



# 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5月16日

叶倩宁

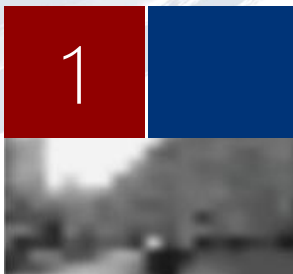
从业资格：F03088416

投资咨询资格：Z0016628



品种	上周策略	策略复盘
碳酸锂	<p>整体而言，供应端消息面扰动较多，现实层面原料缺口扩大，下游排产和补库预期也有好转，基本面具备韧性，进一步上行驱动的风险主要在于高估值和市场潜在复产预期，价格底部已经抬升下方支撑仍然较强，可以考虑买入认购期权LC2609-C-192000，卖出认购期权LC2609-C-202000构建<b>牛市价差组合</b>。</p>	<p>5月8日收盘前构建组合，组合价格为3960，5月15日收盘时组合价格为3650，组合区间跌幅为-7.83%。组合亏损的原因主要是LC2609合约本周-4.68%的跌幅，delta端带来较大亏损。</p>

品种	本周策略
合成橡胶	总体来看，BR供需转弱，但成本端走强，且中东局势僵持，霍尔木兹海峡仍未通航，短期BR预计震荡上行，可以考虑买入认购期权BR2606C15200，卖出认购期权BR2606C16000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	上周末日均成交量	本周末日均成交量	日均成交量环比	20日HV	较上周
股指	上证50指数	-1.53%	5893324700	6540786660	10.99%	12.37%	-0.45%
	沪深300指数	-0.25%	26133294933	28113289740	7.58%	13.35%	-2.01%
	中证1000指数	-0.67%	32837070200	33937229000	3.35%	19.34%	-2.02%
贵金属	黄金	-3.37%	164085	202993	23.71%	14.78%	-2.45%
	白银	-3.26%	424562	656667	54.67%	54.02%	9.74%
农产品	棉花	-2.34%	723385	640041	-11.52%	16.37%	-0.99%
	豆粕	-0.40%	1000478	1321600	32.10%	12.38%	-6.63%
	棕榈油	-2.82%	550248	524336	-4.71%	13.46%	-4.99%
	玉米	-0.46%	901857	625828	-30.61%	10.13%	0.05%
	白糖	-0.35%	515362	513050	-0.45%	8.70%	0.67%
	菜粕	-1.78%	611796	685654	12.07%	18.82%	1.36%
	豆油	-0.94%	278939	276680	-0.81%	10.30%	-4.82%
	玉米淀粉	-0.56%	225828	160447	-28.95%	10.00%	0.28%
	鸡蛋	5.36%	219427	400154	82.36%	23.86%	-3.77%
	生猪	-4.39%	157859	193066	22.30%	61.73%	1.94%
	苹果	0.37%	77003	91573	18.92%	16.96%	-49.80%
黑色	铁矿石	-0.86%	249793	244811	-1.99%	15.78%	-8.76%
	螺纹钢	-1.31%	790991	873124	10.38%	9.72%	1.06%
有色	铜	1.02%	99122	154182	55.55%	16.40%	3.75%
	铝	-0.25%	199754	253835	27.07%	17.34%	0.80%
	锌	1.52%	87470	126570	44.70%	17.45%	1.67%
	氧化铝	-4.25%	293026	282036	-3.75%	25.07%	1.64%
	锡	-4.03%	255205	288297	12.97%	33.58%	0.41%
	镍	-2.53%	338206	308300	-8.84%	28.64%	-0.03%

# (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	本周日均成交量	日均成交量环比	20日HV	较上周
能源化工	原油	4.48%	34524	26639	-22.84%	42.00%	-19.78%
	PTA	0.13%	854919	786035	-8.06%	33.25%	-11.07%
	甲醇	1.79%	727452	647651	-10.97%	43.08%	-19.88%
	对二甲苯	0.39%	292975	264399	-9.75%	33.58%	-15.10%
	乙二醇	-0.92%	424381	322244	-24.07%	33.11%	-20.08%
	短纤	-0.52%	187006	167664	-10.34%	24.27%	-10.86%
	PVC	-2.58%	1001682	1100118	9.83%	27.19%	-2.86%
	烧碱	-4.32%	474591	422783	-10.92%	29.18%	-3.02%
	苯乙烯	1.29%	275153	301412	9.54%	31.24%	-4.62%
	尿素	-4.63%	304332	248814	-18.24%	27.28%	0.38%
	合成橡胶	0.32%	229671	180062	-21.60%	30.90%	-17.67%
	天然橡胶	-2.22%	377437	402071	6.53%	21.75%	5.83%
	玻璃	-2.63%	995983	939029	-5.72%	48.31%	0.89%
纯碱	-4.34%	785203	704501	-10.28%	28.57%	0.24%	
特殊商品	工业硅	-6.25%	460258	438818	-4.66%	20.36%	6.64%
	多晶硅	-7.60%	163159	137286	-15.86%	72.94%	-3.22%
	碳酸锂	-4.68%	248602	342030	37.58%	40.99%	2.50%

- 本周大多数标的价格呈下跌趋势，其中特殊商品板块的品种跌幅普遍较大，多晶硅、工业硅和碳酸锂的跌幅分别为-7.60%、-6.25%和-4.68%。而鸡蛋和原油本周涨幅相对显著，分别上涨5.36%和4.48%。
- 成交量方面，本周鸡蛋、铜和白银的日均成交量环比上涨较多，分别为+82.36%、+55.55%和+54.67%。农产品板块的玉米和玉米淀粉日均成交量环比分别下降较多，分别为-30.61%和-28.95%。
- 20日HV方面，白银和工业硅的20日HV涨幅相对较大，较上周分别+9.74%和+6.64%。而苹果和乙二醇的20日HV跌幅相对较大，分别为-49.80%和-20.08%。

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	53530	39883	34.22%	49.50%	77079	78410	-1.70%	71.34%
	沪深300指数	176544	113041	56.18%	68.27%	183826	189453	-2.97%	85.57%
	中证1000指数	488072	360898	35.24%	79.24%	363473	362693	0.22%	100.81%
贵金属	黄金	134849	83791	60.94%	81.68%	110927	100715	10.14%	68.38%
	白银	607913	319706	90.15%	77.07%	228034	176702	29.05%	89.67%
农产品	棉花	177681	232059	-23.43%	43.32%	398468	350235	13.77%	82.58%
	豆粕	374392	223117	67.80%	61.16%	605625	534848	13.23%	73.54%
	棕榈油	185556	135841	36.60%	70.17%	198424	160387	23.72%	65.52%
	玉米	155458	184787	-15.87%	52.96%	490751	429253	14.33%	48.13%
	白糖	160060	160396	-0.21%	37.43%	413472	382213	8.18%	42.15%
	菜粕	89524	80288	11.50%	50.26%	212667	198172	7.31%	75.78%
	豆油	48530	47349	2.49%	42.63%	84212	78173	7.72%	60.98%
	玉米淀粉	34761	40280	-13.70%	50.89%	77128	55877	38.03%	86.60%
	鸡蛋	440276	215545	104.26%	57.33%	243308	204221	19.14%	92.65%
	生猪	72430	56273	28.71%	70.71%	161542	152244	6.11%	44.97%
	苹果	9417	5821	61.78%	35.39%	27818	21877	27.16%	39.55%
黑色	铁矿石	163418	154468	5.79%	101.91%	264811	218505	21.19%	146.44%
	螺纹钢	67468	77610	-13.07%	81.50%	253182	216127	17.15%	96.73%
有色	铜	254758	142463	78.82%	42.89%	122719	101589	20.80%	83.18%
	铝	148805	94289	57.82%	36.11%	141852	118525	19.68%	46.57%
	锌	61341	24082	154.72%	55.29%	34928	25240	38.38%	78.85%
	氧化铝	93846	87267	7.54%	32.84%	158478	129057	22.80%	28.99%
	锡	126291	134758	-6.28%	55.81%	37409	26929	38.92%	104.14%
	镍	156004	151741	2.81%	56.49%	99980	78138	27.95%	77.56%

## (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	108989	114039	-4.43%	73.51%	48415	73357	-34.00%	86.95%
	PTA	501891	551284	-8.96%	97.14%	199720	292665	-31.76%	95.51%
	甲醇	491400	635989	-22.73%	101.97%	357672	510984	-30.00%	112.91%
	对二甲苯	89906	43118	108.51%	75.60%	66664	51547	29.33%	98.89%
	乙二醇	101551	92393	9.91%	73.13%	82653	70097	17.91%	75.39%
	短纤	11360	5035	125.63%	91.72%	15948	23335	-31.66%	122.57%
	PVC	279835	124497	124.77%	71.49%	180077	127361	41.39%	43.29%
	烧碱	188625	215730	-12.56%	56.87%	120684	168329	-28.31%	37.67%
	苯乙烯	448898	205571	118.37%	98.53%	143494	104214	37.69%	104.39%
	尿素	69495	74060	-6.16%	52.63%	113044	147003	-23.10%	34.63%
	合成橡胶	52712	48947	7.69%	86.01%	36032	26792	34.49%	61.71%
	天然橡胶	51359	42767	20.09%	50.03%	59222	47777	23.95%	52.29%
	玻璃	382039	466655	-18.13%	58.79%	529800	663688	-20.17%	51.27%
	纯碱	244260	324702	-24.77%	62.91%	302544	352896	-14.27%	41.20%
特殊商品	工业硅	235755	322555	-26.91%	46.59%	115903	197638	-41.36%	36.80%
	多晶硅	288750	471464	-38.75%	54.29%	117538	262211	-55.17%	32.28%
	碳酸锂	471079	558055	-15.59%	88.94%	213971	309257	-30.81%	100.89%

- 锌期权 (+154.72%)，短纤期权 (+125.63%)，PVC期权 (+124.77%)，苯乙烯期权 (+118.37%)，对二甲苯期权 (+108.51%) 等品种日均成交量环比上升幅度相对较大，而特殊商品板块的多晶硅和工业硅日均成交量下跌幅度较大。各板块中，上证50、白糖、氧化铝和工业硅等期权品种日均成交PCR低于50%且处于历史低位区间，中证1000、铁矿石、锡、甲醇、短纤、苯乙烯和碳酸锂等期权的日均持仓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	17.27%	17.59%	-1.83%	46.20%
	沪深300指数	19.36%	18.20%	6.40%	74.30%
	中证1000指数	25.36%	24.58%	3.16%	69.00%
贵金属	黄金	23.97%	23.13%	3.63%	66.50%
	白银	59.31%	53.84%	10.16%	70.20%
农产品	棉花	14.31%	15.34%	-6.71%	71.90%
	豆粕	13.89%	14.82%	-6.28%	64.80%
	棕榈油	17.22%	19.18%	-10.22%	41.30%
	玉米	9.60%	9.04%	6.19%	37.60%
	白糖	12.17%	12.55%	-3.03%	89.20%
	菜粕	16.93%	18.12%	-6.57%	0.80%
	豆油	12.77%	12.99%	-1.69%	64.80%
	玉米淀粉	9.64%	8.28%	16.43%	50.40%
	鸡蛋	23.98%	18.47%	29.83%	72.70%
	生猪	22.93%	23.04%	-0.48%	69.80%
	苹果	20.35%	21.10%	-3.55%	33.80%
黑色	铁矿石	16.84%	17.49%	-3.72%	5.70%
	螺纹钢	11.24%	12.84%	-12.46%	0.80%
有色	铜	22.57%	20.69%	9.09%	75.20%
	铝	15.13%	15.41%	-1.82%	64.80%
	锌	16.58%	14.13%	17.34%	84.70%
	氧化铝	16.56%	22.36%	-25.94%	0.40%
	锡	39.96%	44.38%	-9.96%	73.10%
	镍	23.70%	30.45%	-22.17%	62.80%

注：IV历史分位的计算是基于过去1年主力平值IV的日度数据。

### (三) | 期权主力平值IV概况

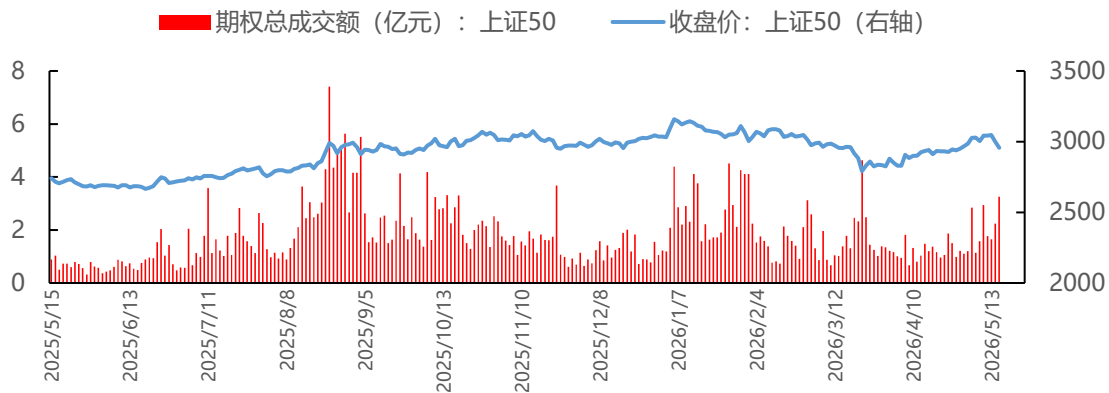
板块	标的	主力平值IV	上周主力平值IV	IV环比	IV历史分位
能源化工	原油	45.90%	52.99%	-13.38%	72.30%
	PTA	28.06%	29.77%	-5.74%	76.00%
	甲醇	28.12%	30.83%	-8.79%	77.60%
	对二甲苯	30.99%	31.61%	-1.96%	80.50%
	乙二醇	26.62%	28.82%	-7.63%	80.50%
	短纤	22.65%	24.21%	-6.44%	76.80%
	PVC	19.95%	22.19%	-10.09%	66.50%
	烧碱	28.48%	32.27%	-11.74%	63.20%
	苯乙烯	27.47%	30.44%	-9.76%	71.40%
	尿素	16.48%	16.12%	2.23%	28.00%
	合成橡胶	28.06%	27.64%	1.52%	64.40%
	天然橡胶	19.69%	21.94%	-10.26%	48.70%
	玻璃	28.64%	28.36%	0.99%	26.40%
	纯碱	22.78%	23.92%	-4.77%	6.60%
特殊商品	工业硅	18.46%	21.06%	-12.35%	0.40%
	多晶硅	41.09%	51.16%	-19.68%	56.60%
	碳酸锂	41.87%	48.77%	-14.15%	51.60%

- 本周除部分标的的外，大部分标的的主力平值IV呈下跌趋势，其中有色板块氧化铝和镍的主力平值IV分别环比下降25.94%和22.17%。农产品板块的鸡蛋和玉米淀粉以及有色板块锌的主力平值IV环比上涨幅度相对较大，分别为+29.83%、+17.34%和+16.43%。目前菜粕、螺纹钢、氧化铝以及工业硅的主力平值IV在1%历史分位值以下，后续可以重点关注以上IV值处于极端区间的品种隐含波动率的均值回归情况。

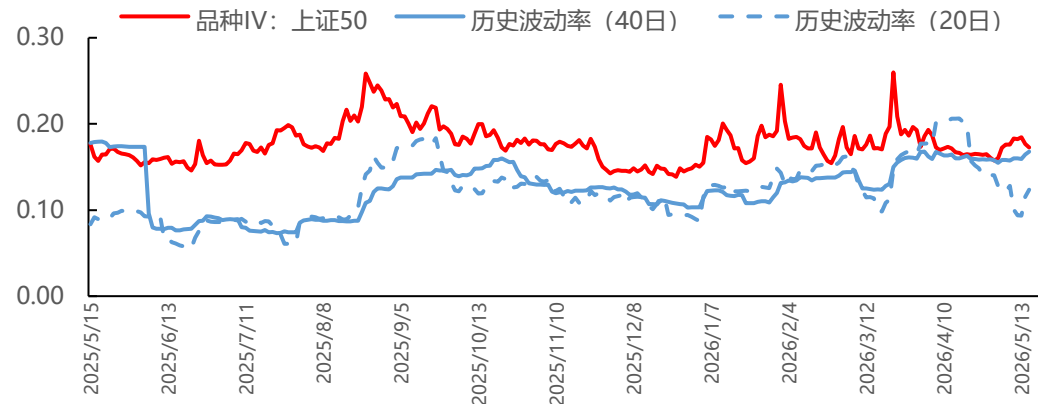
4

## 主要品种重点数据

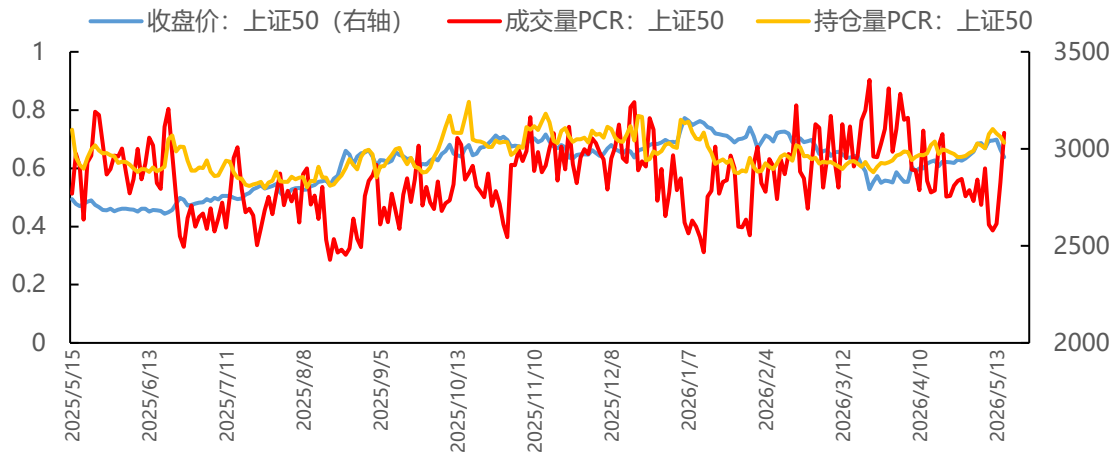
## 收盘价与期权成交额



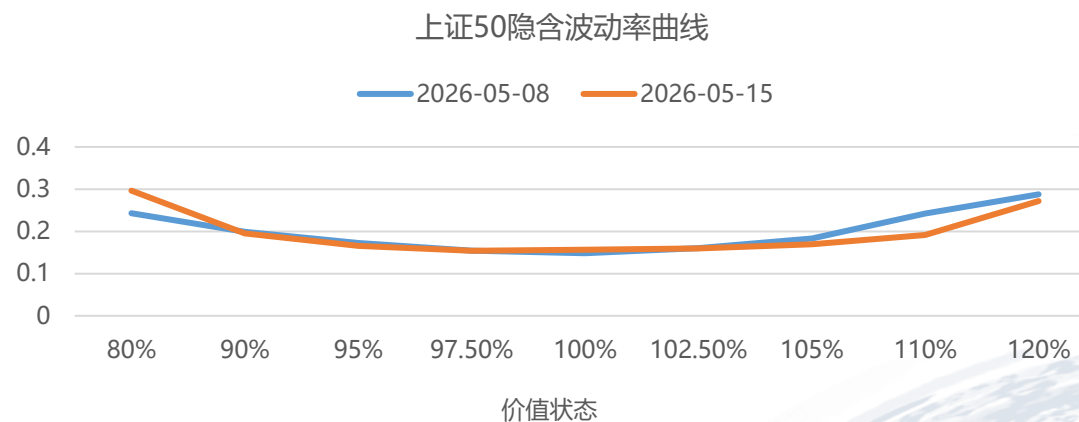
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

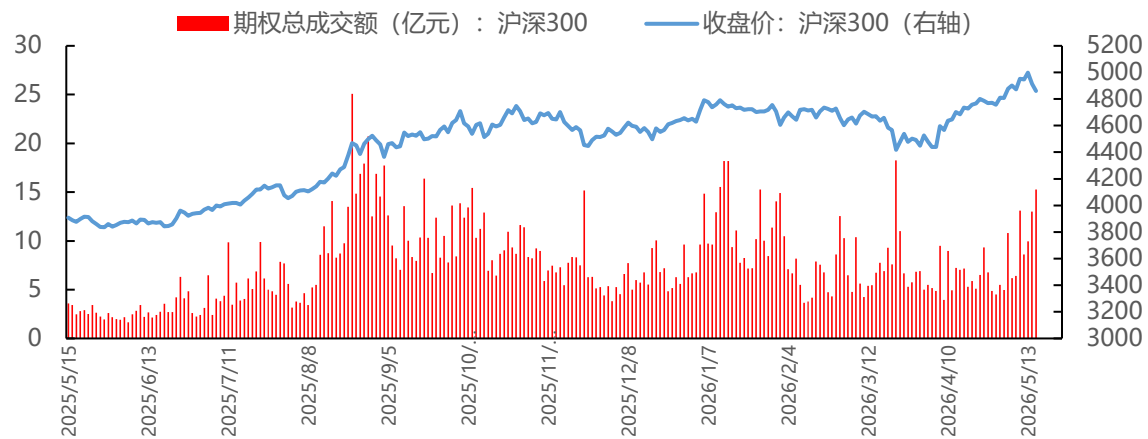


## 隐含波动率曲线

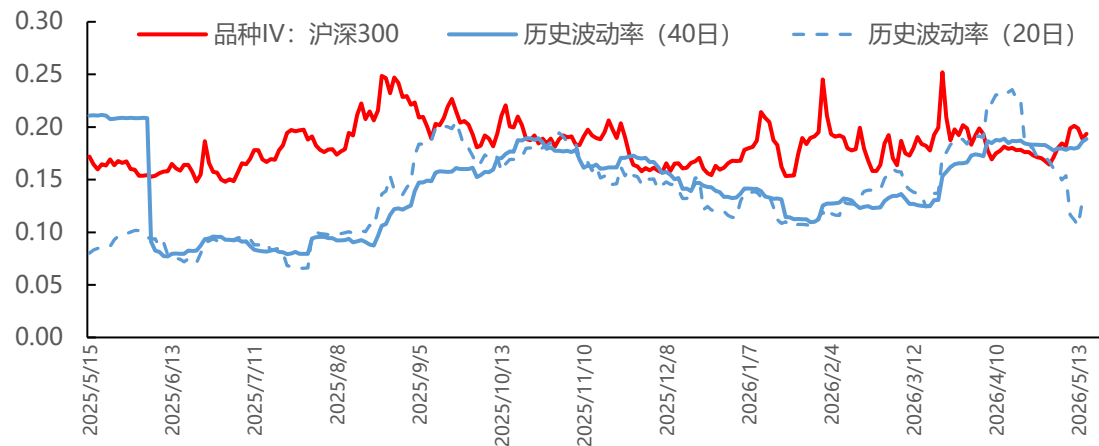


- 上证 50 最新收盘价为 2957.6，期权总成交额达 325006440 亿元，成交量 PCR 为 0.72，持仓量 PCR 为 0.69，品种 IV 为 17.27%，20 日历史波动率为 16.80%，40 日历史波动率为 12.37%

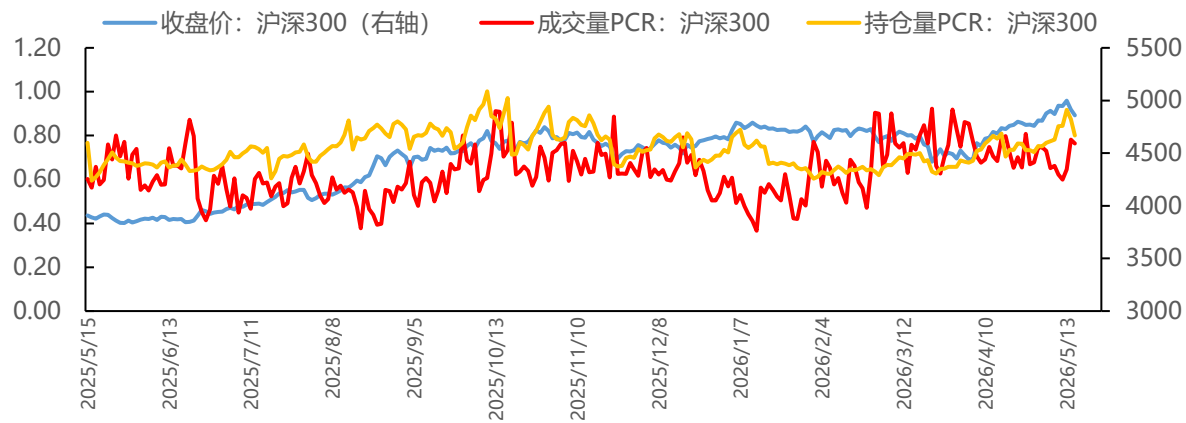
## 收盘价与期权成交额



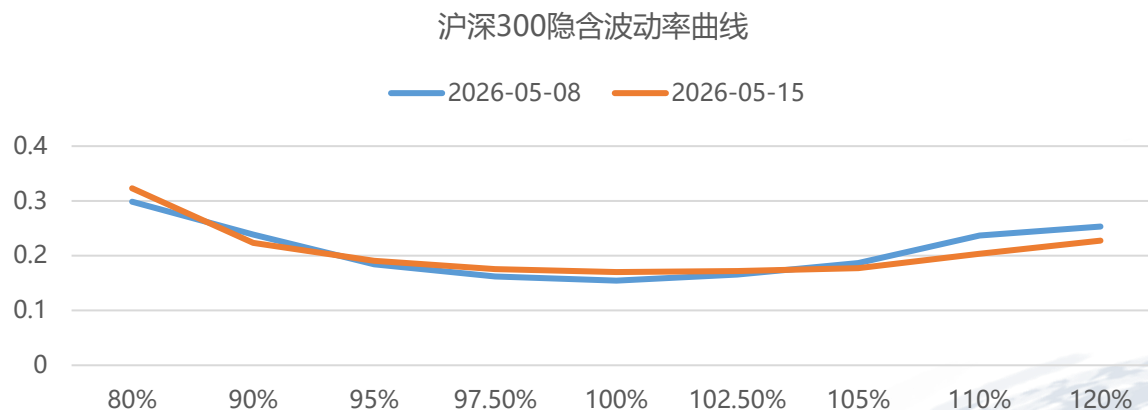
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

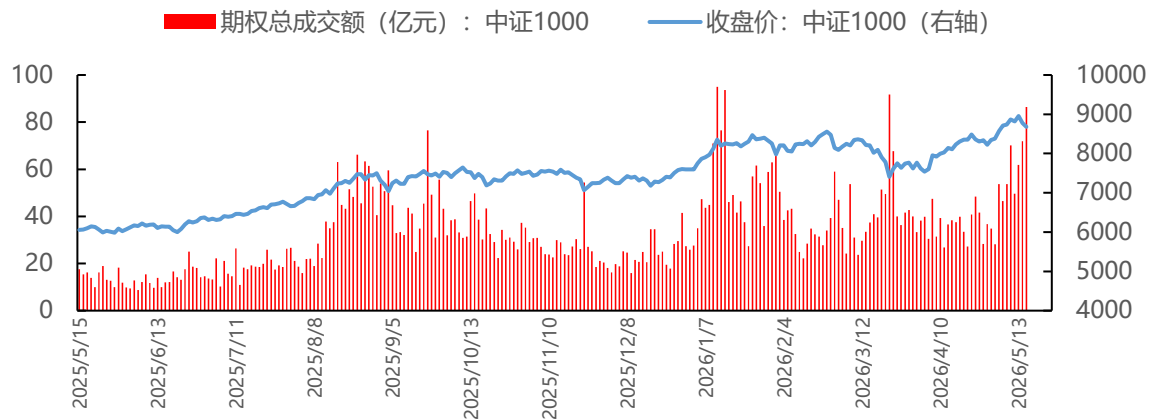


## 隐含波动率曲线

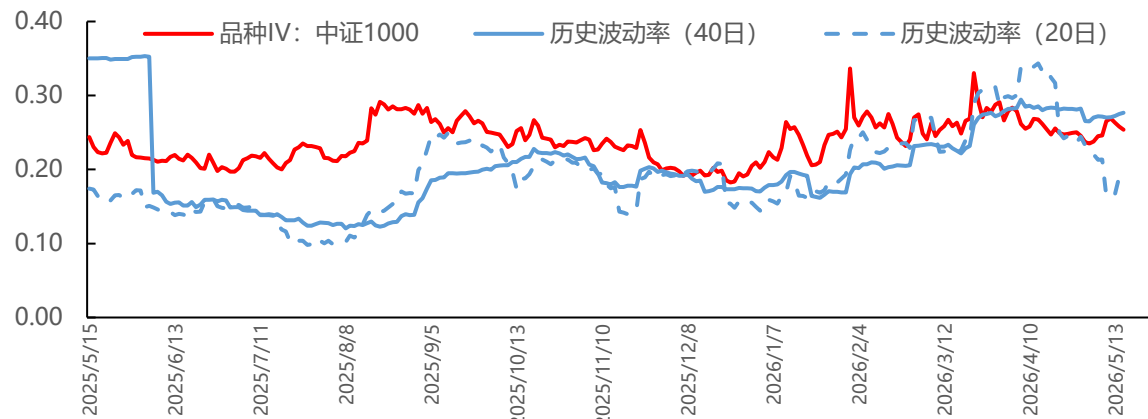


- 沪深 300 最新收盘价为 4859.59，期权总成交额达 1527455060 亿元，成交量 PCR 为 0.76，持仓量 PCR 为 0.8，品种 IV 为 19.36%，20 日历史波动率为 13.35%，40 日历史波动率为 18.85%

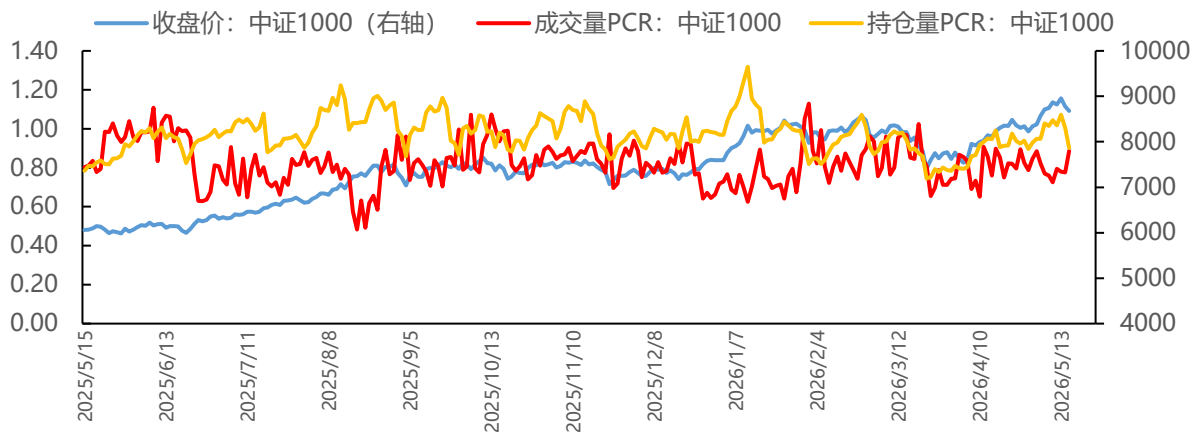
## 收盘价与期权成交额



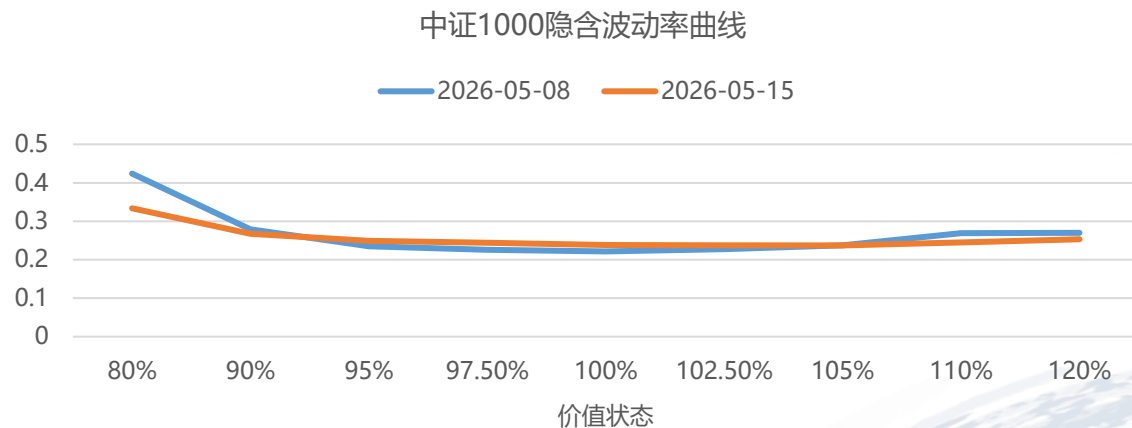
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

