



# 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21日

叶倩宁

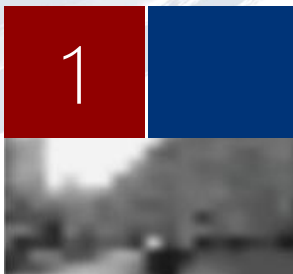
从业资格：F03088416

投资咨询资格：Z0016628



品种	上周策略	策略复盘
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 <b>卖出跨式期权组合</b> 。	3月16日开盘构建组合，组合价格为-10760，3月20日收盘时组合价格为-16640，组合区间跌幅为-54.65%。组合亏损来源主要是LH2605合约本周8.42%的跌幅以及隐波的进一步上升，delta端和vega端带来较大亏损。

品种	本周策略
PVC	目前亚太地区因乙烯短期引发的产业供应减少矛盾尚无解决时间，而产业成本的上升继续推动区域价格看高趋势，但是需求表现欠佳，预期下周PVC市场震荡偏强运行,可以考虑买入平值看涨期权PVC2605C5900，卖出虚值看涨期权PVC2605C6300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	-2.47%	5863400575	6195826000	5.67%	11.22%	-0.30%
	沪深300指数	-2.19%	28695950400	26118636800	-8.98%	13.69%	-0.02%
	中证1000指数	-5.25%	32368959300	29315269080	-9.43%	24.07%	1.87%
贵金属	黄金	-8.97%	181345	215911	19.06%	30.31%	2.86%
	白银	-18.69%	449998	747055	66.01%	84.63%	-5.36%
农产品	棉花	-2.28%	602790	415815	-31.02%	16.16%	1.16%
	豆粕	-3.29%	2415274	1590784	-34.14%	21.67%	2.65%
	棕榈油	-0.59%	674187	573055	-15.00%	28.43%	2.47%
	玉米	-0.08%	741691	670045	-9.66%	6.50%	-1.57%
	白糖	-0.24%	351619	326948	-7.02%	11.33%	3.24%
	菜粕	-5.76%	1041133	762058	-26.80%	28.82%	7.09%
	豆油	-0.92%	414237	286351	-30.87%	18.04%	1.19%
	玉米淀粉	2.75%	119161	140245	17.69%	14.31%	3.50%
	鸡蛋	-1.36%	127280	152728	19.99%	24.45%	-13.50%
	生猪	-8.42%	71968	149212	107.33%	18.30%	4.07%
	苹果	6.76%	119667	107341	-10.30%	31.26%	3.79%
黑色	铁矿石	0.06%	294757	231935	-21.31%	16.26%	0.25%
	螺纹钢	-0.57%	753829	712362	-5.50%	8.74%	-0.61%
有色	铜	-5.84%	91186	154338	69.26%	20.11%	4.71%
	铝	-5.08%	329530	391130	18.69%	24.37%	2.62%
	锌	-5.37%	93610	111862	19.50%	17.74%	4.12%
	氧化铝	3.68%	571825	980859	71.53%	26.41%	1.55%
	锡	-11.19%	242715	239673	-1.25%	76.52%	-2.55%
	镍	-3.88%	426381	378012	-11.34%	25.40%	-4.62%

# (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	2.06%	196668	160415	-18.43%	108.21%	8.94%
	PTA	-4.45%	3078372	1957753	-36.40%	43.80%	4.11%
	甲醇	11.62%	2326456	2256515	-3.01%	75.50%	4.96%
	对二甲苯	-4.44%	1016288	805932	-20.70%	46.87%	3.73%
	乙二醇	12.93%	1022453	785045	-23.22%	50.50%	4.73%
	短纤	-0.79%	164718	173941	5.60%	35.03%	2.72%
	PVC	2.55%	2765589	2291424	-17.15%	39.58%	1.27%
	烧碱	-0.74%	854325	616545	-27.83%	62.78%	1.46%
	苯乙烯	0.95%	2153054	851400	-60.46%	41.41%	-0.63%
	尿素	-2.80%	343015	234983	-31.49%	21.48%	-0.39%
	合成橡胶	1.20%	290626	281575	-3.11%	51.00%	0.27%
	天然橡胶	-5.83%	372200	278127	-25.27%	24.90%	1.69%
	玻璃	-6.97%	1504120	932305	-38.02%	29.71%	3.41%
	纯碱	-5.87%	1430886	884933	-38.15%	27.06%	1.84%
特殊商品	工业硅	-2.87%	151178	170873	13.03%	21.16%	3.12%
	多晶硅	-13.09%	7248	8983	23.93%	34.70%	2.62%
	碳酸锂	-8.30%	250505	231598	-7.55%	70.57%	-1.13%

- 本周各板块大部分标的迎来下跌，其中白银、多晶硅和锡的跌幅较大，分别为-18.69%、-13.09%和-11.19%。本周化工板块乙二醇和甲醇的涨幅相对显著，分别为12.93%和11.62%。
- 成交量方面，本周能源化工板块大部分标的日均成交量环比下降，其中苯乙烯的跌幅最大，为-60.46%。而农产品板块生猪和有色板块氧化铝以及铜的关注度迎来升温，日均成交量环比分别上升107.33%、71.53%和69.26%。
- 20日HV方面，原油、菜粕的20日HV涨幅较大，较上周分别+8.94%和+7.09%。而鸡蛋和白银的20日HV跌幅相对较大为-13.50%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	49298	29462	67.32%	71.16%	82031	85668	-4.25%	61.81%
	沪深300指数	150134	102795	46.05%	78.15%	205654	212230	-3.10%	70.40%
	中证1000指数	403651	274259	47.18%	90.67%	337811	340139	-0.68%	89.37%
贵金属	黄金	149532	80510	85.73%	99.35%	107191	100855	6.28%	69.75%
	白银	519362	245330	111.70%	136.93%	258353	230973	11.85%	85.66%
农产品	棉花	237770	294897	-19.37%	37.57%	557971	504672	10.56%	80.26%
	豆粕	451604	737474	-38.76%	54.30%	750521	609400	23.16%	92.38%
	棕榈油	189906	218515	-13.09%	72.44%	159264	176260	-9.64%	96.53%
	玉米	164408	252405	-34.86%	49.10%	523237	433299	20.76%	55.20%
	白糖	189481	205650	-7.86%	32.93%	416311	351085	18.58%	44.13%
	菜粕	135390	203825	-33.58%	40.14%	213371	176318	21.01%	85.73%
	豆油	71745	84960	-15.55%	38.49%	117020	102841	13.79%	71.36%
	玉米淀粉	32307	32008	0.94%	52.20%	45688	41233	10.80%	74.76%
	鸡蛋	88589	122666	-27.78%	80.35%	110291	123338	-10.58%	57.20%
	生猪	53030	37491	41.45%	31.06%	109659	77873	40.82%	22.18%
	苹果	53305	33296	60.09%	66.15%	60089	53132	13.09%	171.73%
黑色	铁矿石	190791	249305	-23.47%	92.00%	298885	329283	-9.23%	89.33%
	螺纹钢	110501	130880	-15.57%	32.97%	359111	320789	11.95%	51.31%
有色	铜	209170	110716	88.93%	145.84%	148679	136547	8.88%	82.04%
	铝	217801	233308	-6.65%	69.30%	181630	171401	5.97%	59.28%
	锌	69512	37557	85.08%	117.68%	50567	40572	24.64%	71.75%
	氧化铝	298247	201156	48.27%	29.13%	165386	125053	32.25%	44.41%
	锡	113728	78577	44.73%	85.25%	41193	35001	17.69%	59.03%
	镍	146170	118066	23.80%	52.05%	82303	72967	12.80%	54.02%

## (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	130248	425582	-69.40%	67.49%	58991	89565	-34.14%	144.24%
	PTA	336196	1083427	-68.97%	80.71%	384263	396014	-2.97%	130.89%
	甲醇	652992	1268956	-48.54%	50.87%	421404	455512	-7.49%	123.84%
	对二甲苯	202415	120123	68.51%	99.39%	162877	80814	101.55%	177.64%
	乙二醇	145156	149241	-2.74%	61.42%	117097	135588	-13.64%	108.67%
	短纤	2665	16995	-84.32%	254.07%	28301	33441	-15.37%	145.98%
	PVC	506152	595882	-15.06%	62.37%	215242	249407	-13.70%	113.35%
	烧碱	119190	480872	-75.21%	58.45%	82571	103307	-20.07%	100.64%
	苯乙烯	773595	658527	17.47%	72.82%	144575	223047	-35.18%	121.28%
	尿素	55627	111351	-50.04%	25.17%	119112	107481	10.82%	39.27%
	合成橡胶	70731	44444	59.15%	70.00%	41930	29570	41.80%	121.48%
	天然橡胶	40412	53002	-23.75%	39.12%	76038	72746	4.53%	41.81%
	玻璃	259504	650668	-60.12%	46.28%	469202	482289	-2.71%	61.85%
纯碱	275779	646377	-57.33%	35.58%	420045	460766	-8.84%	36.81%	
特殊商品	工业硅	69739	63811	9.29%	53.81%	128586	103389	24.37%	43.50%
	多晶硅	20171	25052	-19.48%	43.56%	54483	47089	15.70%	47.73%
	碳酸锂	197519	163205	21.03%	91.06%	239854	209356	14.57%	89.76%

- 白银期权 (+111.70%)，铜期权 (+88.93%)，黄金期权 (+85.73%)，锌期权 (+85.08%)等品种日均成交量环比上升幅度相对较大，而能源化工板块的短纤和烧碱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	19.70%	18.64%	5.68%	85.10%
	沪深300指数	19.94%	19.04%	4.74%	80.50%
	中证1000指数	26.85%	26.71%	0.54%	84.20%
贵金属	黄金	37.05%	25.56%	44.95%	96.60%
	白银	72.12%	77.56%	-7.01%	84.20%
农产品	棉花	13.81%	20.91%	-33.96%	79.70%
	豆粕	20.36%	27.30%	-25.42%	97.10%
	棕榈油	25.63%	32.29%	-20.63%	95.40%
	玉米	12.08%	16.50%	-26.79%	93.80%
	白糖	13.19%	15.24%	-13.45%	97.90%
	菜粕	24.77%	34.34%	-27.87%	89.60%
	豆油	18.07%	20.72%	-12.79%	96.60%
	玉米淀粉	17.30%	14.12%	22.52%	100.00%
	鸡蛋	18.91%	19.36%	-2.32%	17.70%
	生猪	31.43%	27.22%	15.47%	100.00%
	苹果	36.95%	32.81%	12.62%	100.00%
黑色	铁矿石	20.97%	24.33%	-13.81%	77.20%
	螺纹钢	13.00%	14.43%	-9.91%	23.50%
有色	铜	24.74%	23.90%	3.51%	84.70%
	铝	21.63%	23.72%	-8.81%	87.10%
	锌	15.39%	17.25%	-10.78%	73.10%
	氧化铝	32.10%	36.63%	-12.37%	90.00%
	锡	58.88%	48.87%	20.48%	95.80%
	镍	32.06%	37.46%	-14.42%	79.30%

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

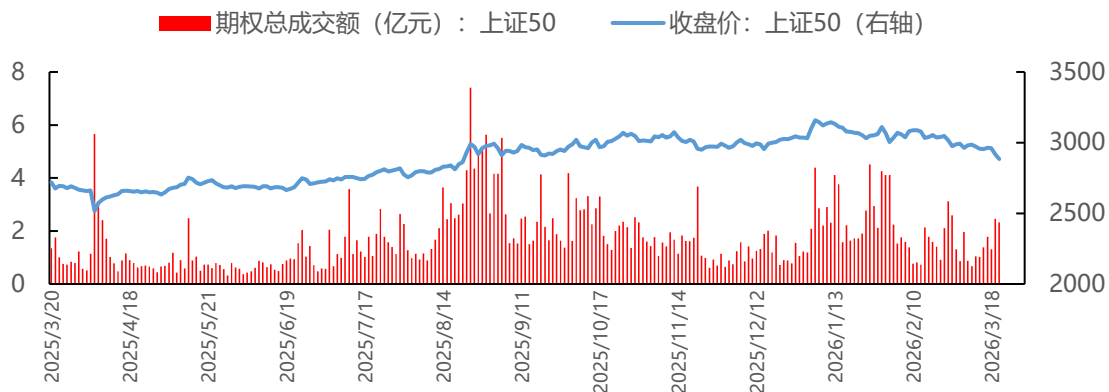
板块	标的	主力平值IV	上周主力平值IV	IV环比	IV历史分位
能源化工	原油	99.13%	106.13%	-6.60%	95.40%
	PTA	63.01%	86.17%	-26.88%	97.10%
	甲醇	77.24%	70.64%	9.34%	99.10%
	对二甲苯	66.32%	102.49%	-35.29%	96.60%
	乙二醇	69.20%	54.93%	25.98%	100.00%
	短纤	43.24%	51.23%	-15.60%	95.80%
	PVC	50.99%	59.16%	-13.81%	98.30%
	烧碱	65.07%	76.40%	-14.83%	98.70%
	苯乙烯	61.23%	115.40%	-46.94%	95.80%
	尿素	24.09%	34.40%	-29.97%	88.80%
	合成橡胶	52.48%	57.23%	-8.30%	97.50%
	天然橡胶	21.09%	25.79%	-18.22%	76.40%
	玻璃	37.53%	45.37%	-17.28%	90.90%
	纯碱	33.13%	39.20%	-15.48%	90.90%
特殊商品	工业硅	25.05%	25.80%	-2.91%	44.20%
	多晶硅	49.31%	48.43%	1.82%	93.30%
	碳酸锂	54.83%	69.32%	-20.90%	80.50%

- 本周大部分期权标的IV环比呈下跌趋势，尤其是能源化工板块的苯乙烯、对二甲苯和尿素，主力平值IV分别环比下降46.94%、35.29%和29.97%。本周黄金和乙二醇的主力平值IV环比上涨幅度较大，分别为44.95%和25.98%。目前大部分标的，尤其是农产品和能源化工板块标的的主力平值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。

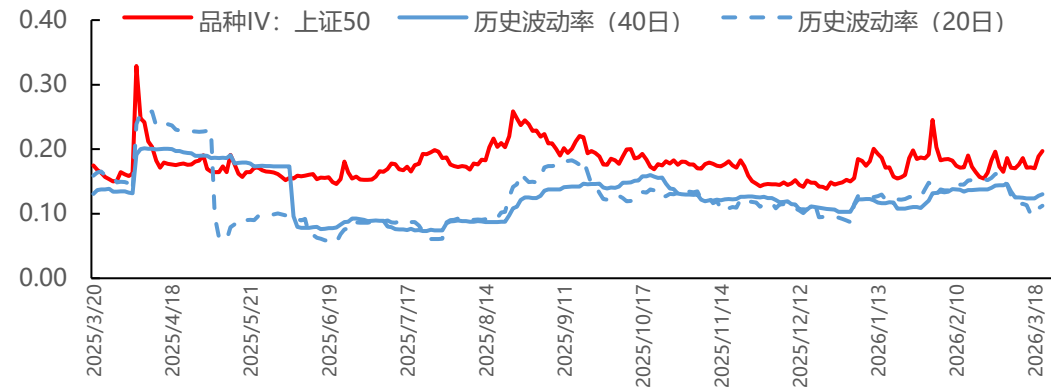
4

## 主要品种重点数据

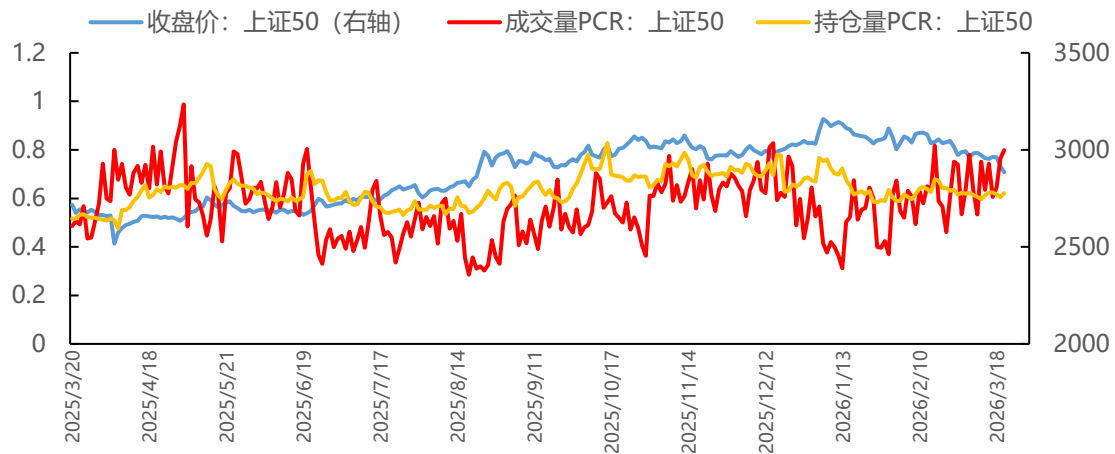
## 收盘价与期权成交额



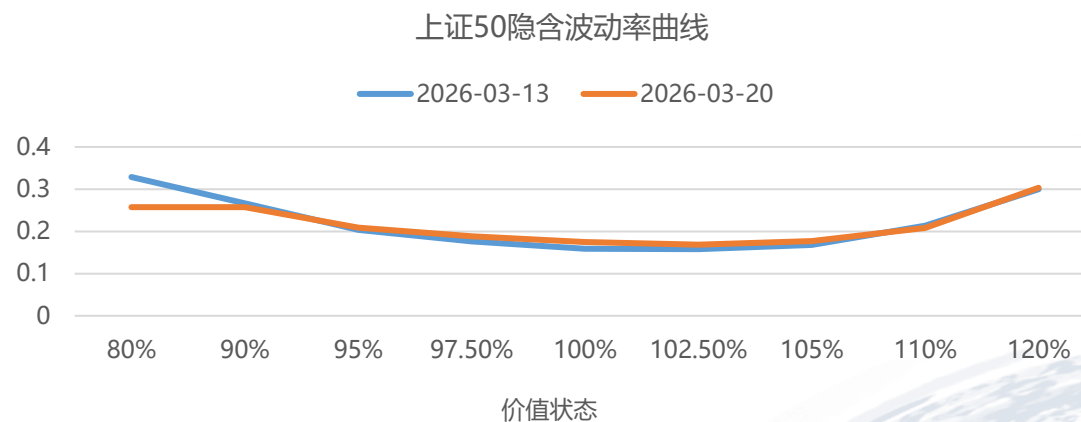
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

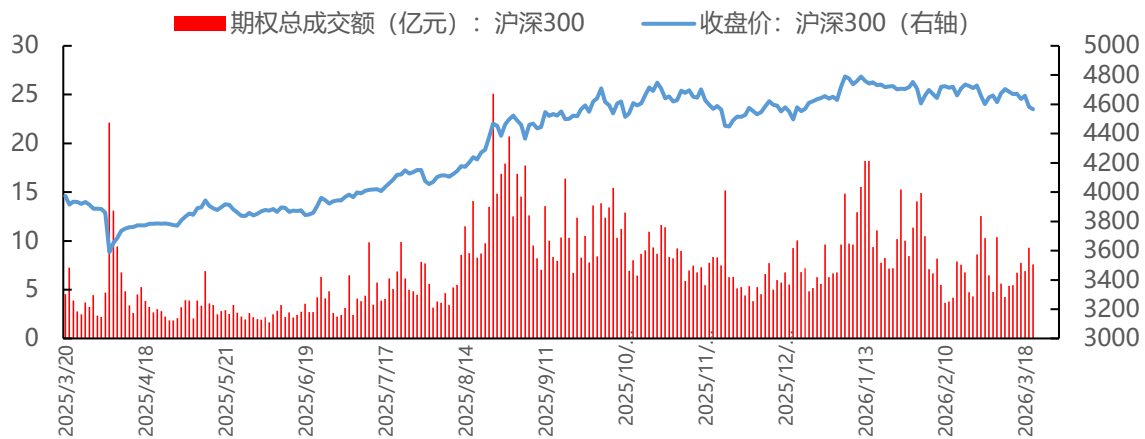


## 隐含波动率曲线

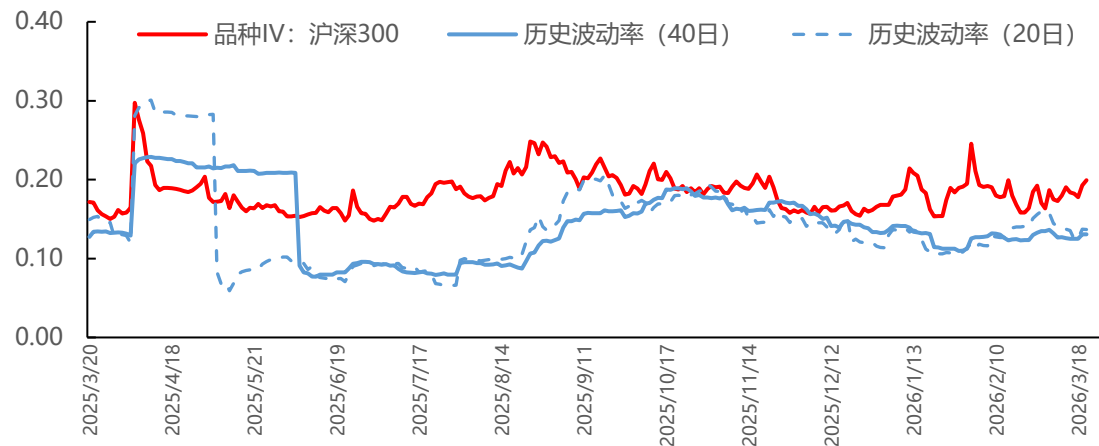


- 上证 50 最新收盘价为 2883.86，期权总成交额达 232657800 亿元，成交量 PCR 为 0.8，持仓量 PCR 为 0.62，品种 IV 为 19.70%，20 日历史波动率为 13.02%，40 日历史波动率为 11.22%

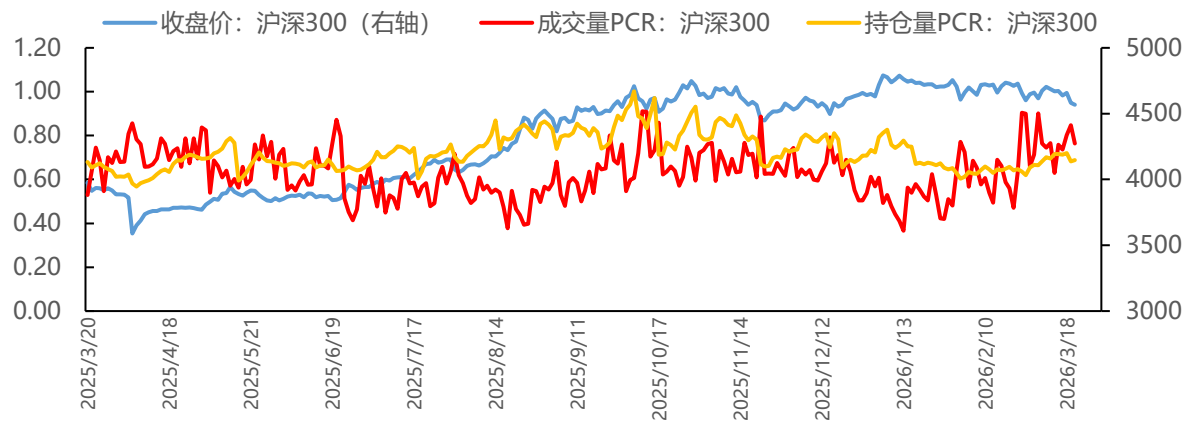
## 收盘价与期权成交额



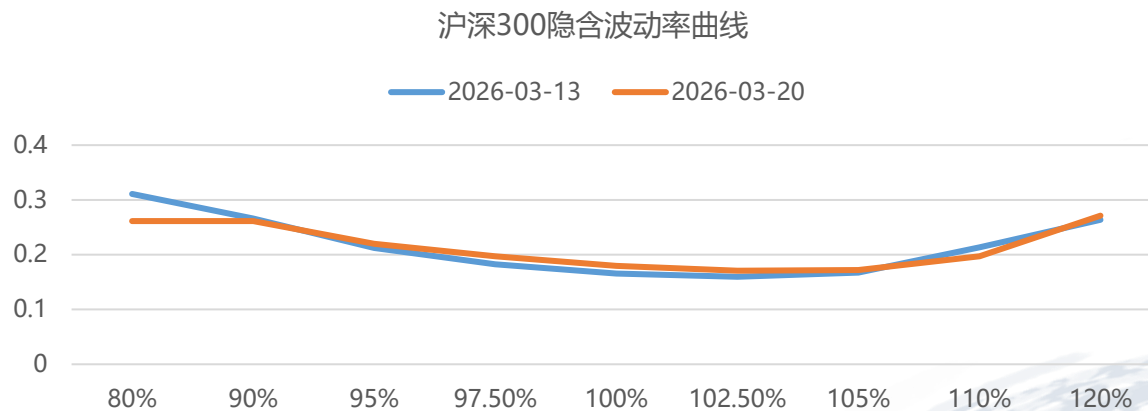
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

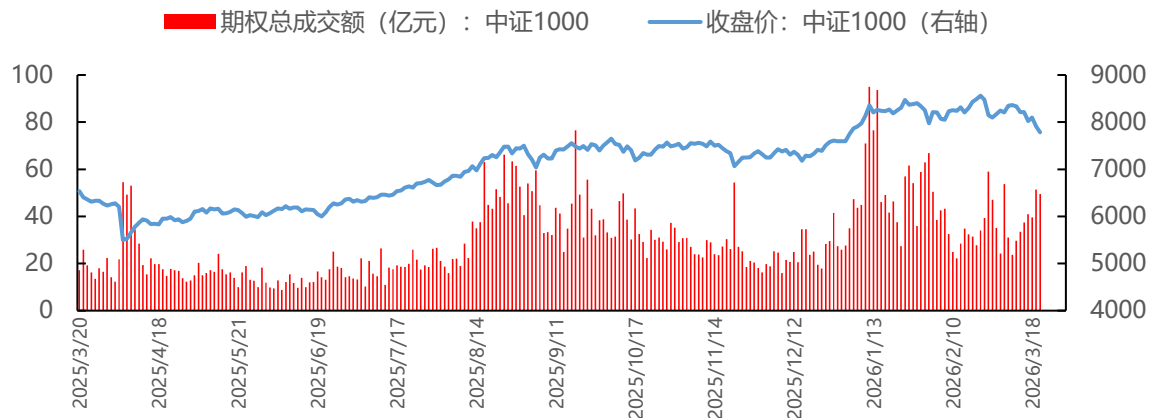


## 隐含波动率曲线

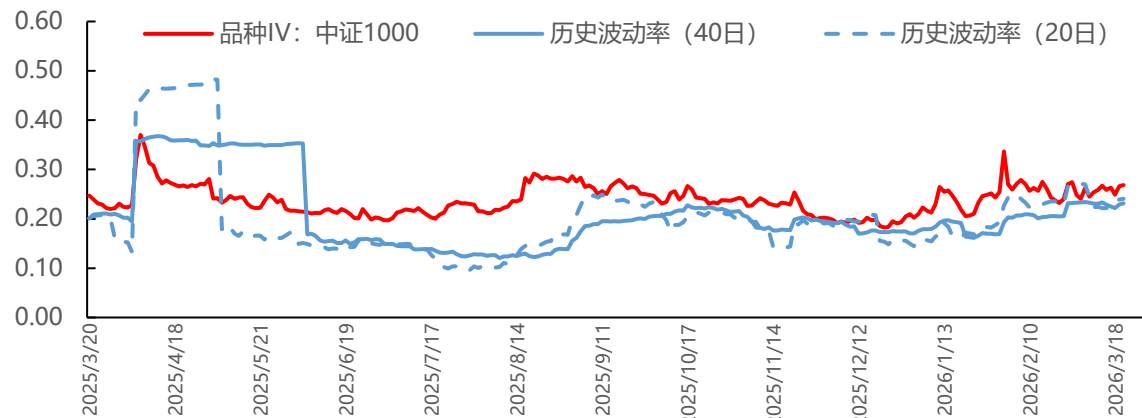


- 沪深 300 最新收盘价为 4567.02, 期权总成交额达 760485060 亿元, 成交量 PCR 为 0.76, 持仓量 PCR 为 0.69, 品种 IV 为 19.94%, 20 日历史波动率为 13.69%, 40 日历史波动率为 13.06%

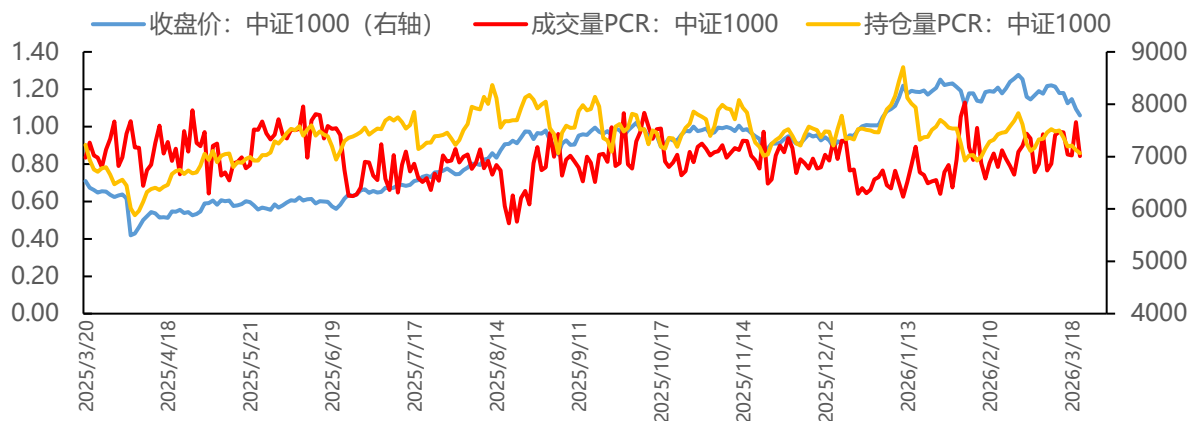
## 收盘价与期权成交额



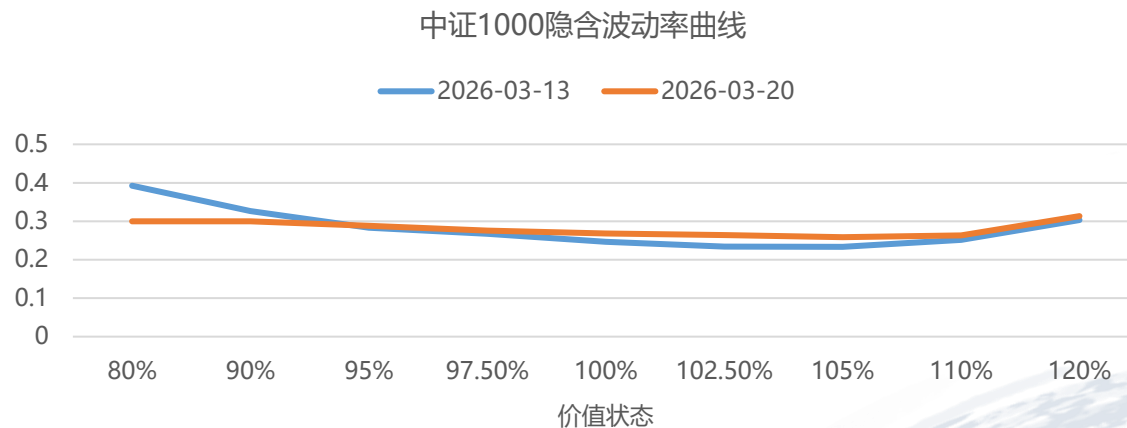
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

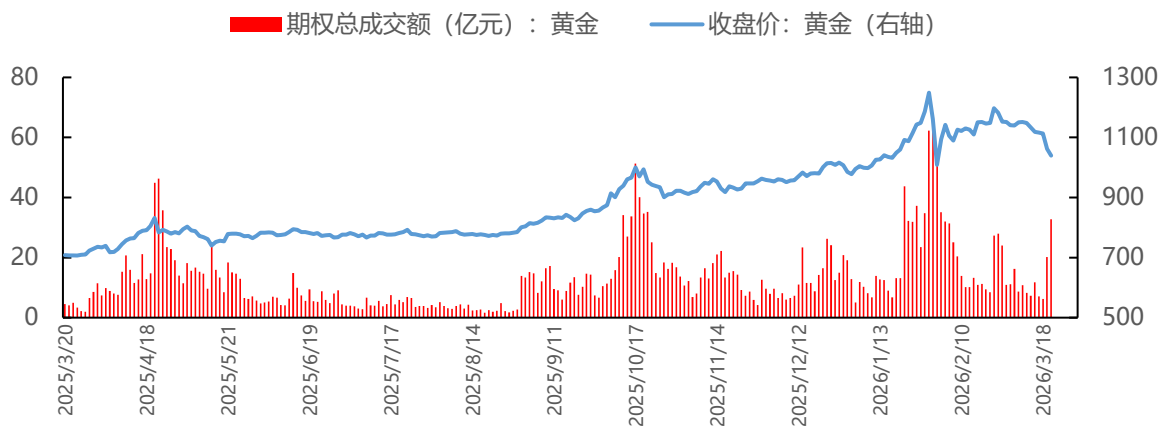


## 隐含波动率曲线

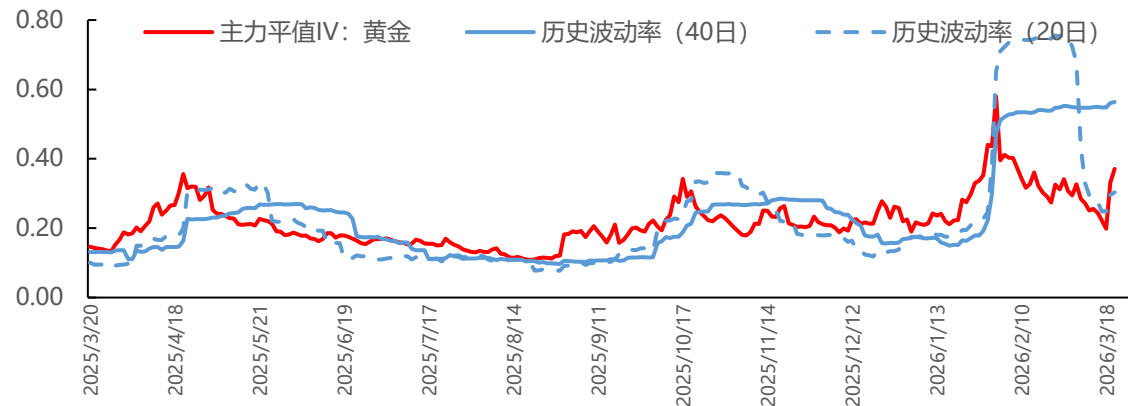


- 中证 1000 最新收盘价为 7783.43，期权总成交额达 4949514220 亿元，成交量 PCR 为 0.84，持仓量 PCR 为 0.86，品种 IV 为 26.85%，20 日历史波动率为 24.07%，40 日历史波动率为 23.16%

