



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2月7日

叶倩宁

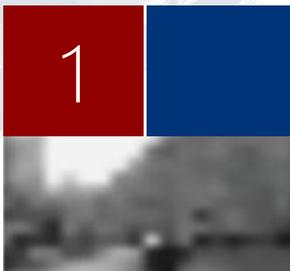
从业资格：F03088416

投资咨询资格：Z0016628



品种	上周策略	策略复盘
苯乙烯	2月苯乙烯供需预期转宽松。苯乙烯行业利润大幅修复，月底中化泉州、渤化和新阳计划重启，预计2月负荷提升；需求端，因原料大涨下游出现负反馈叠加春节假期，下游3S需求逐步下降，2月苯乙烯供需预期转宽松。且当前油价整体处于高位，且原油供需格局仍偏弱，如果地缘风险没有进一步扩大，油价存回调压力，可以考虑买入实值看跌期权EB2603-P-7800，卖出虚值看跌期权EB2603-P-7600构建 熊市价差组合	2月2日开盘构建组合，组合价格为640，1月30日收盘时组合价格为612.5，组合区间跌幅为-4.29%。组合亏损来源主要是时间价值的损耗以及波动率的升高，theta端和vega端同时带来亏损。

品种	本周策略
苯乙烯	2月苯乙烯供需预期转宽松。苯乙烯行业利润大幅修复，月底中化泉州、渤化和新阳计划重启，预计2月负荷提升；需求端，因原料大涨下游出现负反馈叠加春节假期，下游3S需求逐步下降，2月苯乙烯供需预期转宽松。且当前油价整体处于高位，且原油供需格局仍偏弱，如果地缘风险没有进一步扩大，油价存回调压力，可以考虑买入实值看跌期权EB2603-P-7800，卖出虚值看跌期权EB2603-P-7600构建 熊市价差组合 。本周继续持有该策略组合观望，择机离场。
锌	锌价走弱后，下方支撑来源于旺季补库需求及海外库存水平低位，基本面整体良好，价格下方空间或有限，可以考虑买入实值看涨期权ZN2604C24200，卖出虚值看涨期权ZN2604C25500构建 牛市价差组合



期权标的周成交概况

(一)

| 期权标的周成交概况

板块	标的	周涨跌幅	上周末日均成交量	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	-0.93%	8806600140	6143663000	-30.24%	13.63%	-1.18%
	沪深300指数	-1.33%	35640707320	25515535300	-28.41%	11.60%	0.22%
	中证1000指数	-2.46%	37712968580	29618029220	-21.46%	24.04%	4.70%
贵金属	黄金	-8.92%	528681	641650	21.37%	73.78%	35.41%
	白银	-37.17%	1046977	1098626	4.93%	125.36%	47.18%
农产品	棉花	-1.29%	434220	321604	-25.94%	13.93%	-2.85%
	豆粕	-1.48%	834856	910576	9.07%	10.66%	-1.32%
	棕榈油	-2.74%	568565	444904	-21.75%	18.80%	2.82%
	玉米	-0.13%	521933	390620	-25.16%	7.86%	-1.05%
	白糖	-0.63%	244225	263908	8.06%	10.00%	1.18%
	菜粕	-2.44%	488170	437292	-10.42%	14.45%	-3.55%
	豆油	-2.50%	354238	283236	-20.04%	13.29%	3.42%
	玉米淀粉	0.43%	105993	77944	-26.46%	8.86%	-1.10%
	鸡蛋	-3.49%	228179	161602	-29.18%	16.59%	-0.37%
	生猪	-0.36%	59848	55631	-7.05%	23.85%	7.80%
	苹果	-0.01%	93529	89203	-4.63%	19.35%	-5.58%
黑色	铁矿石	-4.10%	255452	290029	13.54%	16.08%	-4.34%
	螺纹钢	-2.22%	867014	767802	-11.44%	9.01%	-3.45%
有色	铜	-7.61%	401724	318363	-20.75%	44.99%	7.32%
	铝	-7.90%	828676	599925	-27.60%	38.70%	5.21%
	锌	-7.10%	315719	264547	-16.21%	27.21%	8.14%
	氧化铝	1.25%	737132	735006	-0.29%	22.01%	-5.96%
	锡	-19.08%	443870	305027	-31.28%	77.35%	5.74%
	镍	-9.50%	690837	618008	-10.54%	51.71%	-3.35%

(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	-3.62%	171149	118486	-30.77%	30.65%	0.09%
	PTA	-3.51%	1948285	1243873	-36.16%	27.62%	2.48%
	甲醇	-4.27%	1595117	1106387	-30.64%	23.86%	-0.27%
	对二甲苯	-3.53%	294800	267311	-9.32%	22.69%	0.12%
	乙二醇	-5.24%	482286	338662	-29.78%	29.18%	0.55%
	短纤	-3.20%	194310	147111	-24.29%	19.89%	1.67%
	PVC	-0.36%	1528887	2197419	43.73%	21.93%	-0.53%
	烧碱	-5.15%	621449	618949	-0.40%	23.15%	-3.01%
	苯乙烯	-2.54%	994667	745722	-25.03%	31.72%	5.90%
	尿素	-1.22%	173077	128833	-25.56%	13.33%	-0.08%
	合成橡胶	-5.75%	630685	291032	-53.85%	37.23%	5.39%
	天然橡胶	-3.13%	369197	288619	-21.83%	21.44%	2.14%
	玻璃	0.09%	1324702	1418972	7.12%	31.54%	-2.57%
	纯碱	-1.73%	1074563	1207924	12.41%	22.51%	-11.42%
特殊商品	工业硅	-4.49%	331879	316435	-4.65%	20.57%	-7.38%
	多晶硅	3.01%	13691	14253	4.11%	39.26%	-3.54%
	碳酸锂	-13.68%	501043	538837	7.54%	118.60%	16.75%

- 本周大部分标的的价格迎来回落，其中贵金属板块白银和有色板块锡跌幅最大，分别为-37.17%和-19.08%。工业硅本周的涨幅相对较大，为3.01%，同特殊商品板块的碳酸锂跌幅也较大，为-13.68%。
- 成交量方面，本周各板块的成交量普遍减少，其中能源化工板块的合成橡胶和PTA关注度显著降温，日均成交量环比分别下降53.85%和36.16%。本周黄金和PVC的成交量环比上涨较多，分别为+21.37%和+43.73%。
- 20日HV方面，贵金属板块品种和碳酸锂涨幅较大，其中黄金、白银和碳酸锂较上周分别+35.41%、+47.18和+16.75%。

2

期权合约周成交和持仓概况

(二) | 期权合约周成交和持仓概况

板块	期权	本周日均成交量	上周日均成交量	日均成交量环比	日均成交PCR	本周日均持仓量	上周日均持仓量	日均持仓量环比	日均持仓PCR
股指	上证50指数	49787	54999	-9.48%	59.60%	86512	79768	8.45%	59.96%
	沪深300指数	134808	127178	6.00%	68.04%	223584	195864	14.15%	62.04%
	中证1000指数	342830	308075	11.28%	92.75%	340427	309405	10.03%	83.48%
贵金属	黄金	196806	193000	1.97%	67.25%	96804	80058	20.92%	53.32%
	白银	749576	737298	1.67%	129.49%	291667	256540	13.69%	98.84%
农产品	棉花	231515	224309	3.21%	60.90%	580740	580425	0.05%	83.63%
	豆粕	247028	171933	43.68%	59.05%	620058	609401	1.75%	48.12%
	棕榈油	116994	130527	-10.37%	64.22%	132564	116153	14.13%	76.48%
	玉米	135779	172191	-21.15%	50.18%	536671	512686	4.68%	61.13%
	白糖	121852	115347	5.64%	51.97%	303217	290821	4.26%	51.19%
	菜粕	132405	112927	17.25%	77.53%	228723	232781	-1.74%	83.18%
	豆油	56899	69713	-18.38%	76.12%	93768	85598	9.54%	73.54%
	玉米淀粉	18980	20729	-8.44%	47.51%	53056	47310	12.15%	49.27%
	鸡蛋	91192	73350	24.32%	63.67%	150286	126798	18.52%	44.79%
	生猪	30427	20846	45.96%	26.74%	91265	83281	9.59%	25.83%
	苹果	6274	49778	-87.40%	150.54%	25891	41050	-36.93%	156.56%
黑色	铁矿石	180402	125924	43.26%	125.94%	290332	254741	13.97%	96.66%
	螺纹钢	85617	61508	39.20%	54.14%	227853	184968	23.19%	44.20%
有色	铜	368019	294409	25.00%	68.47%	164433	166636	-1.32%	67.31%
	铝	251303	275229	-8.69%	68.22%	160787	144731	11.09%	54.48%
	锌	86842	106898	-18.76%	80.35%	51535	48008	7.35%	72.46%
	氧化铝	166611	228273	-27.01%	22.04%	158237	171749	-7.87%	22.02%
	锡	97750	206675	-52.70%	91.49%	35924	41234	-12.88%	80.98%
	镍	172522	330159	-47.75%	83.23%	86953	95697	-9.14%	62.64%

(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	212827	134915	57.75%	55.46%	41743	63622	-34.39%	57.38%
	PTA	682486	561208	21.61%	65.39%	462526	469452	-1.48%	74.86%
	甲醇	408971	417461	-2.03%	46.54%	433009	400381	8.15%	43.76%
	对二甲苯	24182	614709	-96.07%	77.53%	26168	107169	-75.58%	79.17%
	乙二醇	71628	104110	-31.20%	30.47%	103989	91752	13.34%	36.47%
	短纤	24074	32149	-25.12%	89.84%	45319	43267	4.74%	103.11%
	PVC	375081	160919	133.09%	36.08%	295252	256543	15.09%	42.84%
	烧碱	300440	208968	43.77%	50.69%	229176	204942	11.82%	27.77%
	苯乙烯	217016	223341	-2.83%	51.58%	92605	94900	-2.42%	79.37%
	尿素	27135	30263	-10.33%	84.39%	91005	87497	4.01%	85.48%
	合成橡胶	107569	229799	-53.19%	86.97%	43617	44501	-1.99%	97.31%
	天然橡胶	28274	37483	-24.57%	33.20%	56183	56166	0.03%	44.07%
	玻璃	537759	421830	27.48%	47.87%	667522	572059	16.69%	41.81%
	纯碱	453115	347457	30.41%	43.05%	600420	533288	12.59%	27.34%
特殊商品	工业硅	242738	136677	77.60%	63.70%	160602	144961	10.79%	45.18%
	多晶硅	81607	32298	152.67%	86.77%	73562	69318	6.12%	70.43%
	碳酸锂	712416	364065	95.68%	88.07%	347502	297179	16.93%	83.43%

- 多晶硅期权 (+152.67%)，PVC期权 (+133.09%)，碳酸锂期权 (+95.68%)，工业硅期权 (+77.60%)，原油期权 (+57.75%) 等品种日均成交量环比上升幅度相对较大，而能源化工板块的对二甲苯和合成橡胶等期权品种日均成交量下跌幅度较大。各板块中，生猪、氧化铝、天然橡胶等期权品种日均成交PCR低于50%且仍处于历史低位区间，仅有苹果和短纤期权的日均持仓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	18.49%	19.19%	-3.64%	71.60%
	沪深300指数	19.19%	19.49%	-1.57%	71.10%
	中证1000指数	27.85%	25.45%	9.46%	91.70%
贵金属	黄金	40.29%	43.67%	-7.74%	97.90%
	白银	109.80%	97.76%	12.32%	99.10%
农产品	棉花	14.51%	15.26%	-4.91%	92.10%
	豆粕	14.35%	13.68%	4.90%	66.20%
	棕榈油	17.86%	18.90%	-5.50%	59.60%
	玉米	10.99%	10.86%	1.20%	80.60%
	白糖	9.65%	10.78%	-10.48%	72.40%
	菜粕	21.90%	21.07%	3.94%	65.00%
	豆油	13.34%	14.30%	-6.71%	67.40%
	玉米淀粉	11.59%	11.12%	4.23%	94.20%
	鸡蛋	25.53%	27.21%	-6.17%	85.50%
	生猪	25.02%	26.85%	-6.82%	96.20%
	苹果	28.27%	26.47%	6.80%	97.90%
	黑色	铁矿石	20.40%	19.66%	3.76%
螺纹钢		13.96%	14.24%	-1.97%	46.50%
有色	铜	29.42%	37.08%	-20.66%	91.70%
	铝	20.09%	27.09%	-25.84%	90.50%
	锌	18.69%	33.95%	-44.95%	90.10%
	氧化铝	29.58%	29.81%	-0.77%	86.40%
	锡	53.19%	64.87%	-18.01%	94.60%
	镍	37.37%	45.01%	-16.97%	88.40%

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

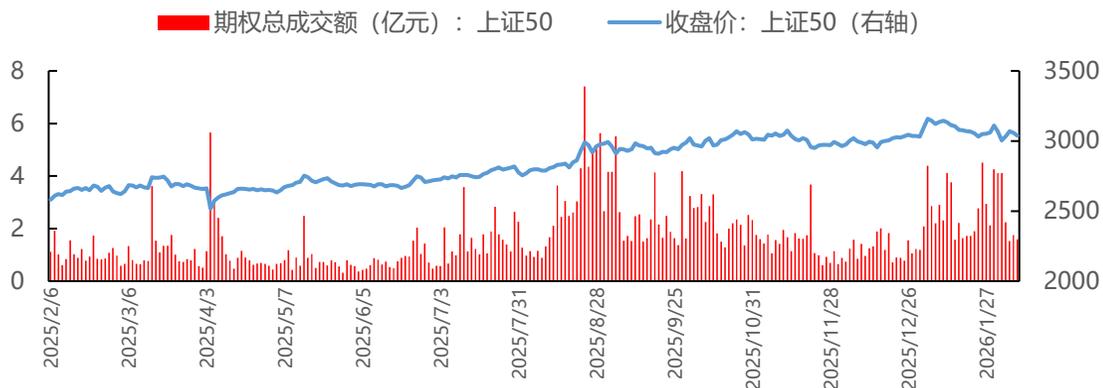
板块	标的	主力平值IV	上周主力平值IV	IV环比	IV历史分位
能源化工	原油	47.74%	61.42%	-22.27%	93.40%
	PTA	26.34%	29.77%	-11.52%	93.40%
	甲醇	24.93%	30.53%	-18.34%	90.10%
	对二甲苯	25.91%	29.87%	-13.26%	90.10%
	乙二醇	20.34%	23.26%	-12.55%	90.10%
	短纤	20.90%	21.21%	-1.46%	86.40%
	PVC	24.00%	25.05%	-4.19%	97.50%
	烧碱	36.56%	33.41%	9.43%	98.70%
	苯乙烯	33.37%	34.20%	-2.43%	95.80%
	尿素	17.18%	18.46%	-6.93%	31.20%
	合成橡胶	34.00%	40.11%	-15.23%	93.40%
	天然橡胶	21.22%	21.42%	-0.93%	87.60%
	玻璃	34.05%	33.66%	1.16%	79.80%
纯碱	28.81%	28.28%	1.87%	83.90%	
特殊商品	工业硅	29.16%	29.57%	-1.39%	70.70%
	多晶硅	38.43%	42.99%	-10.61%	69.10%
	碳酸锂	66.72%	73.64%	-9.40%	93.80%

- 本周大部分期权标的IV环比普遍下降，其中有色板块的锌、铝和铜的主力平值IV环比下降较多，分别为-44.95%、-25.84%和-20.66%。本周白银、中证1000指数和烧碱的主力平值IV环比上涨较多，分别为+12.32%、+9.46%和+9.43%。目前大部分标的的主力平值IV迎来回落，但仍处于历史高分位值区间，后续可以继续关注上表中IV历史分位值仍处于90%以上的品种隐含波动率进一步的均值回归情况。

4

主要品种重点数据

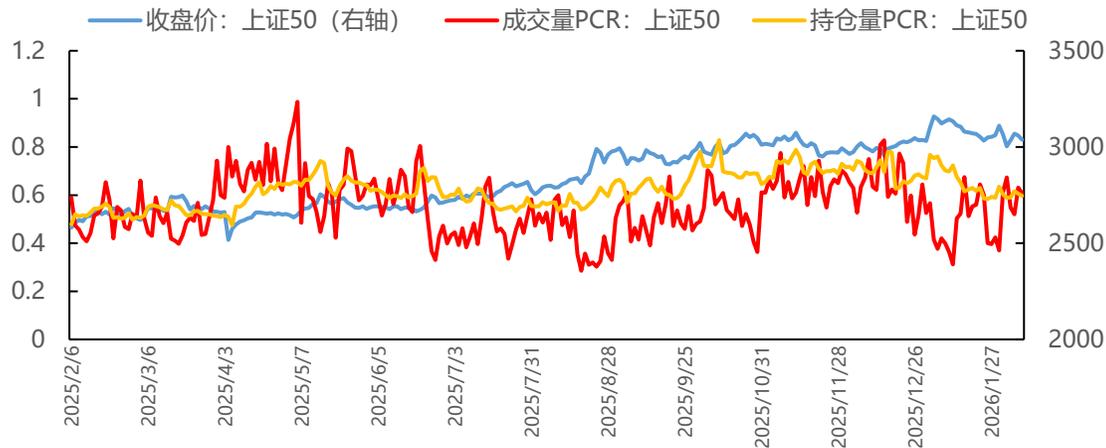
收盘价与期权成交额



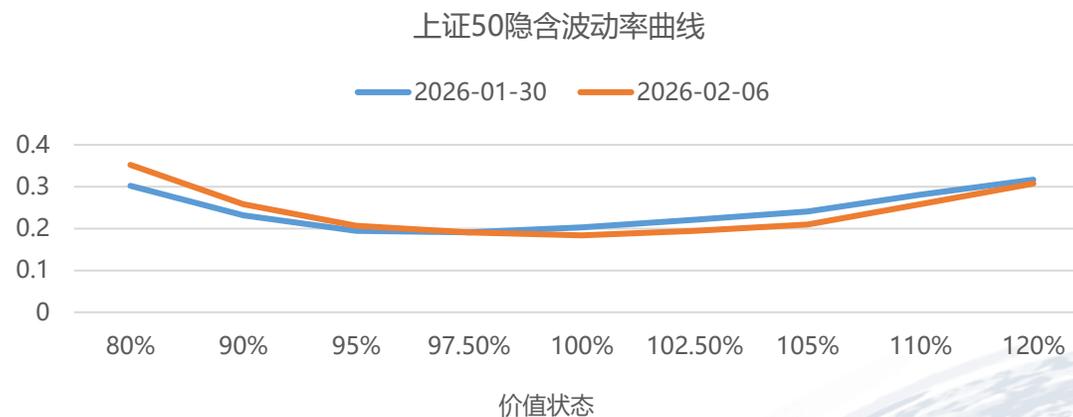
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

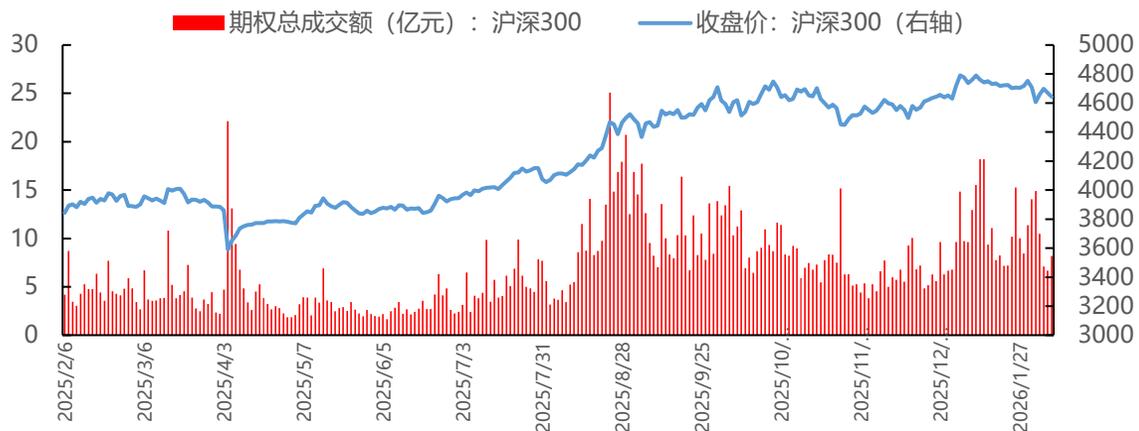


隐含波动率曲线



- 上证 50 最新收盘价为 3037.86，期权总成交额达 159133340 亿元，成交量 PCR 为 0.61，持仓量 PCR 为 0.6，品种 IV 为 18.49%，20 日历史波动率为 13.42%，40 日历史波动率为 13.63%

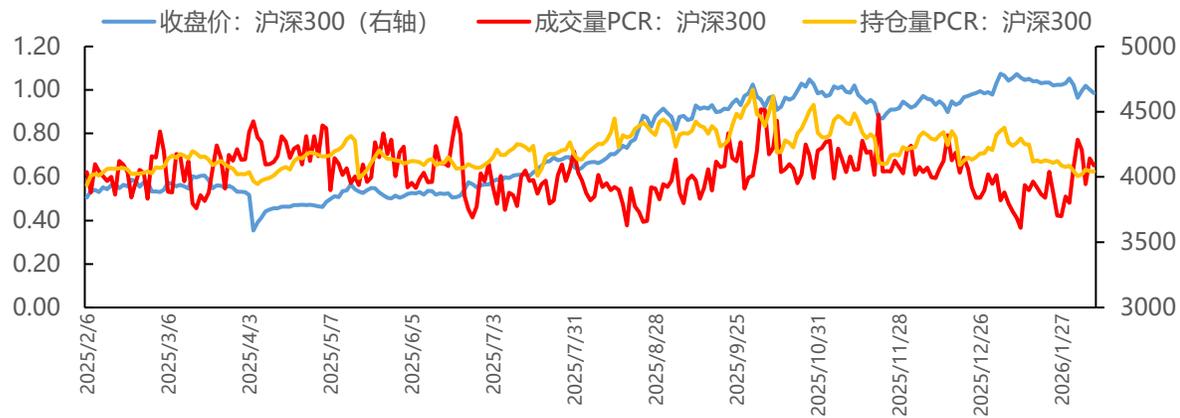
收盘价与期权成交额



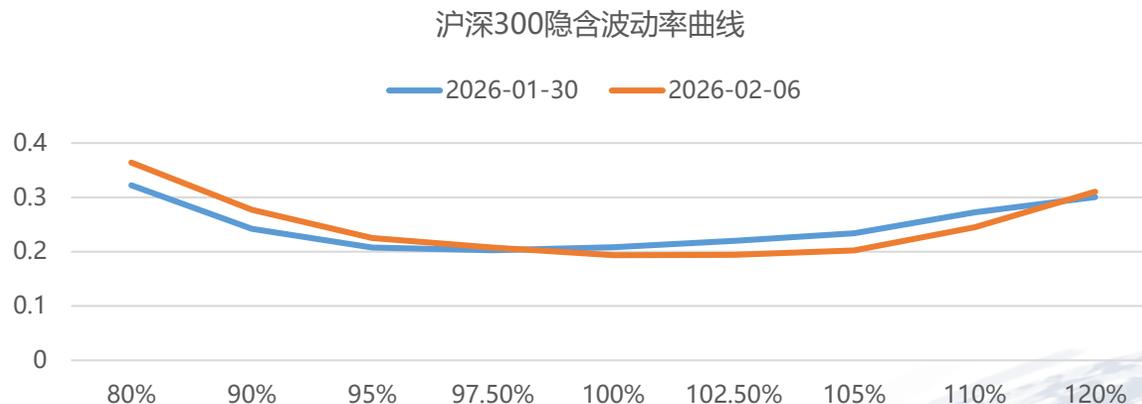
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

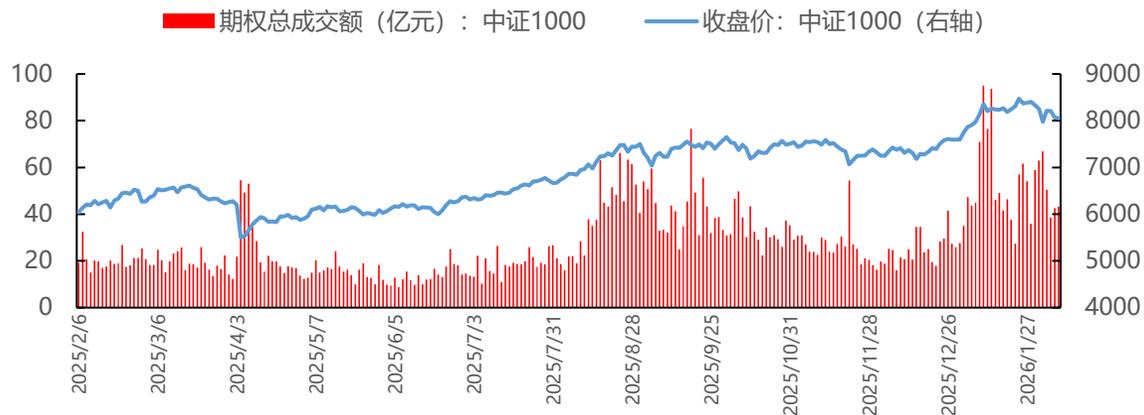


隐含波动率曲线



- 沪深 300 最新收盘价为 4643.6, 期权总成交额达 818576360 亿元, 成交量 PCR 为 0.65, 持仓量 PCR 为 0.62, 品种 IV 为 19.19%, 20 日历史波动率为 11.60%, 40 日历史波动率为 12.83%

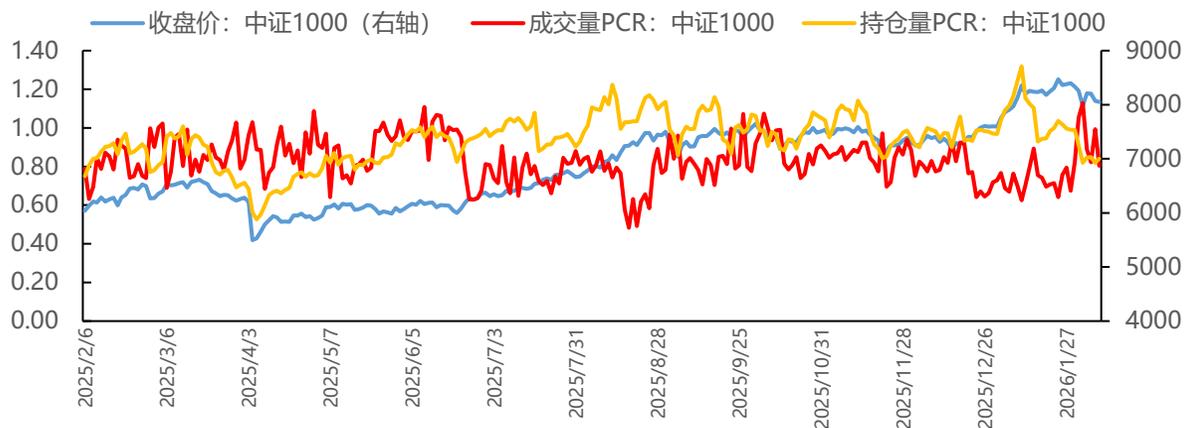
收盘价与期权成交额



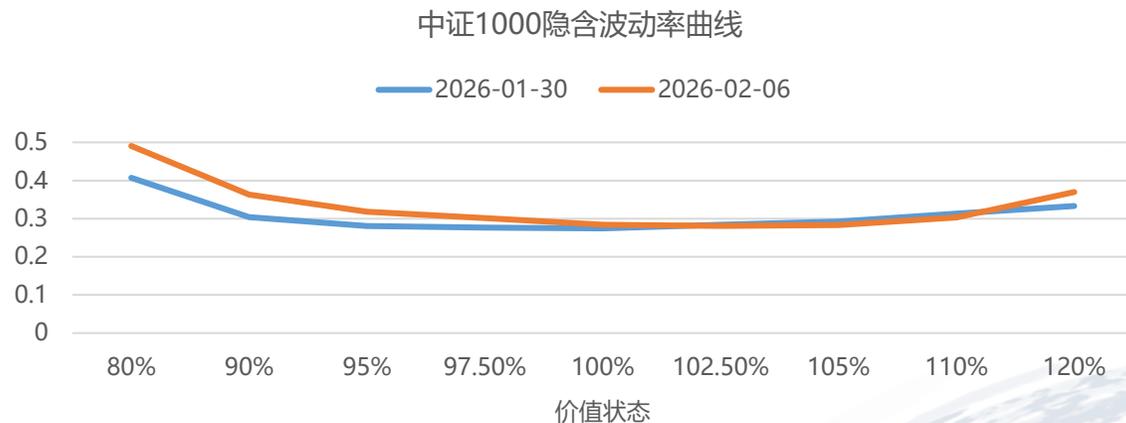
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

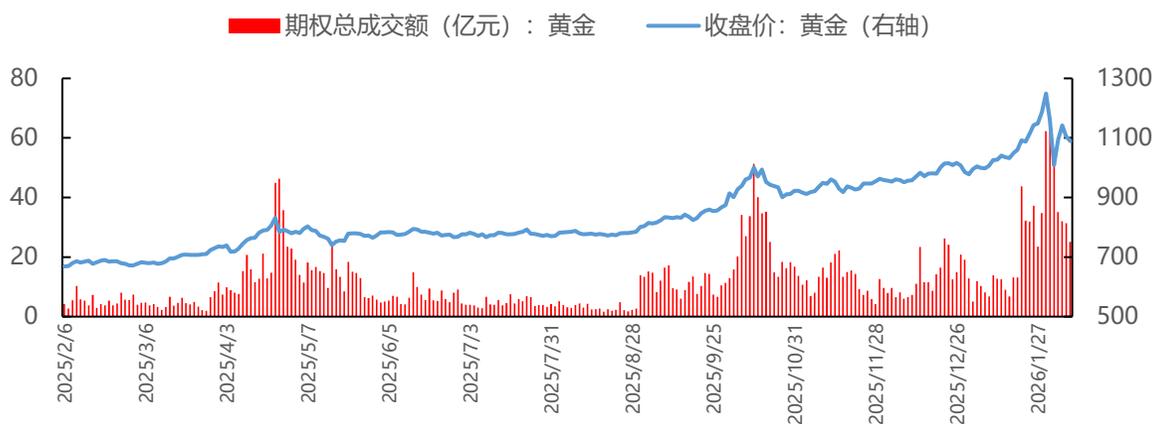


隐含波动率曲线

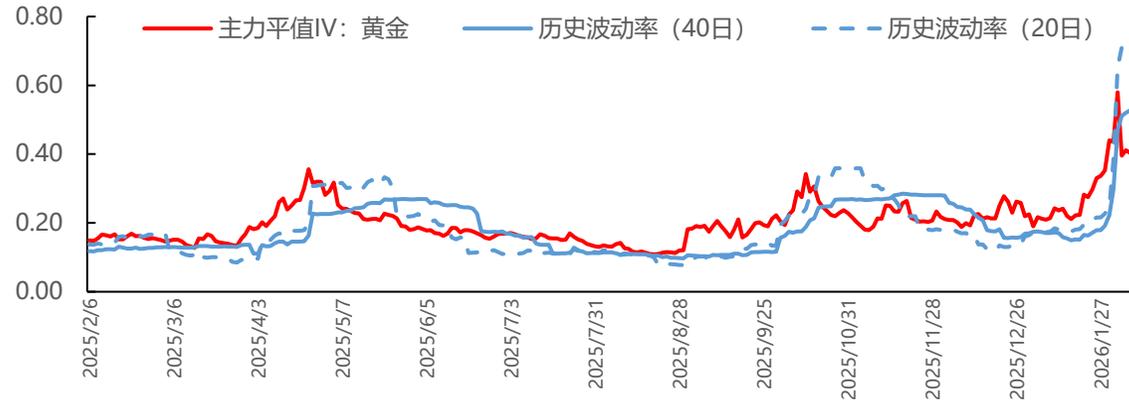


- 中证 1000 最新收盘价为 8051.57, 期权总成交额达 4323234560 亿元, 成交量 PCR 为 0.8, 持仓量 PCR 为 0.84, 品种 IV 为 27.85%, 20 日历史波动率为 24.04%, 40 日历史波动率为 20.71%