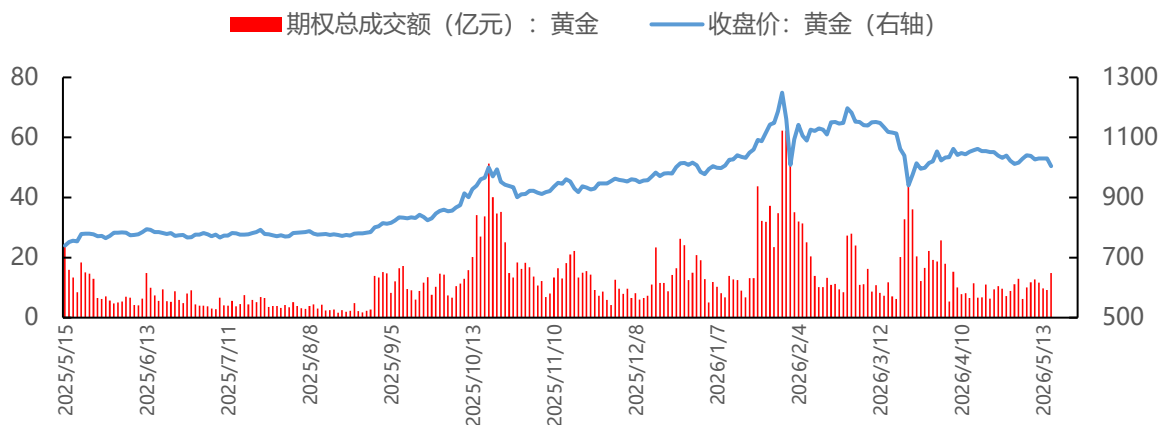


## 隐含波动率曲线

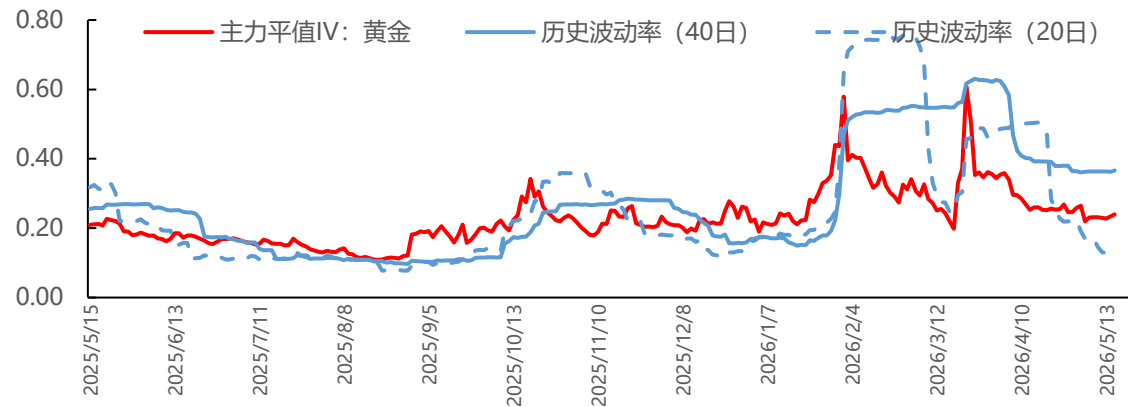


- 中证 1000 最新收盘价为 8682.65，期权总成交额达 8646470060 亿元，成交量 PCR 为 0.89，持仓量 PCR 为 0.9，品种 IV 为 25.36%，20 日历史波动率为 19.34%，40 日历史波动率为 27.66%

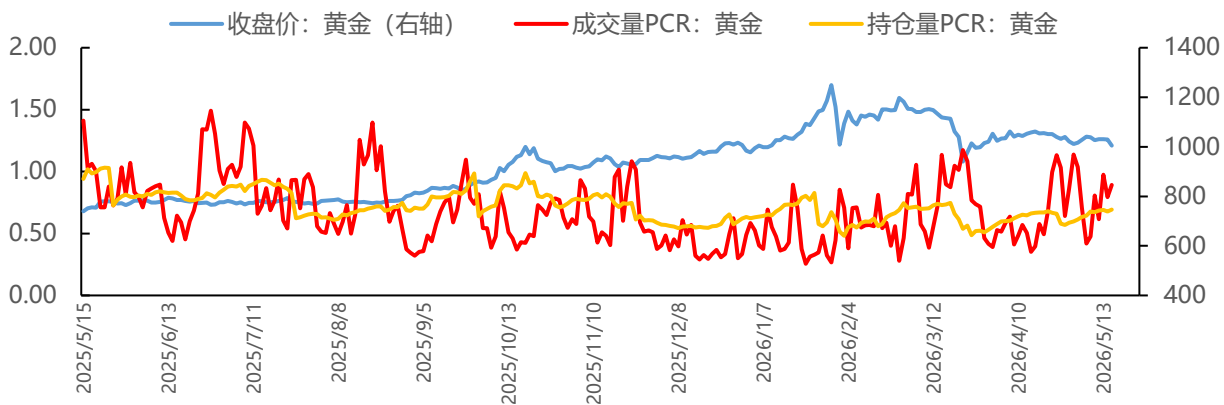
## 收盘价与期权成交额



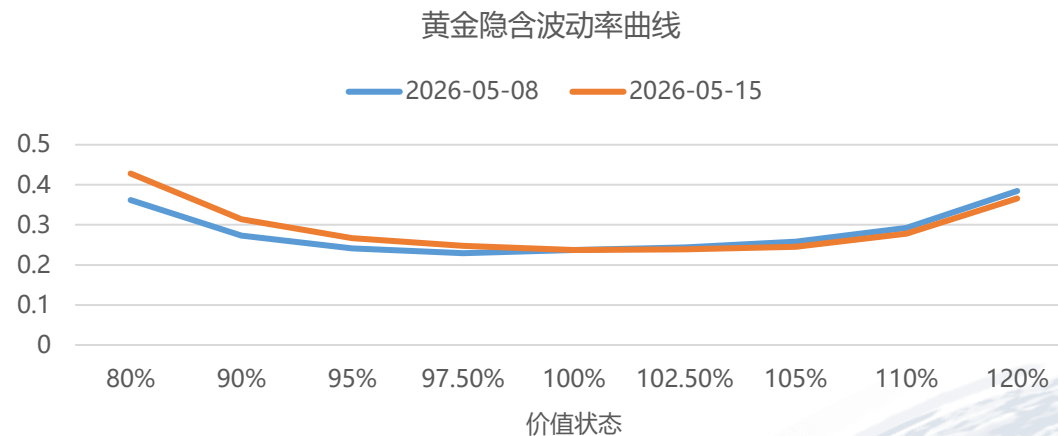
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

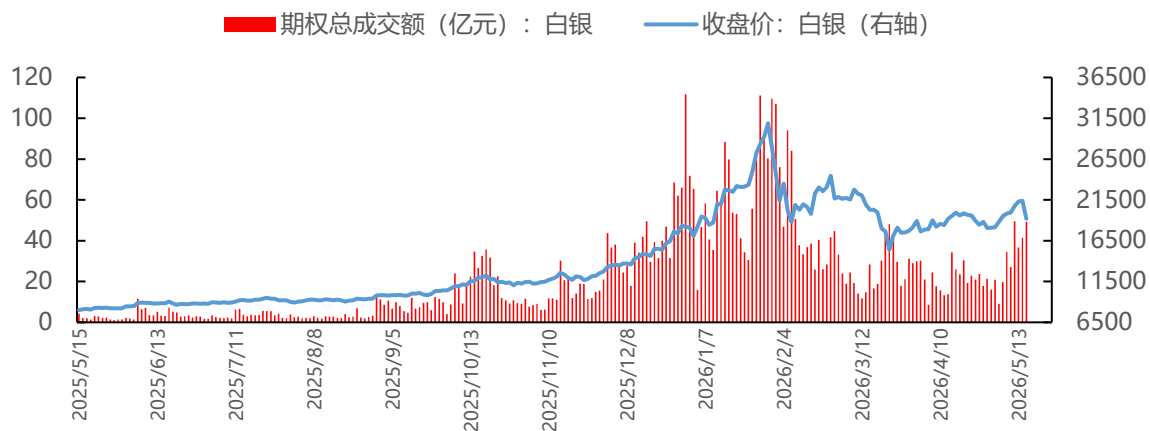


## 隐含波动率曲线

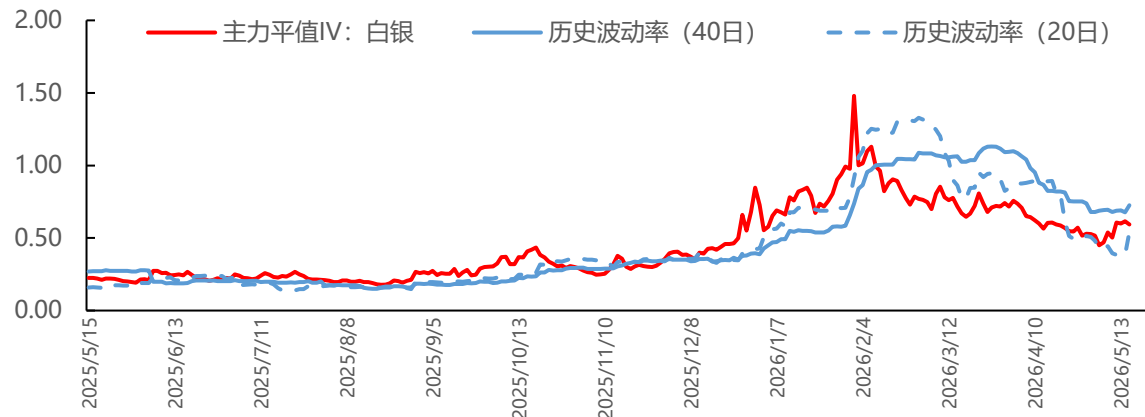


- 黄金最新收盘价为 1004.38，期权总成交额达 1483643600 亿元，成交量 PCR 为 0.89，持仓量 PCR 为 0.69，主力平值 IV 为 23.97%，20 日历史波动率为 14.78%，40 日历史波动率为 36.60%

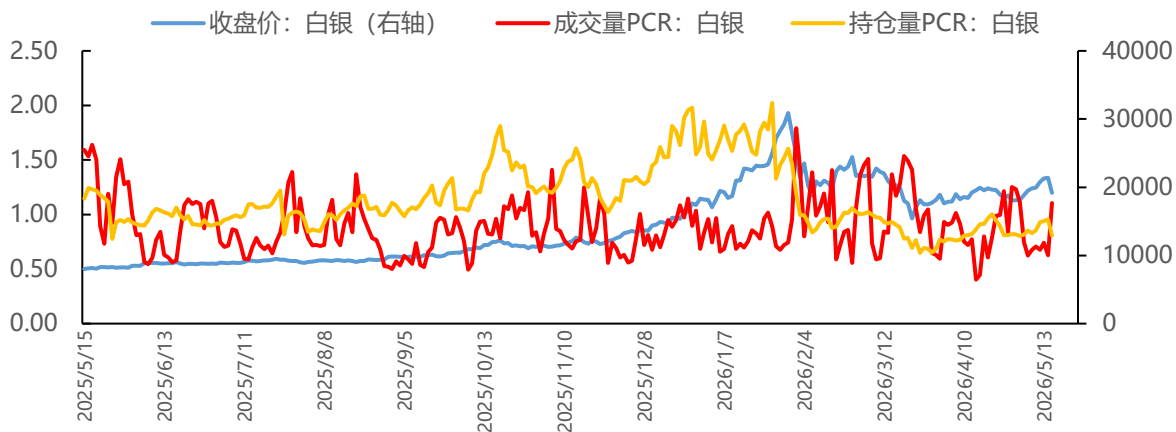
## 收盘价与期权成交额



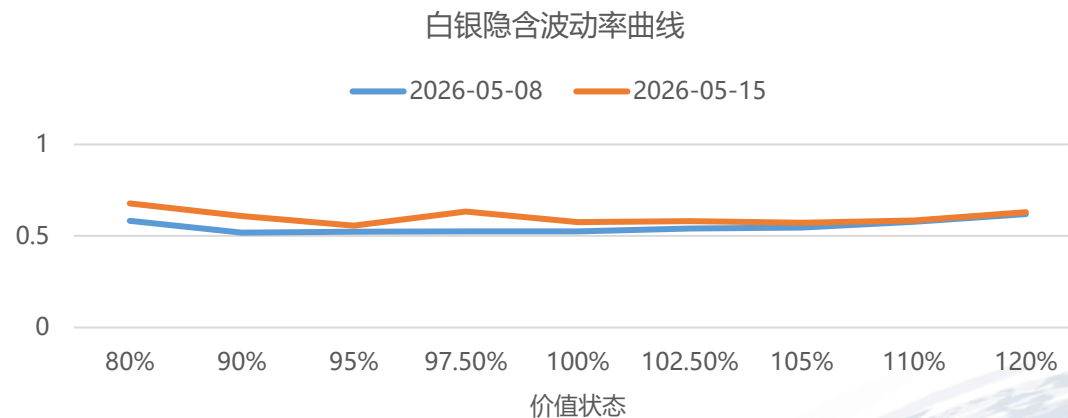
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

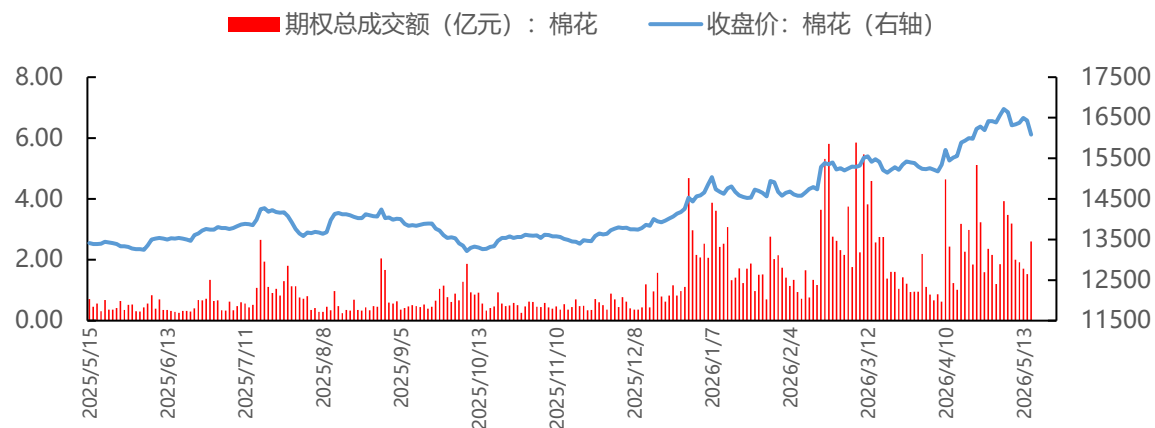


## 隐含波动率曲线

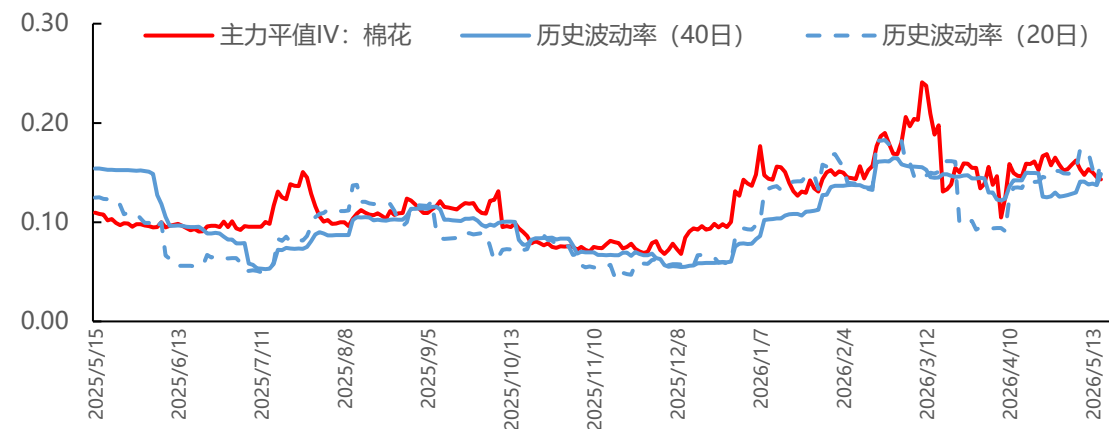


- 白银最新收盘价为 19199，期权总成交额达 4924008100 亿元，成交量 PCR 为 1.1，持仓量 PCR 为 0.81，主力平值 IV 为 59.31%，20 日历史波动率为 54.02%，40 日历史波动率为 72.60%

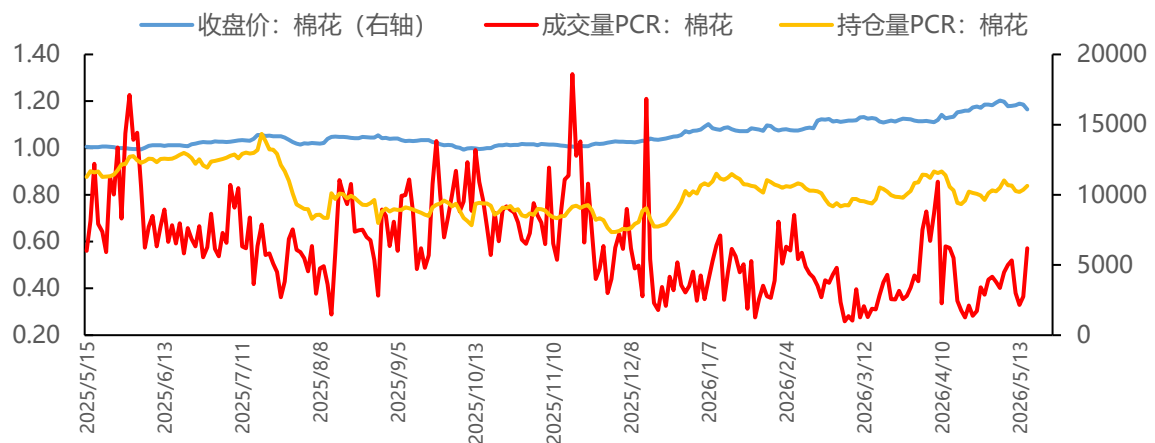
## 收盘价与期权成交额



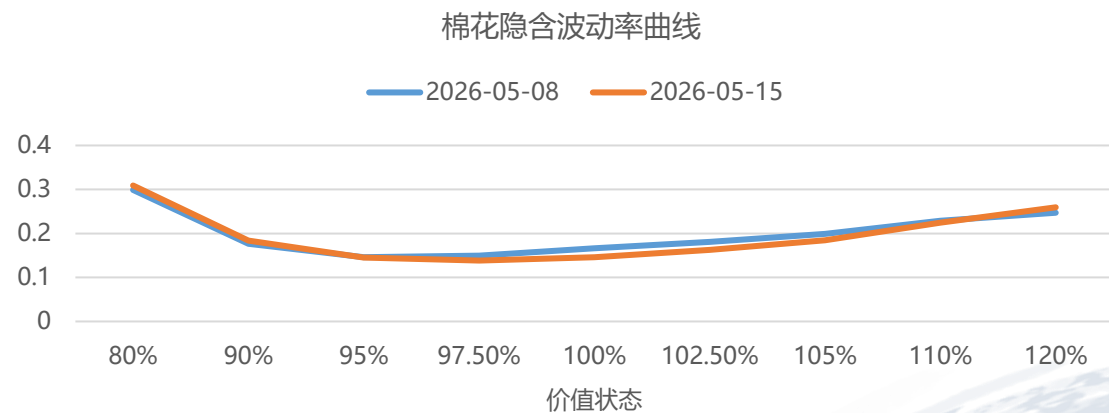
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

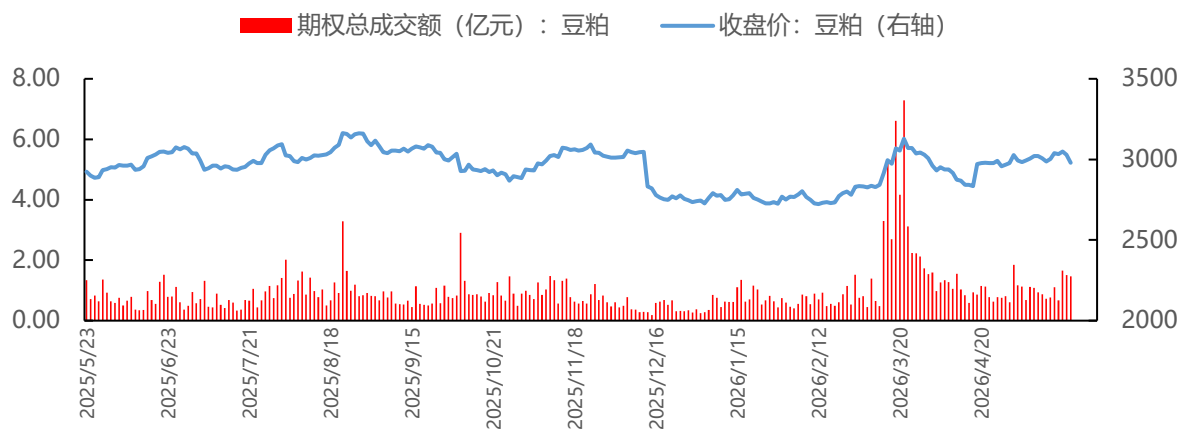


## 隐含波动率曲线

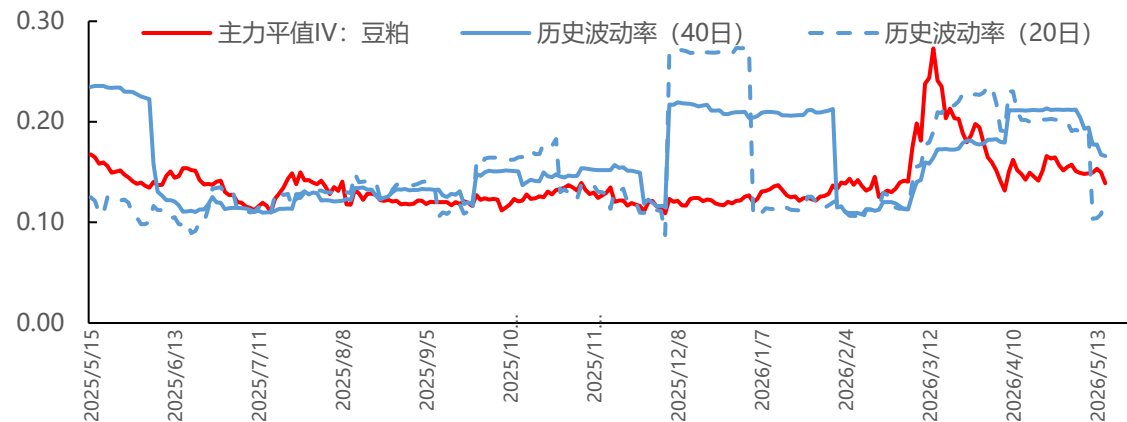


- 棉花最新收盘价为 16085，期权总成交额达 260564300 亿元，成交量 PCR 为 0.57，持仓量 PCR 为 0.84，主力平值 IV 为 14.31%，20 日历史波动率为 16.37%，40 日历史波动率为 14.87%

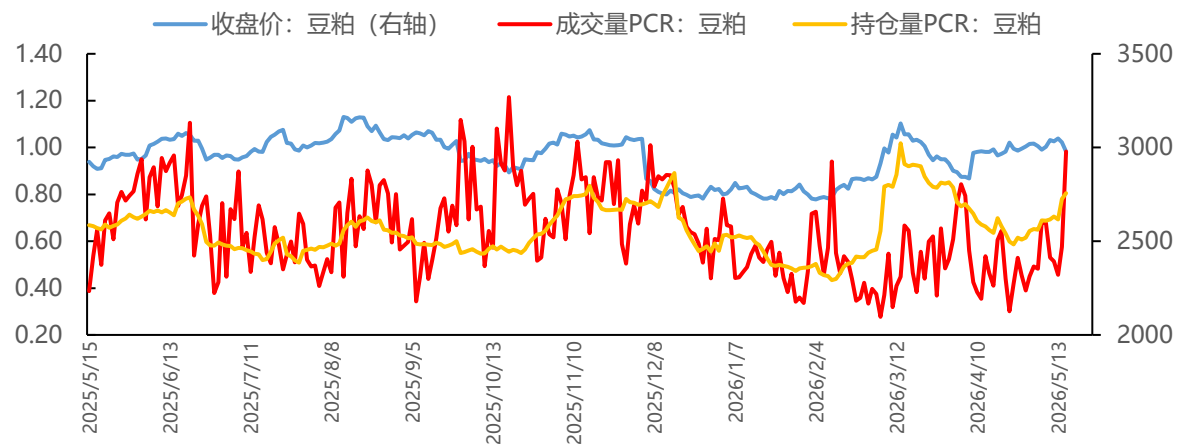
## 收盘价与期权成交额



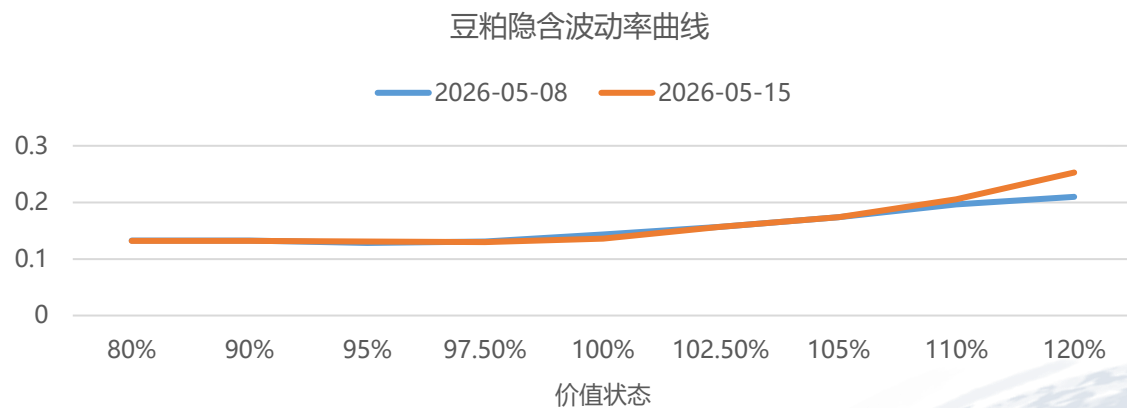
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

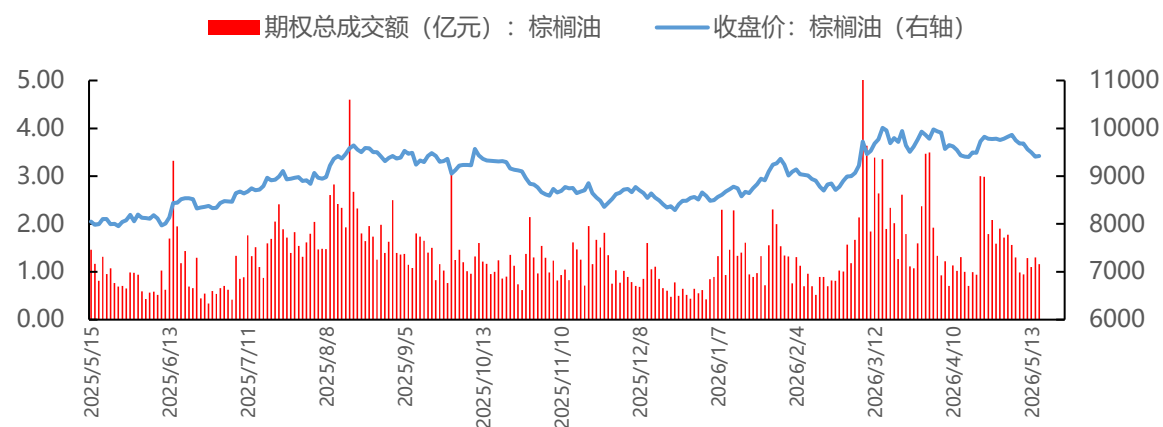


## 隐含波动率曲线

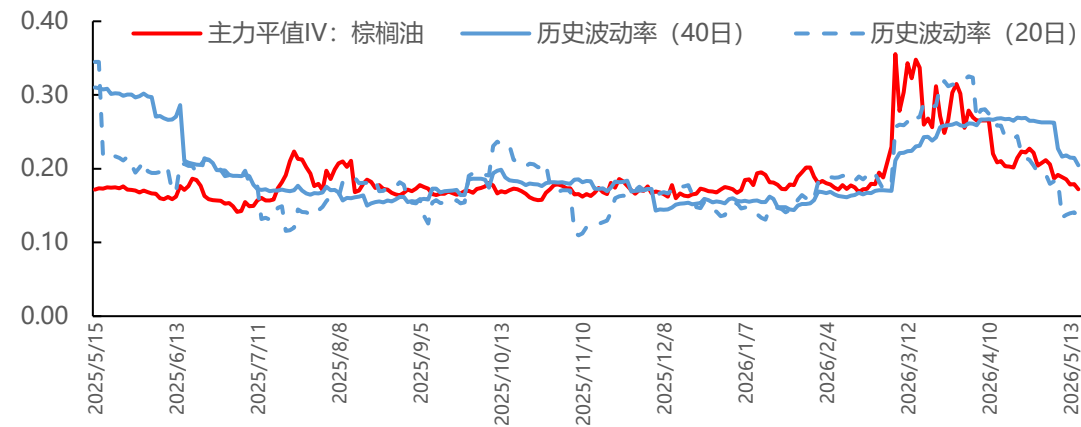


- 豆粕最新收盘价为 2979，期权总成交额达 146318800 亿元，成交量 PCR 为 0.98，持仓量 PCR 为 0.81，主力平值 IV 为 13.89%，20 日历史波动率为 12.38%，40 日历史波动率为 16.59%