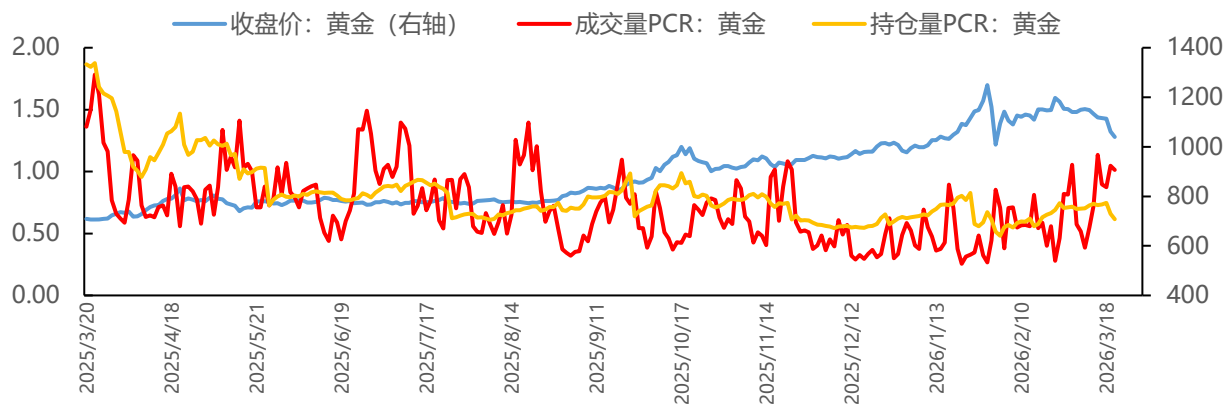
## 收盘价与期权成交额



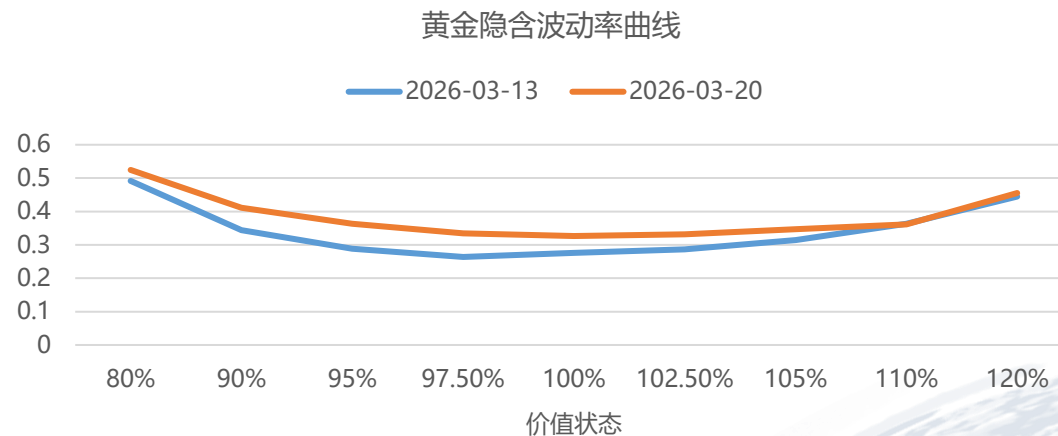
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

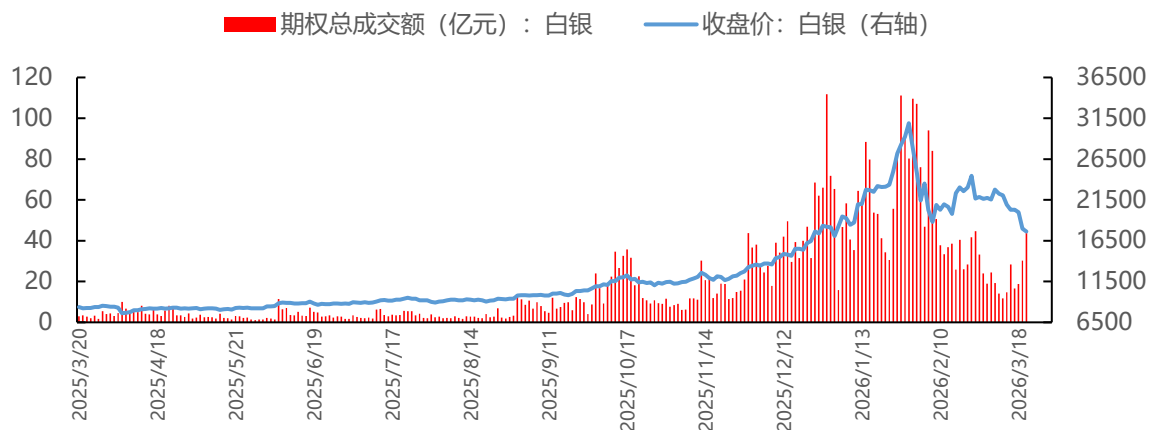


## 隐含波动率曲线

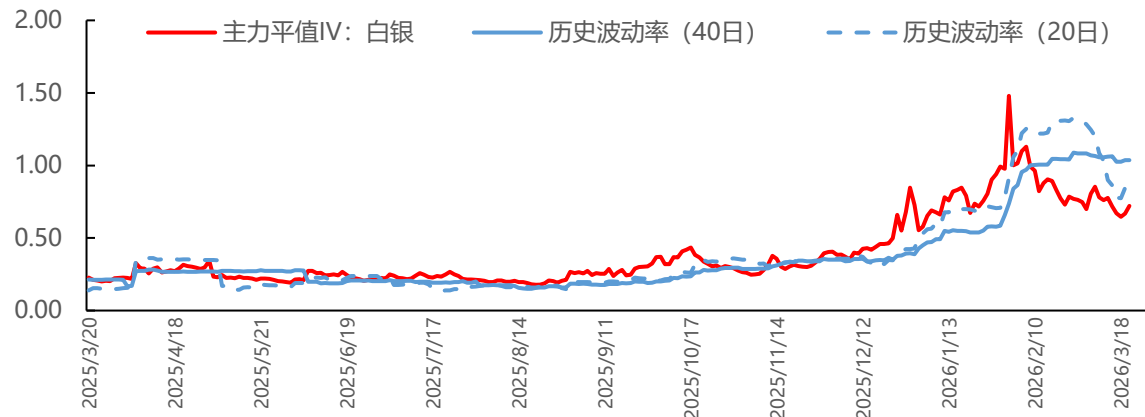


- 黄金最新收盘价为 1039.22，期权总成交额达 3275725600 亿元，成交量 PCR 为 1.01，持仓量 PCR 为 0.62，主力平值 IV 为 37.05%，20 日历史波动率为 30.31%，40 日历史波动率为 56.37%

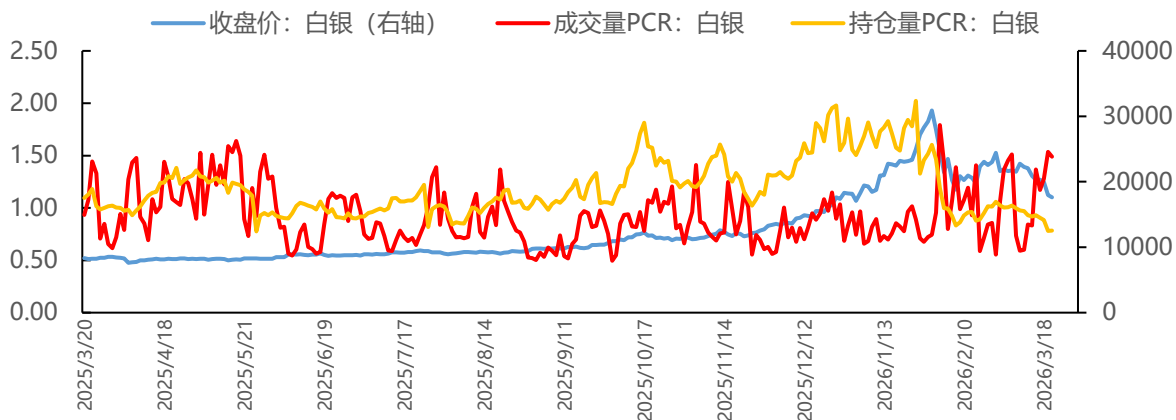
## 收盘价与期权成交额



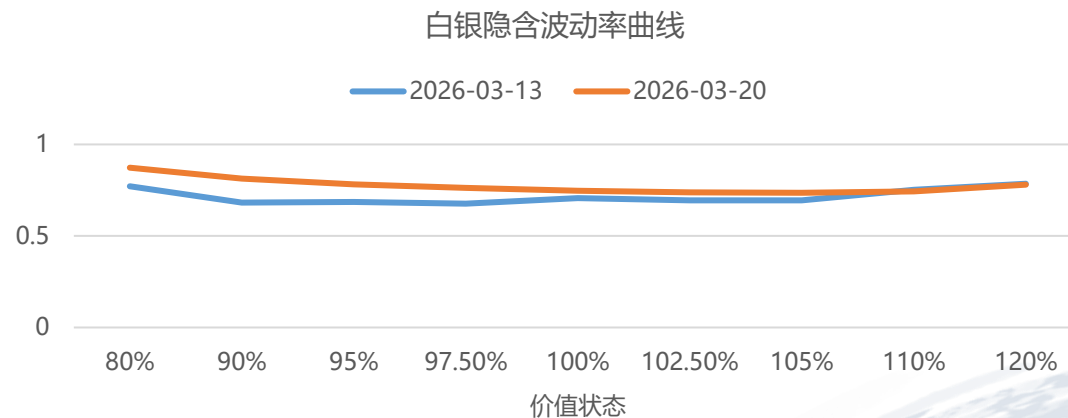
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

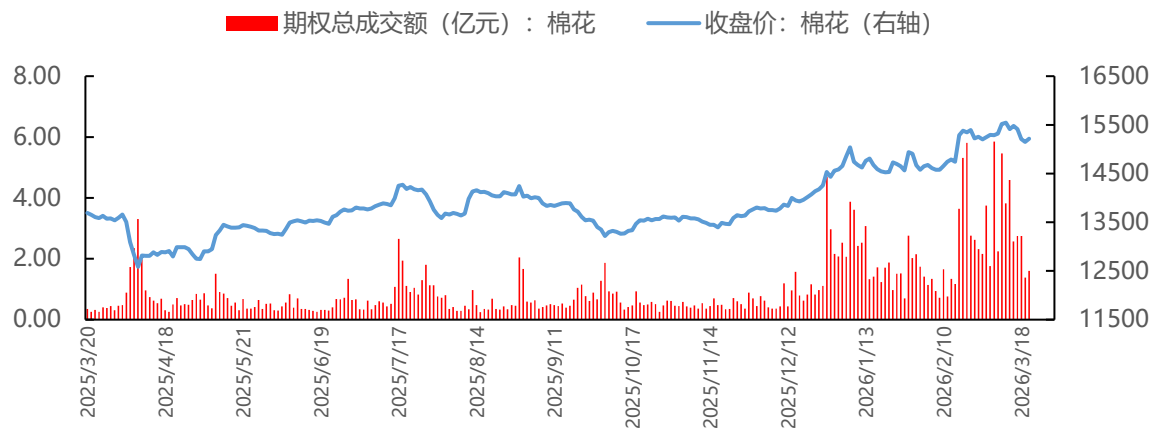


## 隐含波动率曲线

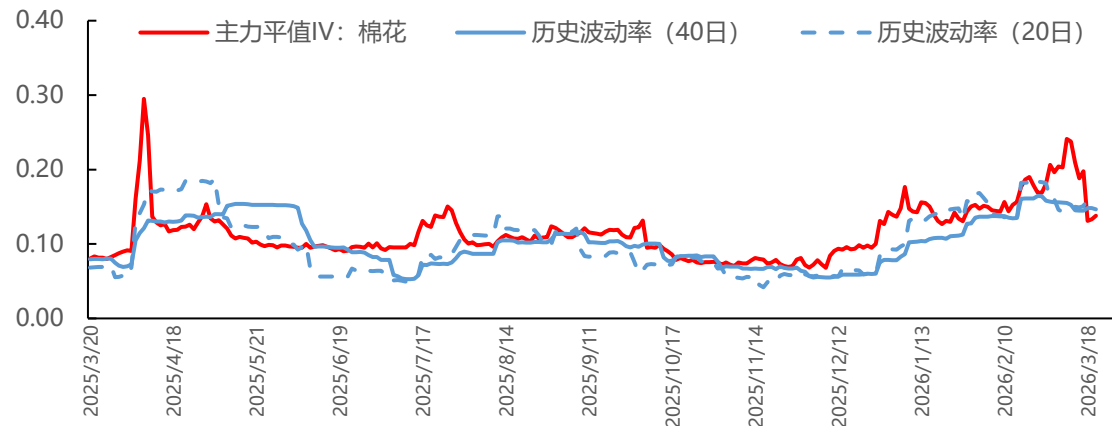


- 白银最新收盘价为 17625，期权总成交额达 4368109100 亿元，成交量 PCR 为 1.49，持仓量 PCR 为 0.78，主力平值 IV 为 72.12%，20 日历史波动率为 84.63%，40 日历史波动率为 103.64%

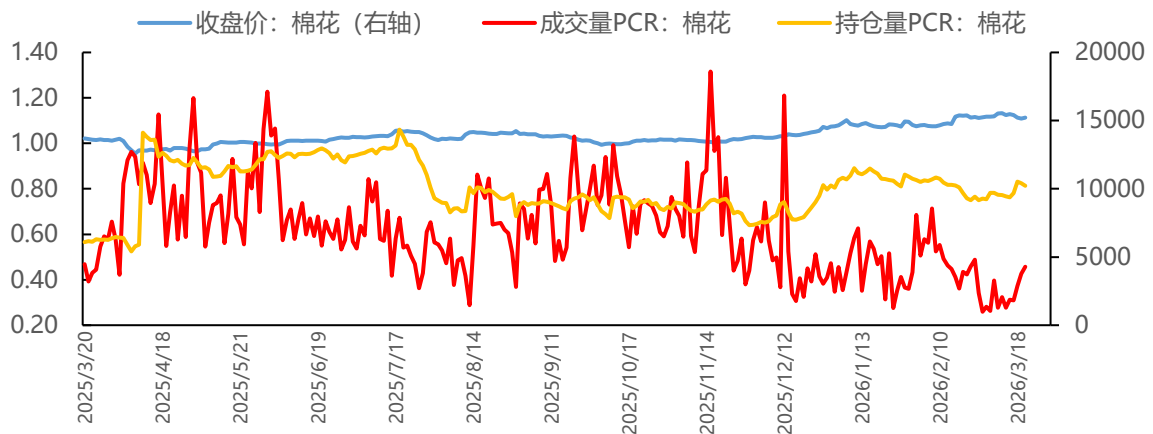
## 收盘价与期权成交额



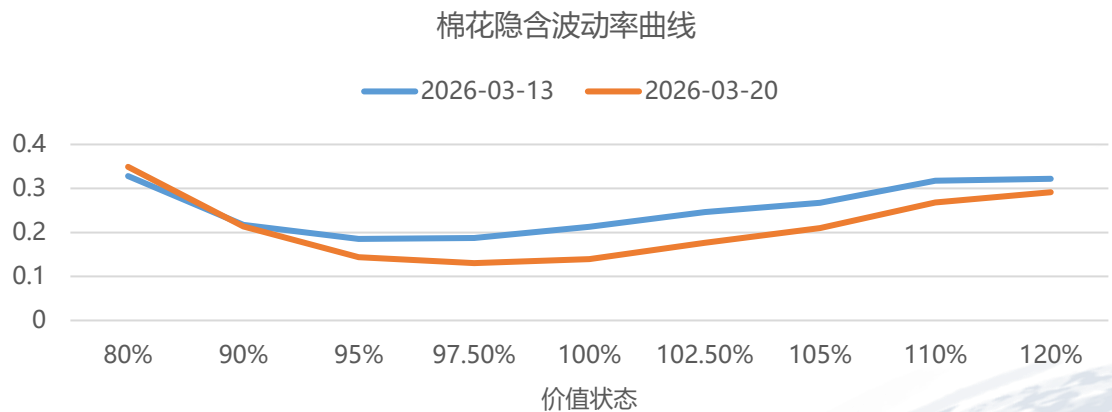
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

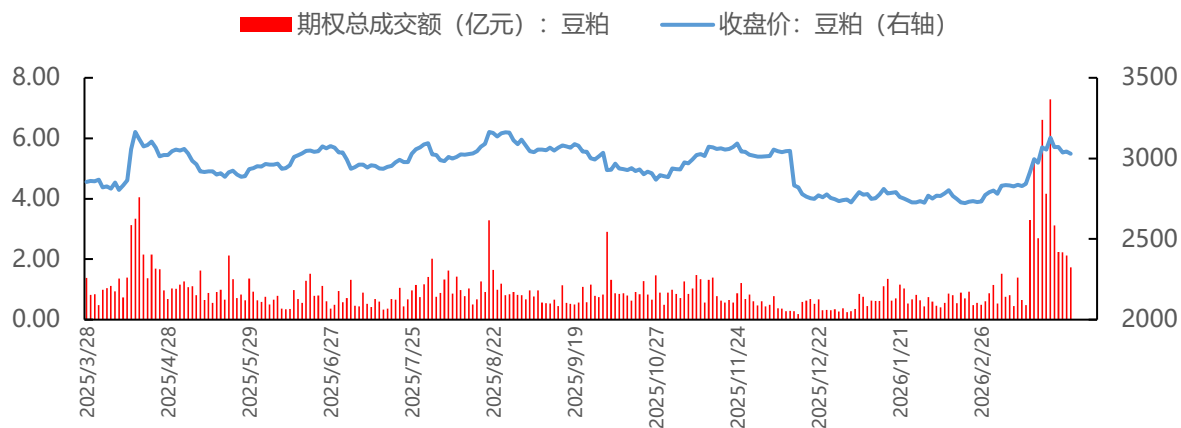


## 隐含波动率曲线

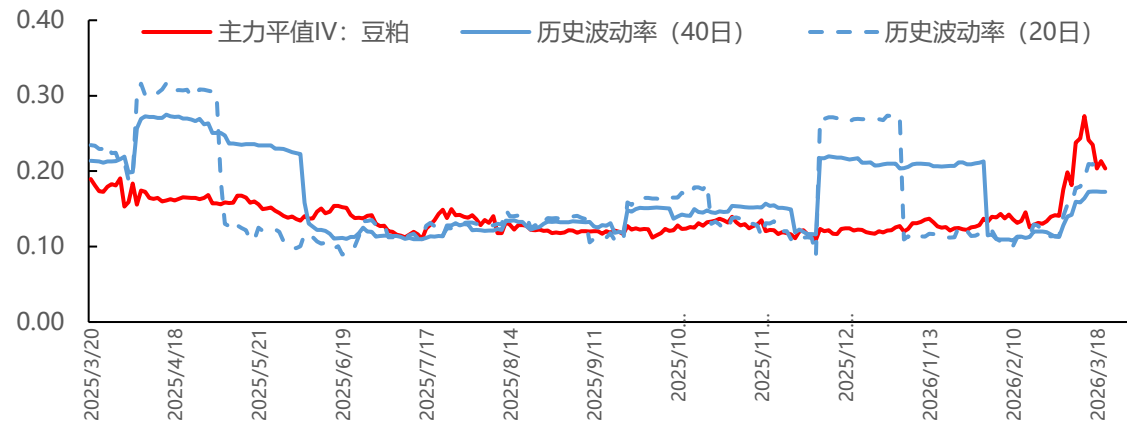


- 棉花最新收盘价为 15215，期权总成交额达 160592900 亿元，成交量 PCR 为 0.46，持仓量 PCR 为 0.81，主力平值 IV 为 13.81%，20 日历史波动率为 16.16%，40 日历史波动率为 14.65%

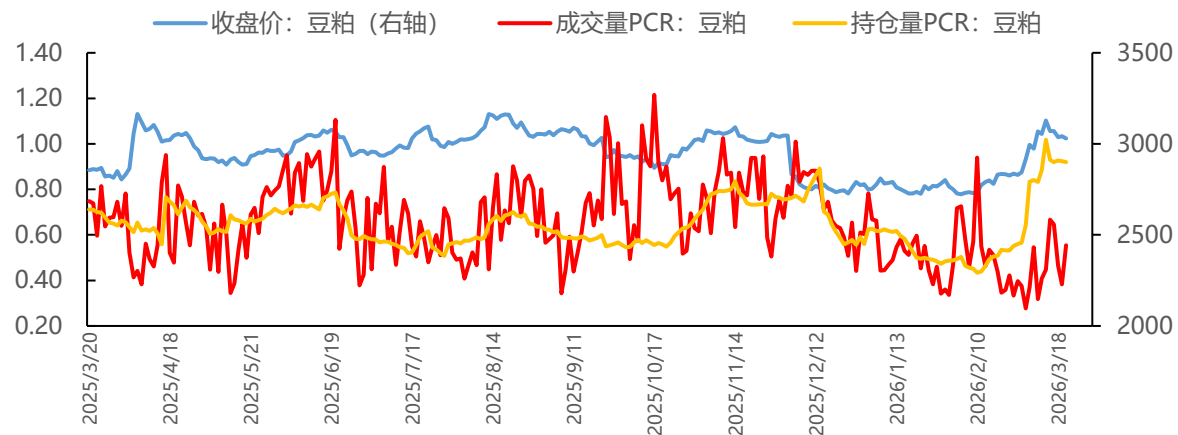
### 收盘价与期权成交额



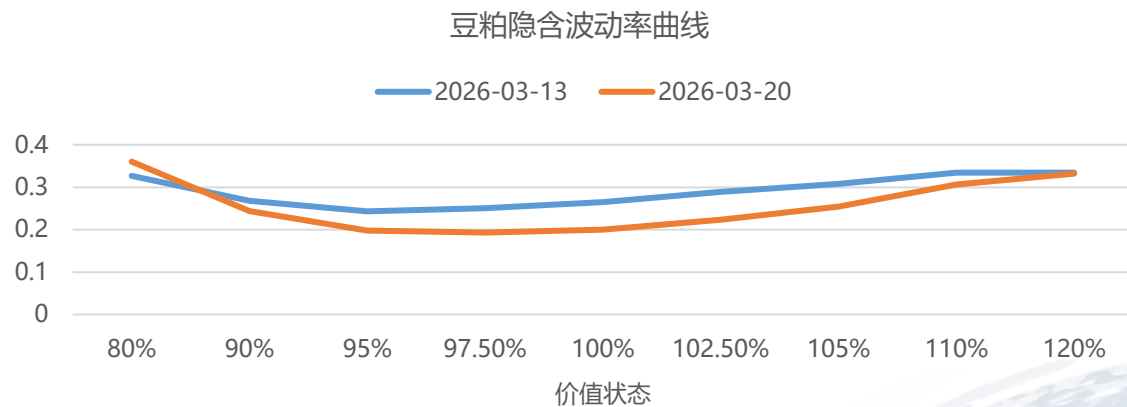
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

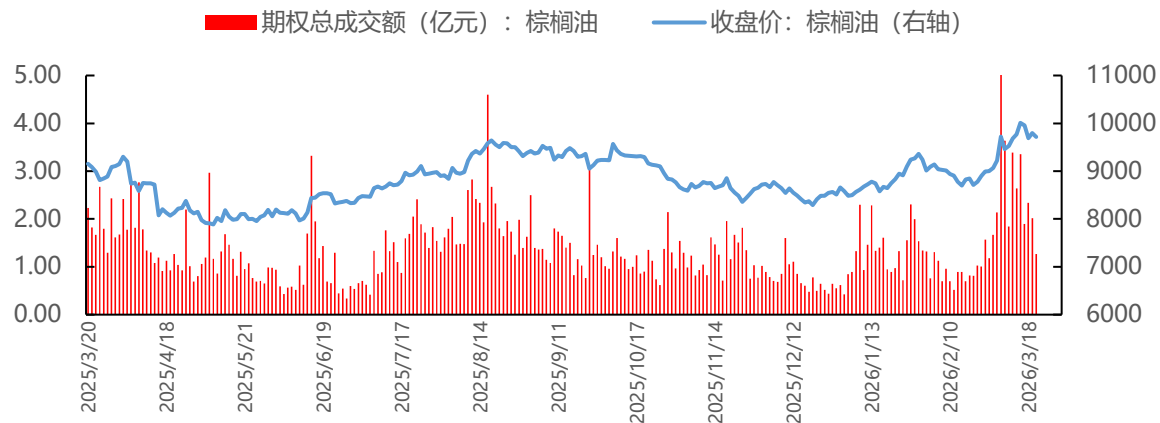


### 隐含波动率曲线

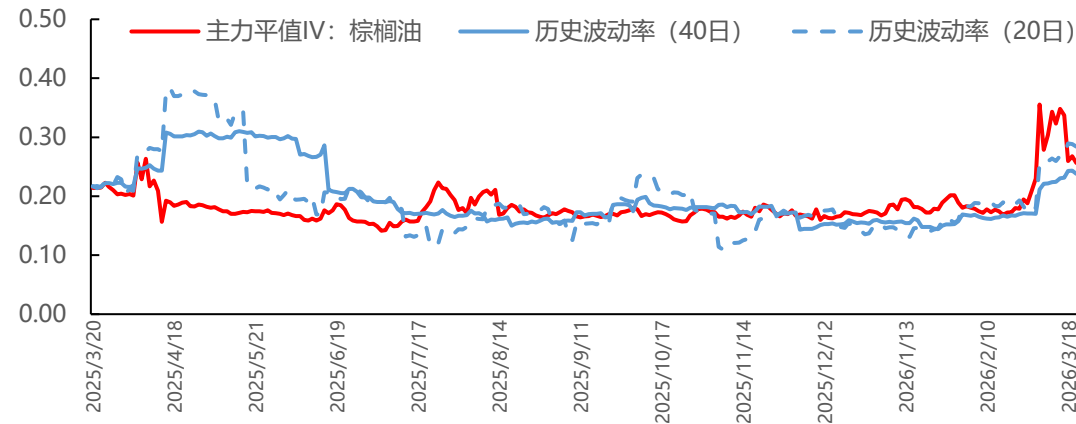


- 豆粕最新收盘价为 3029，期权总成交额达 172713600 亿元，成交量 PCR 为 0.55，持仓量 PCR 为 0.92，主力平值 IV 为 20.36%，20 日历史波动率为 21.67%，40 日历史波动率为 17.25%

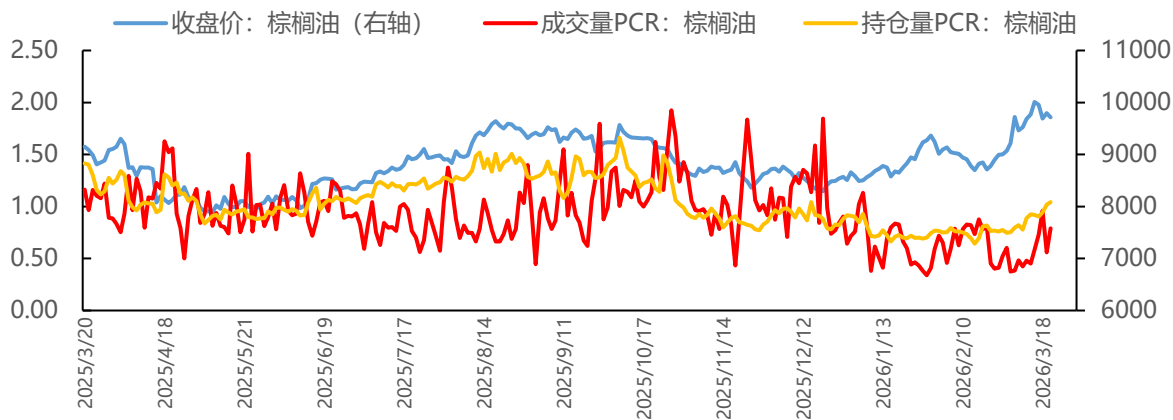
## 收盘价与期权成交额



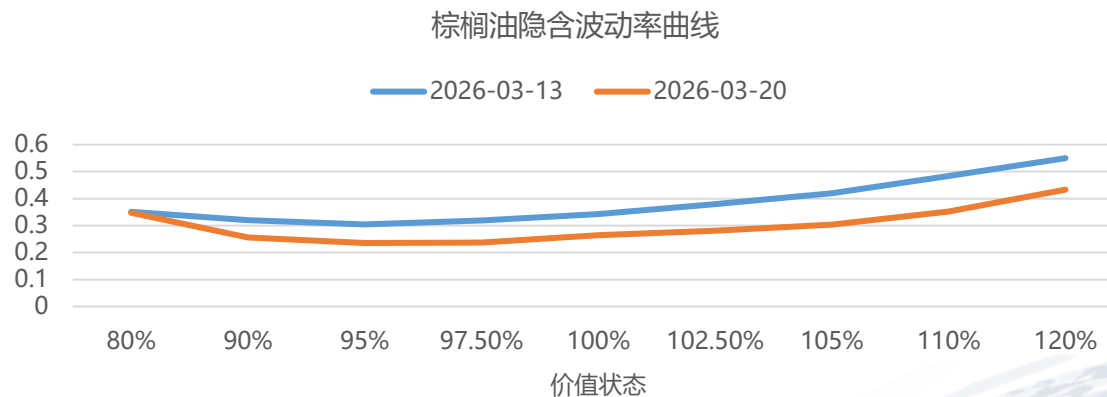
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

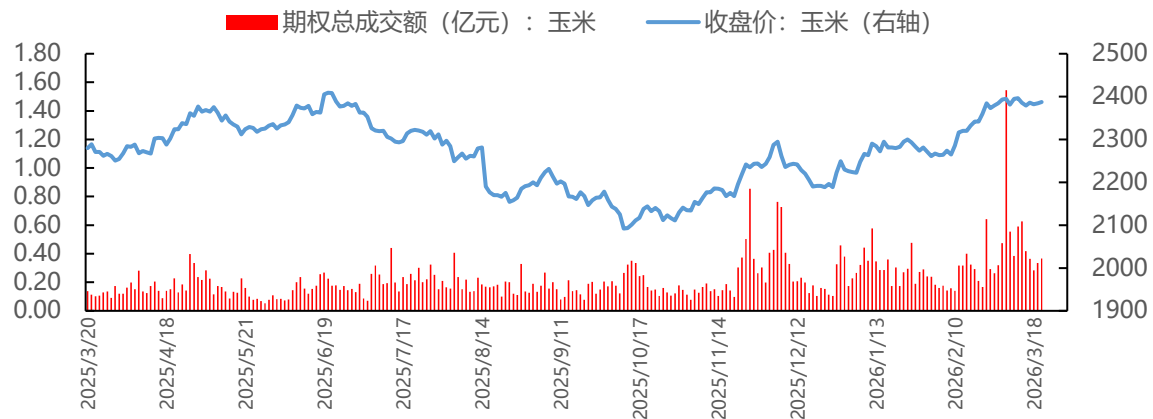


## 隐含波动率曲线

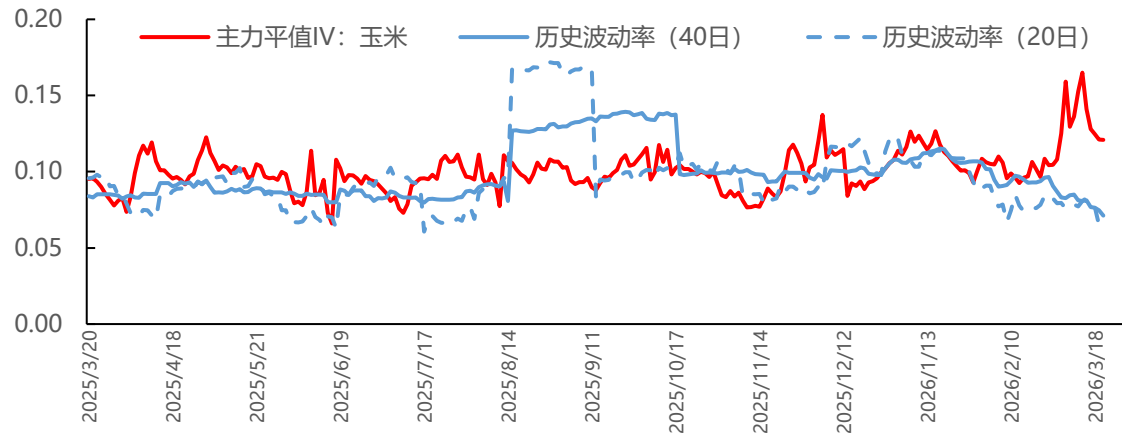


- 棕榈油最新收盘价为 9718，期权总成交额达 126588900 亿元，成交量 PCR 为 0.79，持仓量 PCR 为 1.04，主力平值 IV 为 25.63%，20 日历史波动率为 28.43%，40 日历史波动率为 23.82%

