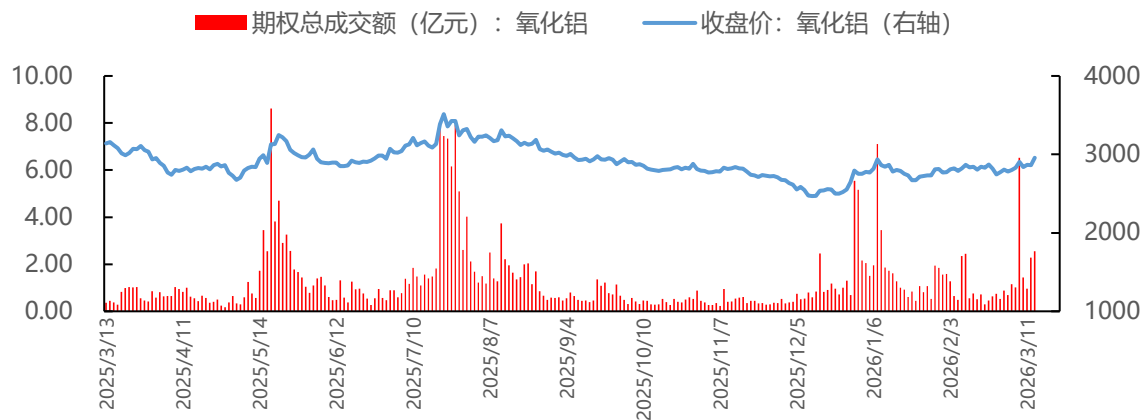


隐含波动率曲线

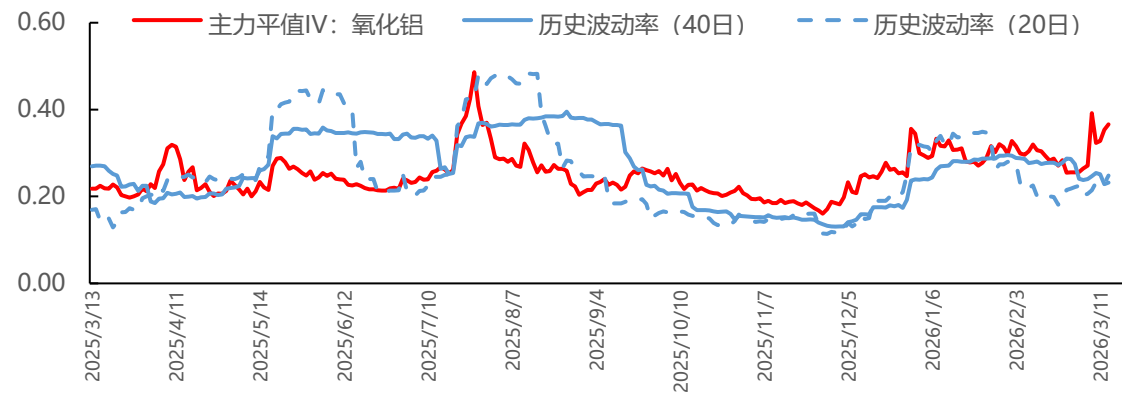


- 锌最新收盘价为 24140，期权总成交额达 19327100 亿元，成交量 PCR 为 0.78，持仓量 PCR 为 0.74，主力平值 IV 为 17.25%，20 日历史波动率为 13.62%，40 日历史波动率为 21.27%

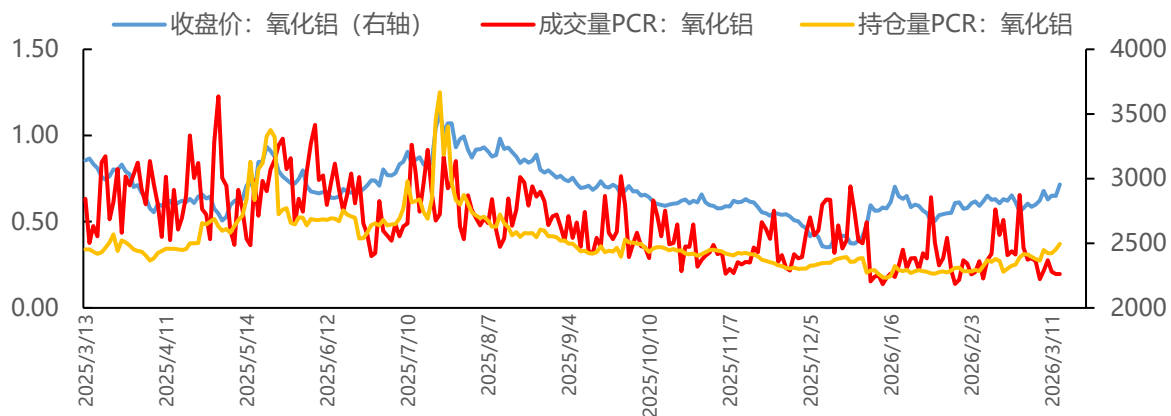
收盘价与期权成交额



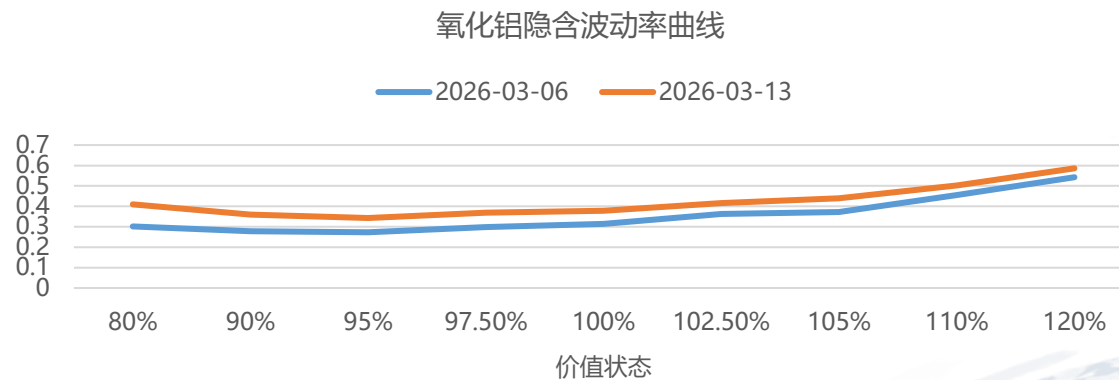
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

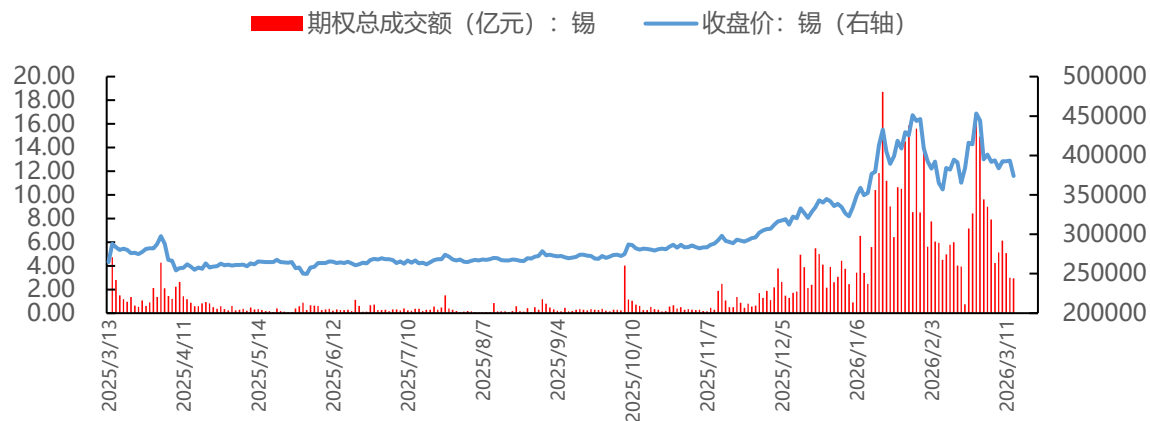


隐含波动率曲线

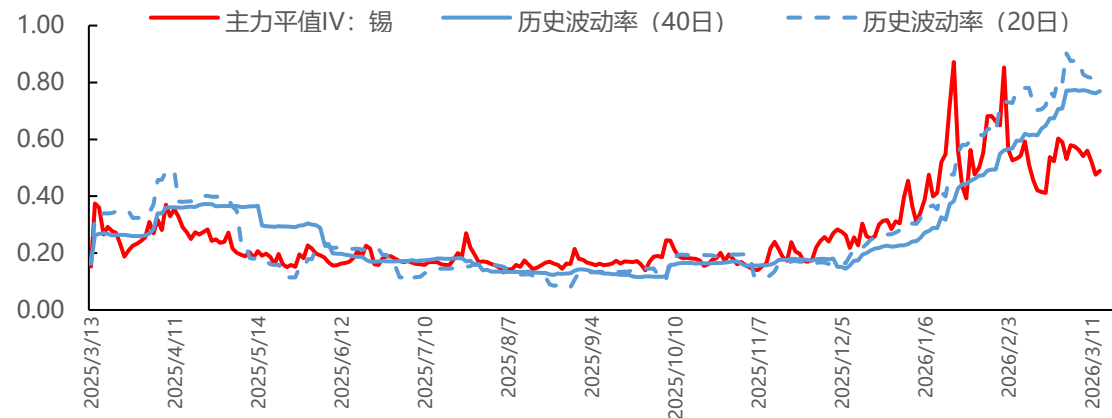


- 氧化铝最新收盘价为 2956，期权总成交额达 255776300 亿元，成交量 PCR 为 0.2，持仓量 PCR 为 0.37，主力平值 IV 为 36.63%，20 日历史波动率为 24.86%，40 日历史波动率为 23.24%

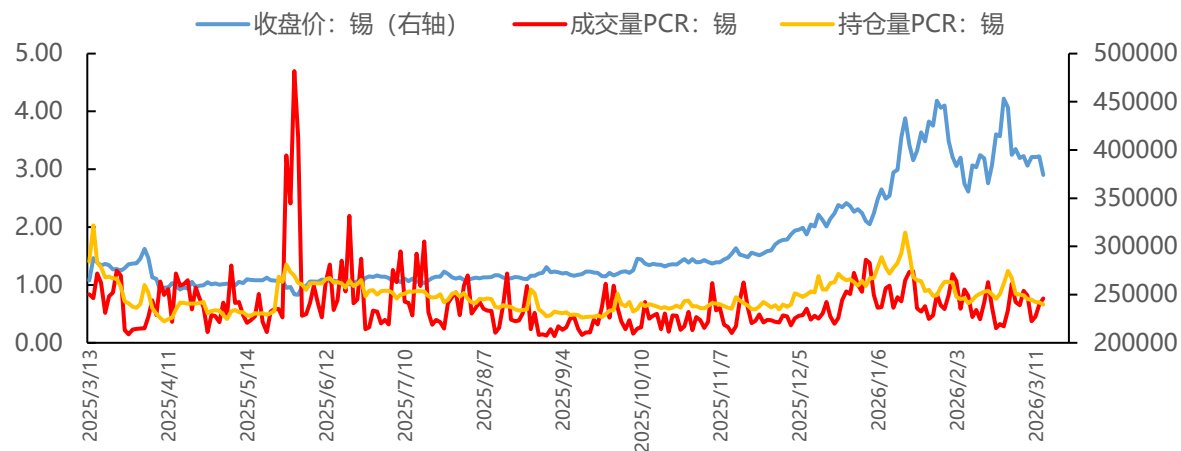
收盘价与期权成交额



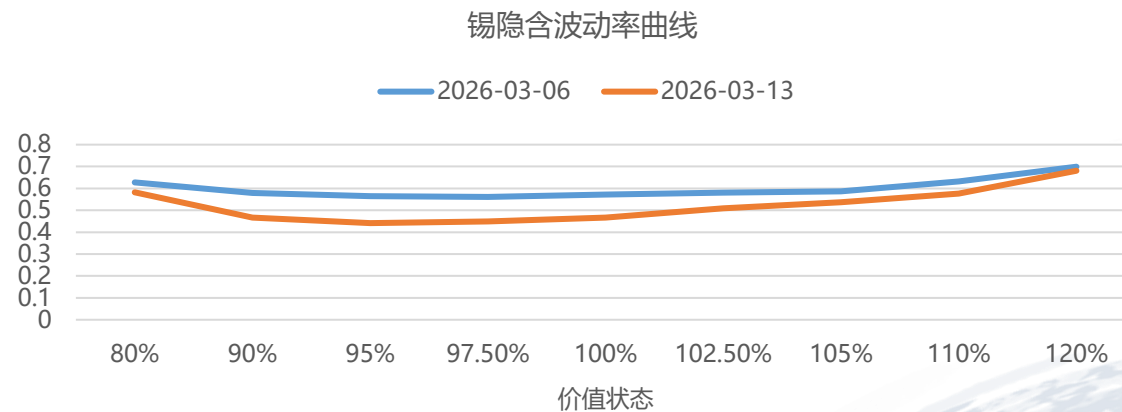
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

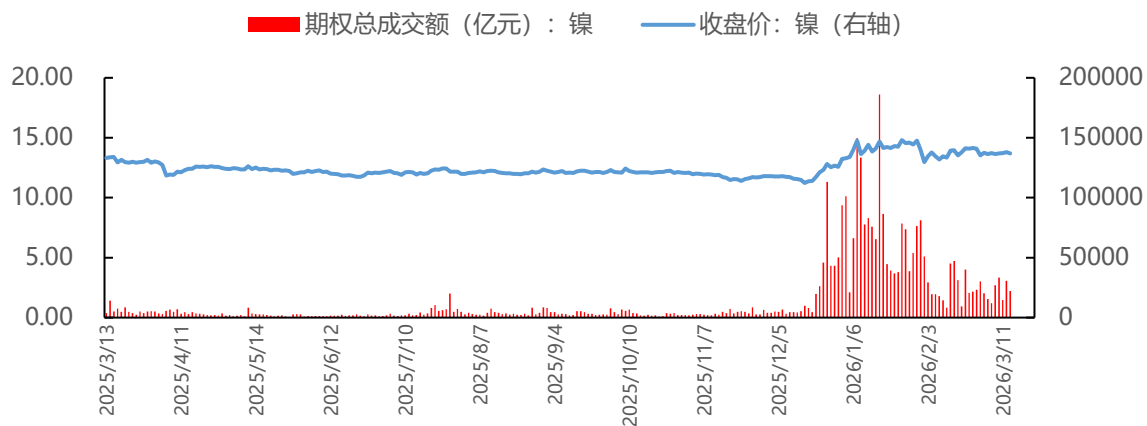


隐含波动率曲线

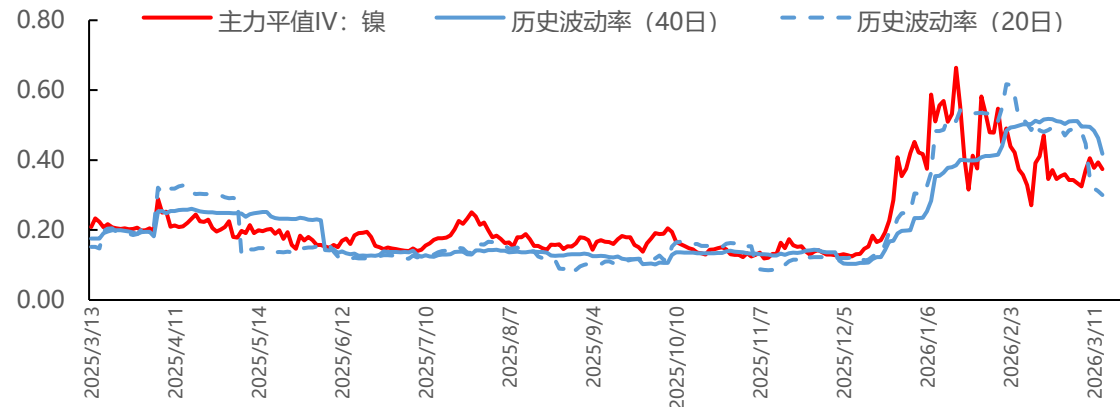


- 锡最新收盘价为 374110，期权总成交额达 294247800 亿元，成交量 PCR 为 0.77，持仓量 PCR 为 0.66，主力平值 IV 为 48.87%，20 日历史波动率为 79.08%，40 日历史波动率为 76.99%