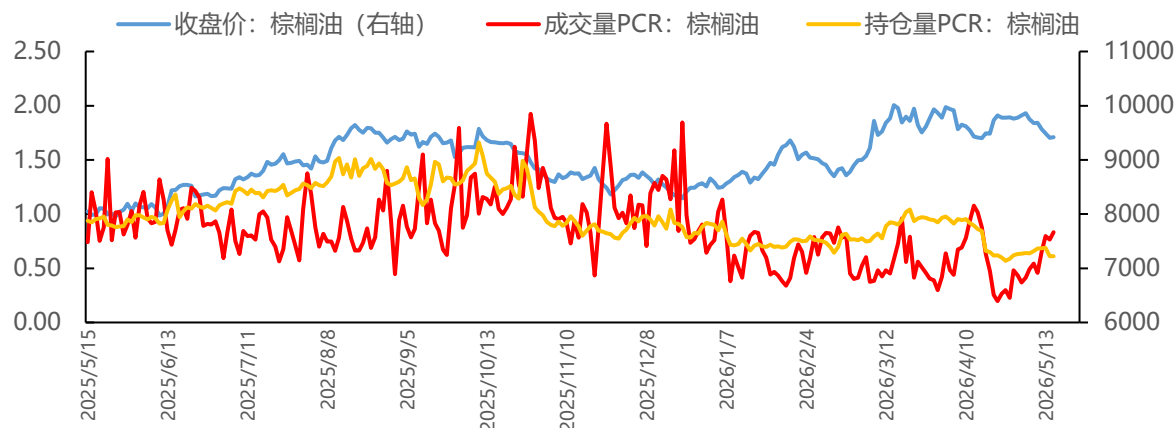
## 收盘价与期权成交额



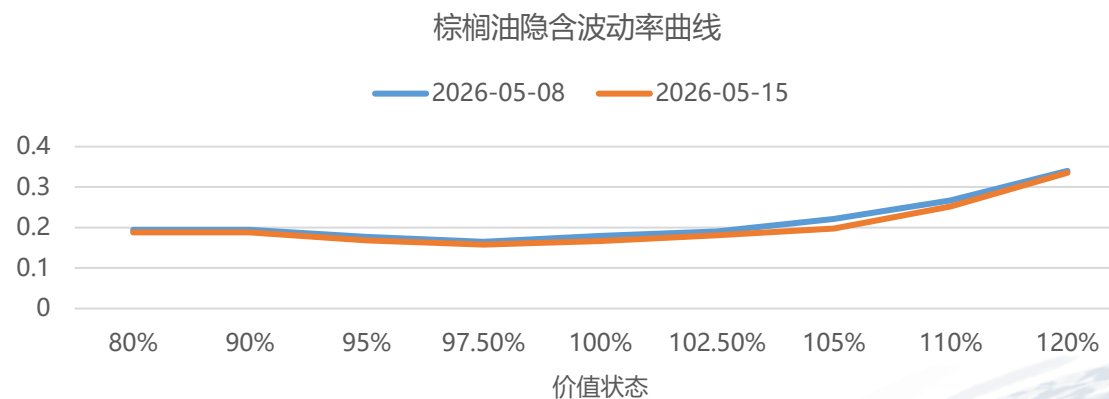
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

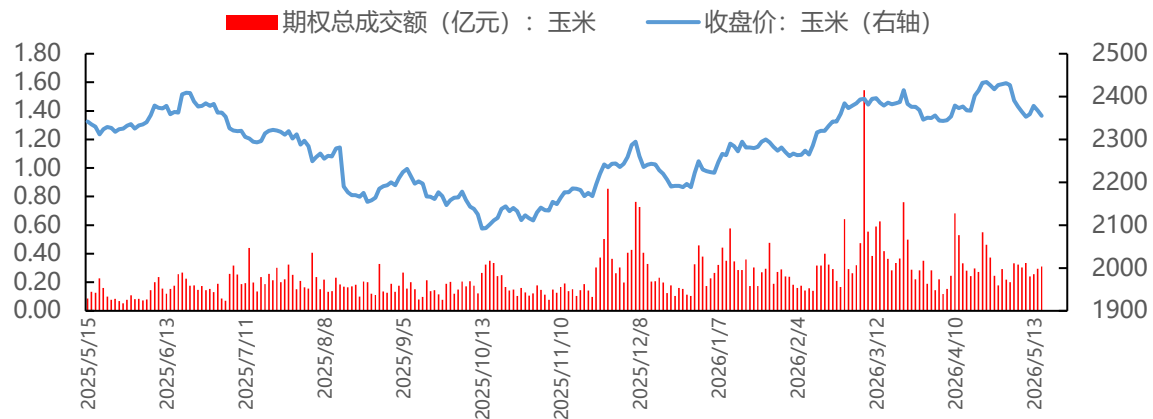


## 隐含波动率曲线

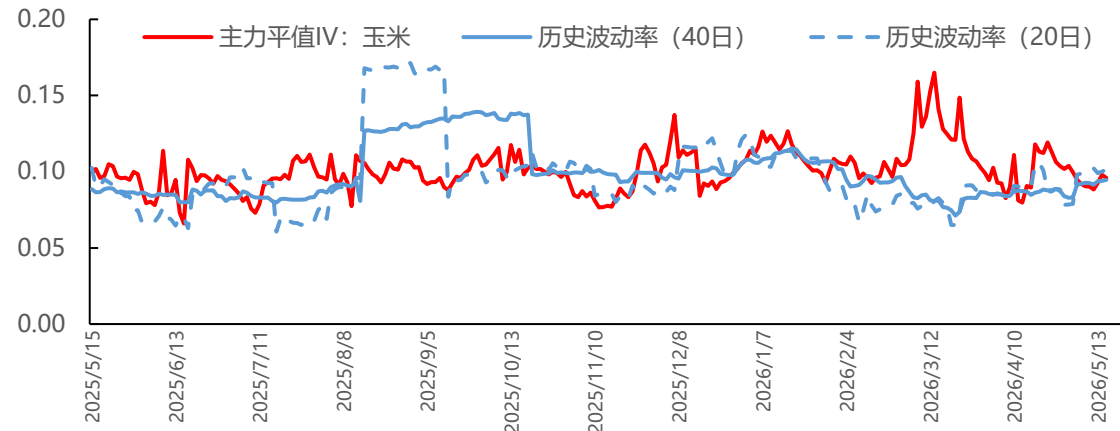


- 棕榈油最新收盘价为 9420，期权总成交额达 115827100 亿元，成交量 PCR 为 0.83，持仓量 PCR 为 0.61，主力平值 IV 为 17.22%，20 日历史波动率为 13.46%，40 日历史波动率为 20.48%

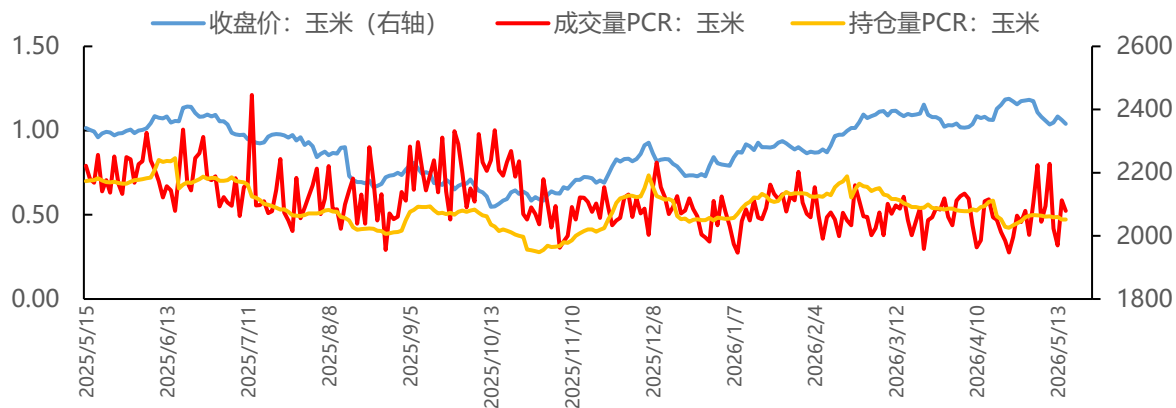
## 收盘价与期权成交额



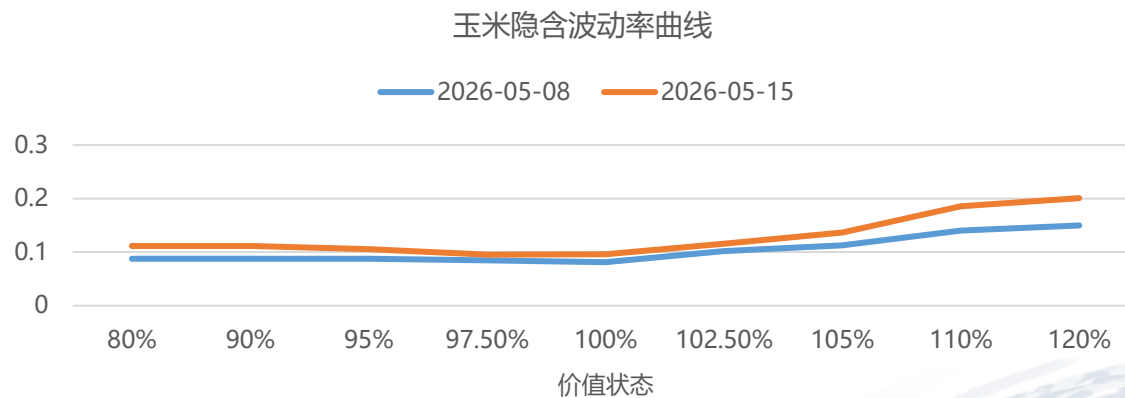
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

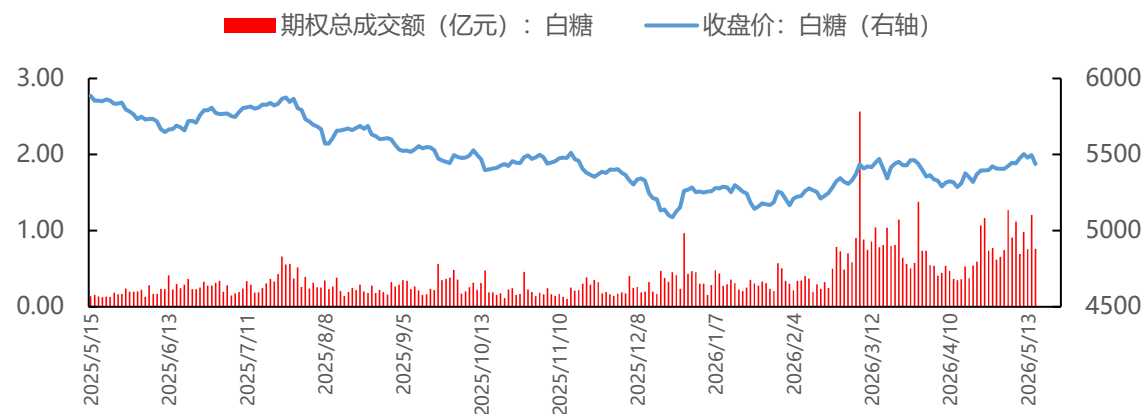


## 隐含波动率曲线

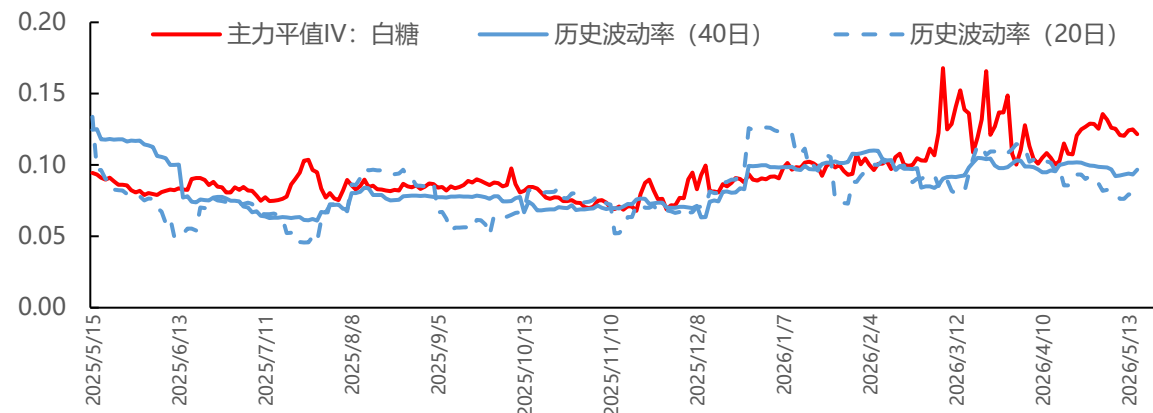


- 玉米最新收盘价为 2355，期权总成交额达 31135300 亿元，成交量 PCR 为 0.52，持仓量 PCR 为 0.47，主力平值 IV 为 9.60%，20 日历史波动率为 10.13%，40 日历史波动率为 9.46%

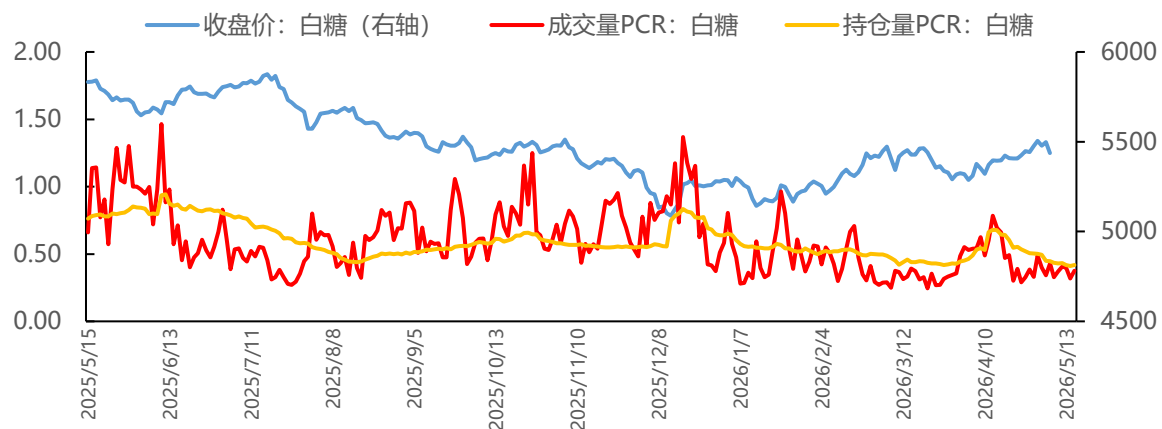
## 收盘价与期权成交额



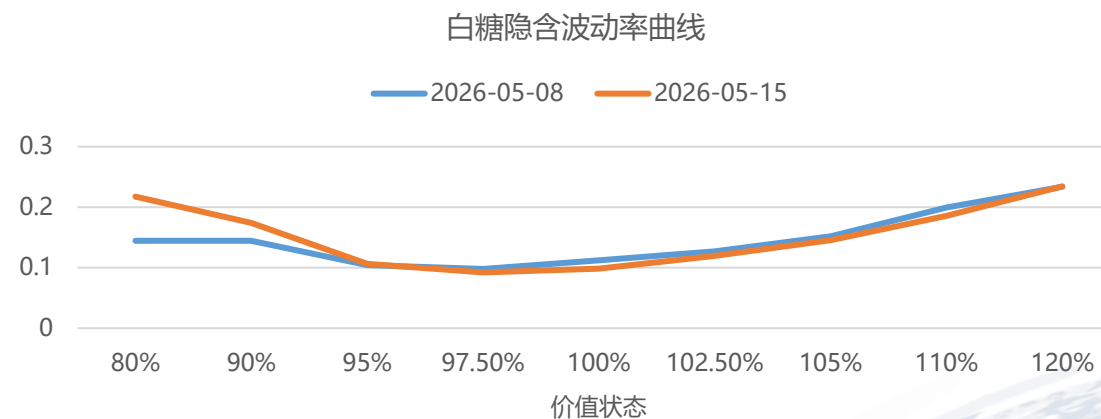
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

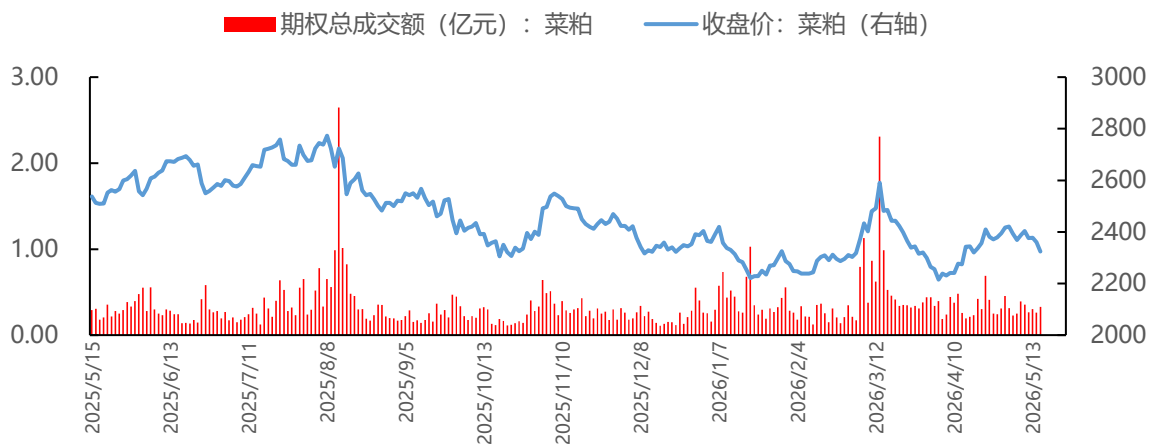


## 隐含波动率曲线

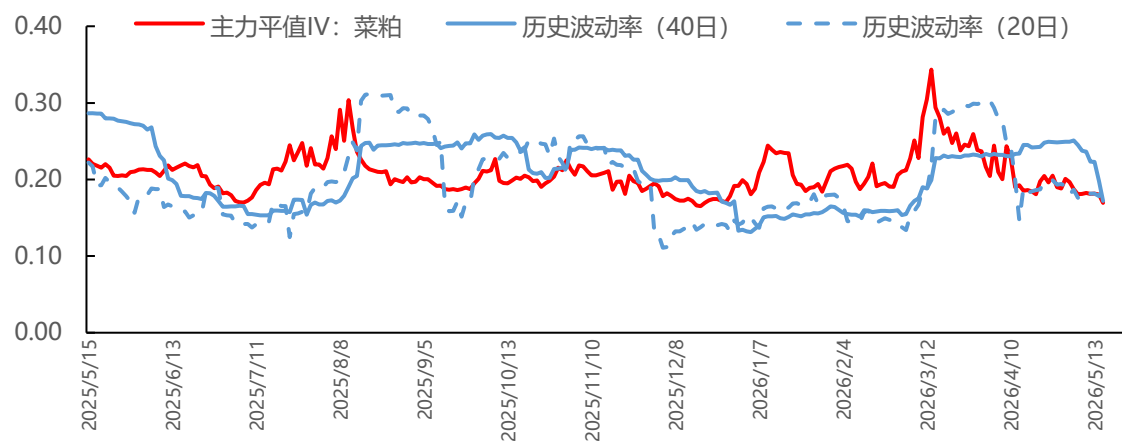


- 白糖最新收盘价为 5437，期权总成交额达 76310500 亿元，成交量 PCR 为 0.38，持仓量 PCR 为 0.42，主力平值 IV 为 12.17%，20 日历史波动率为 8.70%，40 日历史波动率为 9.66%

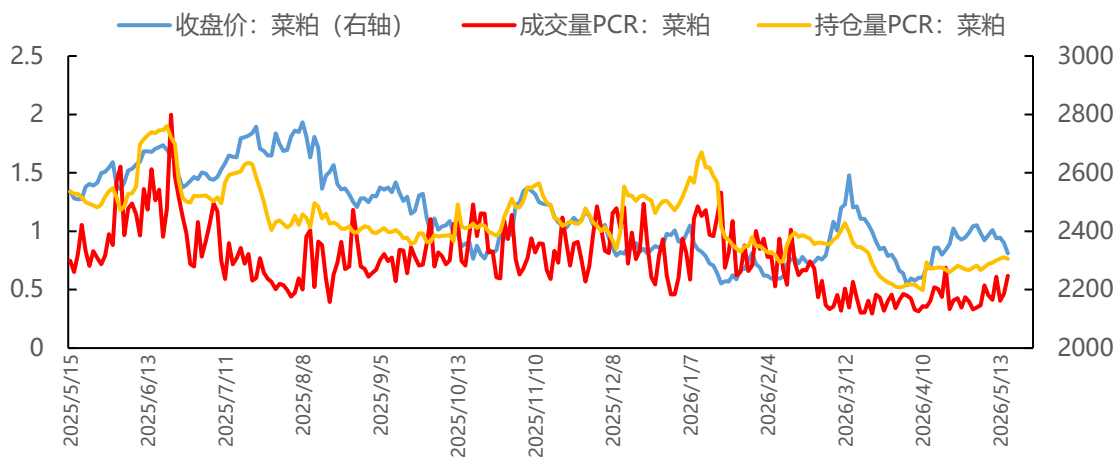
## 收盘价与期权成交额



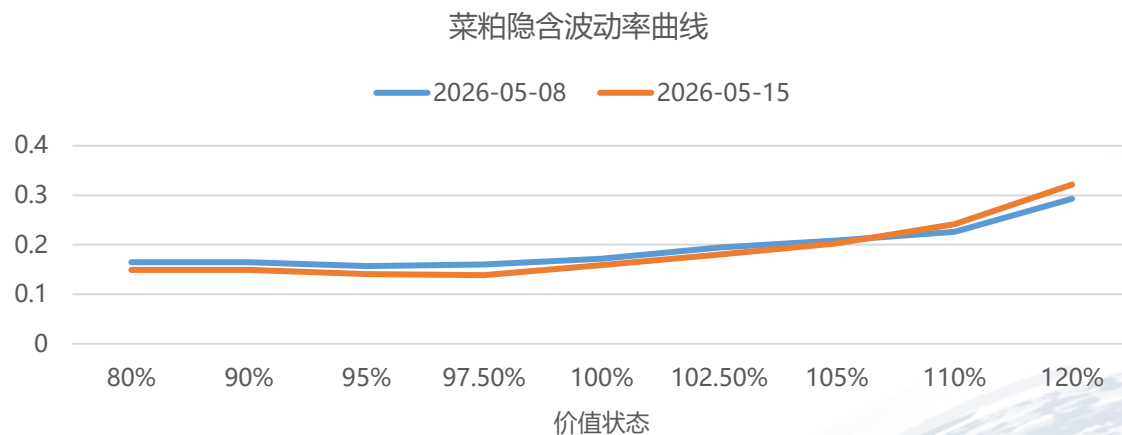
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR



## 隐含波动率曲线

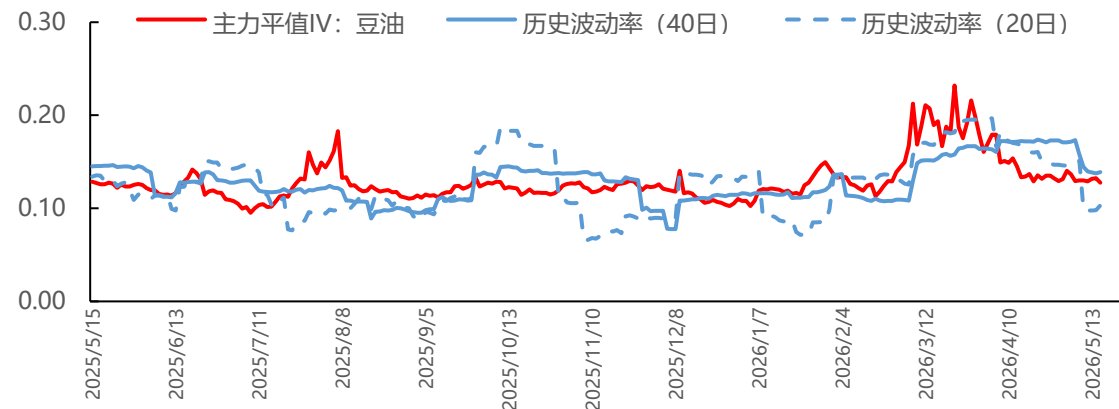


- 菜粕最新收盘价为 2324，期权总成交额达 32884700 亿元，成交量 PCR 为 0.62，持仓量 PCR 为 0.76，主力平值 IV 为 16.93%，20 日历史波动率为 18.82%，40 日历史波动率为 17.21%

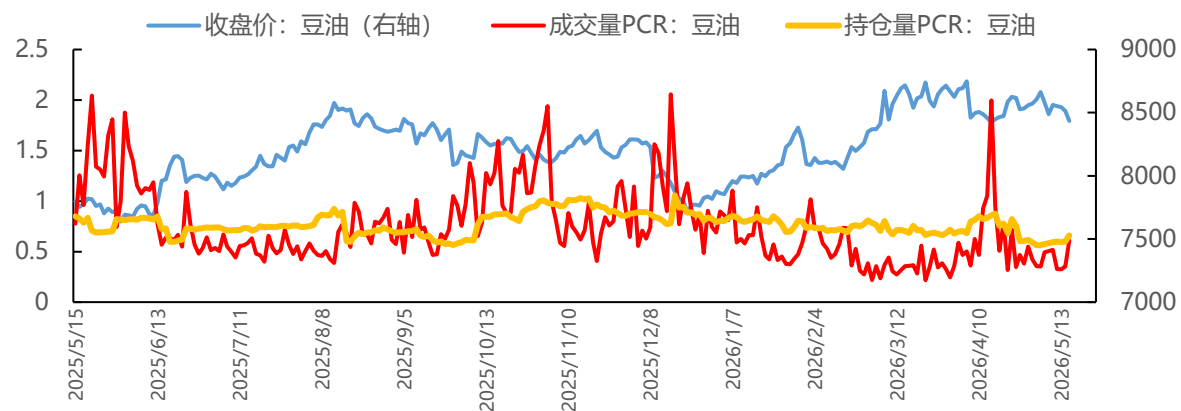
## 收盘价与期权成交额



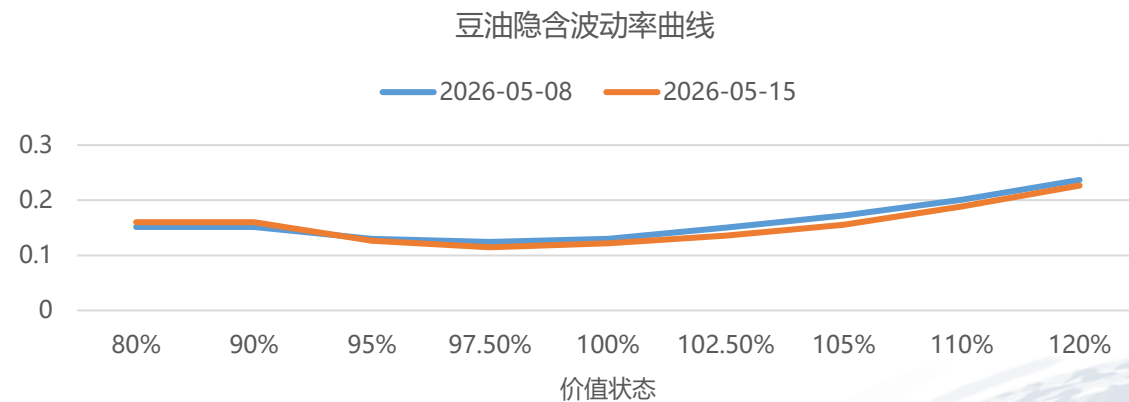
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

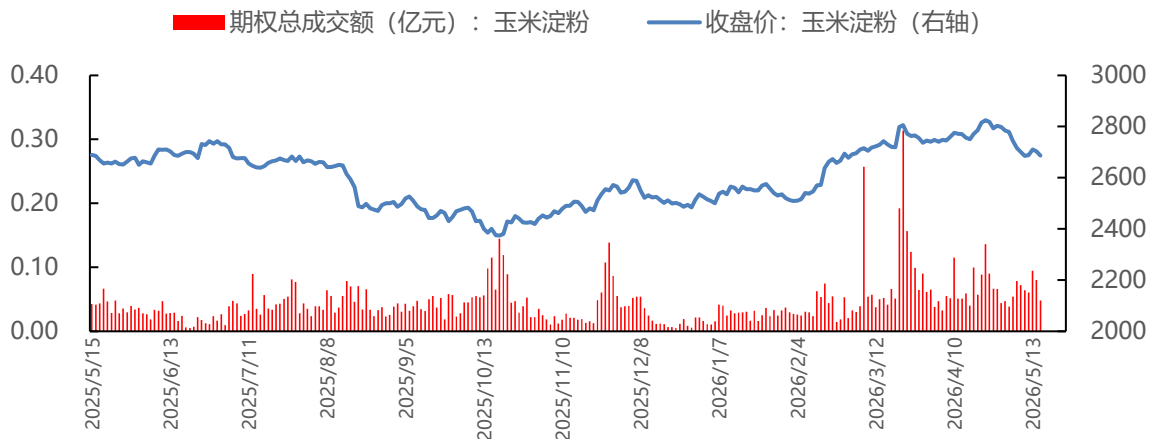


## 隐含波动率曲线

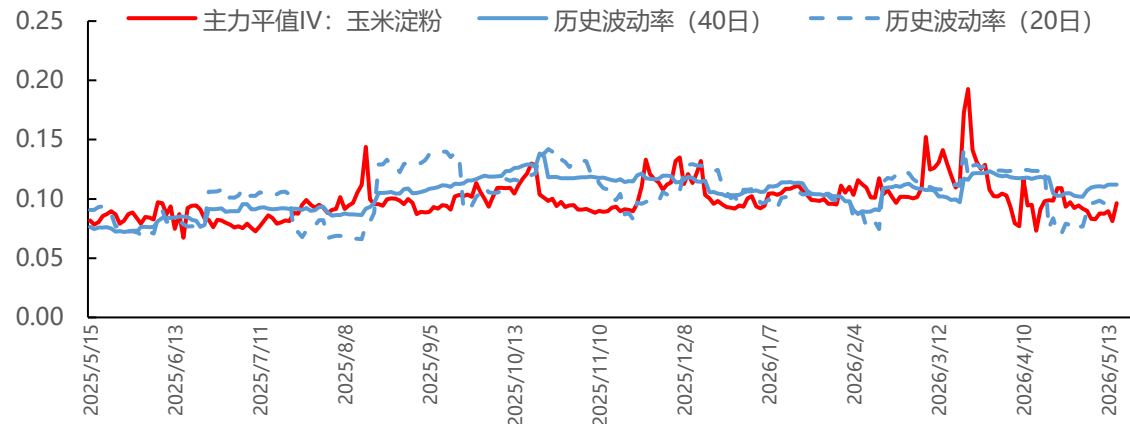


- 豆油最新收盘价为 8435，期权总成交额达 45330000 亿元，成交量 PCR 为 0.61，持仓量 PCR 为 0.66，主力平值 IV 为 12.77%，20 日历史波动率为 10.30%，40 日历史波动率为 13.89%