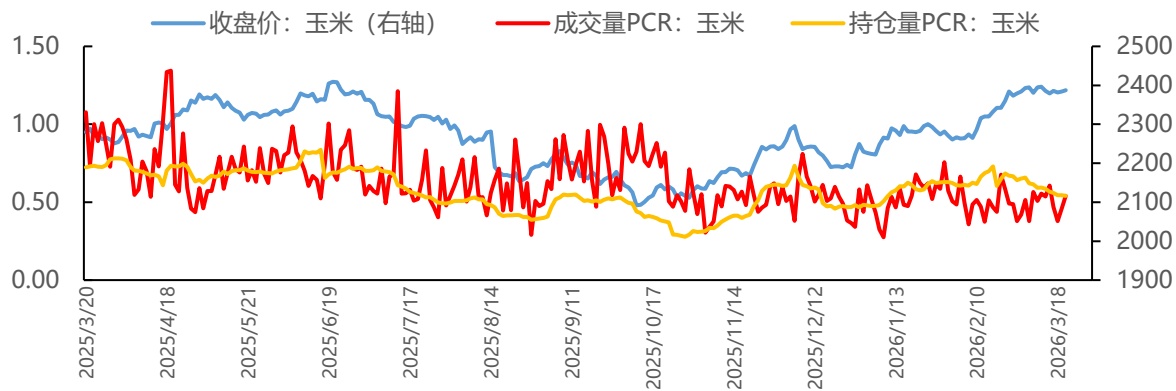
## 收盘价与期权成交额



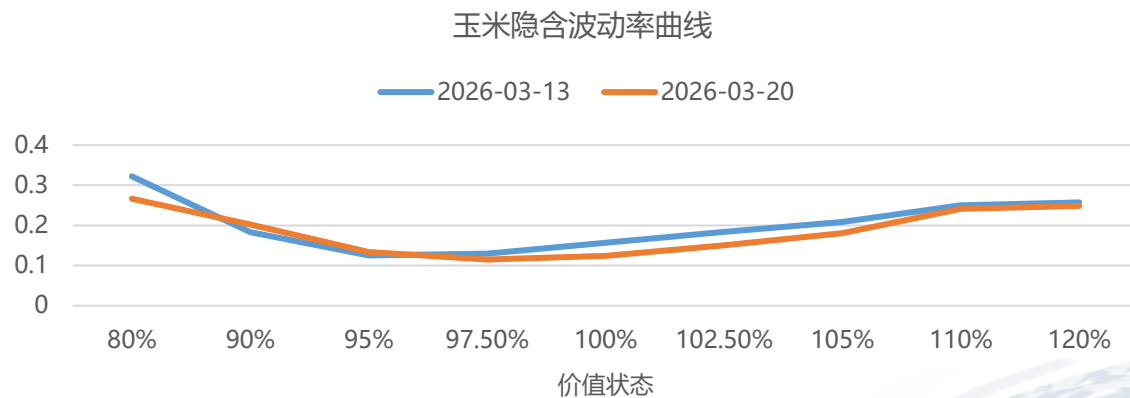
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

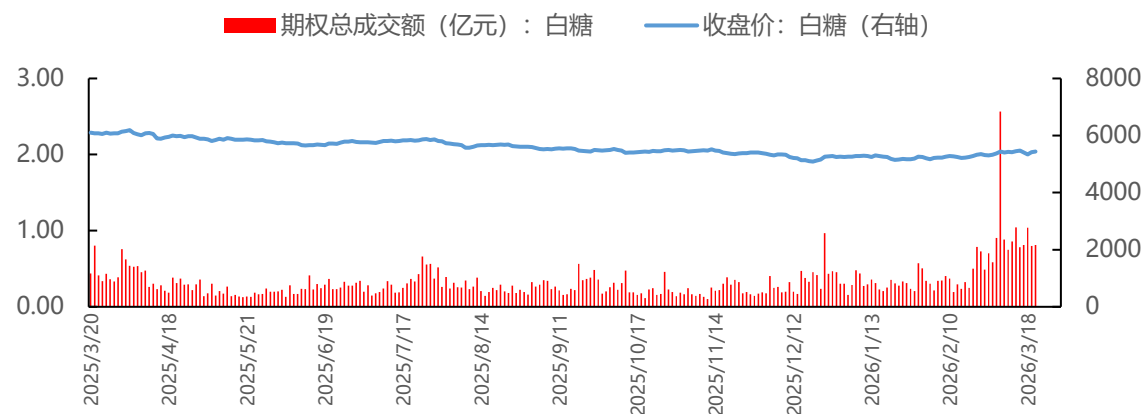


## 隐含波动率曲线

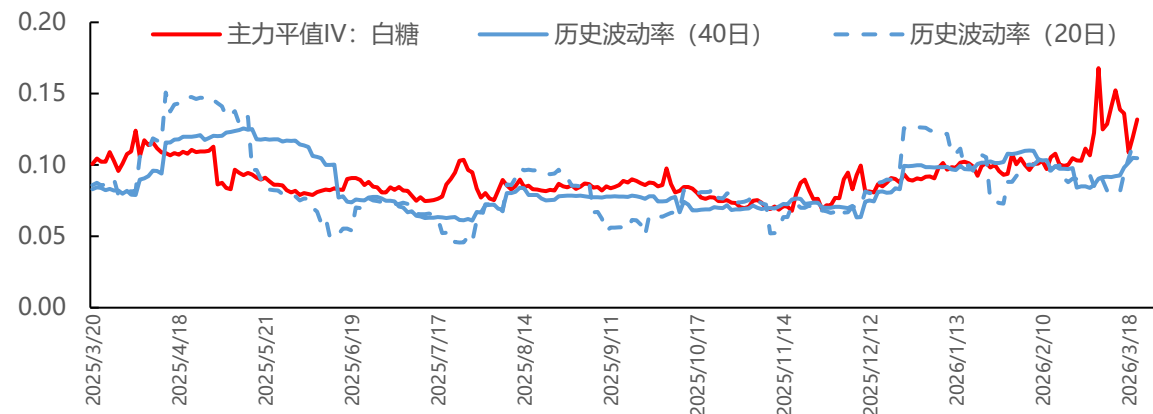


- 玉米最新收盘价为 2387，期权总成交额达 36687100 亿元，成交量 PCR 为 0.54，持仓量 PCR 为 0.54，主力平值 IV 为 12.08%，20 日历史波动率为 6.50%，40 日历史波动率为 7.12%

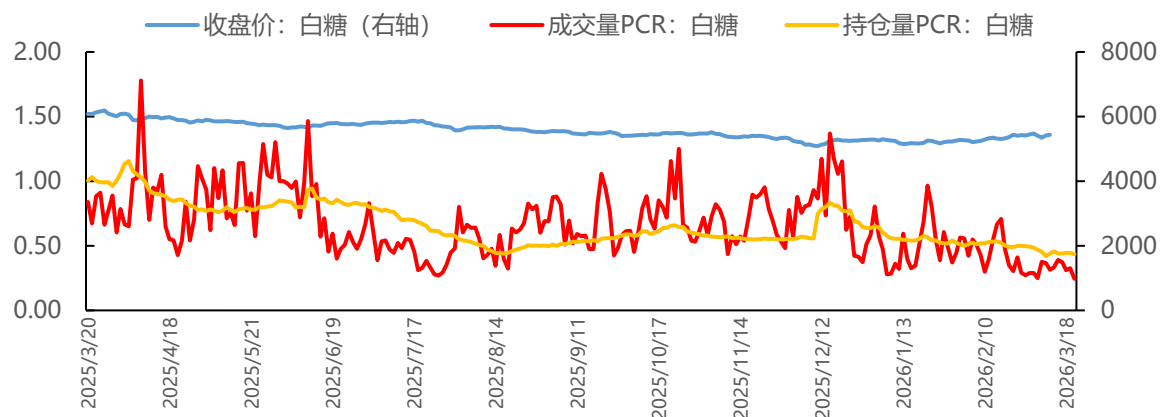
## 收盘价与期权成交额



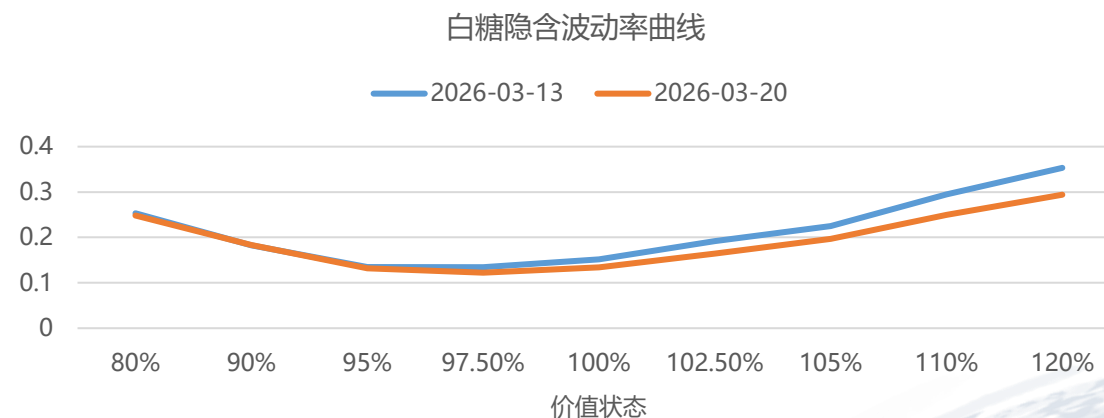
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

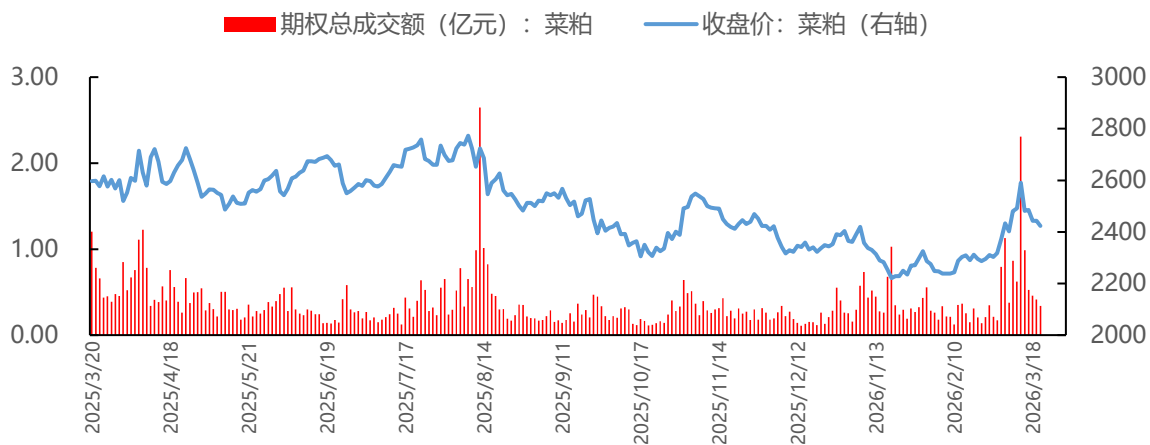


## 隐含波动率曲线

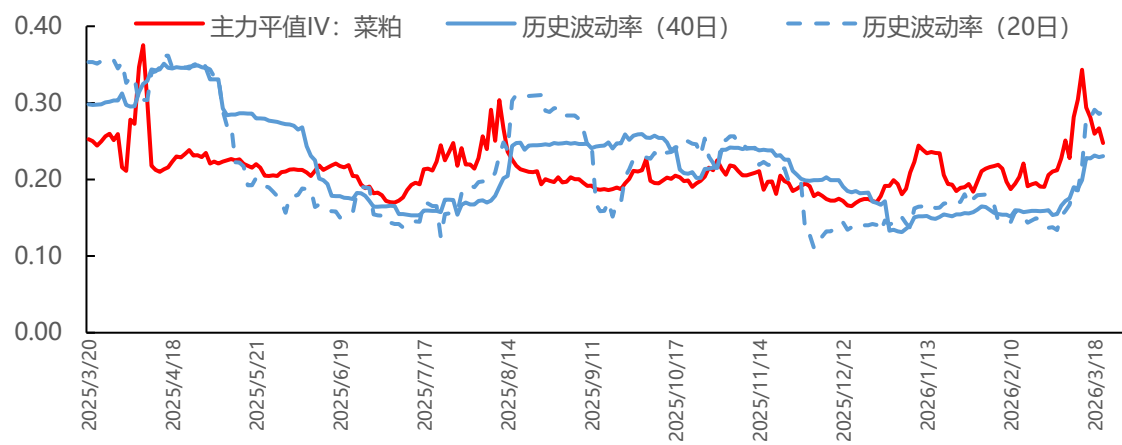


- 白糖最新收盘价为 5439，期权总成交额达 81403200 亿元，成交量 PCR 为 0.24，持仓量 PCR 为 0.43，主力平值 IV 为 13.19%，20 日历史波动率为 11.33%，40 日历史波动率为 10.48%

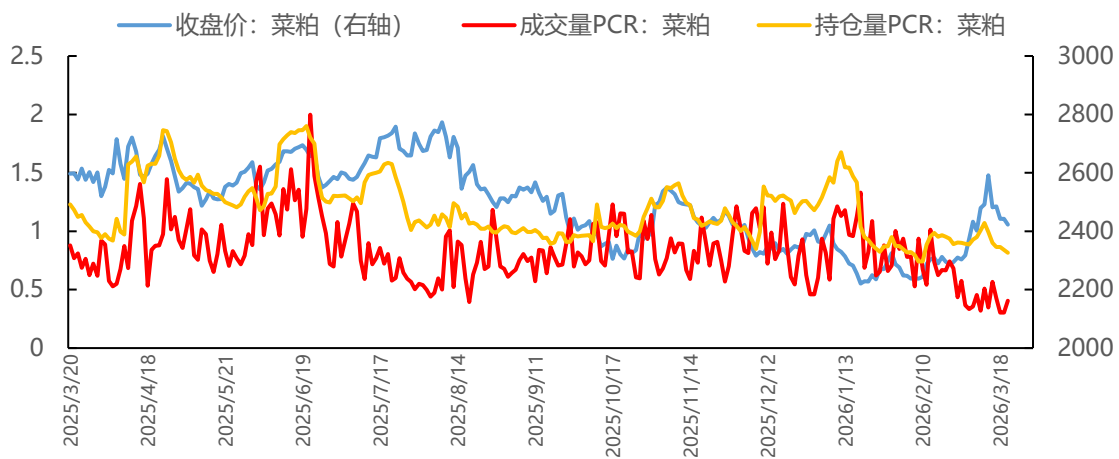
## 收盘价与期权成交额



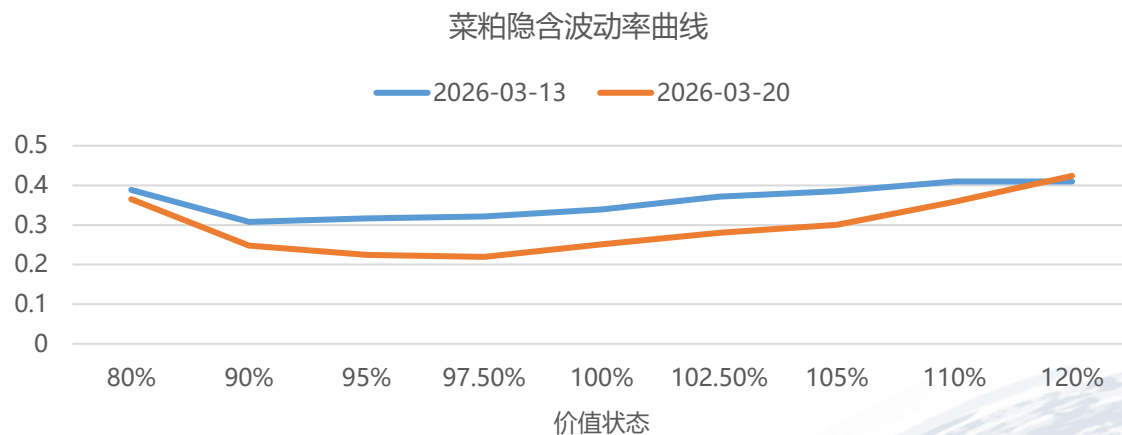
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

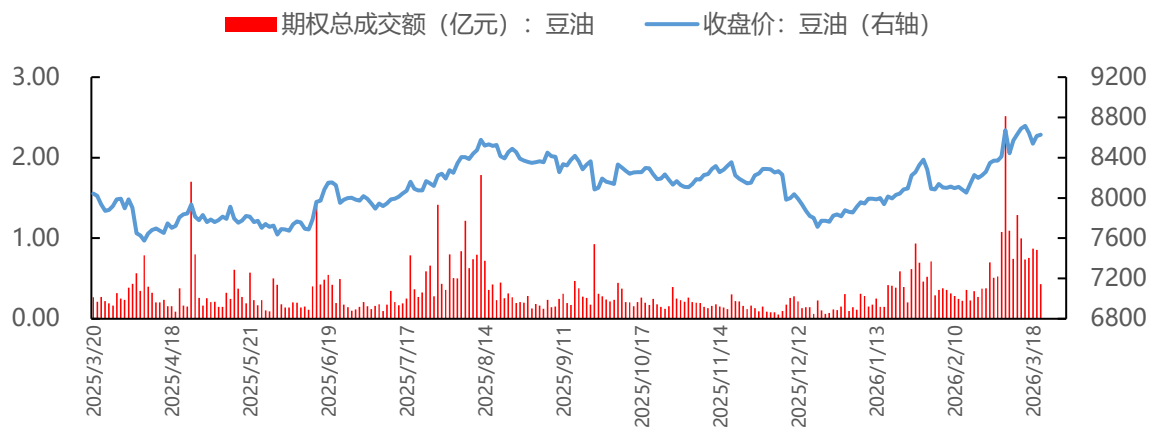


## 隐含波动率曲线

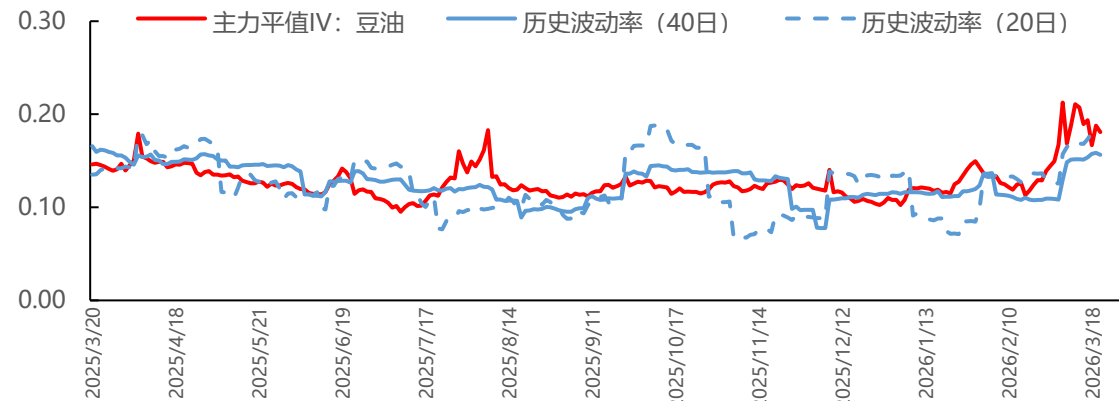


- 菜粕最新收盘价为 2423，期权总成交额达 33977100 亿元，成交量 PCR 为 0.4，持仓量 PCR 为 0.82，主力平值 IV 为 24.77%，20 日历史波动率为 28.82%，40 日历史波动率为 23.04%

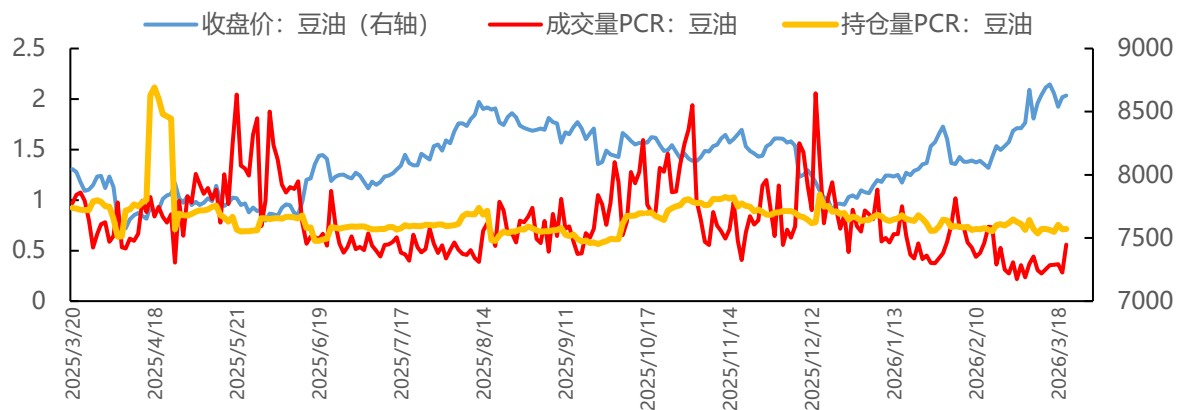
## 收盘价与期权成交额



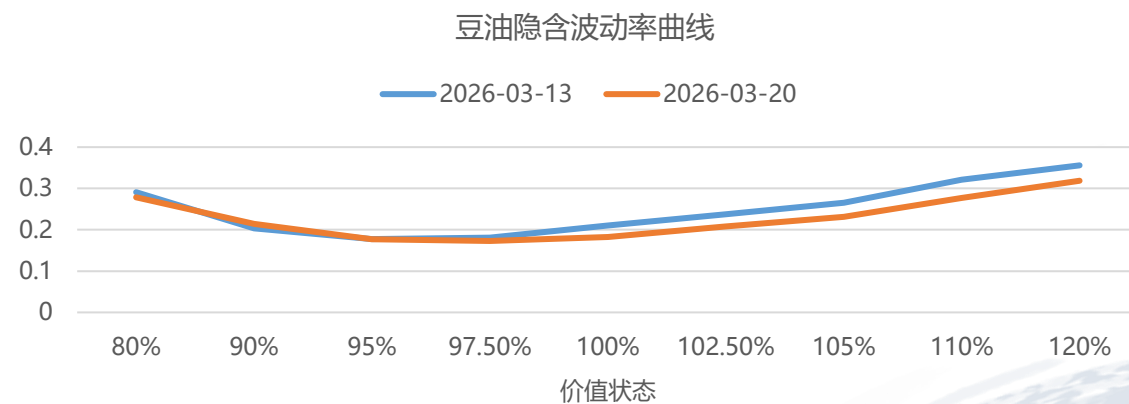
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

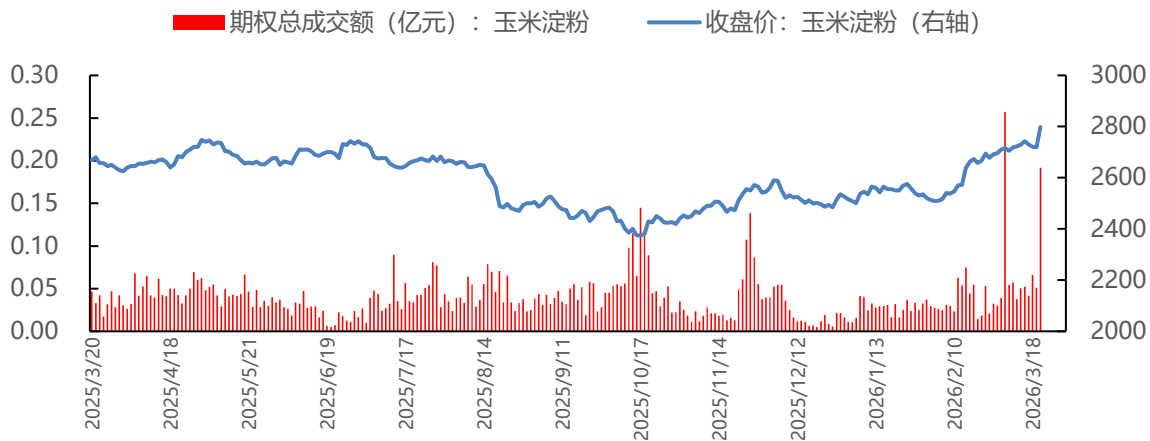


## 隐含波动率曲线

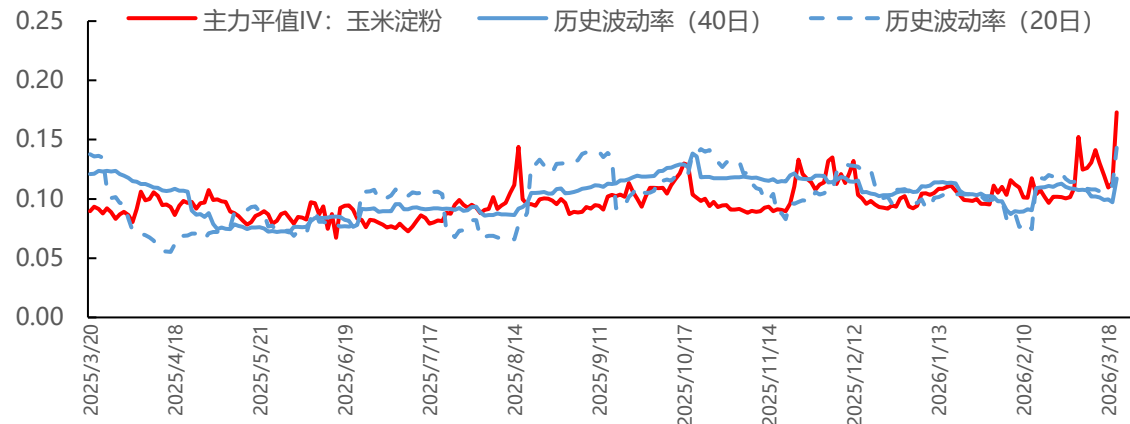


- 豆油最新收盘价为 8628，期权总成交额达 43153100 亿元，成交量 PCR 为 0.56，持仓量 PCR 为 0.71，主力平值 IV 为 18.07%，20 日历史波动率为 18.04%，40 日历史波动率为 15.65%

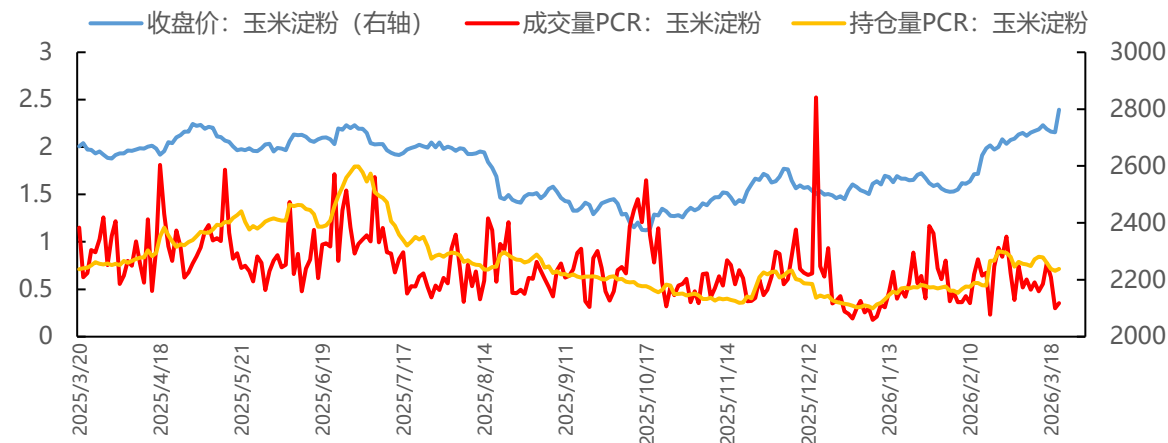
## 收盘价与期权成交额



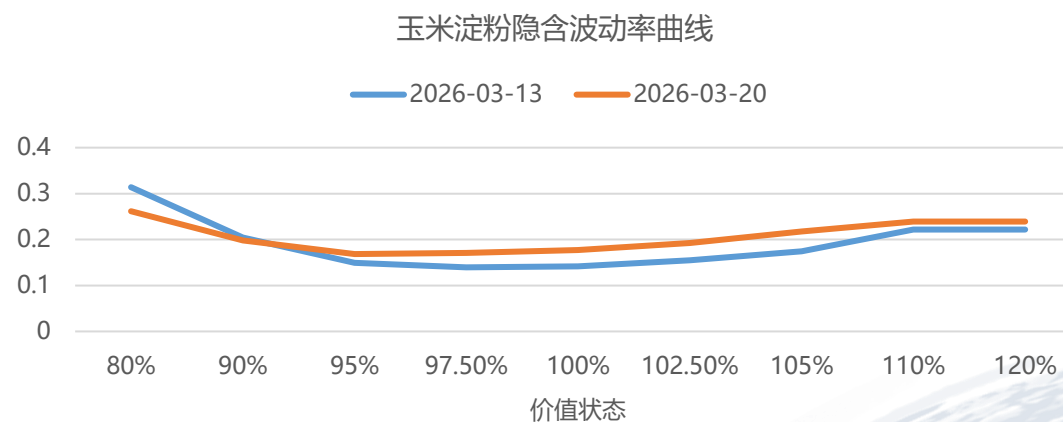
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

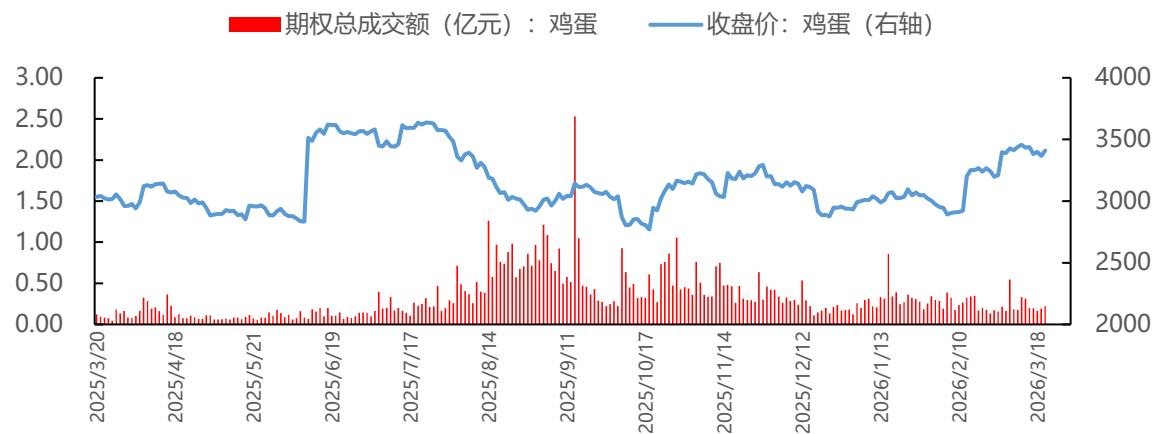


## 隐含波动率曲线

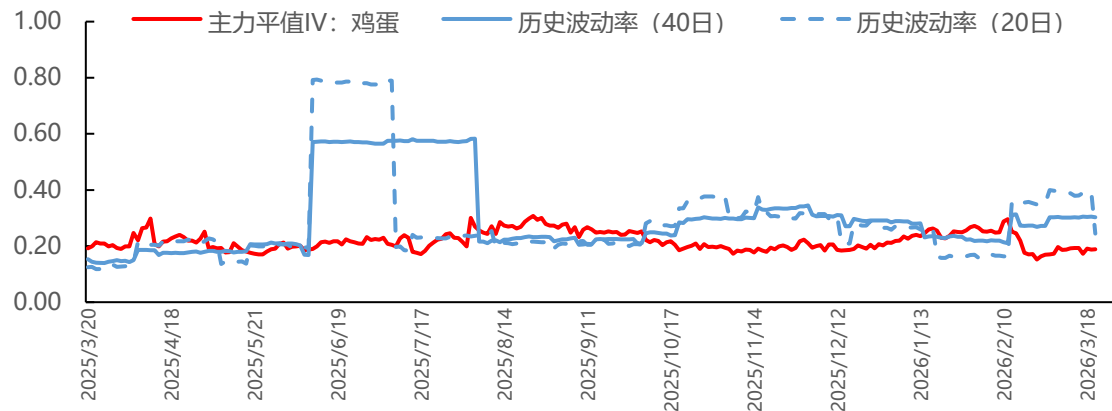


- 玉米淀粉最新收盘价为 2798，期权总成交额达 19196200 亿元，成交量 PCR 为 0.35，持仓量 PCR 为 0.72，主力平值 IV 为 17.30%，20 日历史波动率为 14.31%，40 日历史波动率为 11.72%

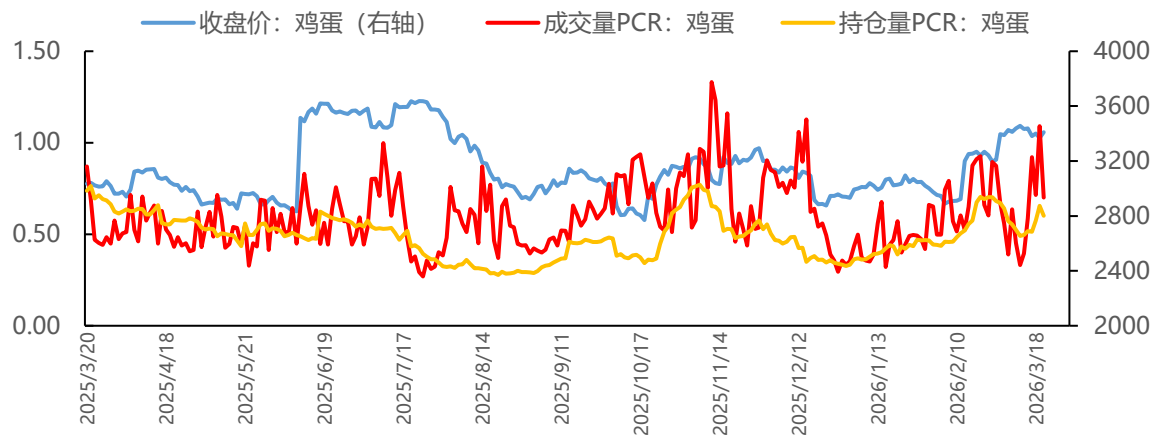
## 收盘价与期权成交额



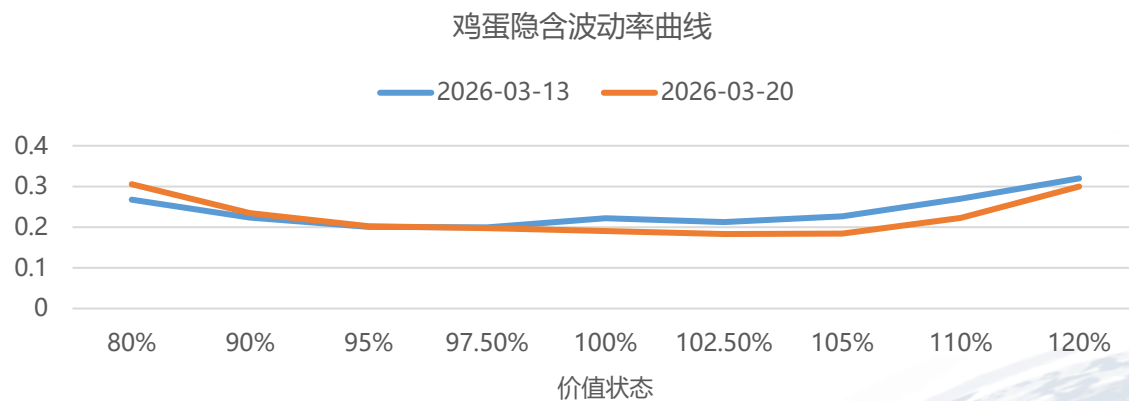
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