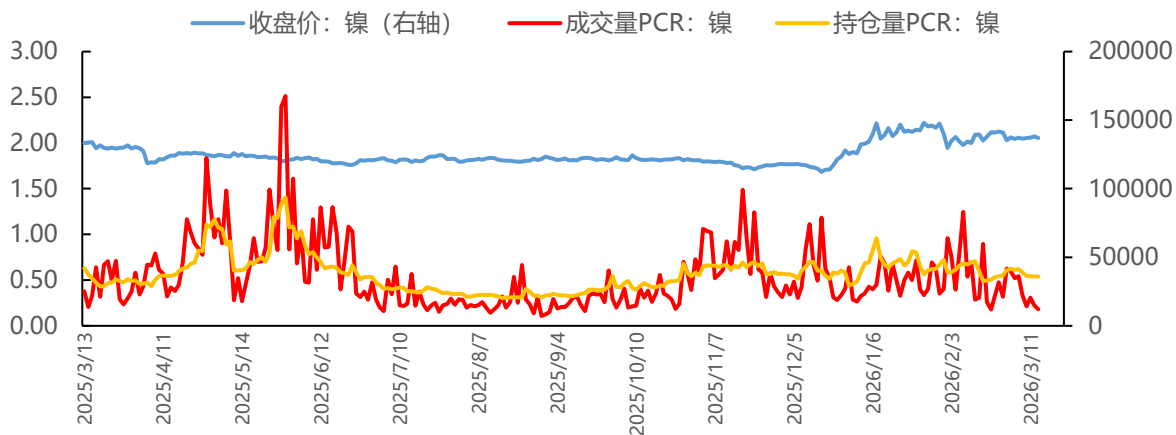
收盘价与期权成交额



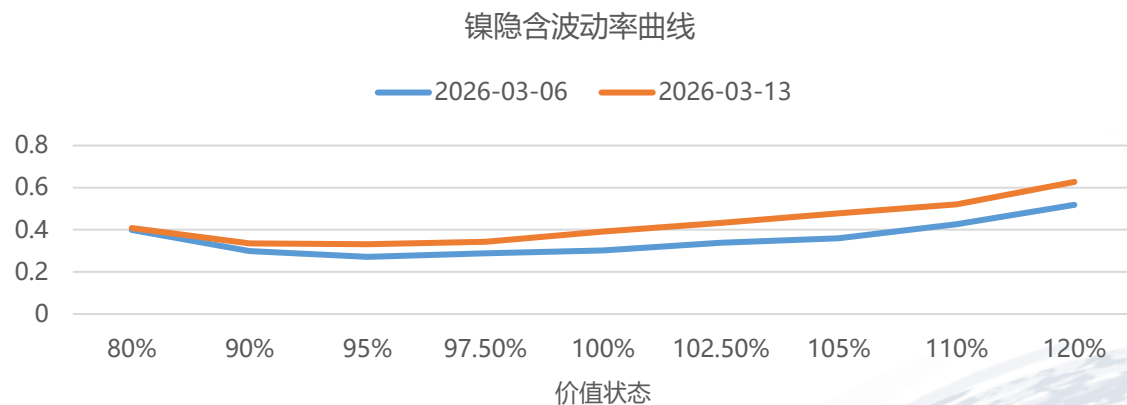
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

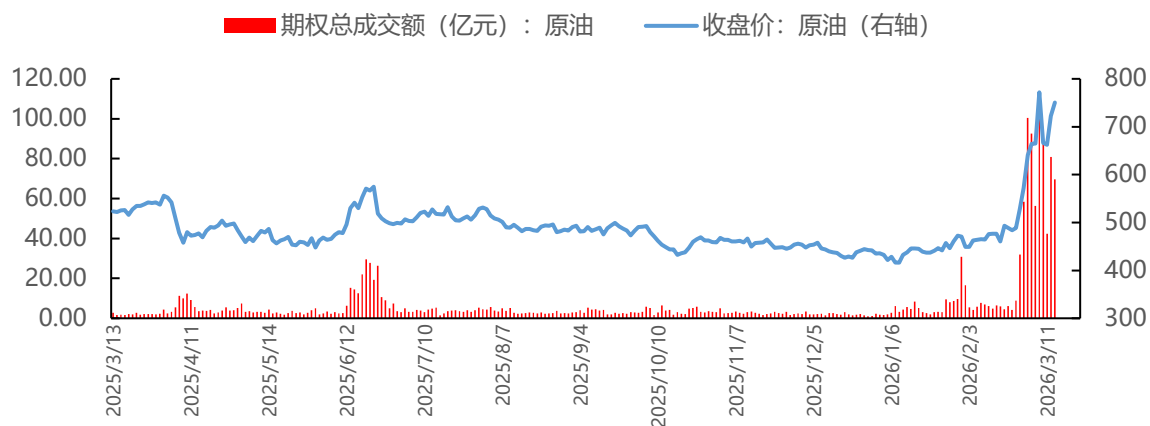


隐含波动率曲线

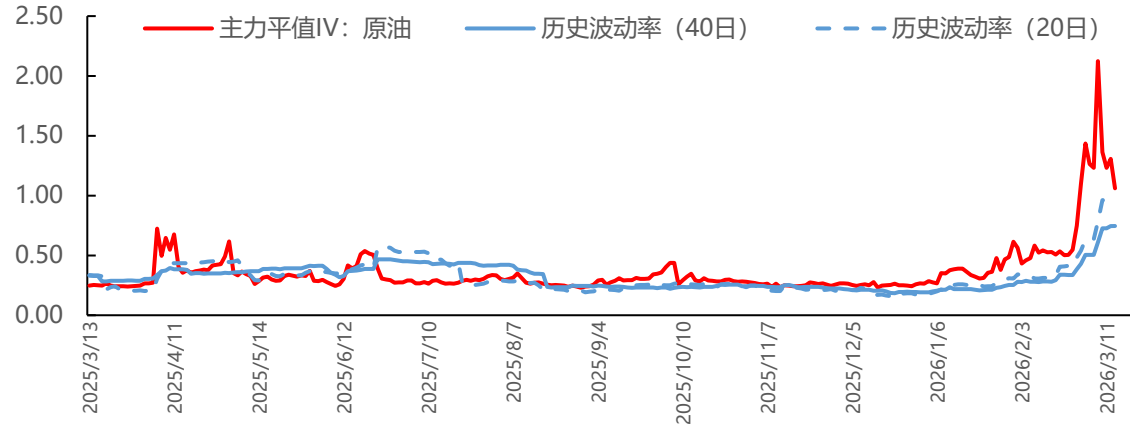


- 镍最新收盘价为 136930，期权总成交额达 222091400 亿元，成交量 PCR 为 0.18，持仓量 PCR 为 0.54，主力平值 IV 为 37.46%，20 日历史波动率为 30.03%，40 日历史波动率为 41.85%

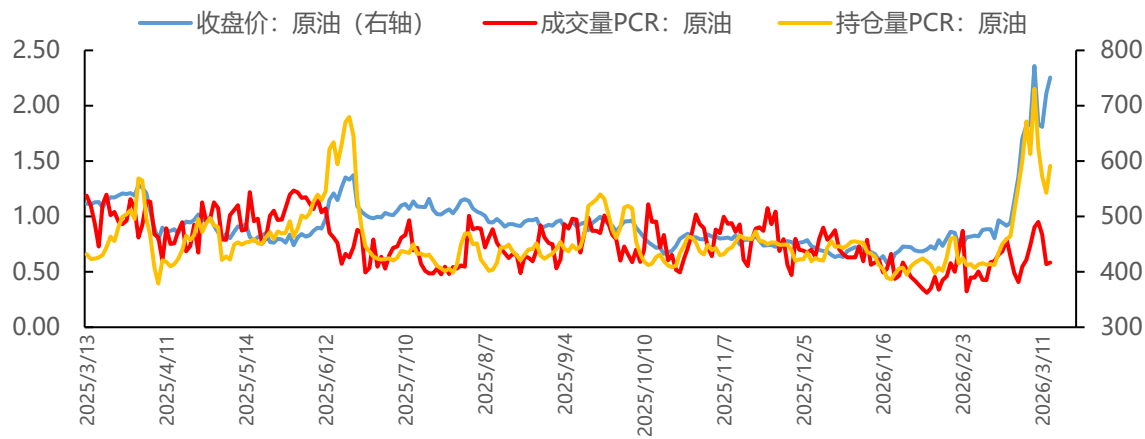
收盘价与期权成交额



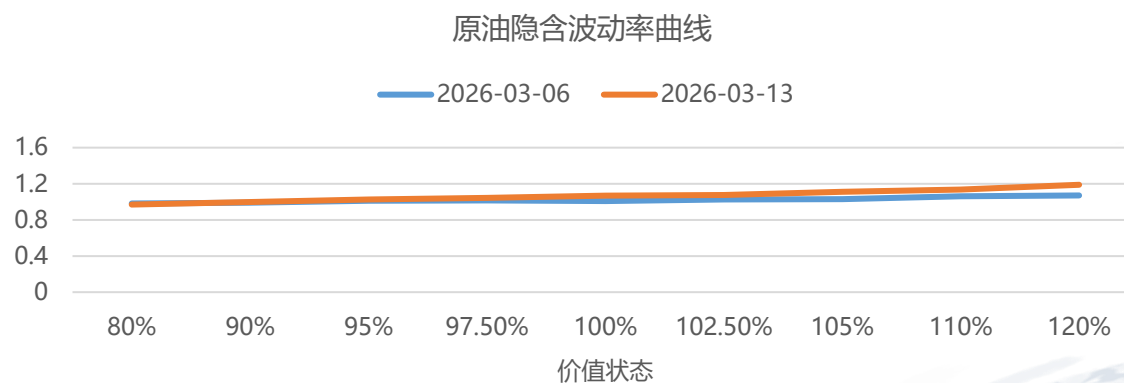
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

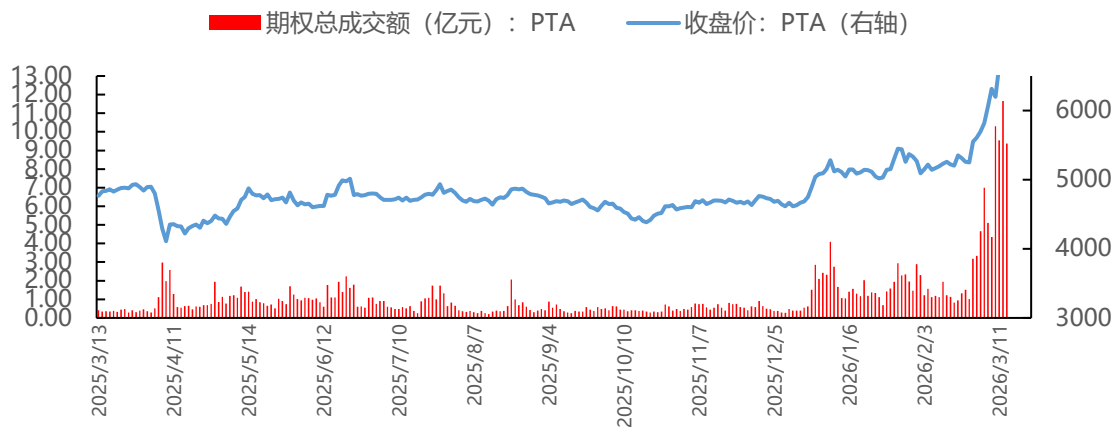


隐含波动率曲线

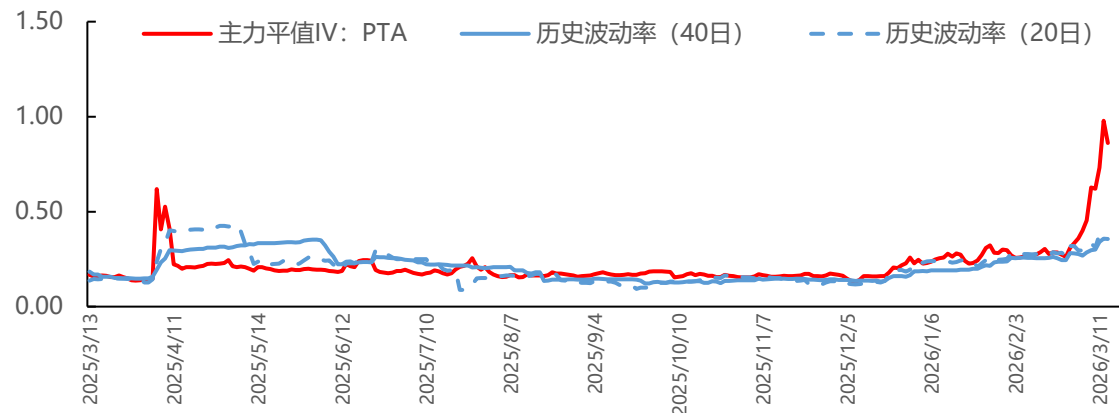


- 原油最新收盘价为 750.8，期权总成交额达 6970177600 亿元，成交量 PCR 为 0.58，持仓量 PCR 为 1.46，主力平值 IV 为 106.13%，20 日历史波动率为 99.27%，40 日历史波动率为 74.56%

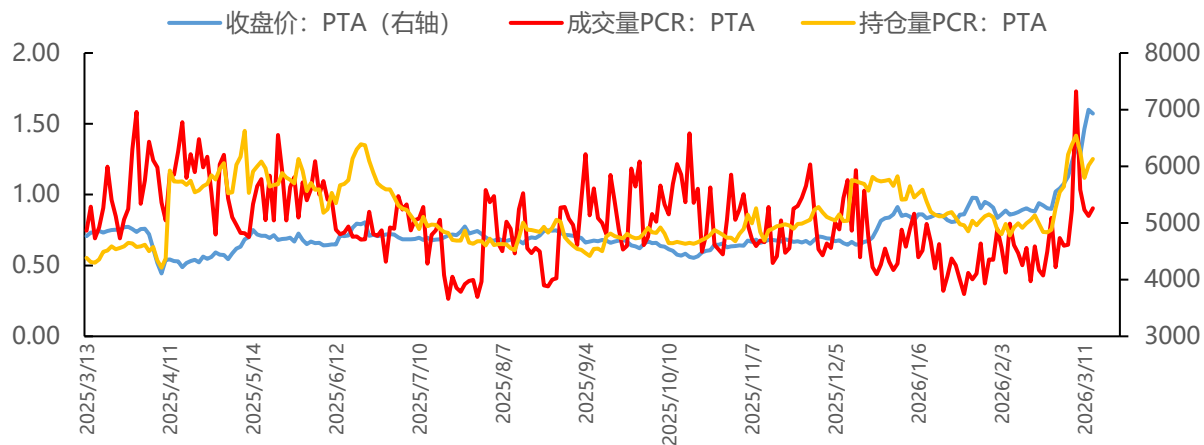
收盘价与期权成交额



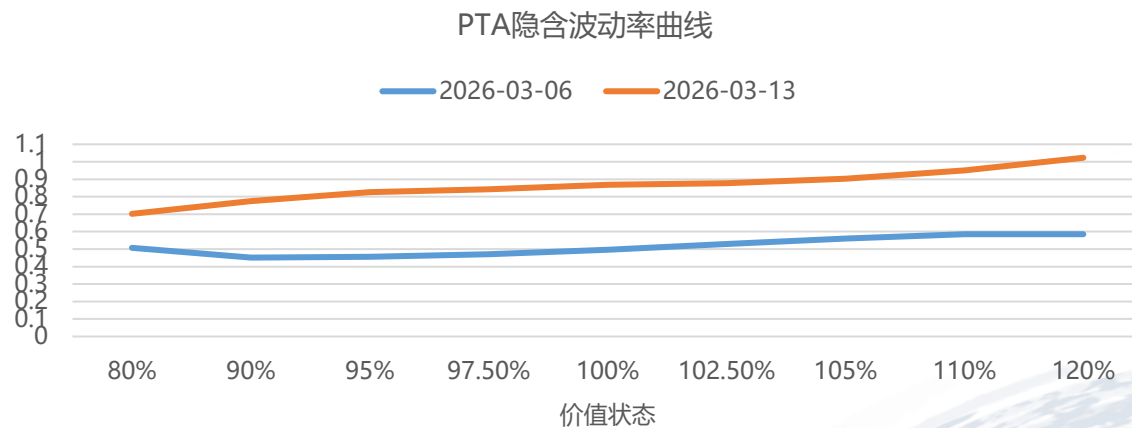
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