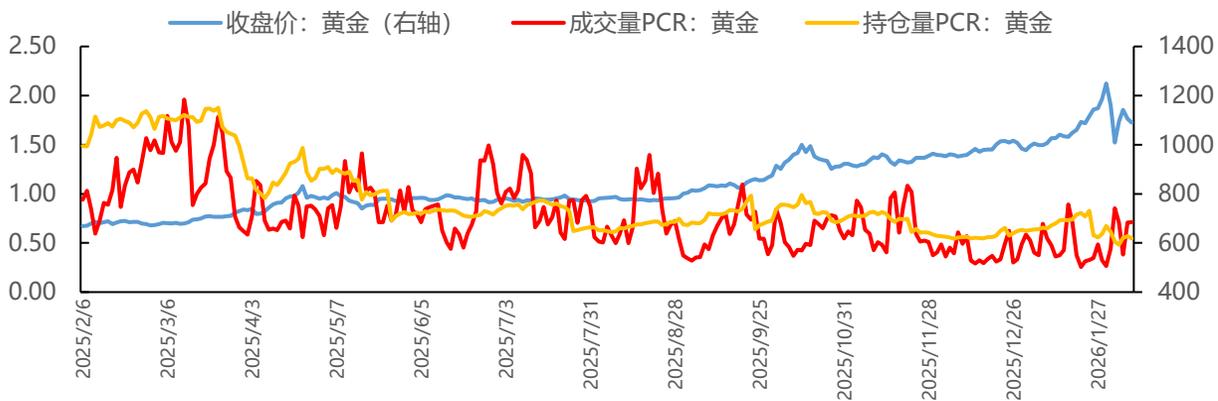
收盘价与期权成交额



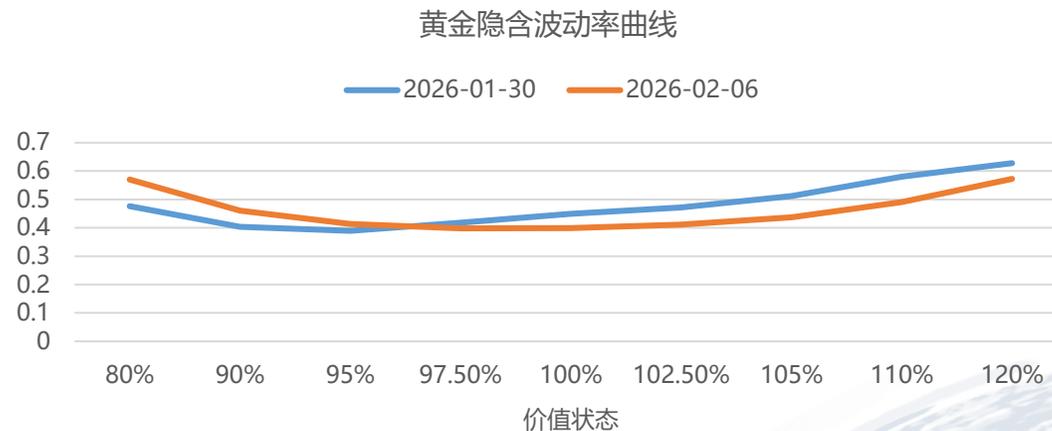
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

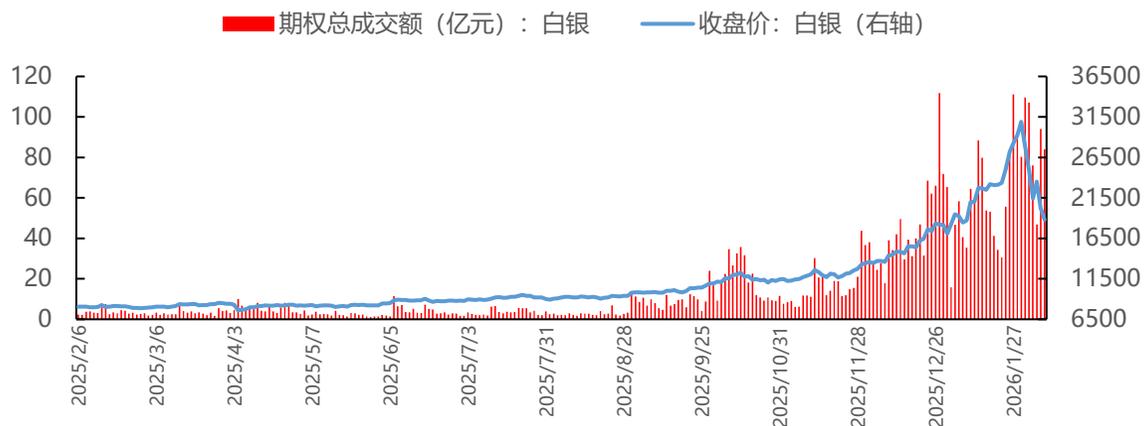


隐含波动率曲线

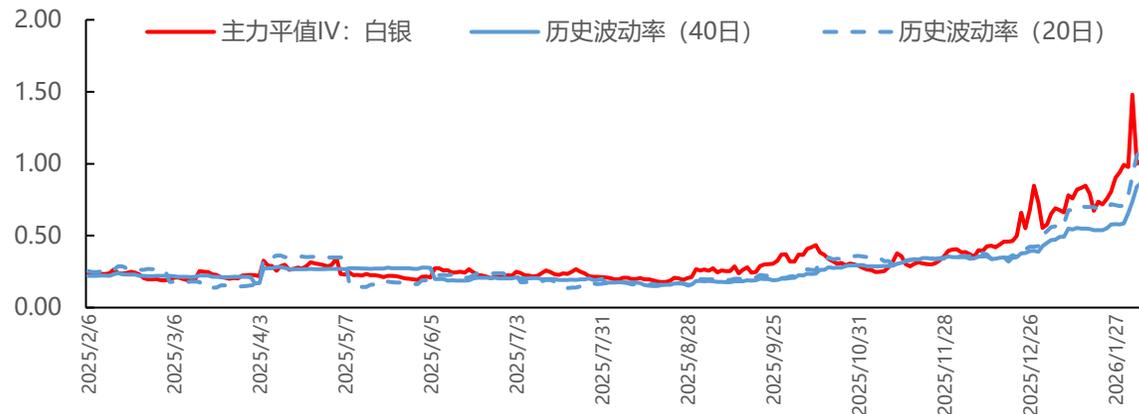


- 黄金最新收盘价为 1090.12，期权总成交额达 2508938800 亿元，成交量 PCR 为 0.71，持仓量 PCR 为 0.55，主力平值 IV 为 40.29%，20 日历史波动率为 73.78%，40 日历史波动率为 52.93%

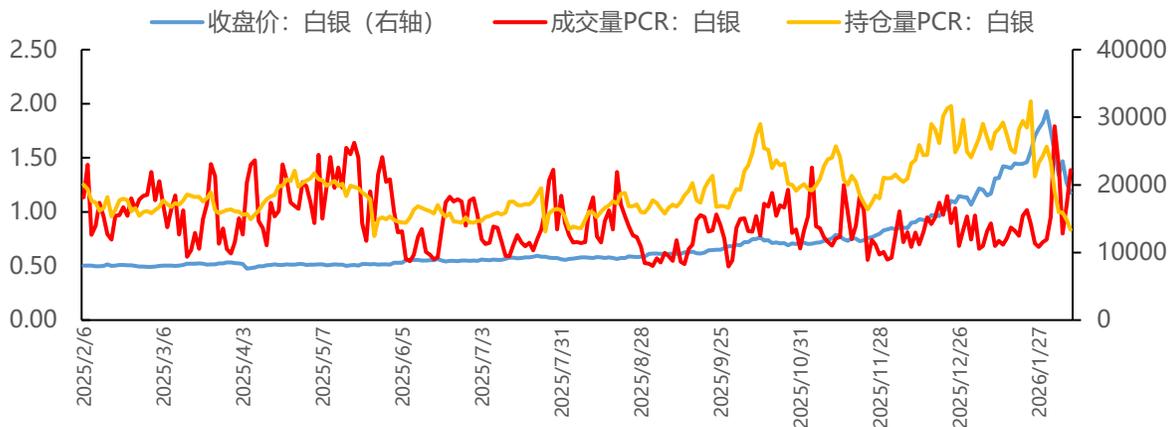
收盘价与期权成交额



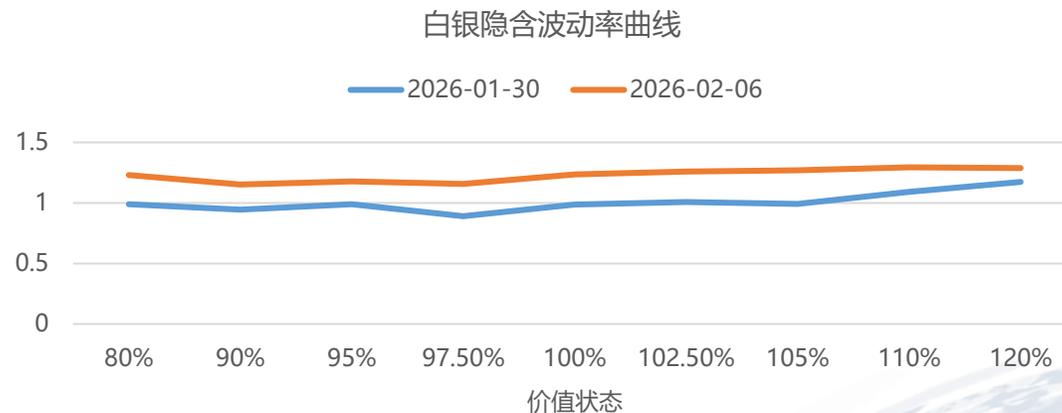
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

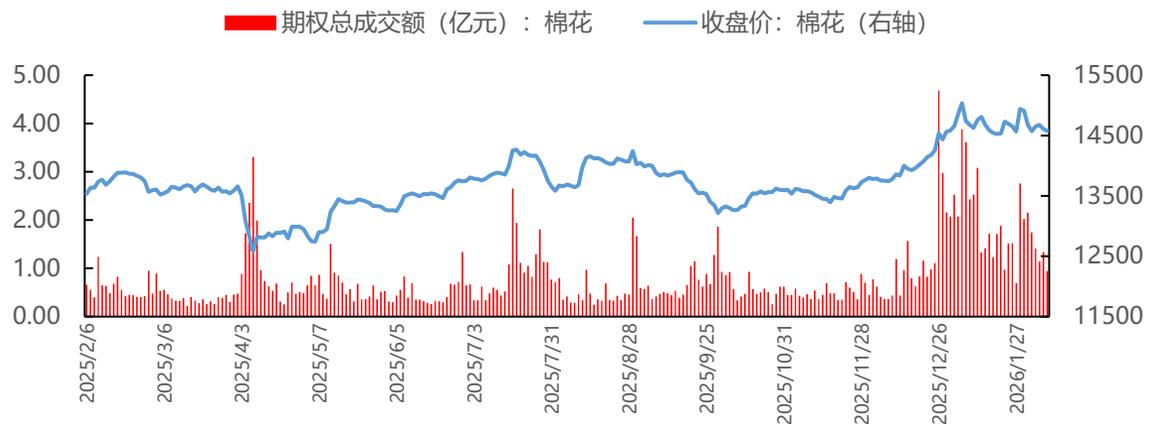


隐含波动率曲线



- 白银最新收盘价为 18799，期权总成交额达 8398761100 亿元，成交量 PCR 为 1.39，持仓量 PCR 为 0.83，主力平值 IV 为 109.80%，20 日历史波动率为 125.36%，40 日历史波动率为 97.01%

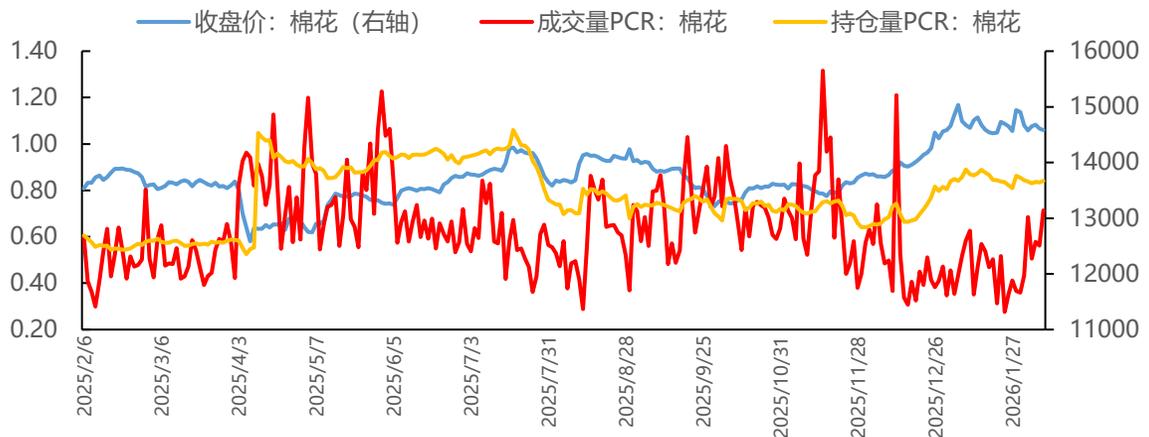
收盘价与期权成交额



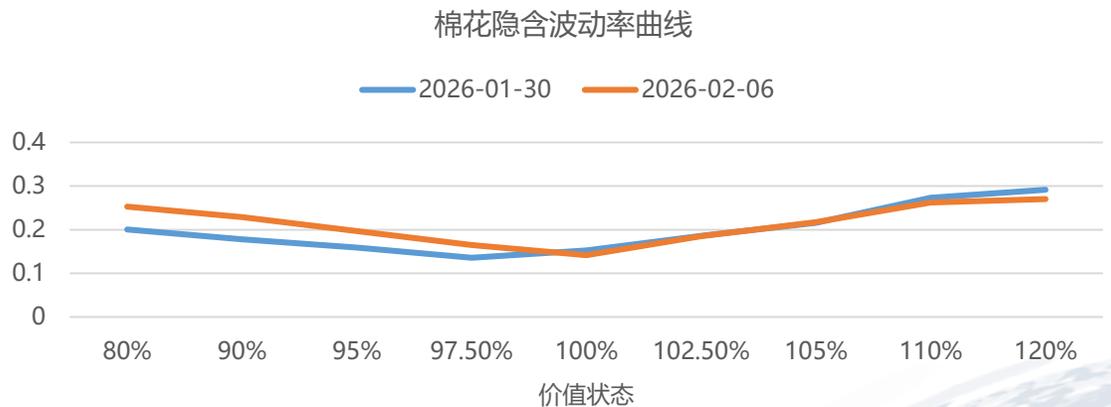
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

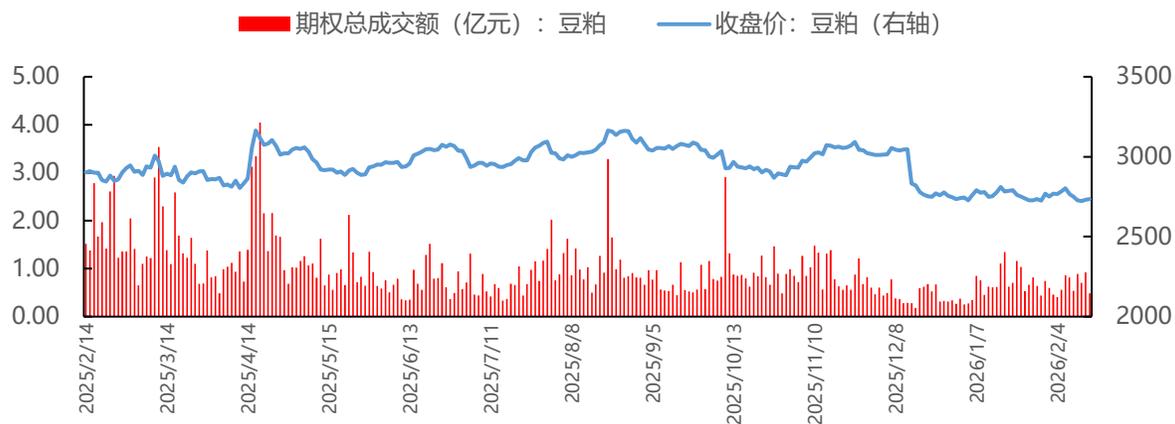


隐含波动率曲线

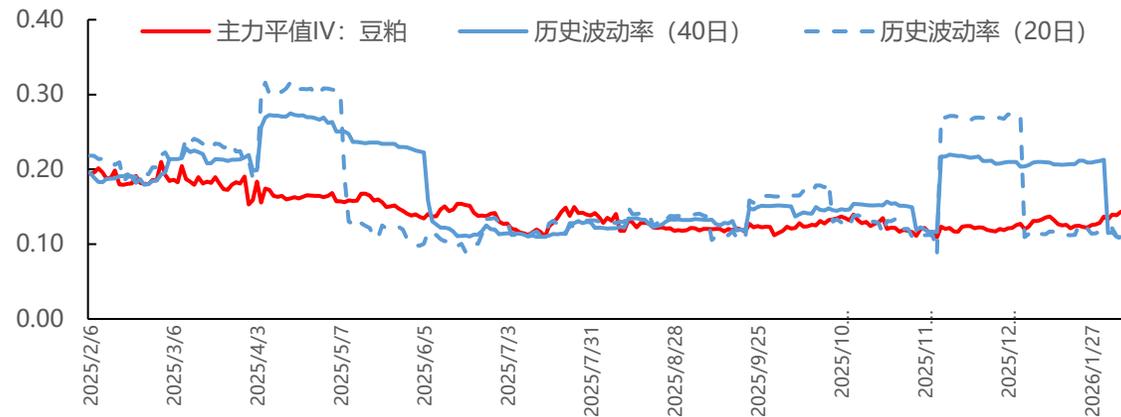


- 棉花最新收盘价为 14580，期权总成交额达 94091500 亿元，成交量 PCR 为 0.71，持仓量 PCR 为 0.84，主力平值 IV 为 14.51%，20 日历史波动率为 13.93%，40 日历史波动率为 13.77%

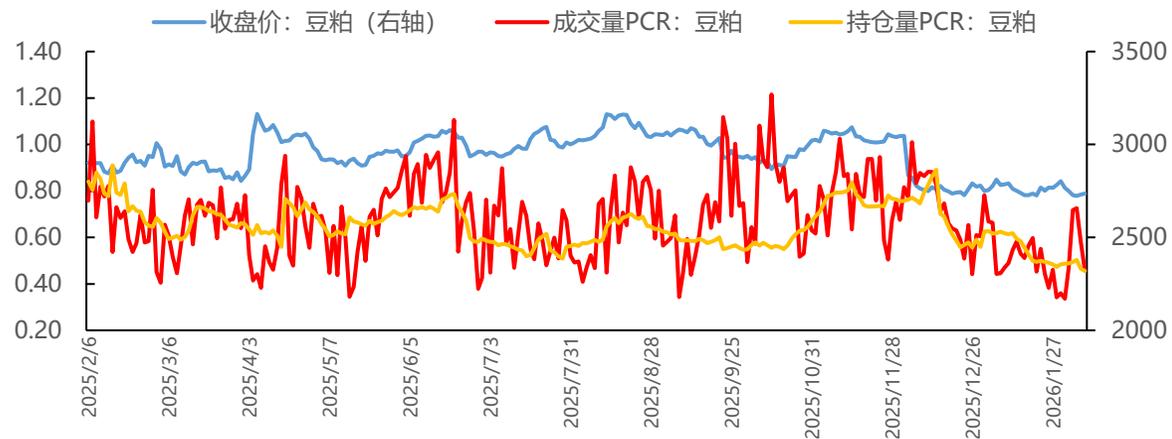
收盘价与期权成交额



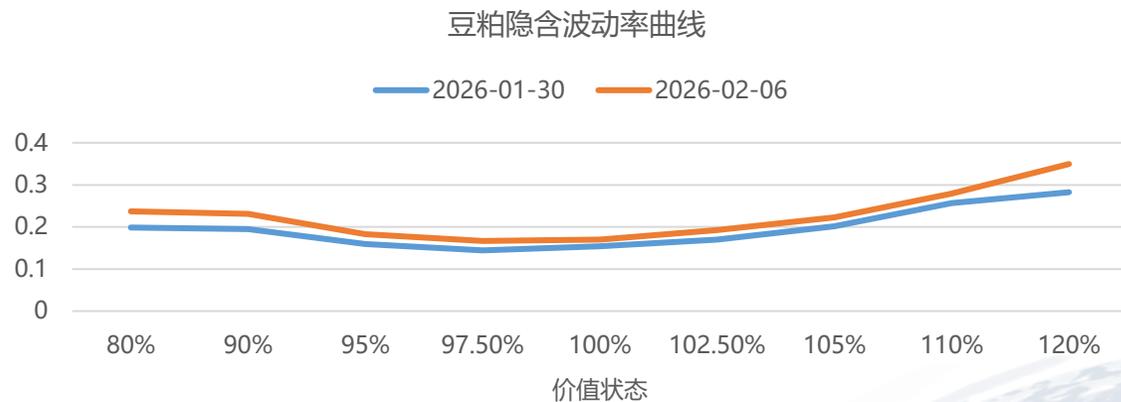
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

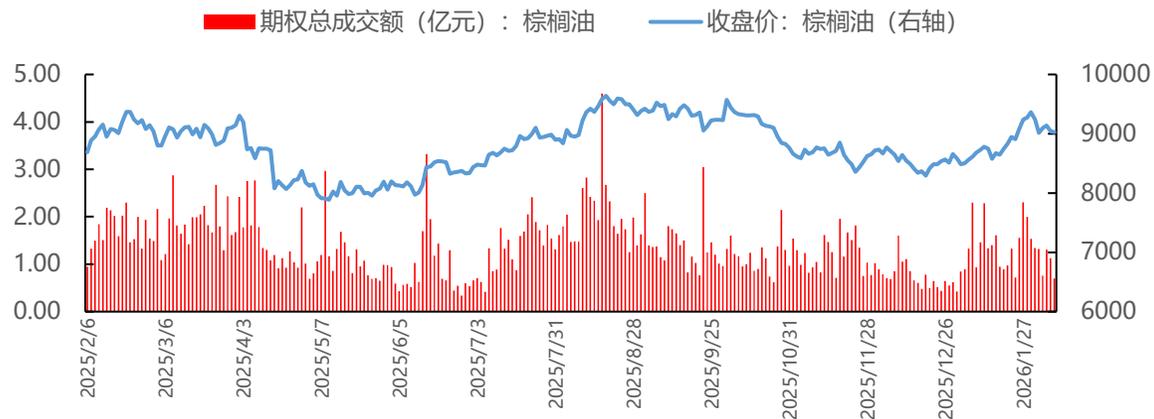


隐含波动率曲线

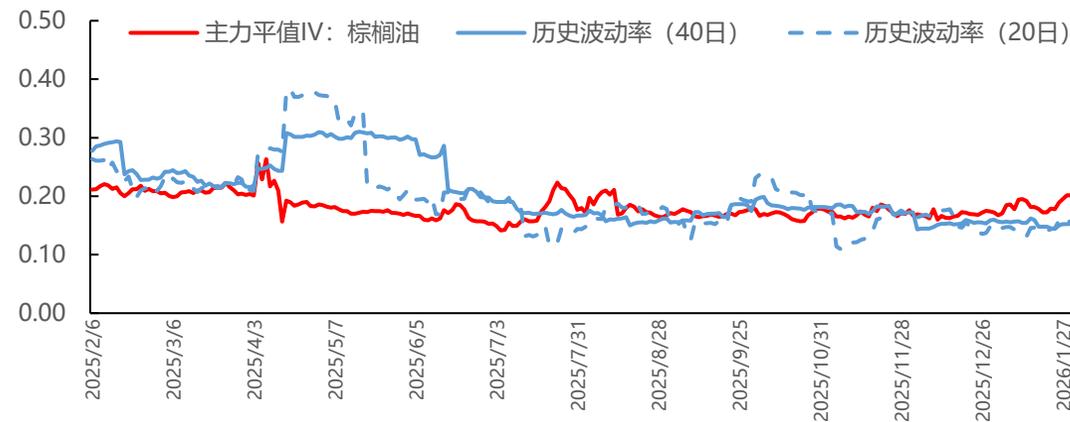


- 豆粕最新收盘价为 2735，期权总成交额达 48423900 亿元，成交量 PCR 为 0.46，持仓量 PCR 为 0.46，主力平值 IV 为 14.35%，20 日历史波动率为 10.66%，40 日历史波动率为 10.93%

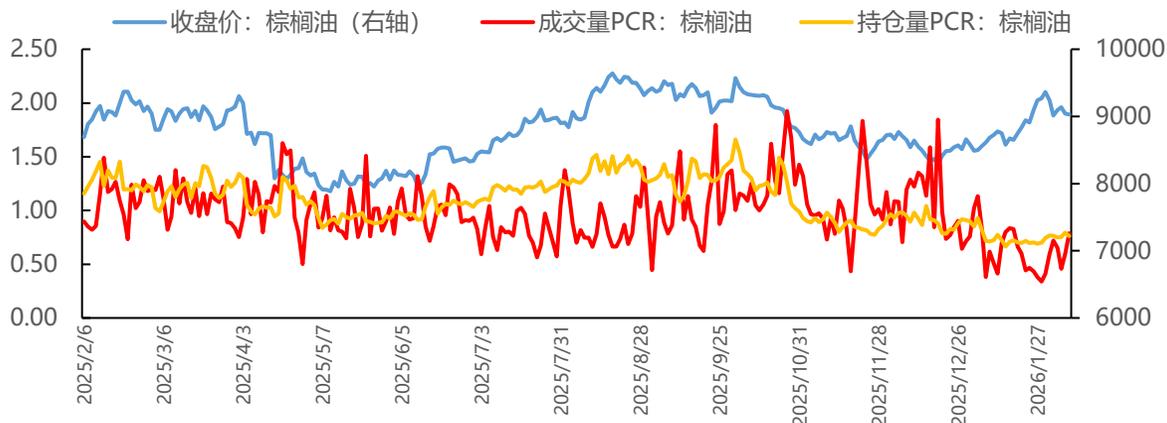
收盘价与期权成交额



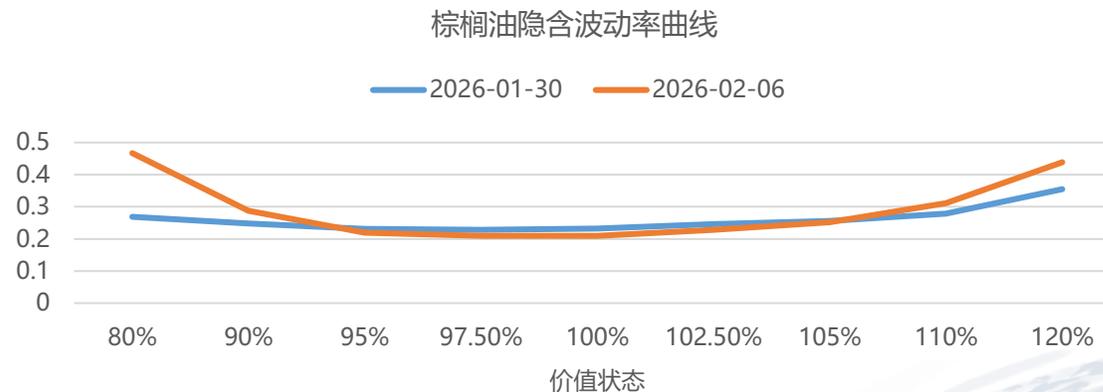
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

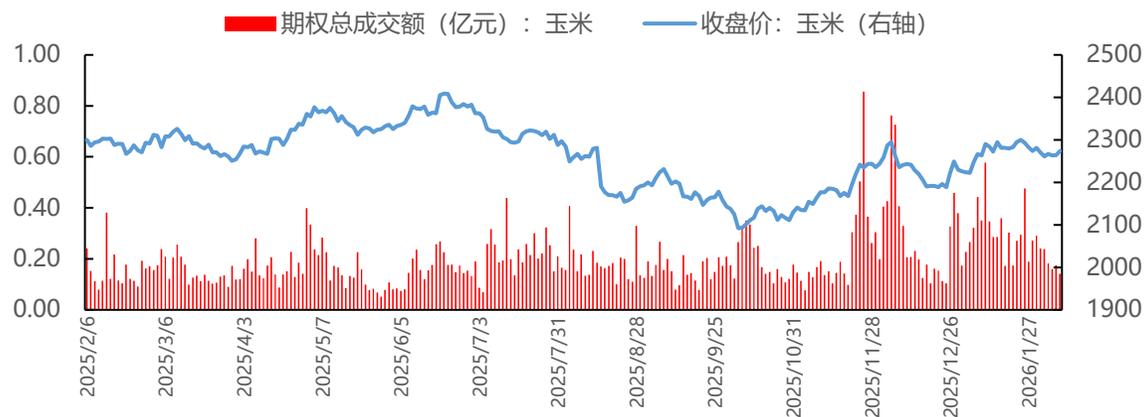


隐含波动率曲线

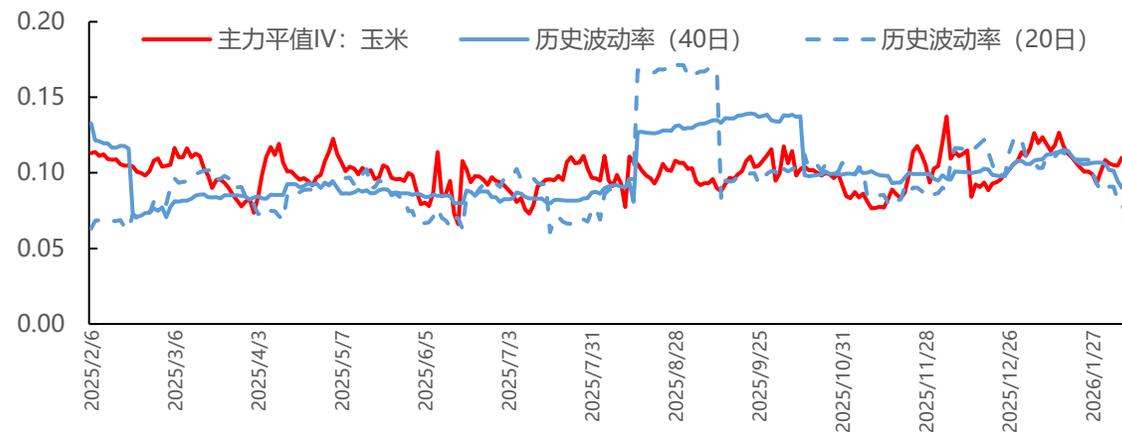


- 棕榈油最新收盘价为 9026，期权总成交额达 69751700 亿元，成交量 PCR 为 0.79，持仓量 PCR 为 0.76，主力平值 IV 为 17.86%，20 日历史波动率为 18.80%，40 日历史波动率为 16.52%