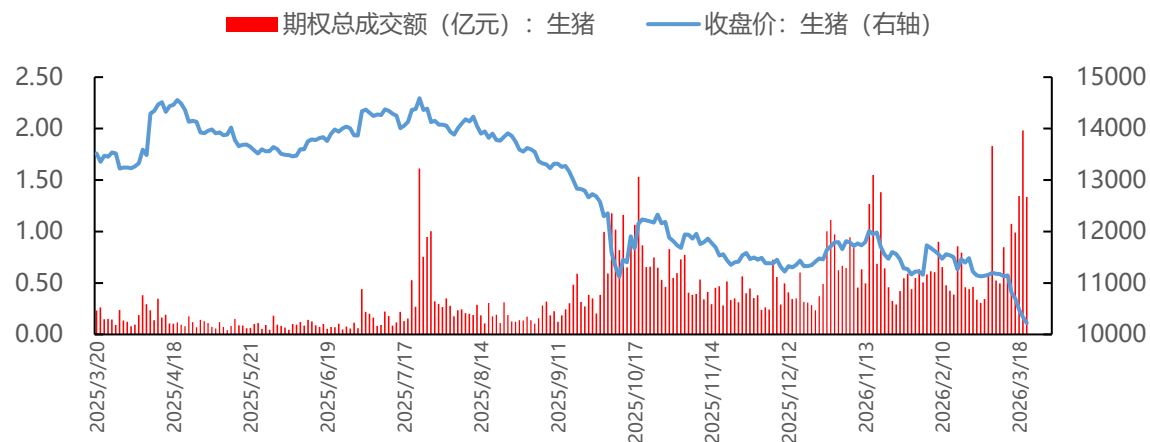


## 隐含波动率曲线

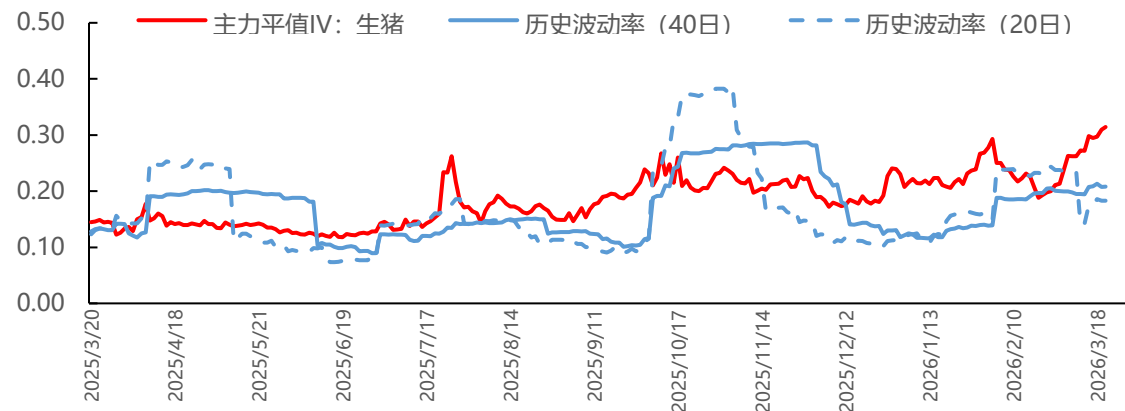


- 鸡蛋最新收盘价为 3409，期权总成交额达 22163500 亿元，成交量 PCR 为 0.7，持仓量 PCR 为 0.6，主力平值 IV 为 18.91%，20 日历史波动率为 24.45%，40 日历史波动率为 30.30%

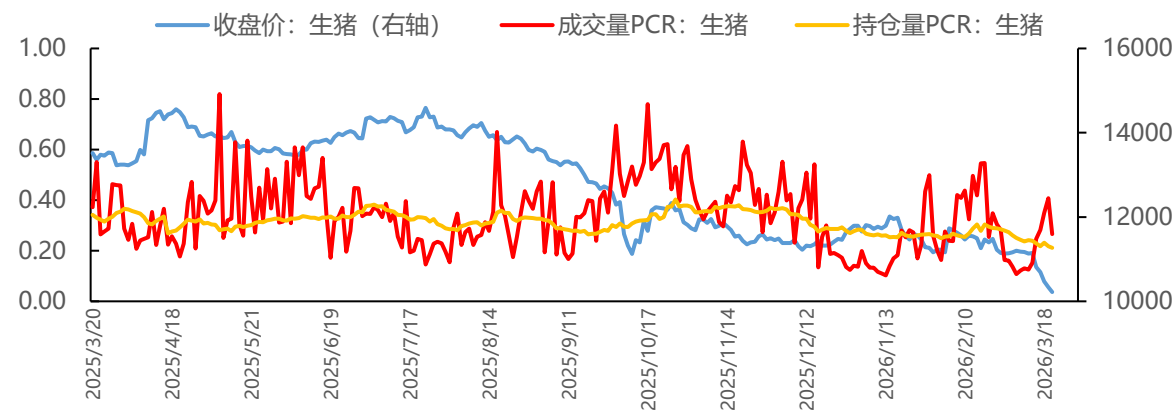
### 收盘价与期权成交额



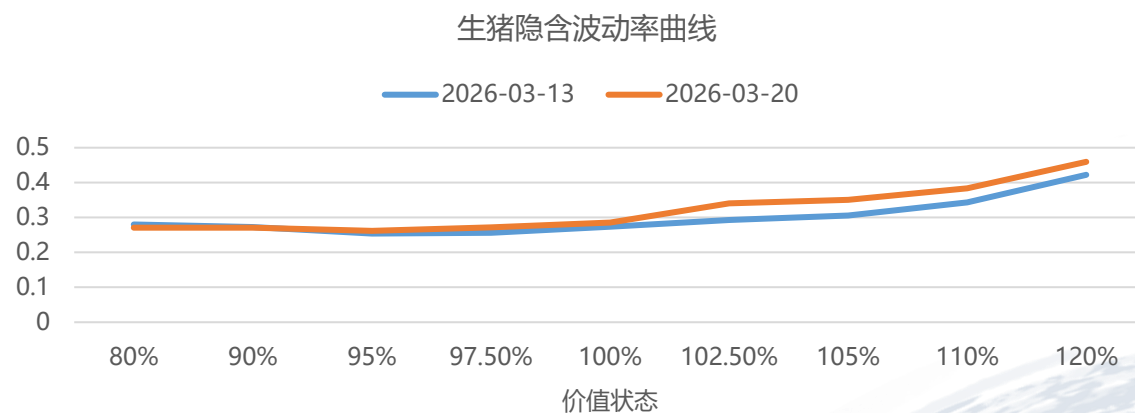
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

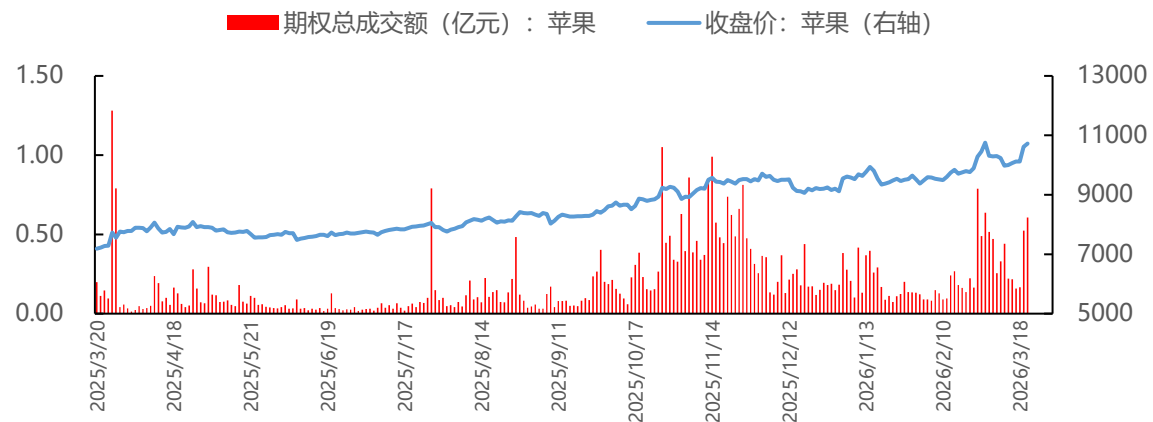


### 隐含波动率曲线

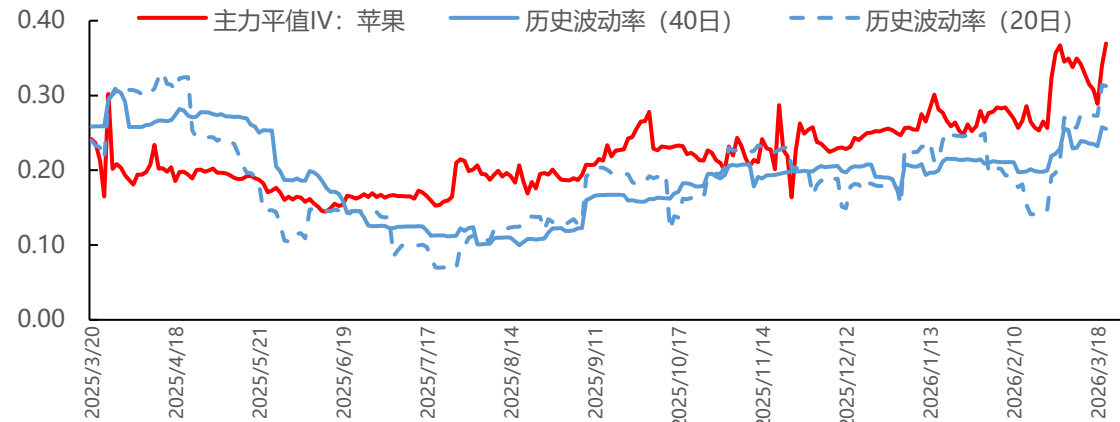


- 生猪最新收盘价为 10220，期权总成交额达 133464100 亿元，成交量 PCR 为 0.27，持仓量 PCR 为 0.21，主力平值 IV 为 31.43%，20 日历史波动率为 18.30%，40 日历史波动率为 20.83%

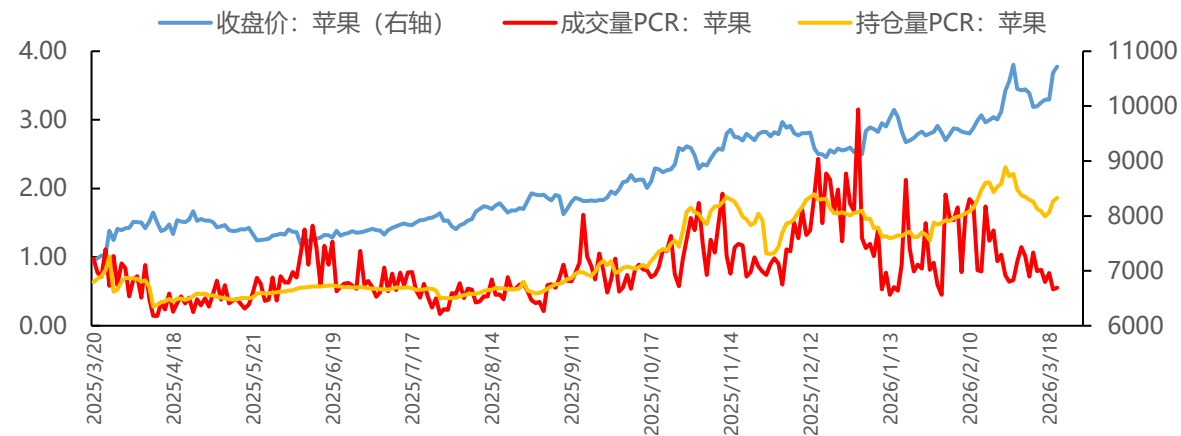
## 收盘价与期权成交额



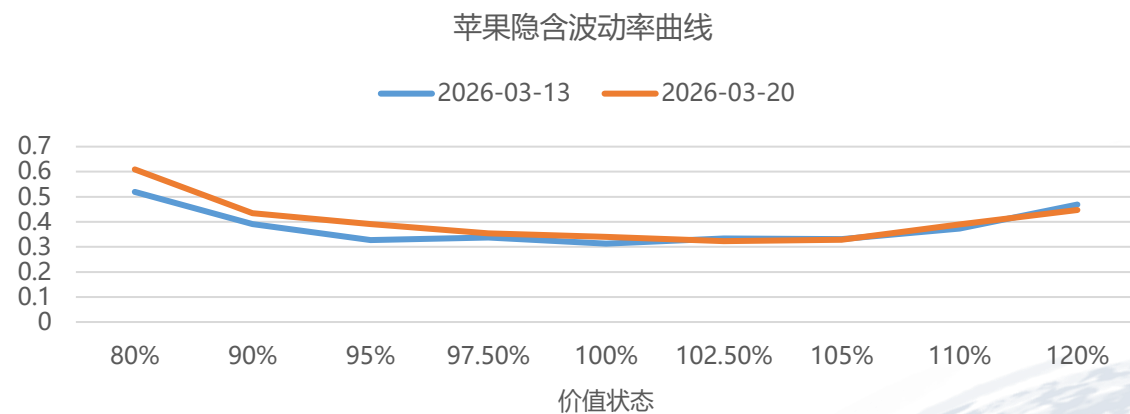
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

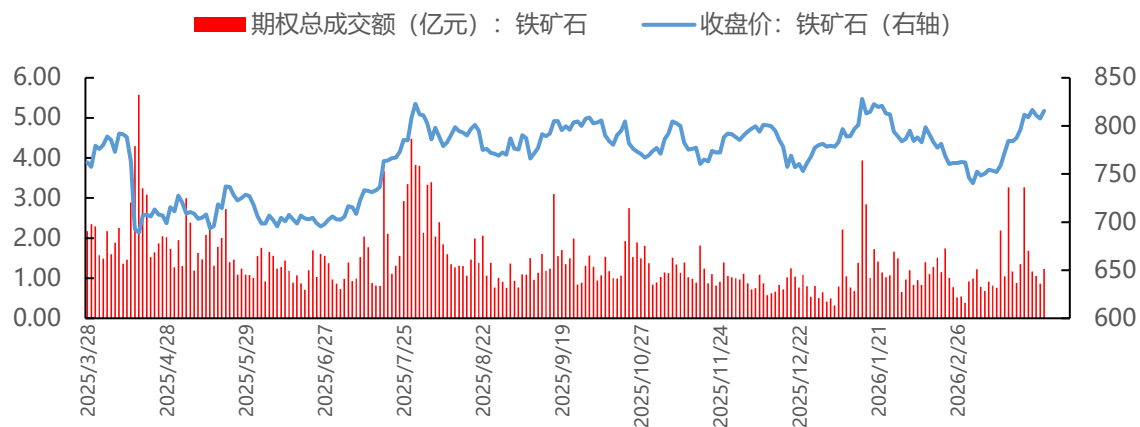


## 隐含波动率曲线

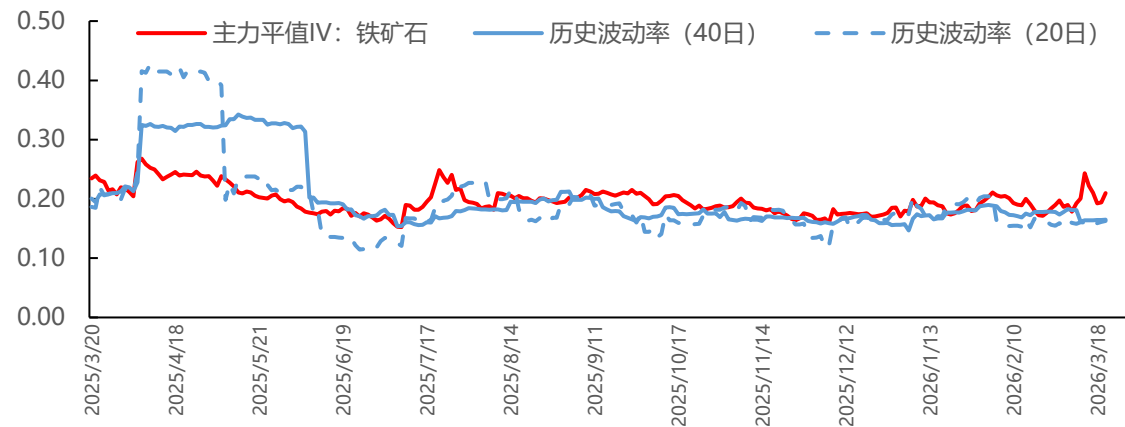


- 苹果最新收盘价为 10721，期权总成交额达 60564100 亿元，成交量 PCR 为 0.56，持仓量 PCR 为 1.87，主力平值 IV 为 36.95%，20 日历史波动率为 31.26%，40 日历史波动率为 25.55%

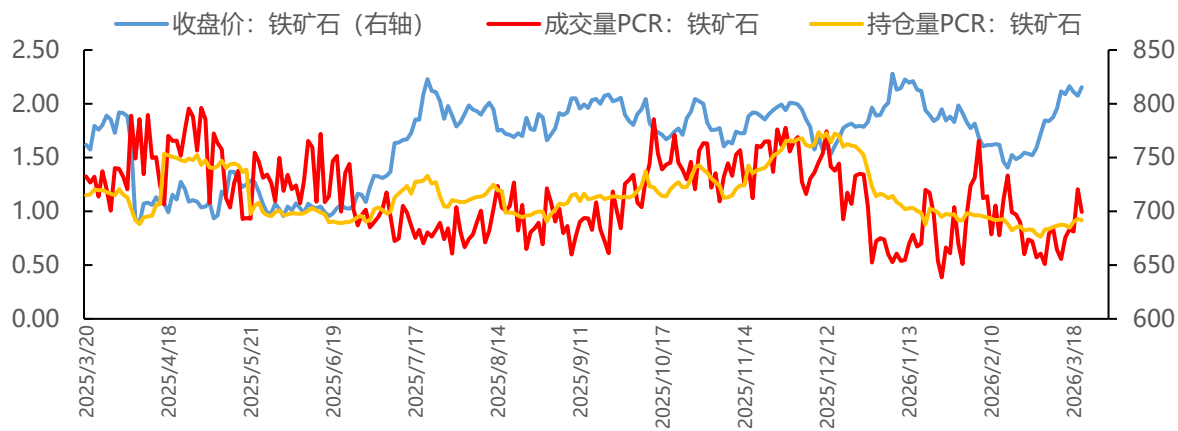
## 收盘价与期权成交额



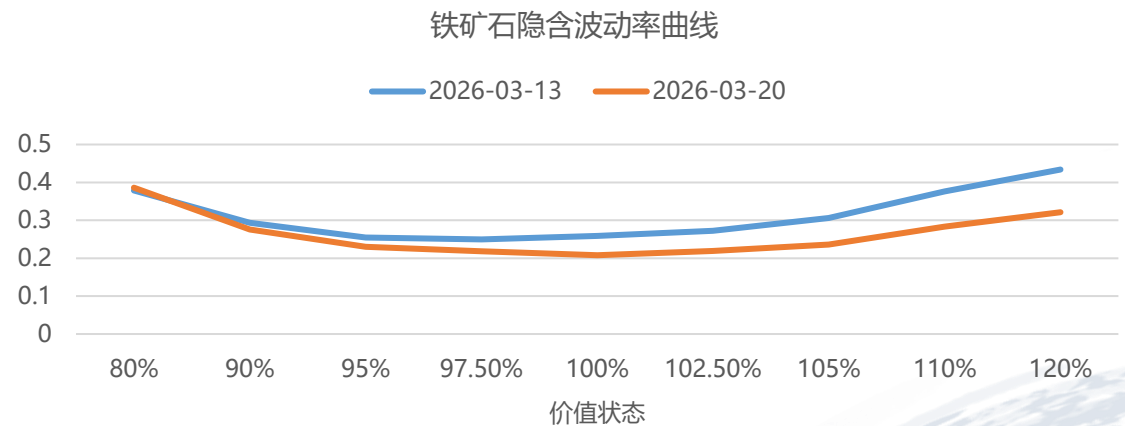
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

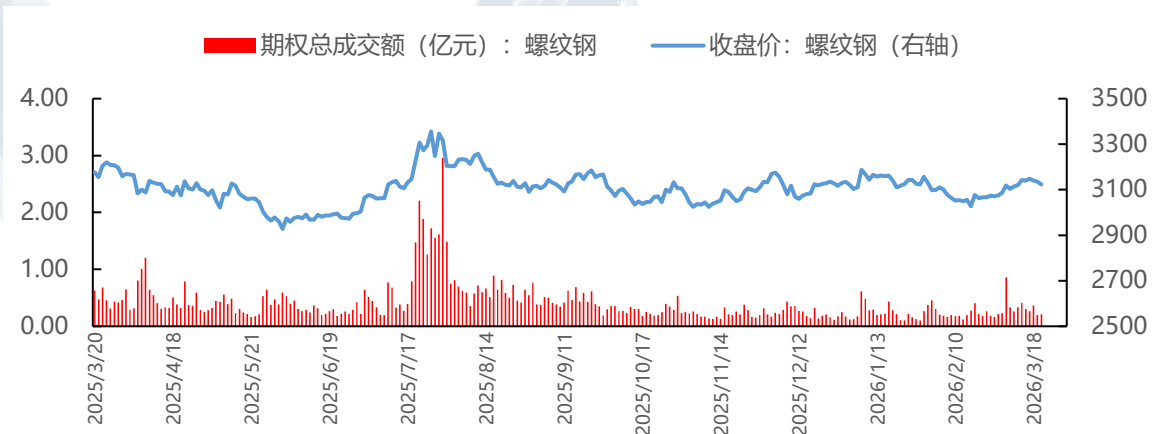


## 隐含波动率曲线

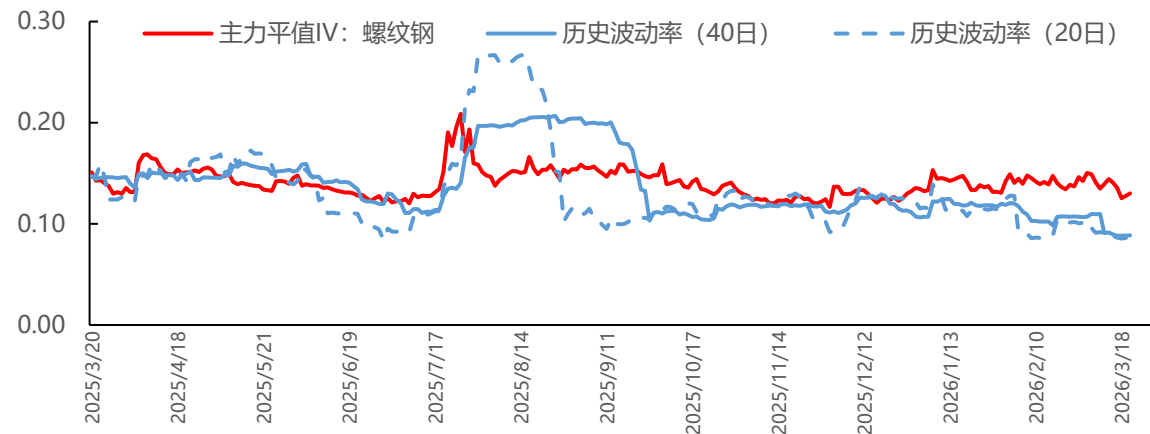


- 铁矿石最新收盘价为 815.5，期权总成交额达 123453000 亿元，成交量 PCR 为 1，持仓量 PCR 为 0.92，主力平值 IV 为 20.97%，20 日历史波动率为 16.26%，40 日历史波动率为 16.48%

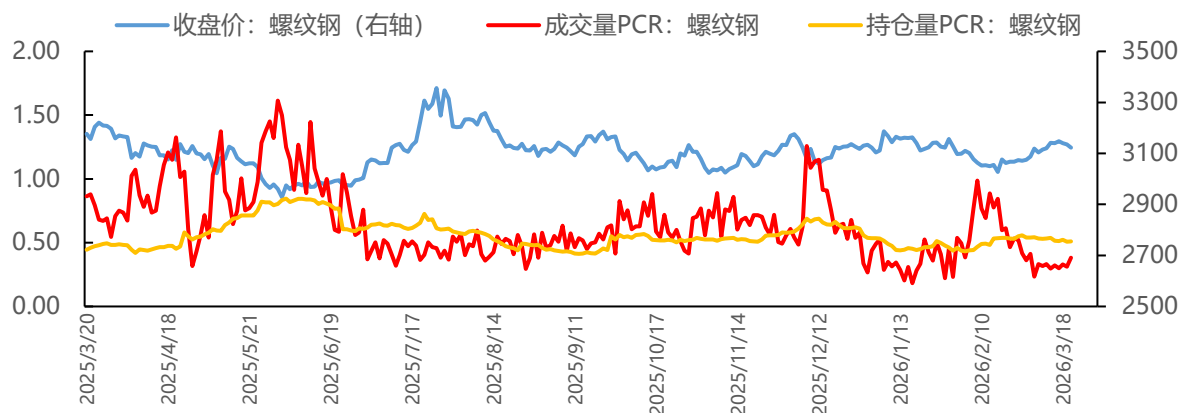
## 收盘价与期权成交额



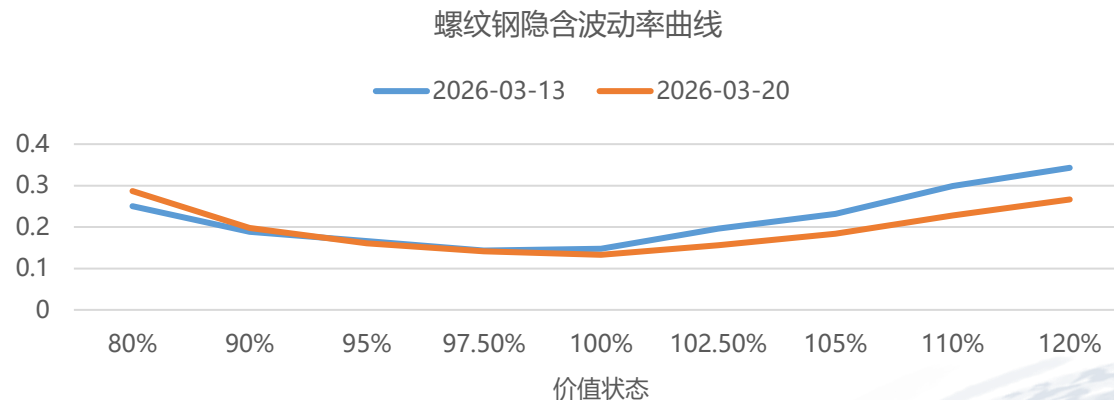
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR



## 隐含波动率曲线

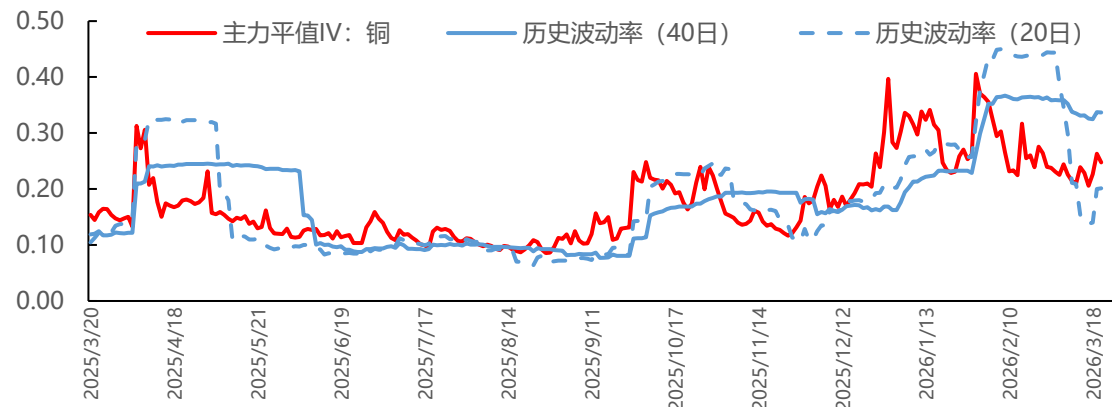


- 螺纹钢最新收盘价为 3123，期权总成交额达 20853800 亿元，成交量 PCR 为 0.38，持仓量 PCR 为 0.51，主力平值 IV 为 13.00%，20 日历史波动率为 8.74%，40 日历史波动率为 8.88%

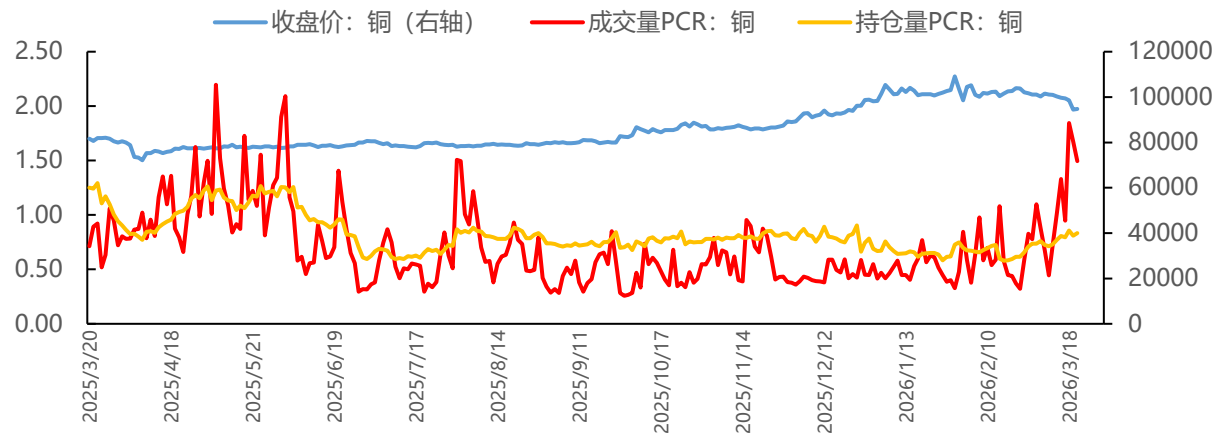
## 收盘价与期权成交额



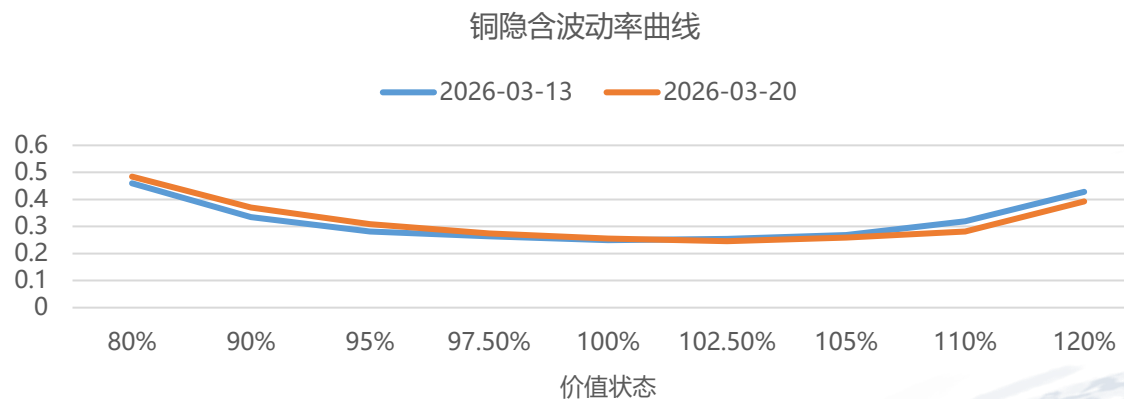
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

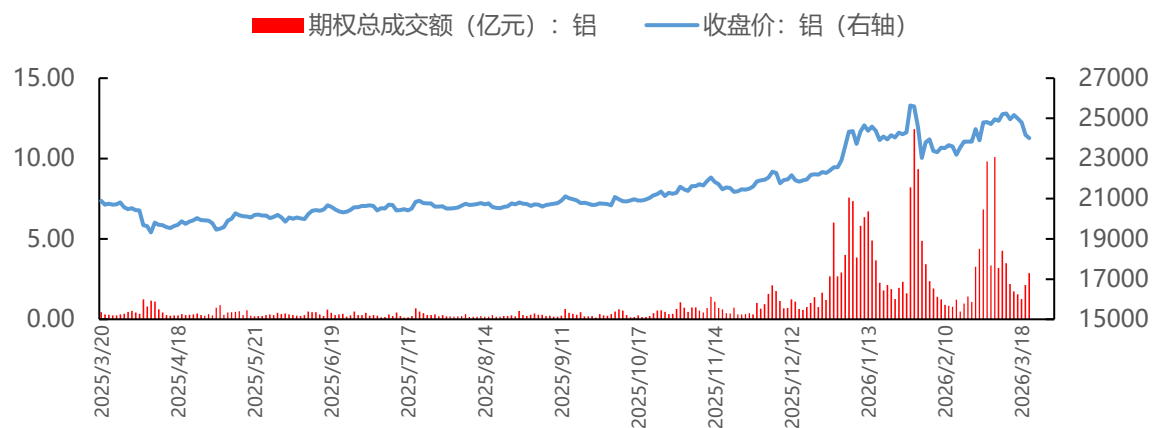


## 隐含波动率曲线

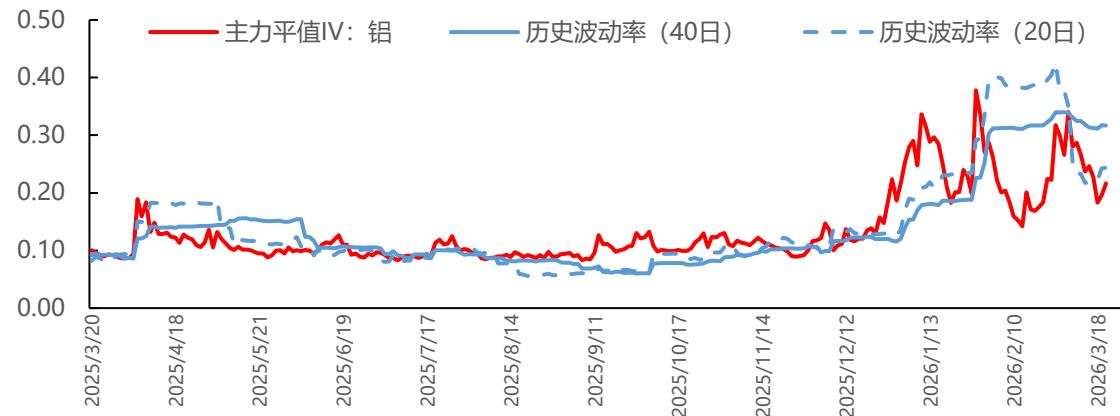


- 铜最新收盘价为 94740，期权总成交额达 1454714700 亿元，成交量 PCR 为 1.49，持仓量 PCR 为 0.83，主力平值 IV 为 24.74%，20 日历史波动率为 20.11%，40 日历史波动率为 33.69%