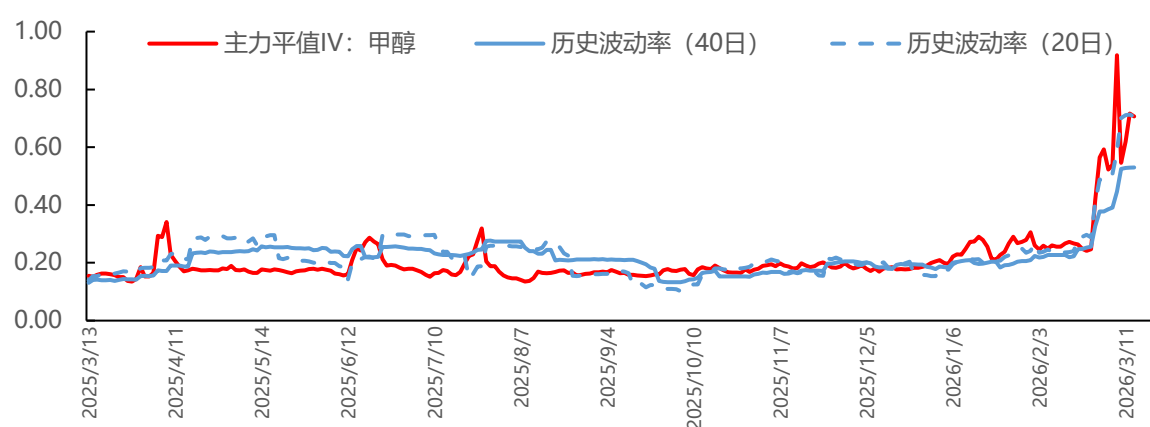


- PTA最新收盘价为 6934，期权总成交额达 937365000 亿元，成交量 PCR 为 0.9，持仓量 PCR 为 1.25，主力平值 IV 为 86.17%，20 日历史波动率为 39.69%，40 日历史波动率为 35.65%

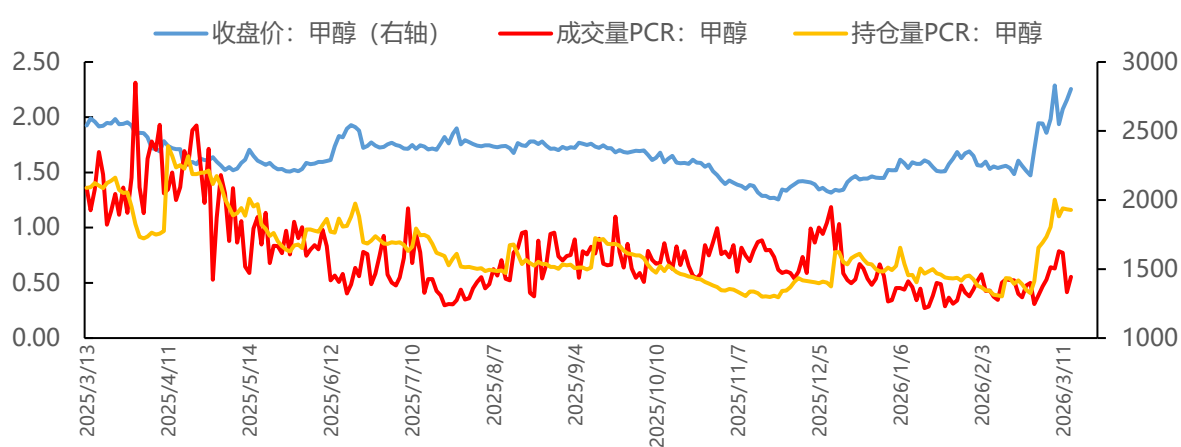
收盘价与期权成交额



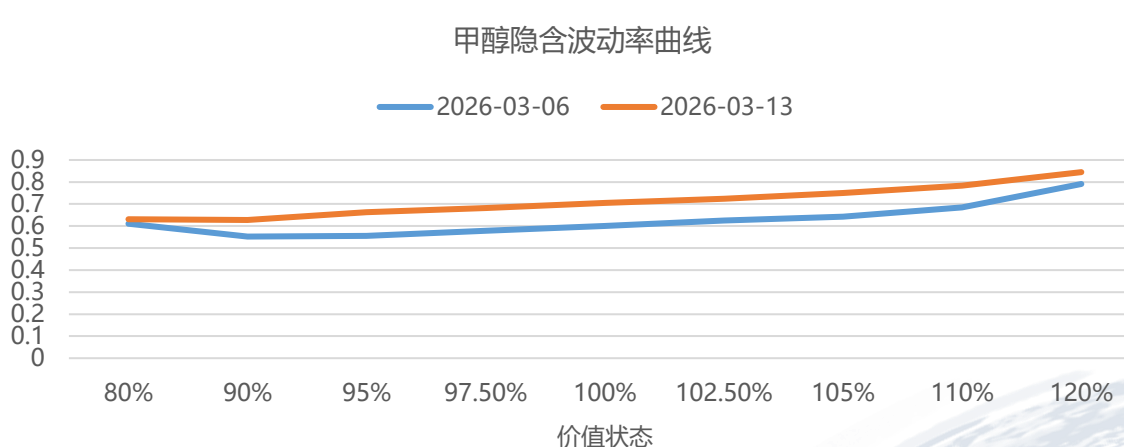
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

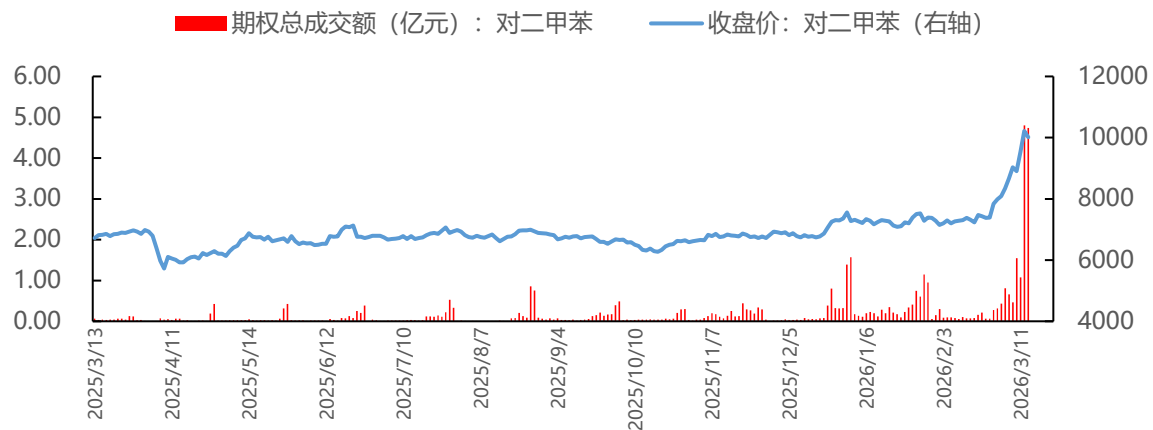


隐含波动率曲线

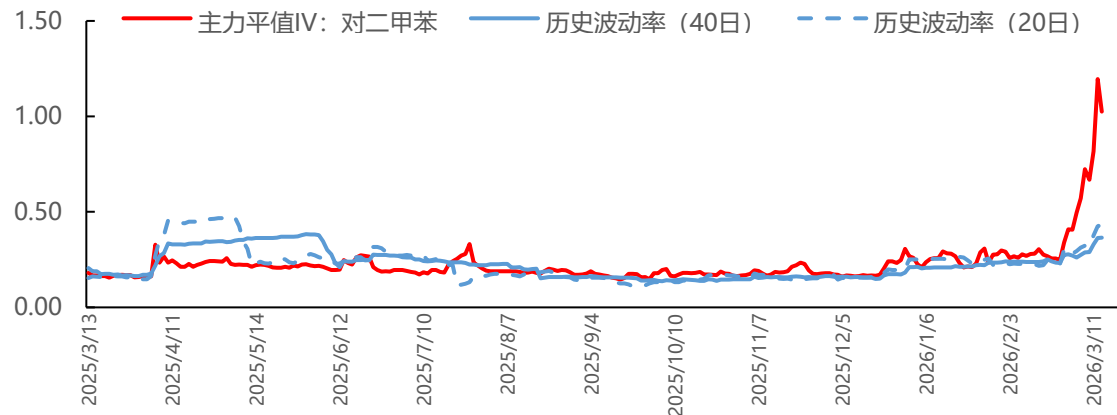


- 甲醇最新收盘价为 2805，期权总成交额达 717485100 亿元，成交量 PCR 为 0.56，持仓量 PCR 为 1.16，主力平值 IV 为 70.64%，20 日历史波动率为 70.54%，40 日历史波动率为 52.99%

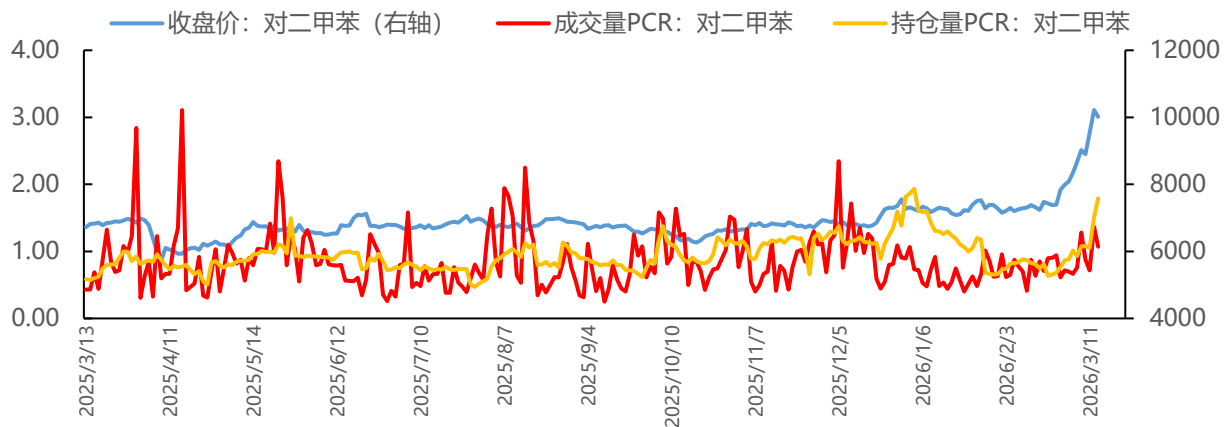
收盘价与期权成交额



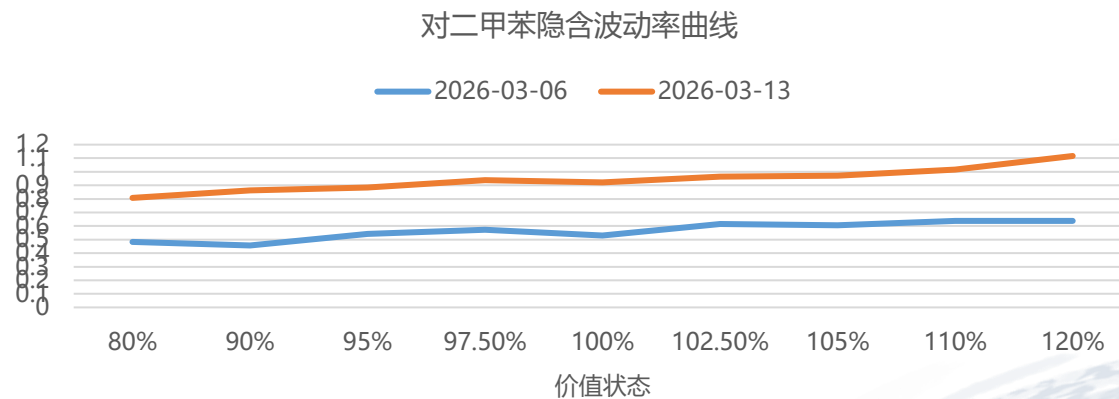
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

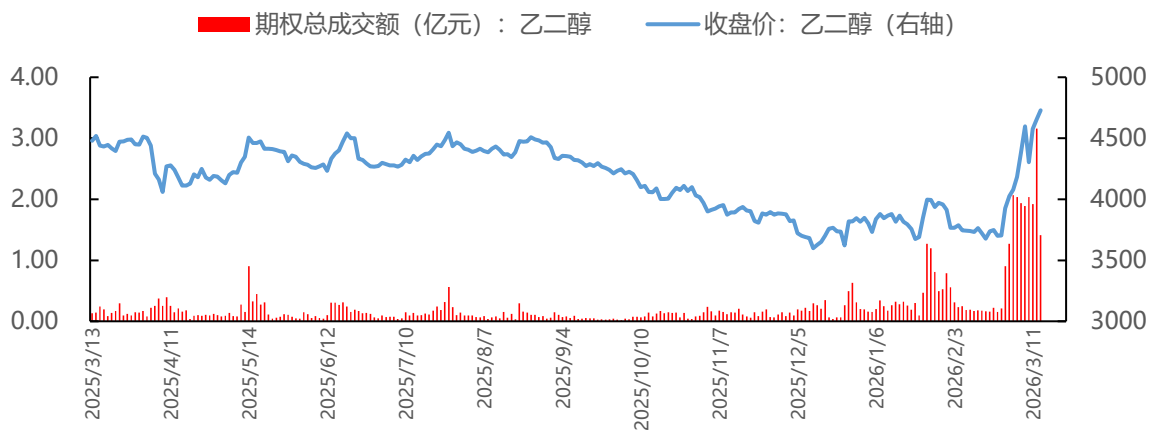


隐含波动率曲线

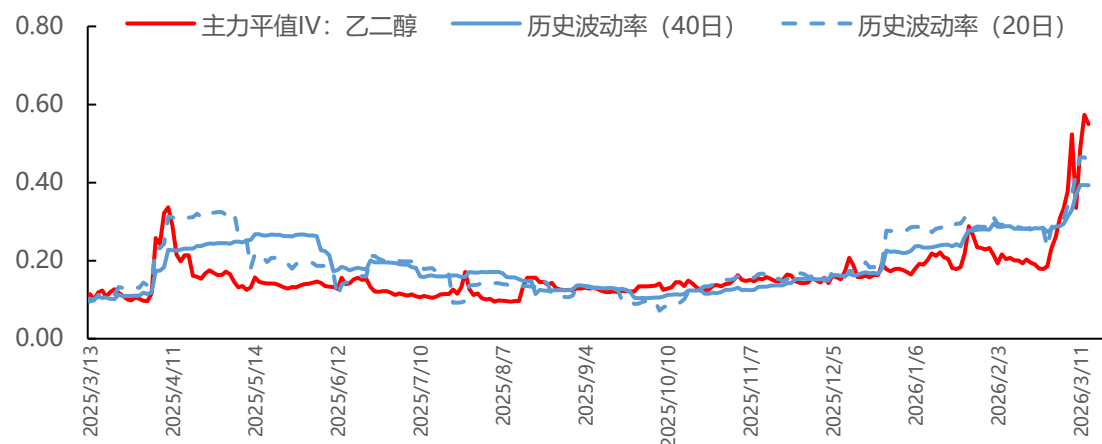


- 对二甲苯最新收盘价为 10018，期权总成交额达 473394900 亿元，成交量 PCR 为 1.07，持仓量 PCR 为 1.79，主力平值 IV 为 102.49%，20 日历史波动率为 43.15%，40 日历史波动率为 36.46%