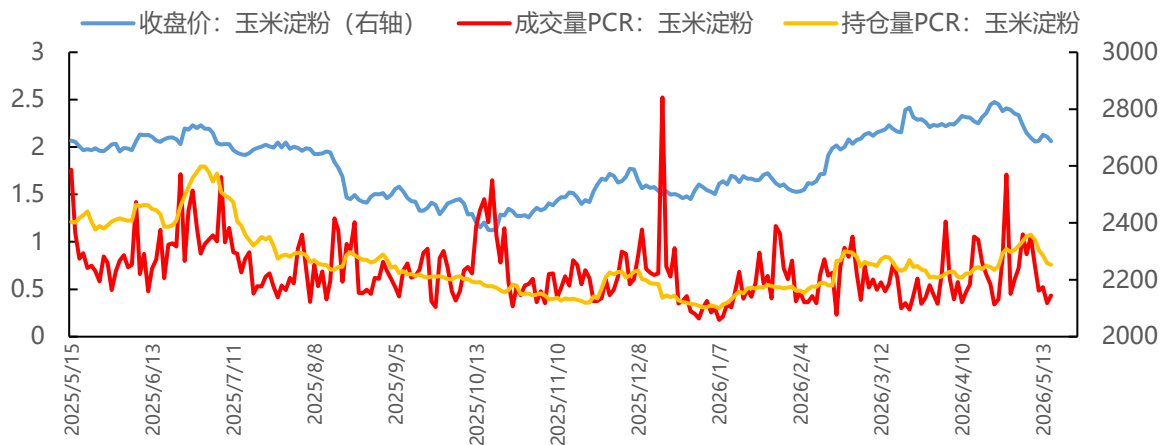
## 收盘价与期权成交额



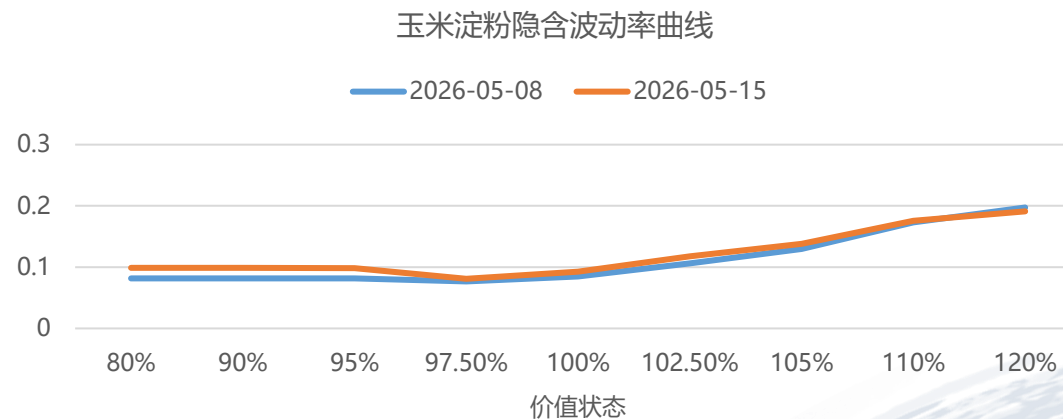
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

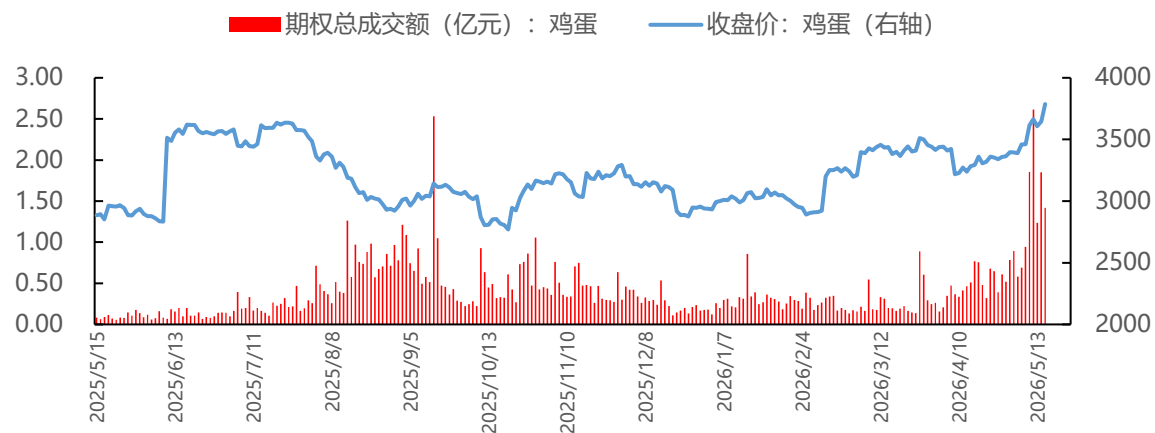


## 隐含波动率曲线

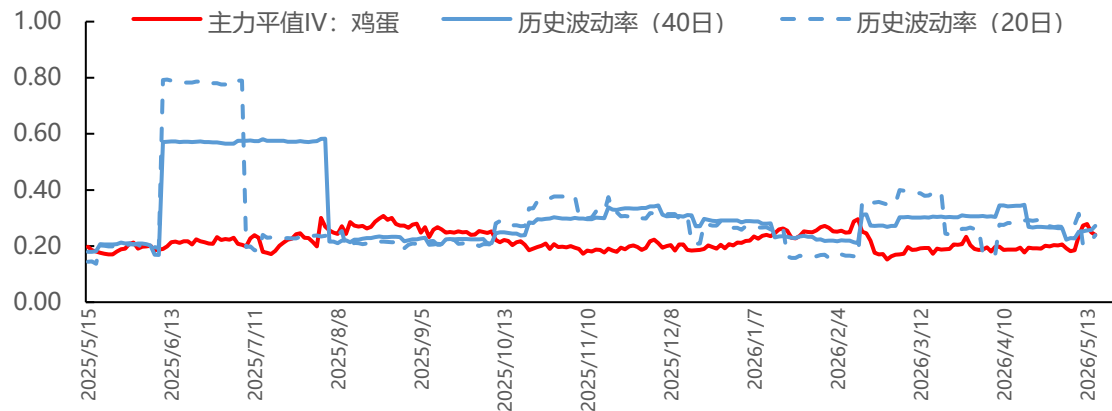


- 玉米淀粉最新收盘价为 2687，期权总成交额达 4817500 亿元，成交量 PCR 为 0.43，持仓量 PCR 为 0.76，主力平值 IV 为 9.64%，20 日历史波动率为 10.00%，40 日历史波动率为 11.21%

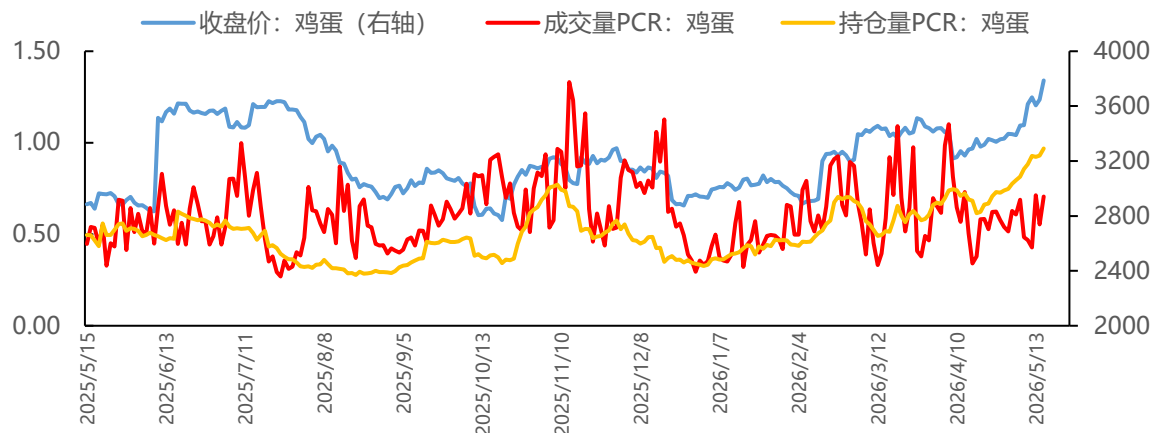
## 收盘价与期权成交额



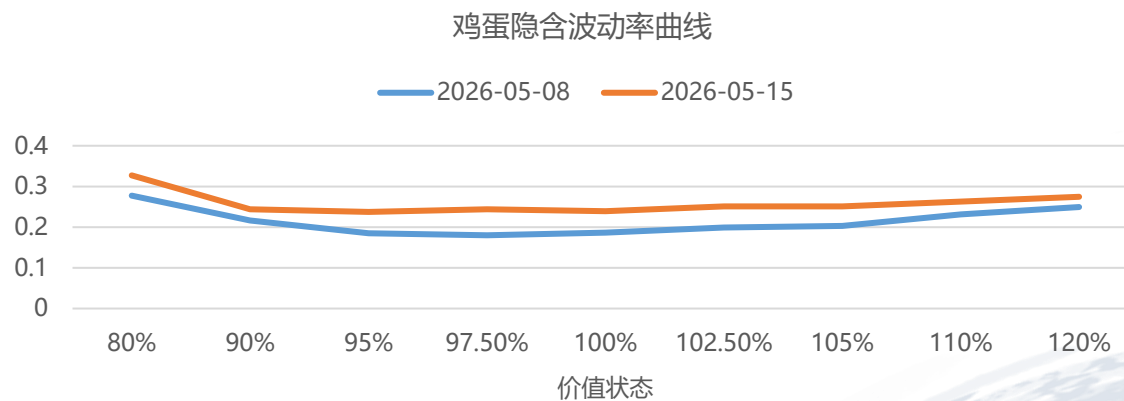
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

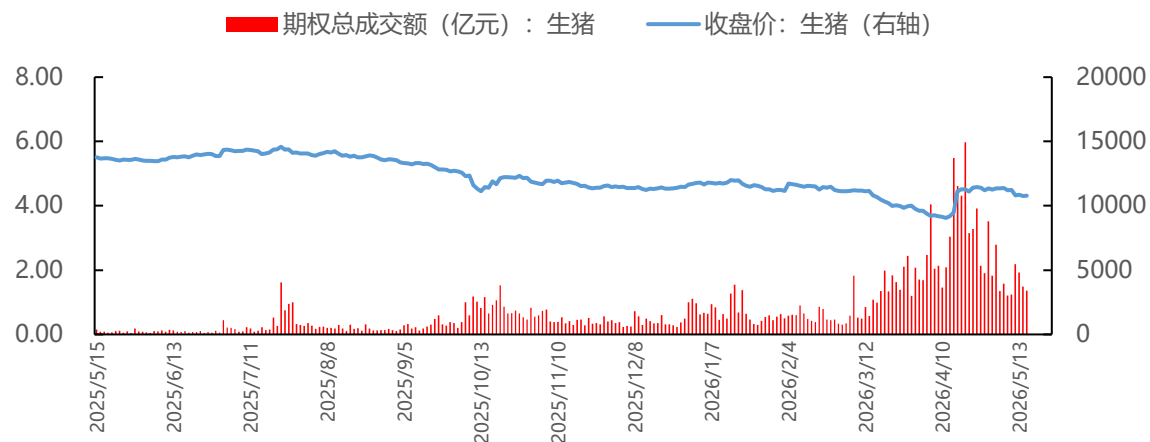


## 隐含波动率曲线

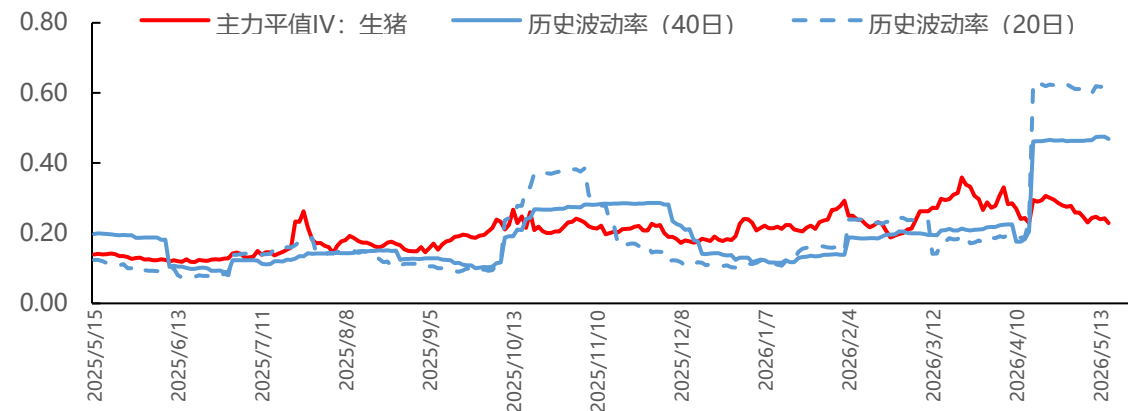


- 鸡蛋最新收盘价为 3787，期权总成交额达 142009900 亿元，成交量 PCR 为 0.71，持仓量 PCR 为 0.97，主力平值 IV 为 23.98%，20 日历史波动率为 23.86%，40 日历史波动率为 27.21%

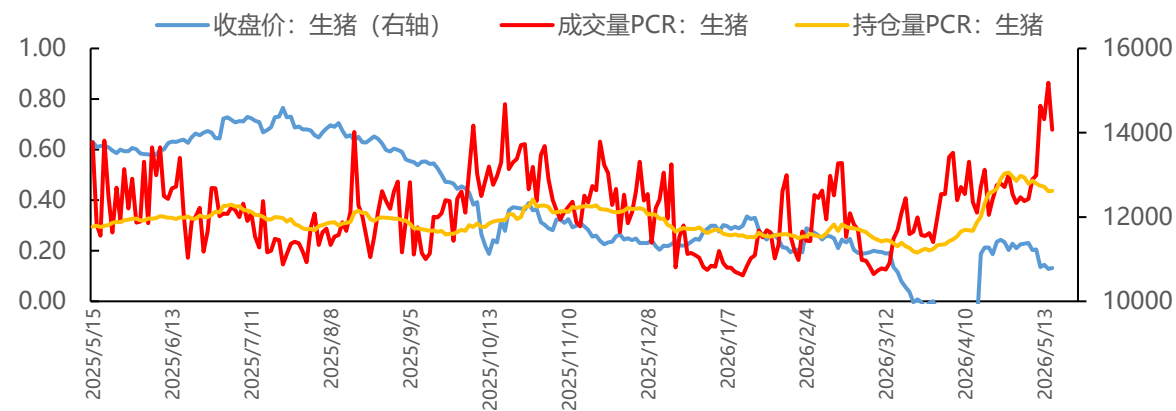
## 收盘价与期权成交额



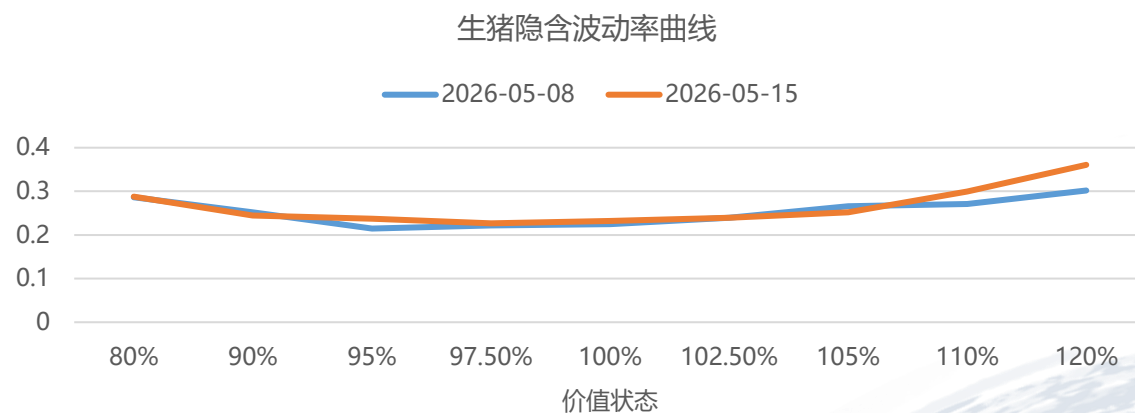
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

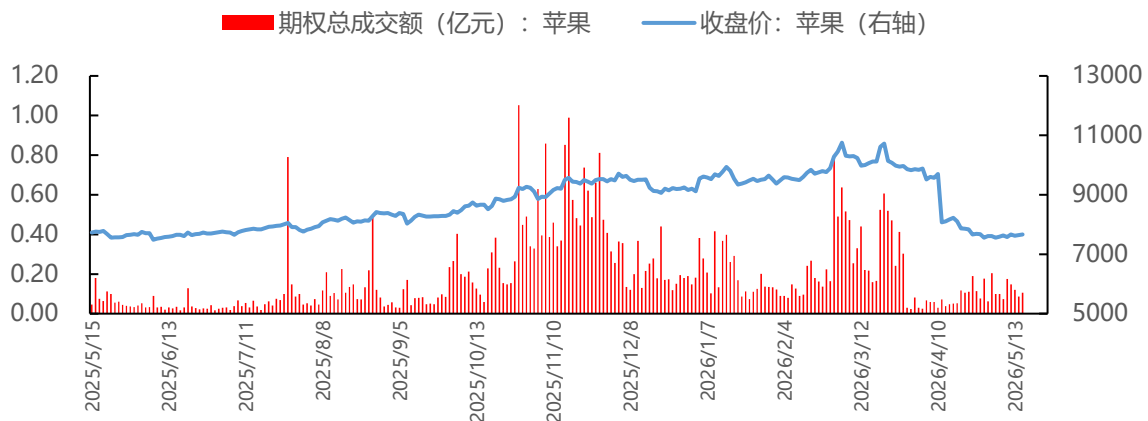


## 隐含波动率曲线

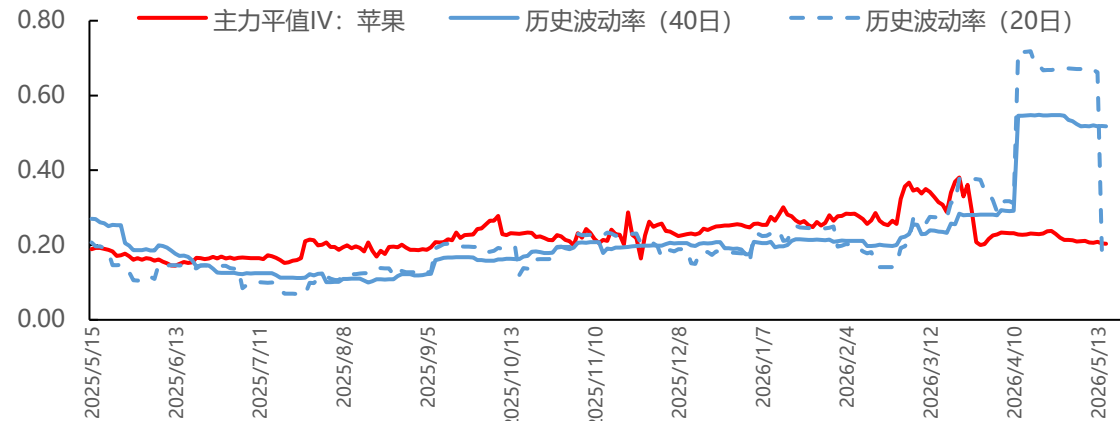


- 生猪最新收盘价为 10790，期权总成交额达 135774100 亿元，成交量 PCR 为 0.68，持仓量 PCR 为 0.44，主力平值 IV 为 22.93%，20 日历史波动率为 61.73%，40 日历史波动率为 46.90%

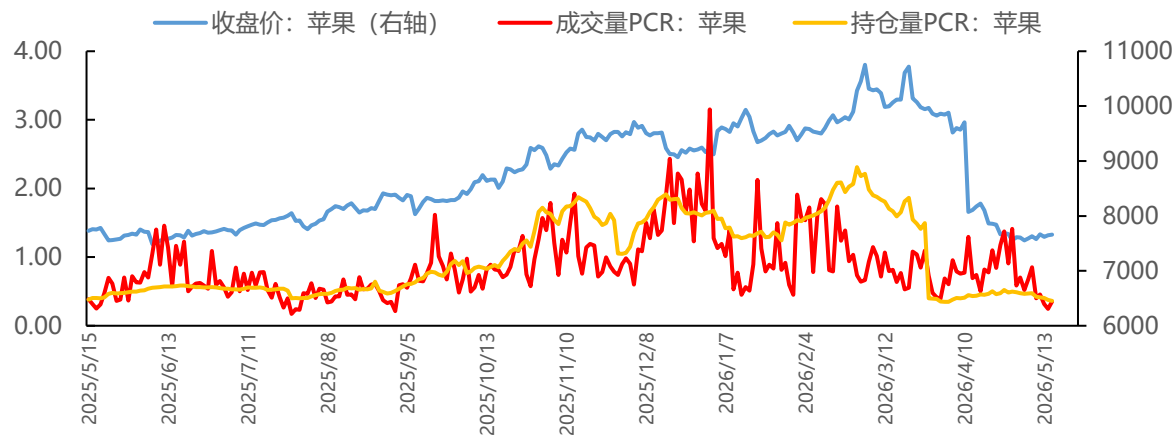
## 收盘价与期权成交额



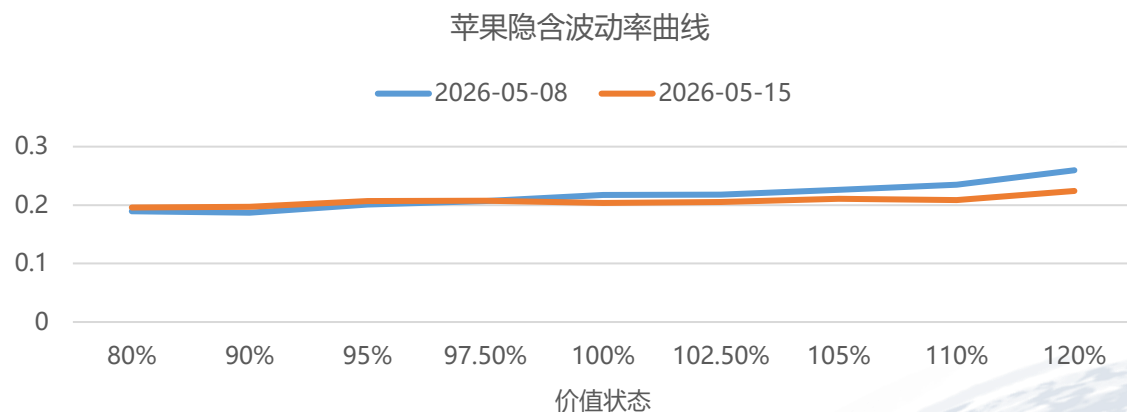
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

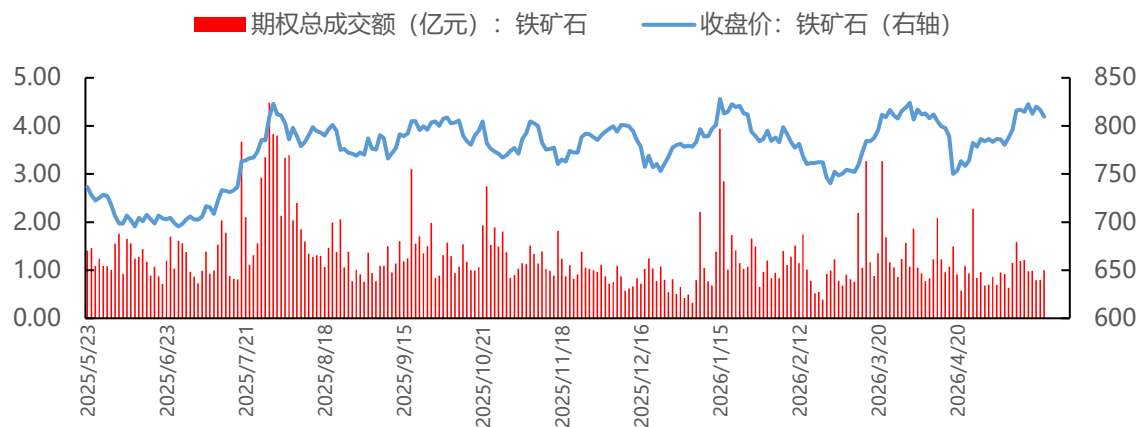


## 隐含波动率曲线

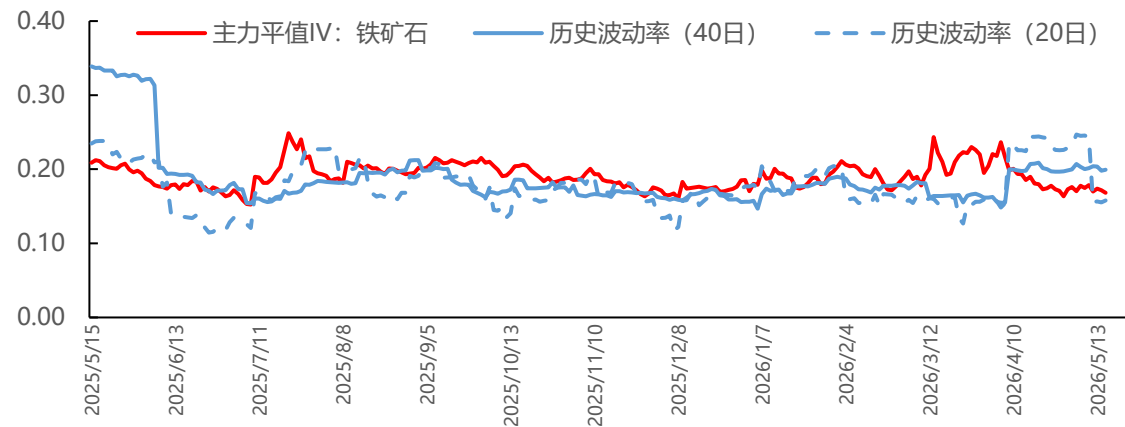


- 苹果最新收盘价为 7659，期权总成交额达 10526700 亿元，成交量 PCR 为 0.35，持仓量 PCR 为 0.36，主力平值 IV 为 20.35%，20 日历史波动率为 16.96%，40 日历史波动率为 51.76%

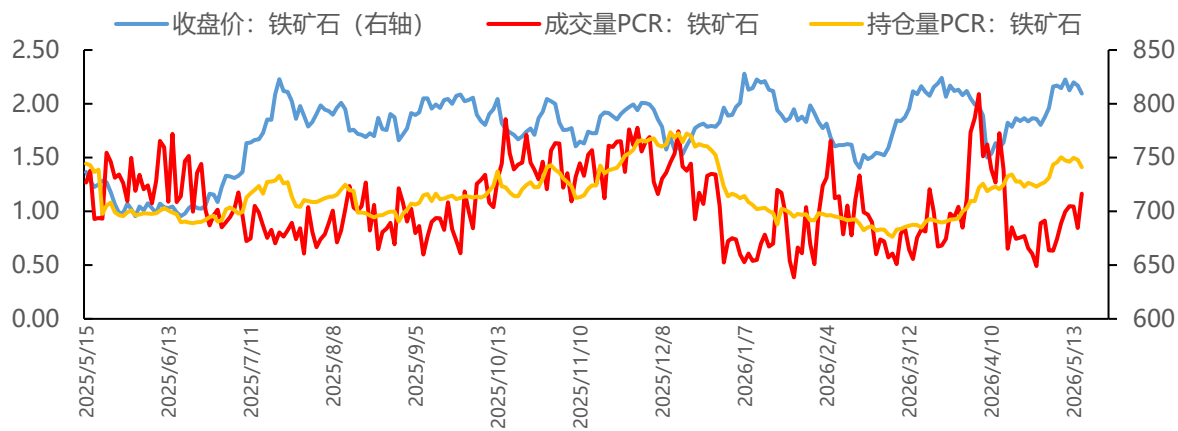
## 收盘价与期权成交额



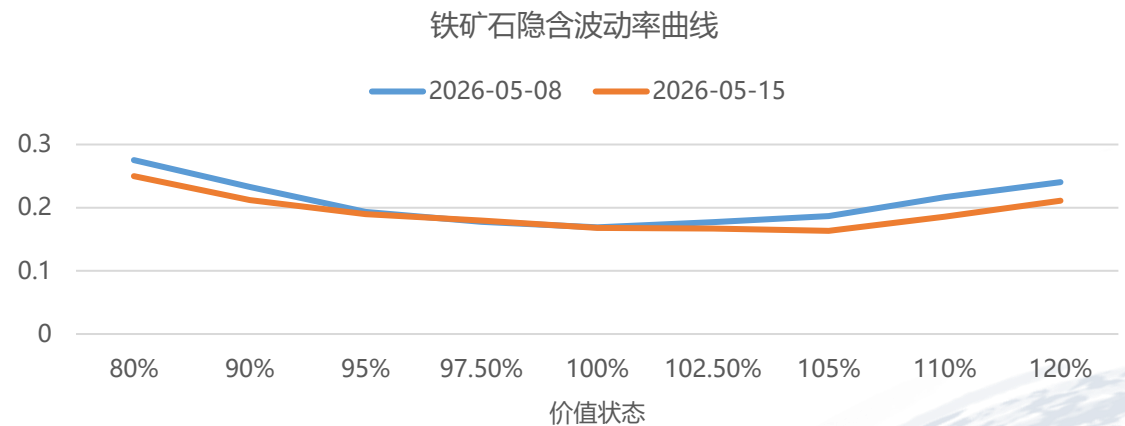
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

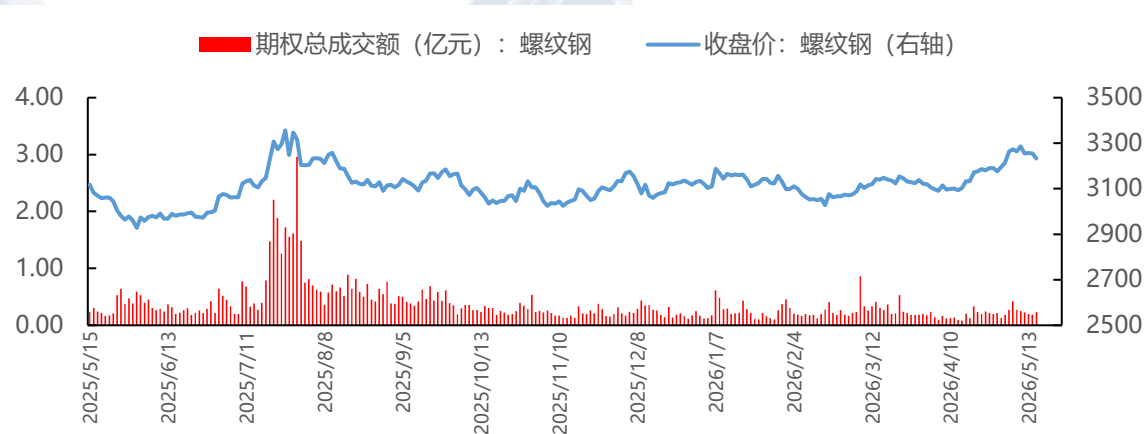


## 隐含波动率曲线

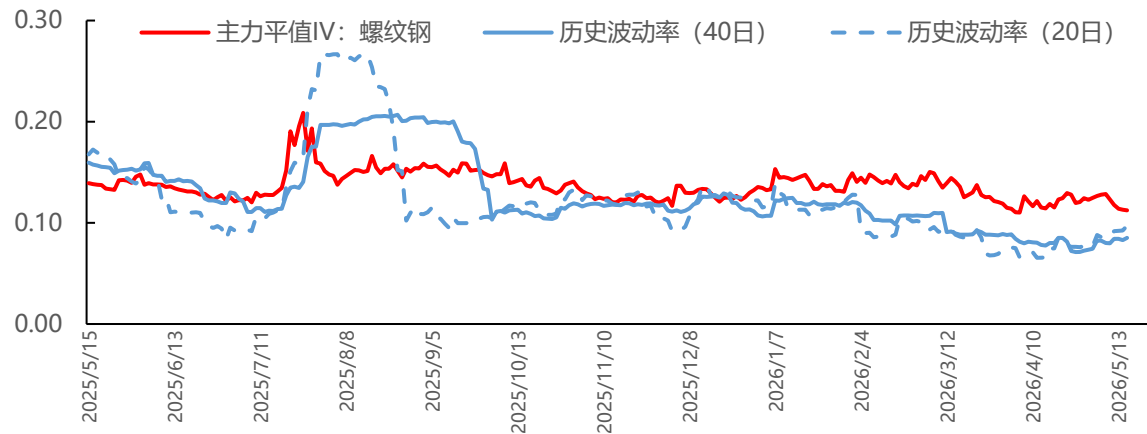


- 铁矿石最新收盘价为 809.5，期权总成交额达 99762100 亿元，成交量 PCR 为 1.16，持仓量 PCR 为 1.41，主力平值 IV 为 16.84%，20 日历史波动率为 15.78%，40 日历史波动率为 19.92%