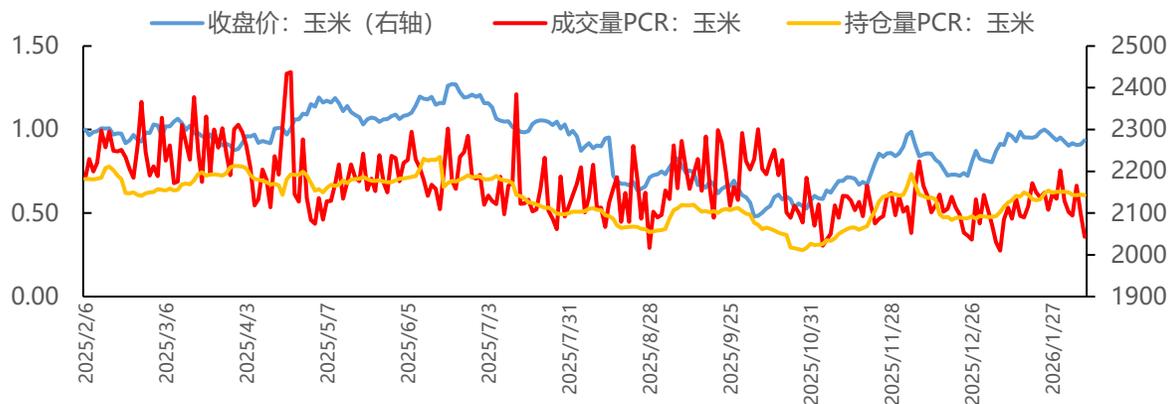
收盘价与期权成交额



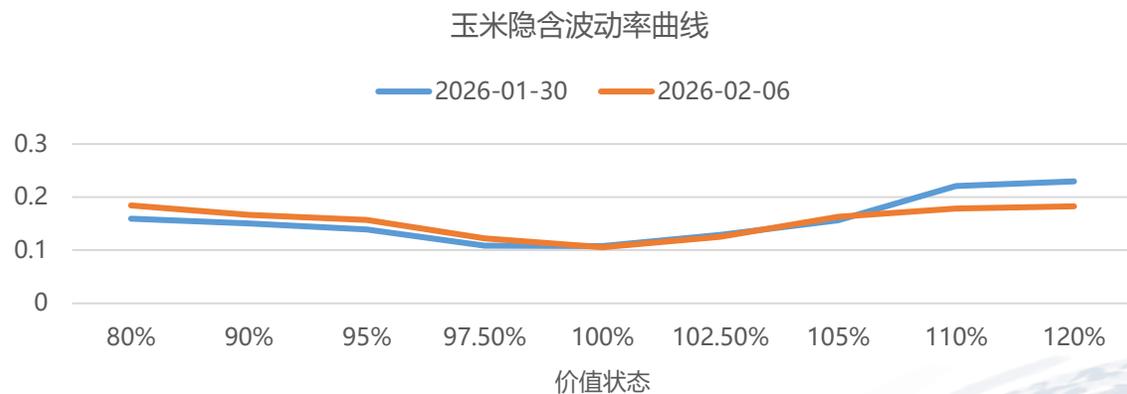
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

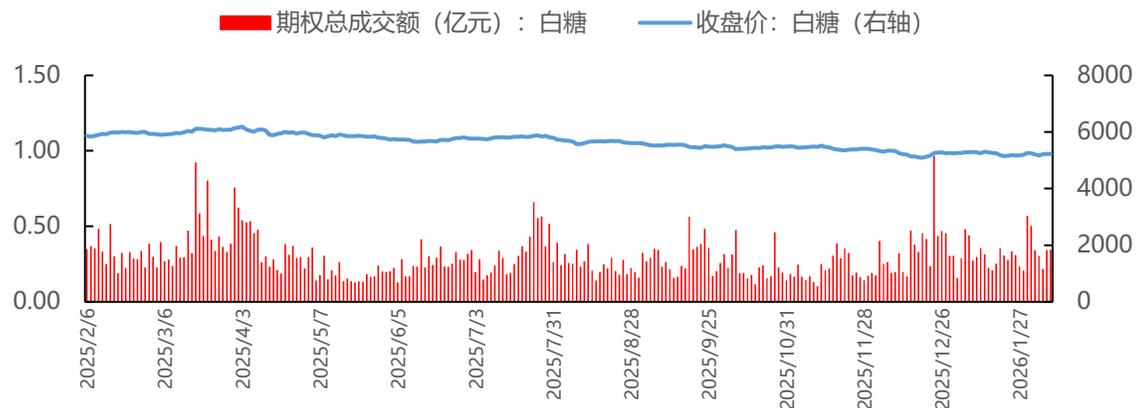


隐含波动率曲线

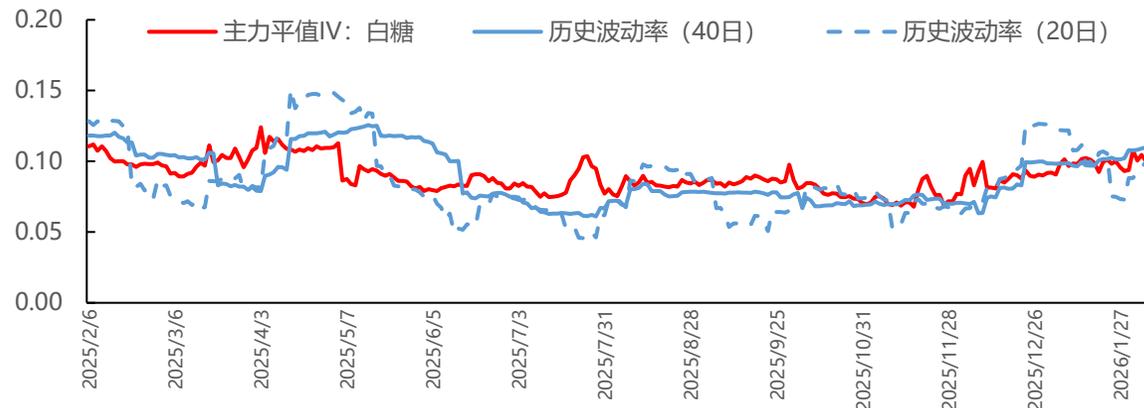


- 玉米最新收盘价为 2274，期权总成交额达 14173900 亿元，成交量 PCR 为 0.36，持仓量 PCR 为 0.61，主力平值 IV 为 10.99%，20 日历史波动率为 7.86%，40 日历史波动率为 9.06%

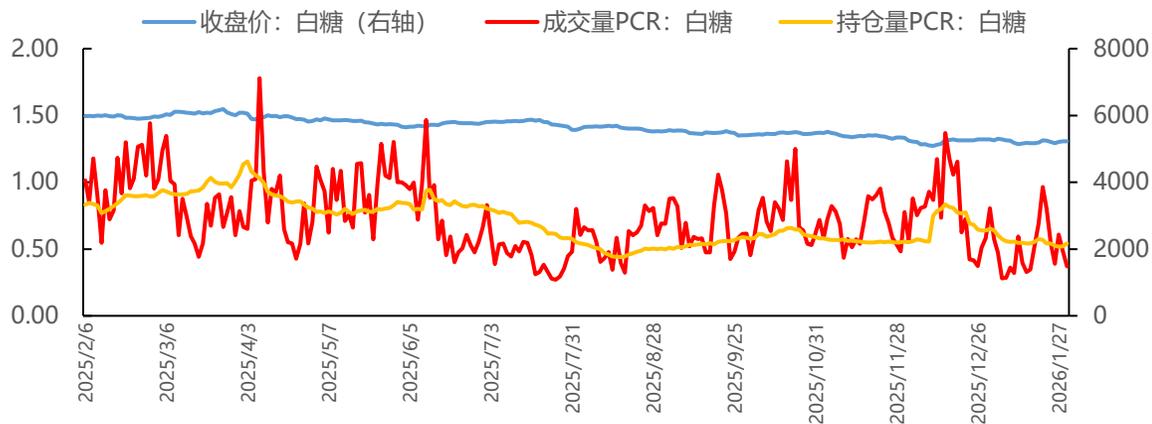
收盘价与期权成交额



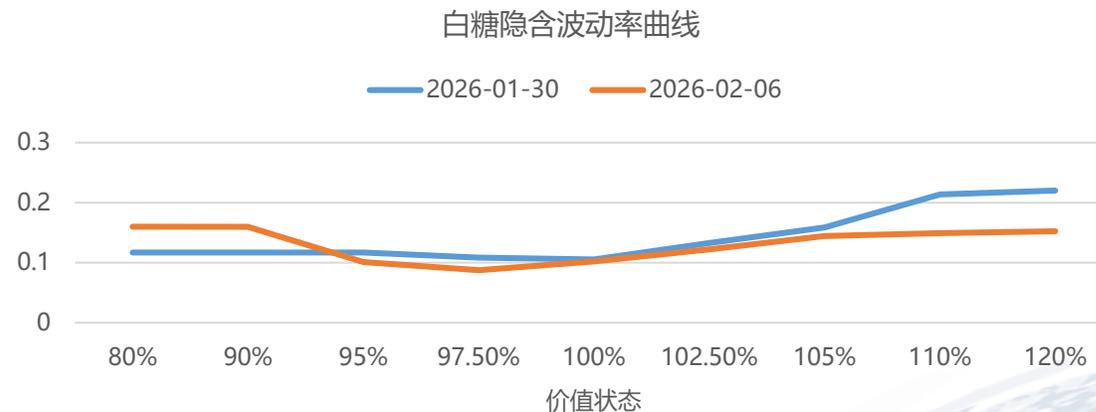
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线



- 白糖最新收盘价为 5228，期权总成交额达 34485200 亿元，成交量 PCR 为 0.51，持仓量 PCR 为 0.51，主力平值 IV 为 9.65%，20 日历史波动率为 10.00%，40 日历史波动率为 11.00%

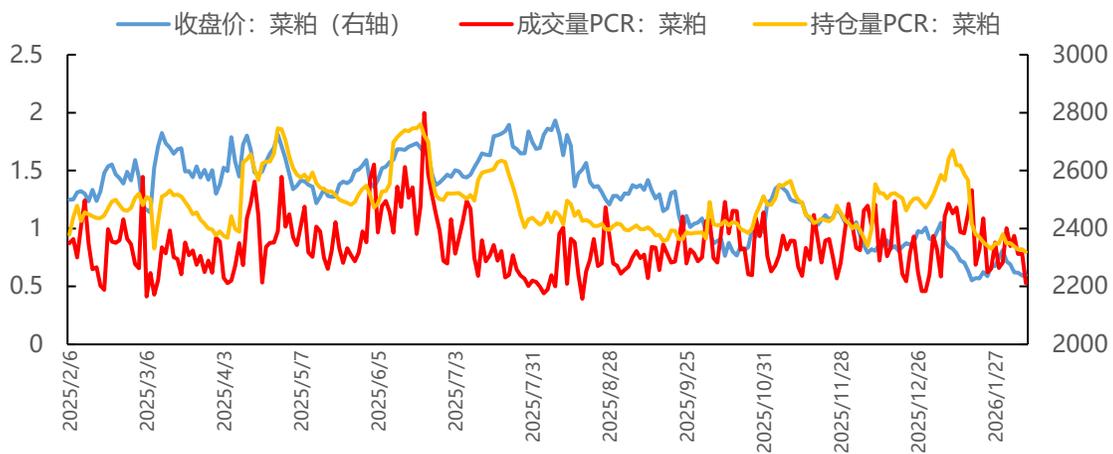
收盘价与期权成交额



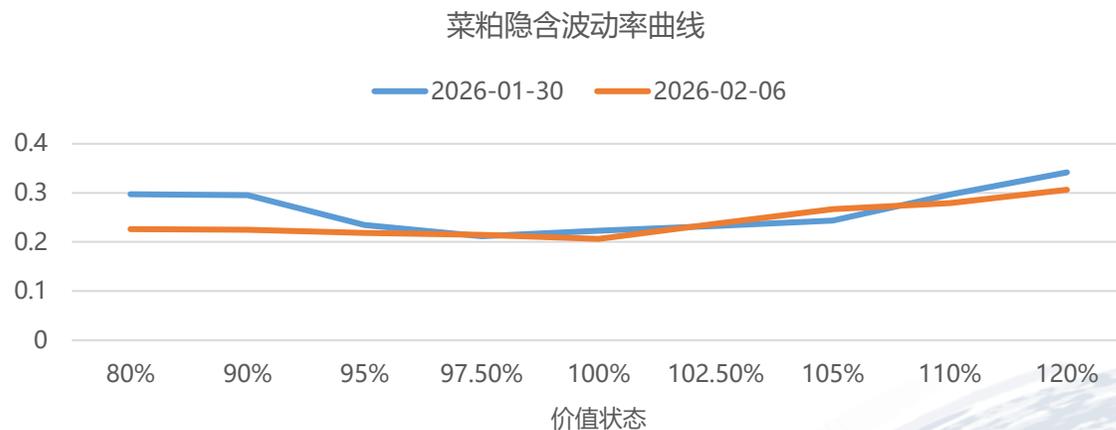
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

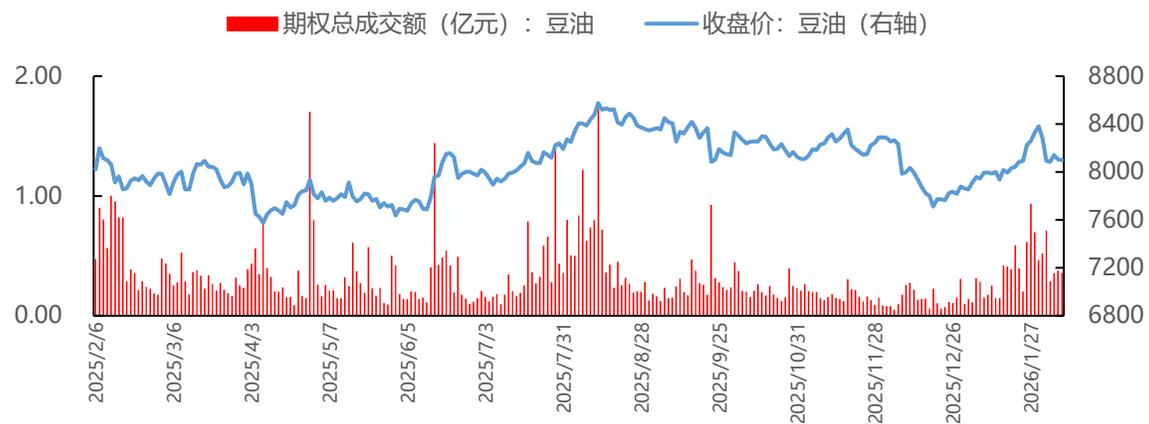


隐含波动率曲线

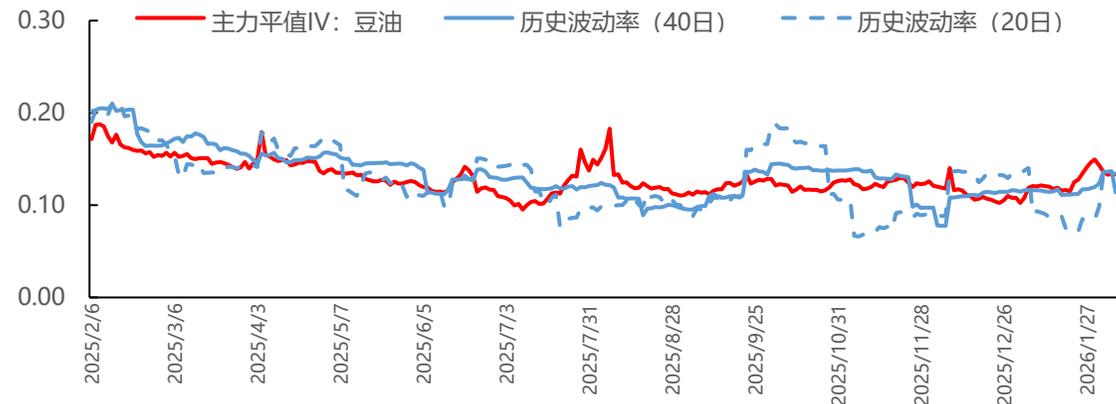


- 菜粕最新收盘价为 2239，期权总成交额达 21700800 亿元，成交量 PCR 为 0.53，持仓量 PCR 为 0.8，主力平值 IV 为 21.90%，20 日历史波动率为 14.45%，40 日历史波动率为 15.41%

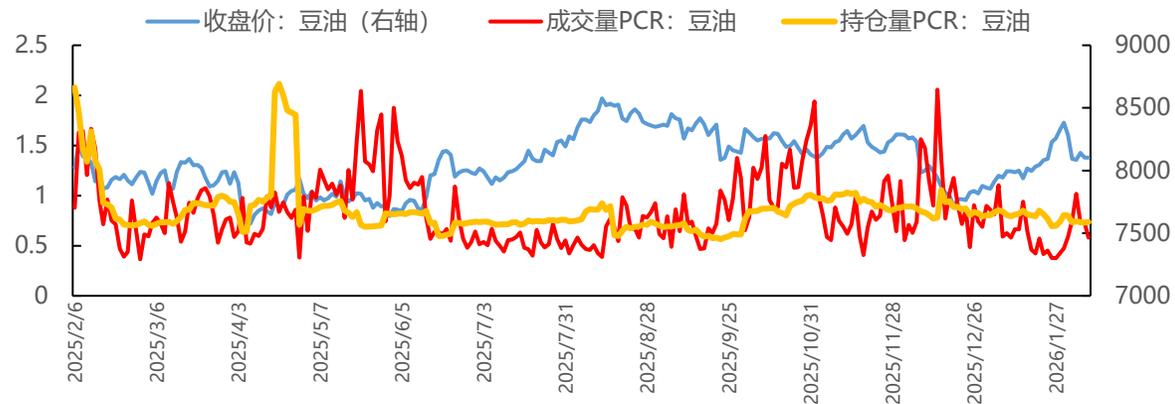
收盘价与期权成交额



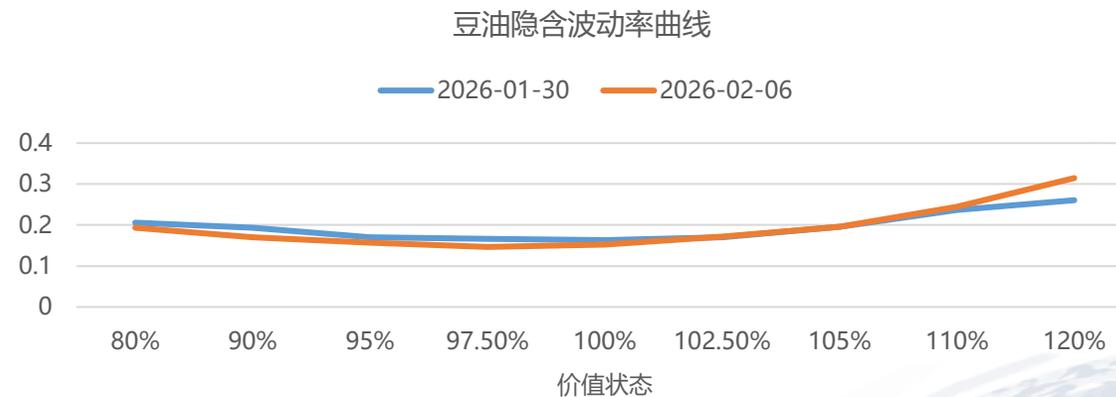
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

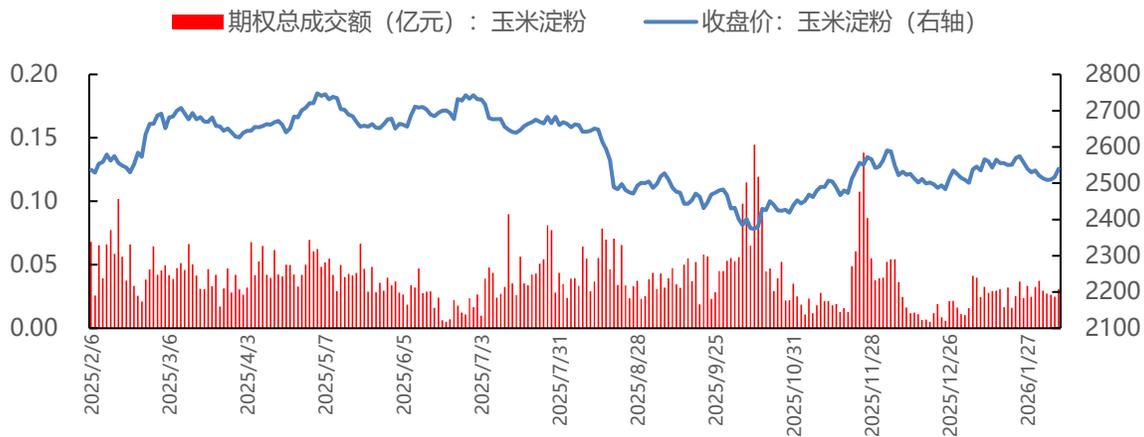


隐含波动率曲线

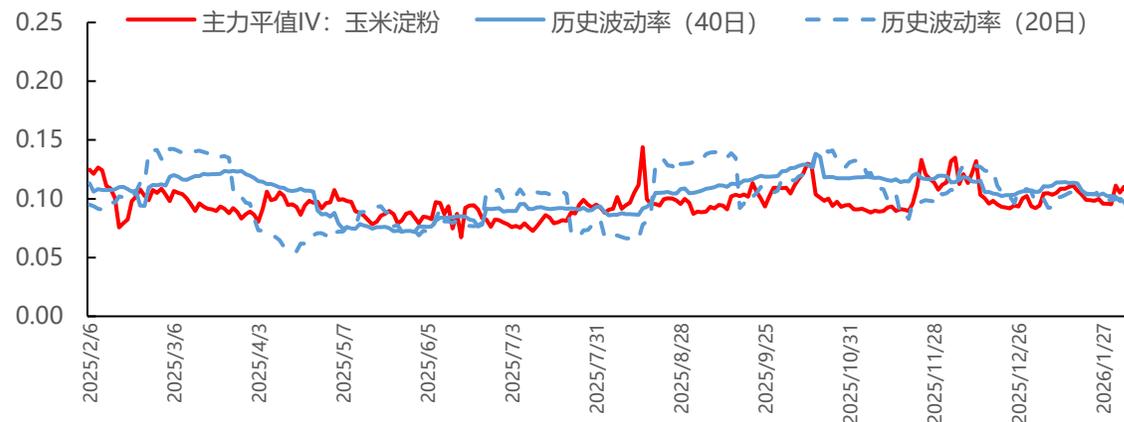


- 豆油最新收盘价为 8102，期权总成交额达 35905500 亿元，成交量 PCR 为 0.58，持仓量 PCR 为 0.74，主力平值 IV 为 13.34%，20 日历史波动率为 13.29%，40 日历史波动率为 11.36%

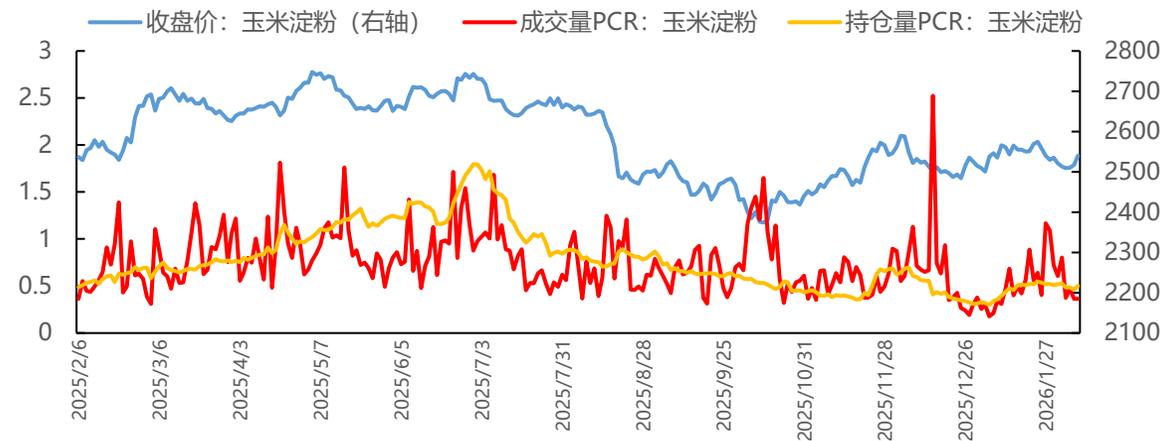
收盘价与期权成交额



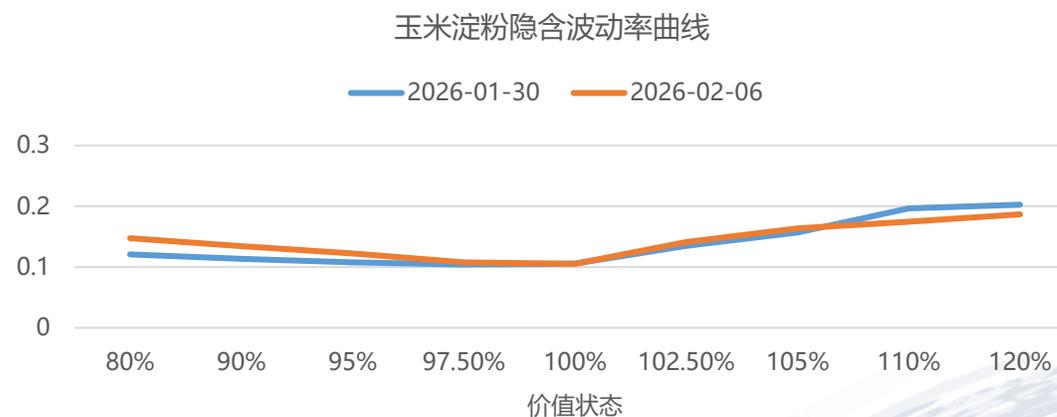
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

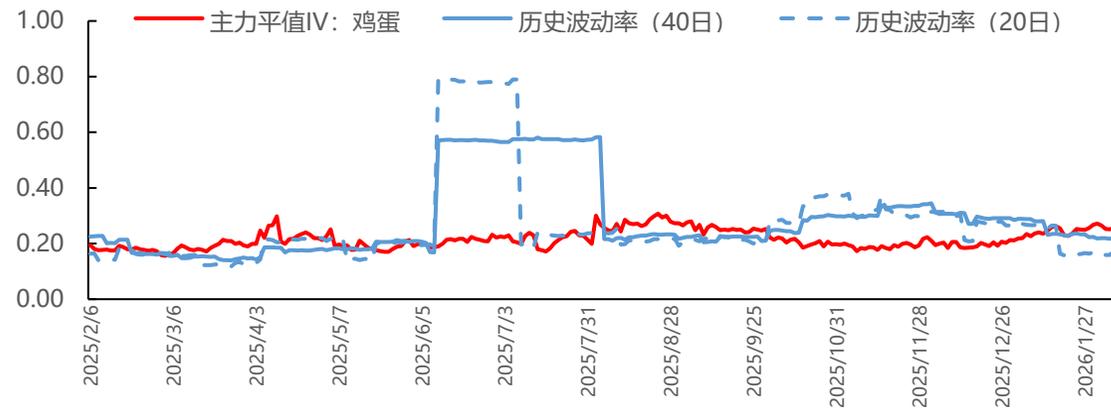


- 玉米淀粉最新收盘价为 2540，期权总成交额达 3076600 亿元，成交量 PCR 为 0.36，持仓量 PCR 为 0.5，主力平值 IV 为 11.59%，20 日历史波动率为 8.86%，40 日历史波动率为 8.95%

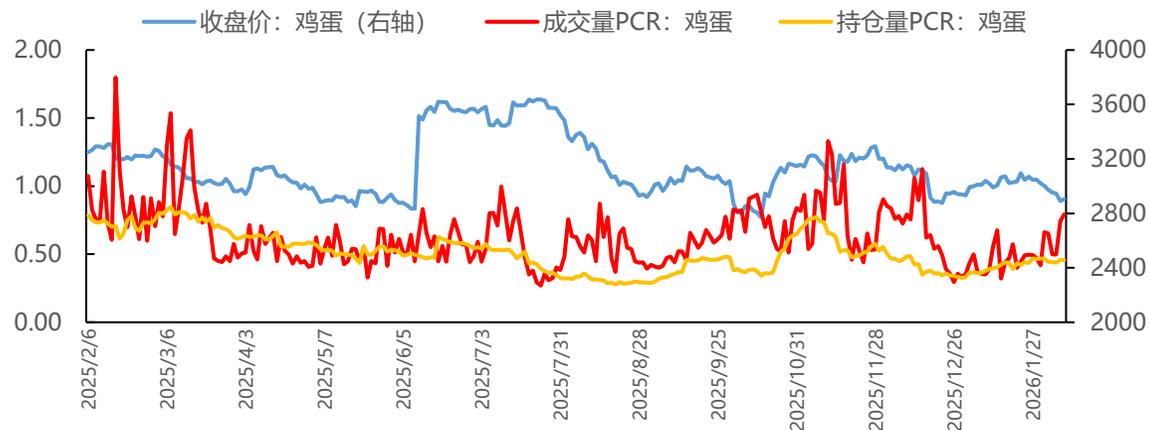
收盘价与期权成交额



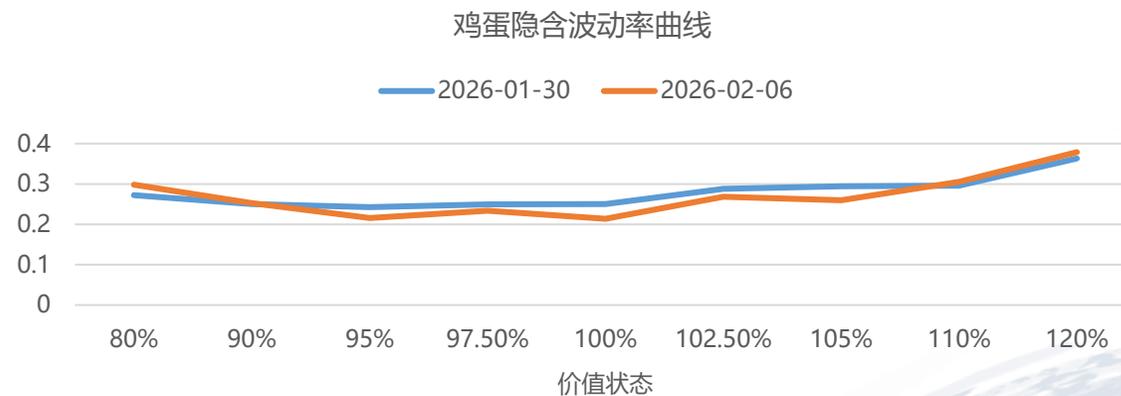
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