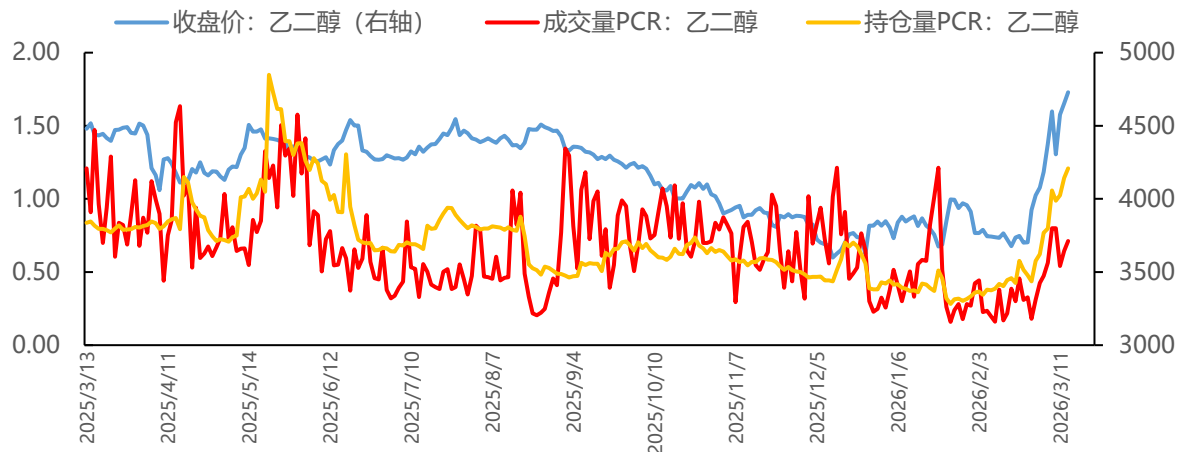
收盘价与期权成交额



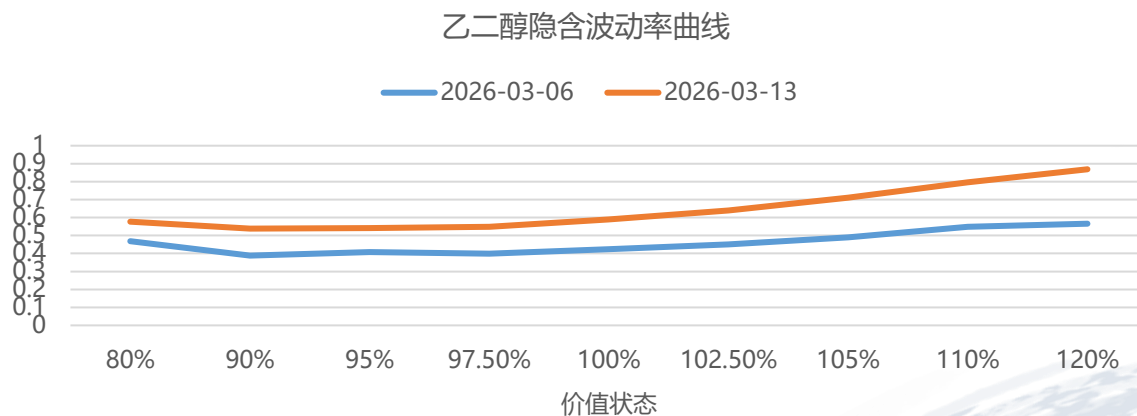
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

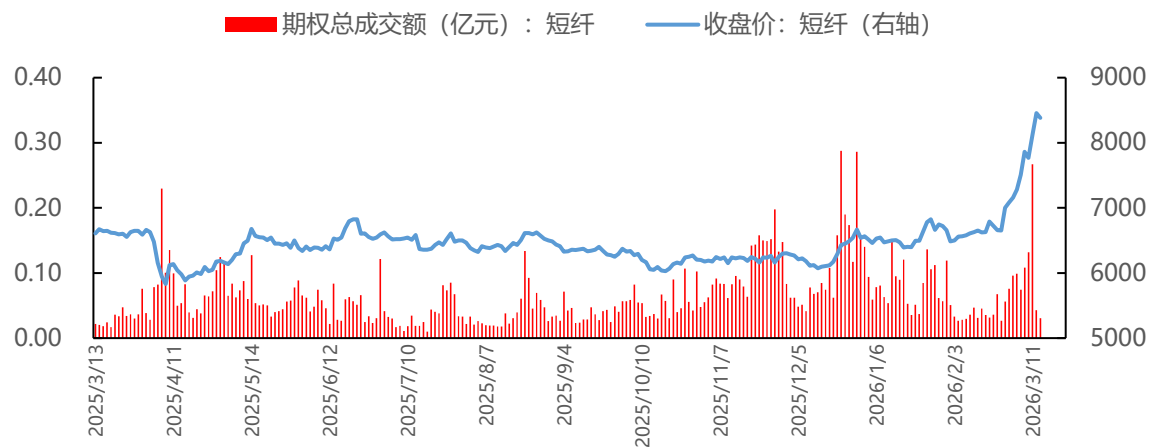


隐含波动率曲线

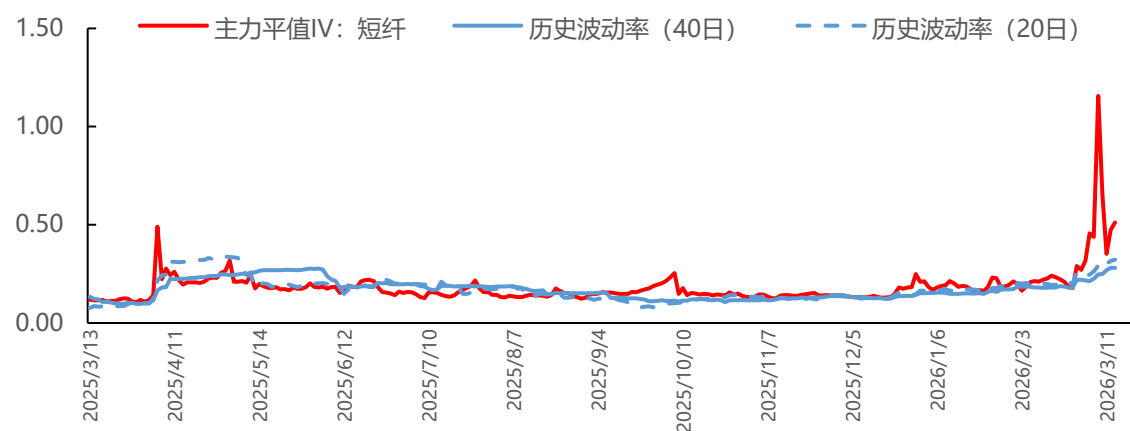


- 乙二醇最新收盘价为 4729，期权总成交额达 141298900 亿元，成交量 PCR 为 0.71，持仓量 PCR 为 1.21，主力平值 IV 为 54.93%，20 日历史波动率为 45.77%，40 日历史波动率为 39.33%

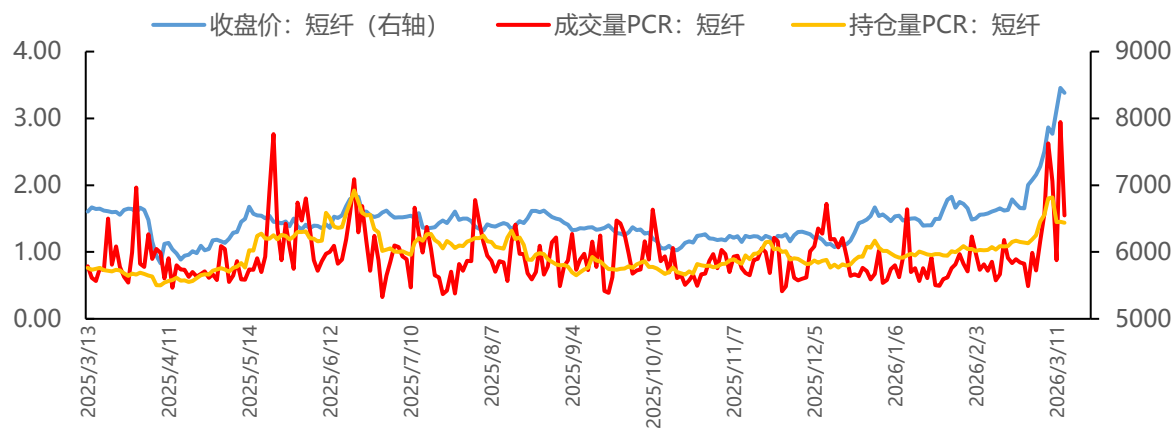
收盘价与期权成交额



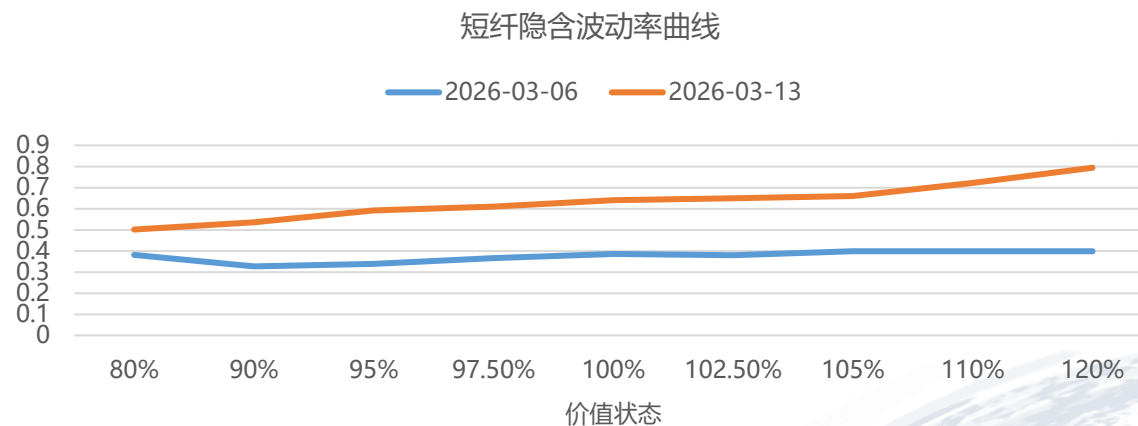
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

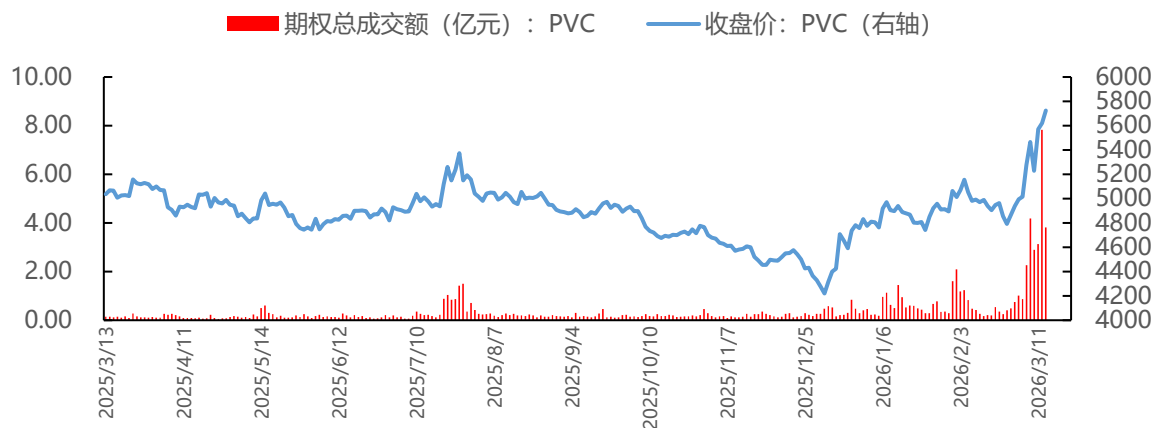


隐含波动率曲线

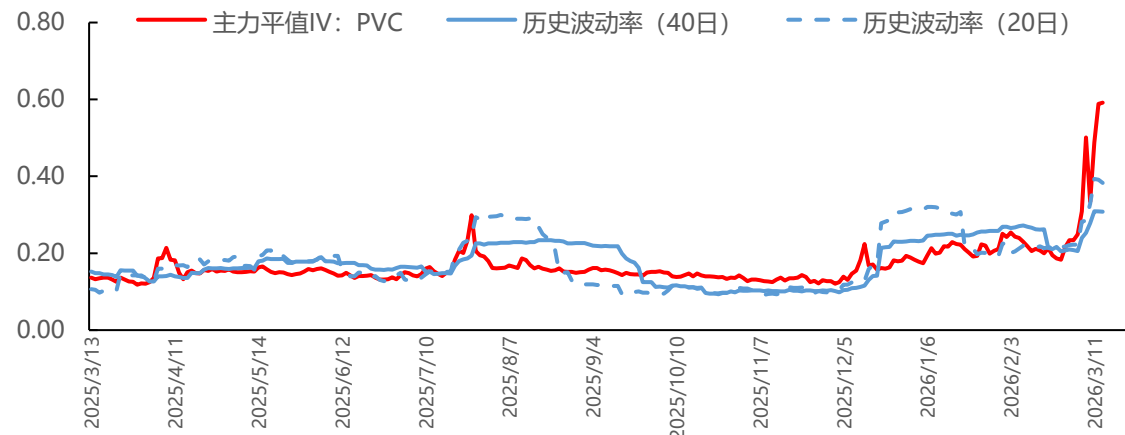


- 短纤最新收盘价为 8382，期权总成交额达 3055600 亿元，成交量 PCR 为 1.55，持仓量 PCR 为 1.44，主力平值 IV 为 51.23%，20 日历史波动率为 32.31%，40 日历史波动率为 28.04%

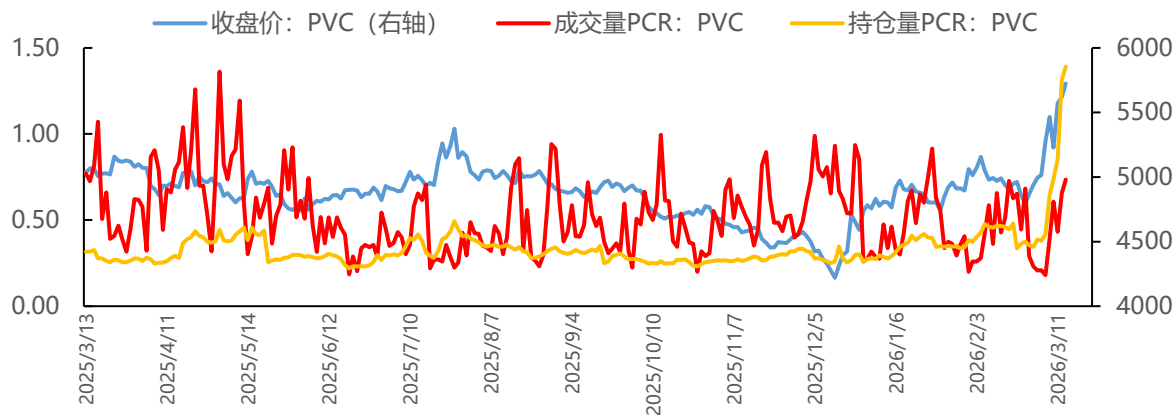
收盘价与期权成交额



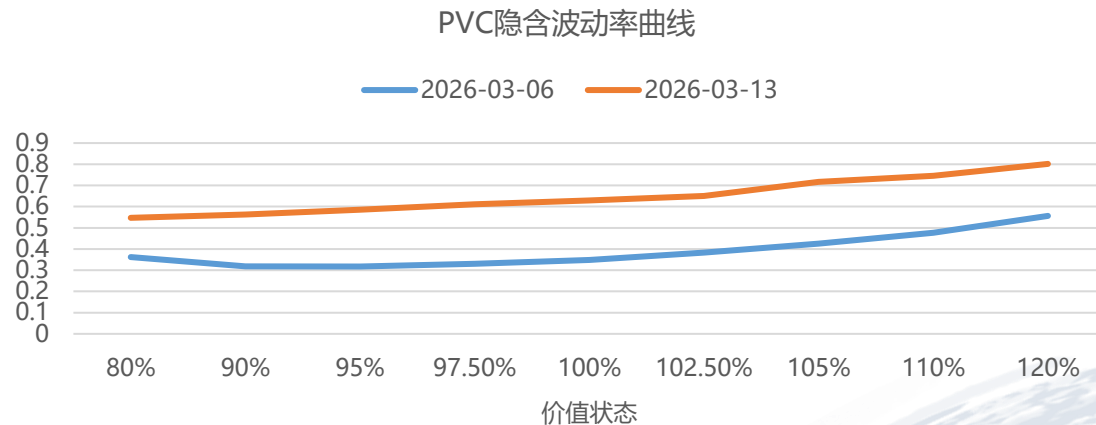
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