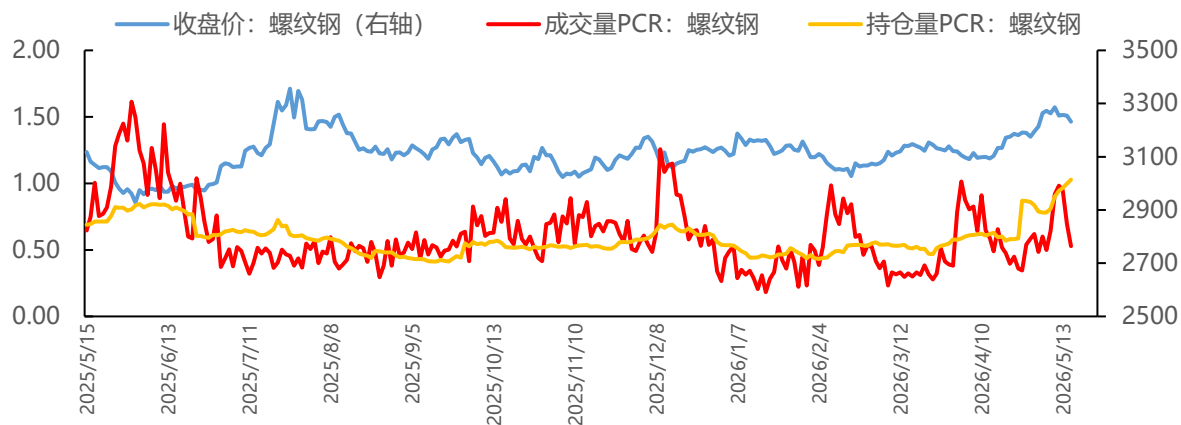
## 收盘价与期权成交额



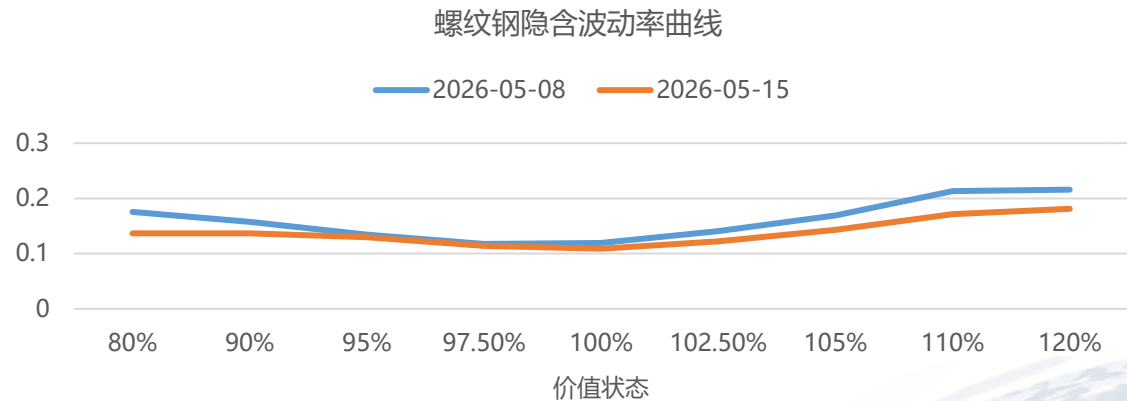
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

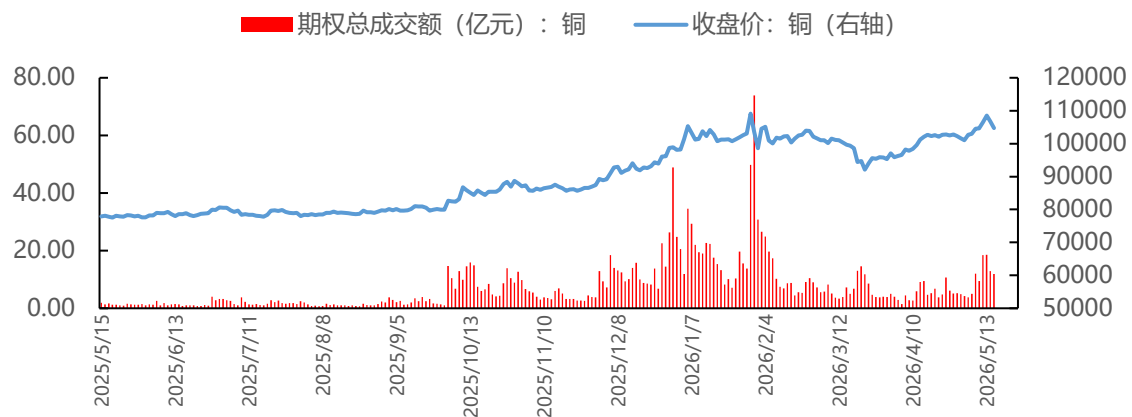


## 隐含波动率曲线

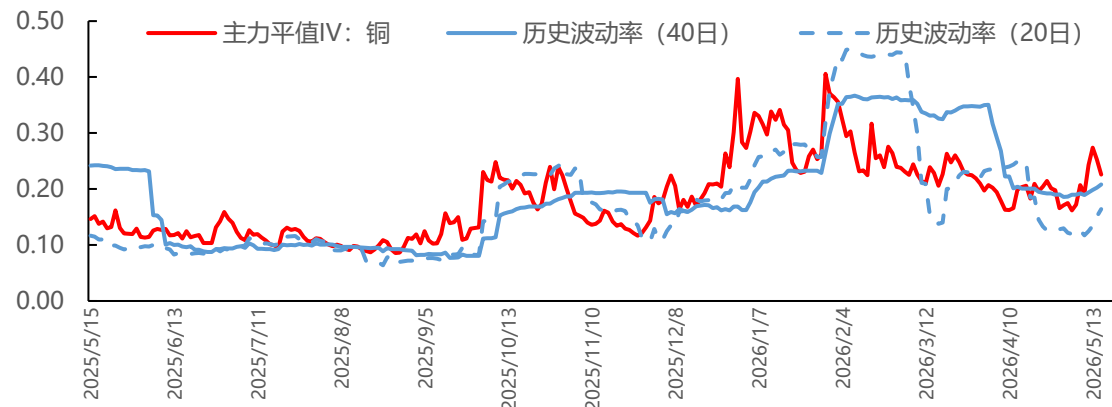


- 螺纹钢最新收盘价为 3232，期权总成交额达 23261800 亿元，成交量 PCR 为 0.53，持仓量 PCR 为 1.03，主力平值 IV 为 11.24%，20 日历史波动率为 9.72%，40 日历史波动率为 8.51%

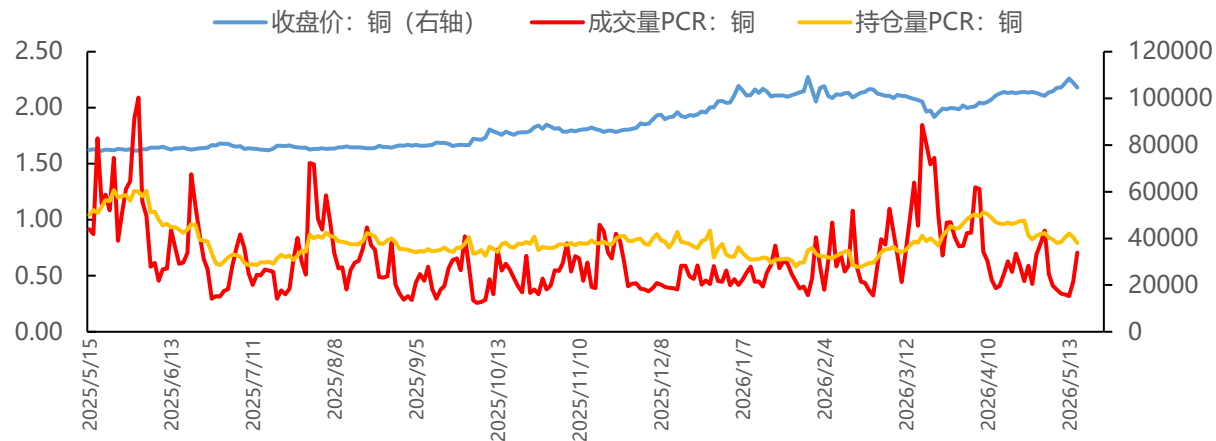
## 收盘价与期权成交额



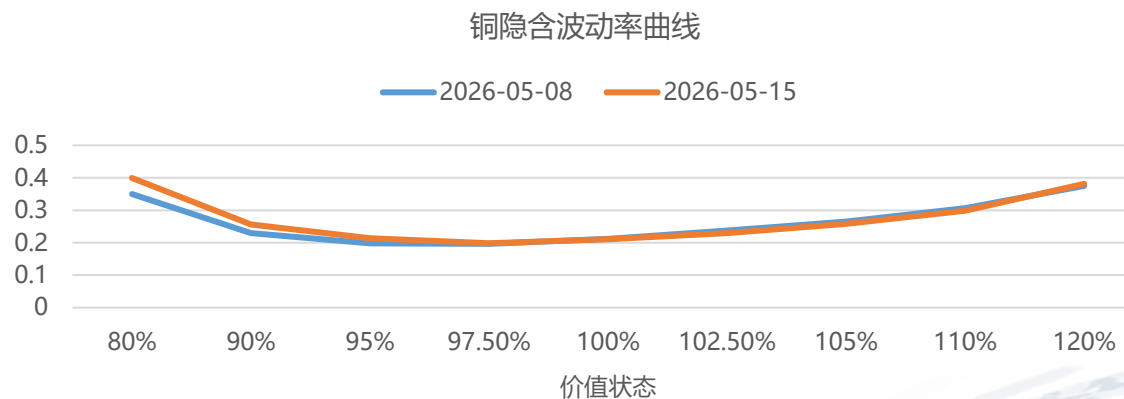
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

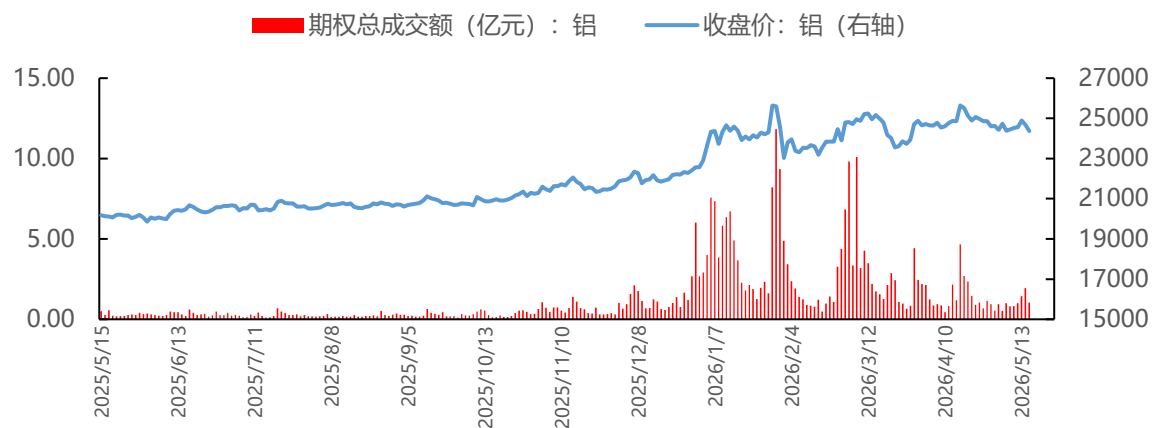


## 隐含波动率曲线

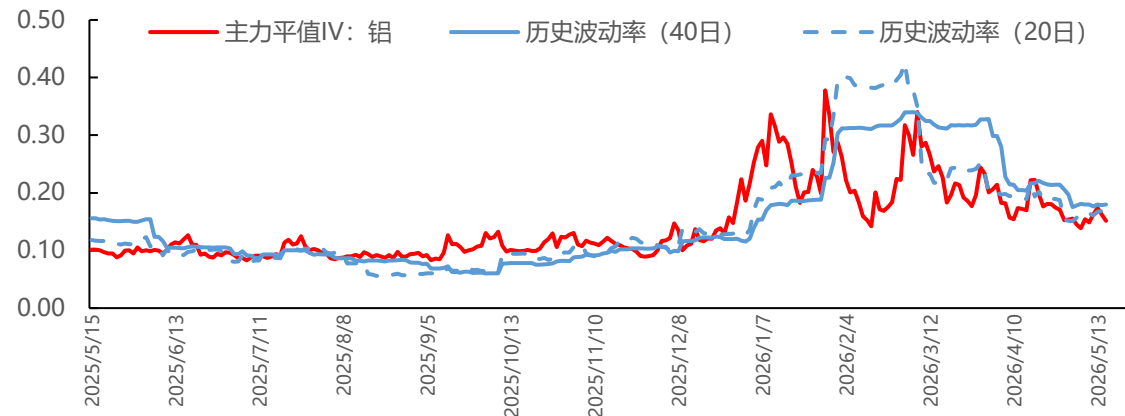


- 铜最新收盘价为 104710，期权总成交额达 1190484500 亿元，成交量 PCR 为 0.71，持仓量 PCR 为 0.79，主力平值 IV 为 22.57%，20 日历史波动率为 16.40%，40 日历史波动率为 20.84%

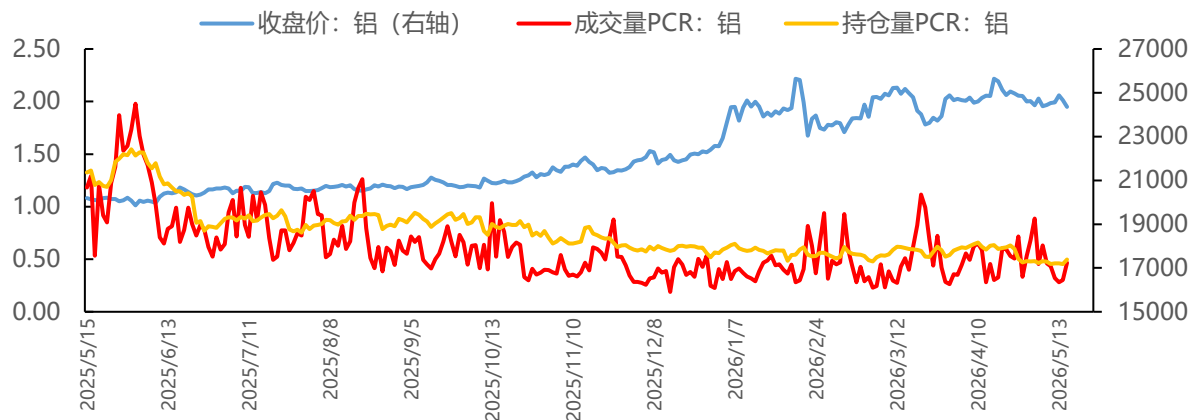
## 收盘价与期权成交额



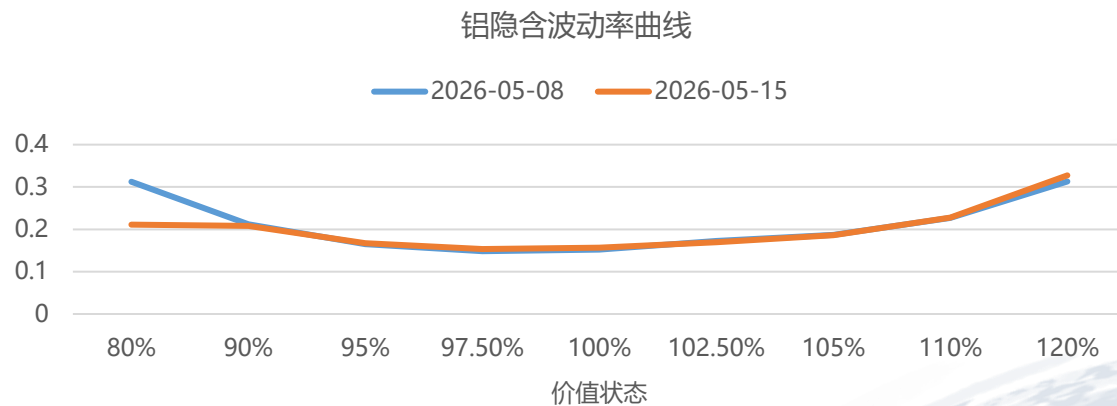
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

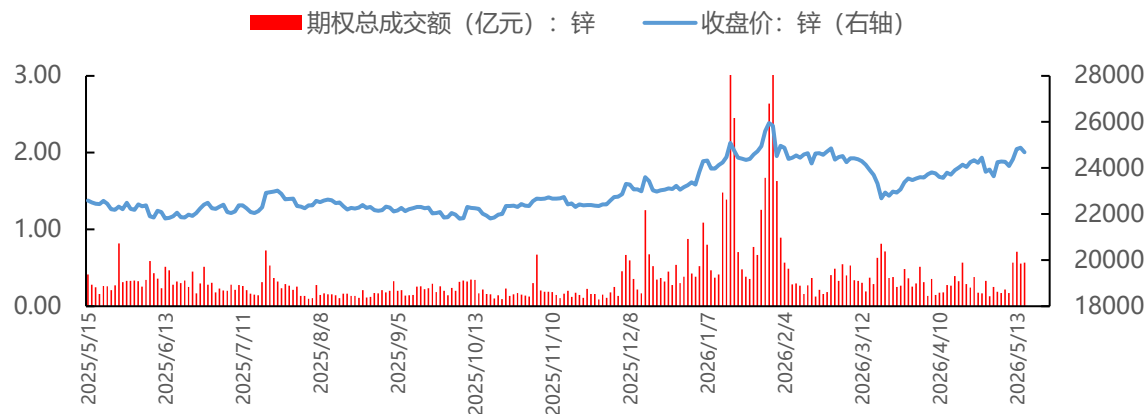


## 隐含波动率曲线

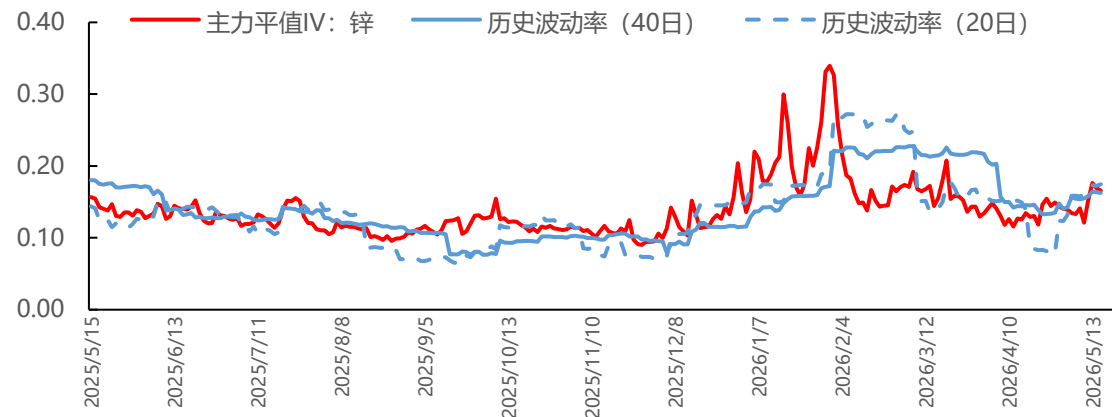


- 铝最新收盘价为 24360，期权总成交额达 104254200 亿元，成交量 PCR 为 0.47，持仓量 PCR 为 0.5，主力平值 IV 为 15.13%，20 日历史波动率为 17.34%，40 日历史波动率为 17.99%

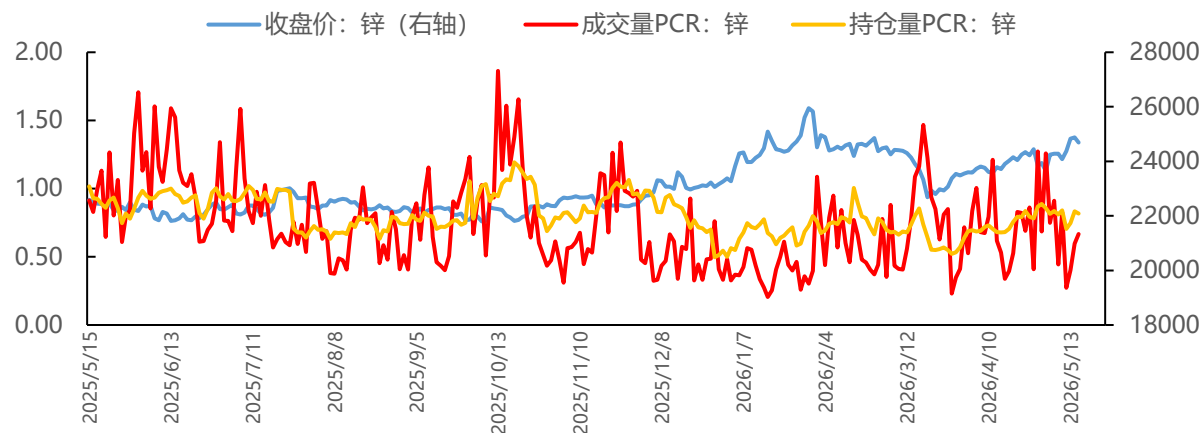
## 收盘价与期权成交额



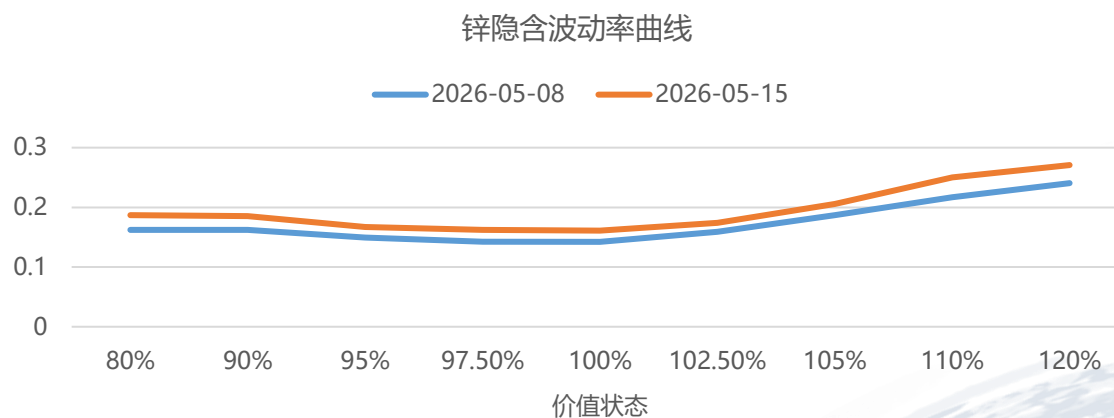
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

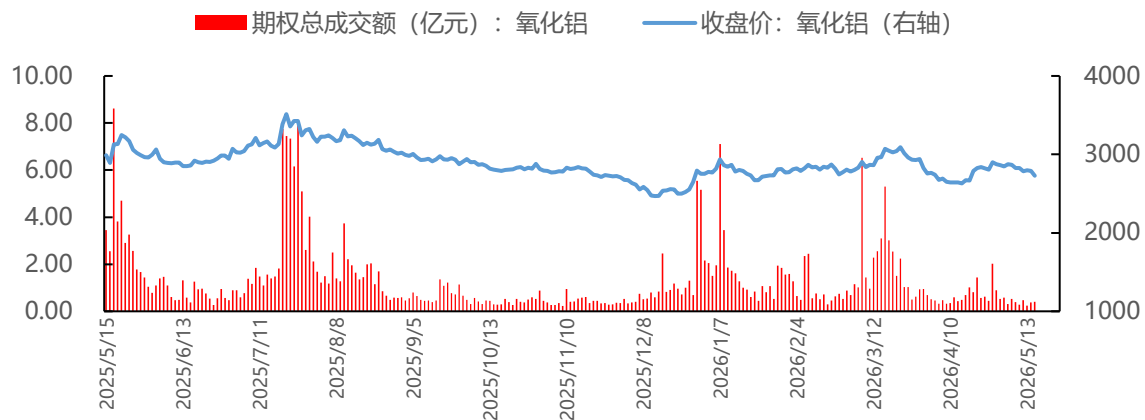


## 隐含波动率曲线

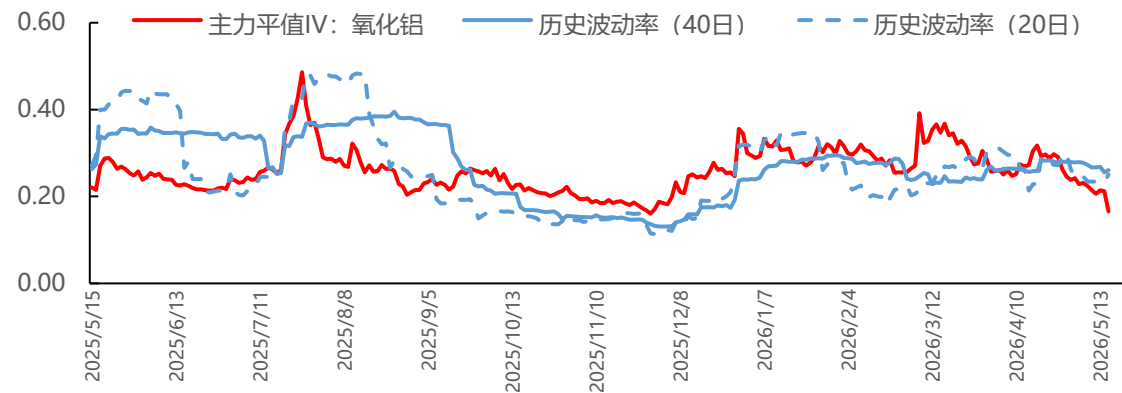


- 锌最新收盘价为 24690，期权总成交额达 56720300 亿元，成交量 PCR 为 0.67，持仓量 PCR 为 0.82，主力平值 IV 为 16.58%，20 日历史波动率为 17.45%，40 日历史波动率为 16.24%

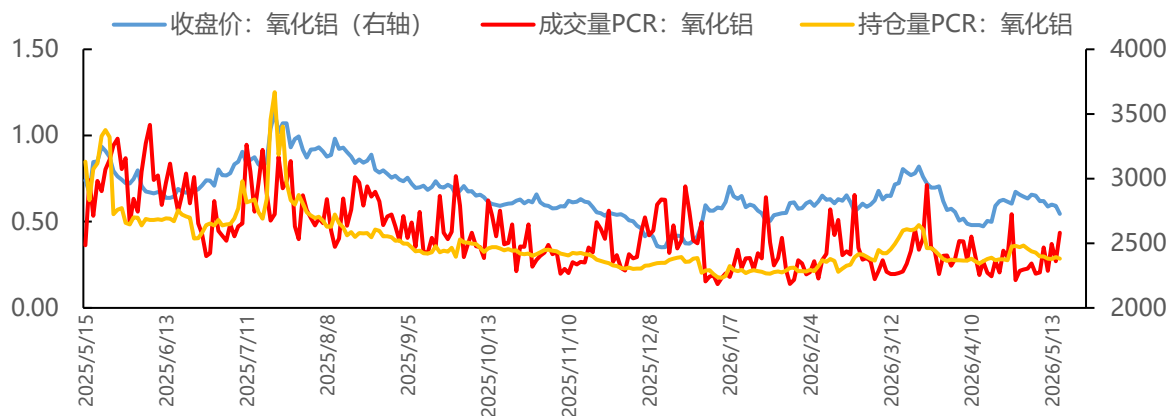
## 收盘价与期权成交额



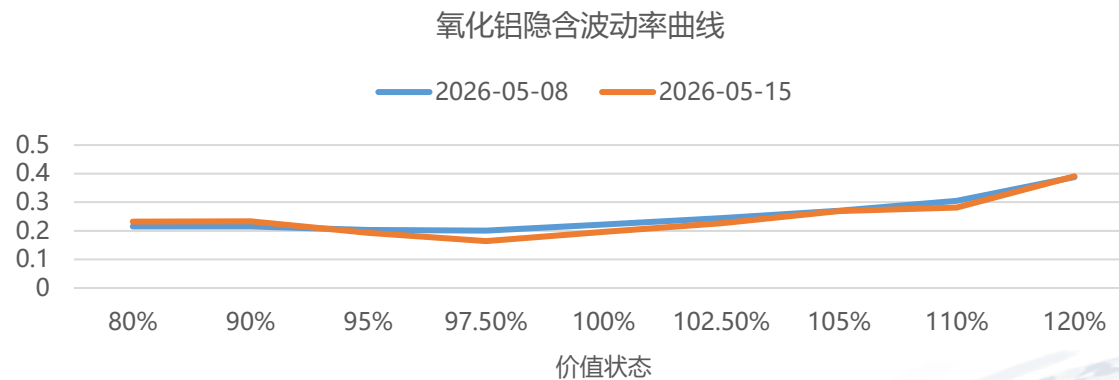
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