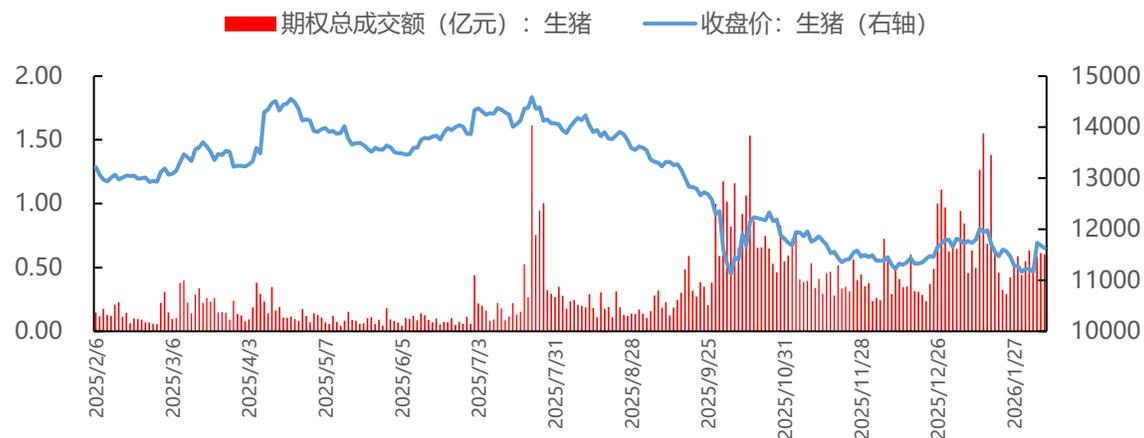


隐含波动率曲线

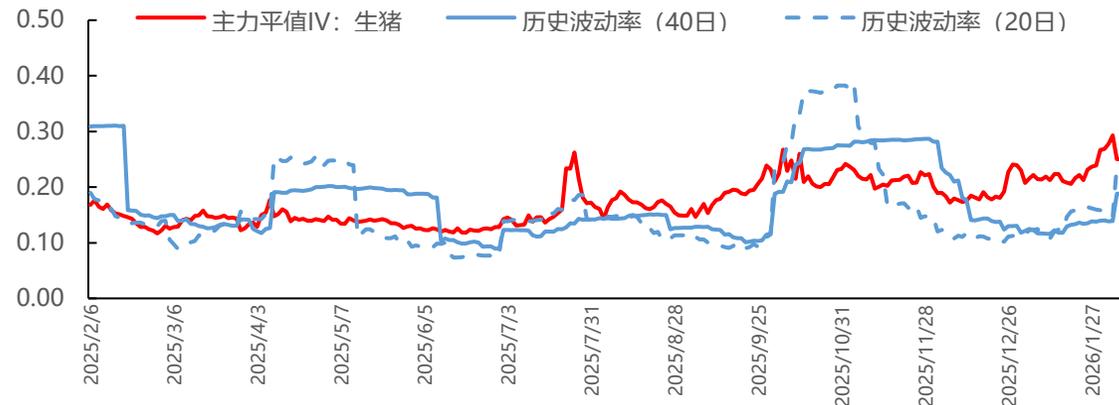


- 鸡蛋最新收盘价为 2904，期权总成交额达 32621000 亿元，成交量 PCR 为 0.79，持仓量 PCR 为 0.46，主力平值 IV 为 25.53%，20 日历史波动率为 16.59%，40 日历史波动率为 21.91%

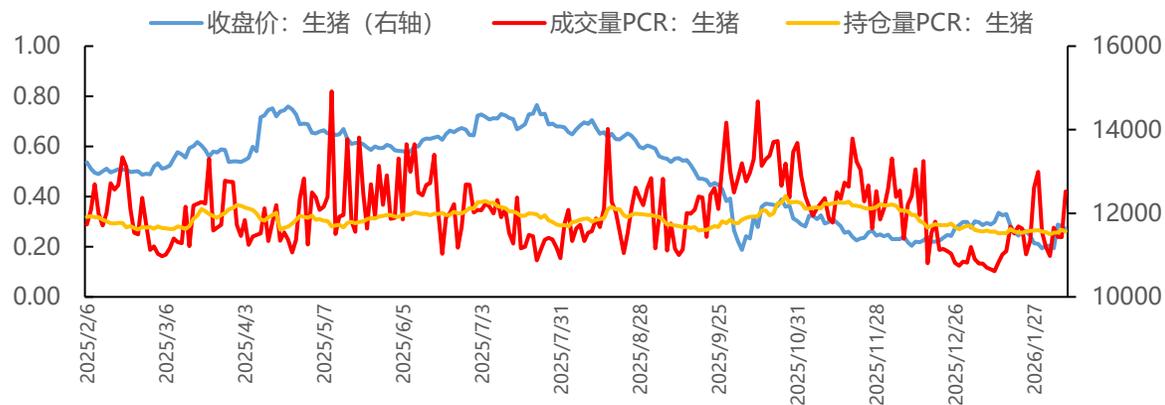
收盘价与期权成交额



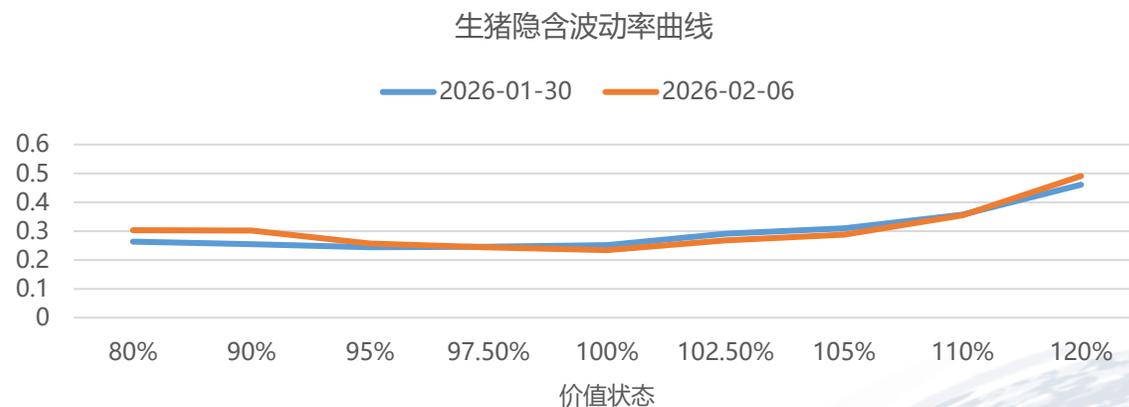
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

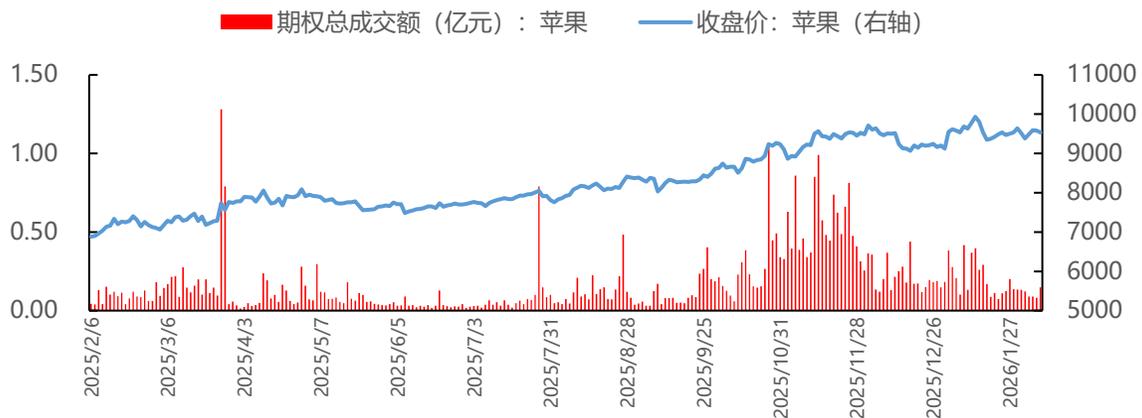


隐含波动率曲线



- 生猪最新收盘价为 11625，期权总成交额达 60384200 亿元，成交量 PCR 为 0.42，持仓量 PCR 为 0.26，主力平值 IV 为 25.02%，20 日历史波动率为 23.85%，40 日历史波动率为 18.59%

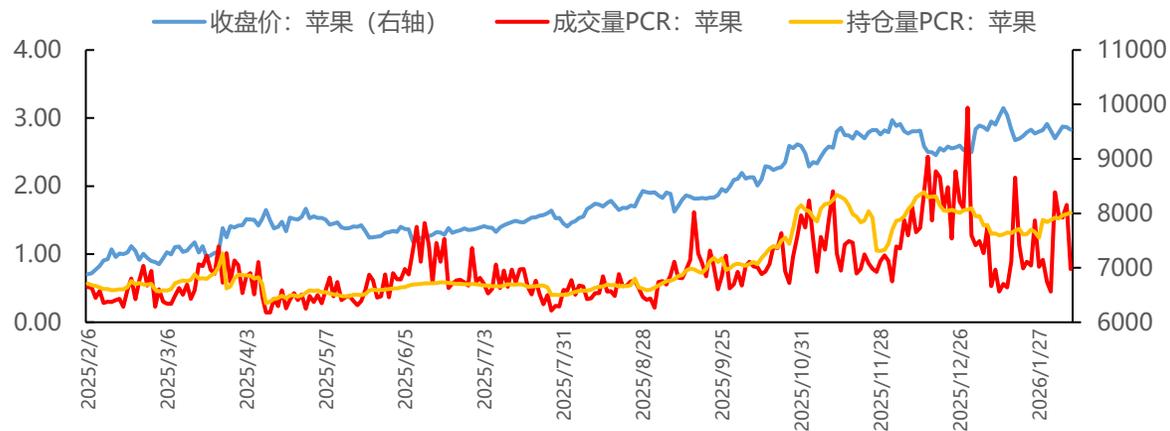
收盘价与期权成交额



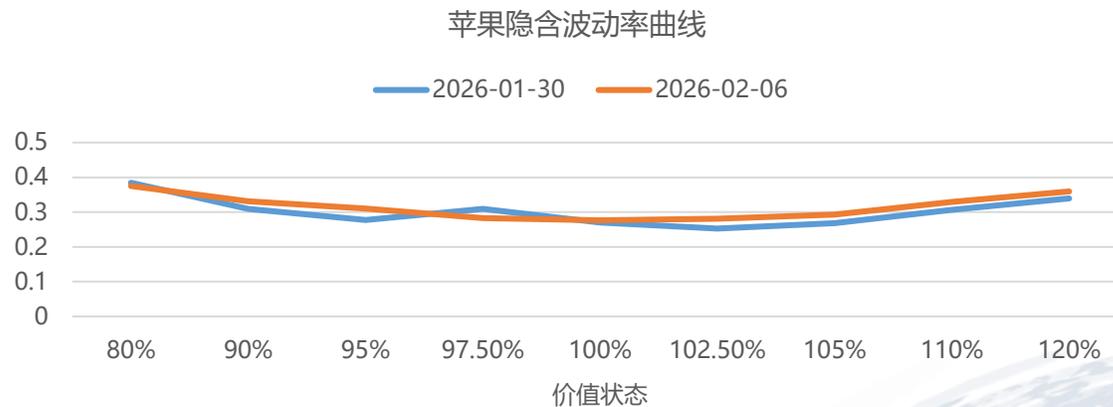
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

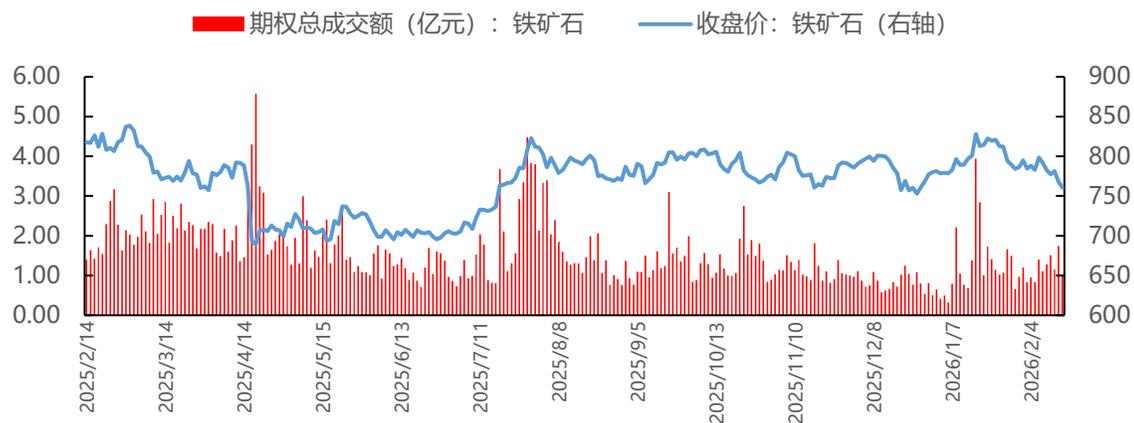


隐含波动率曲线



- 苹果最新收盘价为 9535，期权总成交额达 14772900 亿元，成交量 PCR 为 0.78，持仓量 PCR 为 1.61，主力平值 IV 为 28.27%，20 日历史波动率为 19.35%，40 日历史波动率为 21.09%

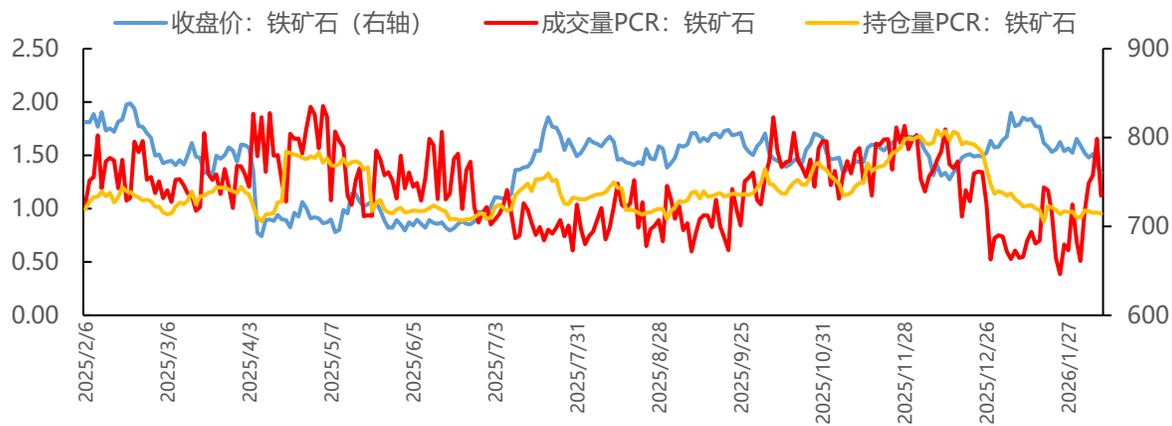
收盘价与期权成交额



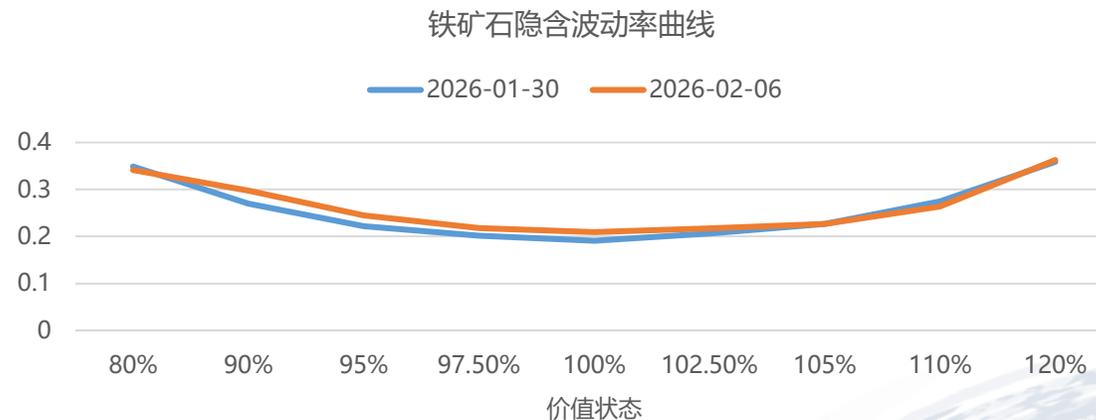
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

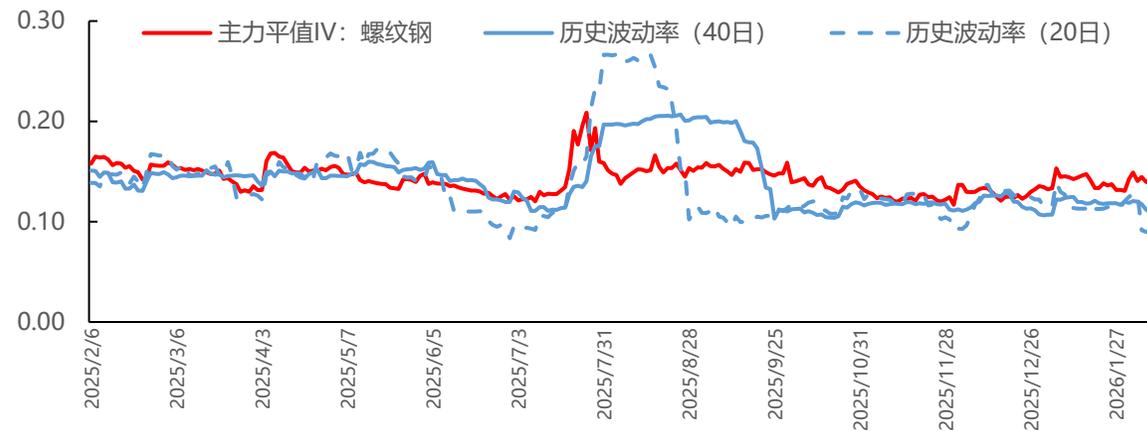


- 铁矿石最新收盘价为 760.5，期权总成交额达 100928800 亿元，成交量 PCR 为 1.12，持仓量 PCR 为 0.95，主力平值 IV 为 20.40%，20 日历史波动率为 16.08%，40 日历史波动率为 17.74%

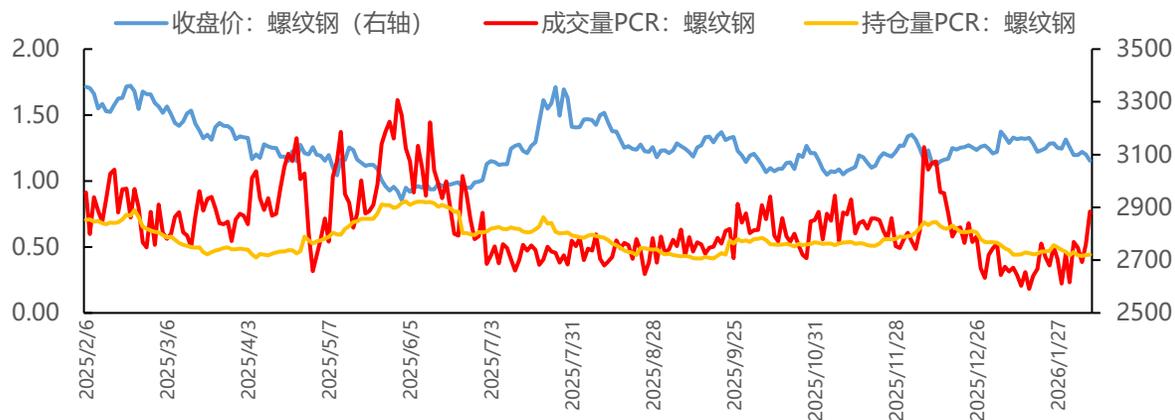
收盘价与期权成交额



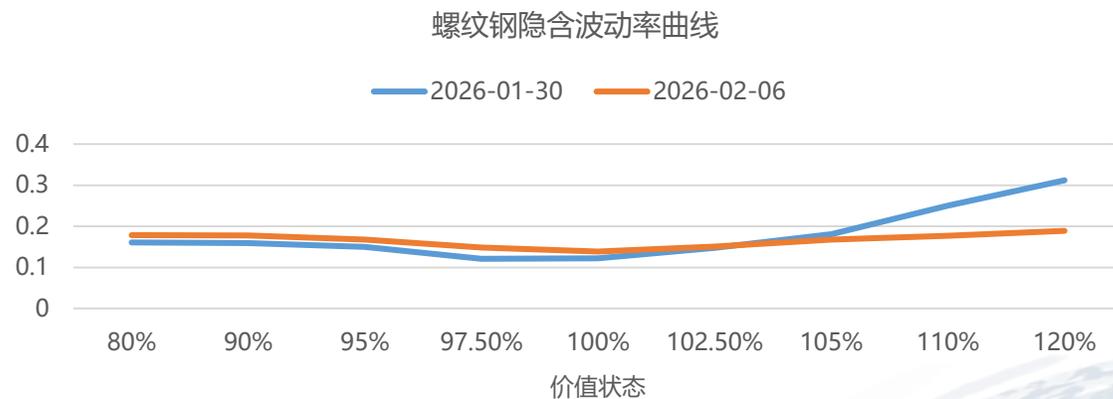
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

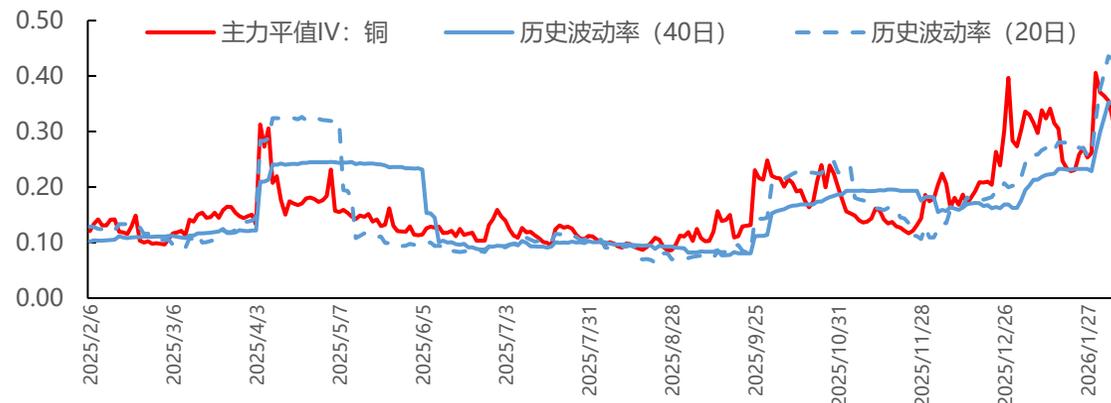


- 螺纹钢最新收盘价为 3077，期权总成交额达 16679200 亿元，成交量 PCR 为 0.77，持仓量 PCR 为 0.44，主力平值 IV 为 13.96%，20 日历史波动率为 9.01%，40 日历史波动率为 10.93%

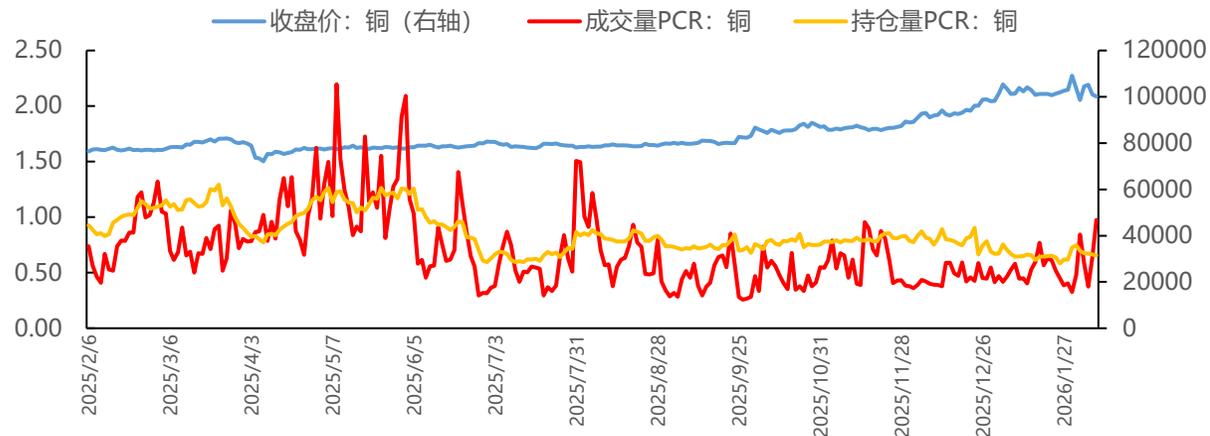
收盘价与期权成交额



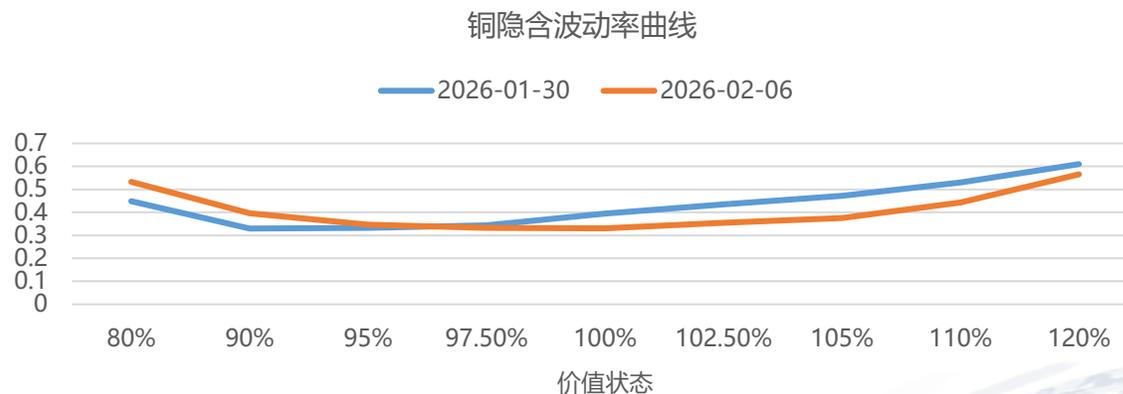
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

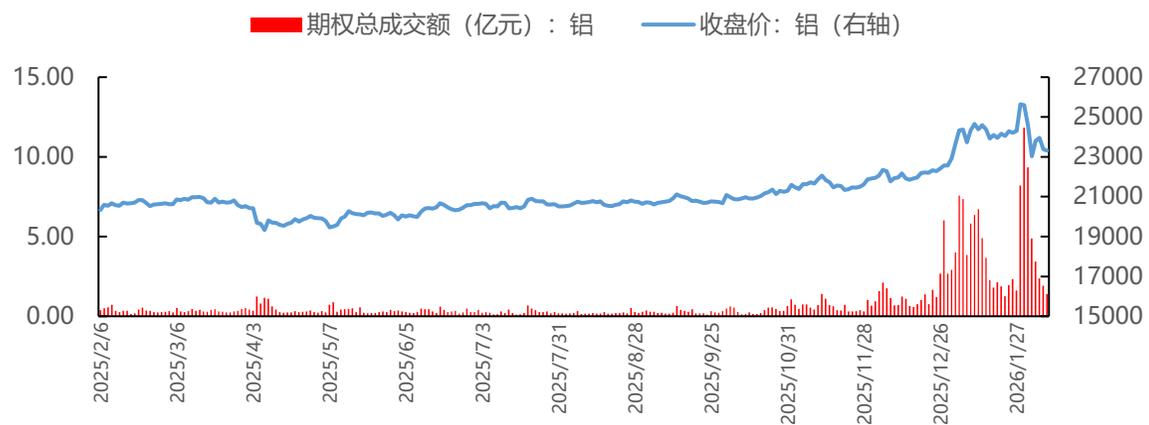


隐含波动率曲线

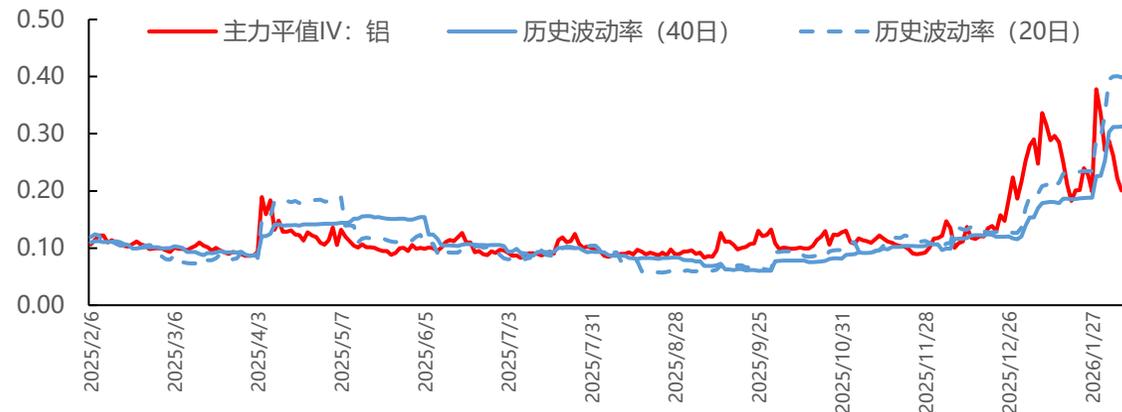


- 铜最新收盘价为 100100，期权总成交额达 1737175200 亿元，成交量 PCR 为 0.98，持仓量 PCR 为 0.66，主力平值 IV 为 29.42%，20 日历史波动率为 44.99%，40 日历史波动率为 36.49%

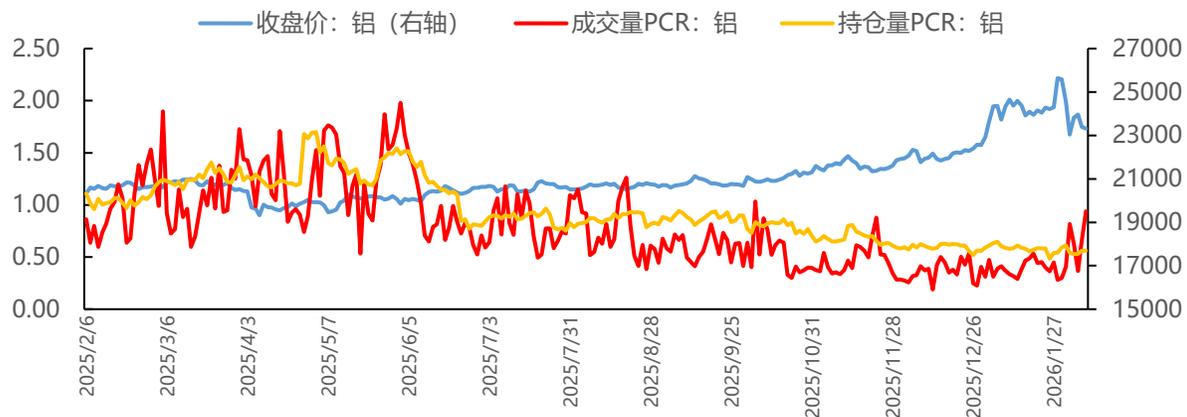
收盘价与期权成交额



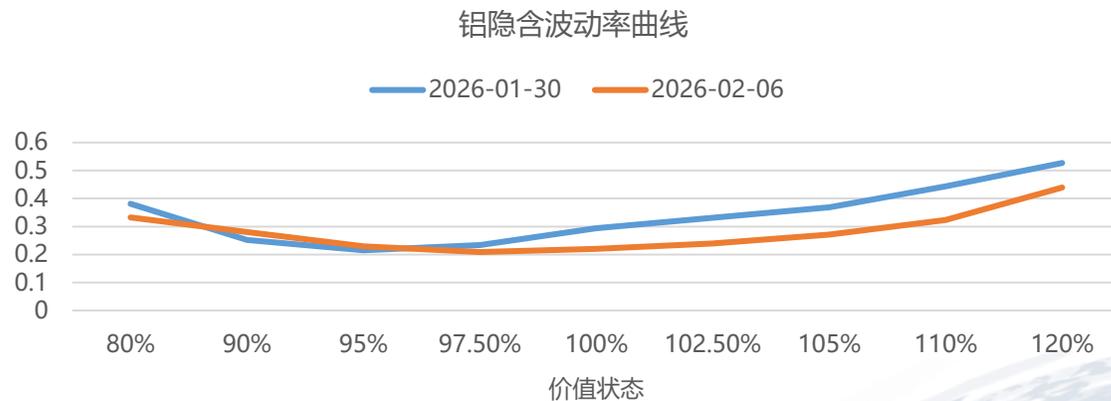
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