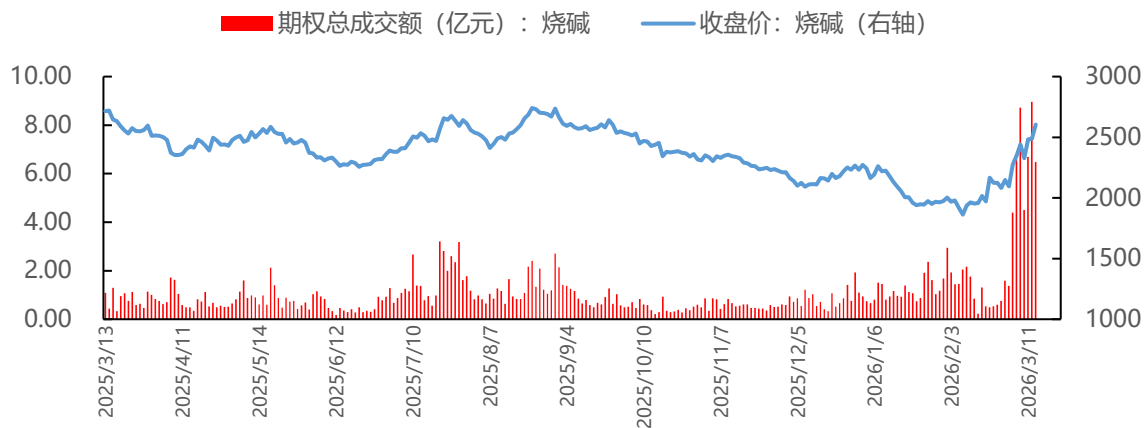


隐含波动率曲线

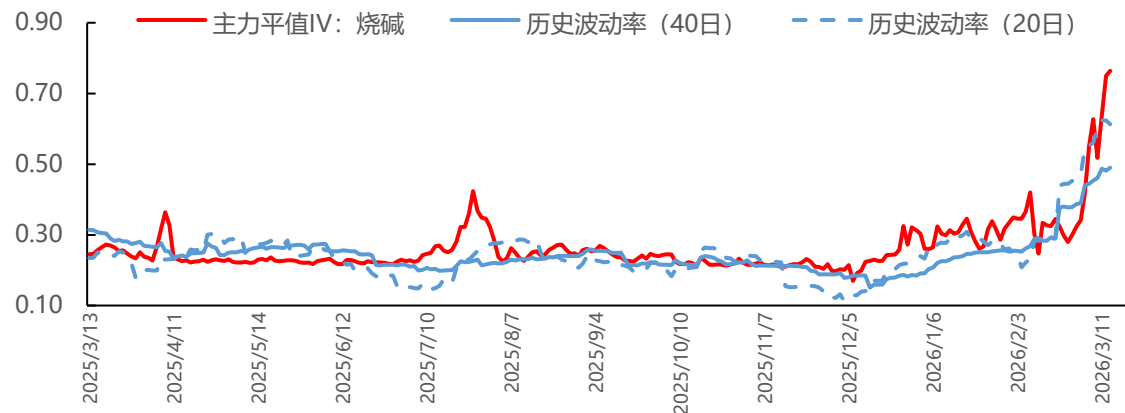


- PVC最新收盘价为 5724，期权总成交额达 381298600 亿元，成交量 PCR 为 0.74，持仓量 PCR 为 1.39，主力平值 IV 为 59.16%，20 日历史波动率为 38.31%，40 日历史波动率为 30.81%

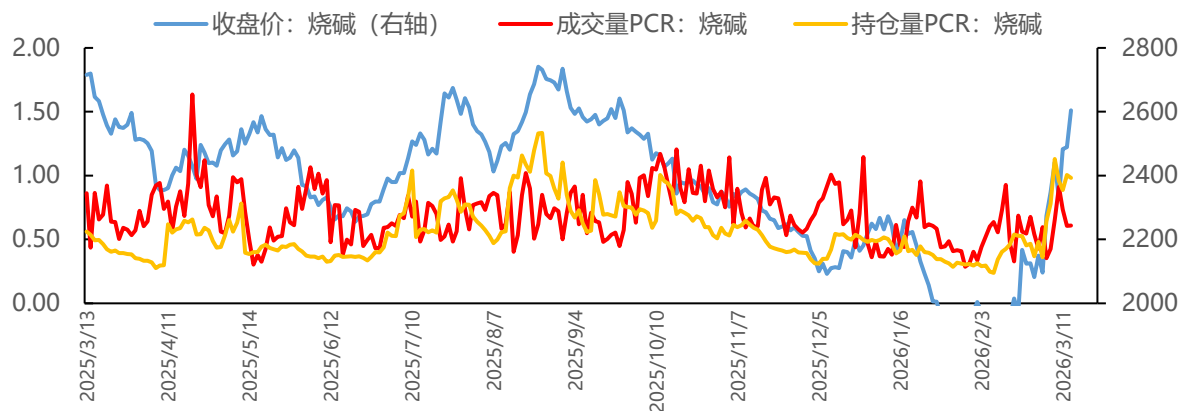
收盘价与期权成交额



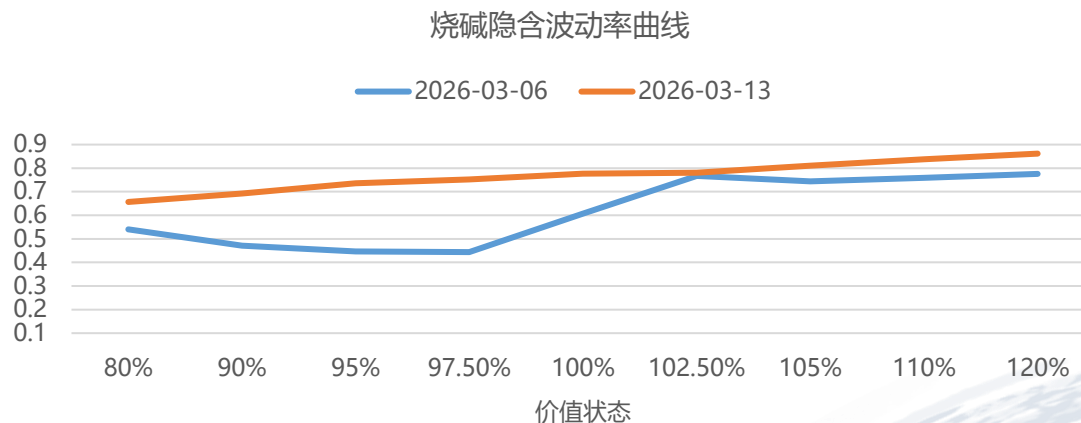
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

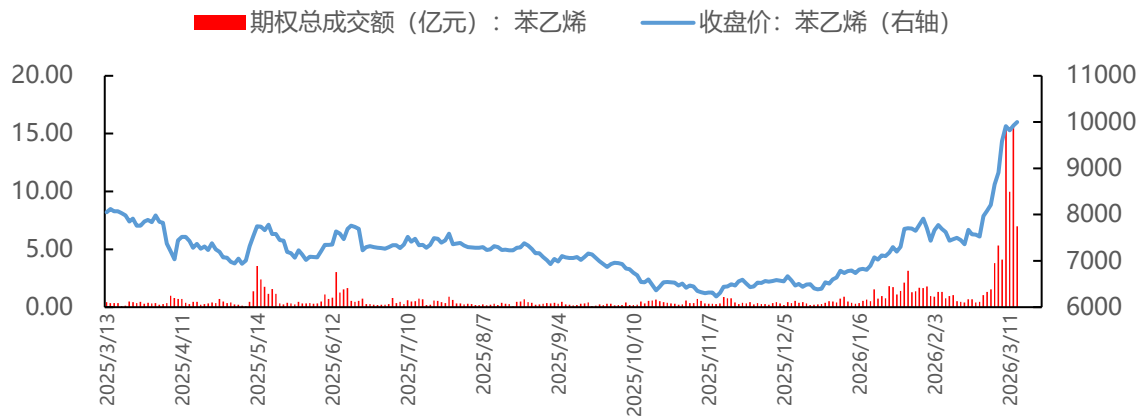


隐含波动率曲线

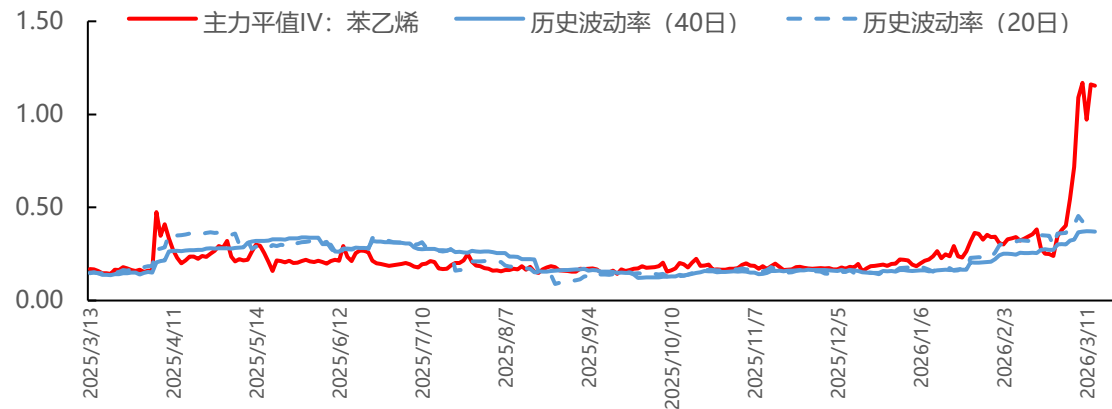


- 烧碱最新收盘价为 2604，期权总成交额达 647536800 亿元，成交量 PCR 为 0.61，持仓量 PCR 为 0.98，主力平值 IV 为 76.40%，20 日历史波动率为 61.32%，40 日历史波动率为 48.99%

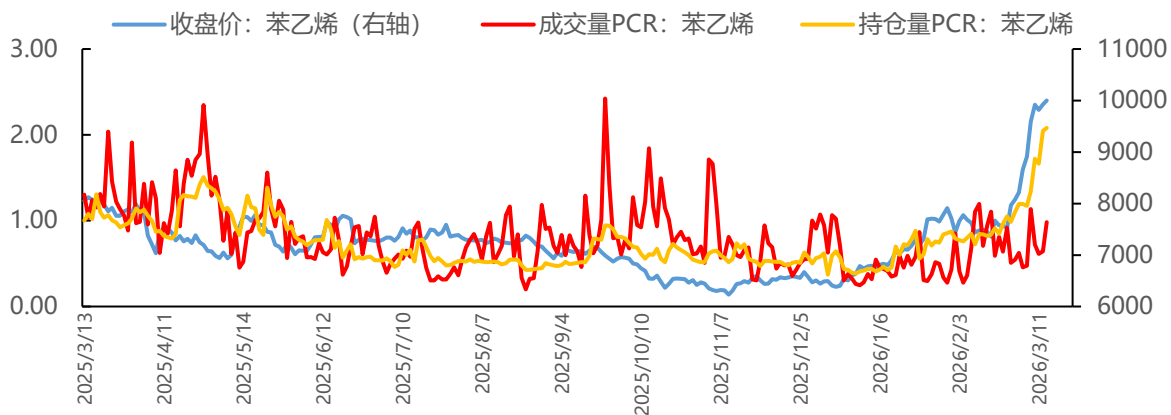
收盘价与期权成交额



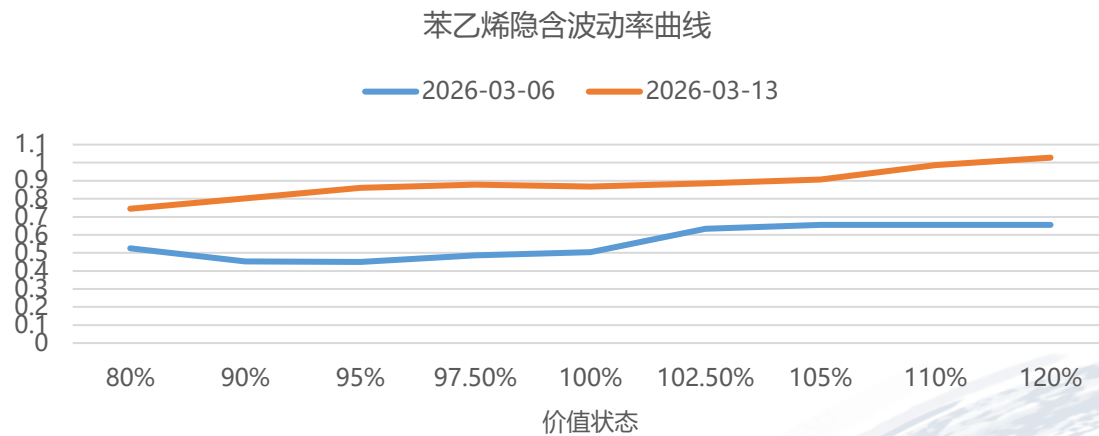
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

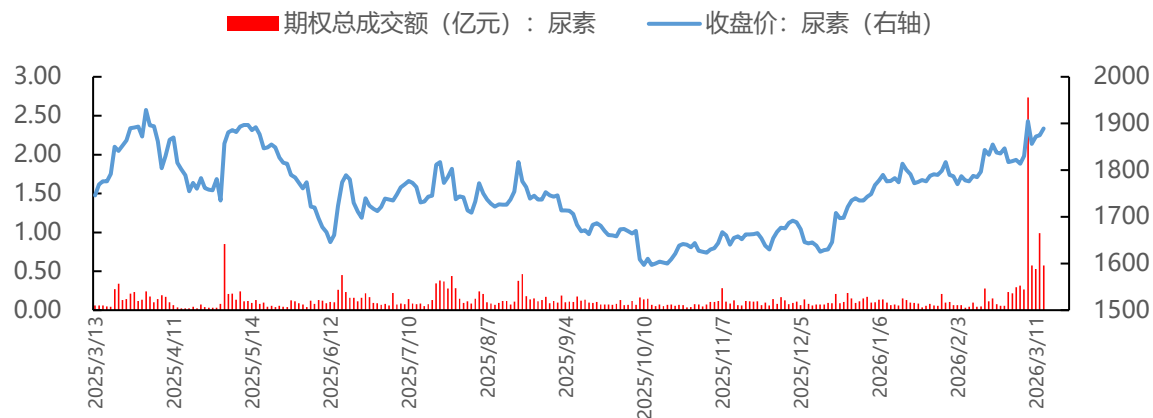


隐含波动率曲线

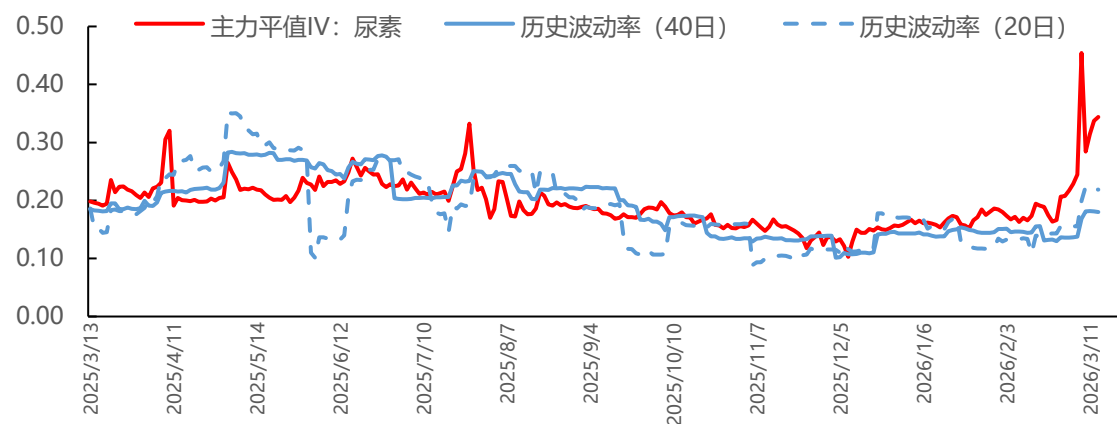


- 苯乙烯最新收盘价为 10000，期权总成交额达 698952800 亿元，成交量 PCR 为 0.98，持仓量 PCR 为 2.08，主力平值 IV 为 115.40%，20 日历史波动率为 42.05%，40 日历史波动率为 37.07%