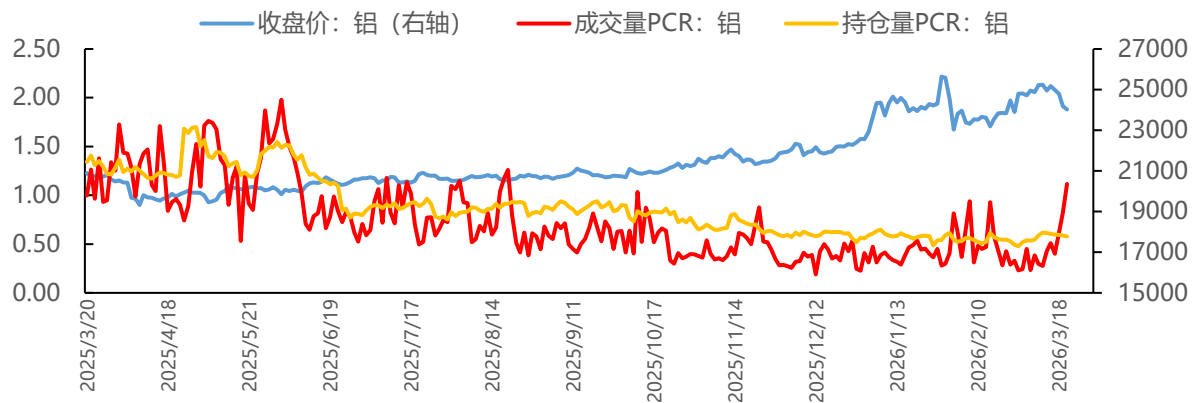
## 收盘价与期权成交额



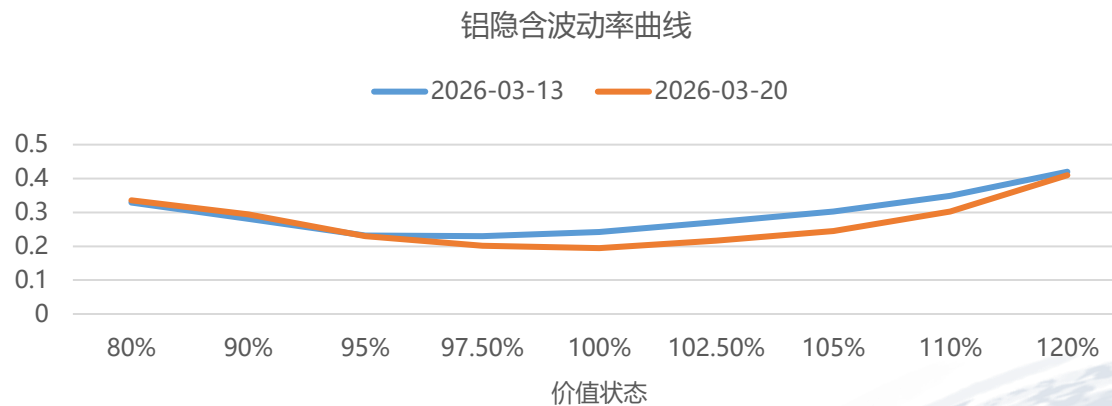
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

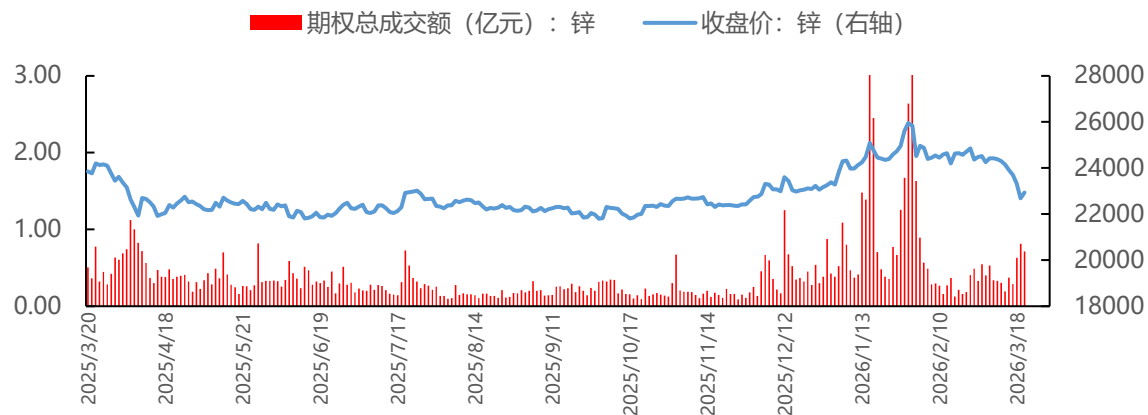


## 隐含波动率曲线

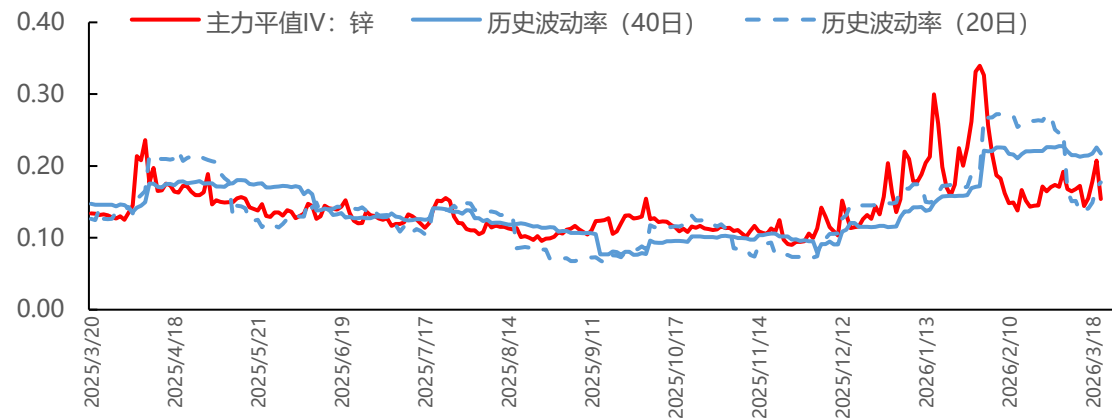


- 铝最新收盘价为 24020，期权总成交额达 287492900 亿元，成交量 PCR 为 1.11，持仓量 PCR 为 0.58，主力平值 IV 为 21.63%，20 日历史波动率为 24.37%，40 日历史波动率为 31.70%

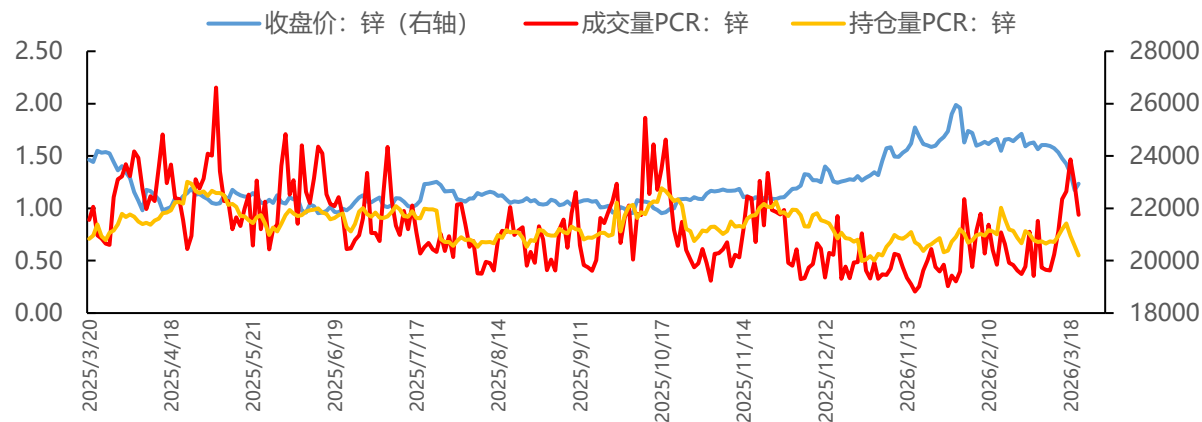
## 收盘价与期权成交额



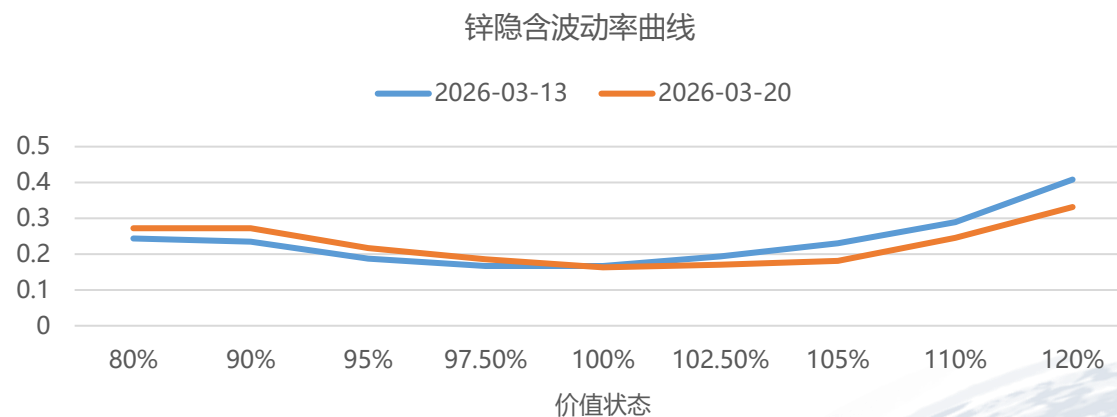
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

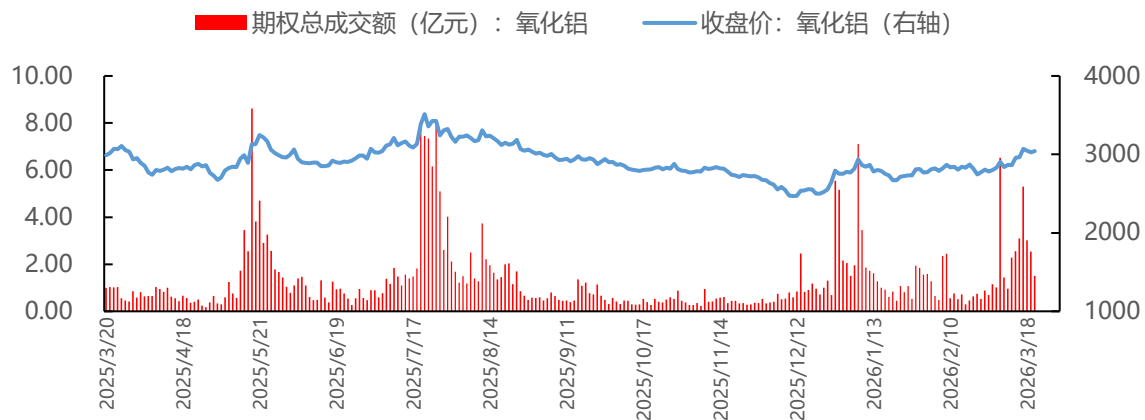


## 隐含波动率曲线

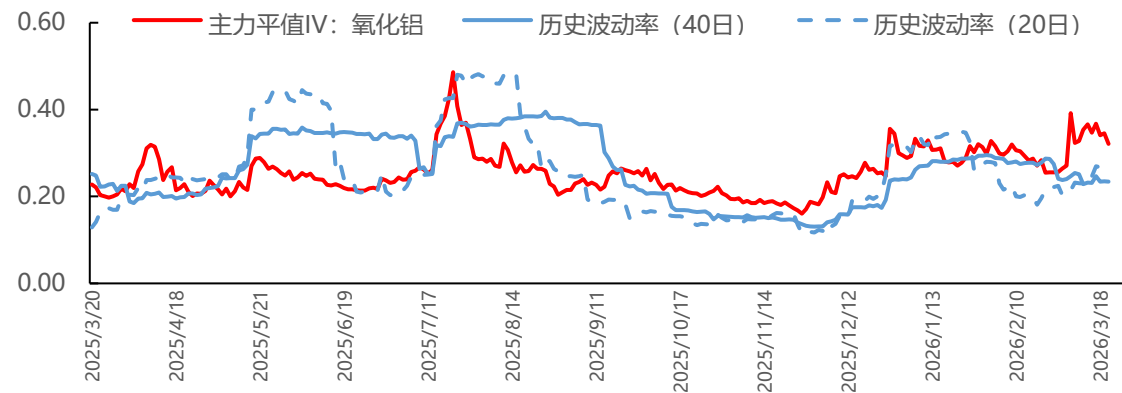


- 锌最新收盘价为 22935，期权总成交额达 71389000 亿元，成交量 PCR 为 0.94，持仓量 PCR 为 0.55，主力平值 IV 为 15.39%，20 日历史波动率为 17.74%，40 日历史波动率为 21.75%

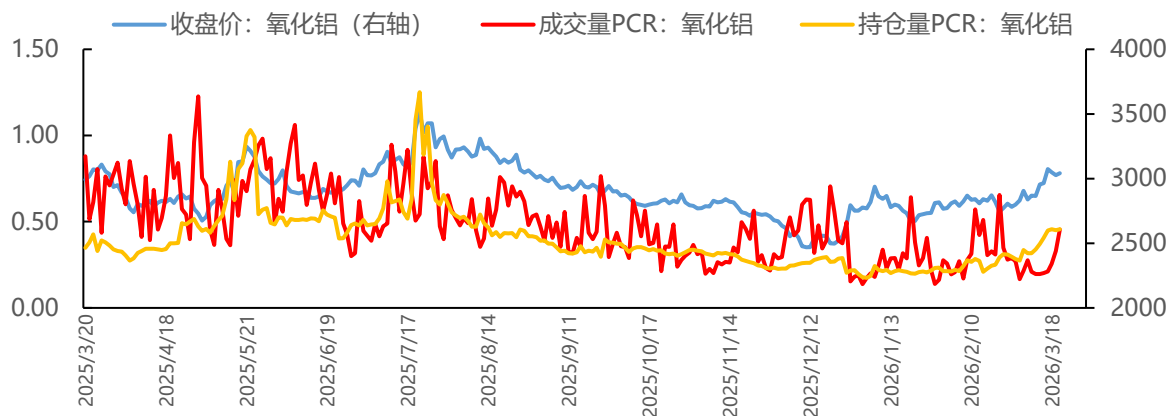
## 收盘价与期权成交额



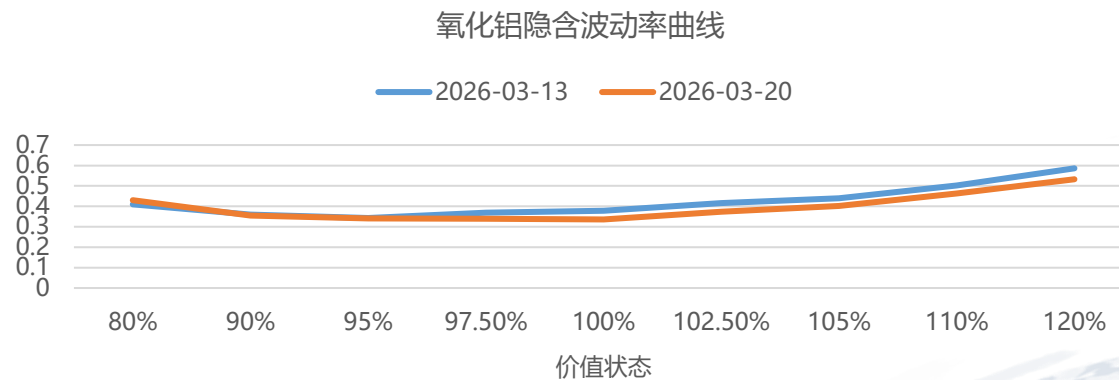
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

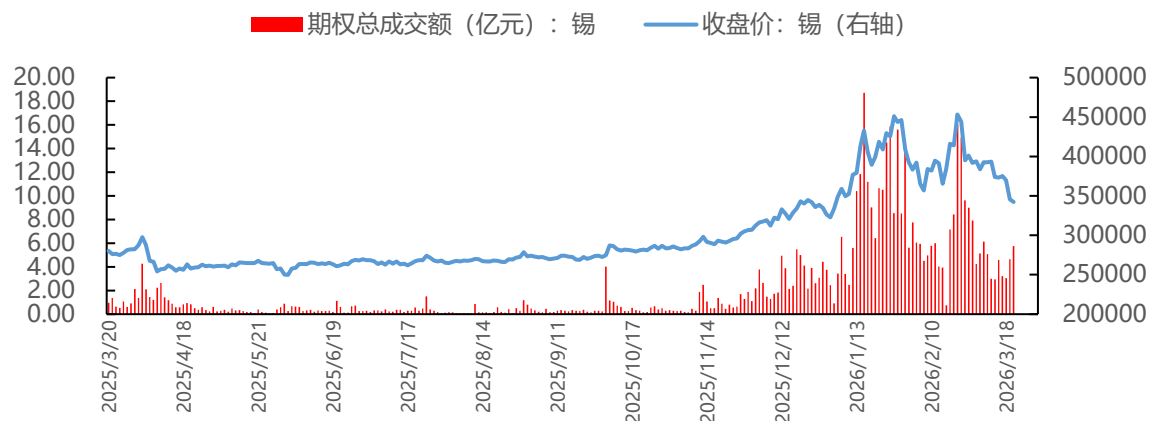


## 隐含波动率曲线

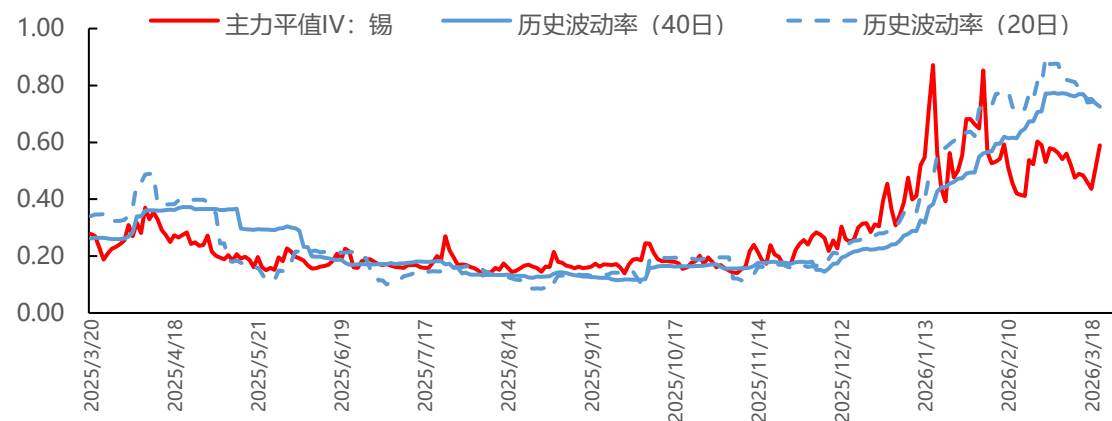


- 氧化铝最新收盘价为 3041，期权总成交额达 150995600 亿元，成交量 PCR 为 0.46，持仓量 PCR 为 0.46，主力平值 IV 为 32.10%，20 日历史波动率为 26.41%，40 日历史波动率为 23.45%

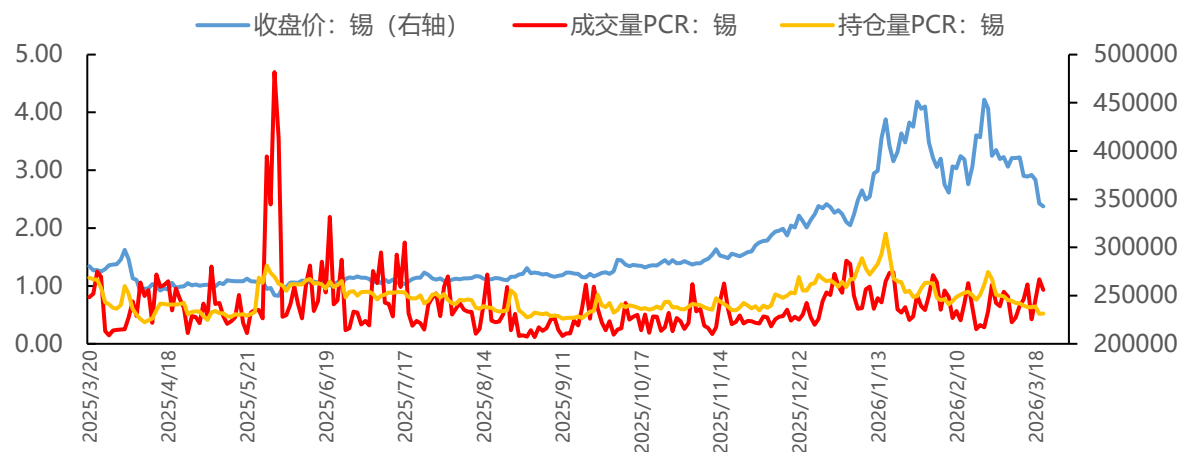
## 收盘价与期权成交额



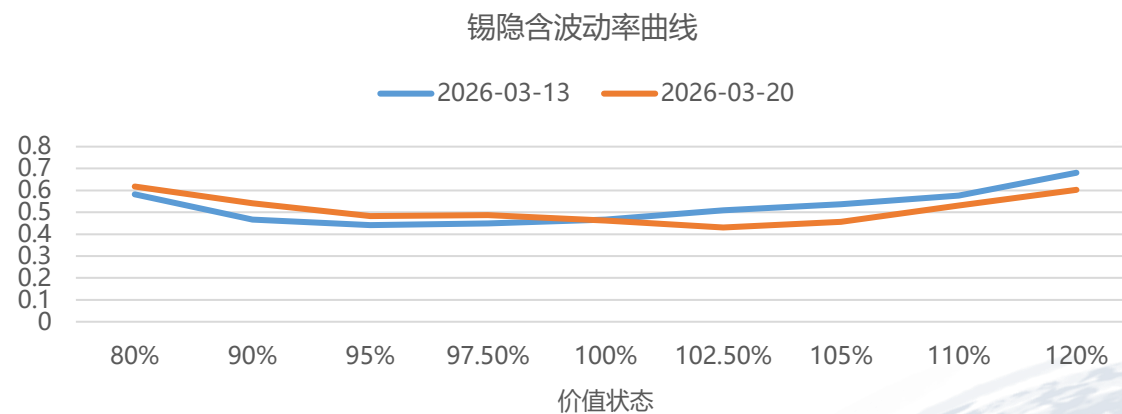
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

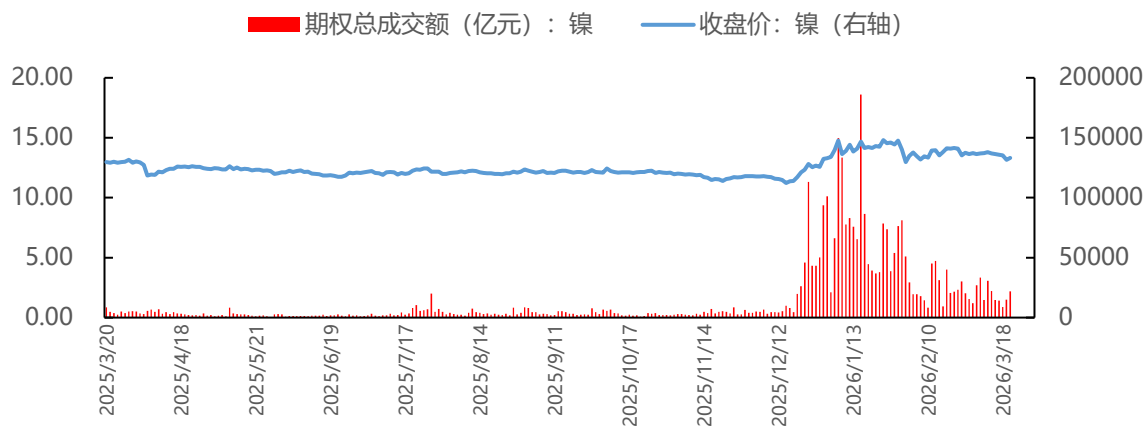


## 隐含波动率曲线

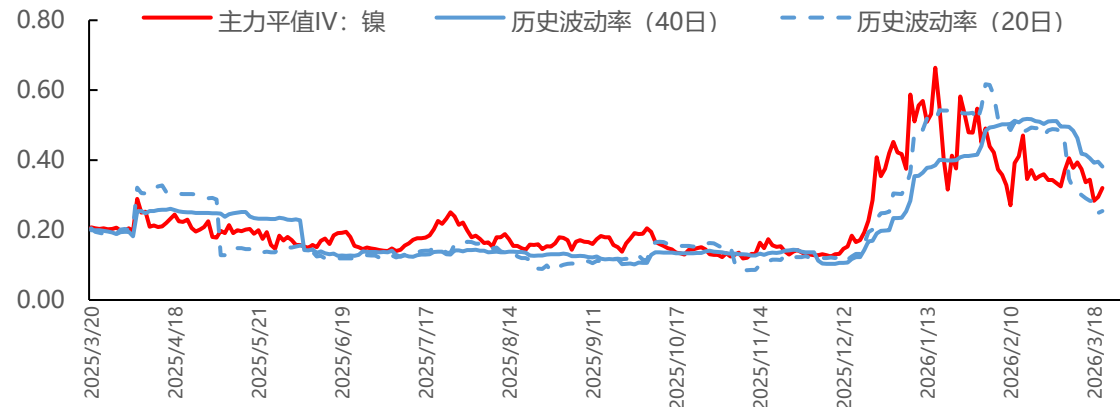


- 锡最新收盘价为 342480，期权总成交额达 576579500 亿元，成交量 PCR 为 0.93，持仓量 PCR 为 0.52，主力平值 IV 为 58.88%，20 日历史波动率为 76.52%，40 日历史波动率为 72.52%

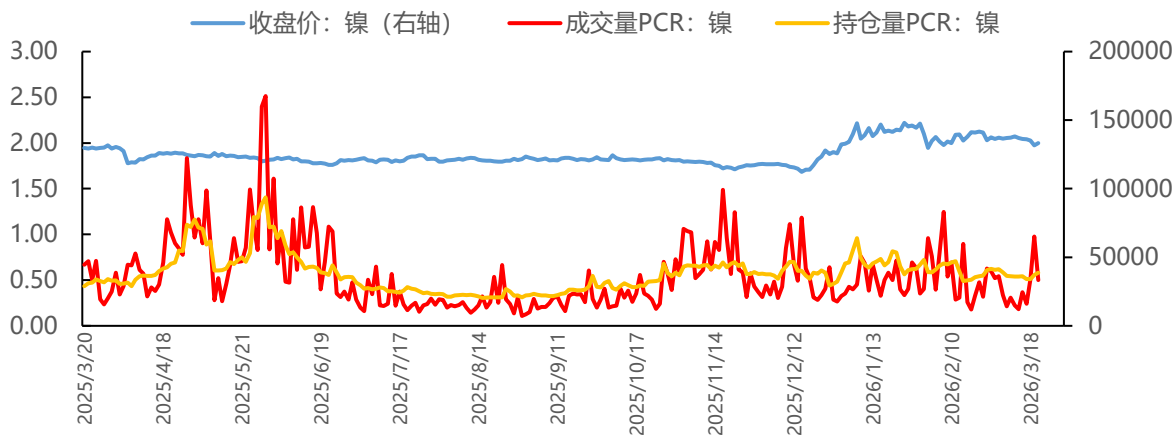
## 收盘价与期权成交额



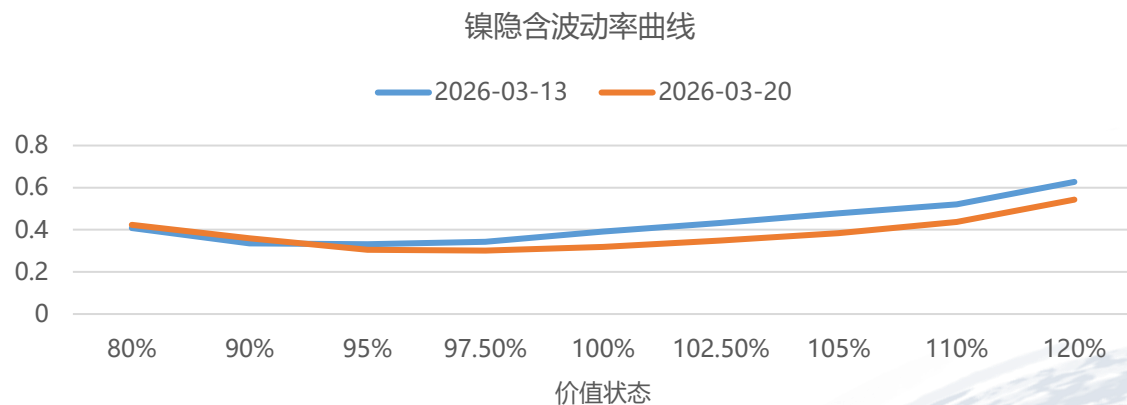
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

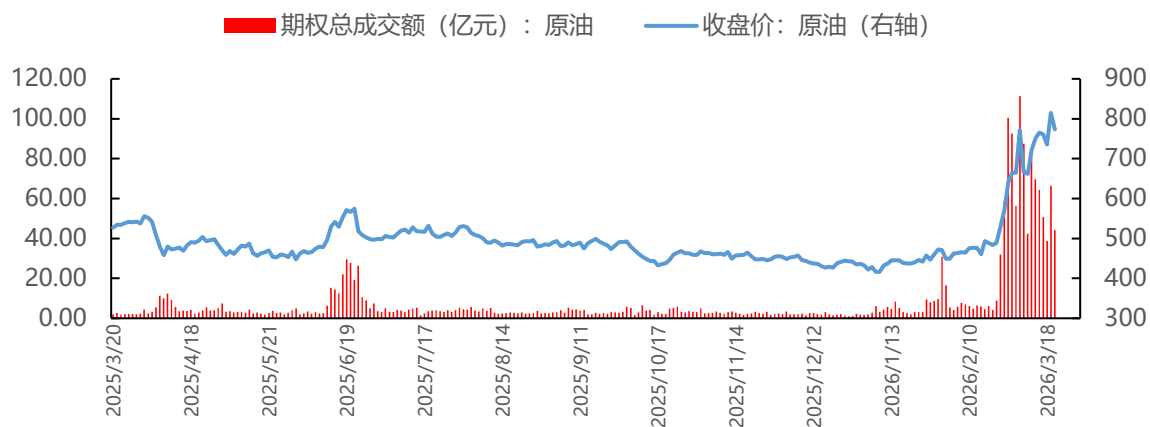


## 隐含波动率曲线

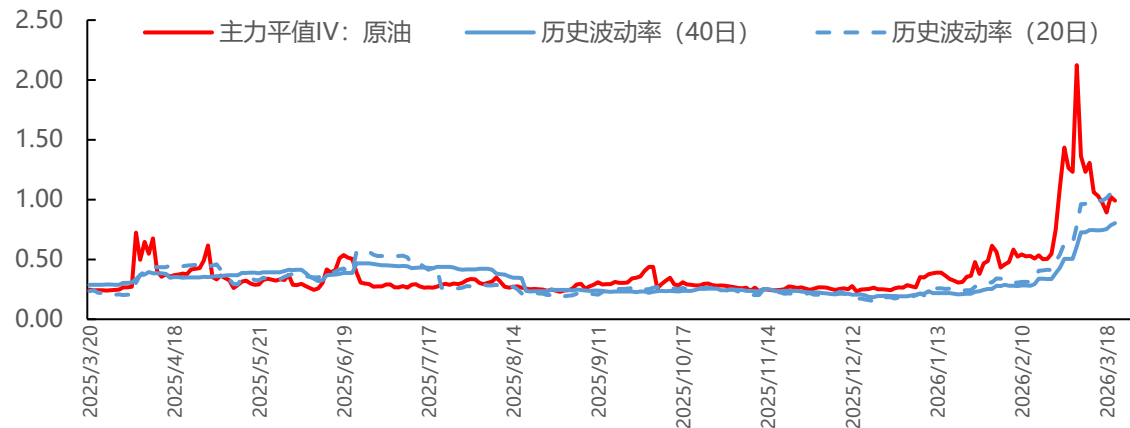


- 镍最新收盘价为 133160，期权总成交额达 218217200 亿元，成交量 PCR 为 0.5，持仓量 PCR 为 0.58，主力平值 IV 为 32.06%，20 日历史波动率为 25.40%，40 日历史波动率为 38.20%

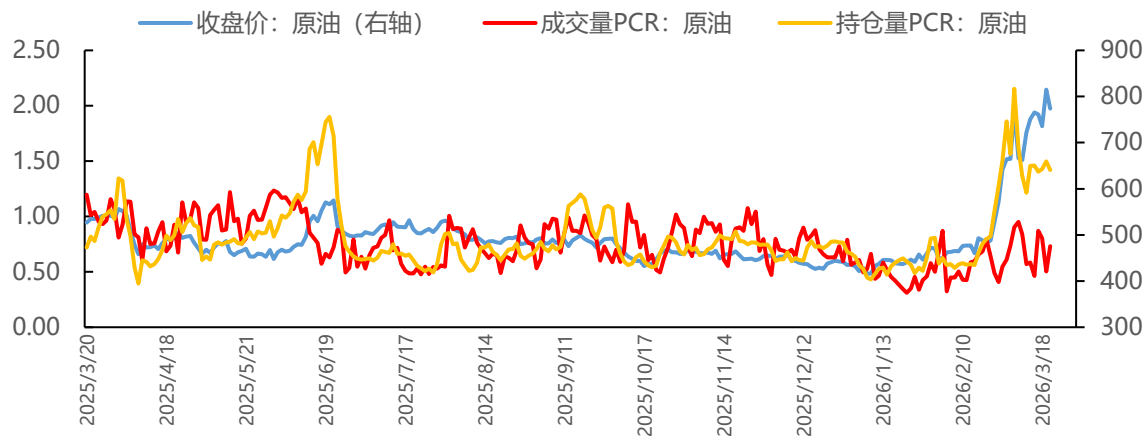
### 收盘价与期权成交额



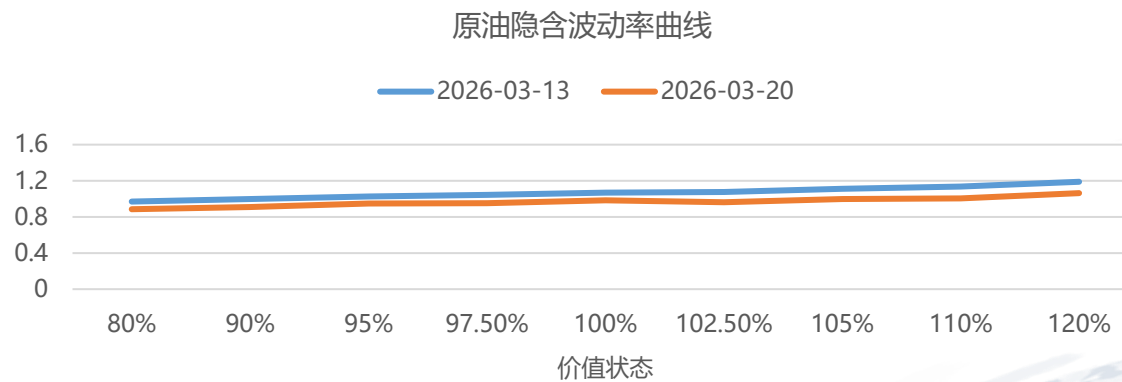
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