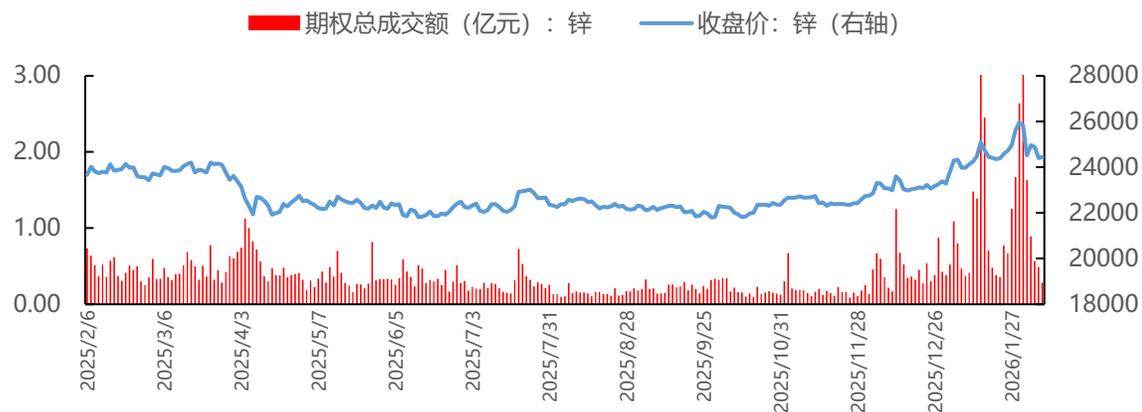


隐含波动率曲线

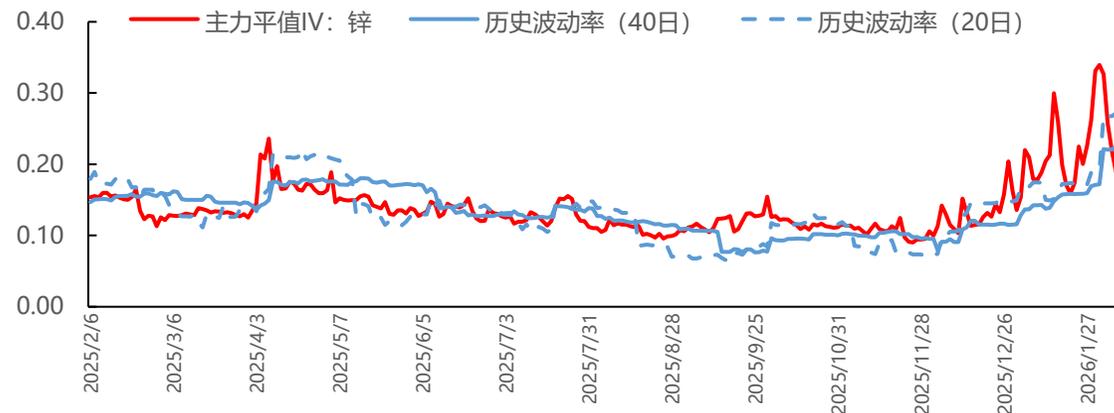


- 铝最新收盘价为 23315，期权总成交额达 139670900 亿元，成交量 PCR 为 0.94，持仓量 PCR 为 0.56，主力平值 IV 为 20.09%，20 日历史波动率为 38.70%，40 日历史波动率为 31.25%

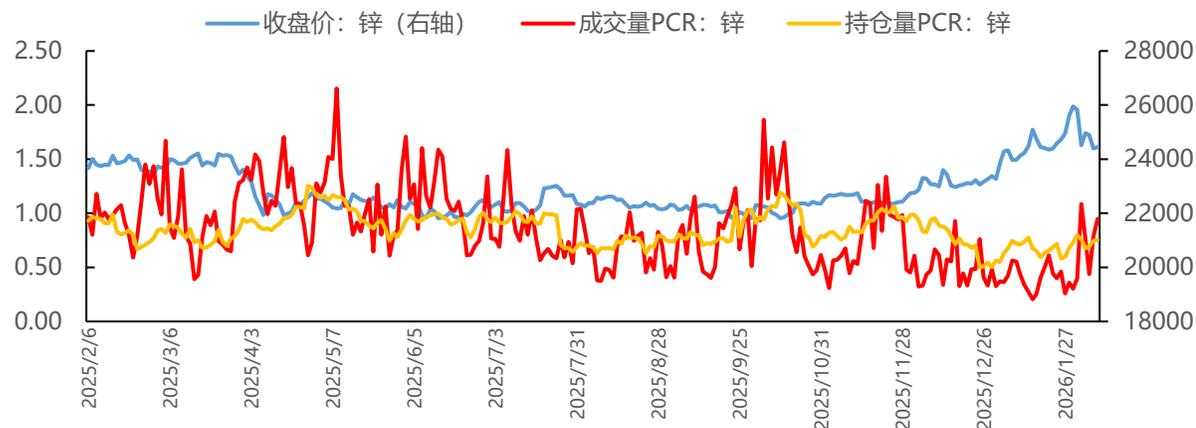
收盘价与期权成交额



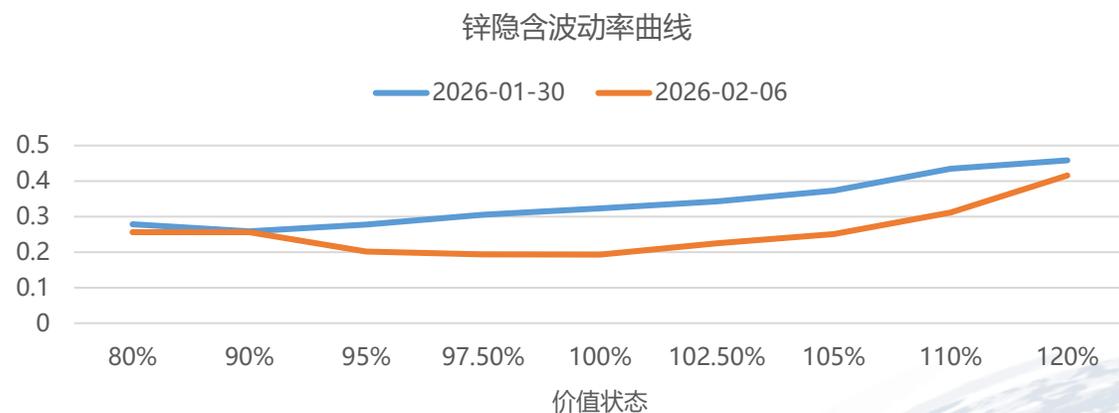
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

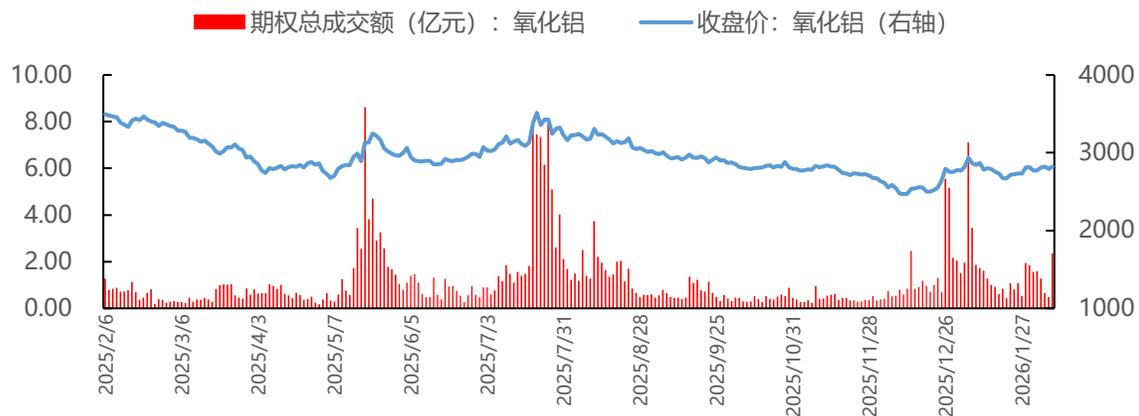


隐含波动率曲线

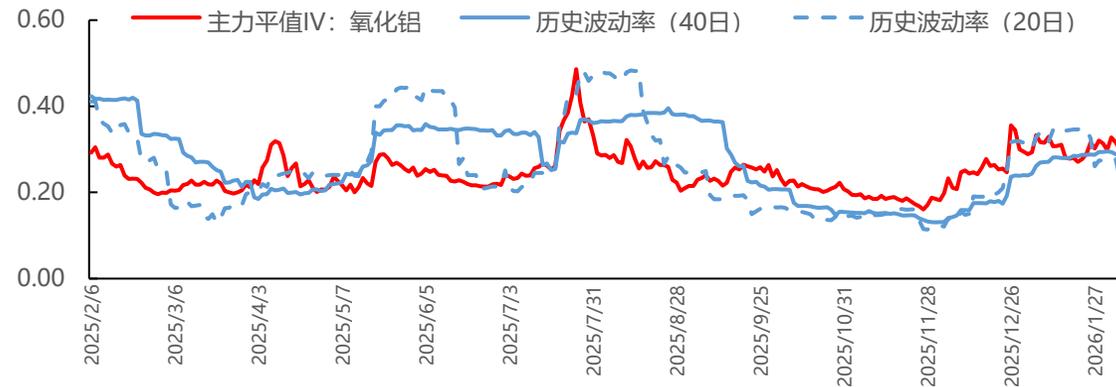


- 锌最新收盘价为 24450，期权总成交额达 28613000 亿元，成交量 PCR 为 0.95，持仓量 PCR 为 0.75，主力平值 IV 为 18.69%，20 日历史波动率为 27.21%，40 日历史波动率为 22.57%

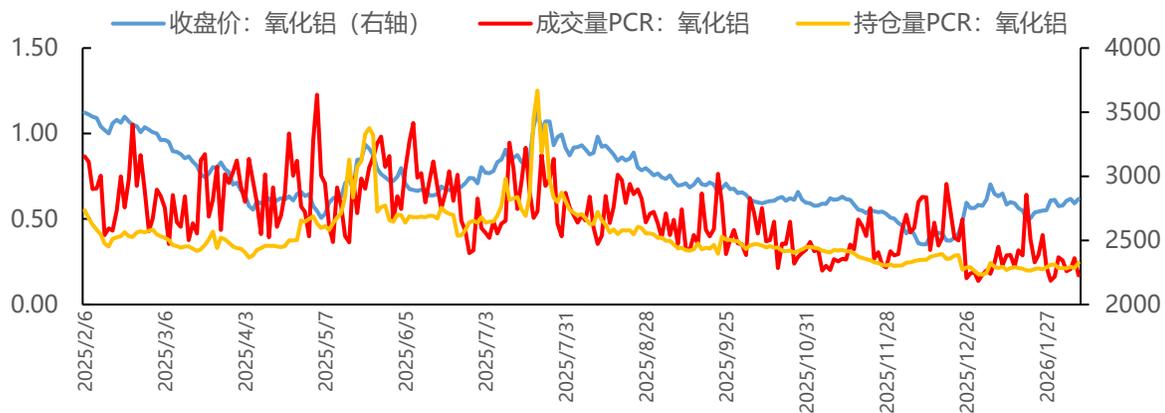
收盘价与期权成交额



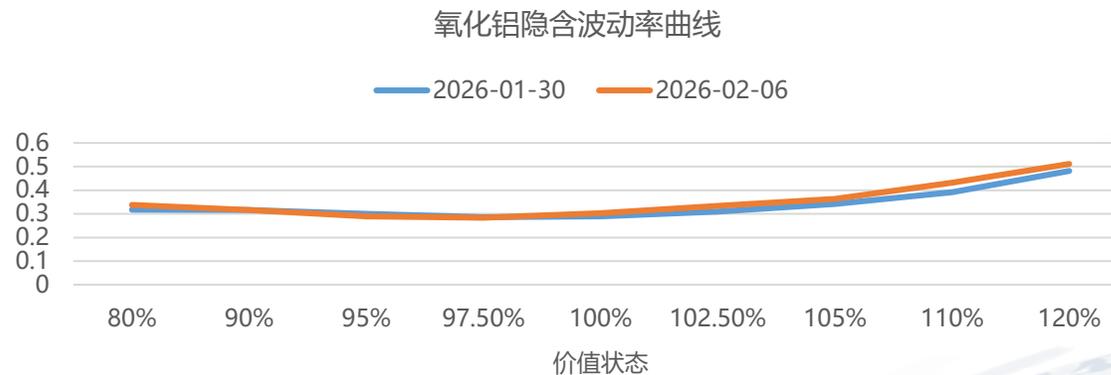
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

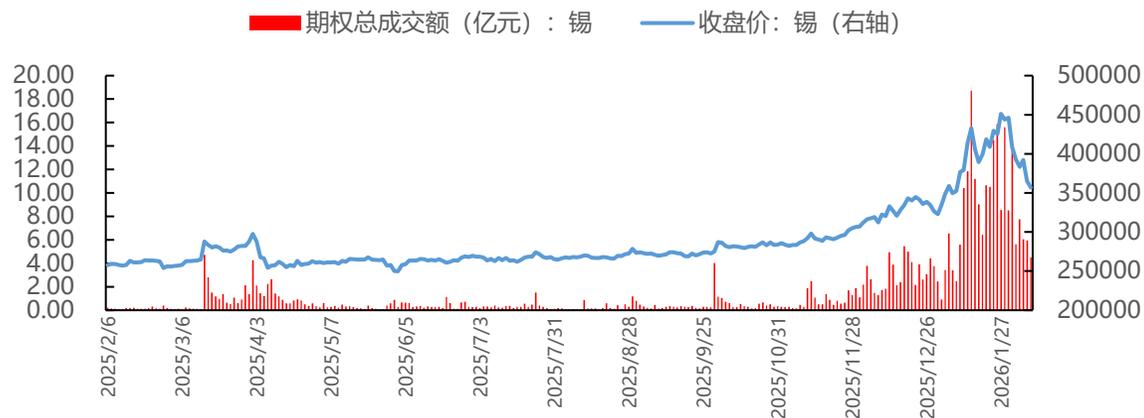


隐含波动率曲线

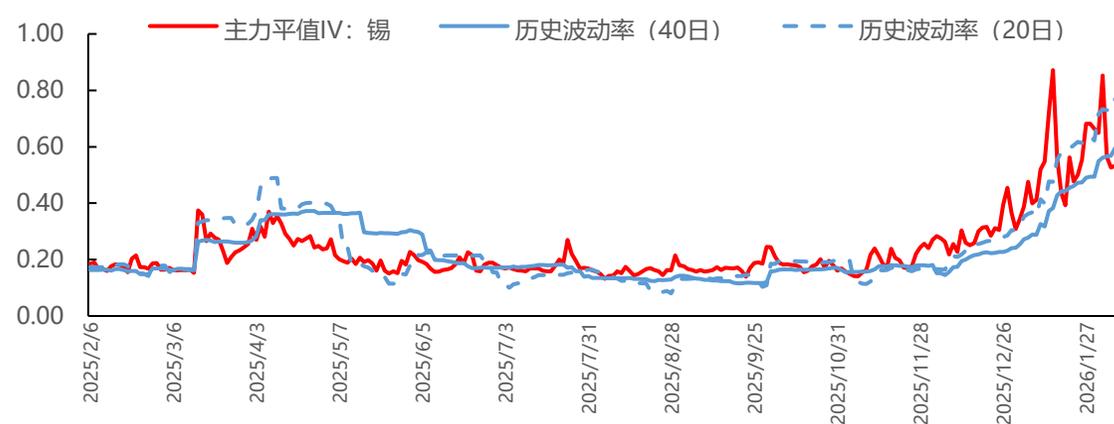


- 氧化铝最新收盘价为 2824，期权总成交额达 234542500 亿元，成交量 PCR 为 0.17，持仓量 PCR 为 0.24，主力平值 IV 为 29.58%，20 日历史波动率为 22.01%，40 日历史波动率为 27.72%

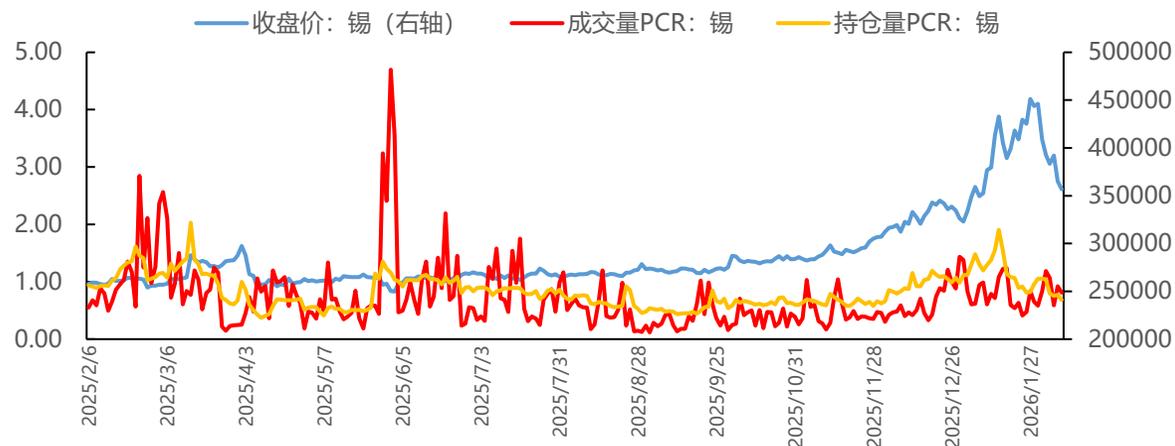
收盘价与期权成交额



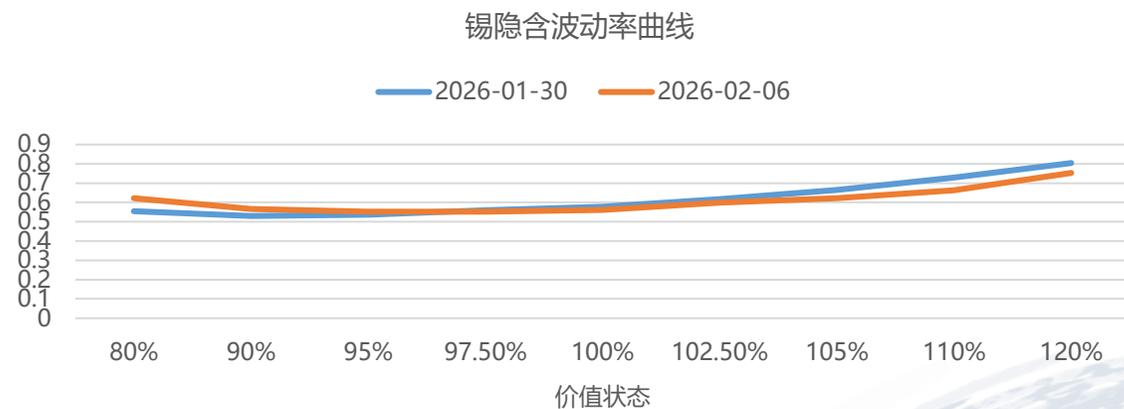
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

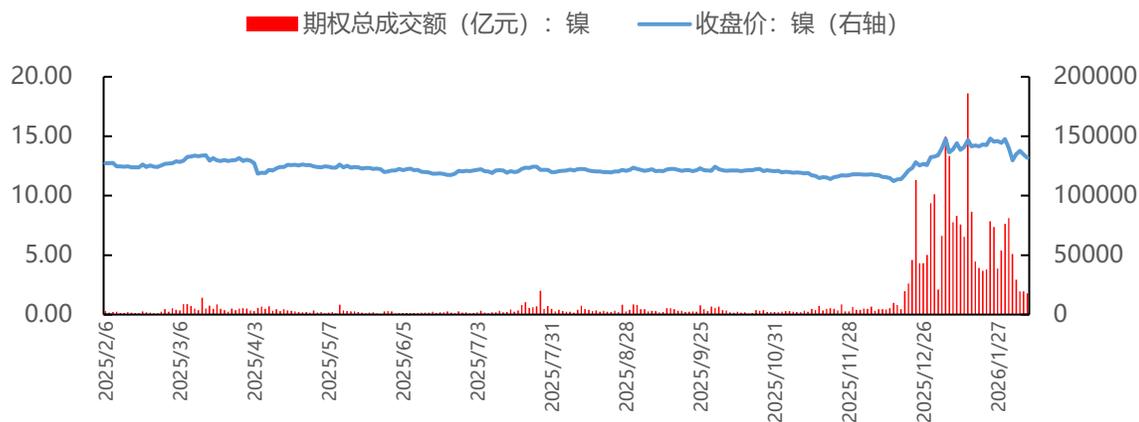


隐含波动率曲线

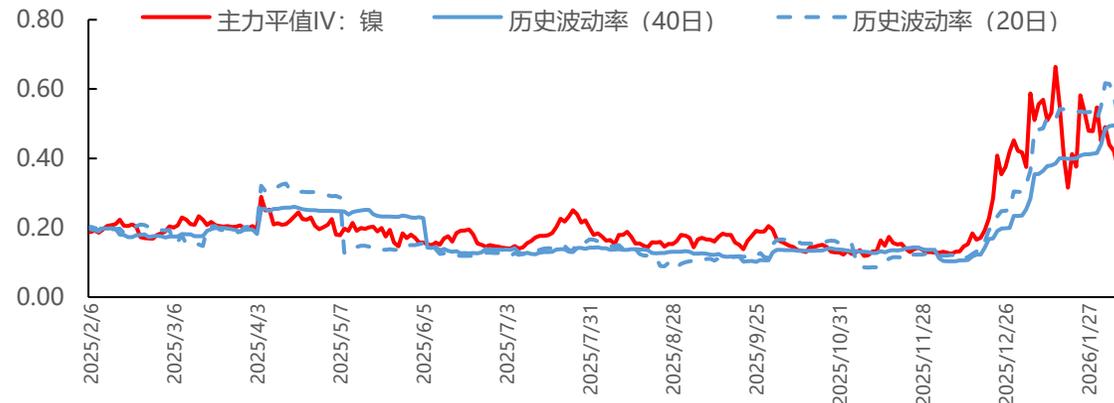


- 锡最新收盘价为 357000，期权总成交额达 450954500 亿元，成交量 PCR 为 0.81，持仓量 PCR 为 0.69，主力平值 IV 为 53.19%，20 日历史波动率为 77.35%，40 日历史波动率为 59.45%

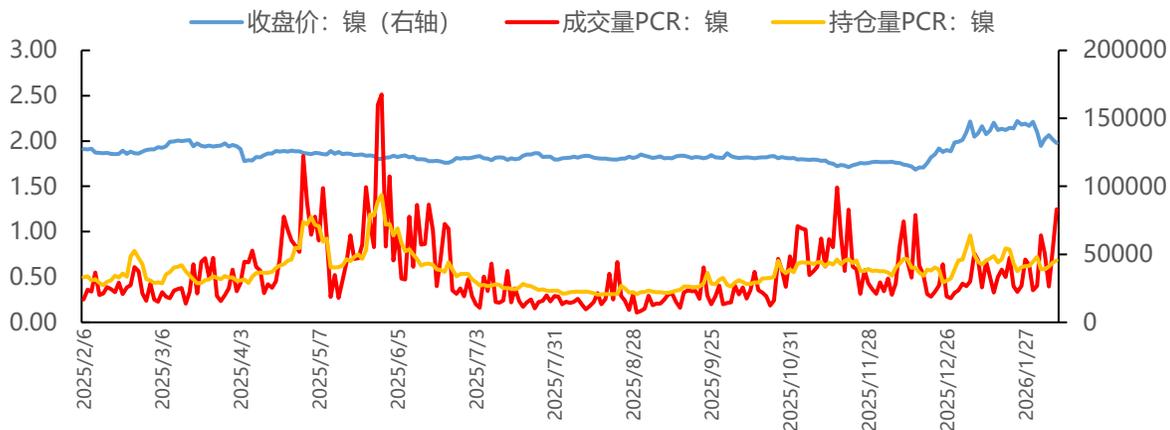
收盘价与期权成交额



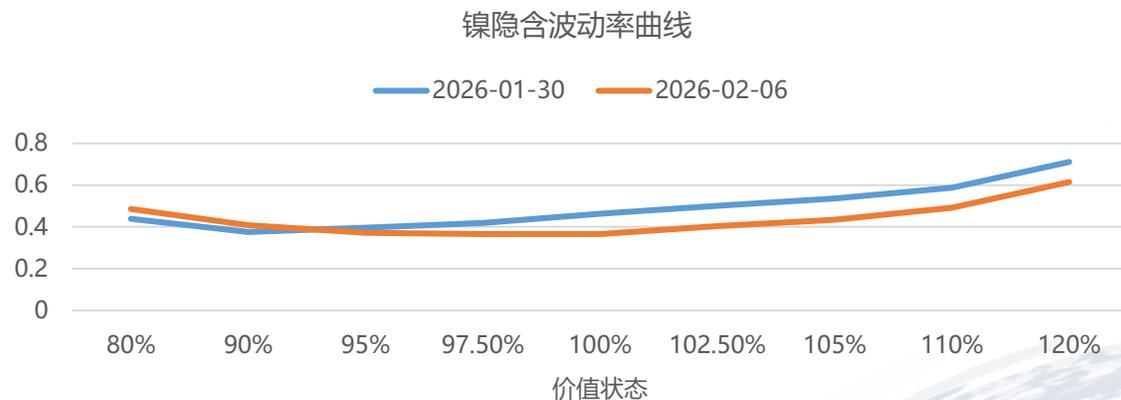
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

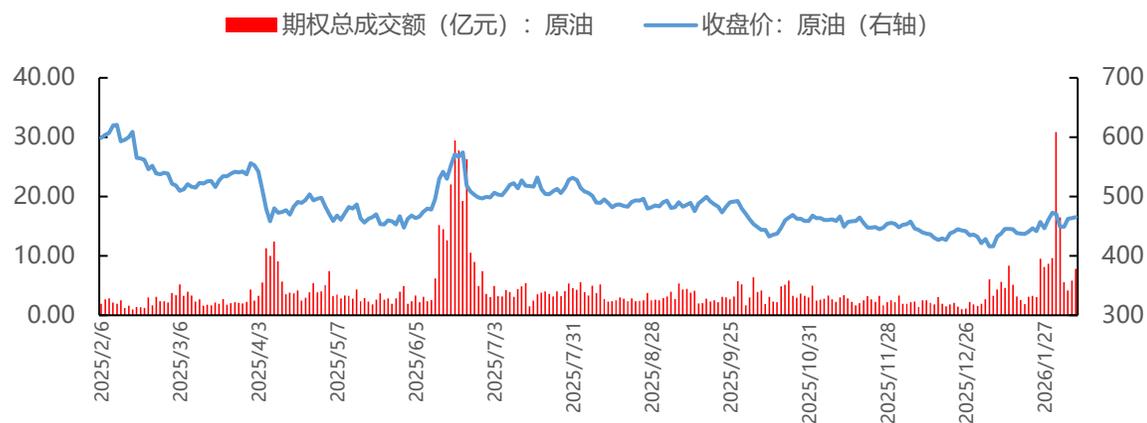


隐含波动率曲线



- 镍最新收盘价为 131840，期权总成交额达 177937100 亿元，成交量 PCR 为 1.25，持仓量 PCR 为 0.68，主力平值 IV 为 37.37%，20 日历史波动率为 51.71%，40 日历史波动率为 50.22%

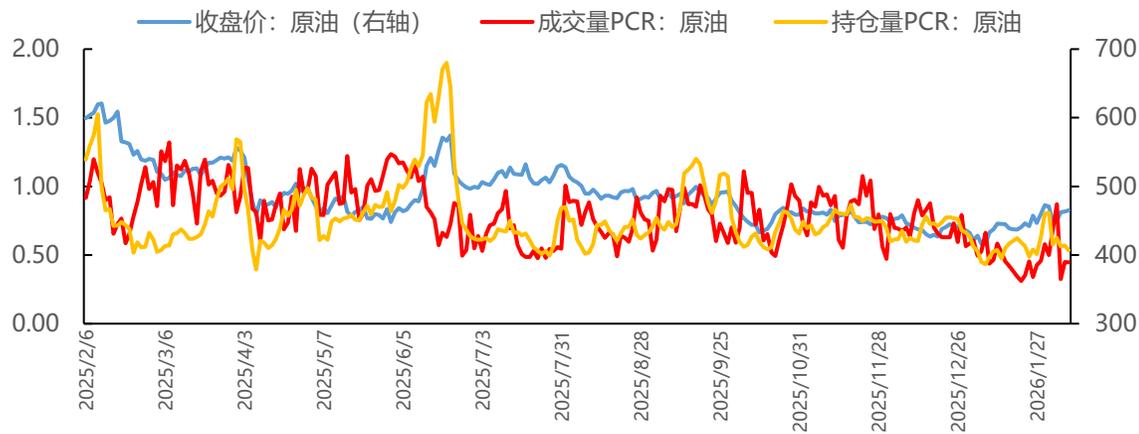
收盘价与期权成交额



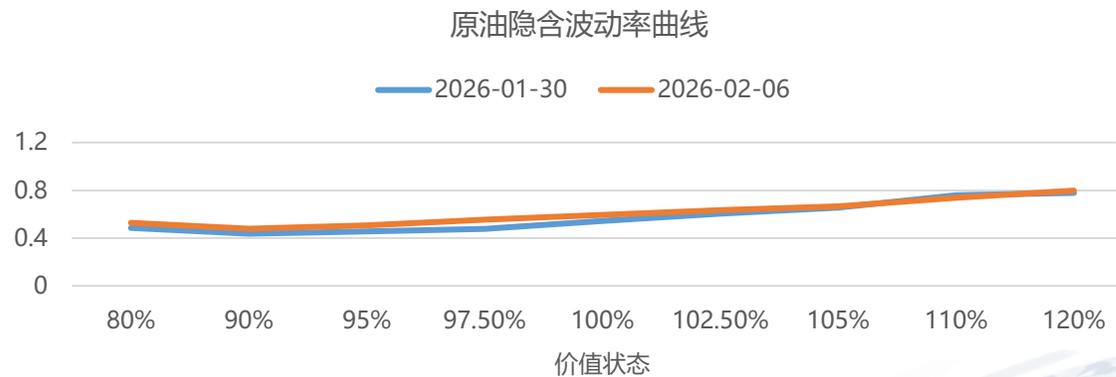
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