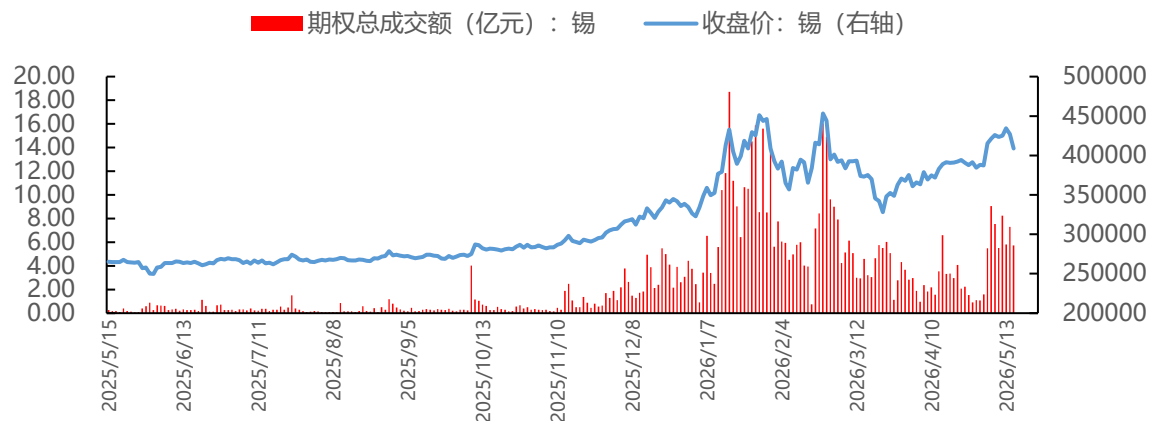


## 隐含波动率曲线

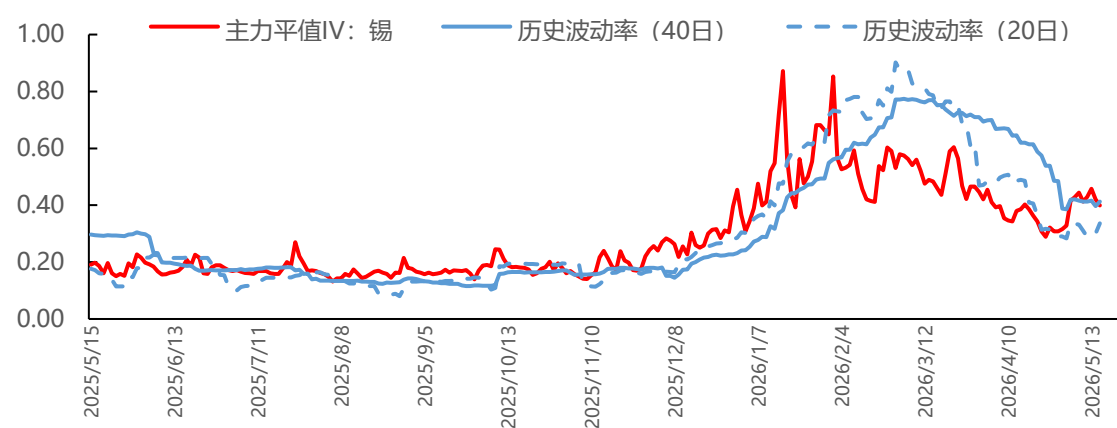


- 氧化铝最新收盘价为 2727，期权总成交额达 40769500 亿元，成交量 PCR 为 0.44，持仓量 PCR 为 0.29，主力平值 IV 为 16.56%，20 日历史波动率为 25.07%，40 日历史波动率为 26.05%

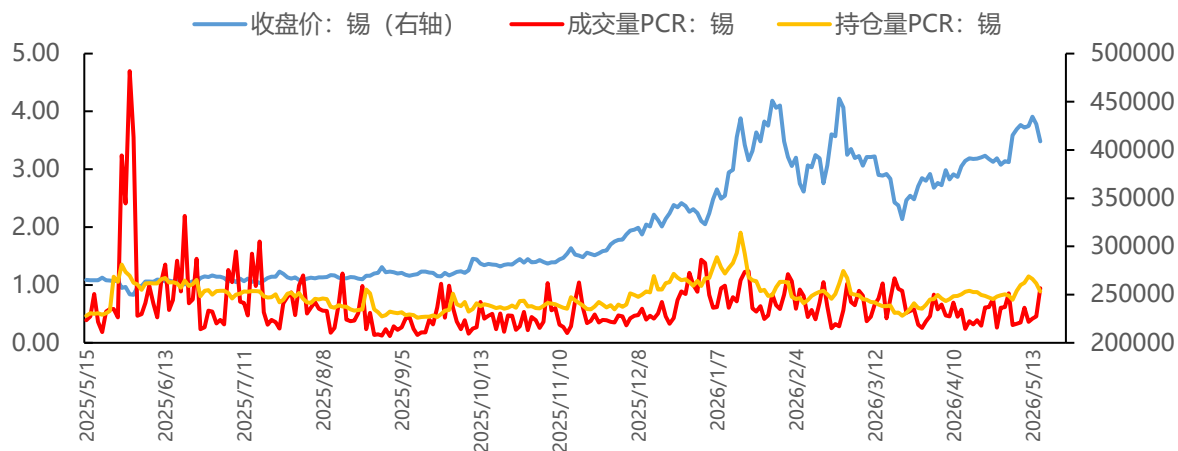
## 收盘价与期权成交额



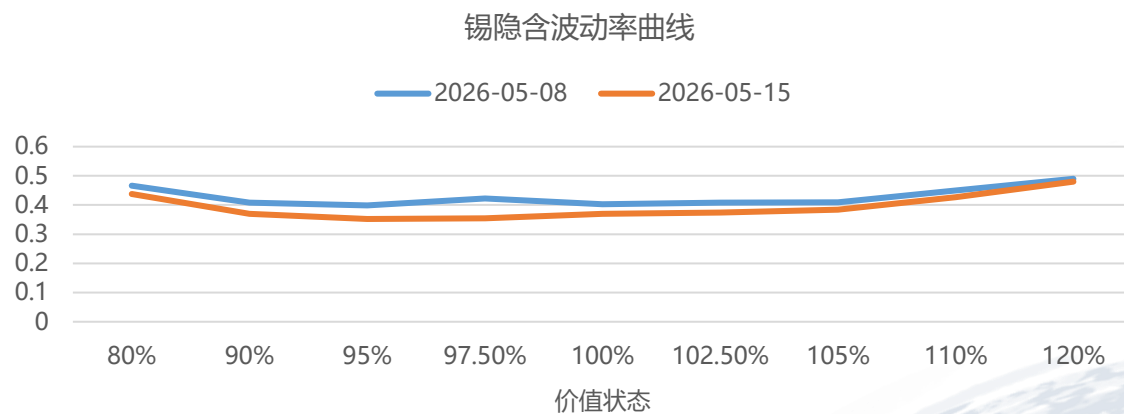
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

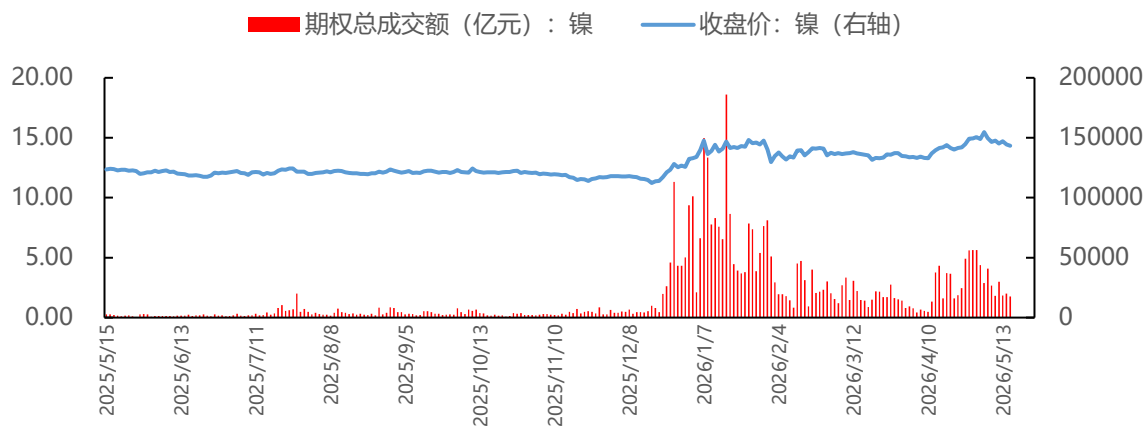


## 隐含波动率曲线

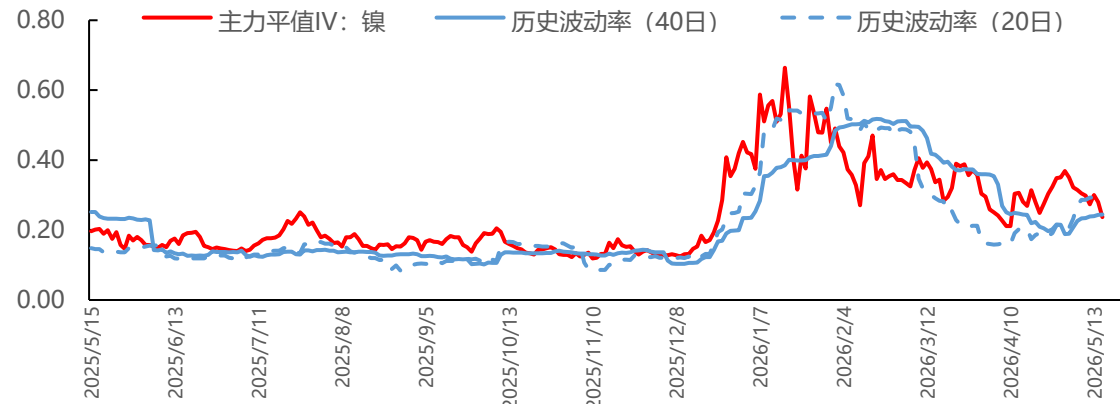


- 锡最新收盘价为 409060，期权总成交额达 572889000 亿元，成交量 PCR 为 0.94，持仓量 PCR 为 0.89，主力平值 IV 为 39.96%，20 日历史波动率为 33.58%，40 日历史波动率为 41.28%

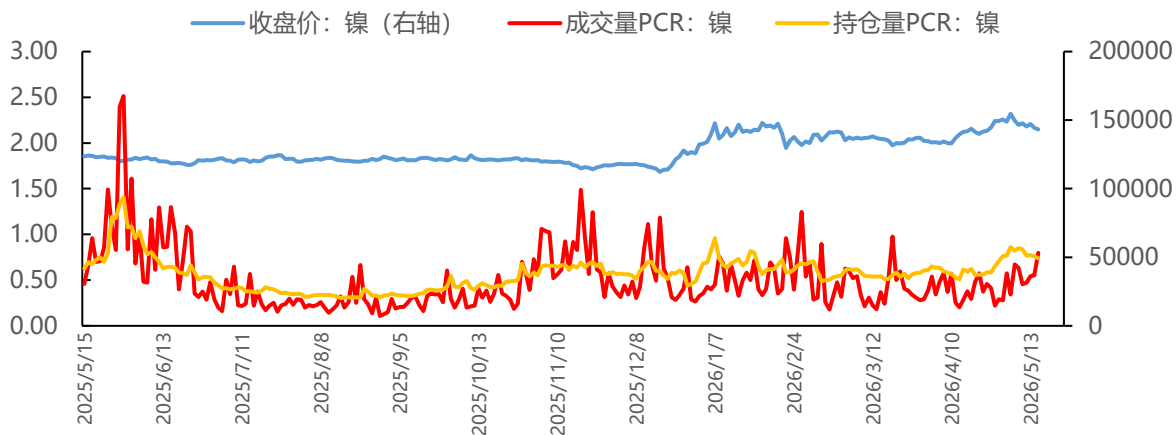
## 收盘价与期权成交额



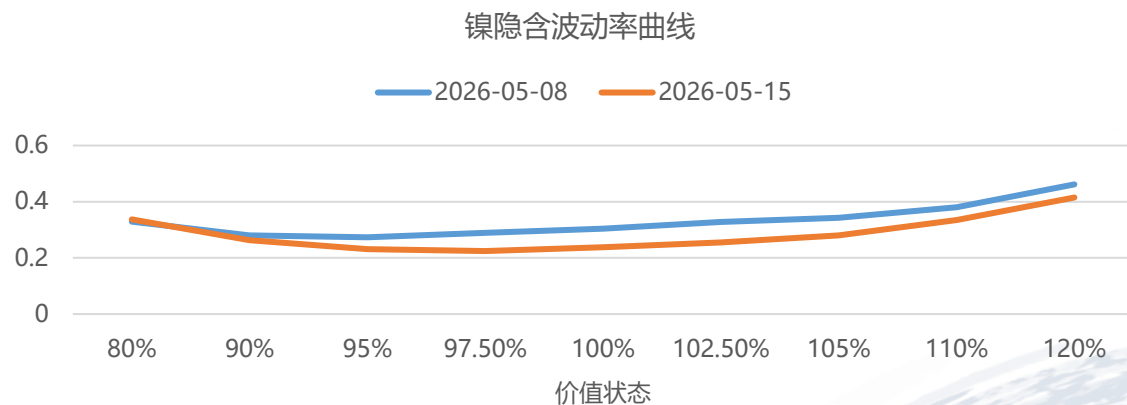
## 品种IV与历史波动率



## 成交量PCR和持仓量PCR

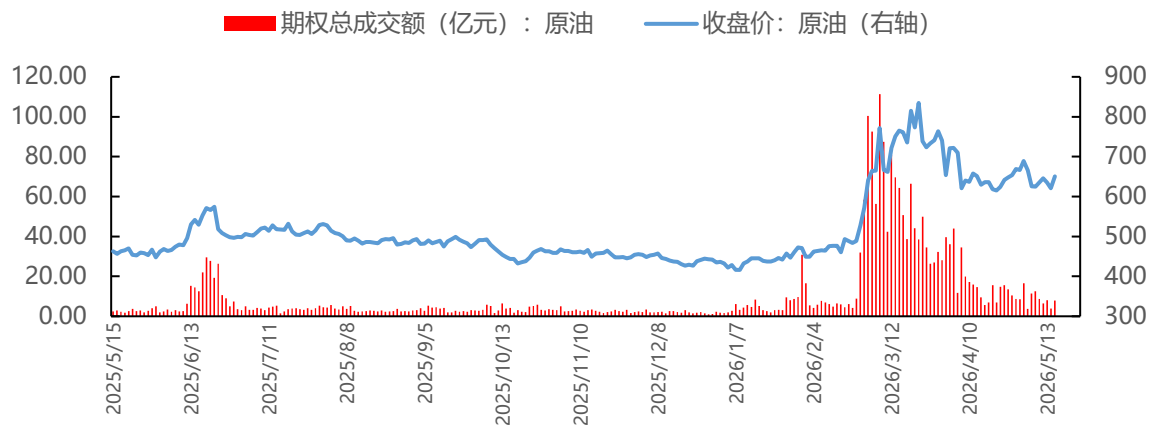


## 隐含波动率曲线

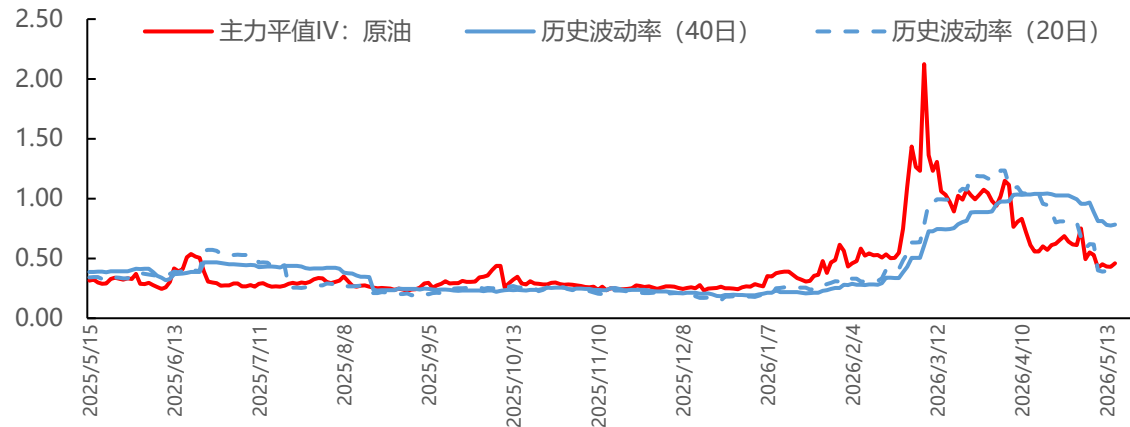


- 镍最新收盘价为 143330，期权总成交额达 177074000 亿元，成交量 PCR 为 0.8，持仓量 PCR 为 0.74，主力平值 IV 为 23.70%，20 日历史波动率为 28.64%，40 日历史波动率为 24.46%

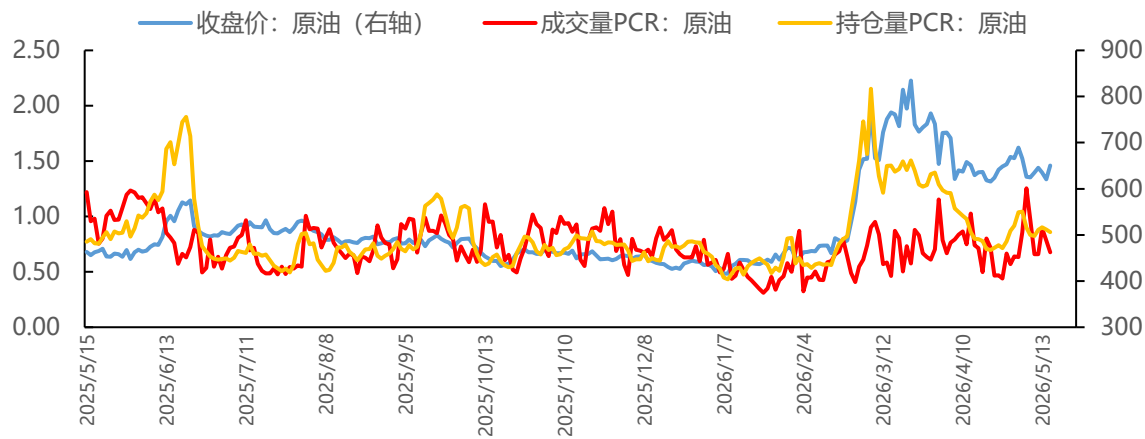
### 收盘价与期权成交额



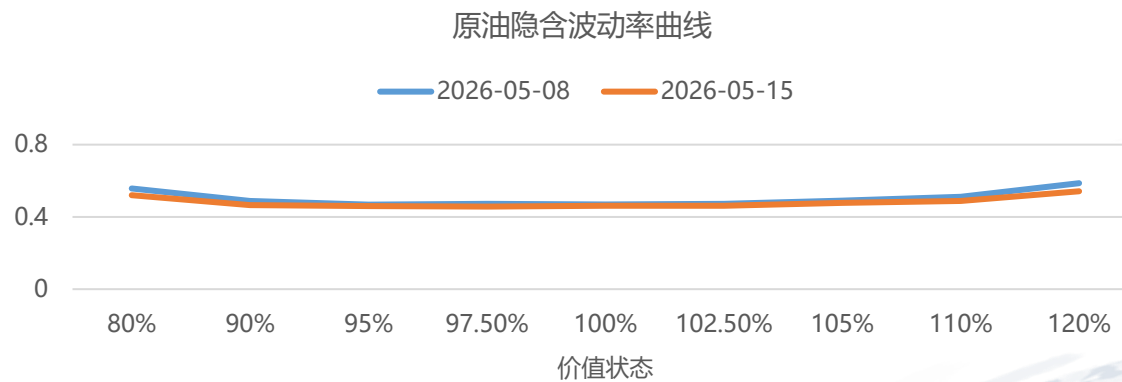
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

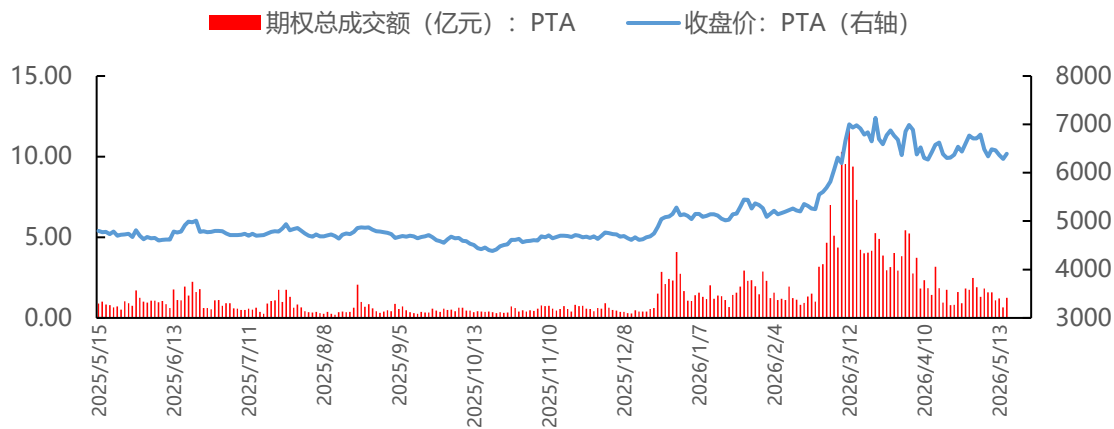


### 隐含波动率曲线

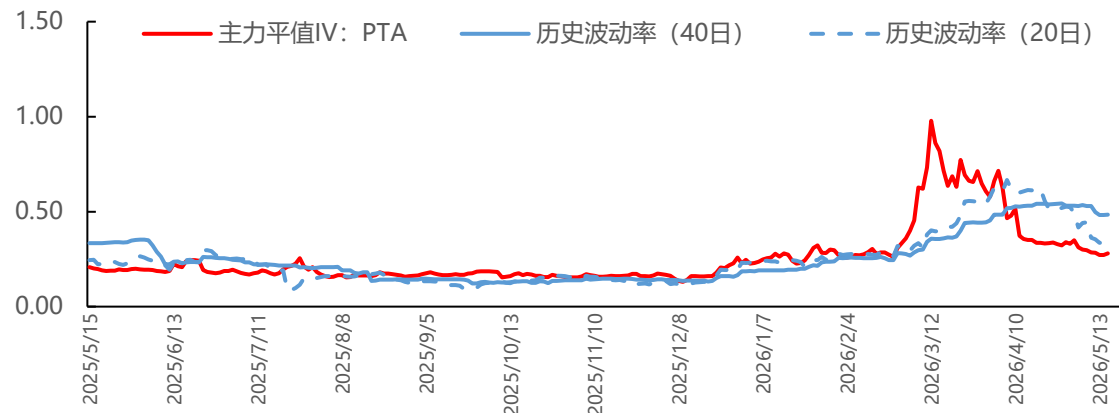


- 原油最新收盘价为 650.6，期权总成交额达 792006600 亿元，成交量 PCR 为 0.68，持仓量 PCR 为 0.86，主力平值 IV 为 45.90%，20 日历史波动率为 42.00%，40 日历史波动率为 78.34%

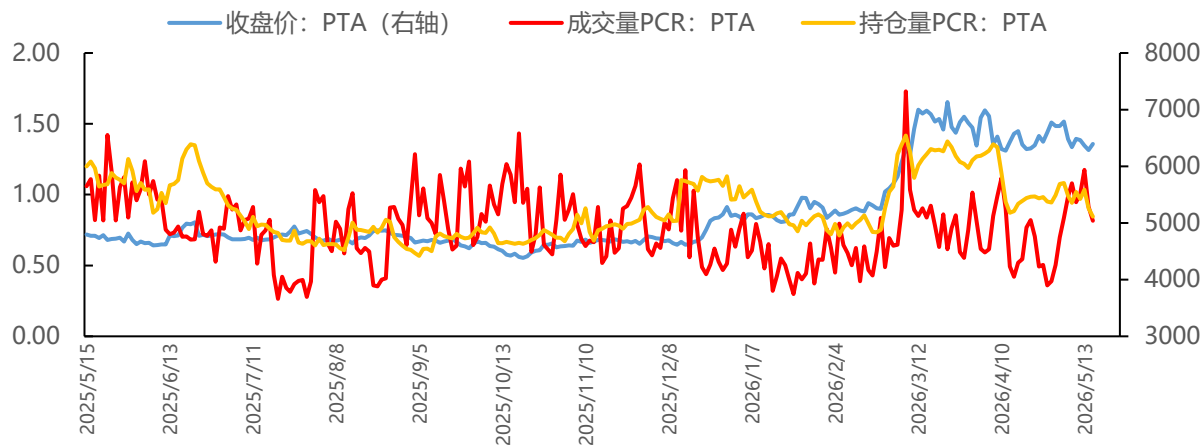
### 收盘价与期权成交额



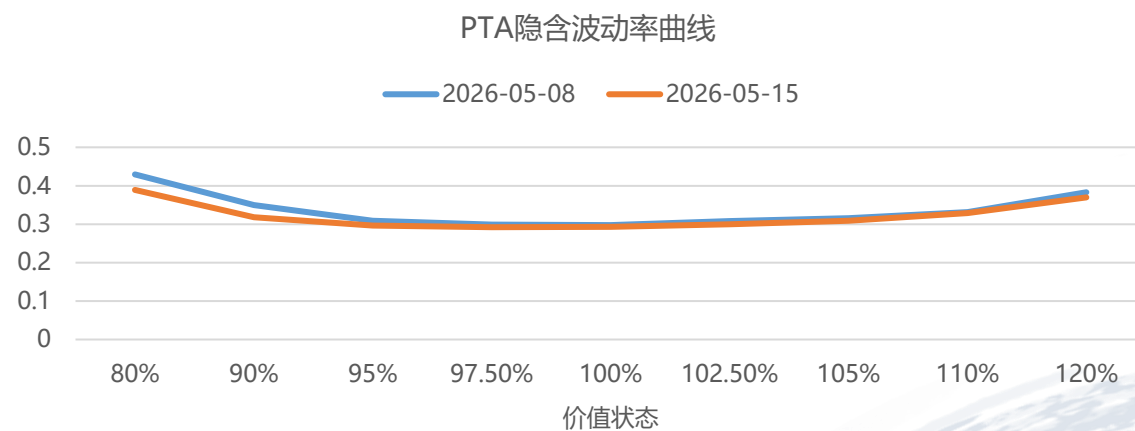
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

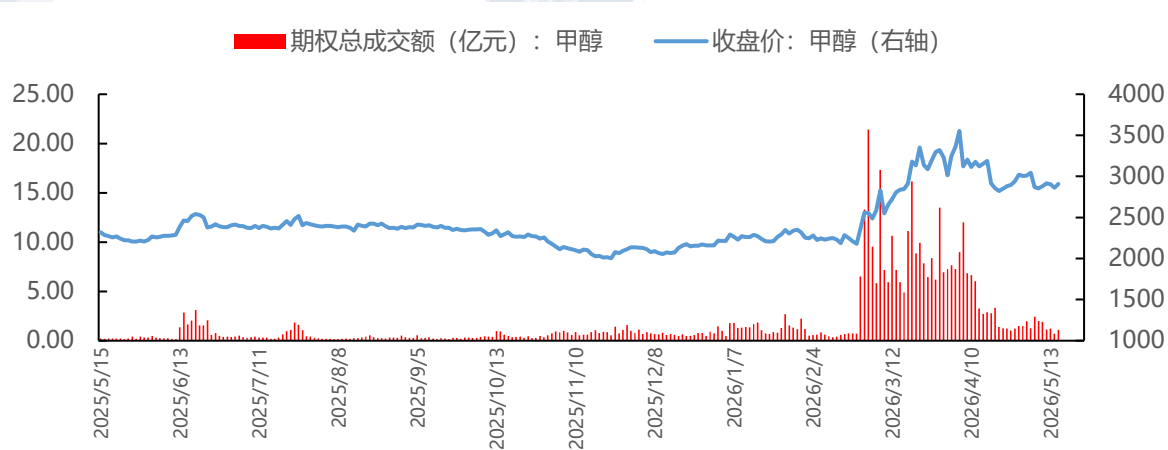


### 隐含波动率曲线

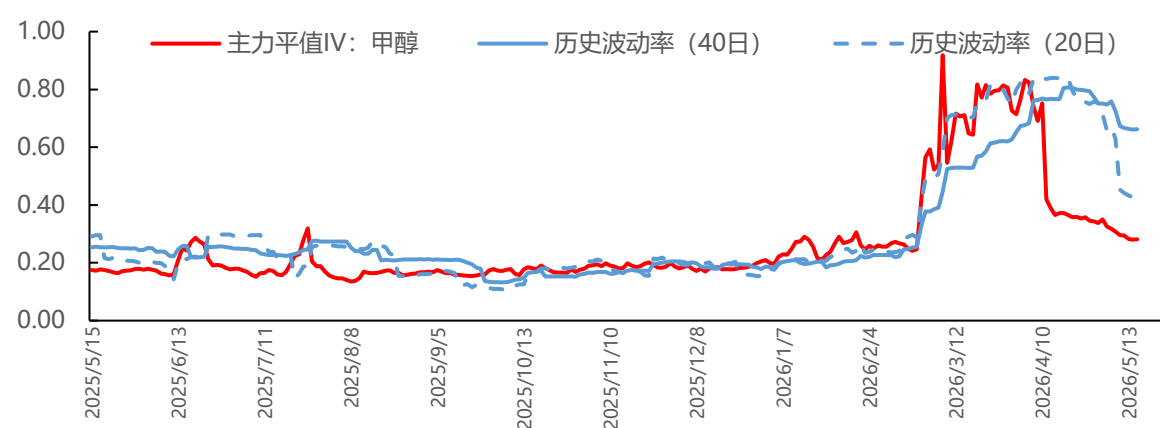


- PTA最新收盘价为 6394，期权总成交额达 125427800 亿元，成交量 PCR 为 0.82，持仓量 PCR 为 0.85，主力平值 IV 为 28.06%，20 日历史波动率为 33.25%，40 日历史波动率为 48.41%

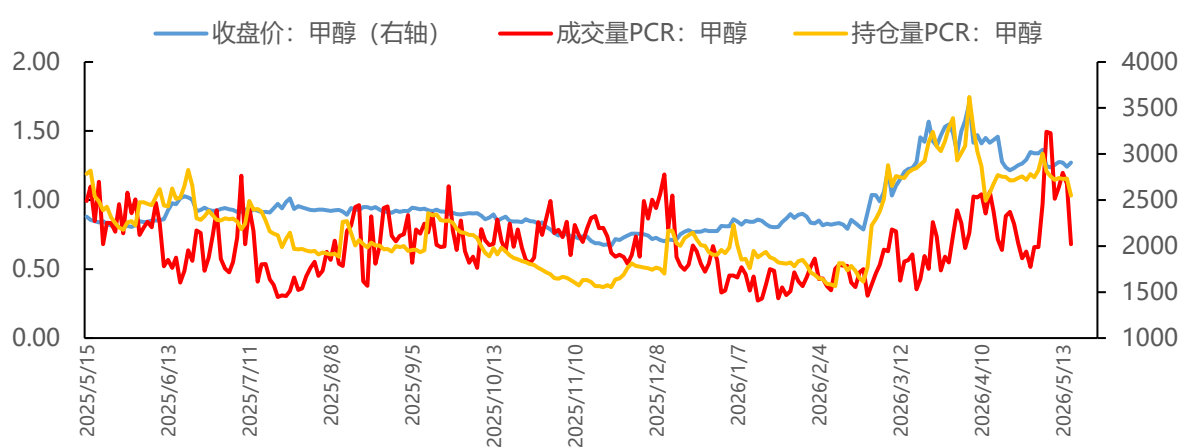
### 收盘价与期权成交额



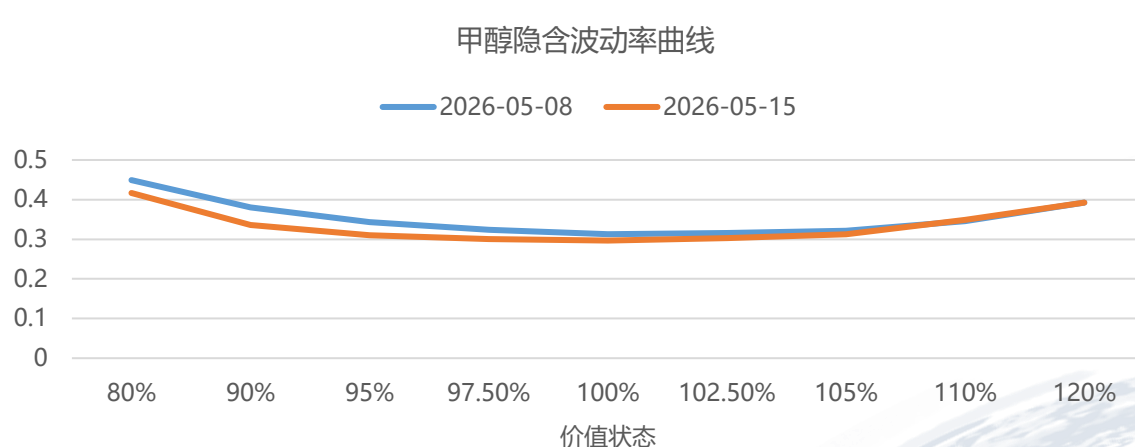
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