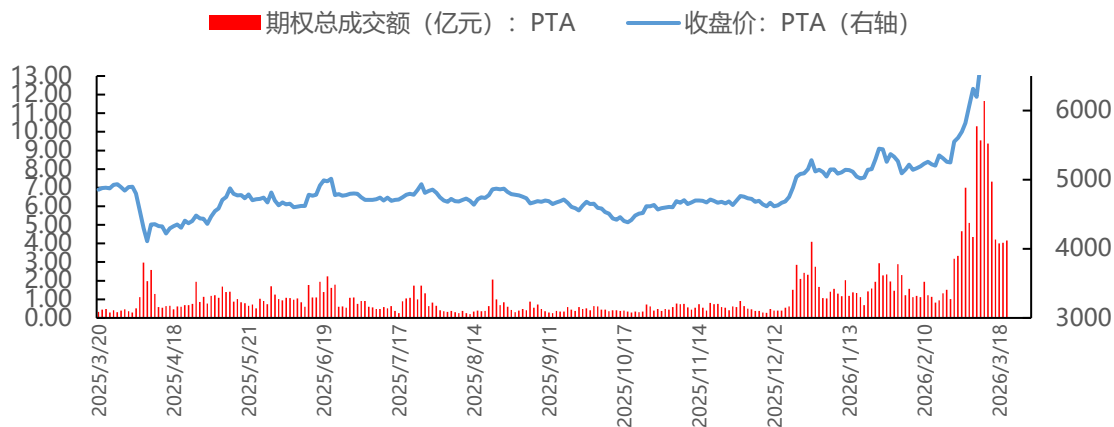


### 隐含波动率曲线

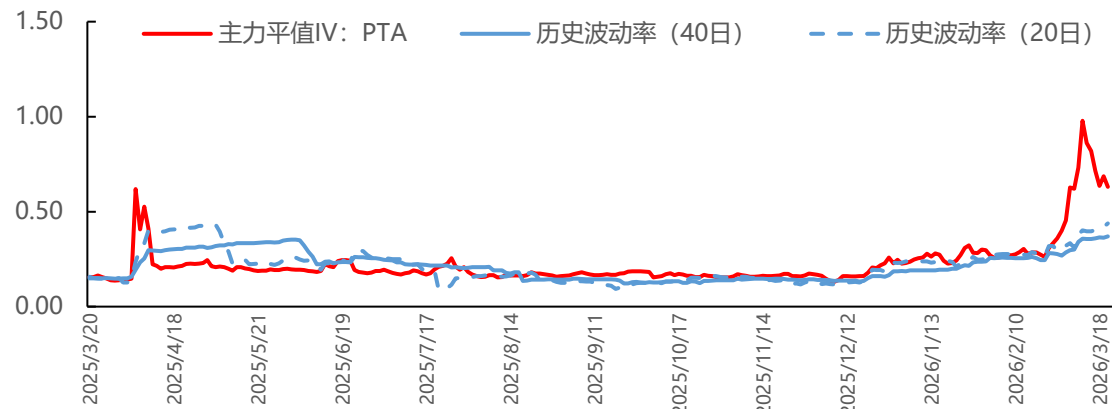


- 原油最新收盘价为 773.6，期权总成交额达 4420476200 亿元，成交量 PCR 为 0.73，持仓量 PCR 为 1.42，主力平值 IV 为 99.13%，20 日历史波动率为 108.21%，40 日历史波动率为 80.32%

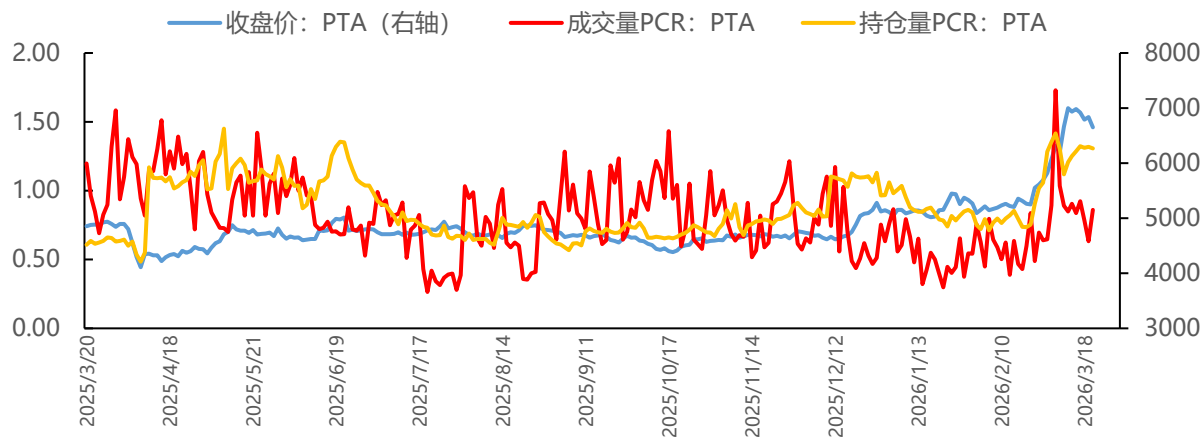
### 收盘价与期权成交额



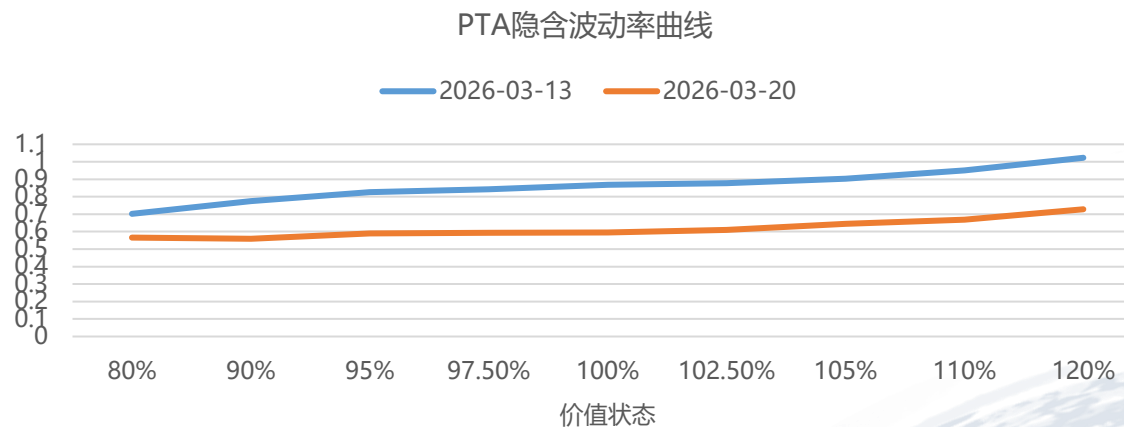
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR



### 隐含波动率曲线

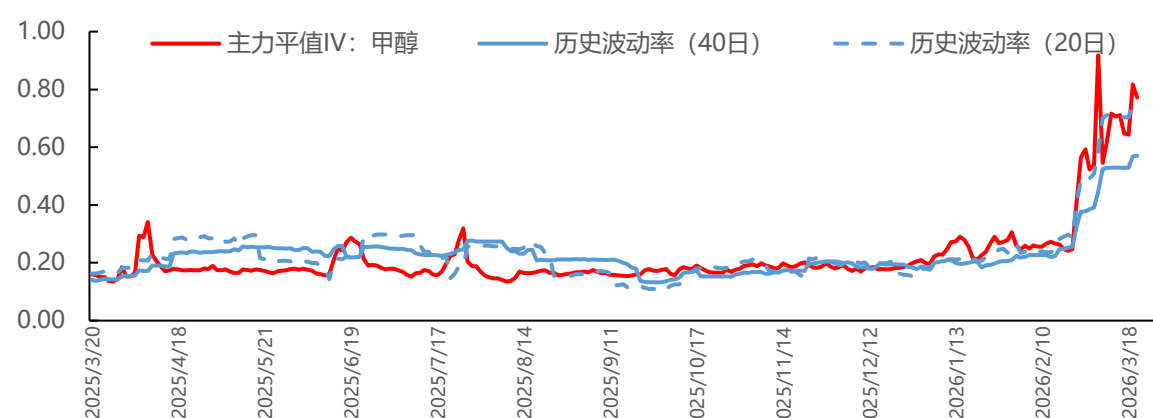


- PTA最新收盘价为 6650，期权总成交额达 416295100 亿元，成交量 PCR 为 0.86，持仓量 PCR 为 1.31，主力平值 IV 为 63.01%，20 日历史波动率为 43.80%，40 日历史波动率为 36.98%

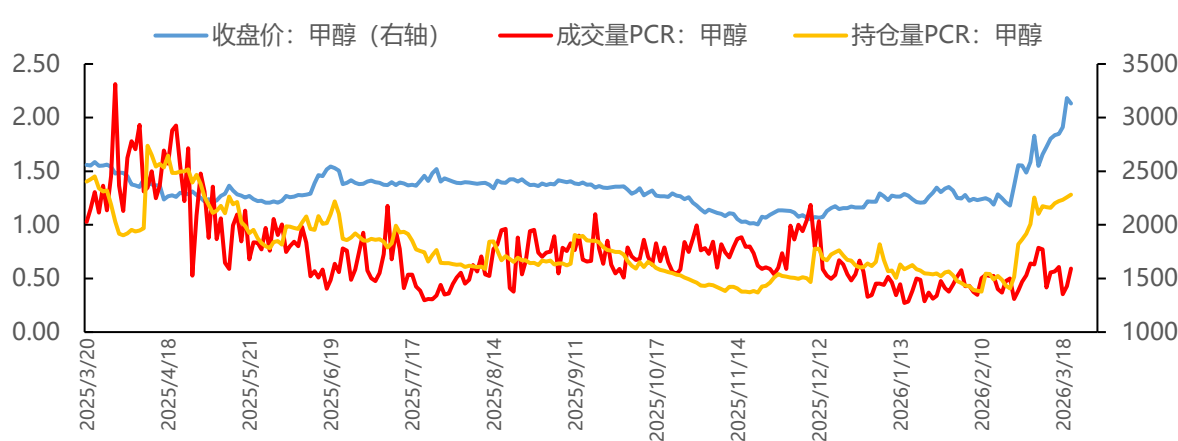
### 收盘价与期权成交额



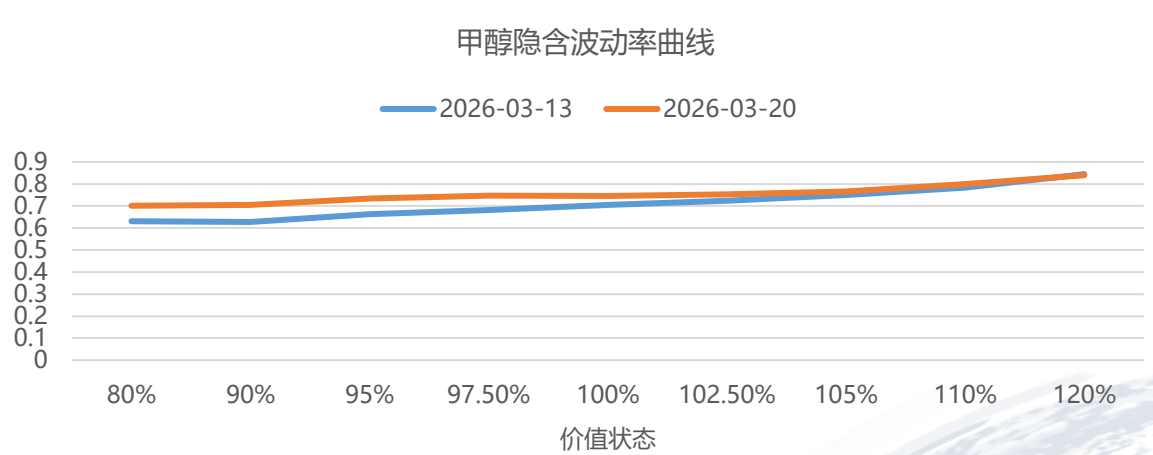
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

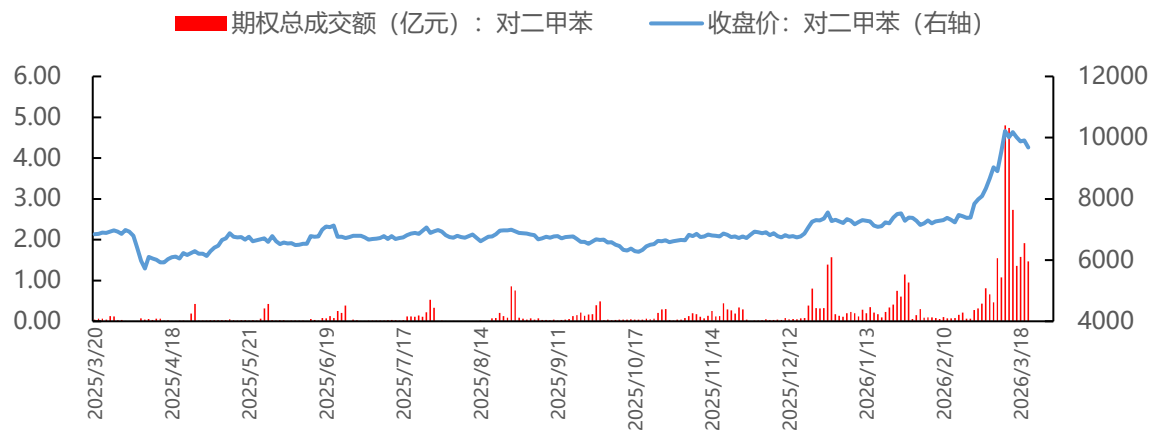


### 隐含波动率曲线

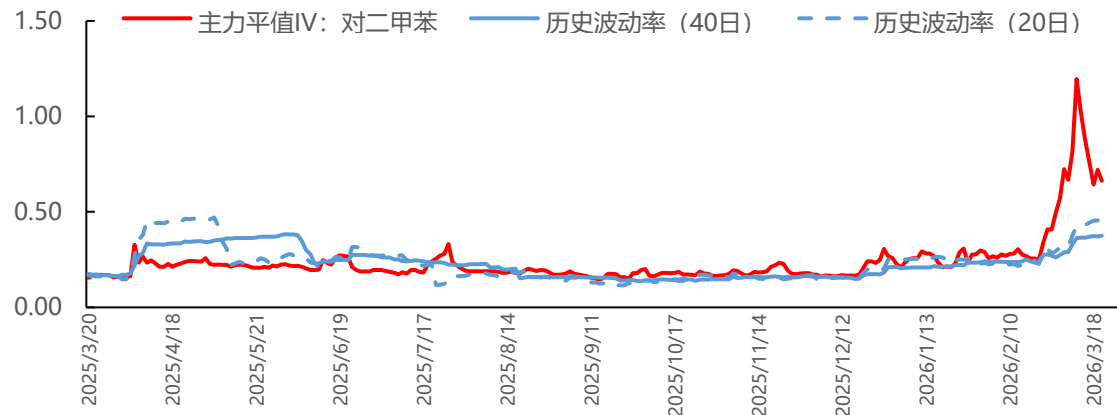


- 甲醇最新收盘价为 3132，期权总成交额达 886796400 亿元，成交量 PCR 为 0.59，持仓量 PCR 为 1.28，主力平值 IV 为 77.24%，20 日历史波动率为 75.50%，40 日历史波动率为 57.05%

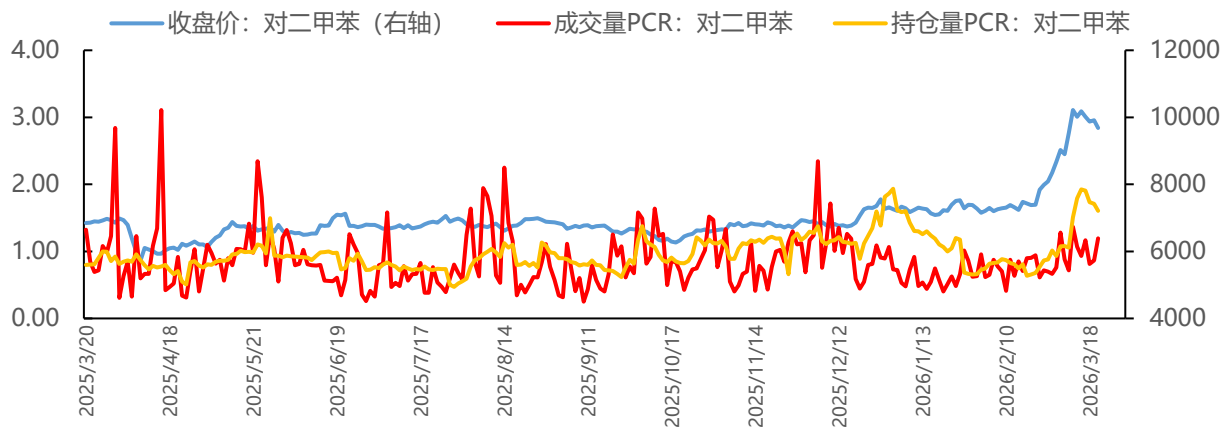
### 收盘价与期权成交额



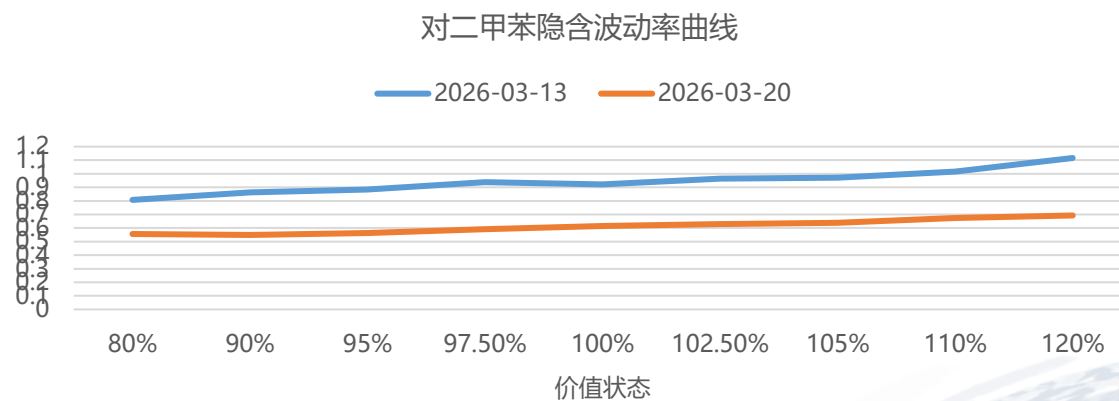
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

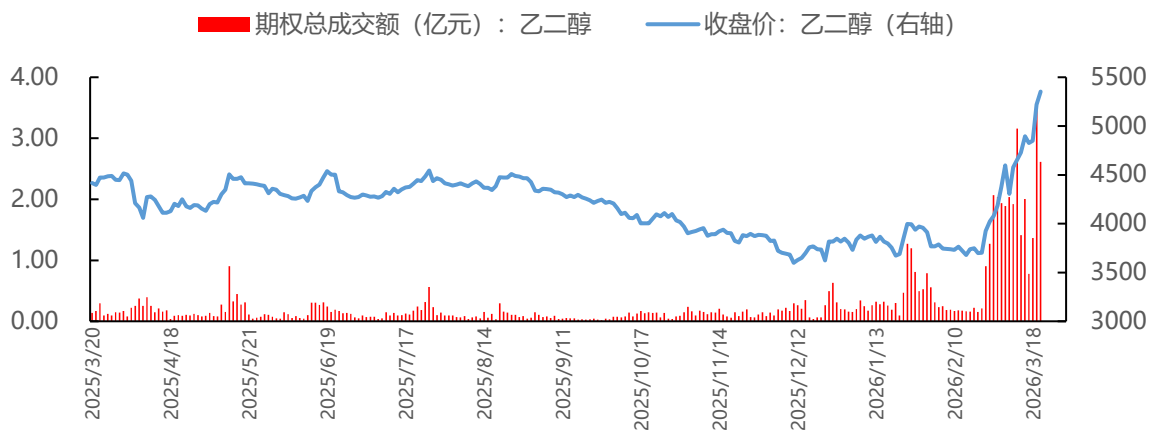


### 隐含波动率曲线

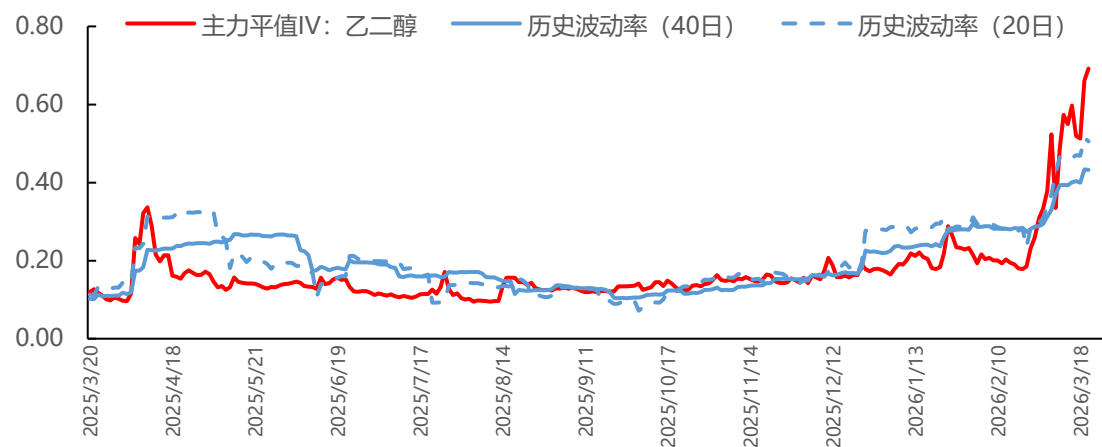


- 对二甲苯最新收盘价为 9682，期权总成交额达 146669900 亿元，成交量 PCR 为 1.19，持仓量 PCR 为 1.61，主力平值 IV 为 66.32%，20 日历史波动率为 46.87%，40 日历史波动率为 37.51%

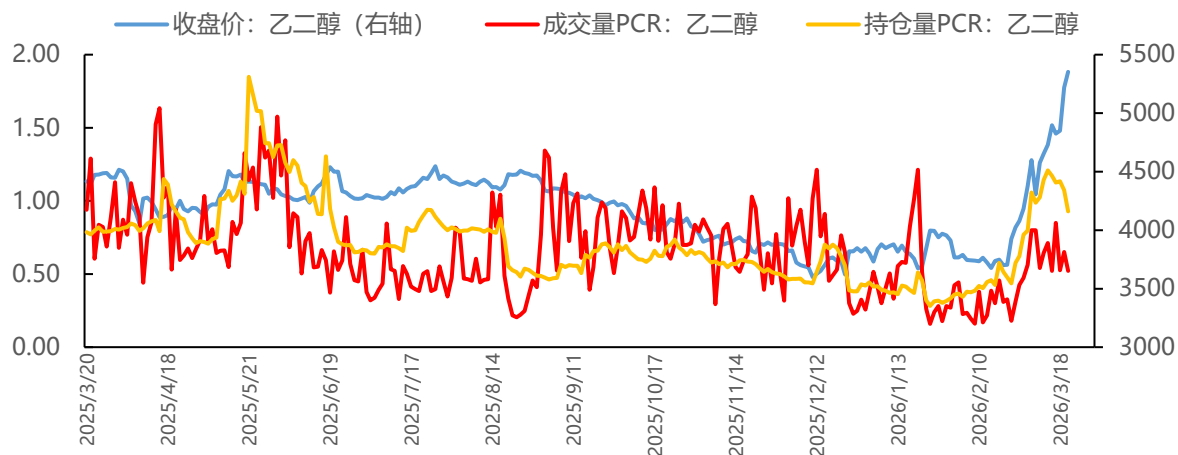
### 收盘价与期权成交额



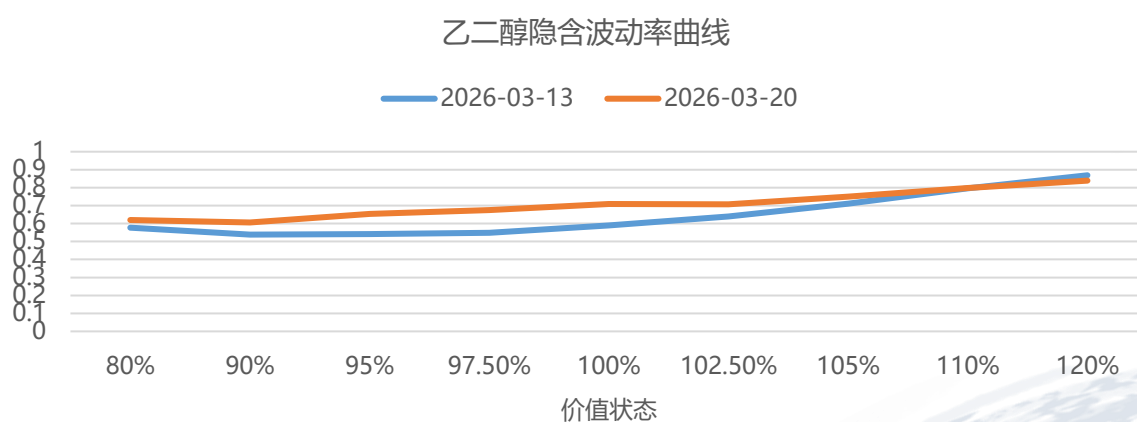
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

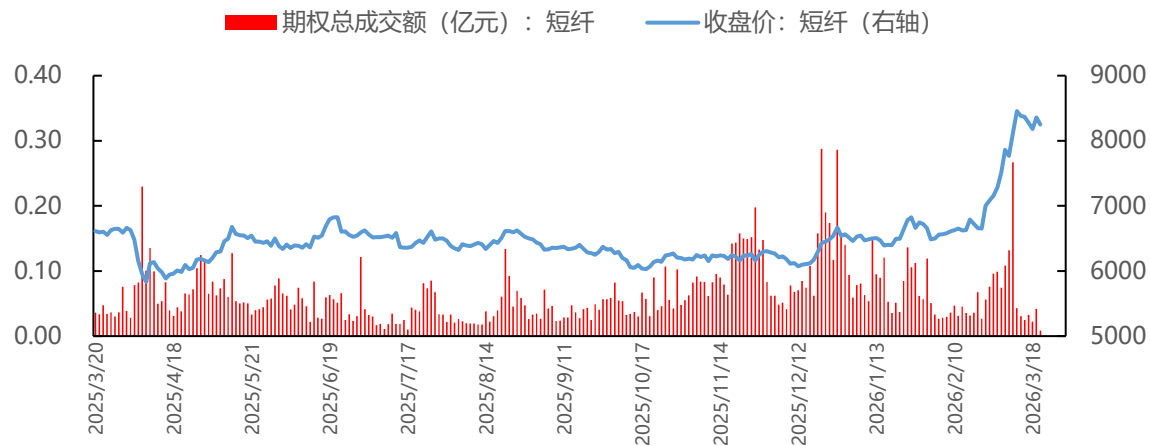


### 隐含波动率曲线

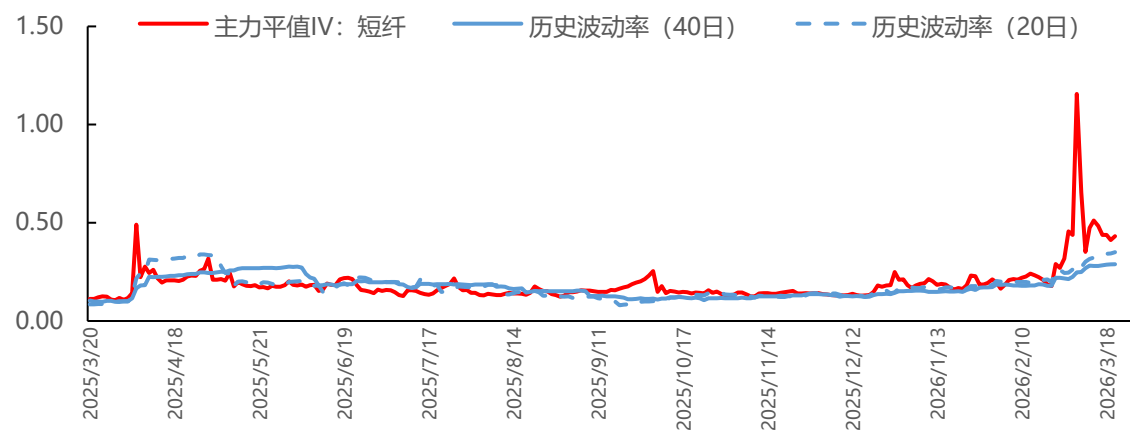


- 乙二醇最新收盘价为 5353，期权总成交额达 261168300 亿元，成交量 PCR 为 0.52，持仓量 PCR 为 0.93，主力平值 IV 为 69.20%，20 日历史波动率为 50.50%，40 日历史波动率为 43.25%

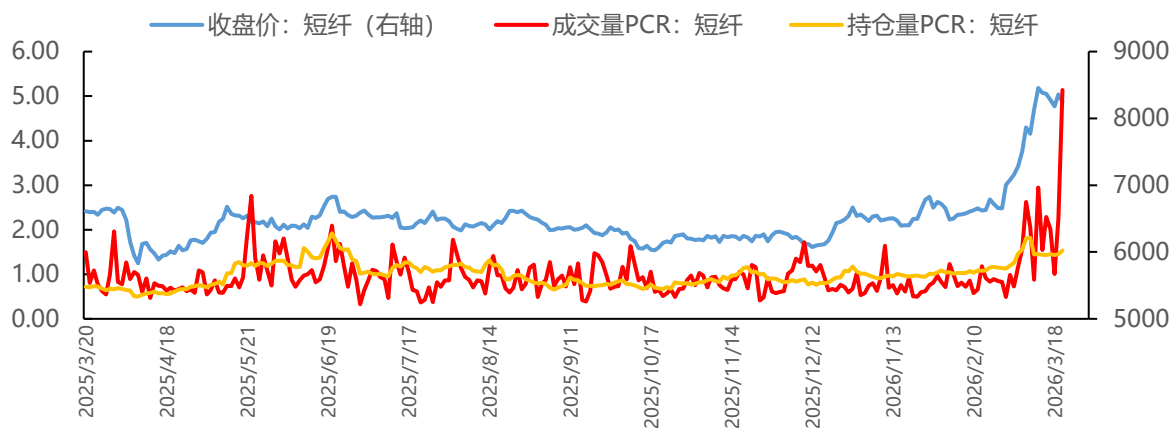
### 收盘价与期权成交额



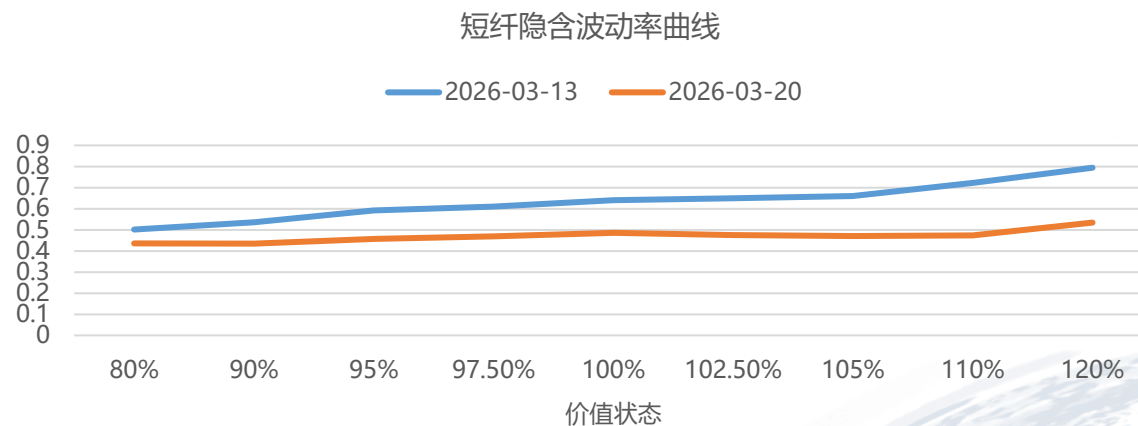
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