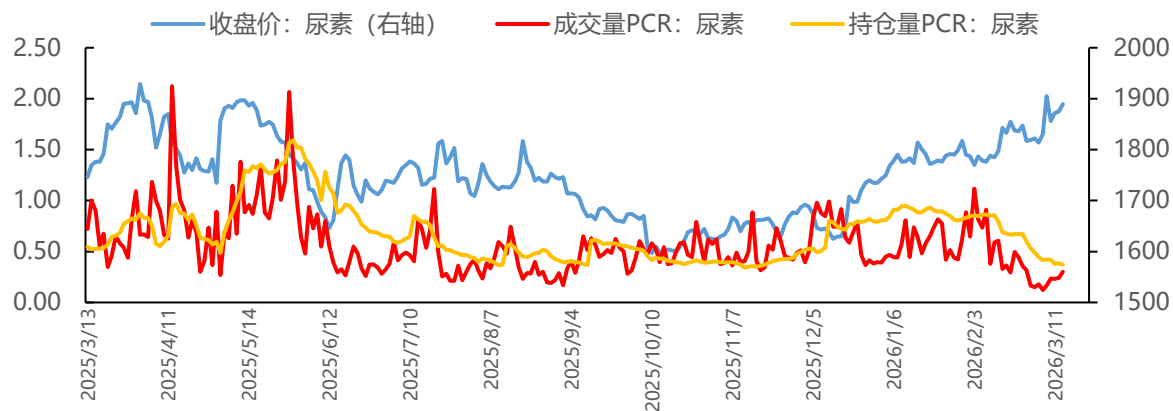
收盘价与期权成交额



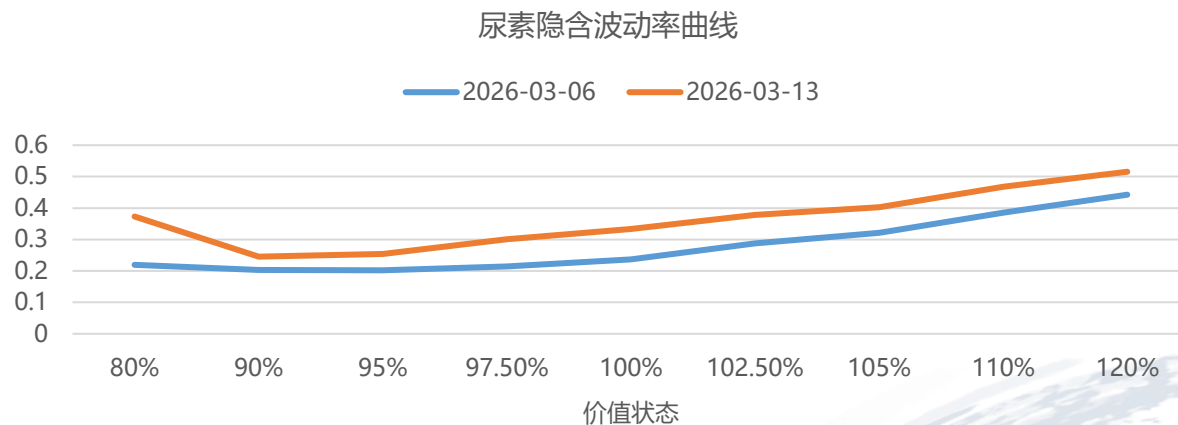
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

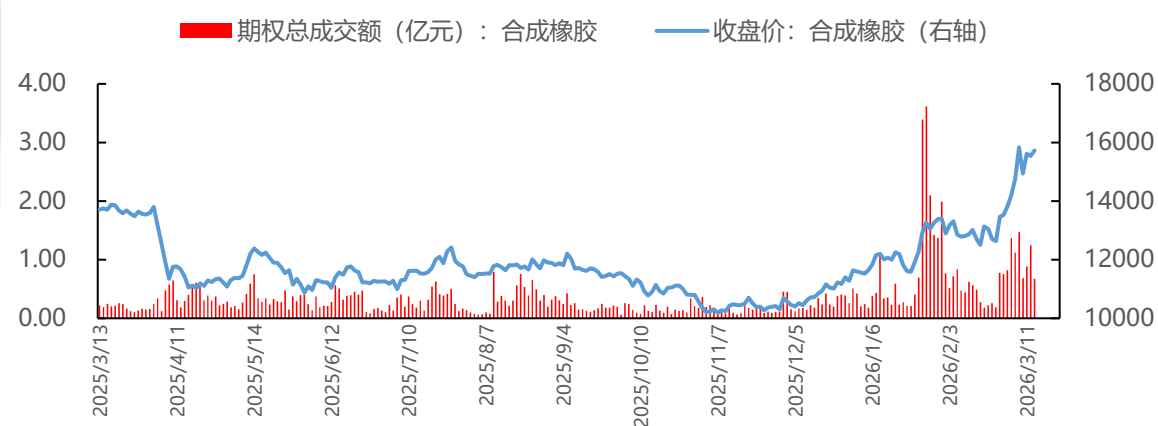


隐含波动率曲线

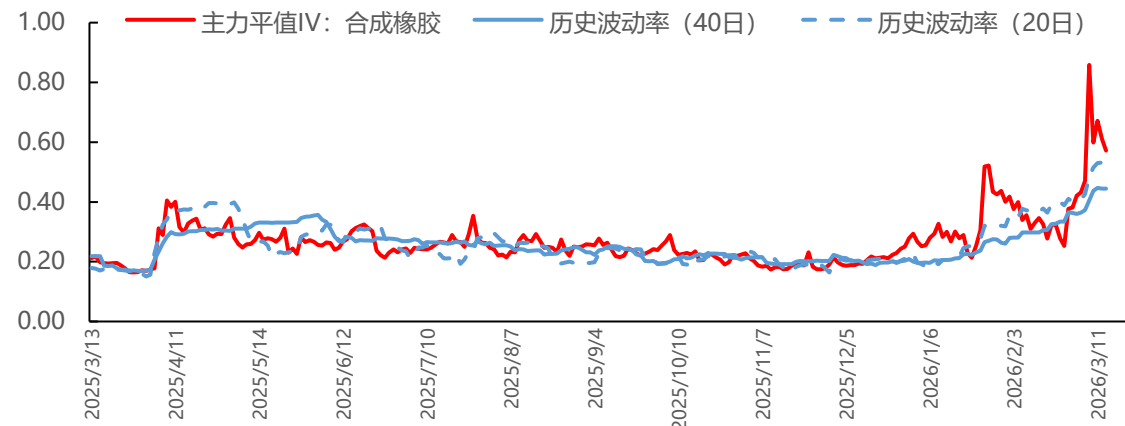


- 尿素最新收盘价为 1889，期权总成交额达 57484200 亿元，成交量 PCR 为 0.3，持仓量 PCR 为 0.37，主力平值 IV 为 34.40%，20 日历史波动率为 21.87%，40 日历史波动率为 18.03%

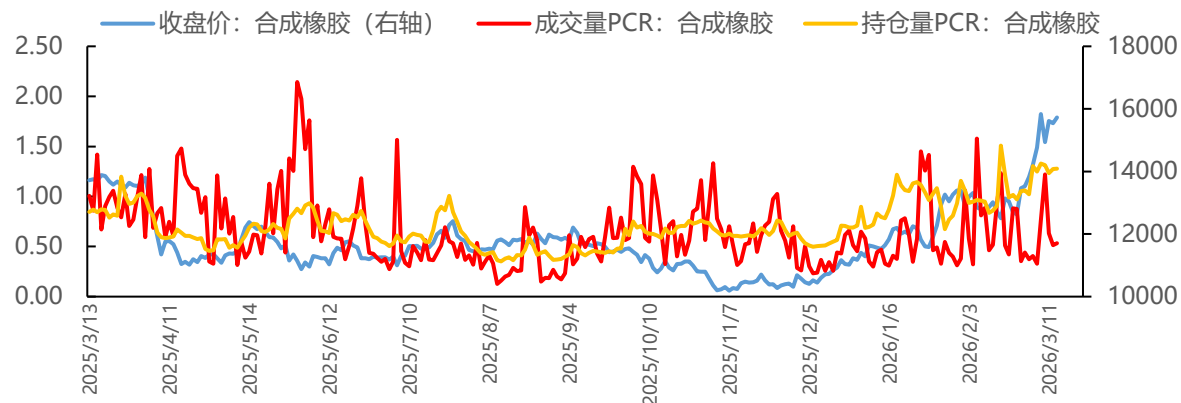
收盘价与期权成交额



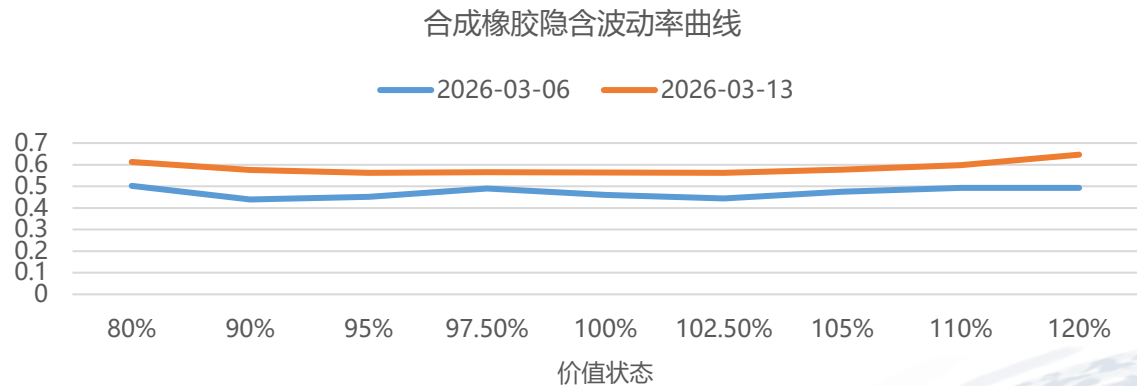
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

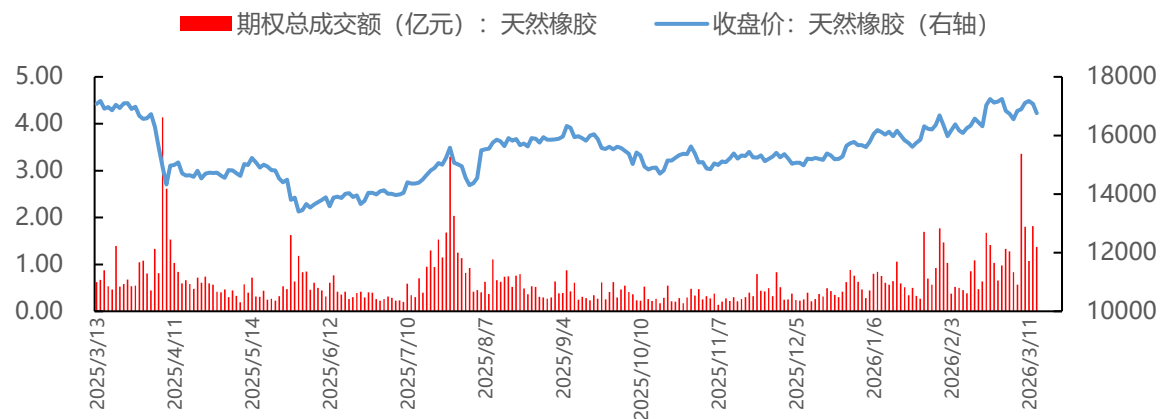


隐含波动率曲线

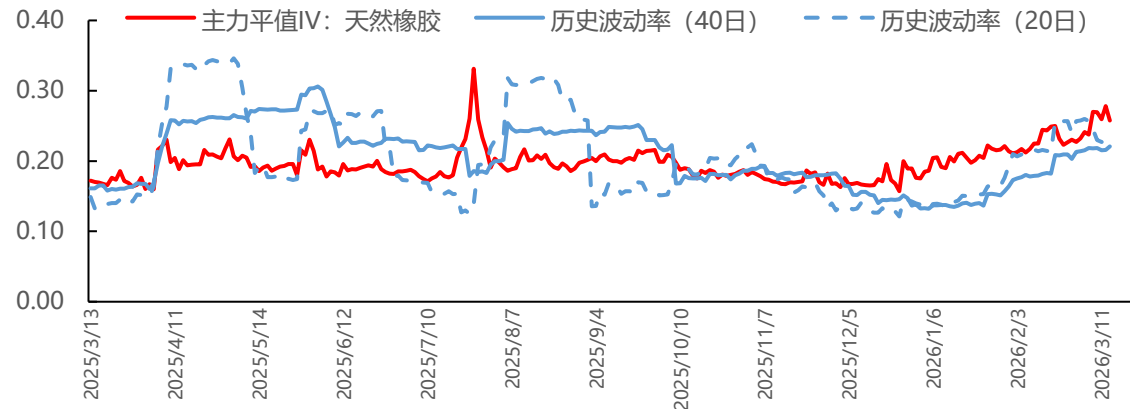


- 合成橡胶最新收盘价为 15725，期权总成交额达 67378400 亿元，成交量 PCR 为 0.53，持仓量 PCR 为 1.28，主力平值 IV 为 57.23%，20 日历史波动率为 50.73%，40 日历史波动率为 44.50%

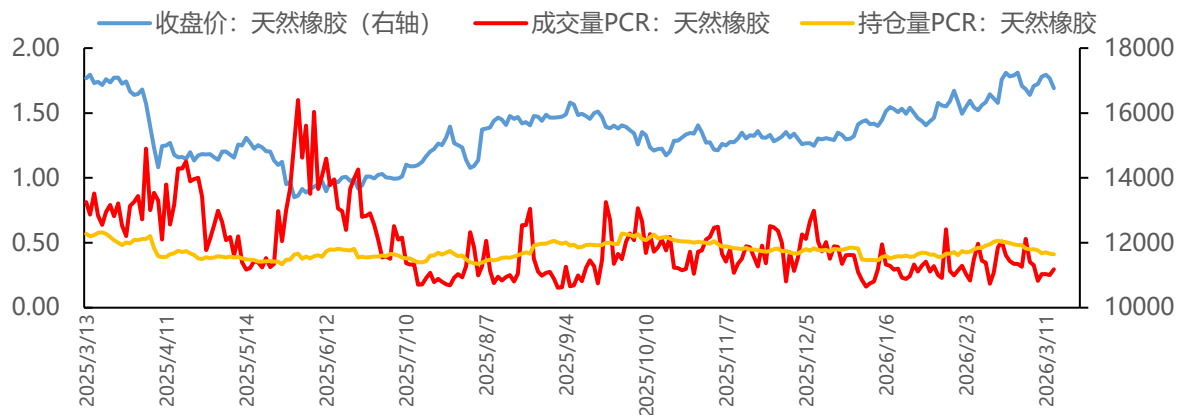
收盘价与期权成交额



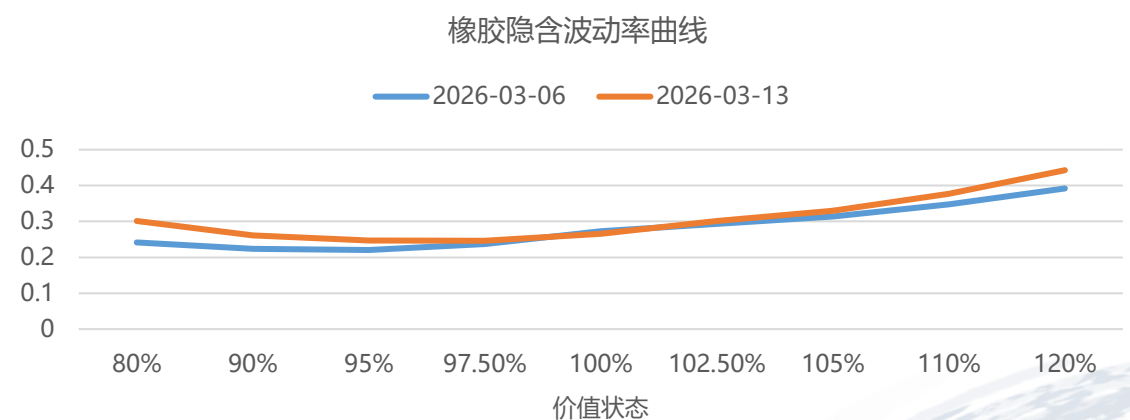
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