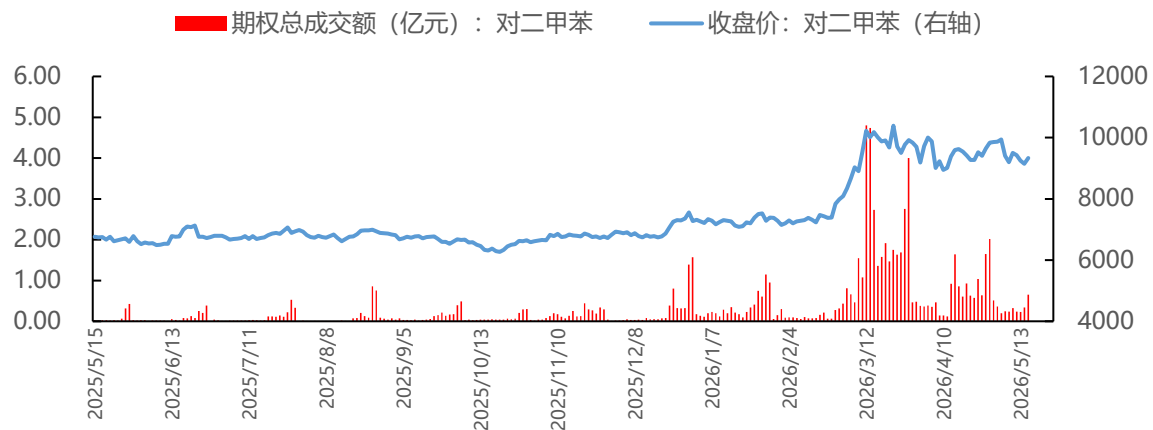


### 隐含波动率曲线

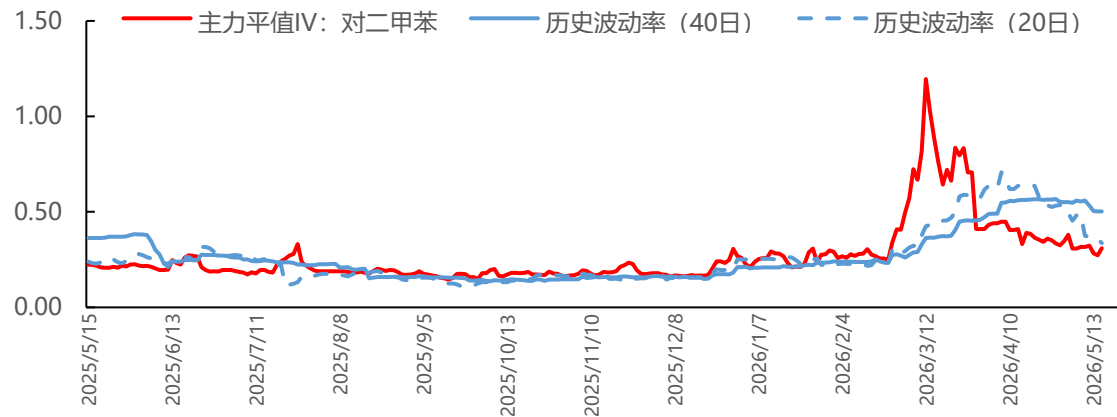


- 甲醇最新收盘价为 2907，期权总成交额达 109450400 亿元，成交量 PCR 为 0.68，持仓量 PCR 为 1.03，主力平值 IV 为 28.12%，20 日历史波动率为 43.08%，40 日历史波动率为 66.22%

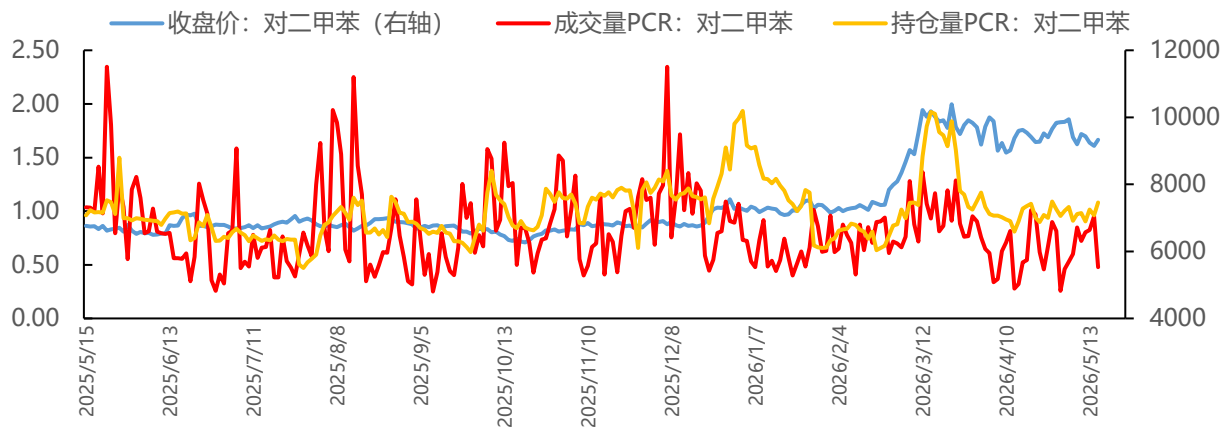
### 收盘价与期权成交额



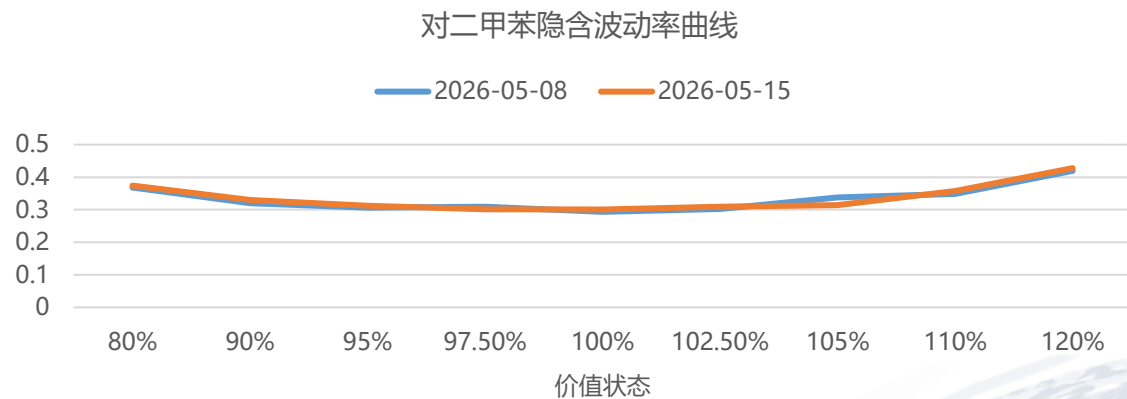
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

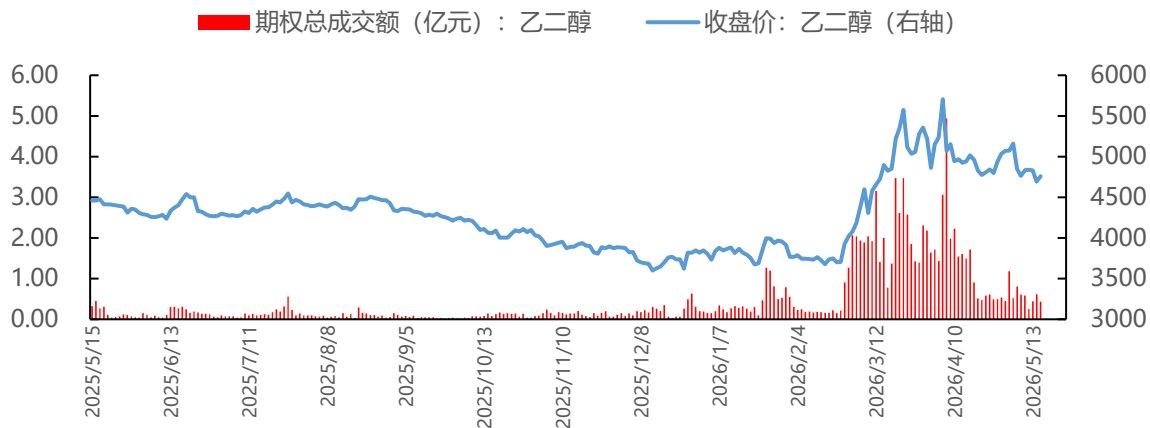


### 隐含波动率曲线

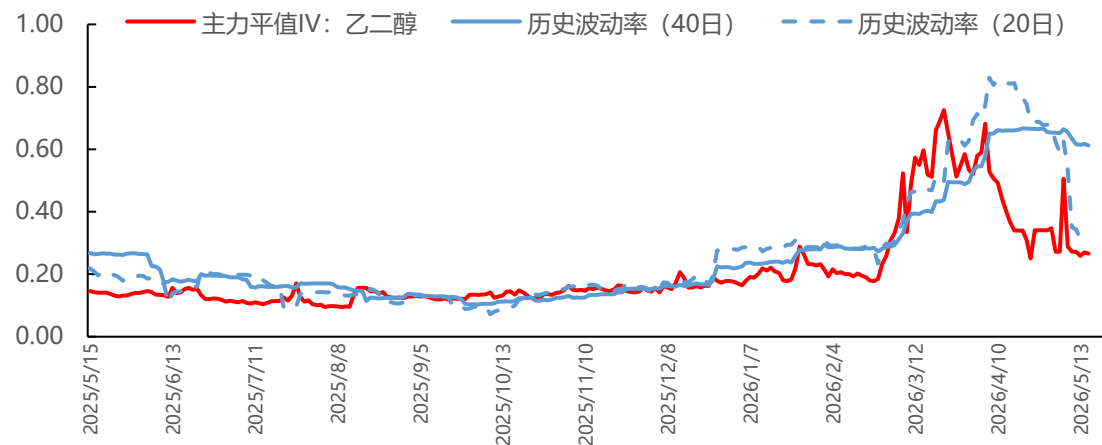


- 对二甲苯最新收盘价为 9330，期权总成交额达 65093800 亿元，成交量 PCR 为 0.48，持仓量 PCR 为 1.08，主力平值 IV 为 30.99%，20 日历史波动率为 33.58%，40 日历史波动率为 50.31%

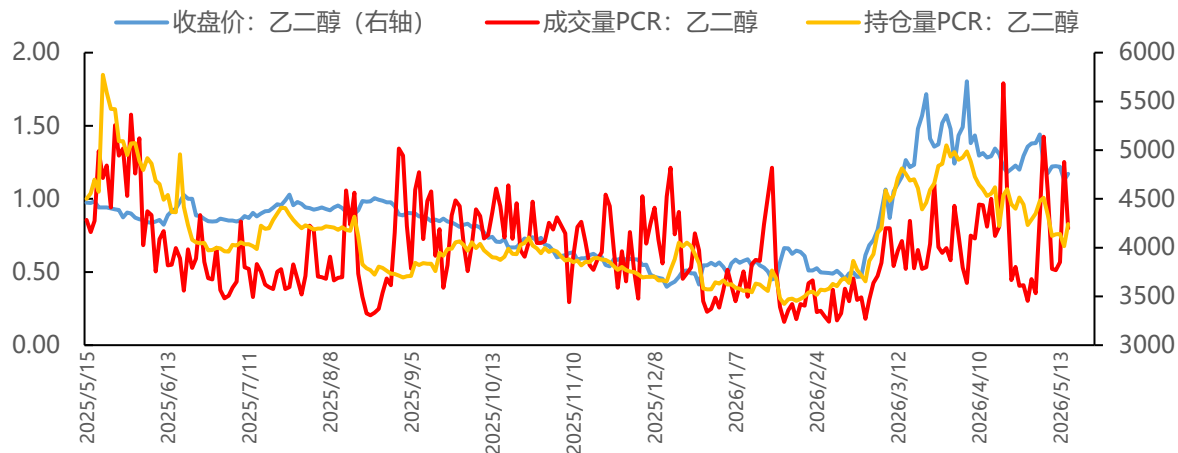
### 收盘价与期权成交额



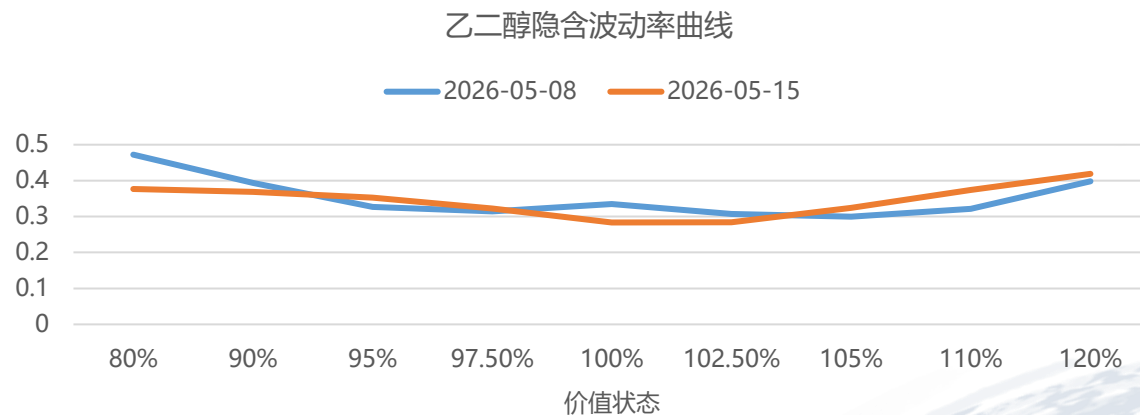
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

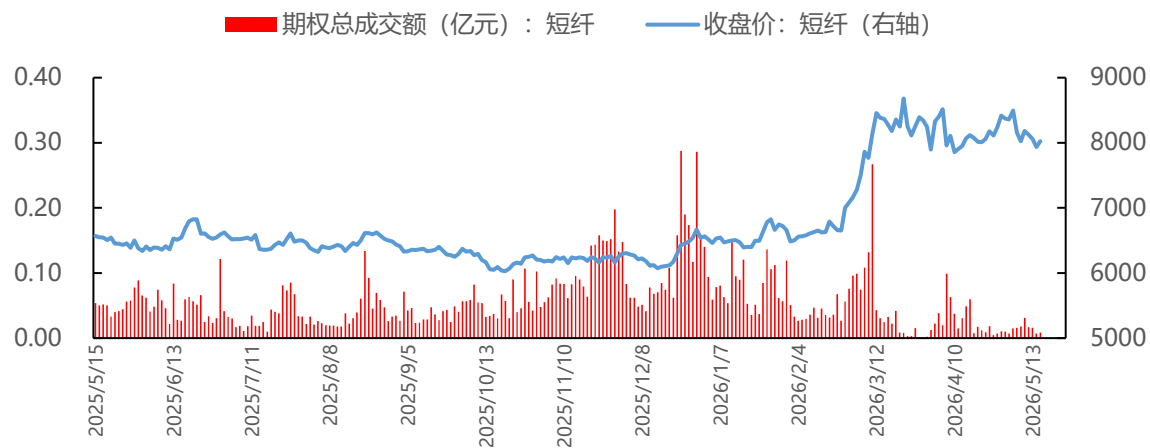


### 隐含波动率曲线

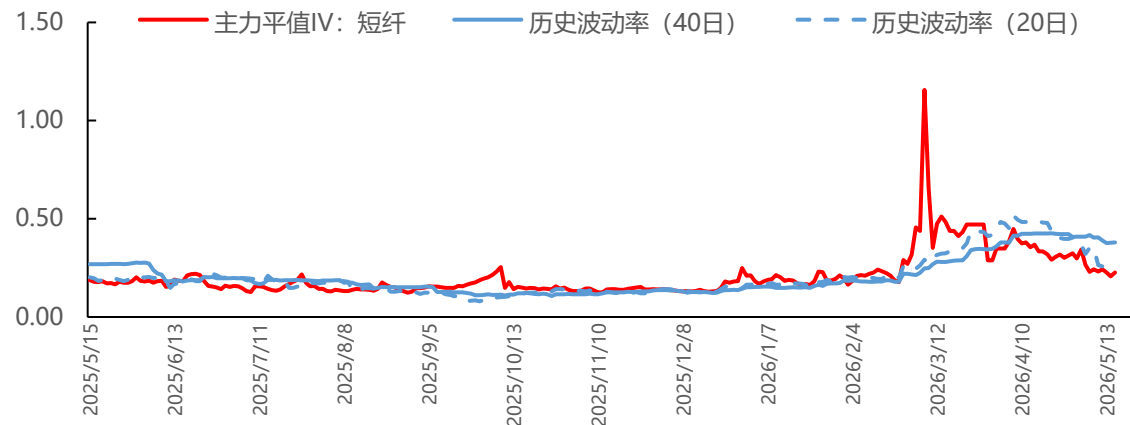


- 乙二醇最新收盘价为 4758，期权总成交额达 43480300 亿元，成交量 PCR 为 0.8，持仓量 PCR 为 0.83，主力平值 IV 为 26.62%，20 日历史波动率为 33.11%，40 日历史波动率为 61.25%

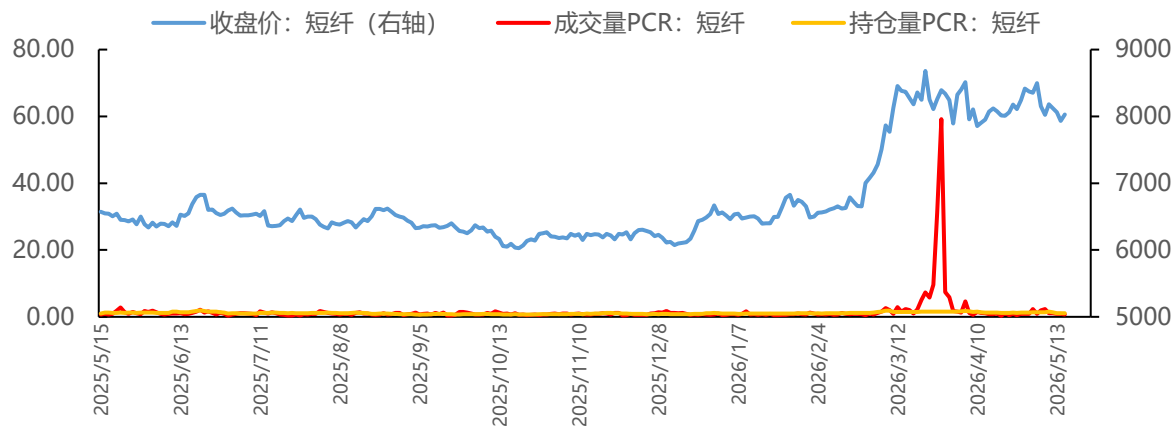
### 收盘价与期权成交额



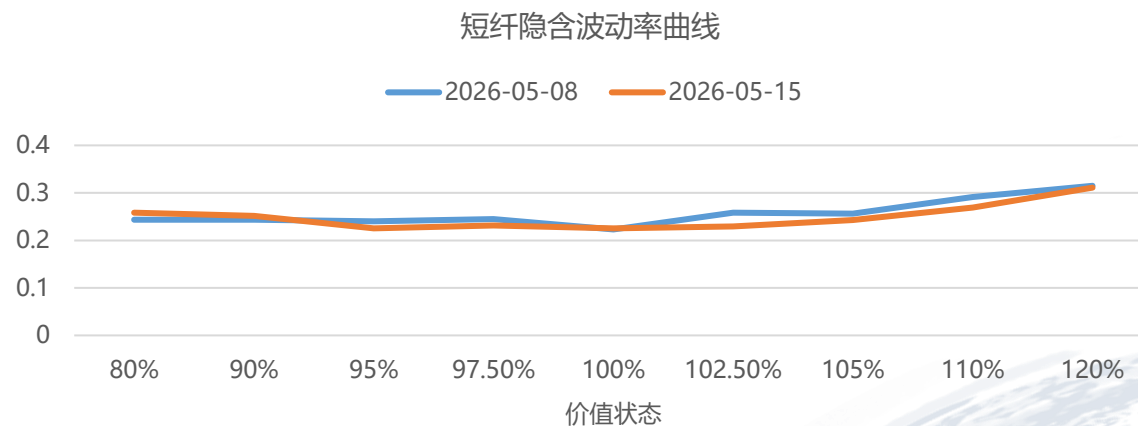
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

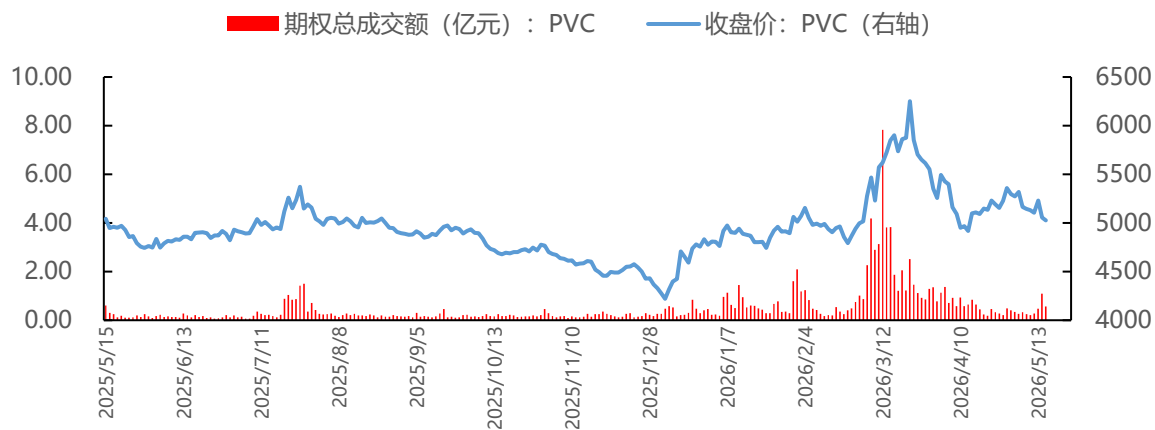


### 隐含波动率曲线

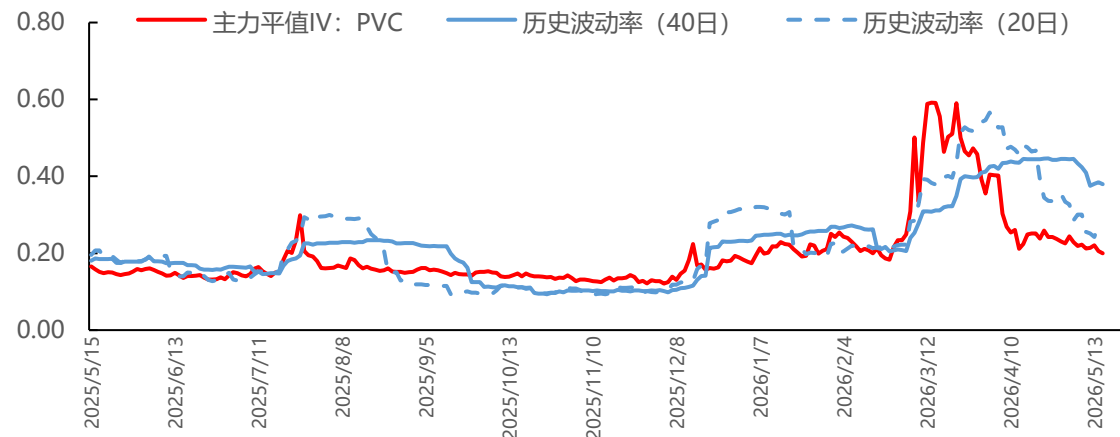


- 短纤最新收盘价为 8026，期权总成交额达 867800 亿元，成交量 PCR 为 0.69，持仓量 PCR 为 1.05，主力平值 IV 为 22.65%，20 日历史波动率为 24.27%，40 日历史波动率为 37.94%

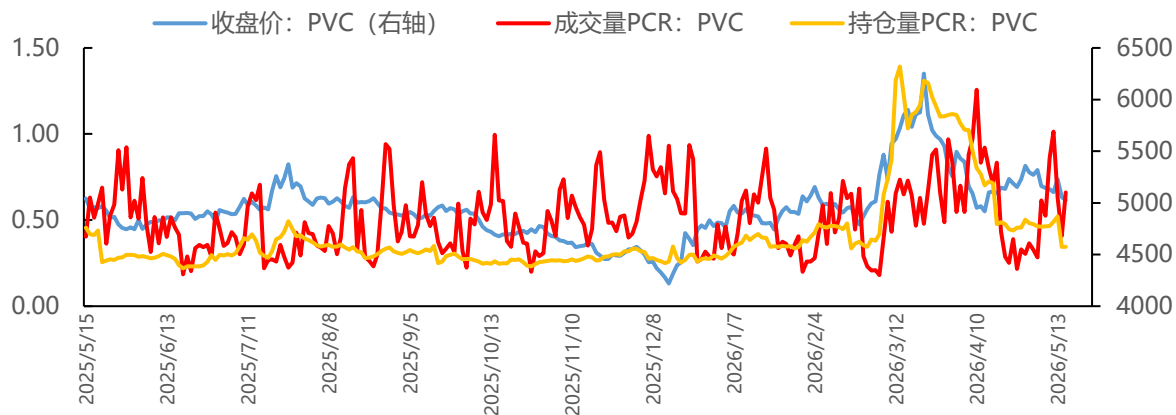
### 收盘价与期权成交额



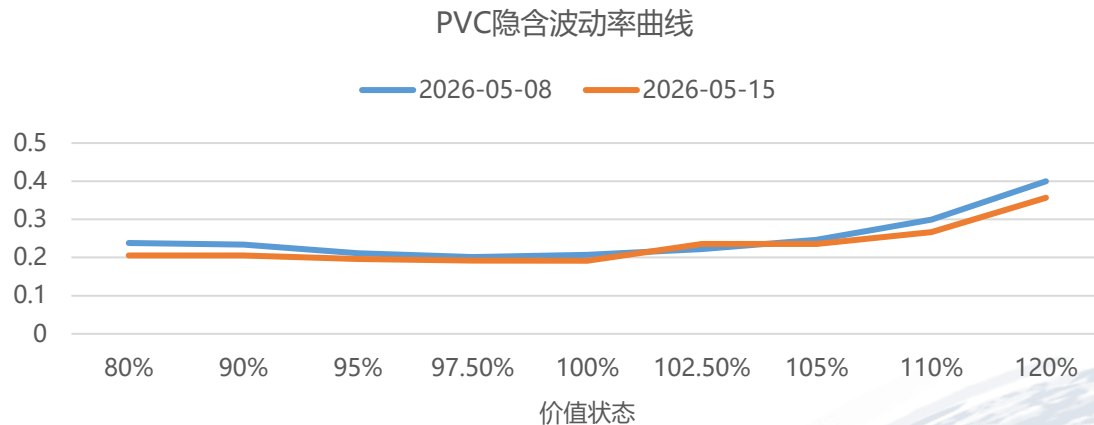
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

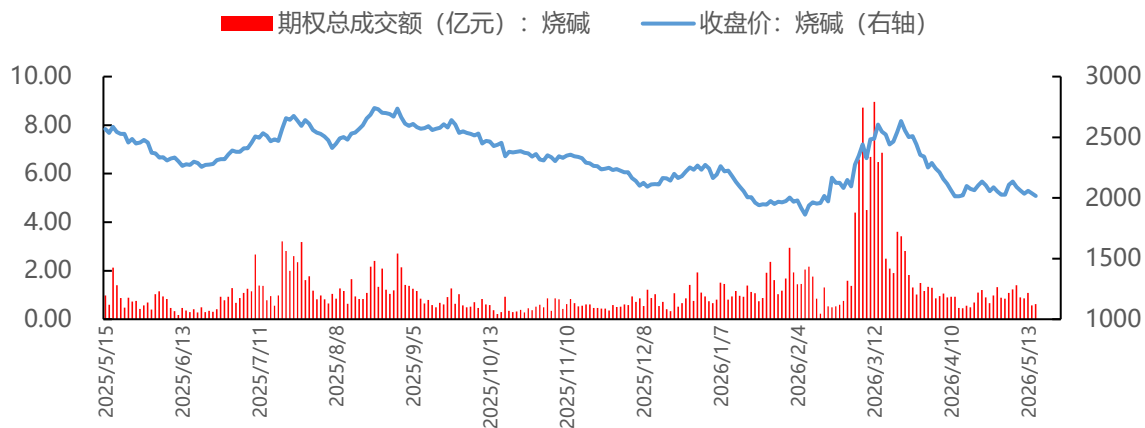


### 隐含波动率曲线

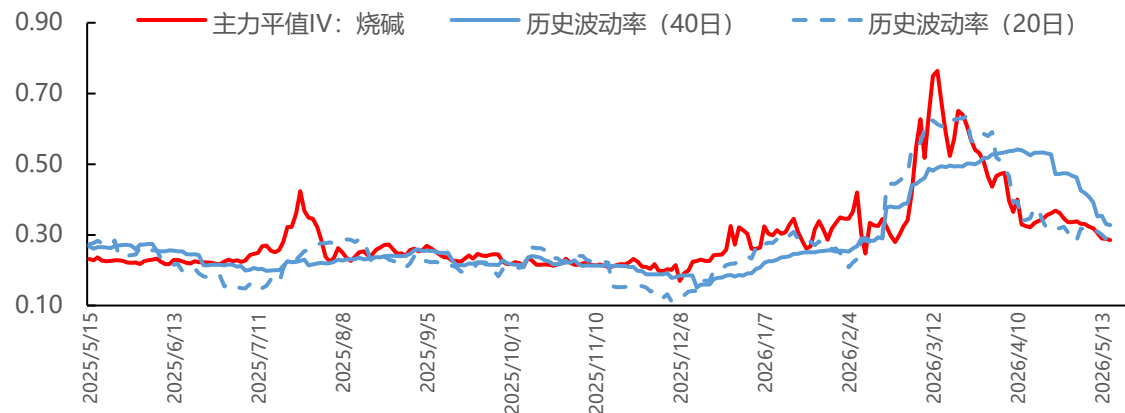


- PVC最新收盘价为 5027，期权总成交额达 57197300 亿元，成交量 PCR 为 0.66，持仓量 PCR 为 0.34，主力平值 IV 为 19.95%，20 日历史波动率为 27.19%，40 日历史波动率为 37.93%