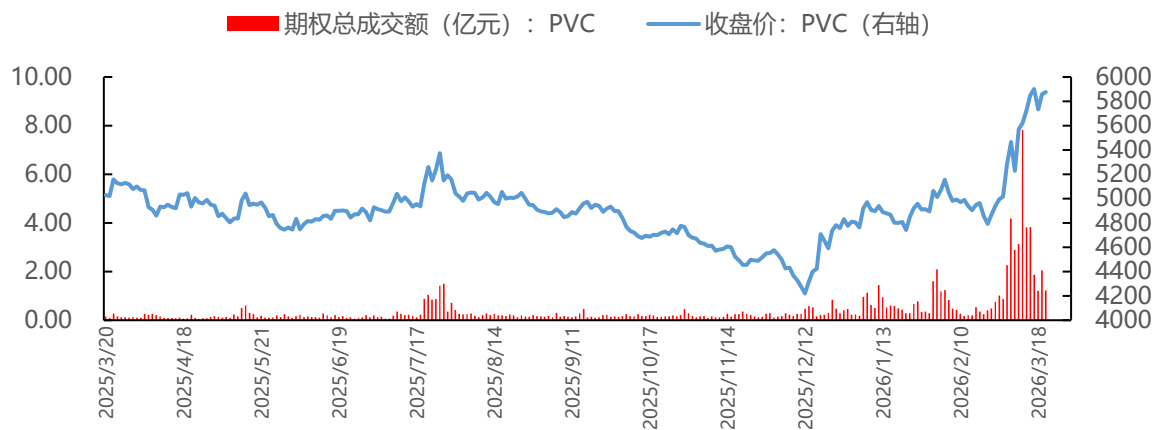


### 隐含波动率曲线

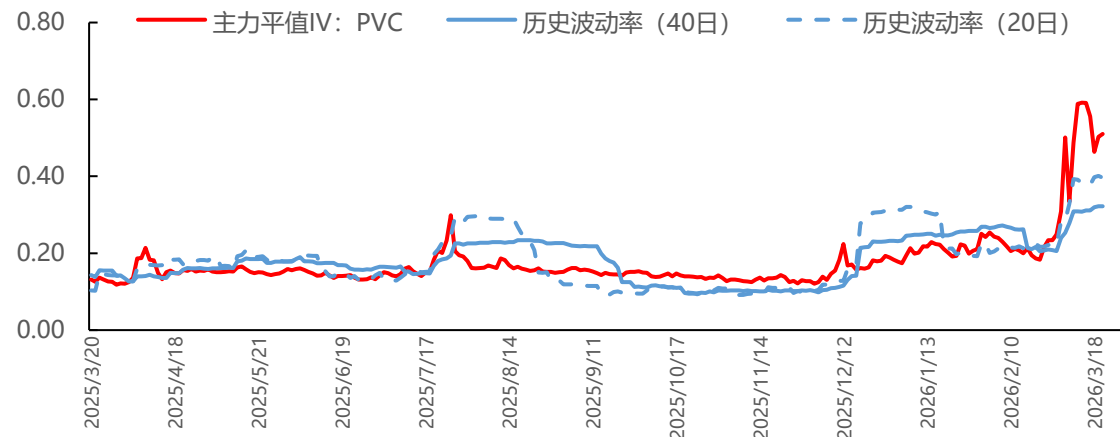


- 短纤最新收盘价为 8248，期权总成交额达 836300 亿元，成交量 PCR 为 5.14，持仓量 PCR 为 1.53，主力平值 IV 为 43.24%，20 日历史波动率为 35.03%，40 日历史波动率为 28.89%

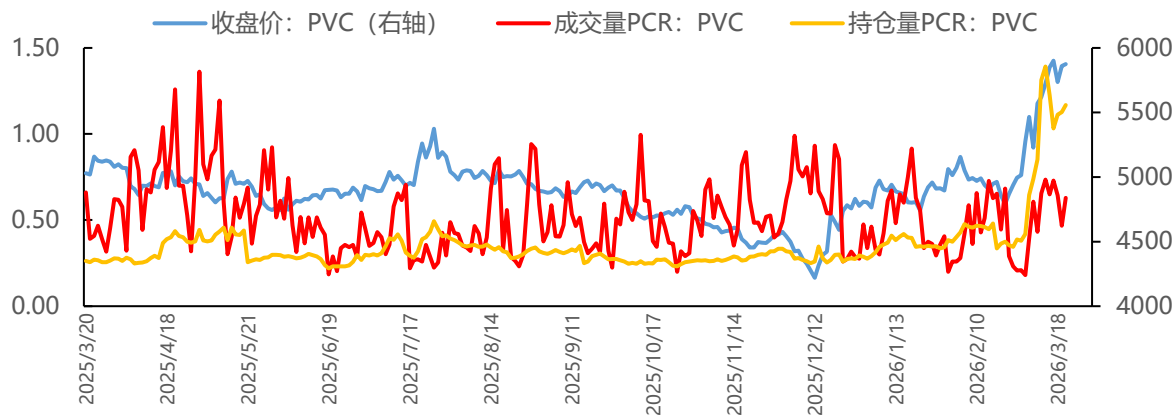
### 收盘价与期权成交额



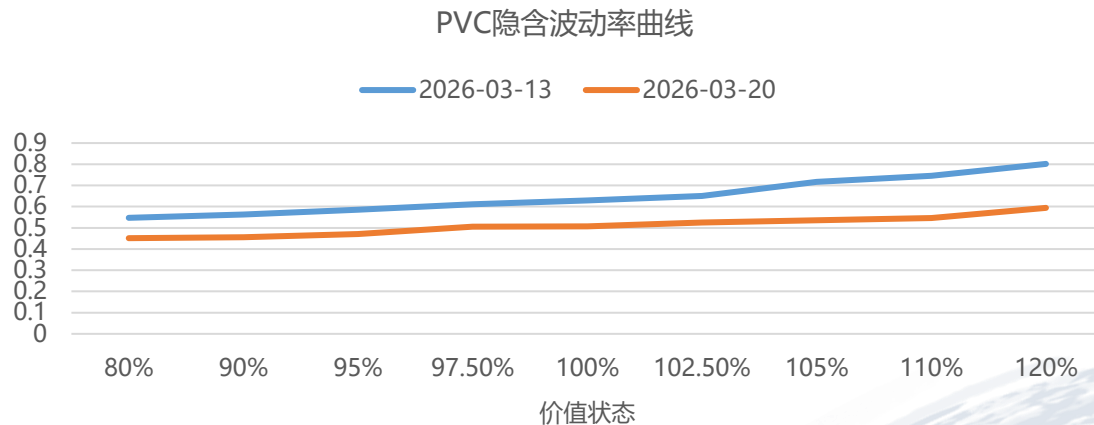
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

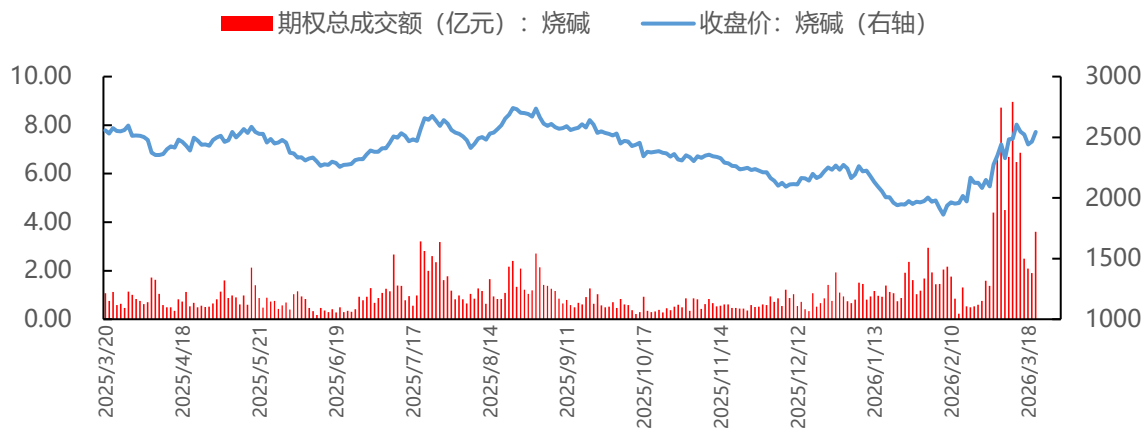


### 隐含波动率曲线

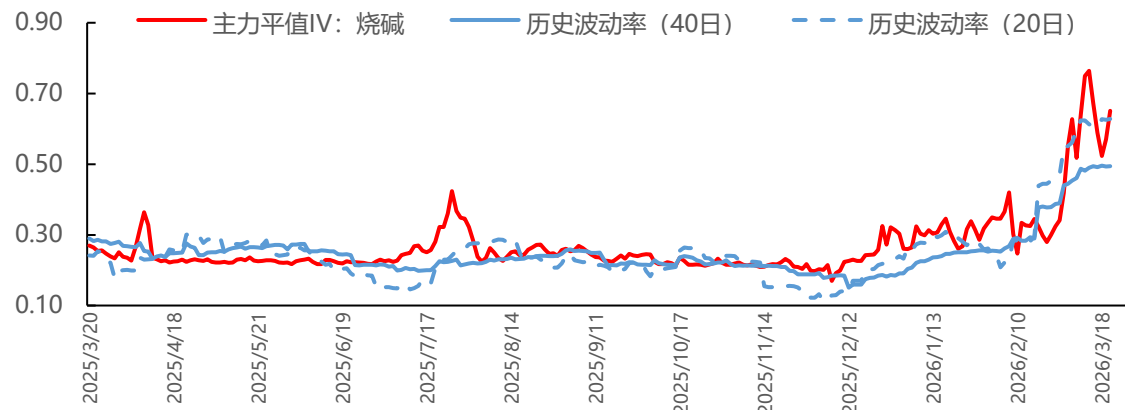


- PVC最新收盘价为 5875，期权总成交额达 122653100 亿元，成交量 PCR 为 0.63，持仓量 PCR 为 1.17，主力平值 IV 为 50.99%，20 日历史波动率为 39.58%，40 日历史波动率为 32.18%

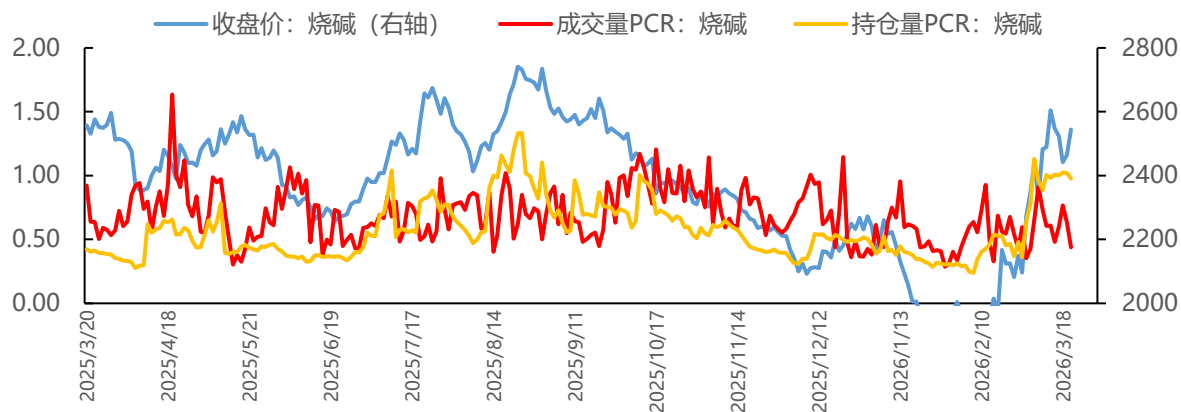
### 收盘价与期权成交额



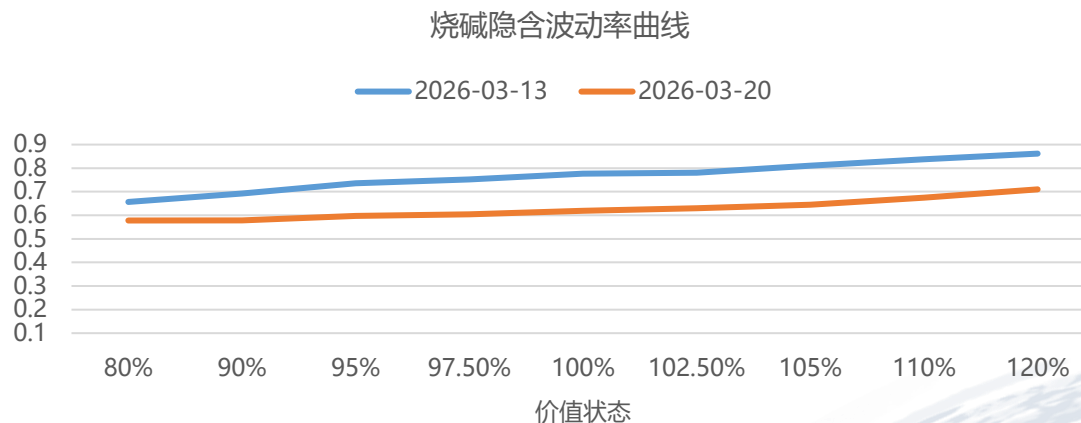
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR



### 隐含波动率曲线

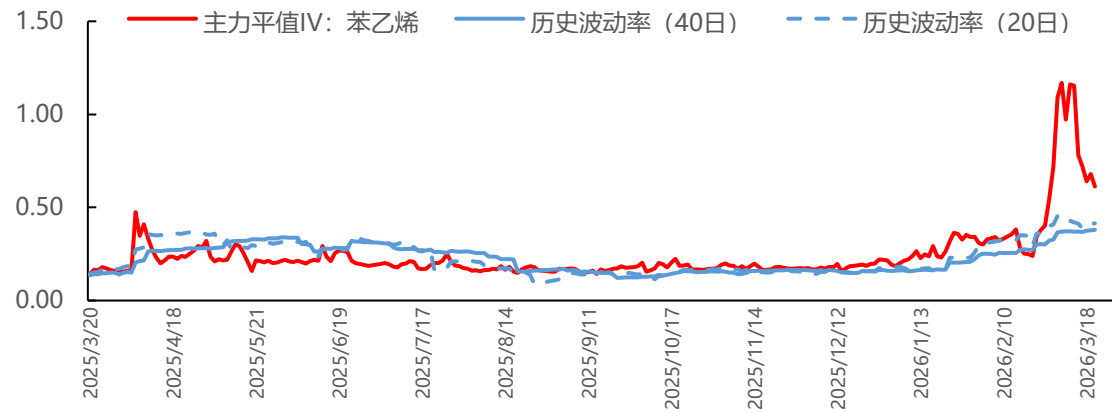


- 烧碱最新收盘价为 2544，期权总成交额达 360065900 亿元，成交量 PCR 为 0.44，持仓量 PCR 为 0.98，主力平值 IV 为 65.07%，20 日历史波动率为 62.78%，40 日历史波动率为 49.44%

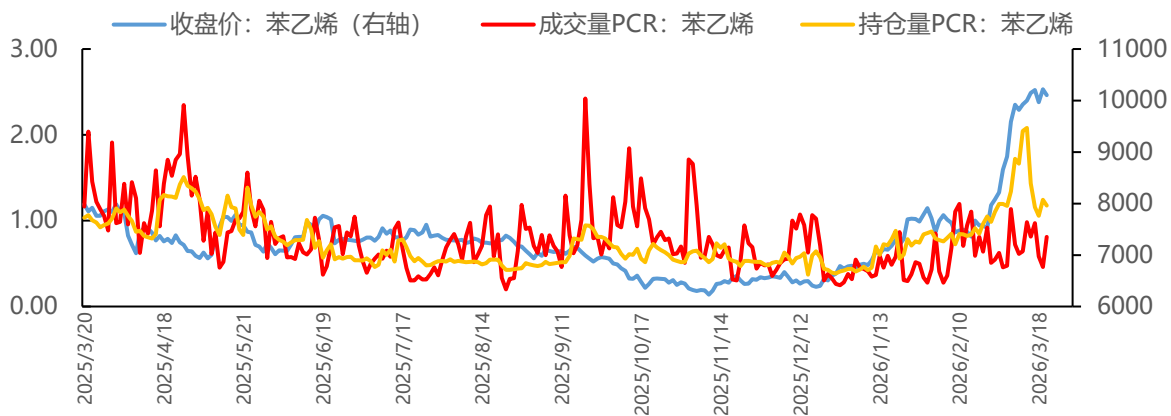
### 收盘价与期权成交额



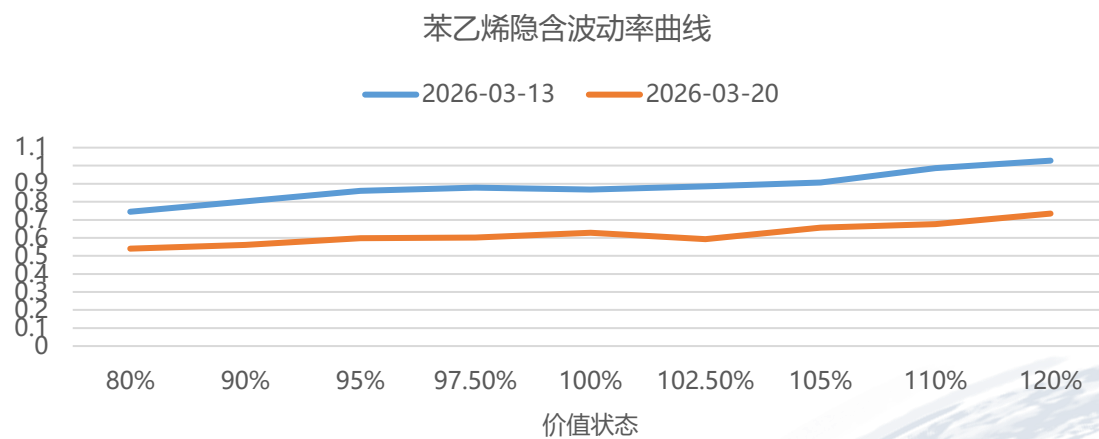
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

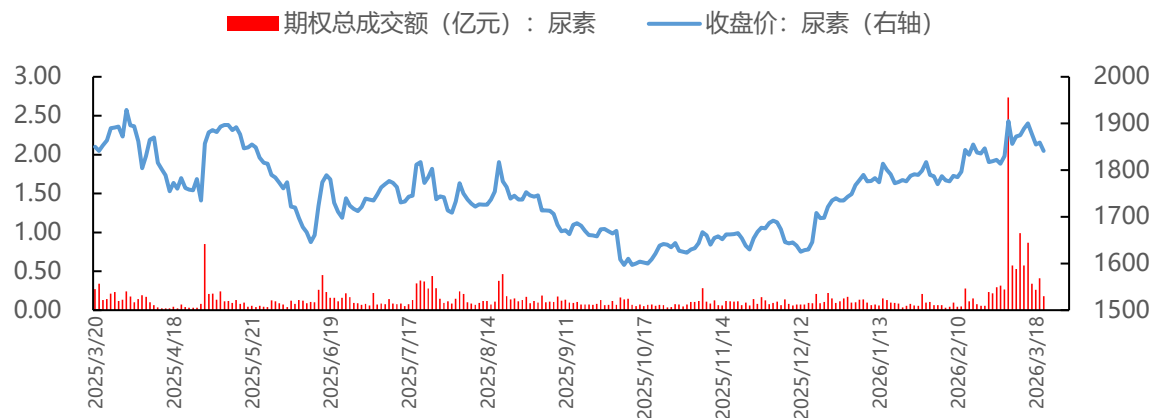


### 隐含波动率曲线

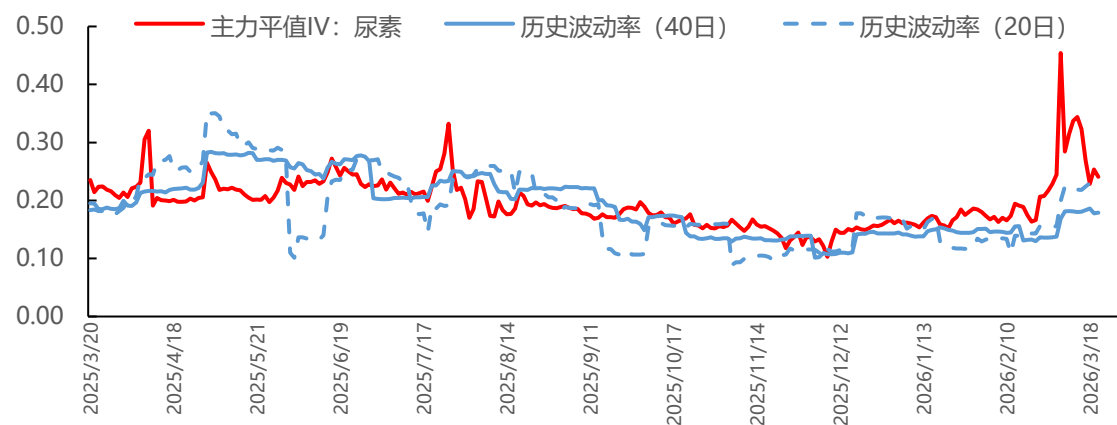


- 苯乙烯最新收盘价为 10104，期权总成交额达 224455000 亿元，成交量 PCR 为 0.81，持仓量 PCR 为 1.18，主力平值 IV 为 61.23%，20 日历史波动率为 41.41%，40 日历史波动率为 38.01%

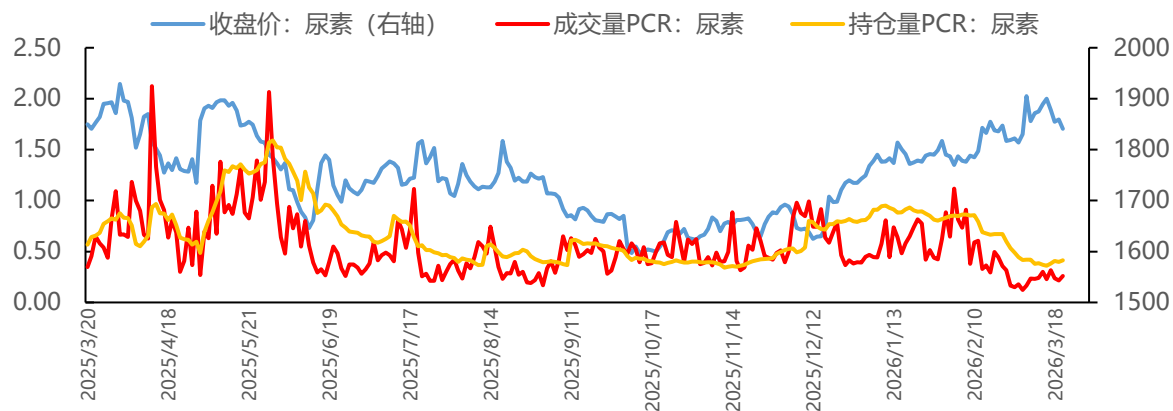
### 收盘价与期权成交额



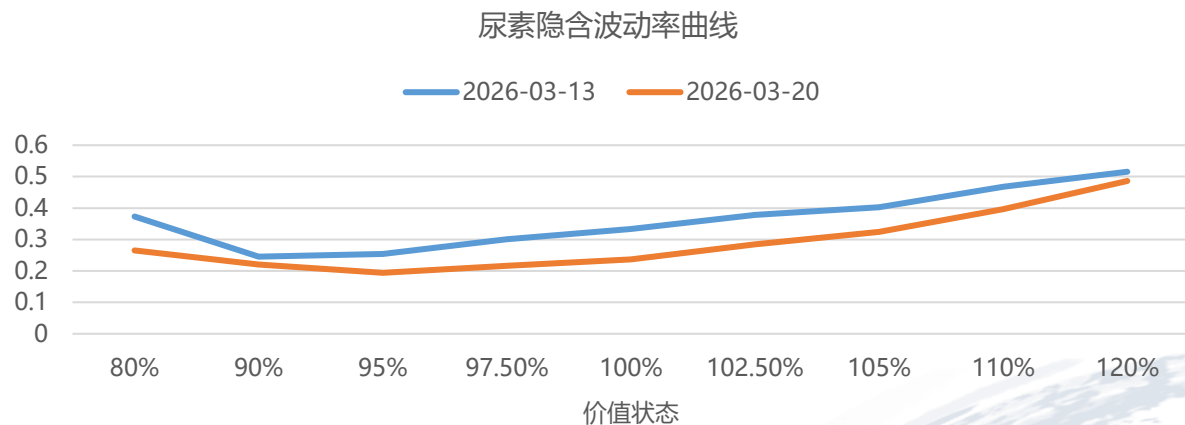
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

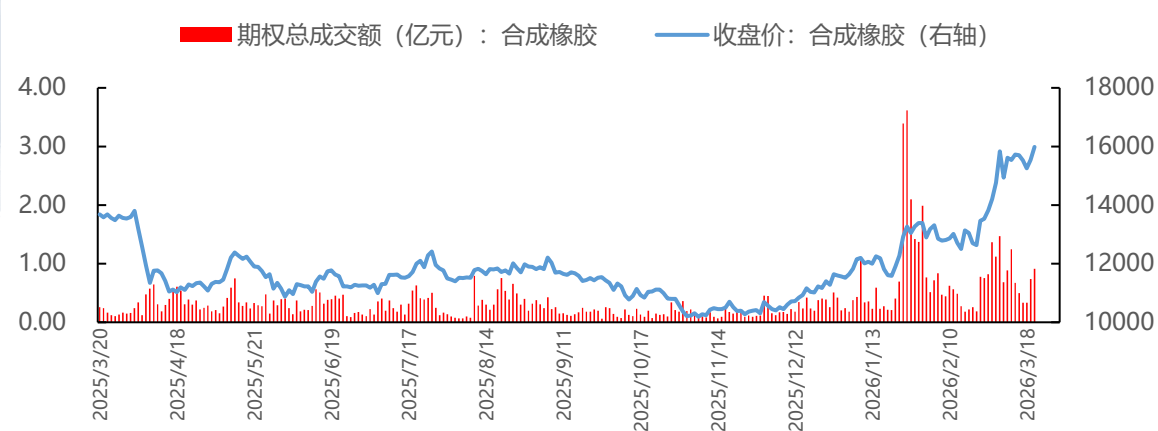


### 隐含波动率曲线

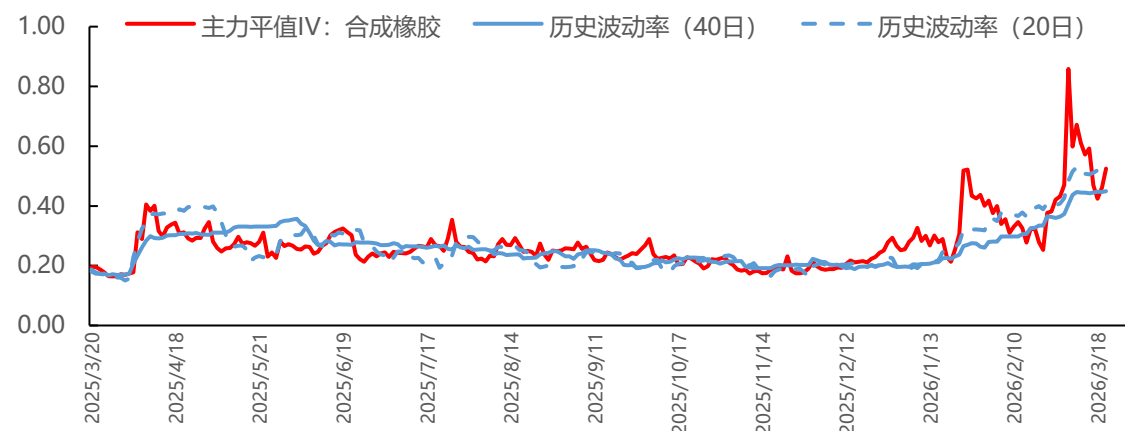


- 尿素最新收盘价为 1841，期权总成交额达 17895100 亿元，成交量 PCR 为 0.26，持仓量 PCR 为 0.41，主力平值 IV 为 24.09%，20 日历史波动率为 21.48%，40 日历史波动率为 17.89%

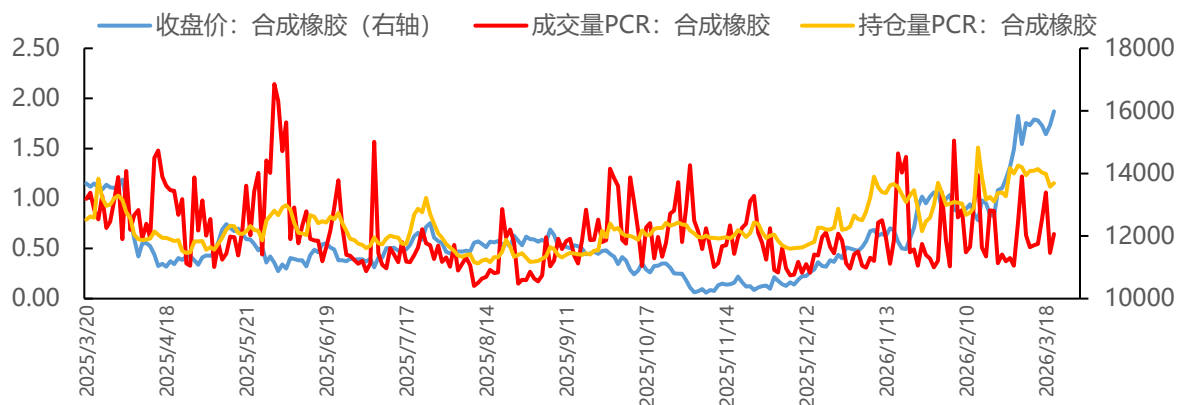
### 收盘价与期权成交额



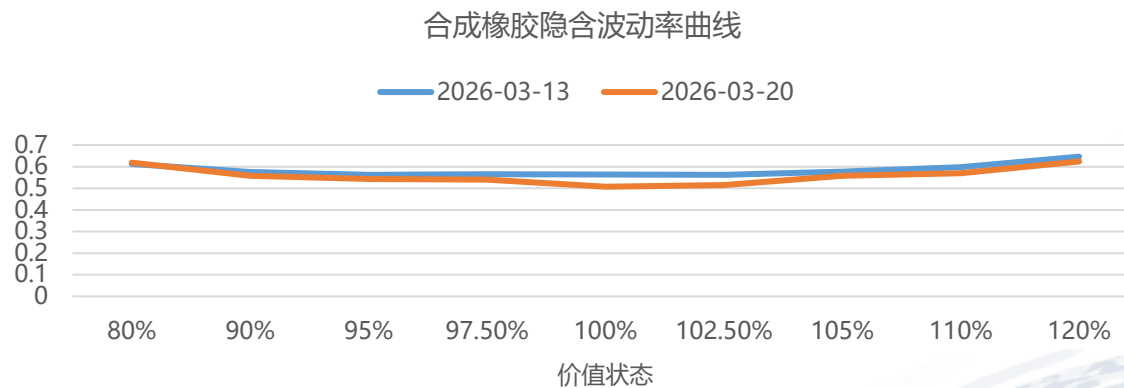
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

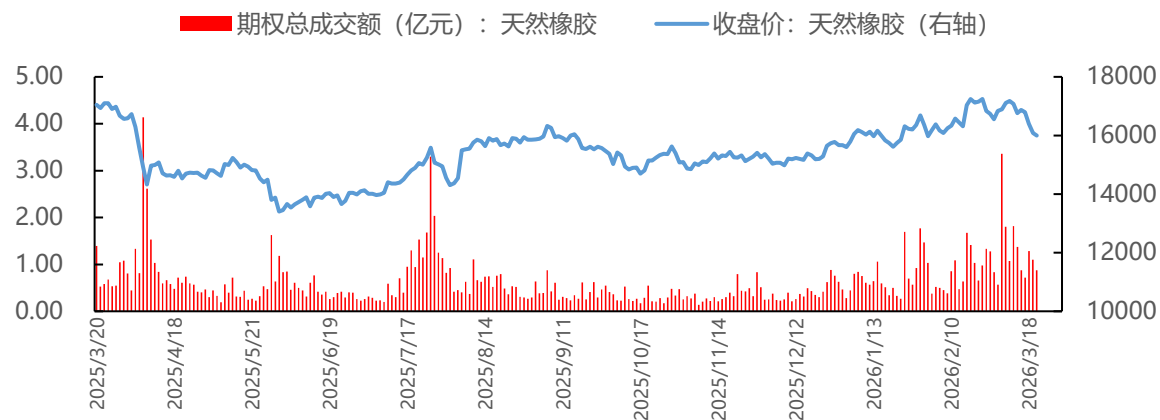


### 隐含波动率曲线

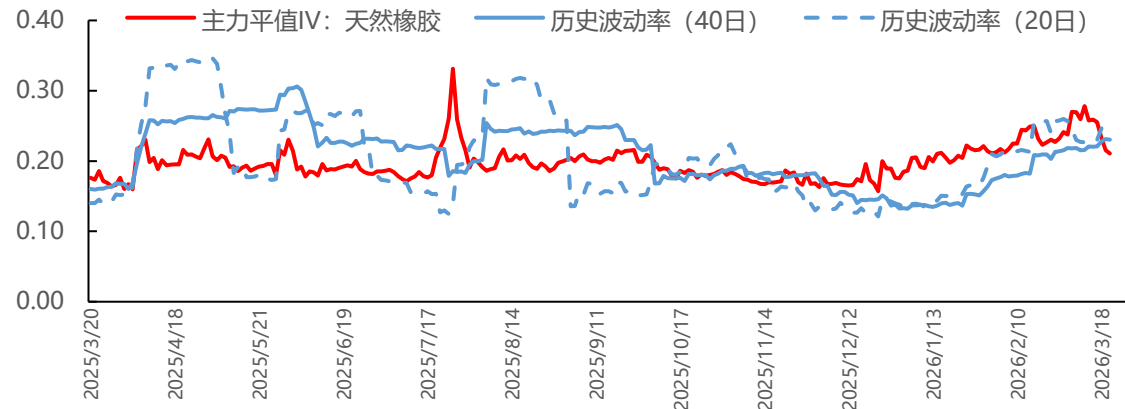


- 合成橡胶最新收盘价为 15985，期权总成交额达 91115000 亿元，成交量 PCR 为 0.64，持仓量 PCR 为 1.15，主力平值 IV 为 52.48%，20 日历史波动率为 51.00%，40 日历史波动率为 44.94%