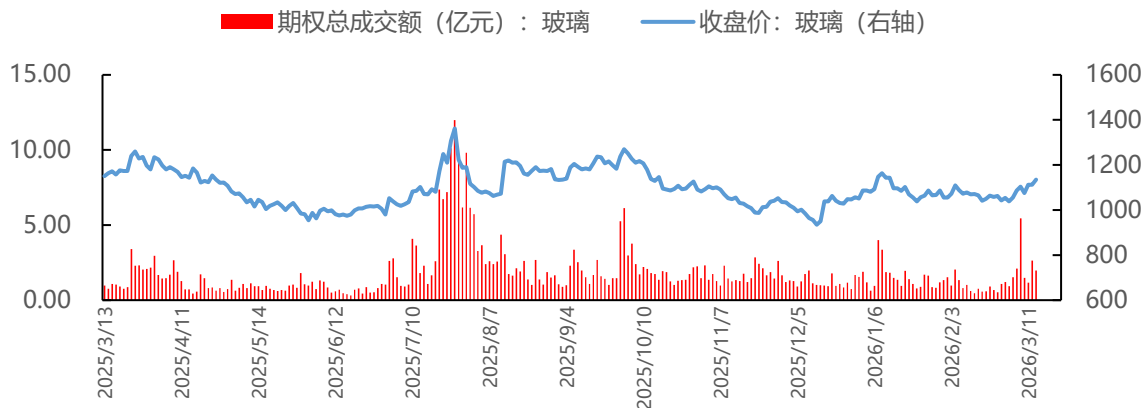


隐含波动率曲线

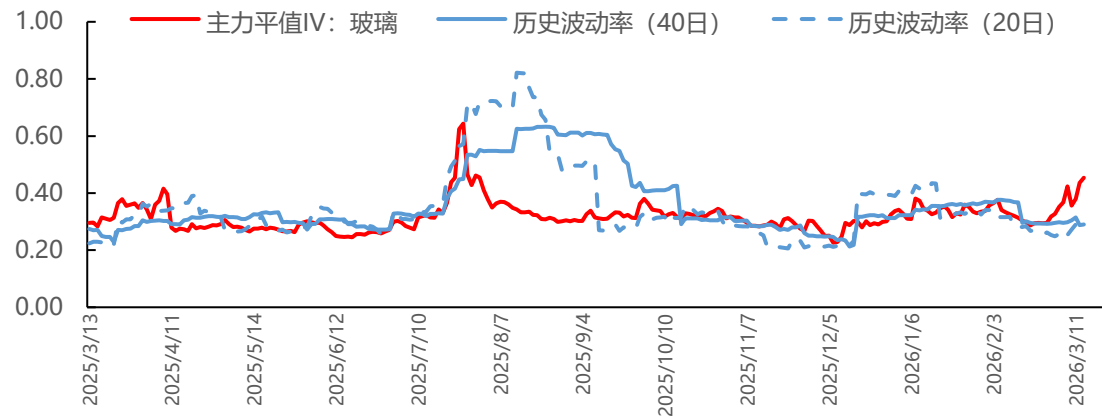


- 天然橡胶最新收盘价为 16765，期权总成交额达 137518900 亿元，成交量 PCR 为 0.3，持仓量 PCR 为 0.41，主力平值 IV 为 25.79%，20 日历史波动率为 23.20%，40 日历史波动率为 22.09%

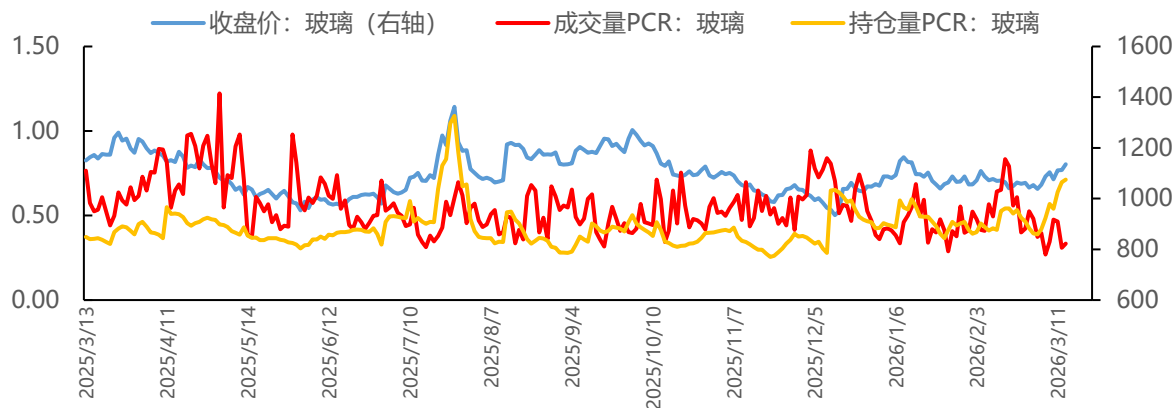
收盘价与期权成交额



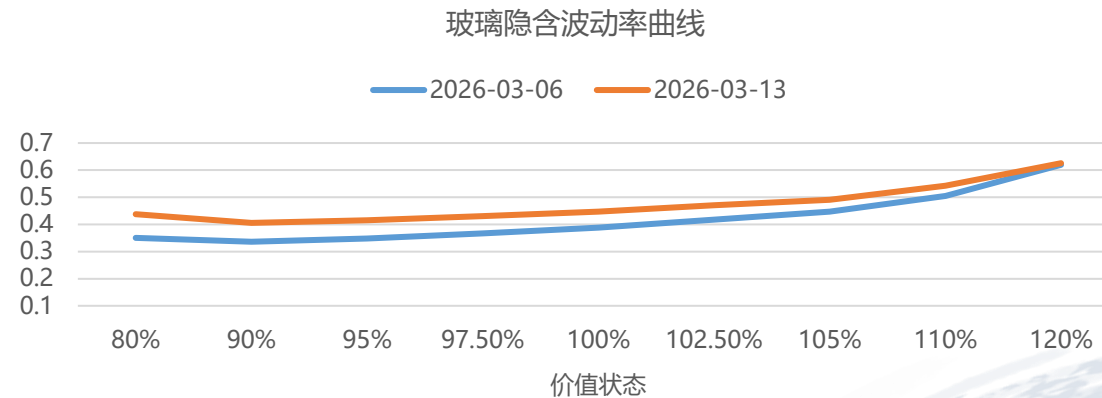
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

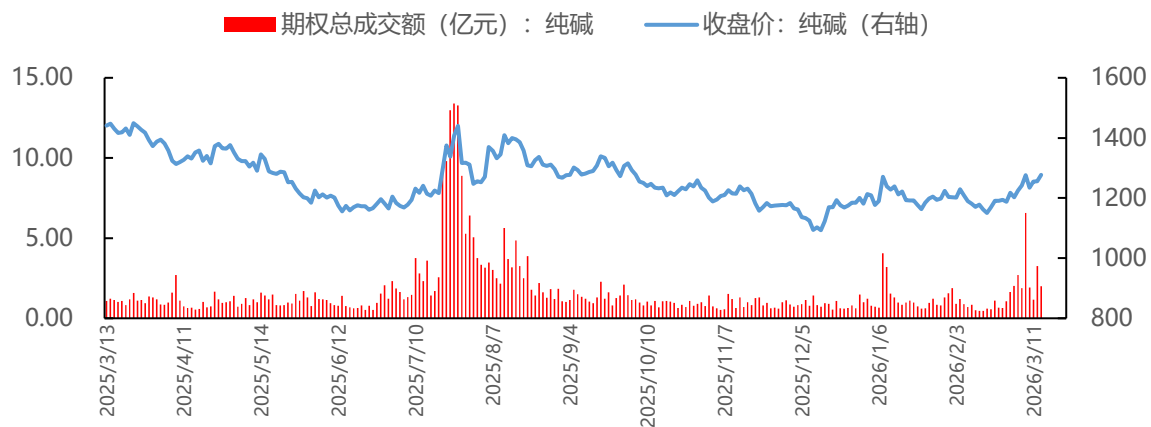


隐含波动率曲线

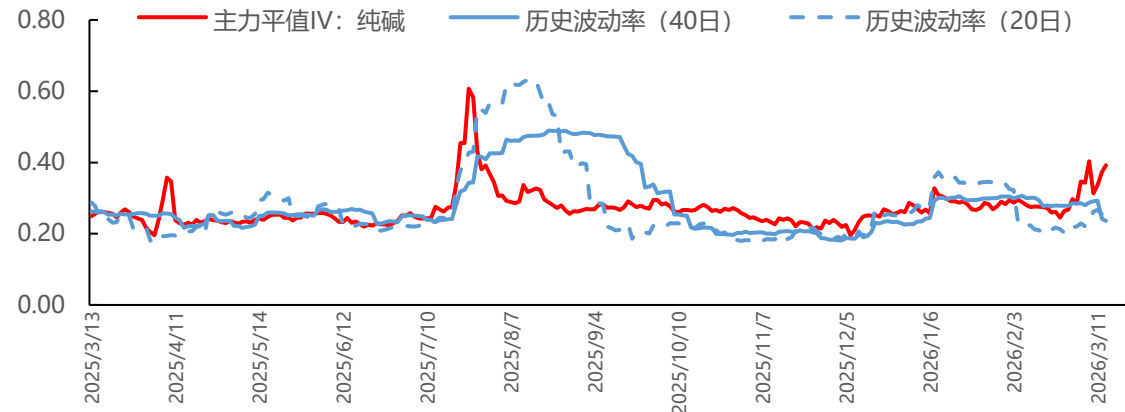


- 玻璃最新收盘价为 1135，期权总成交额达 197857600 亿元，成交量 PCR 为 0.33，持仓量 PCR 为 0.71，主力平值 IV 为 45.37%，20 日历史波动率为 26.31%，40 日历史波动率为 29.04%

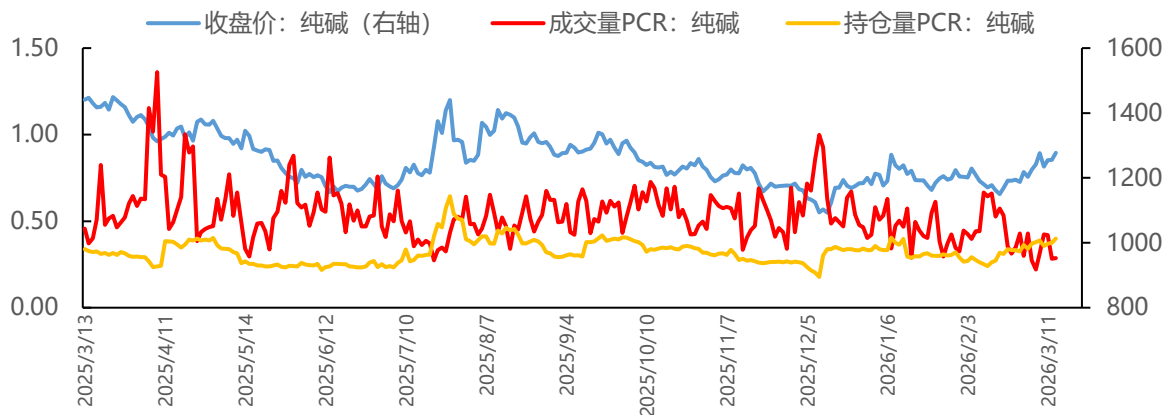
收盘价与期权成交额



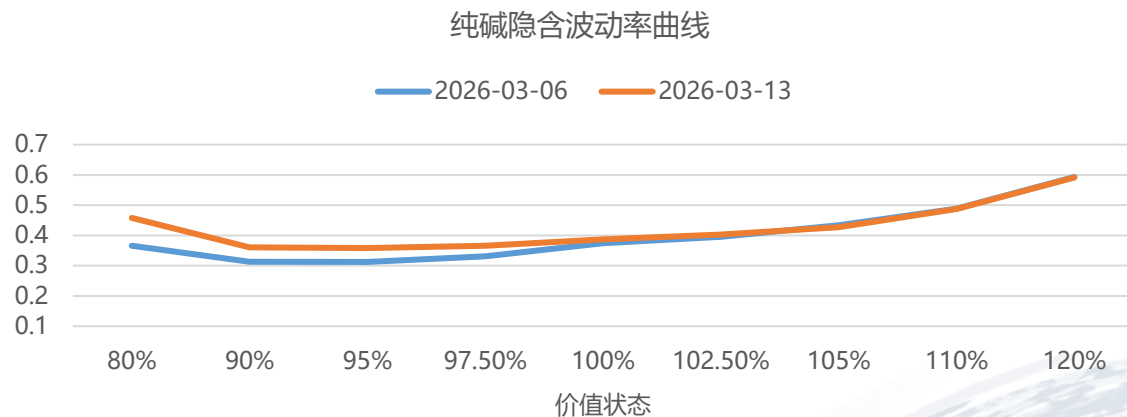
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

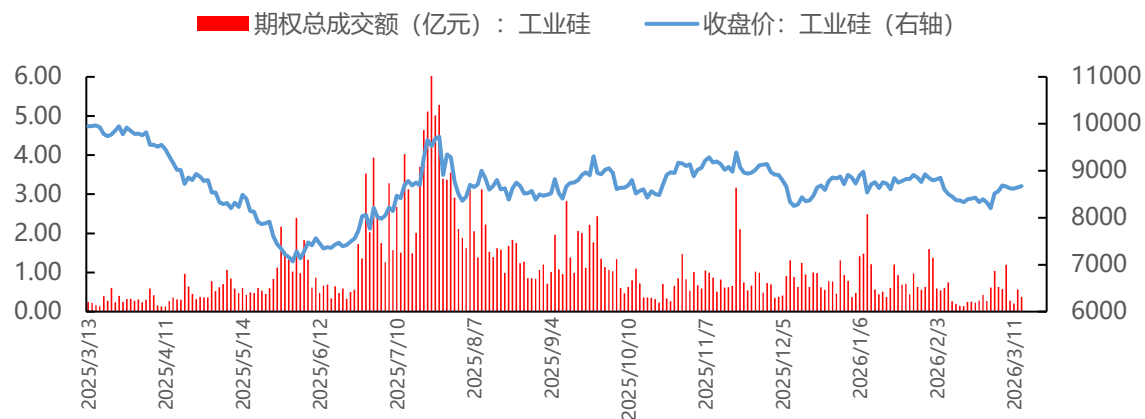


隐含波动率曲线



- 纯碱最新收盘价为 1277，期权总成交额达 199551600 亿元，成交量 PCR 为 0.29，持仓量 PCR 为 0.4，主力平值 IV 为 39.20%，20 日历史波动率为 25.22%，40 日历史波动率为 23.60%