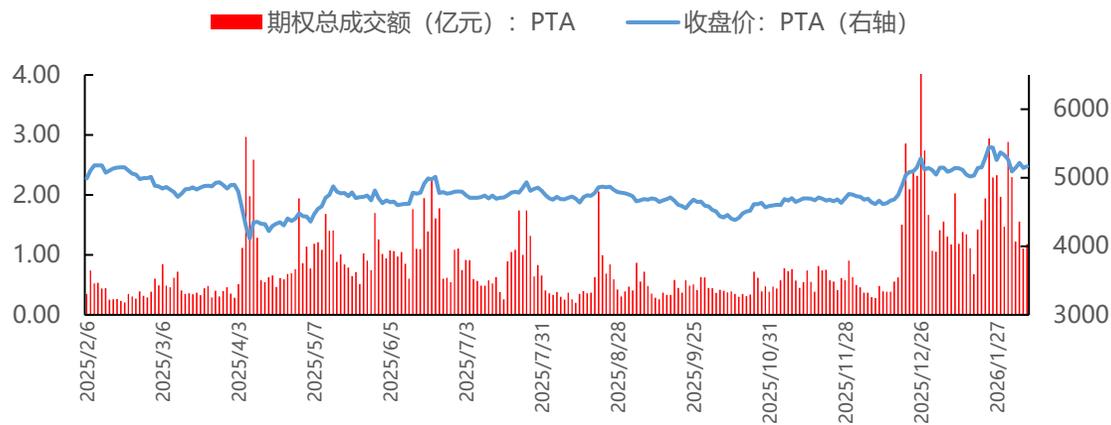


隐含波动率曲线

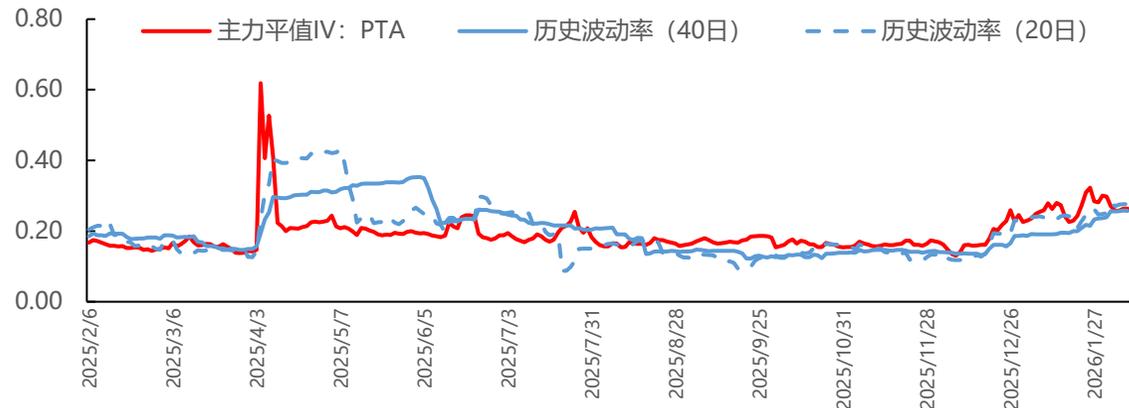


- 原油最新收盘价为 465.4，期权总成交额达 780079700 亿元，成交量 PCR 为 0.45，持仓量 PCR 为 0.54，主力平值 IV 为 47.74%，20 日历史波动率为 30.65%，40 日历史波动率为 27.88%

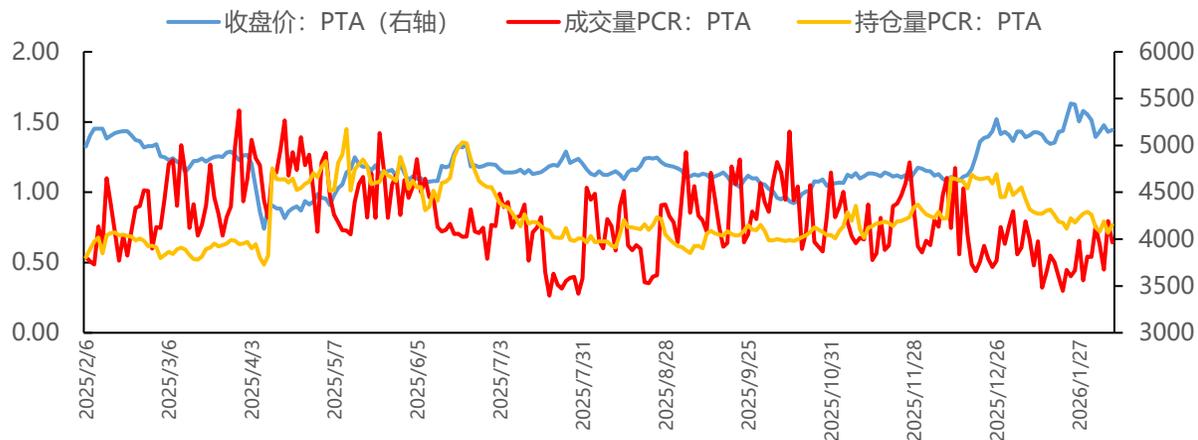
收盘价与期权成交额



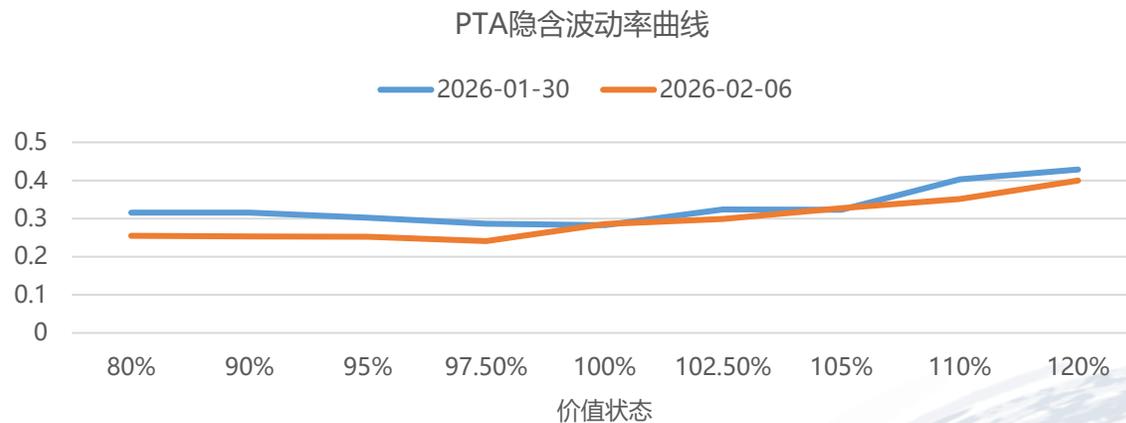
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

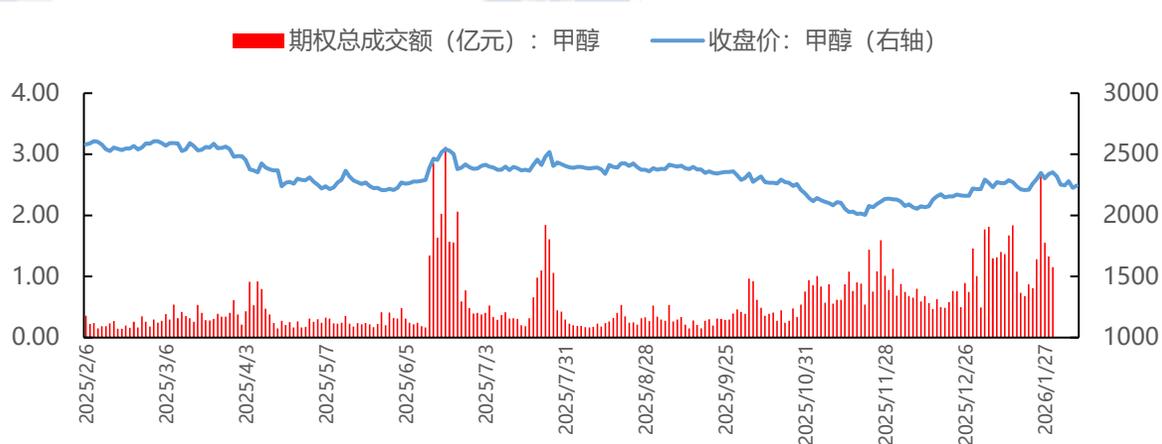


隐含波动率曲线

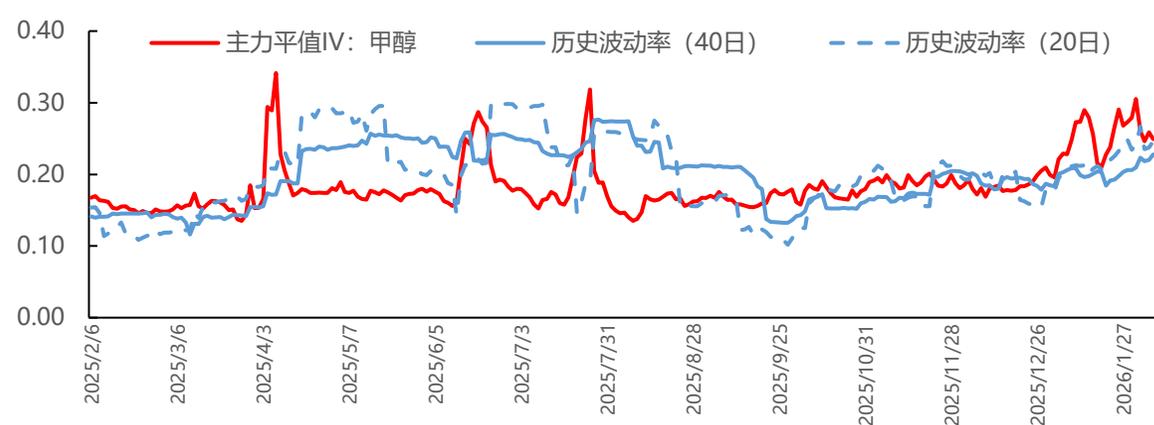


- PTA最新收盘价为 5166，期权总成交额达 117929200 亿元，成交量 PCR 为 0.64，持仓量 PCR 为 0.77，主力平值 IV 为 26.34%，20 日历史波动率为 27.62%，40 日历史波动率为 25.72%

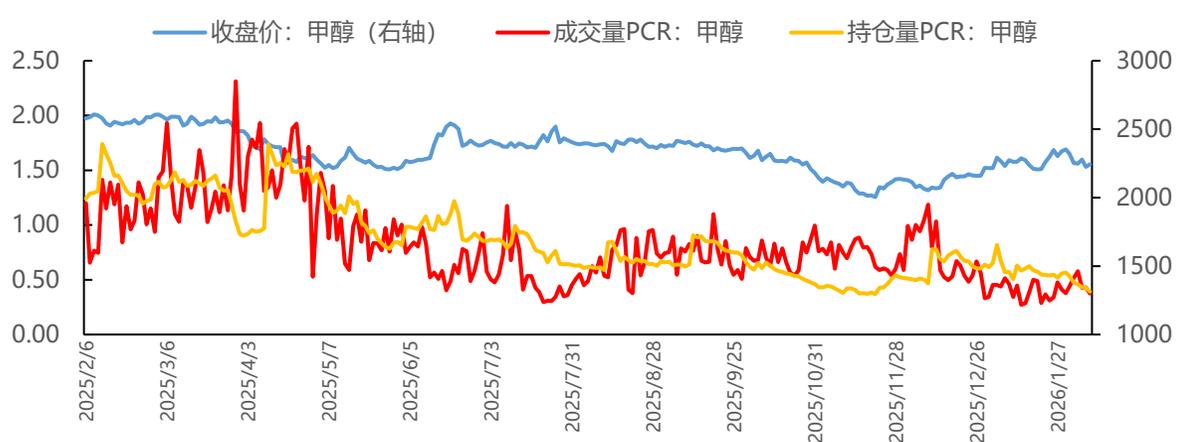
收盘价与期权成交额



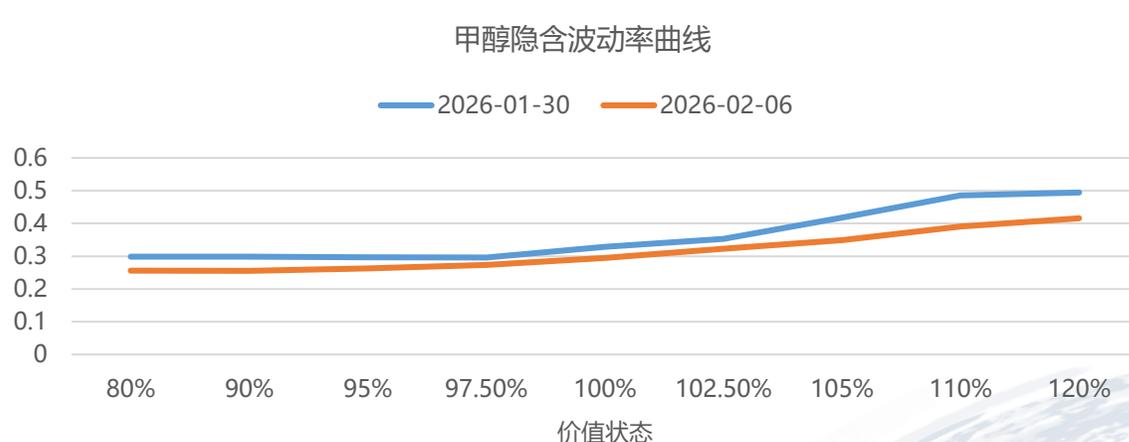
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

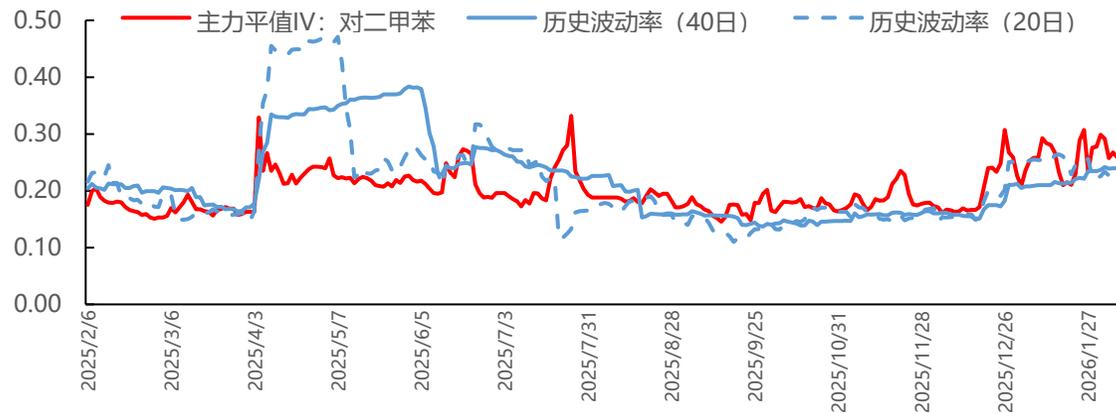


- 甲醇最新收盘价为 2244，期权总成交额达 83052900 亿元，成交量 PCR 为 0.38，持仓量 PCR 为 0.39，主力平值 IV 为 24.93%，20 日历史波动率为 23.86%，40 日历史波动率为 22.71%

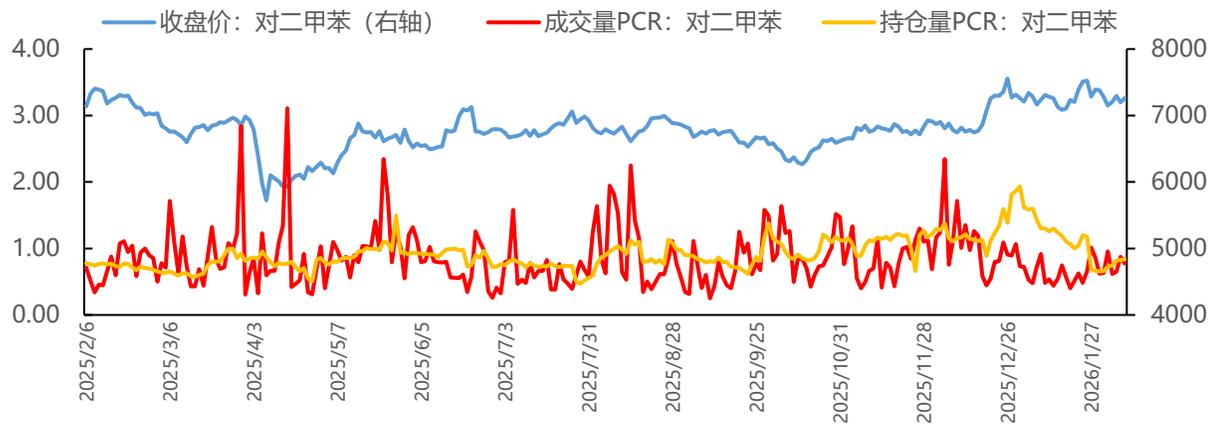
收盘价与期权成交额



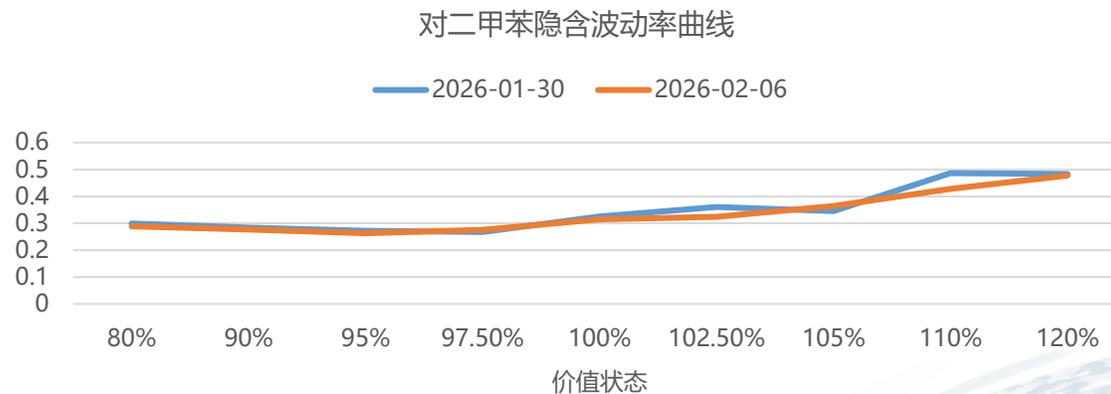
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

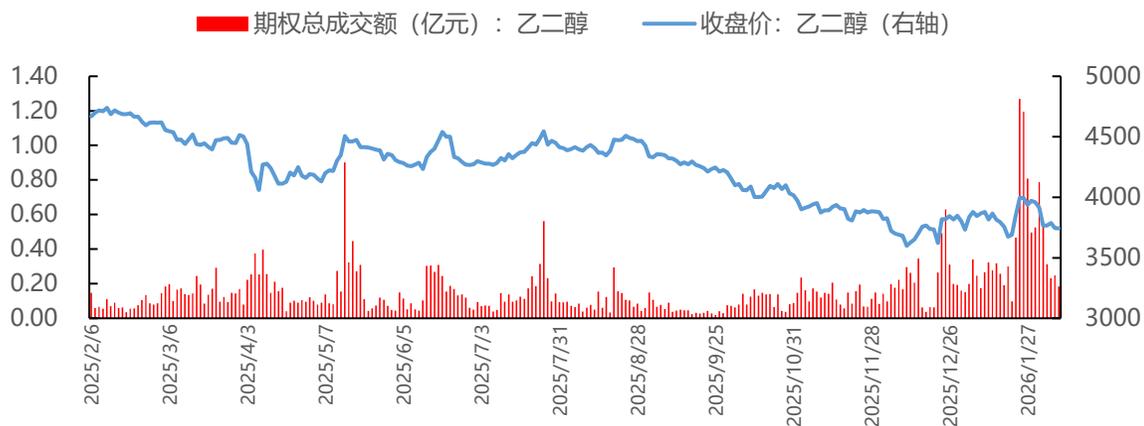


隐含波动率曲线

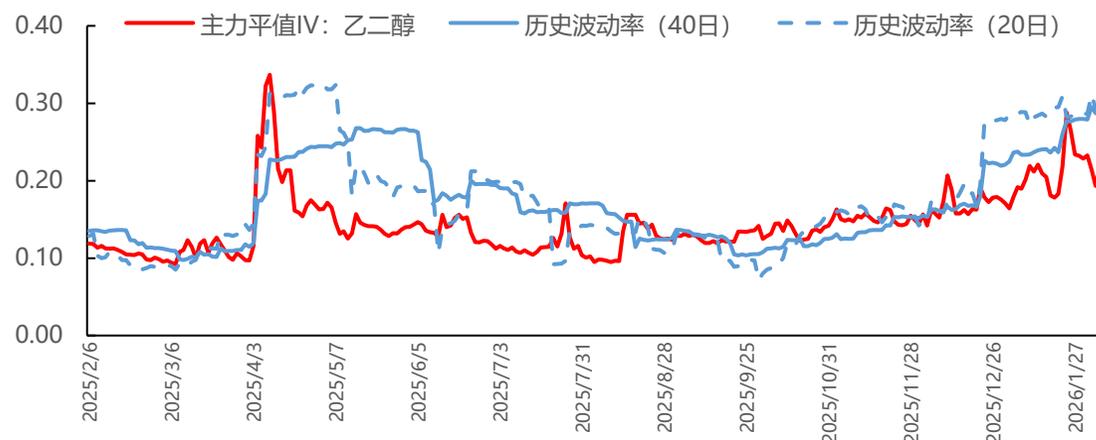


- 对二甲苯最新收盘价为 7262，期权总成交额达 7781400 亿元，成交量 PCR 为 0.78，持仓量 PCR 为 0.84，主力平值 IV 为 25.91%，20 日历史波动率为 22.69%，40 日历史波动率为 23.94%

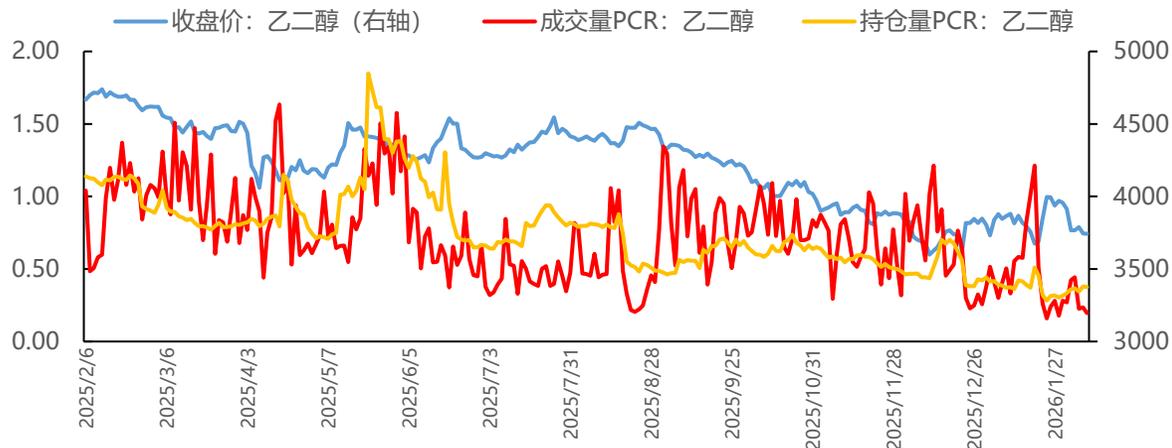
收盘价与期权成交额



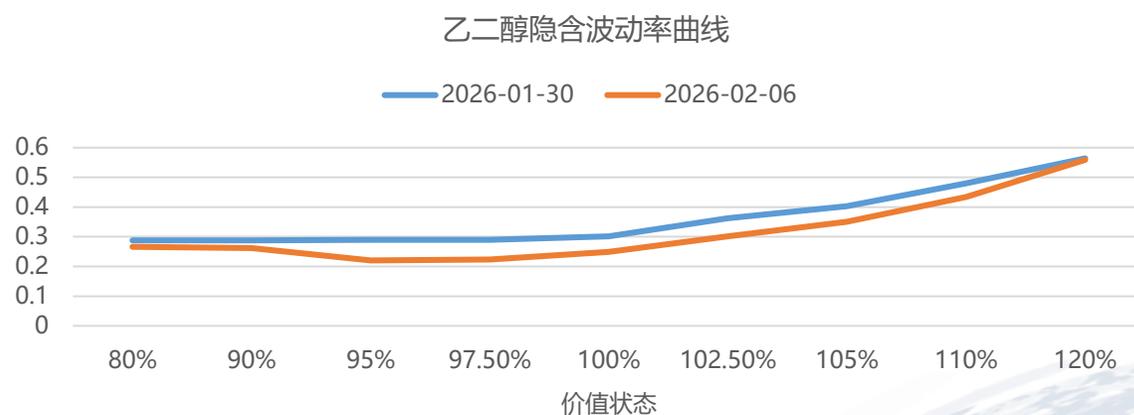
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

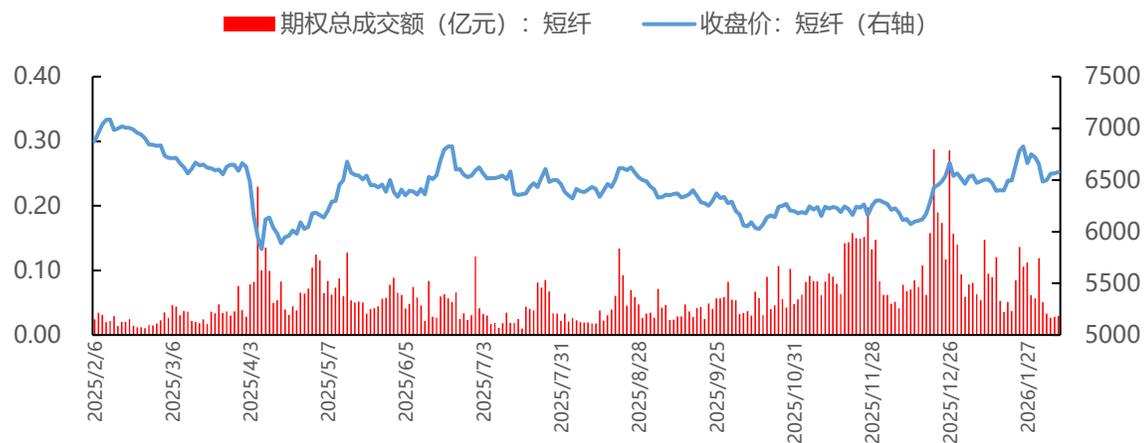


隐含波动率曲线

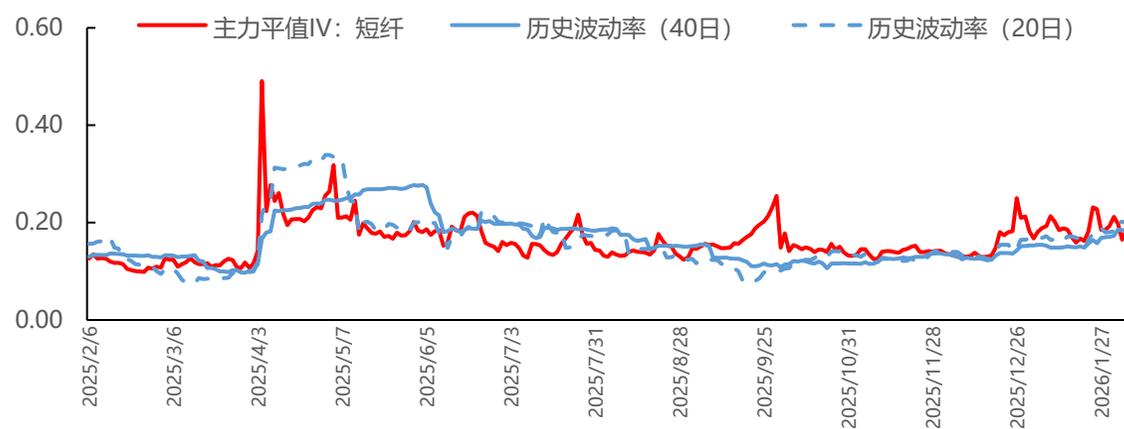


- 乙二醇最新收盘价为 3743，期权总成交额达 18347300 亿元，成交量 PCR 为 0.2，持仓量 PCR 为 0.37，主力平值 IV 为 20.34%，20 日历史波动率为 29.18%，40 日历史波动率为 28.82%

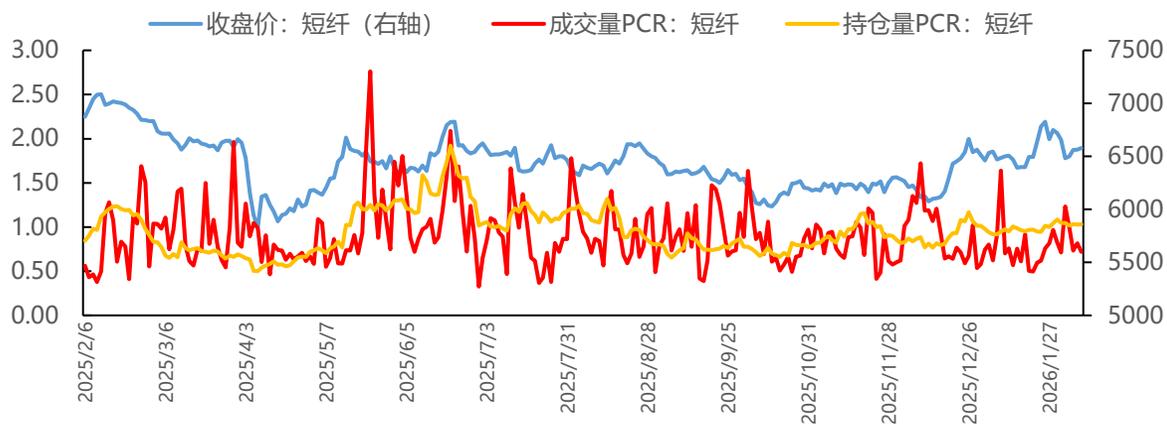
收盘价与期权成交额



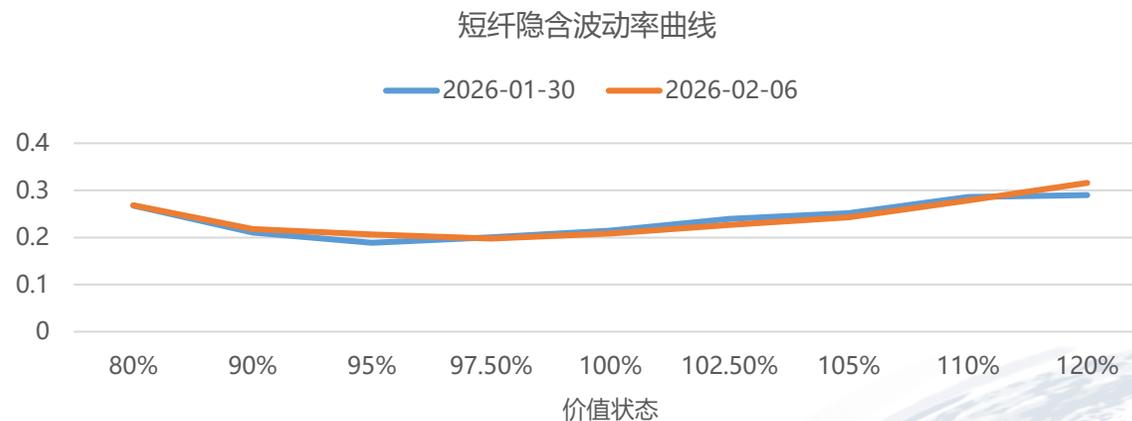
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