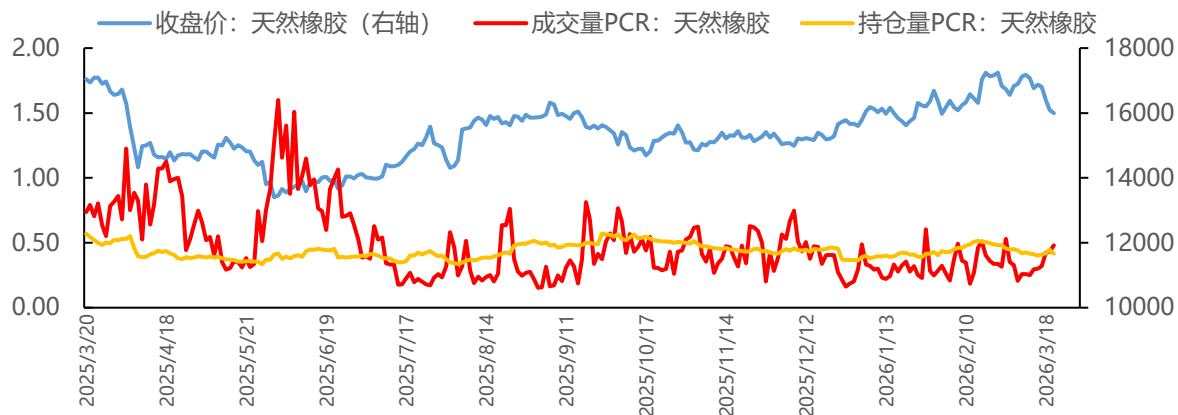
### 收盘价与期权成交额



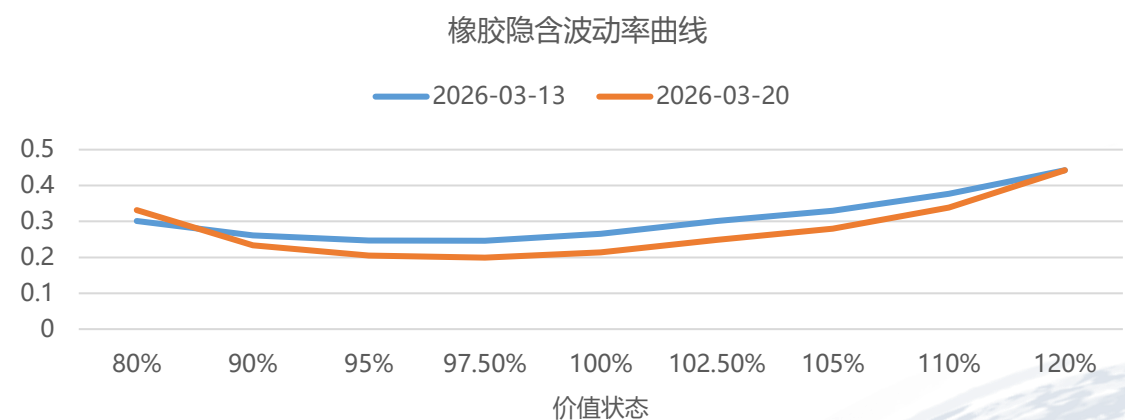
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

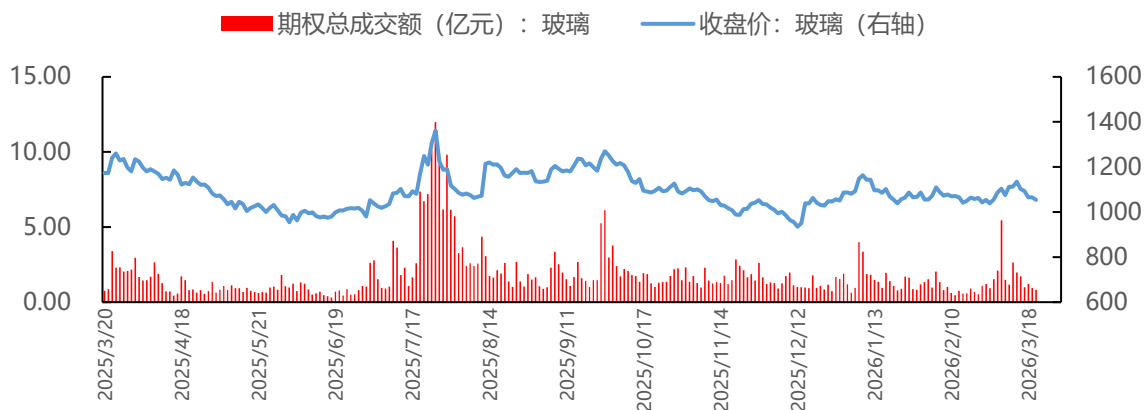


### 隐含波动率曲线

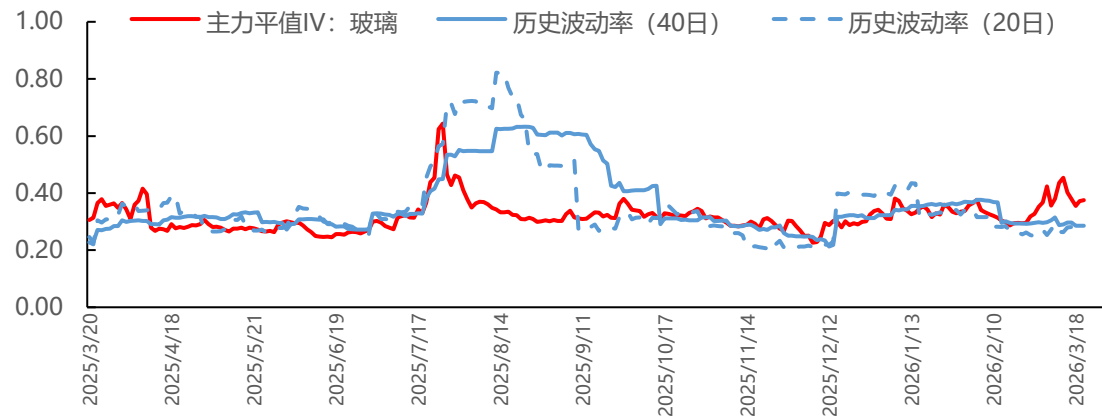


- 天然橡胶最新收盘价为 16000，期权总成交额达 87512300 亿元，成交量 PCR 为 0.48，持仓量 PCR 为 0.42，主力平值 IV 为 21.09%，20 日历史波动率为 24.90%，40 日历史波动率为 23.04%

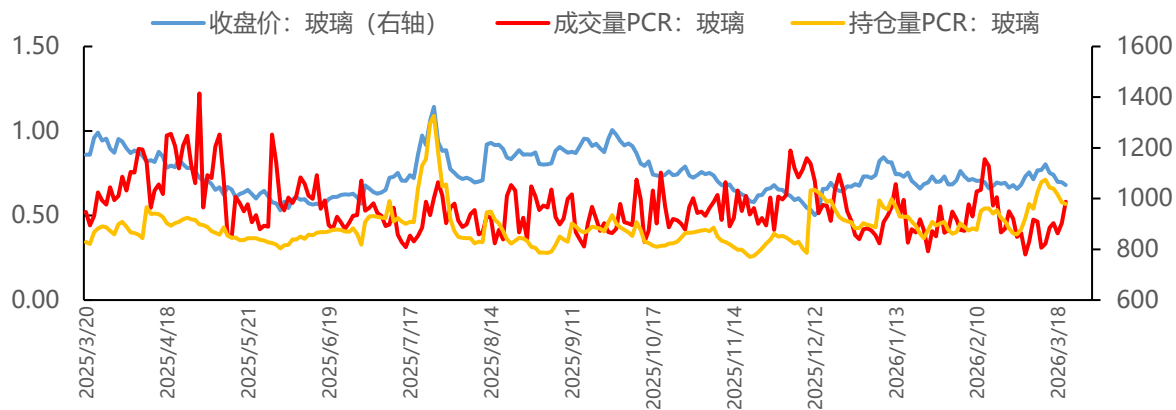
### 收盘价与期权成交额



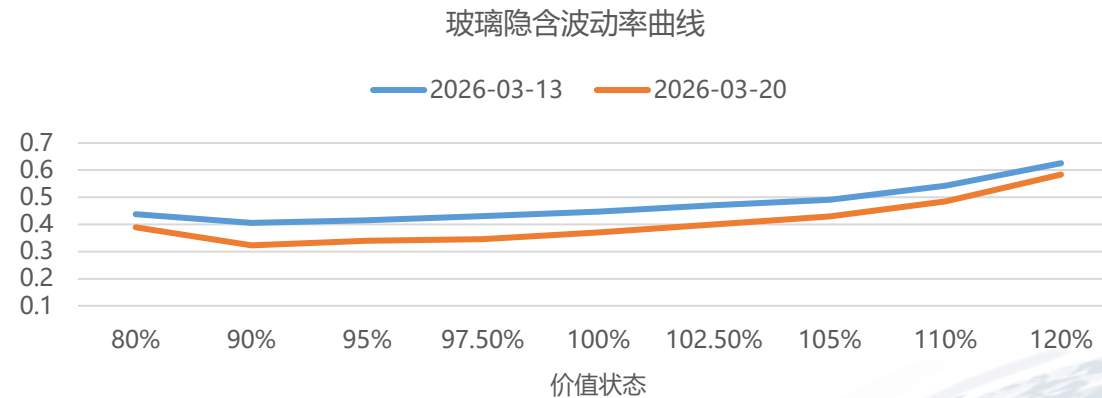
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

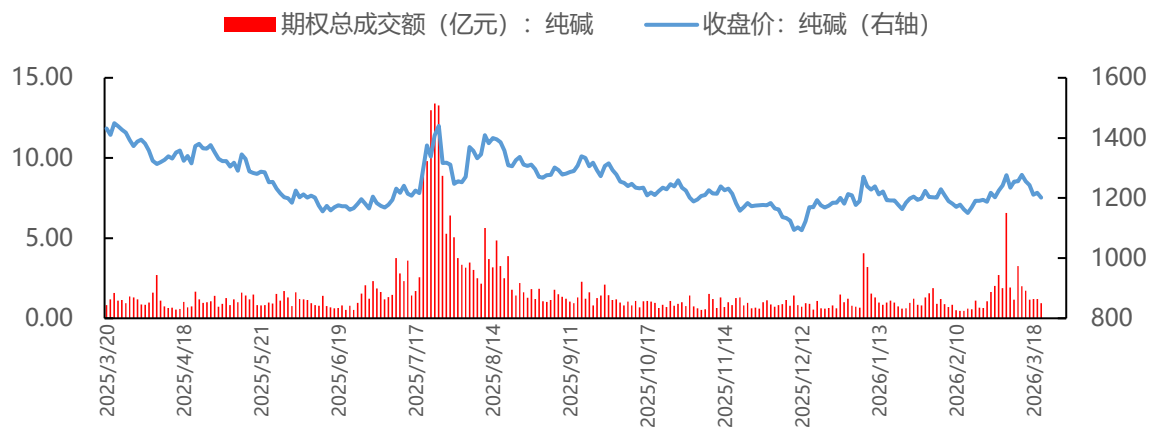


### 隐含波动率曲线

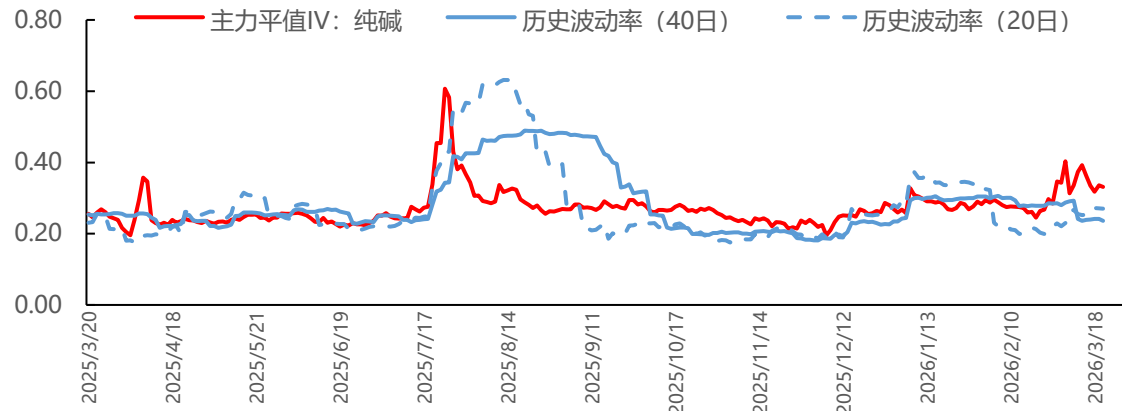


- 玻璃最新收盘价为 1054，期权总成交额达 81975300 亿元，成交量 PCR 为 0.58，持仓量 PCR 为 0.57，主力平值 IV 为 37.53%，20 日历史波动率为 29.71%，40 日历史波动率为 28.57%

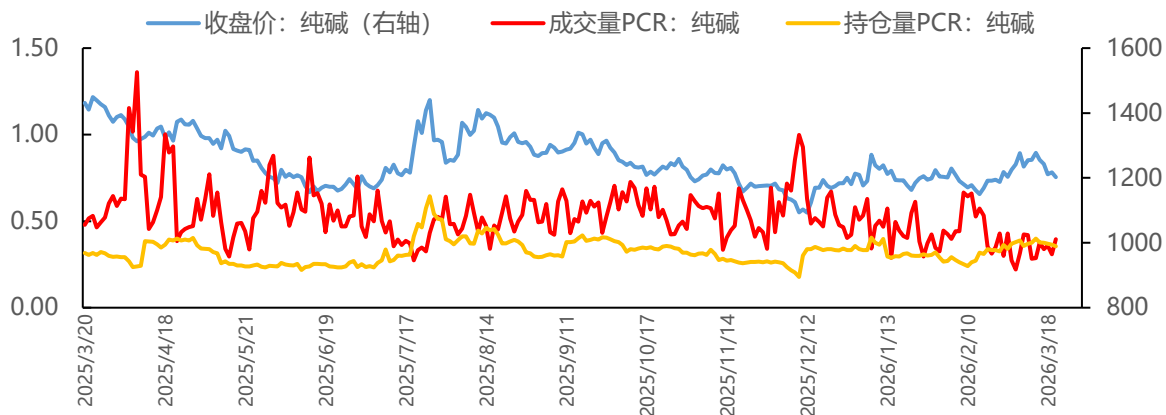
### 收盘价与期权成交额



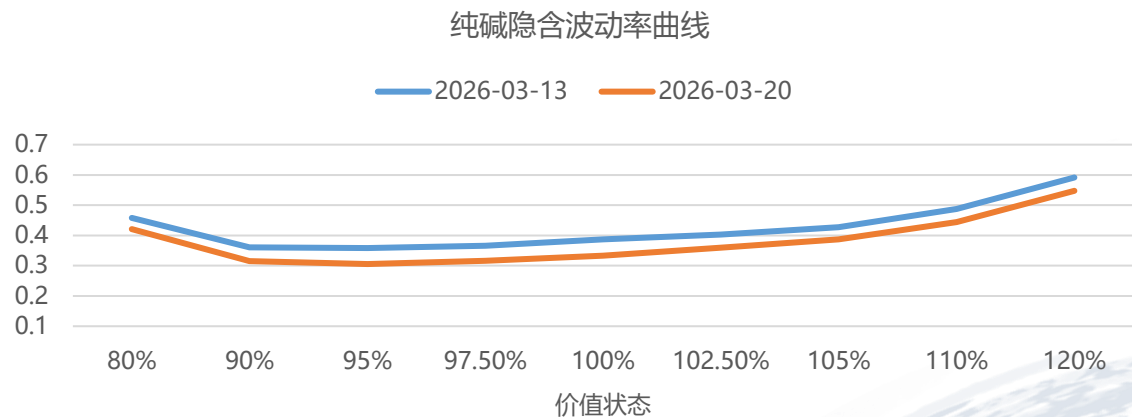
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

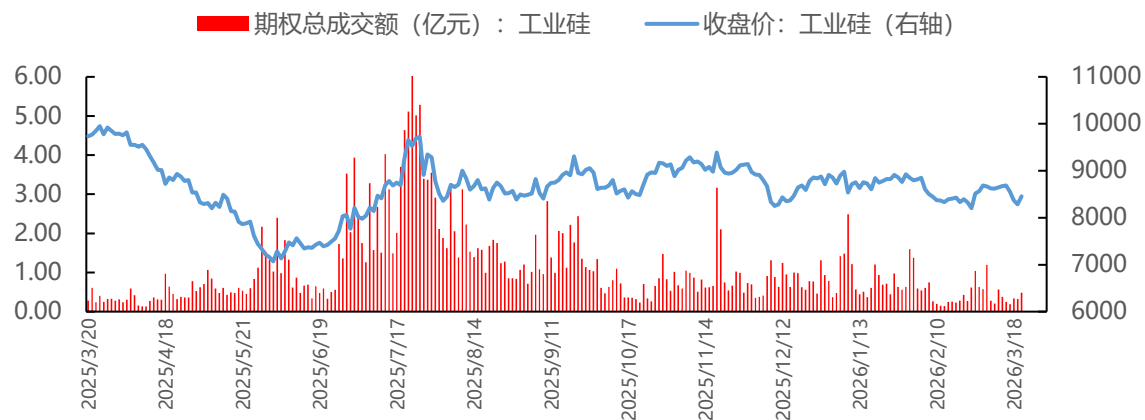


### 隐含波动率曲线

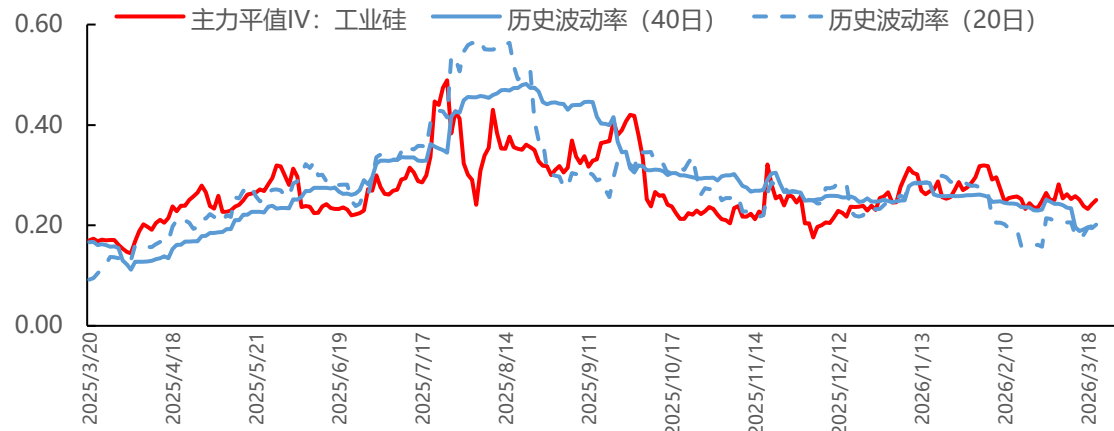


- 纯碱最新收盘价为 1202，期权总成交额达 93199400 亿元，成交量 PCR 为 0.4，持仓量 PCR 为 0.35，主力平值 IV 为 33.13%，20 日历史波动率为 27.06%，40 日历史波动率为 23.56%

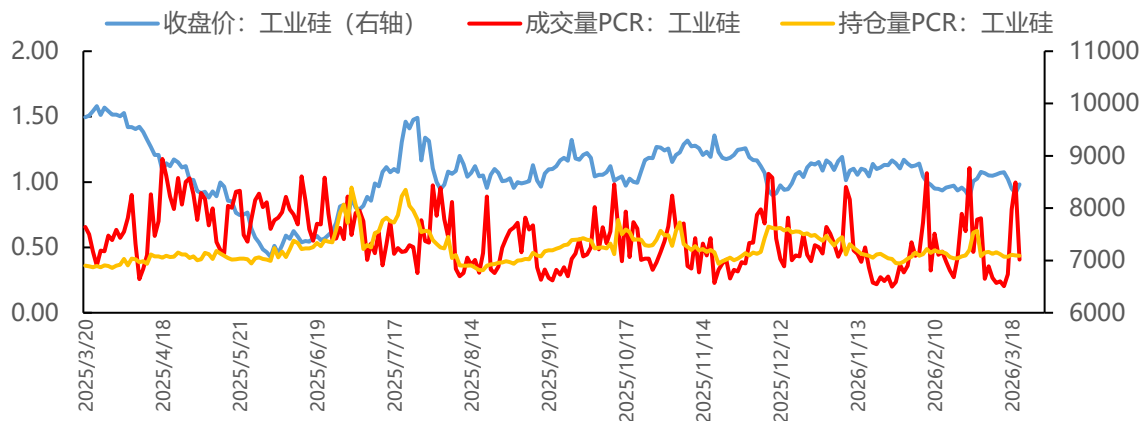
### 收盘价与期权成交额



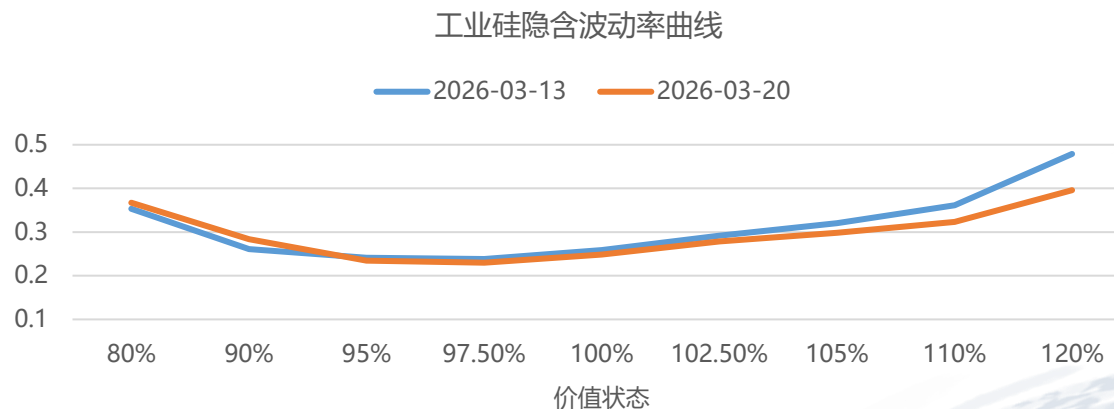
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

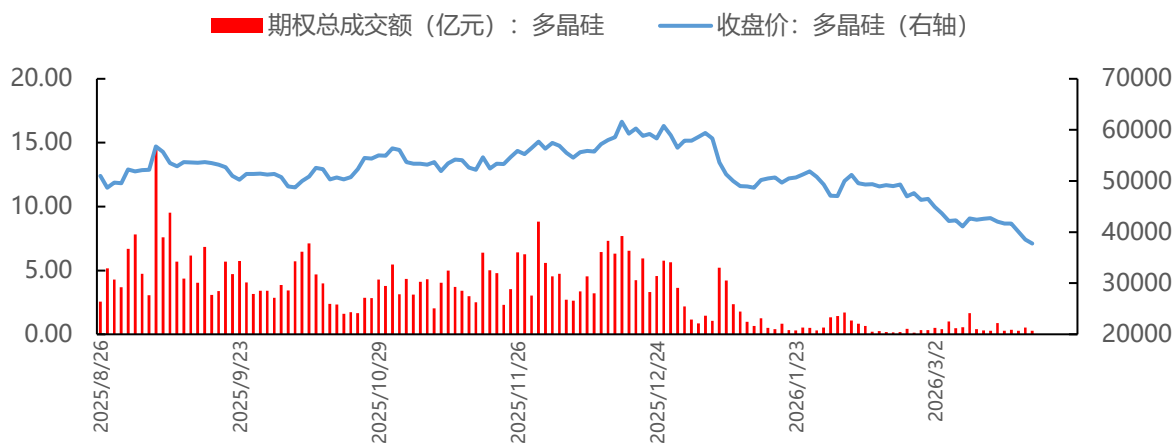


### 隐含波动率曲线

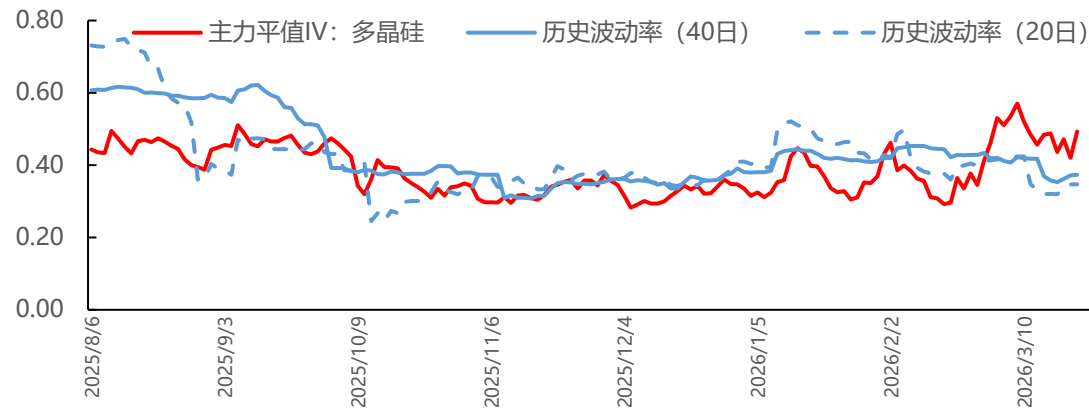


- 工业硅最新收盘价为 8455，期权总成交额达 48721900 亿元，成交量 PCR 为 0.41，持仓量 PCR 为 0.44，主力平值 IV 为 25.05%，20 日历史波动率为 21.16%，40 日历史波动率为 20.18%

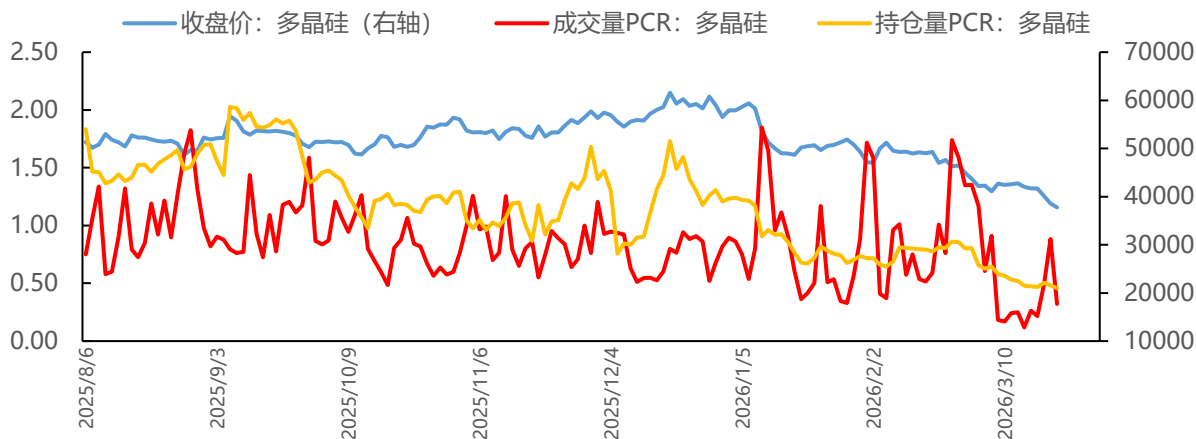
### 收盘价与期权成交额



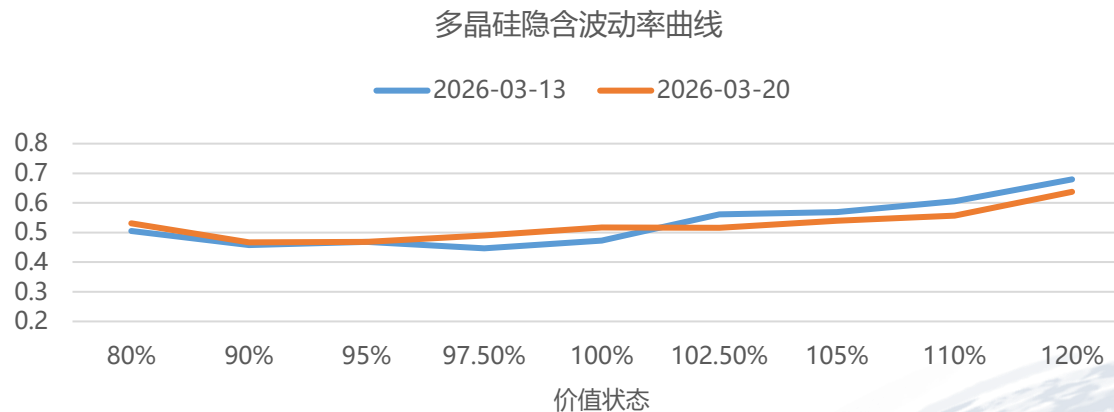
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

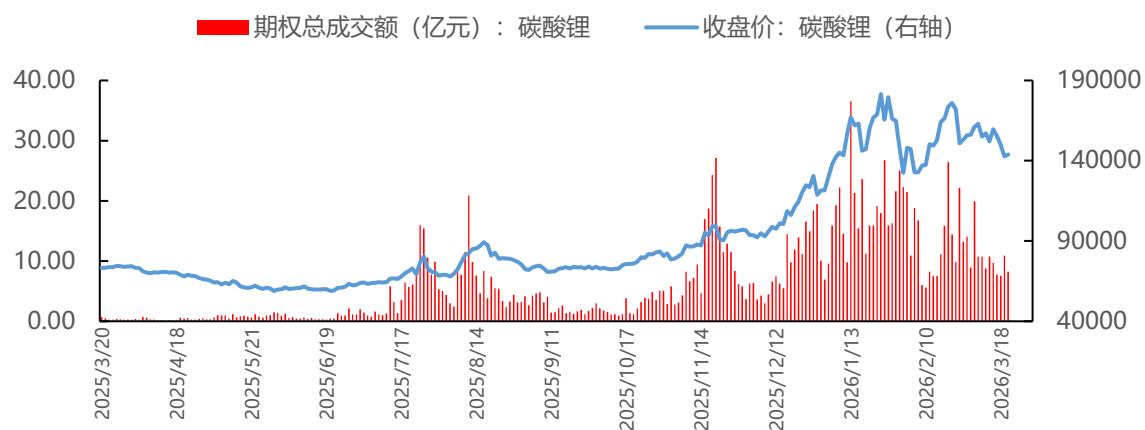


### 隐含波动率曲线

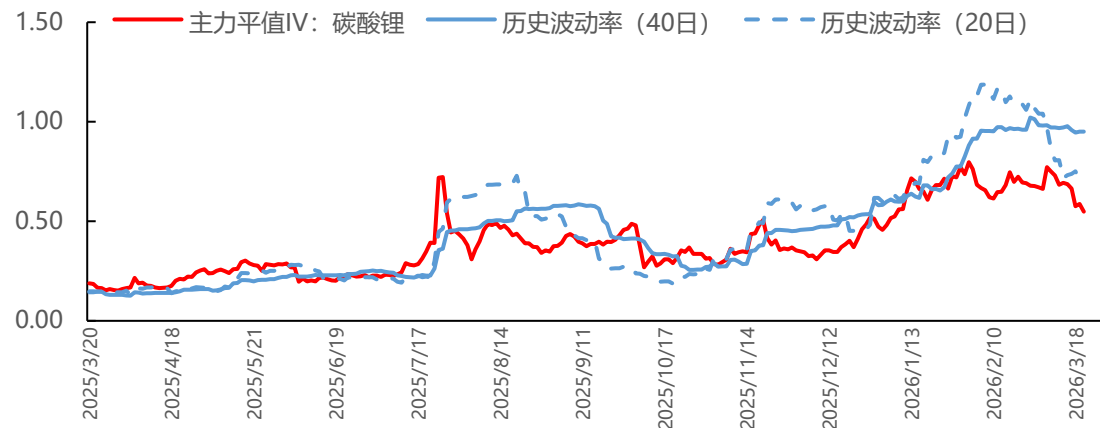


- 多晶硅最新收盘价为 37765，期权总成交额达 27567500 亿元，成交量 PCR 为 0.32，持仓量 PCR 为 0.46，主力平值 IV 为 49.31%，20 日历史波动率为 34.70%，40 日历史波动率为 37.33%

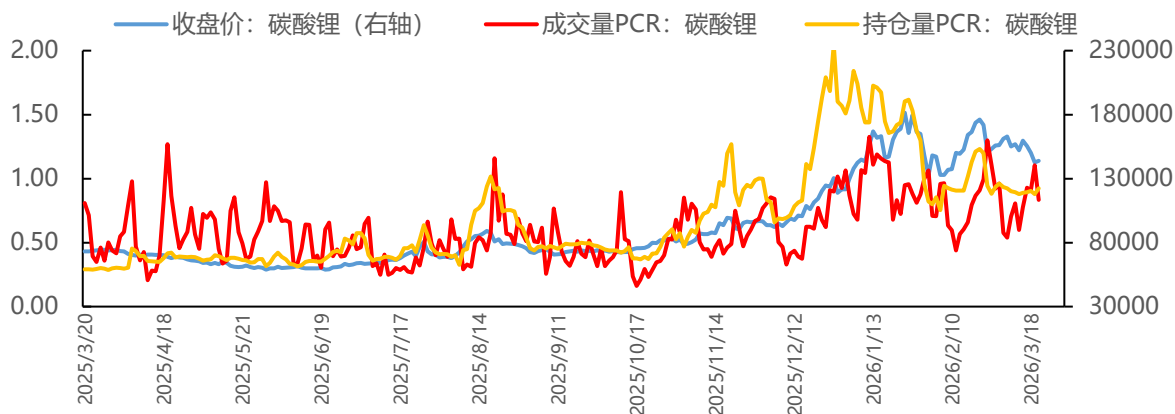
### 收盘价与期权成交额



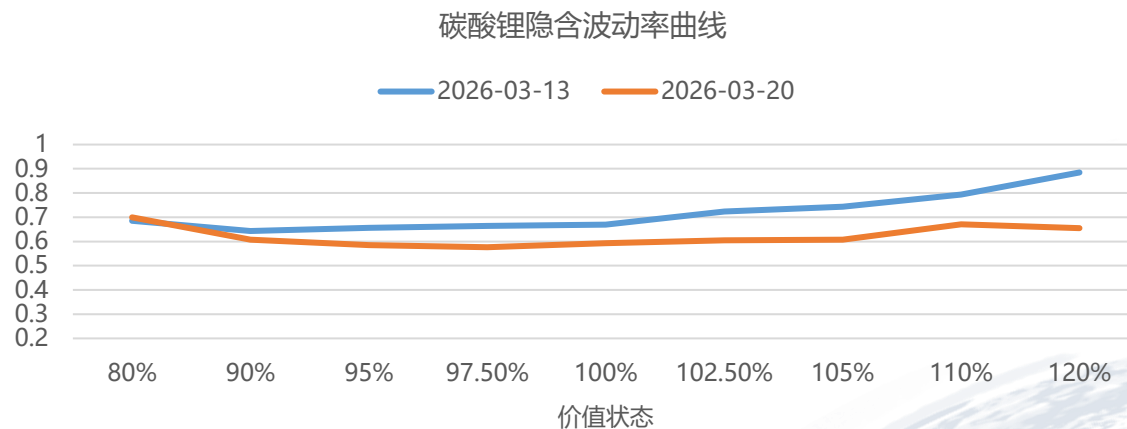
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR



### 隐含波动率曲线



- 碳酸锂最新收盘价为 143860，期权总成交额达 824764900 亿元，成交量 PCR 为 0.83，持仓量 PCR 为 0.92，主力平值 IV 为 54.83%，20 日历史波动率为 70.57%，40 日历史波动率为 95.08%

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)