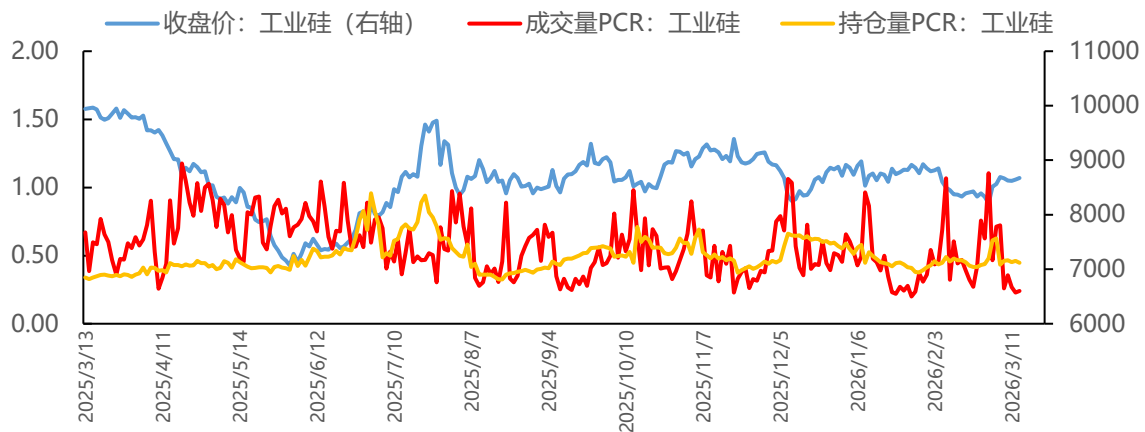
收盘价与期权成交额



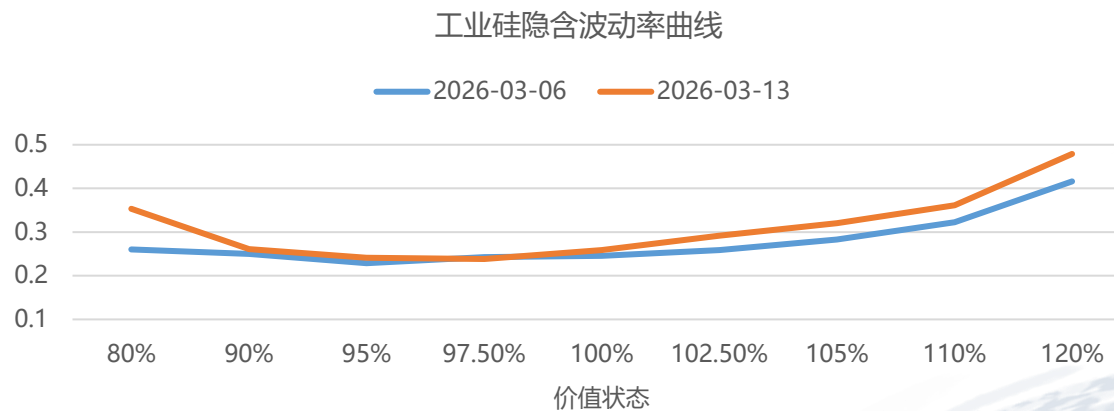
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

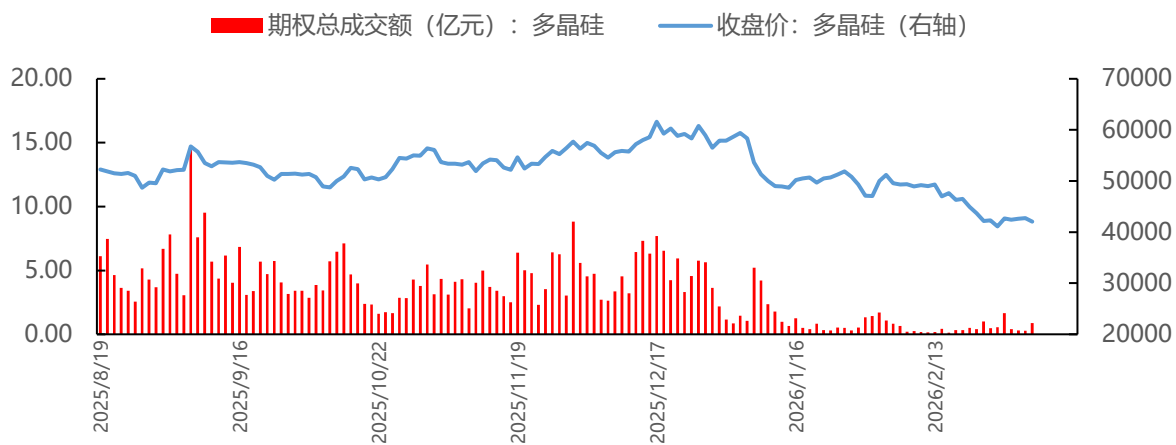


隐含波动率曲线

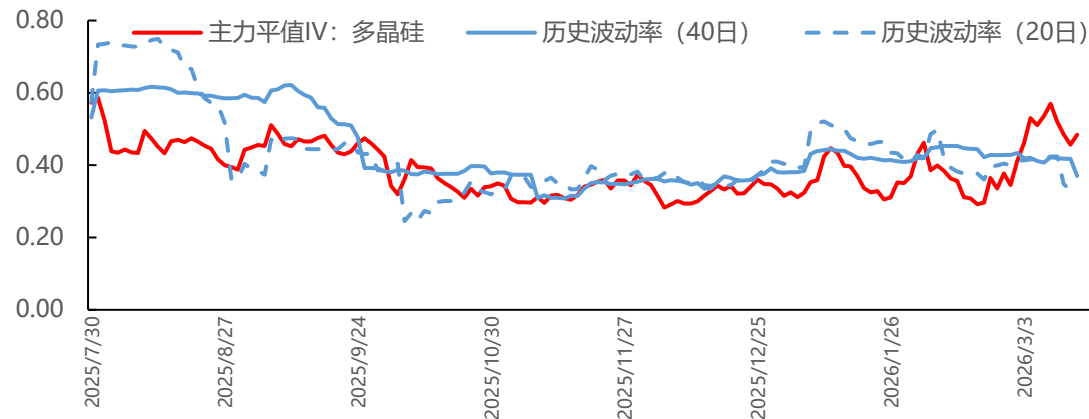


- 工业硅最新收盘价为 8675，期权总成交额达 37873000 亿元，成交量 PCR 为 0.24，持仓量 PCR 为 0.45，主力平值 IV 为 25.80%，20 日历史波动率为 18.04%，40 日历史波动率为 19.61%

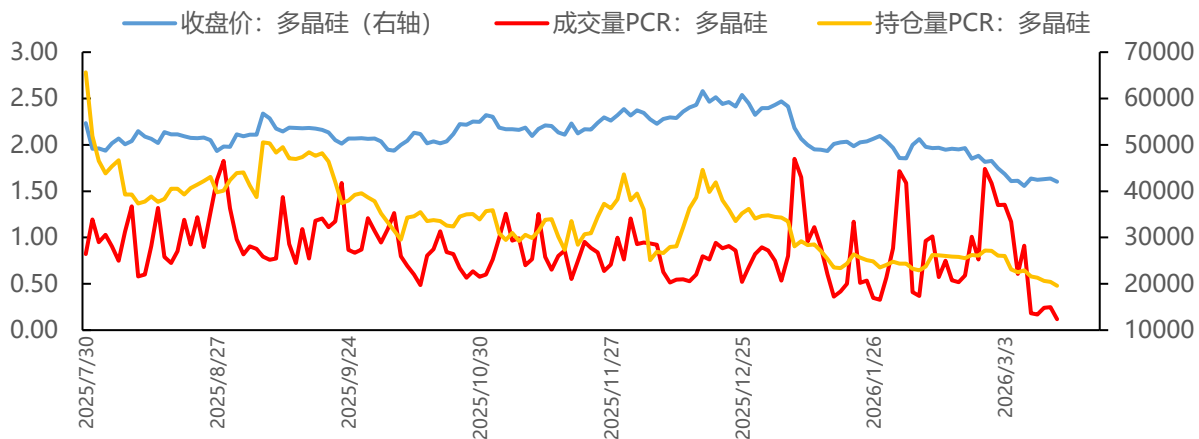
收盘价与期权成交额



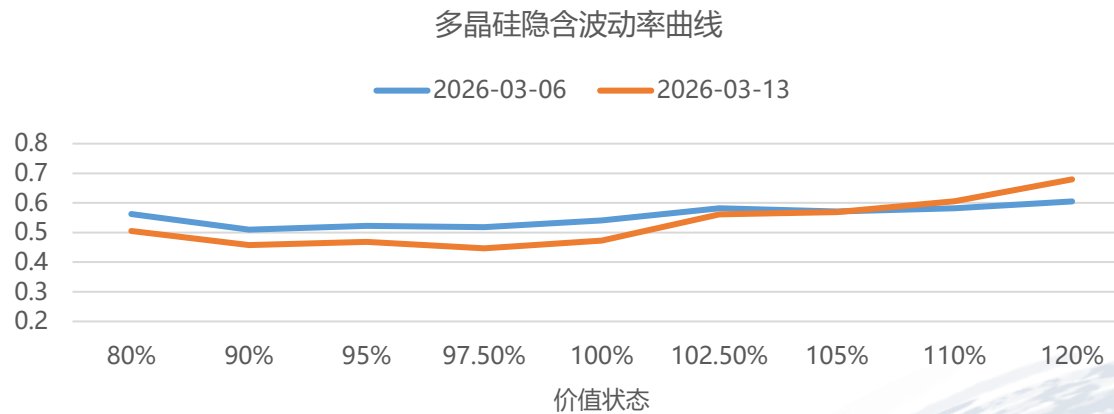
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

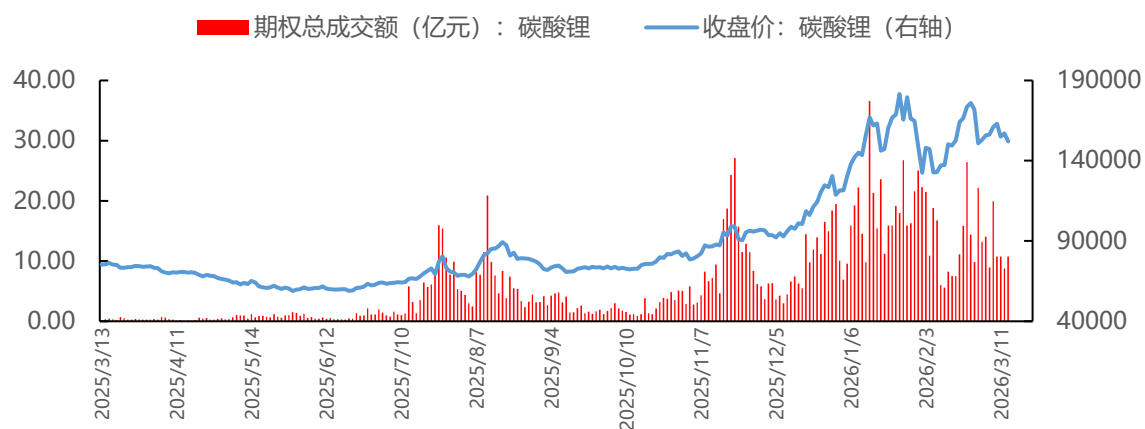


隐含波动率曲线

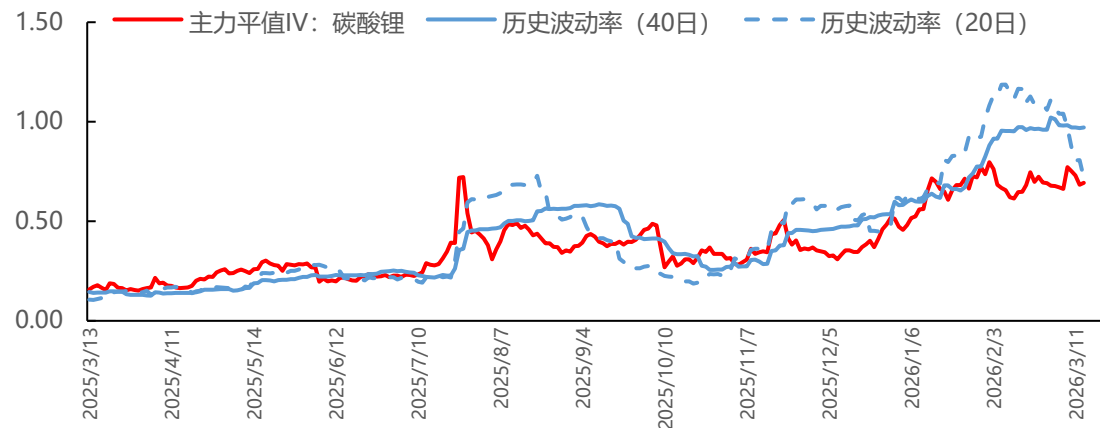


- 多晶硅最新收盘价为 42040，期权总成交额达 88885600 亿元，成交量 PCR 为 0.12，持仓量 PCR 为 0.48，主力平值 IV 为 48.43%，20 日历史波动率为 32.07%，40 日历史波动率为 37.03%

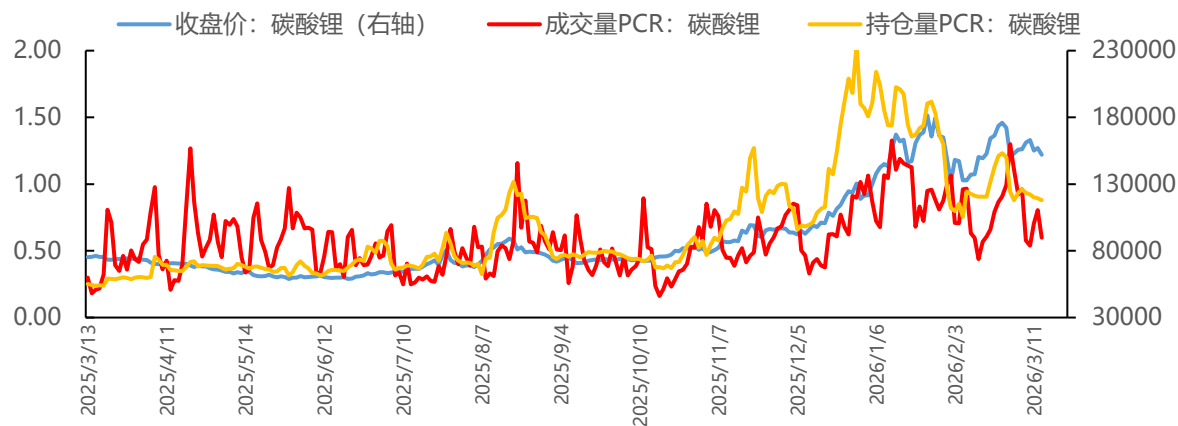
收盘价与期权成交额



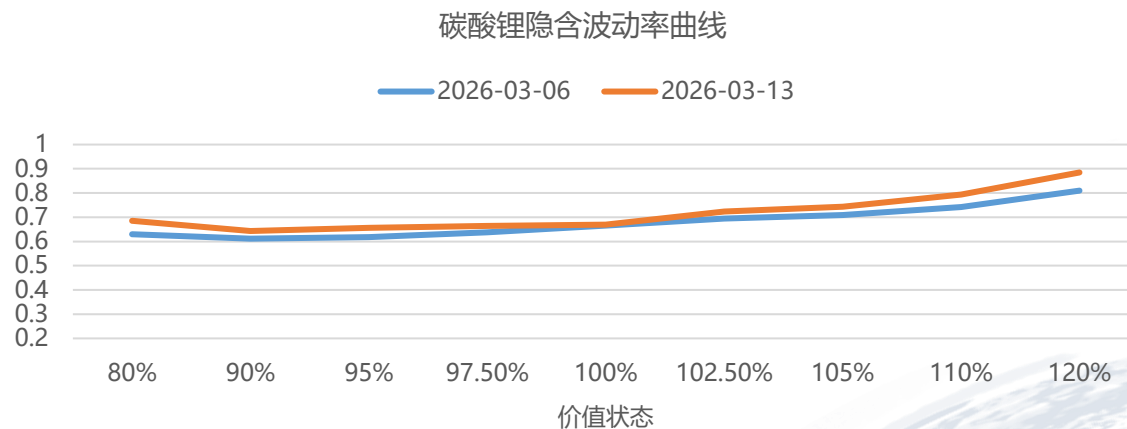
品种IV与历史波动率



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 152080，期权总成交额达 1075930700 亿元，成交量 PCR 为 0.6，持仓量 PCR 为 0.88，主力平值 IV 为 69.32%，20 日历史波动率为 71.70%，40 日历史波动率为 97.15%

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