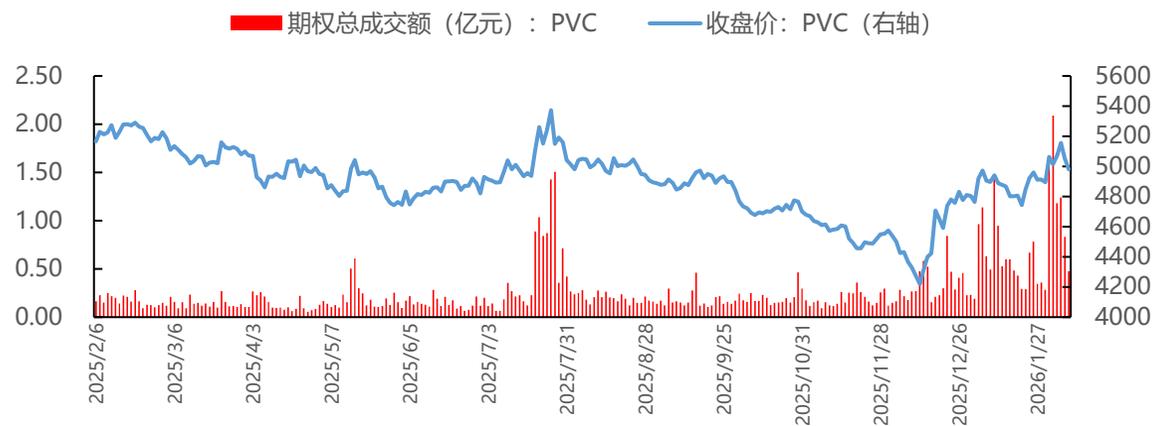


隐含波动率曲线

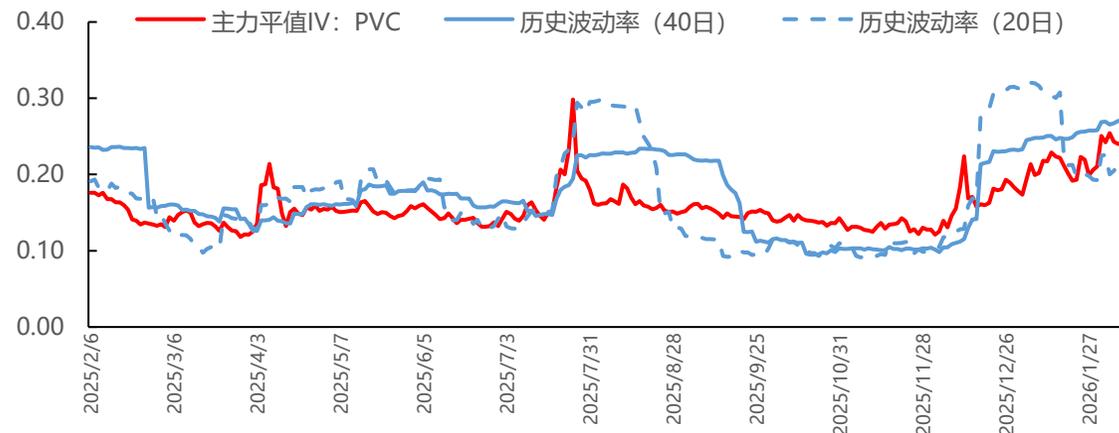


- 短纤最新收盘价为 6578，期权总成交额达 2942300 亿元，成交量 PCR 为 0.72，持仓量 PCR 为 1.03，主力平值 IV 为 20.90%，20 日历史波动率为 19.89%，40 日历史波动率为 18.11%

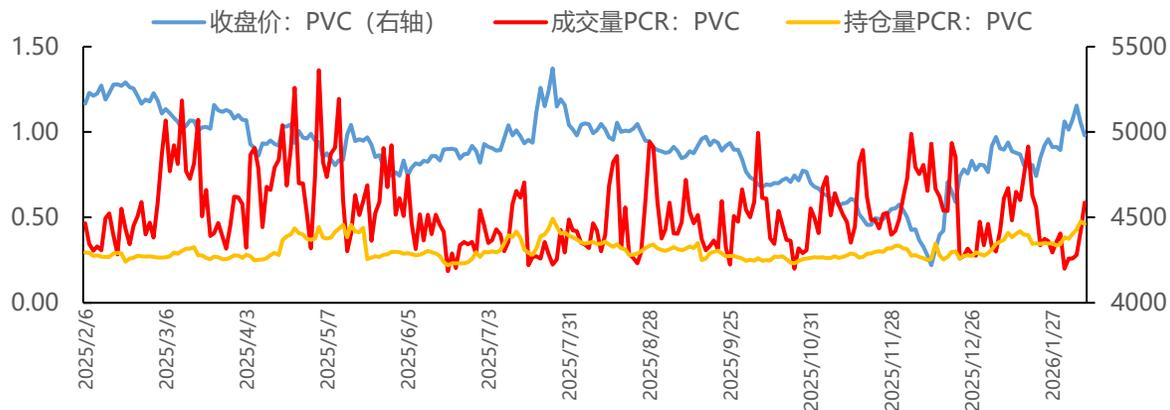
收盘价与期权成交额



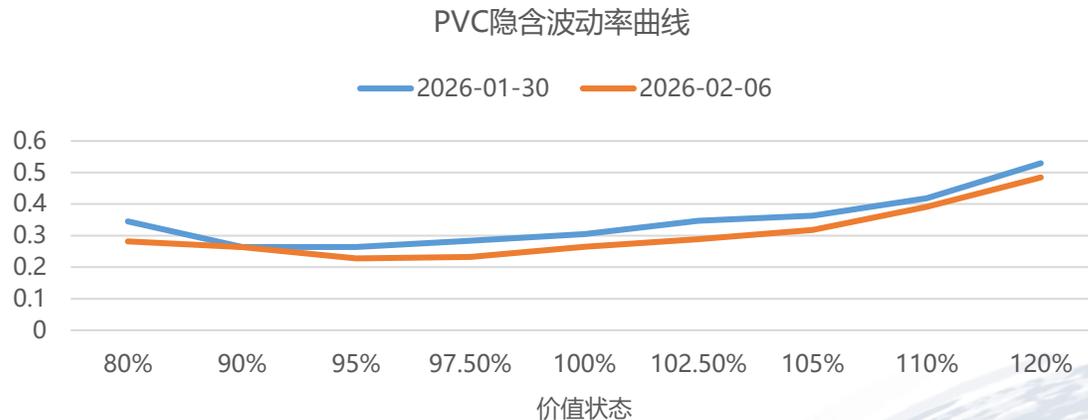
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

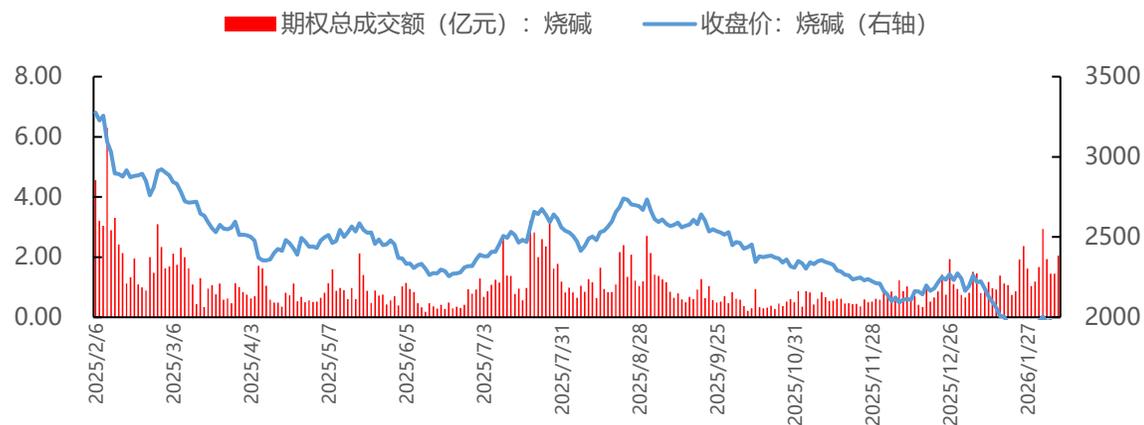


隐含波动率曲线

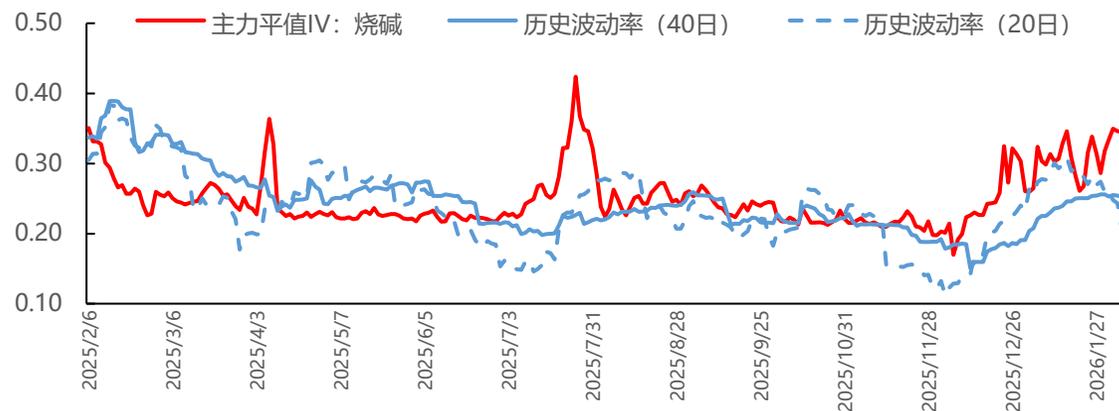


- PVC最新收盘价为 4981，期权总成交额达 47842600 亿元，成交量 PCR 为 0.59，持仓量 PCR 为 0.46，主力平值 IV 为 24.00%，20 日历史波动率为 21.93%，40 日历史波动率为 27.19%

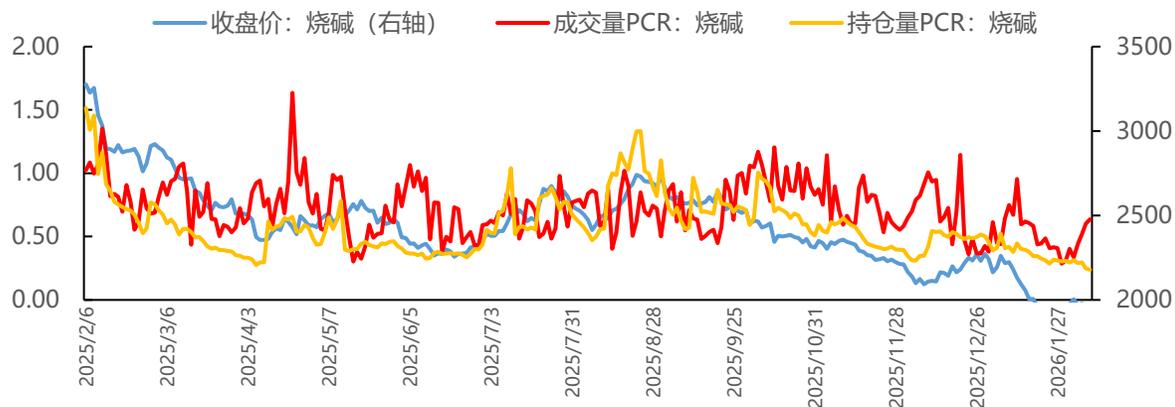
收盘价与期权成交额



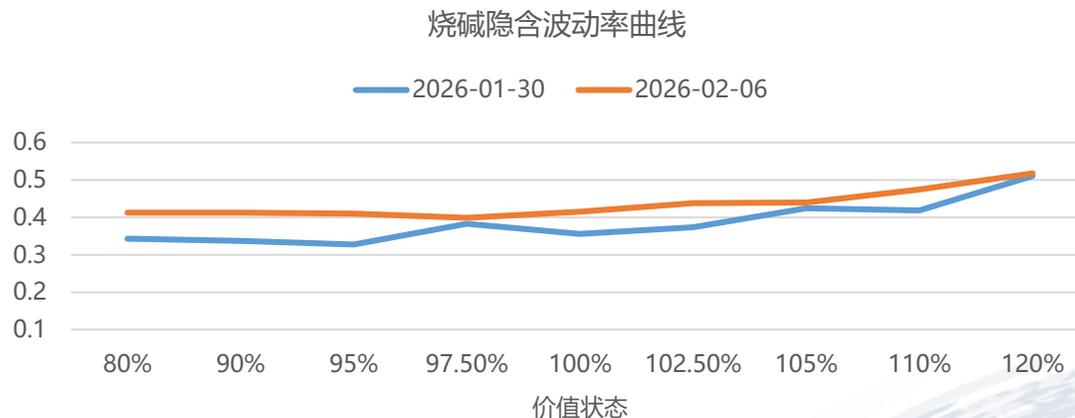
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线



- 烧碱最新收盘价为 1862，期权总成交额达 205200900 亿元，成交量 PCR 为 0.64，持仓量 PCR 为 0.24，主力平值 IV 为 36.56%，20 日历史波动率为 23.15%，40 日历史波动率为 26.82%

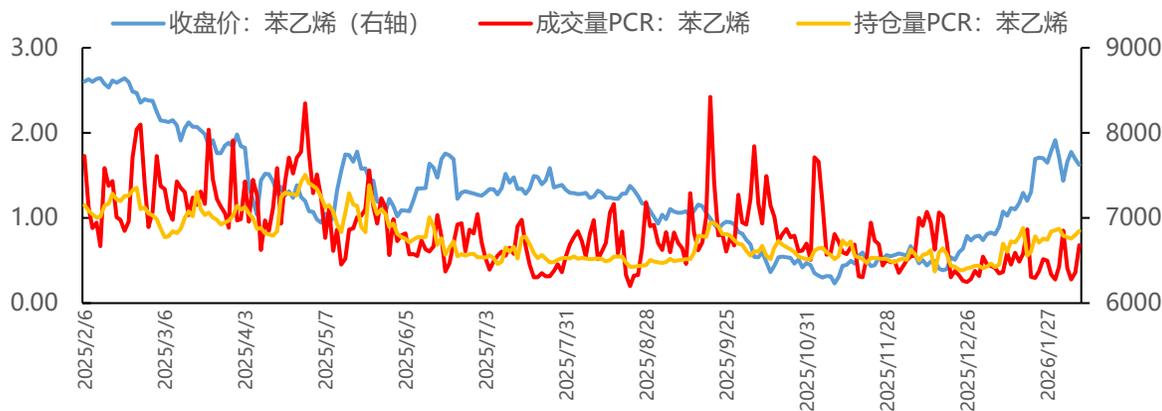
收盘价与期权成交额



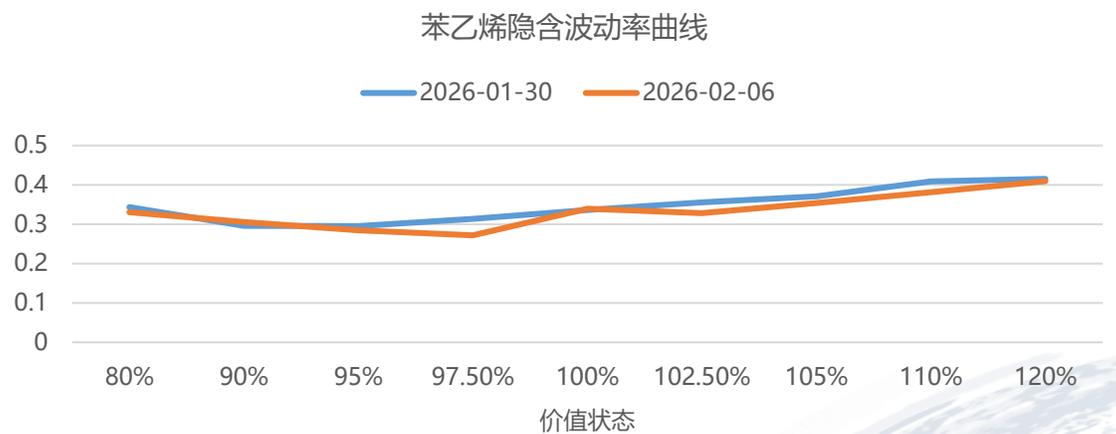
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

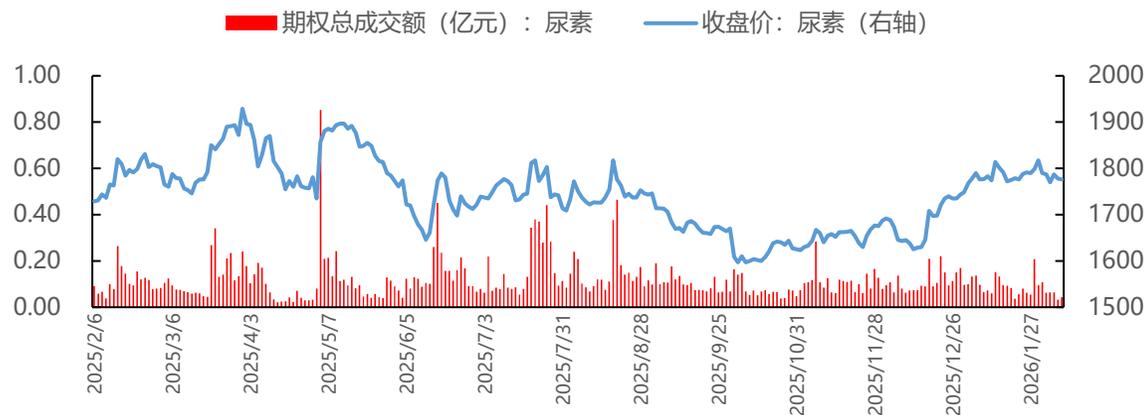


隐含波动率曲线

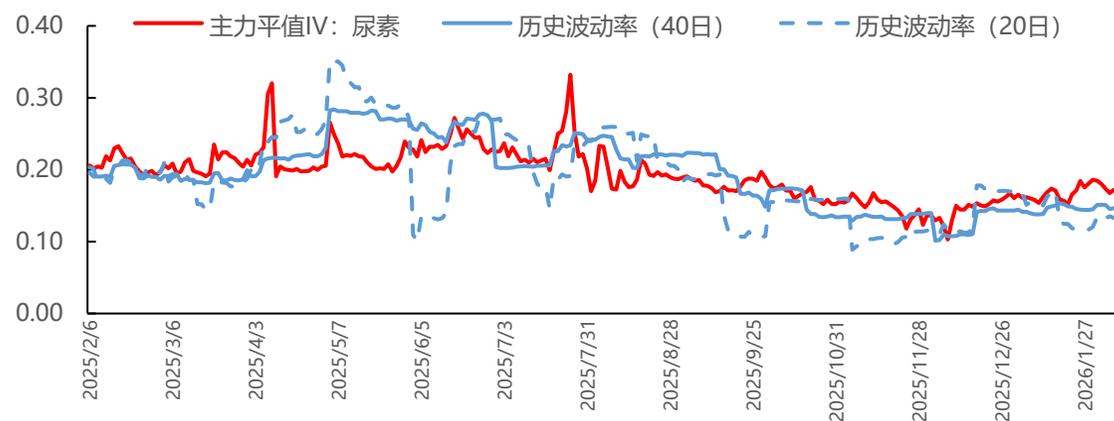


- 苯乙烯最新收盘价为 7625，期权总成交额达 75683000 亿元，成交量 PCR 为 0.68，持仓量 PCR 为 0.85，主力平值 IV 为 33.37%，20 日历史波动率为 31.72%，40 日历史波动率为 24.68%

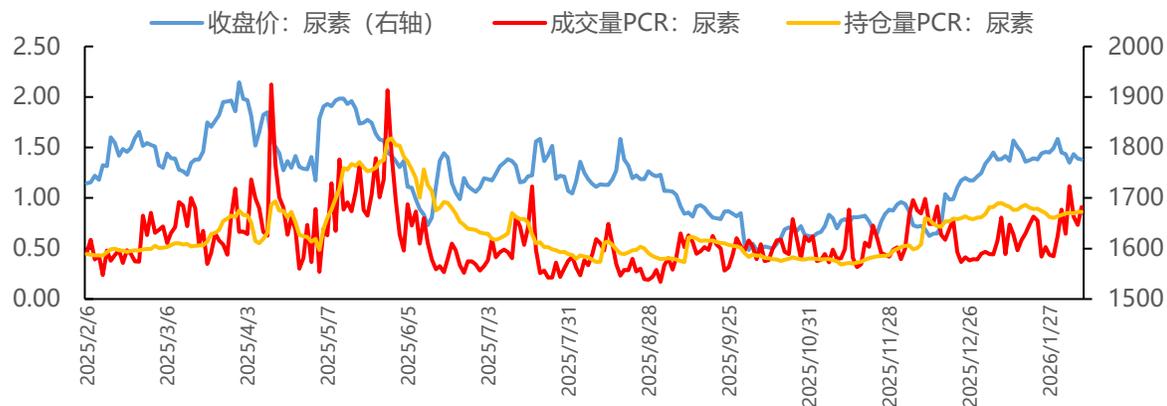
收盘价与期权成交额



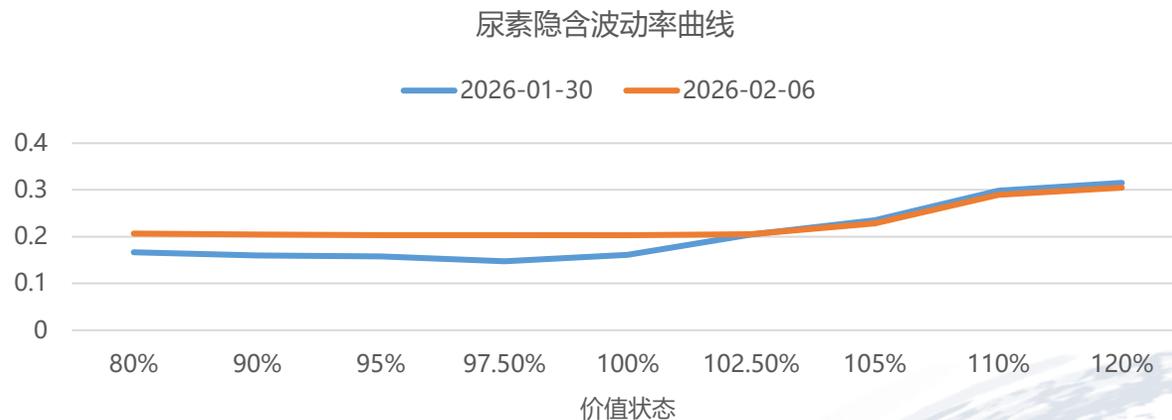
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线

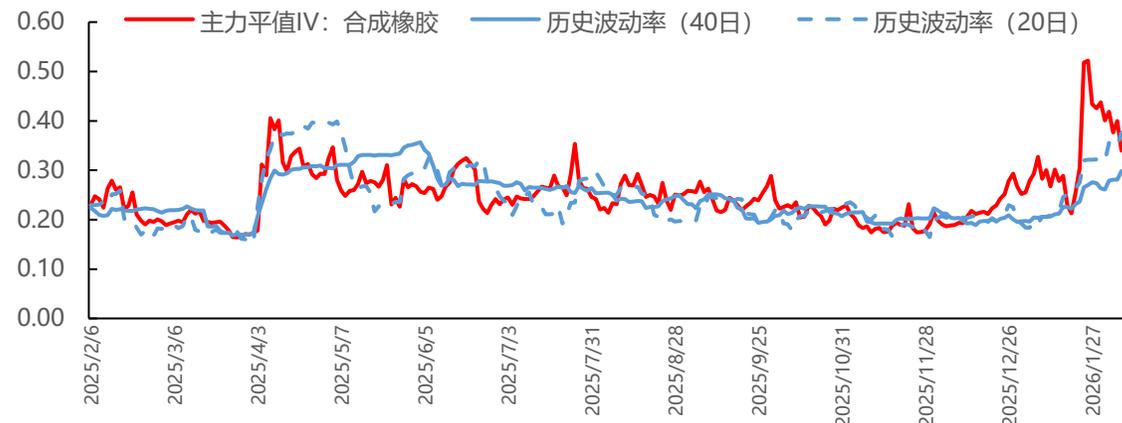


- 尿素最新收盘价为 1776，期权总成交额达 4281200 亿元，成交量 PCR 为 0.91，持仓量 PCR 为 0.86，主力平值 IV 为 17.18%，20 日历史波动率为 13.33%，40 日历史波动率为 14.65%

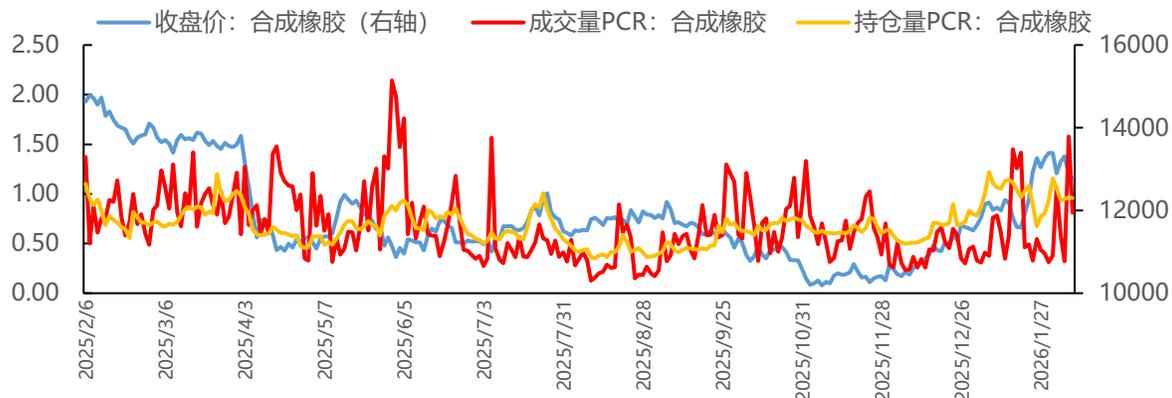
收盘价与期权成交额



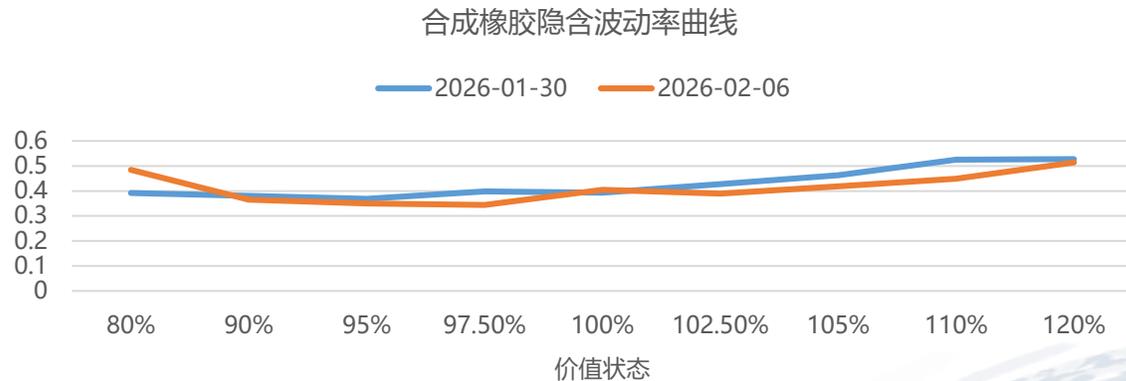
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

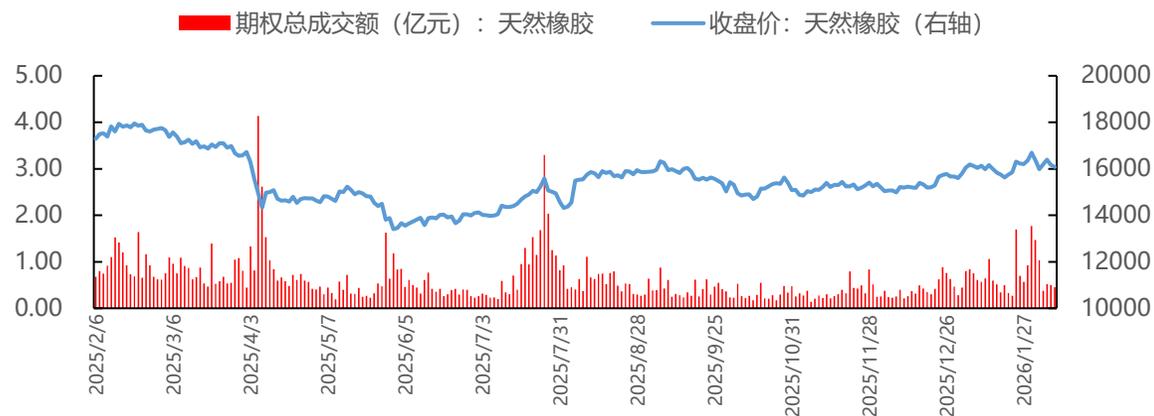


隐含波动率曲线

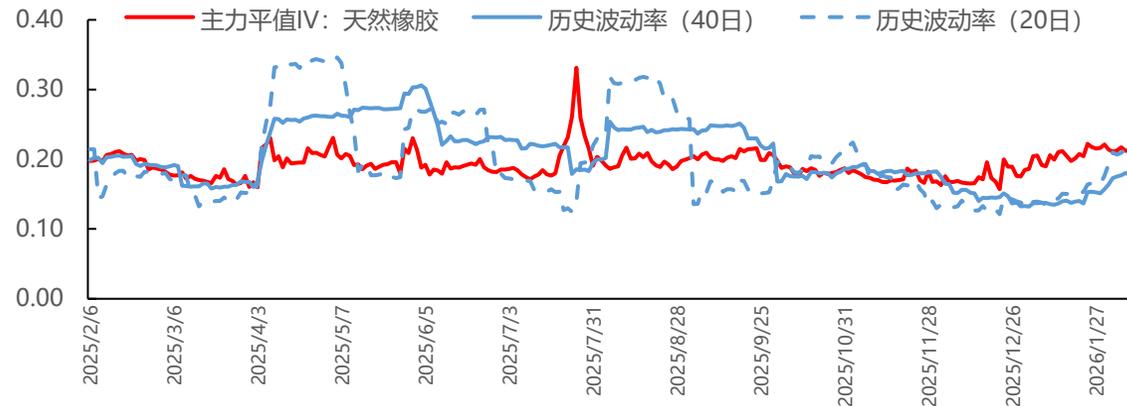


- 合成橡胶最新收盘价为 12790，期权总成交额达 46800000 亿元，成交量 PCR 为 0.81，持仓量 PCR 为 0.96，主力平值 IV 为 34.00%，20 日历史波动率为 37.23%，40 日历史波动率为 29.80%

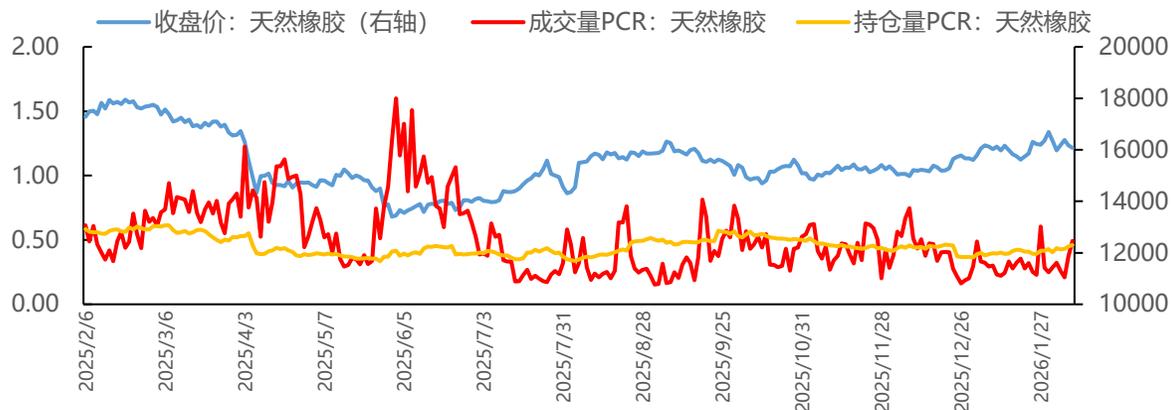
收盘价与期权成交额



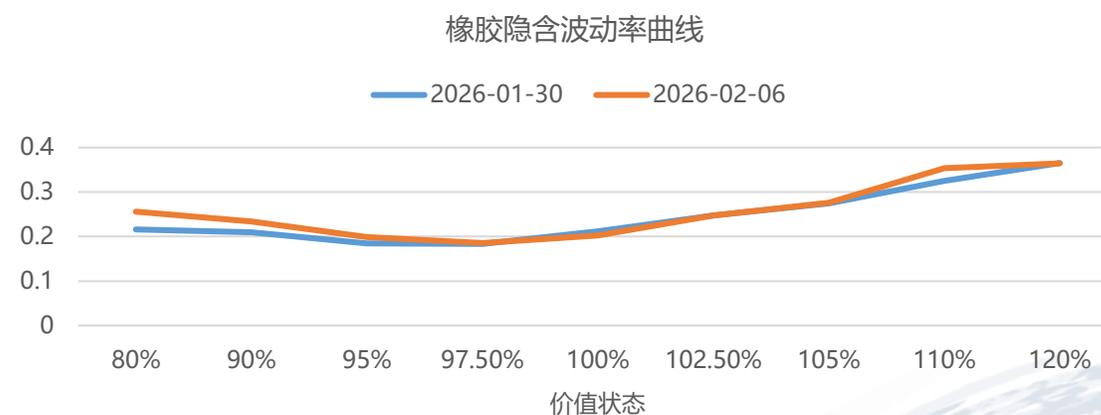
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

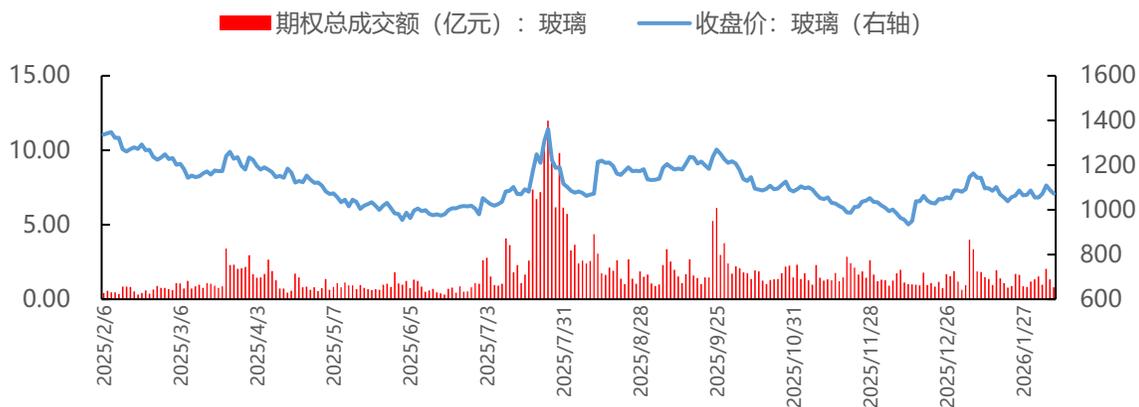


隐含波动率曲线



- 天然橡胶最新收盘价为 16080，期权总成交额达 45069300 亿元，成交量 PCR 为 0.49，持仓量 PCR 为 0.46，主力平值 IV 为 21.22%，20 日历史波动率为 21.44%，40 日历史波动率为 17.79%

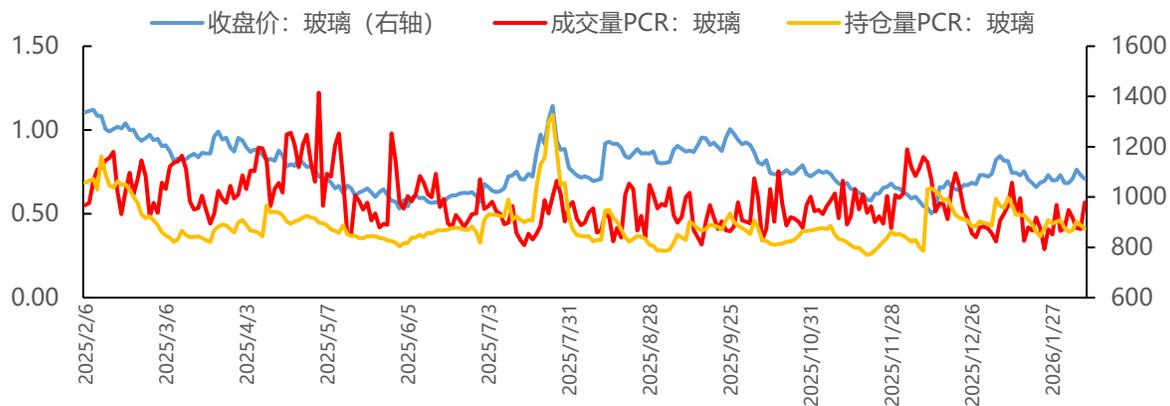
收盘价与期权成交额



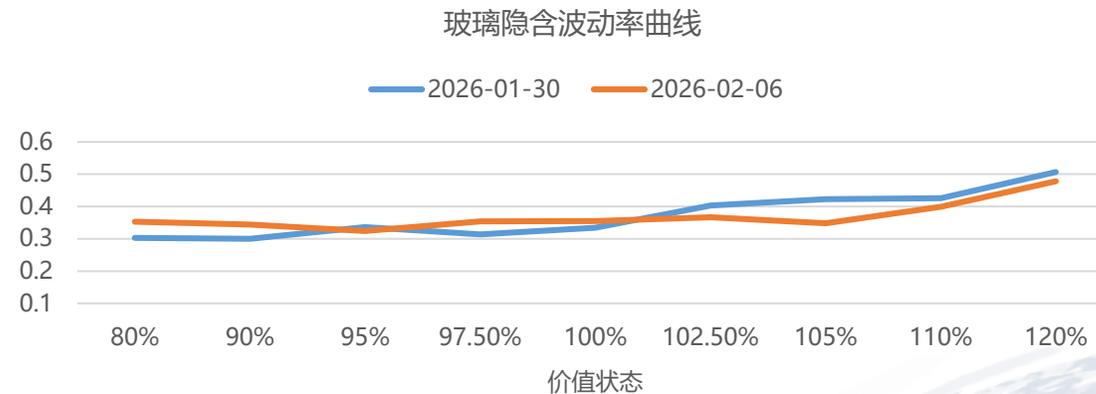
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

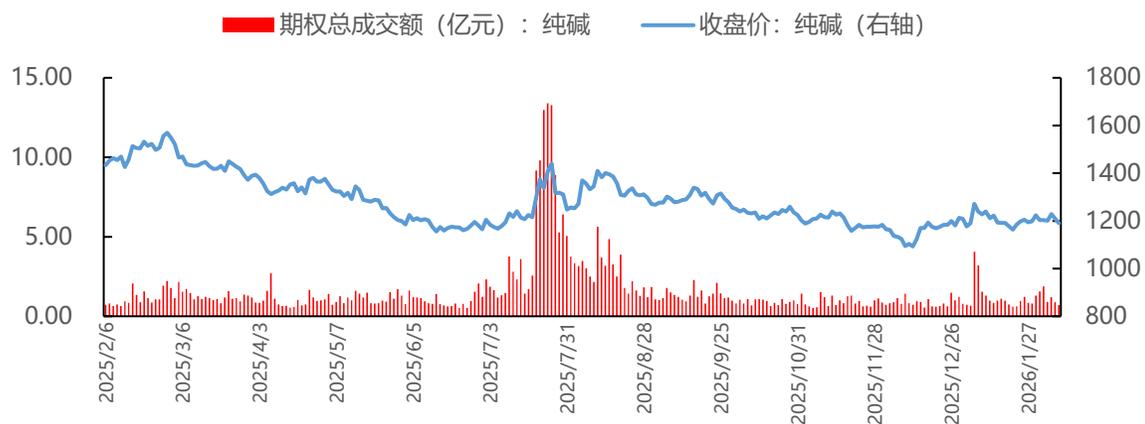


隐含波动率曲线

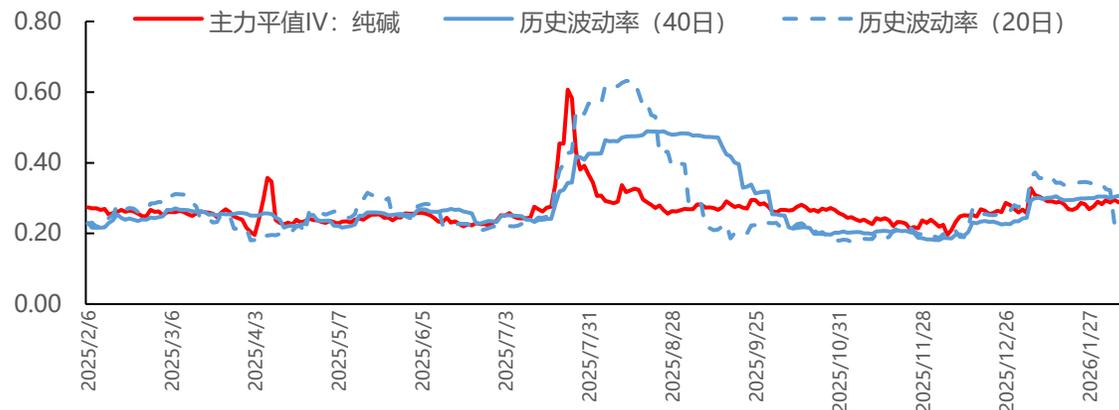


- 玻璃最新收盘价为 1072，期权总成交额达 81158100 亿元，成交量 PCR 为 0.57，持仓量 PCR 为 0.41，主力平值 IV 为 34.05%，20 日历史波动率为 31.54%，40 日历史波动率为 37.45%

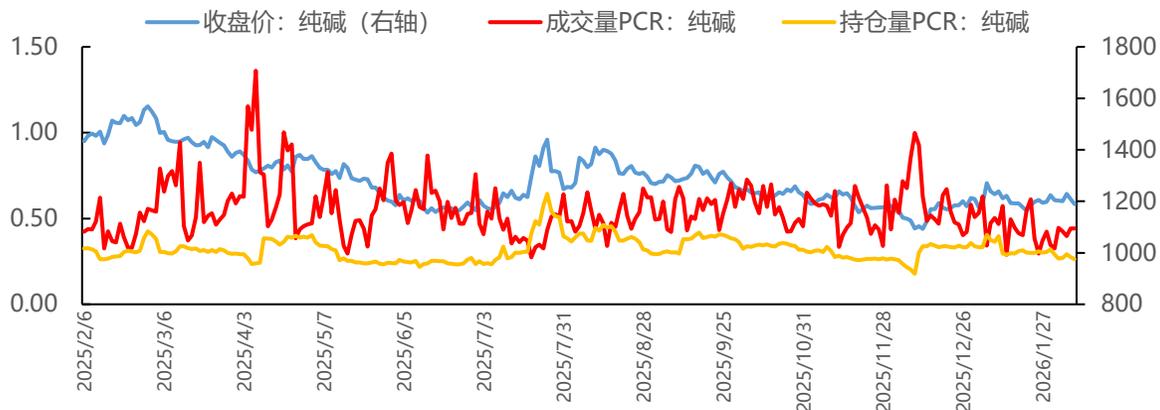
收盘价与期权成交额



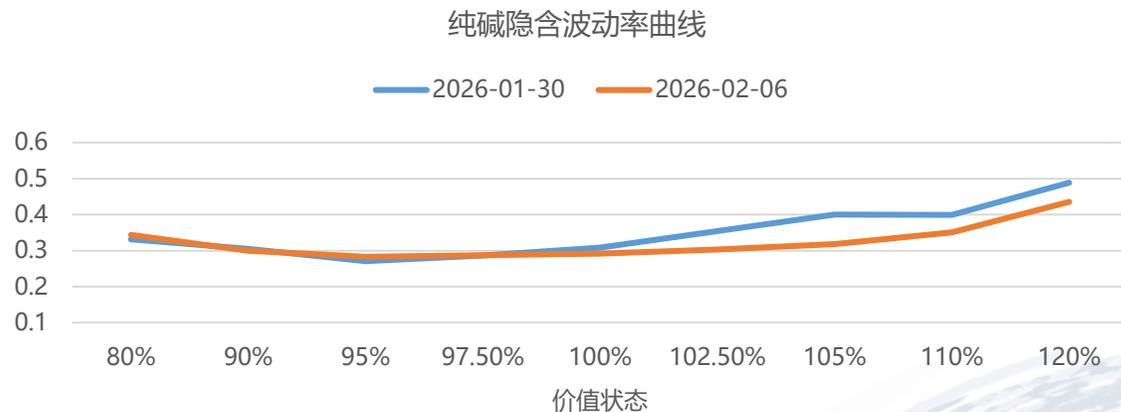
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

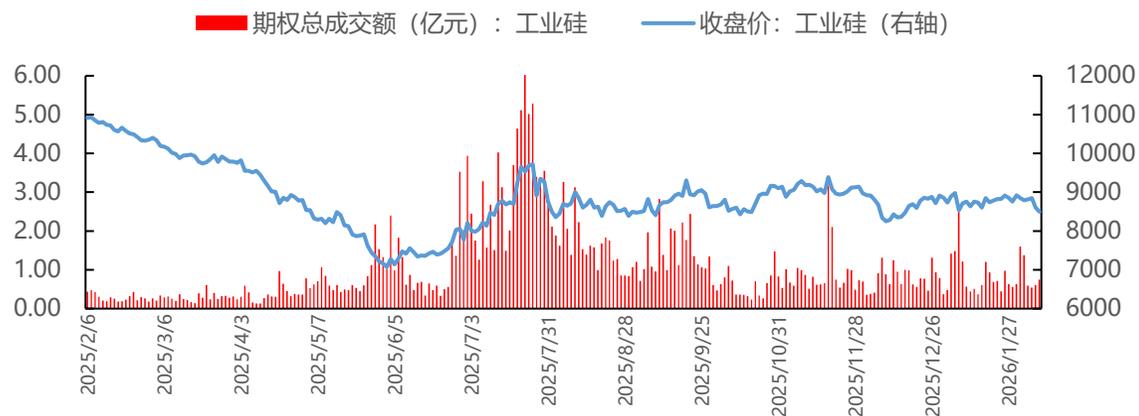


隐含波动率曲线



- 纯碱最新收盘价为 1190，期权总成交额达 70206100 亿元，成交量 PCR 为 0.44，持仓量 PCR 为 0.26，主力平值 IV 为 28.81%，20 日历史波动率为 22.51%，40 日历史波动率为 30.02%

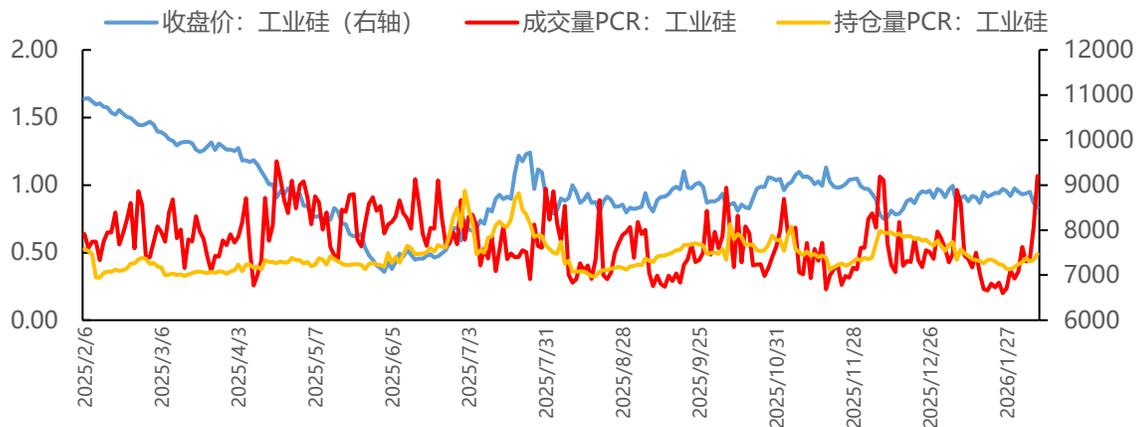
收盘价与期权成交额



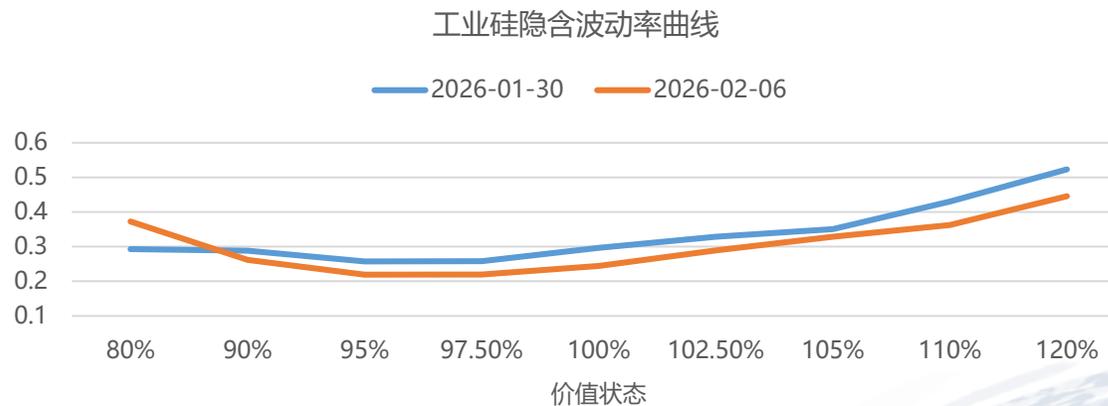
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

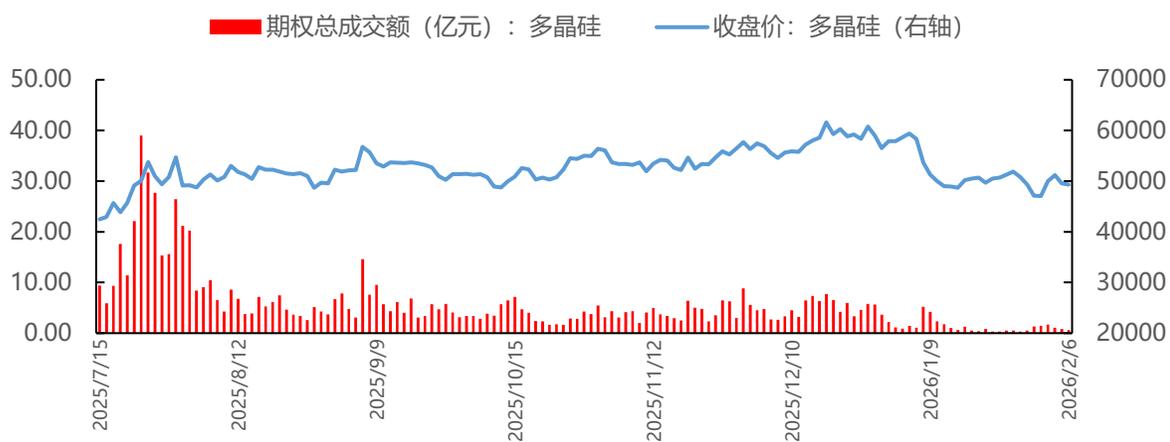


隐含波动率曲线

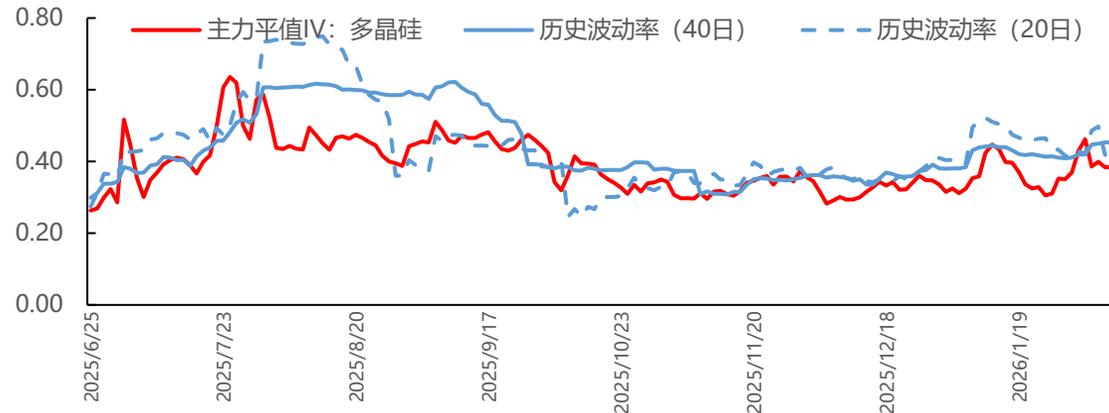


- 工业硅最新收盘价为 8500，期权总成交额达 74648900 亿元，成交量 PCR 为 1.07，持仓量 PCR 为 0.49，主力平值 IV 为 29.16%，20 日历史波动率为 20.57%，40 日历史波动率为 24.75%

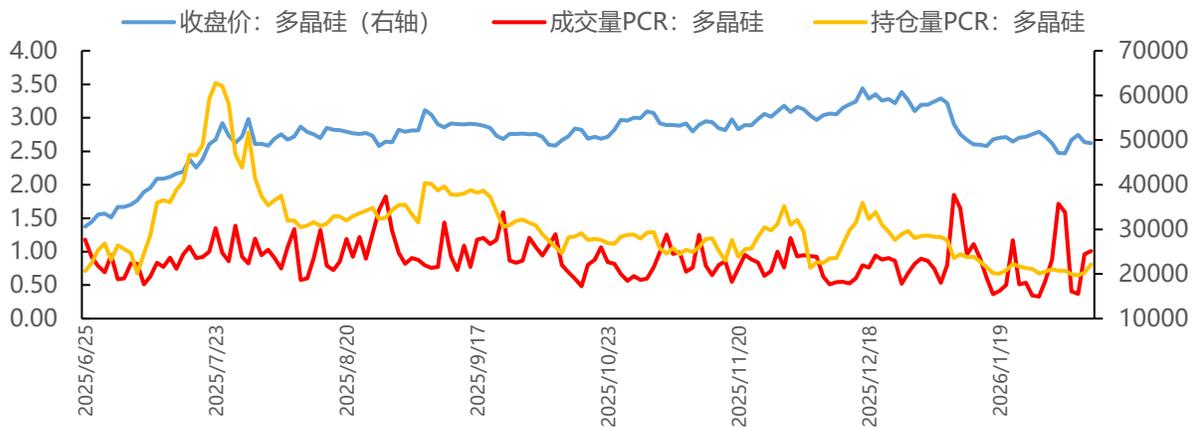
收盘价与期权成交额



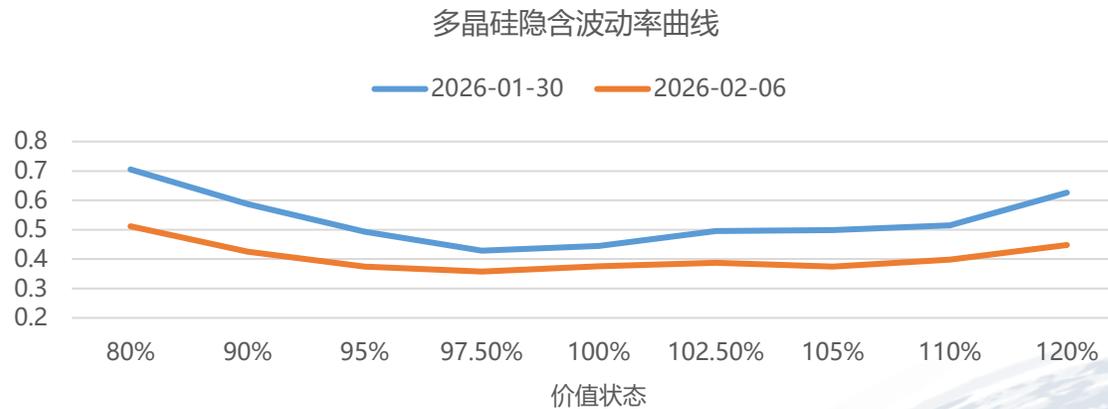
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR

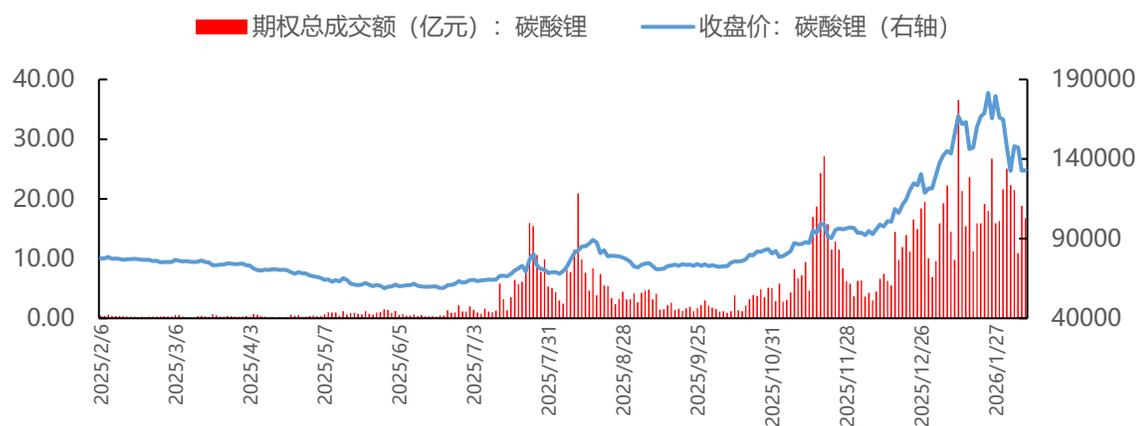


隐含波动率曲线

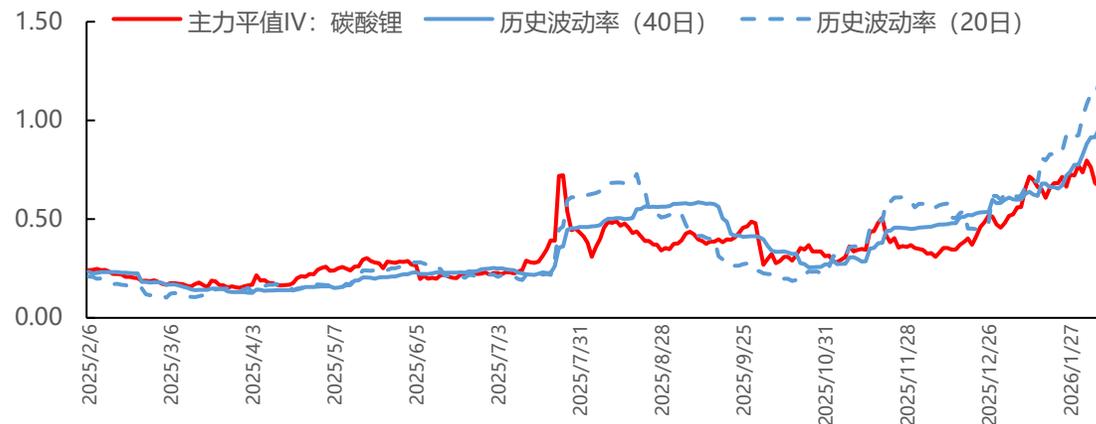


- 多晶硅最新收盘价为 49285，期权总成交额达 64475500 亿元，成交量 PCR 为 1.01，持仓量 PCR 为 0.81，主力平值 IV 为 38.43%，20 日历史波动率为 39.26%，40 日历史波动率为 45.28%

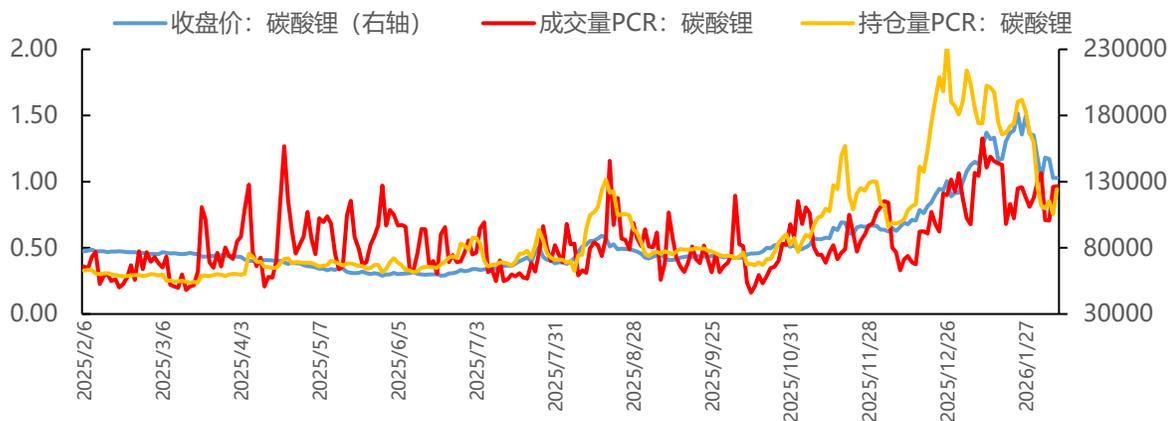
收盘价与期权成交额



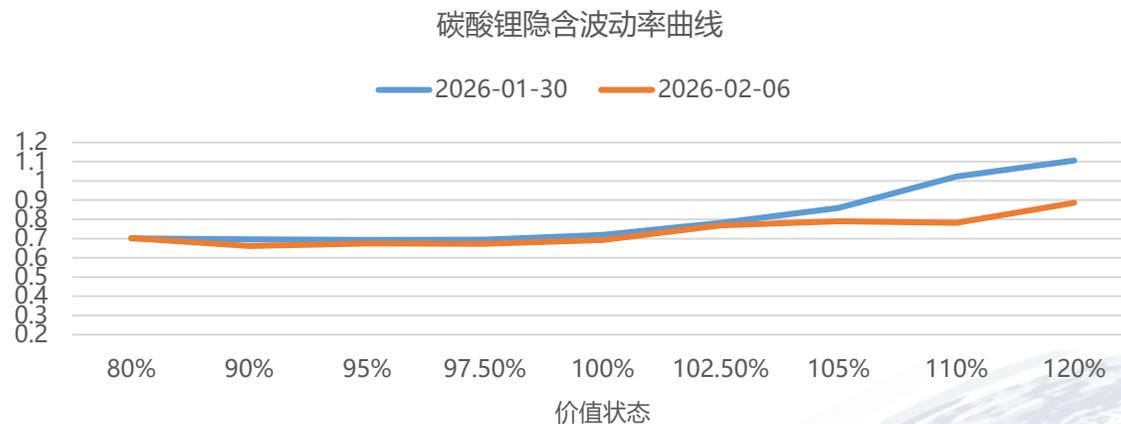
品种IV与历史波动率



成交量PCR和持仓量PCR



隐含波动率曲线



- 碳酸锂最新收盘价为 132920，期权总成交额达 1675467300 亿元，成交量 PCR 为 0.96，持仓量 PCR 为 0.94，主力平值 IV 为 66.72%，20 日历史波动率为 118.60%，40 日历史波动率为 95.38%

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