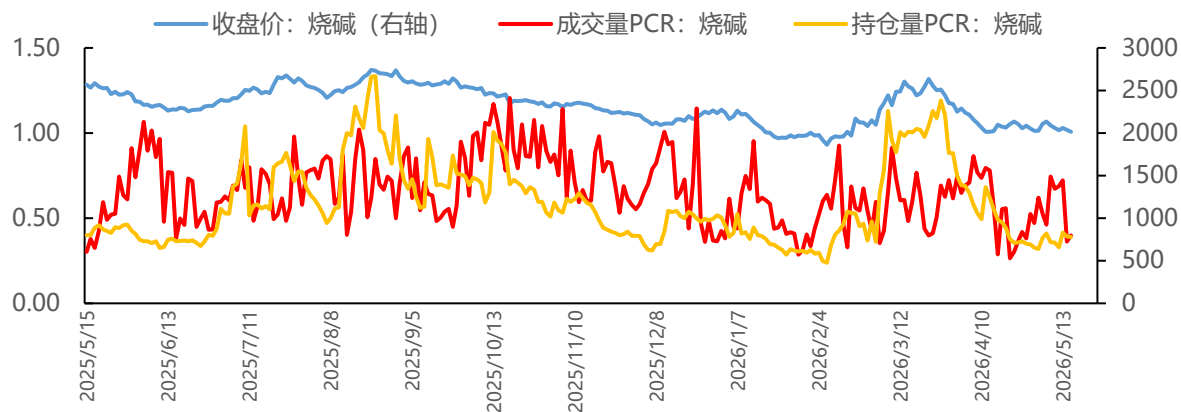
### 收盘价与期权成交额



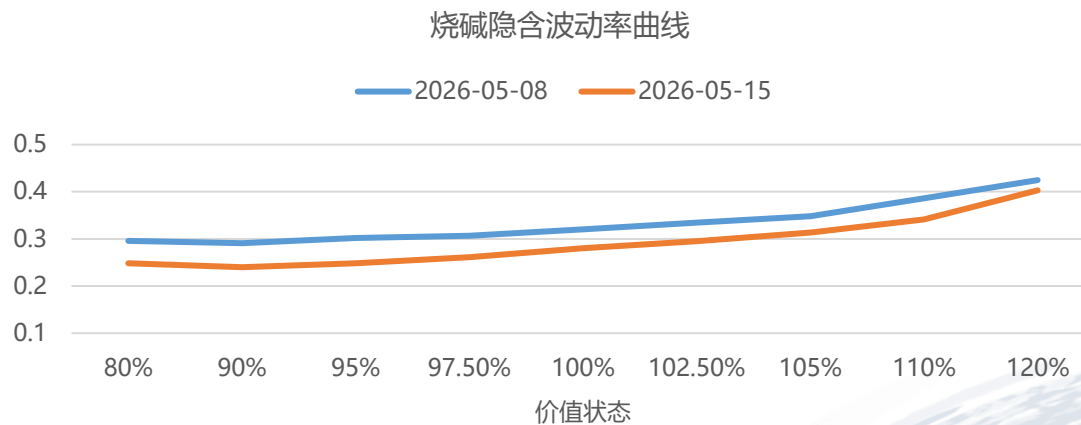
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR



### 隐含波动率曲线

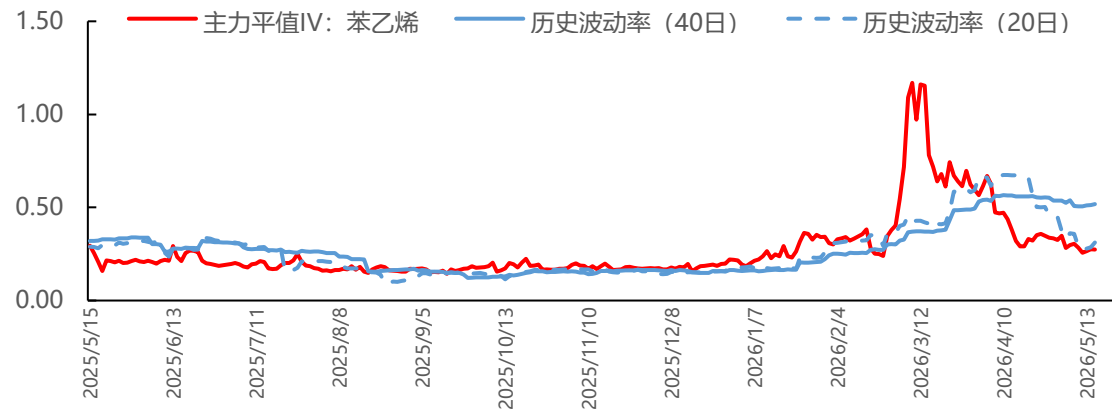


- 烧碱最新收盘价为 2016，期权总成交额达 61637900 亿元，成交量 PCR 为 0.4，持仓量 PCR 为 0.39，主力平值 IV 为 28.48%，20 日历史波动率为 29.18%，40 日历史波动率为 32.77%

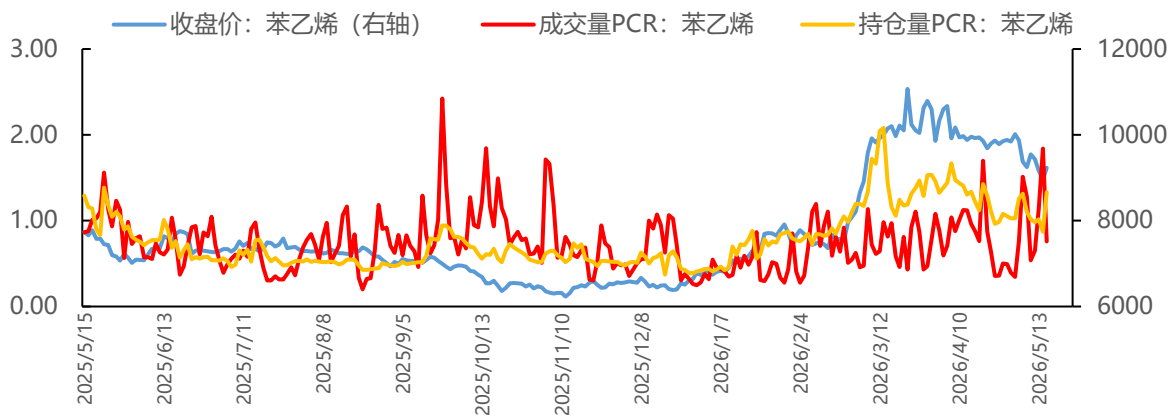
### 收盘价与期权成交额



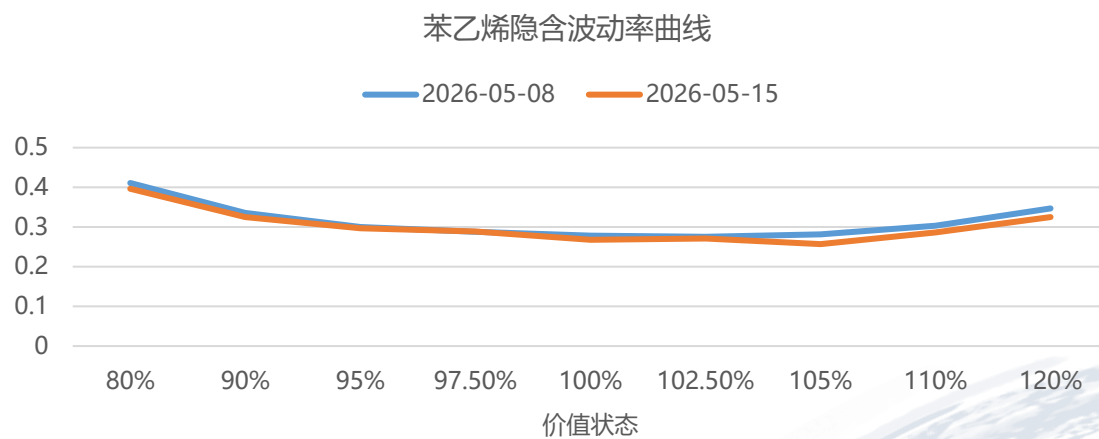
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR



### 隐含波动率曲线

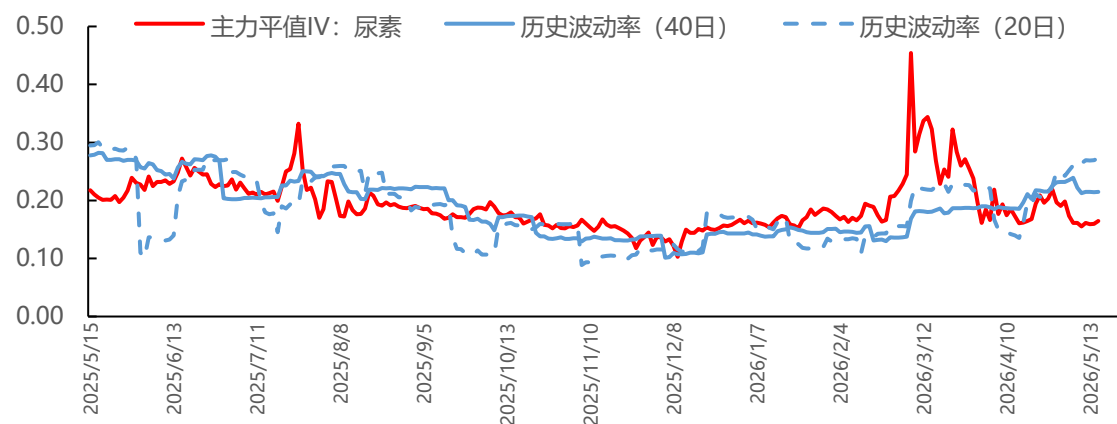


- 苯乙烯最新收盘价为 9231，期权总成交额达 233062000 亿元，成交量 PCR 为 0.76，持仓量 PCR 为 1.33，主力平值 IV 为 27.47%，20 日历史波动率为 31.24%，40 日历史波动率为 51.77%

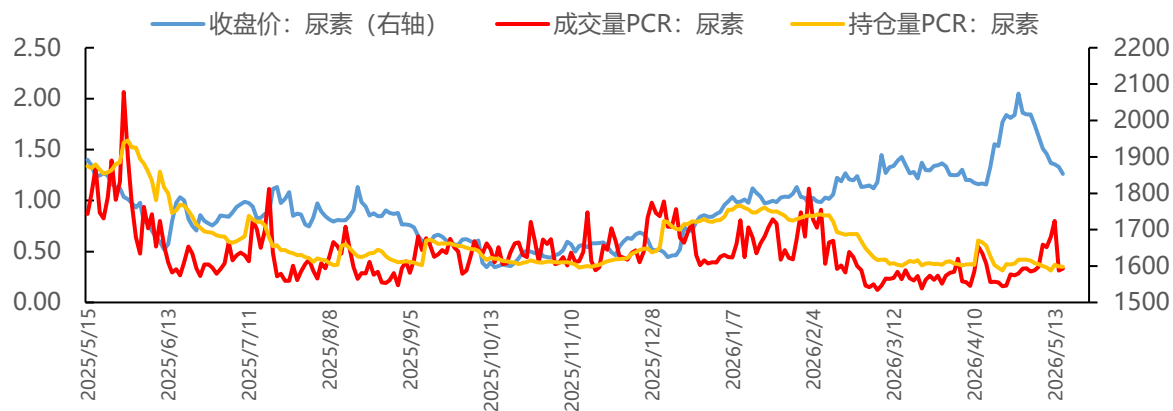
### 收盘价与期权成交额



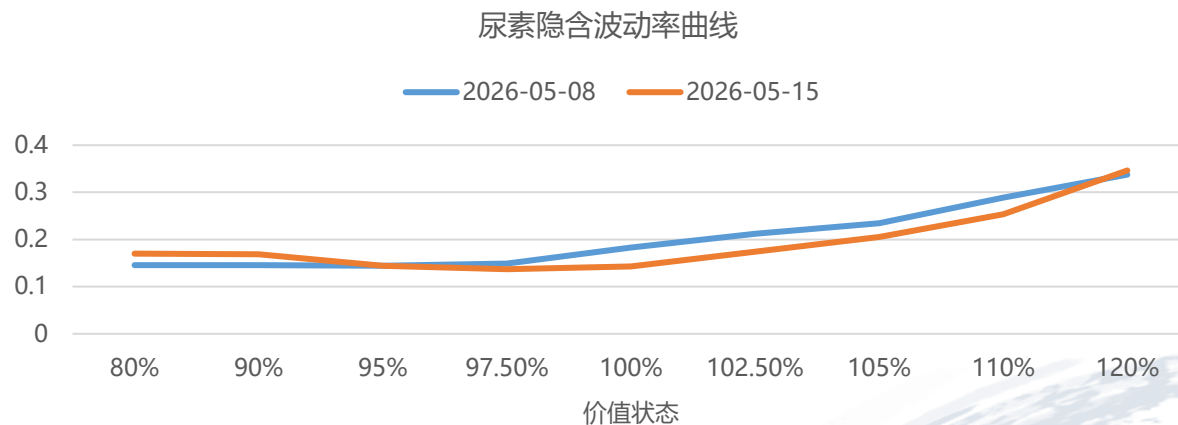
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

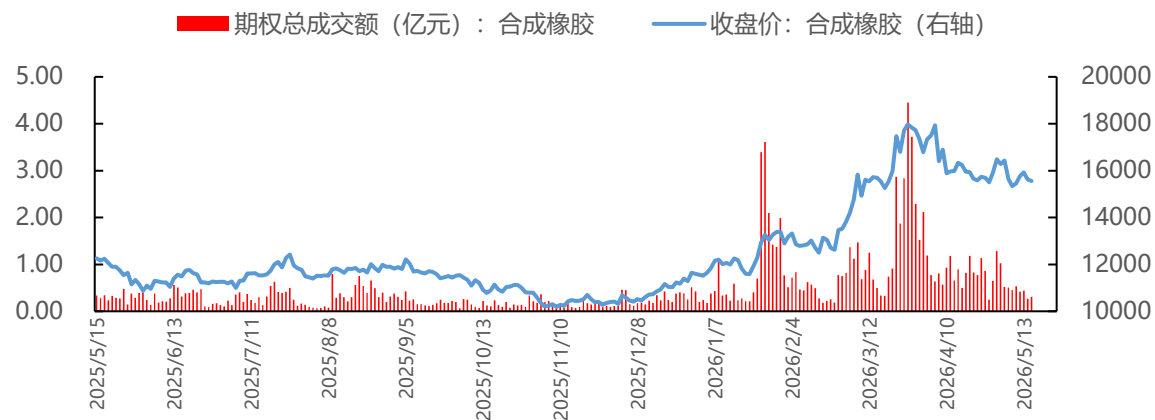


### 隐含波动率曲线

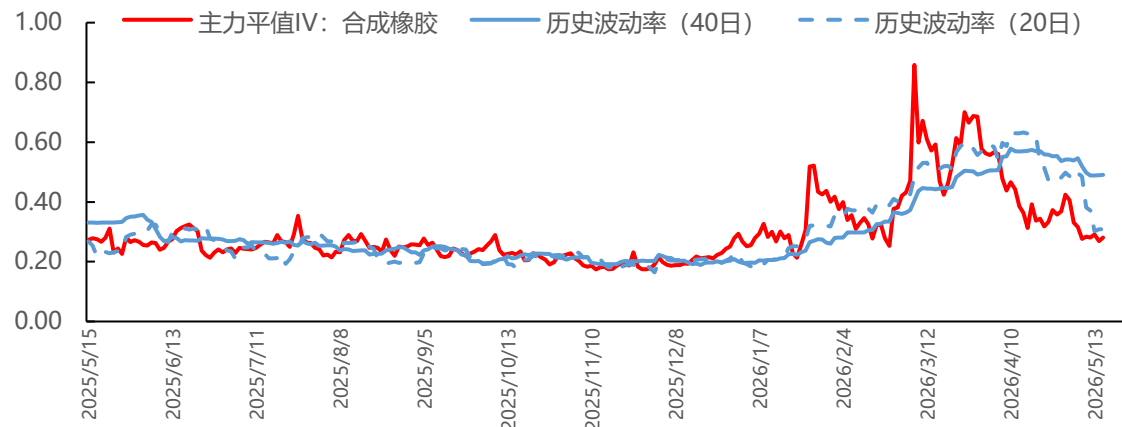


- 尿素最新收盘价为 1853，期权总成交额达 13457900 亿元，成交量 PCR 为 0.33，持仓量 PCR 为 0.35，主力平值 IV 为 16.48%，20 日历史波动率为 27.28%，40 日历史波动率为 21.51%

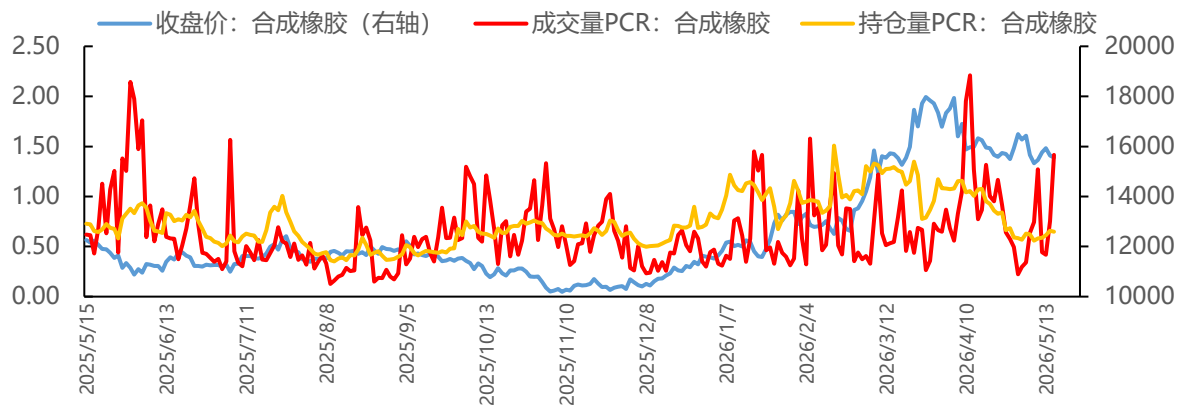
### 收盘价与期权成交额



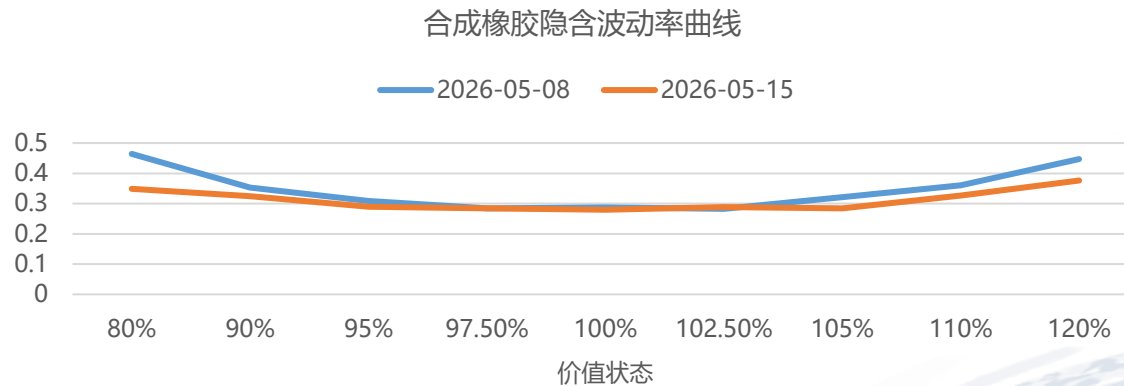
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

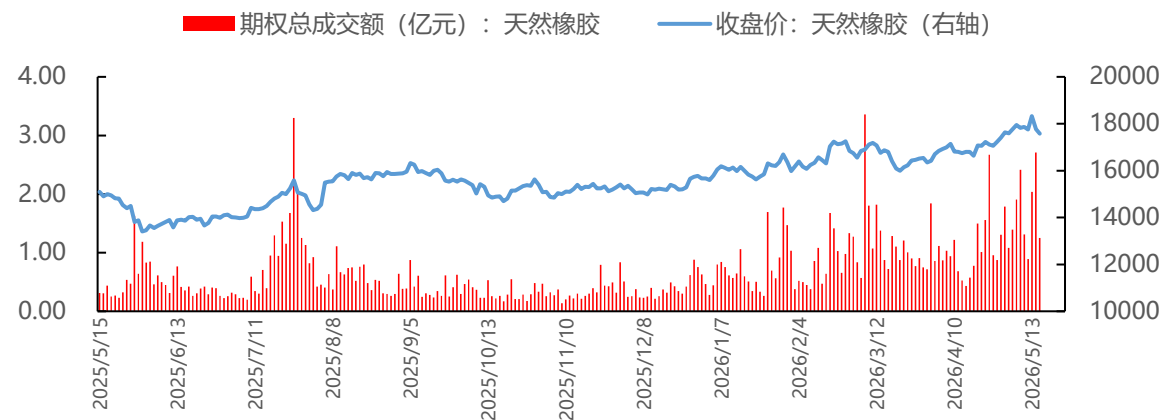


### 隐含波动率曲线

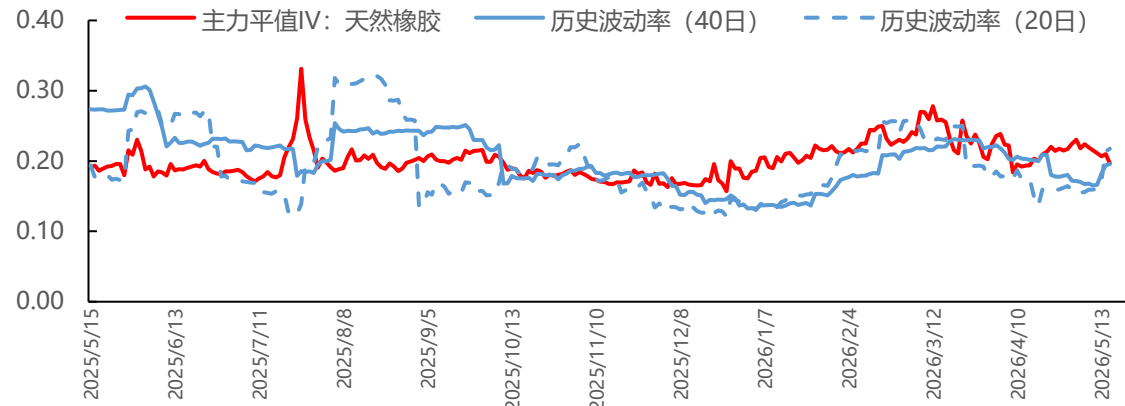


- 合成橡胶最新收盘价为 15555，期权总成交额达 30903800 亿元，成交量 PCR 为 1.42，持仓量 PCR 为 0.65，主力平值 IV 为 28.06%，20 日历史波动率为 30.90%，40 日历史波动率为 49.02%

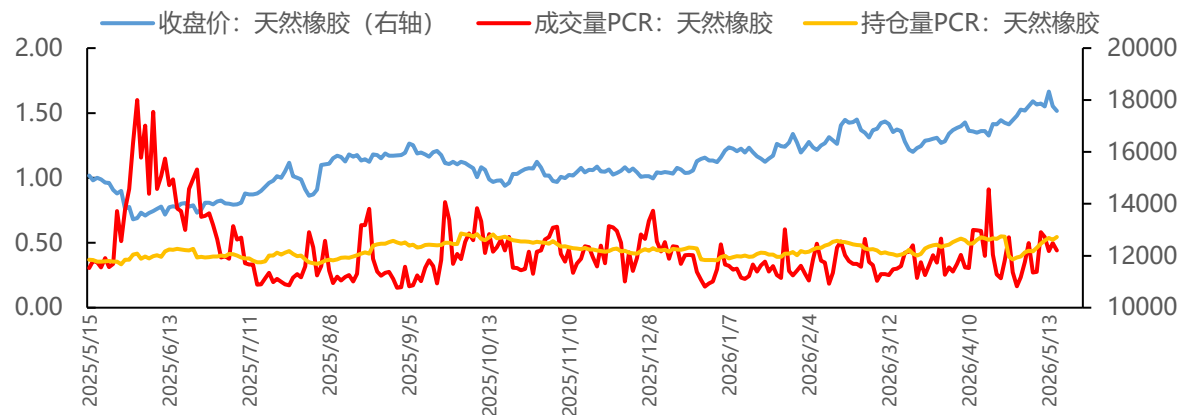
### 收盘价与期权成交额



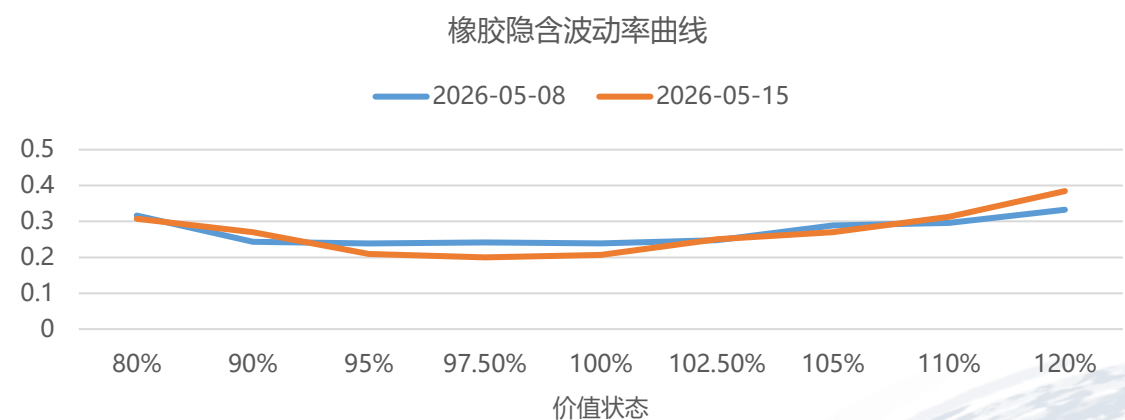
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

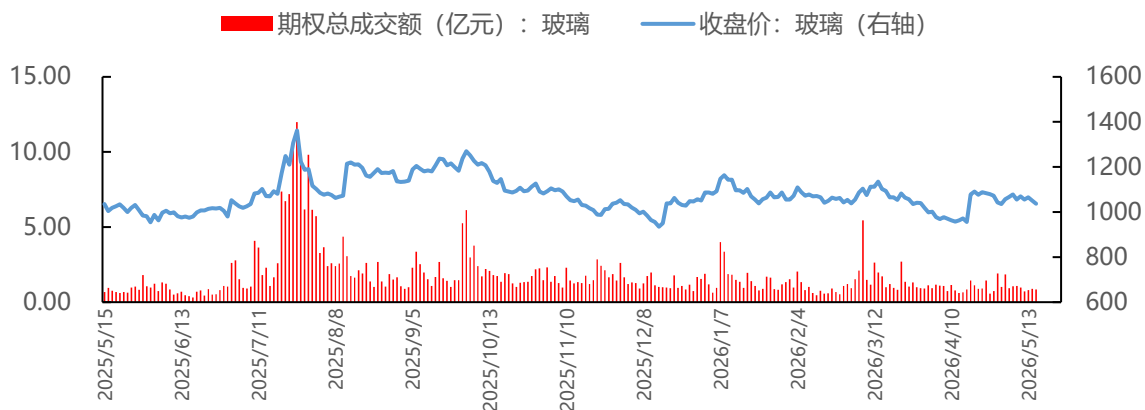


### 隐含波动率曲线

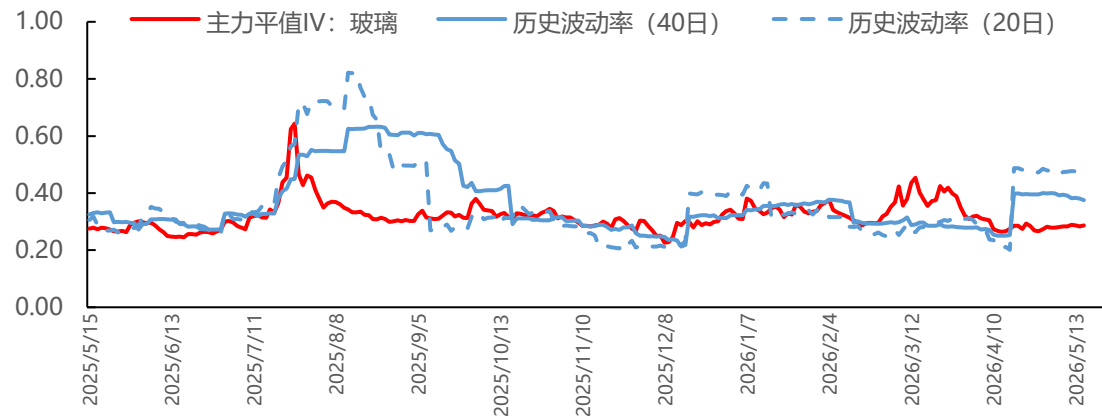


- 天然橡胶最新收盘价为 17585，期权总成交额达 125345400 亿元，成交量 PCR 为 0.44，持仓量 PCR 为 0.55，主力平值 IV 为 19.69%，20 日历史波动率为 21.75%，40 日历史波动率为 19.57%

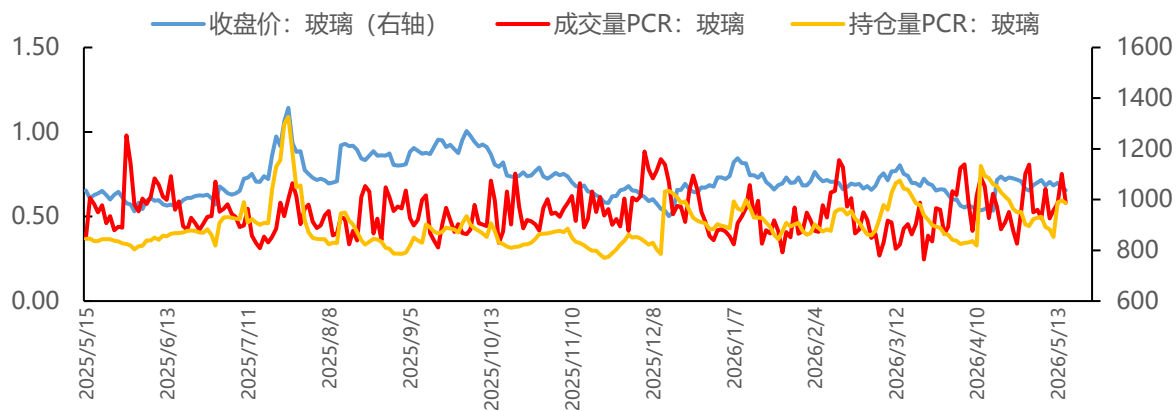
### 收盘价与期权成交额



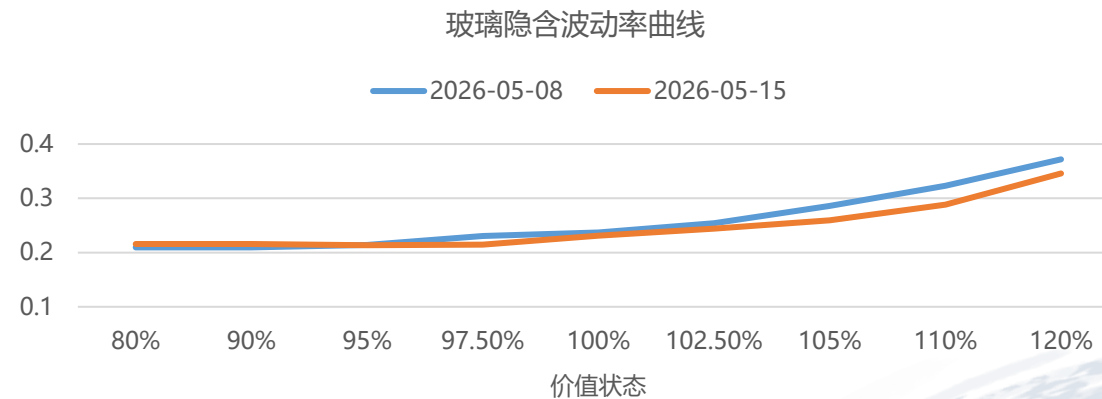
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

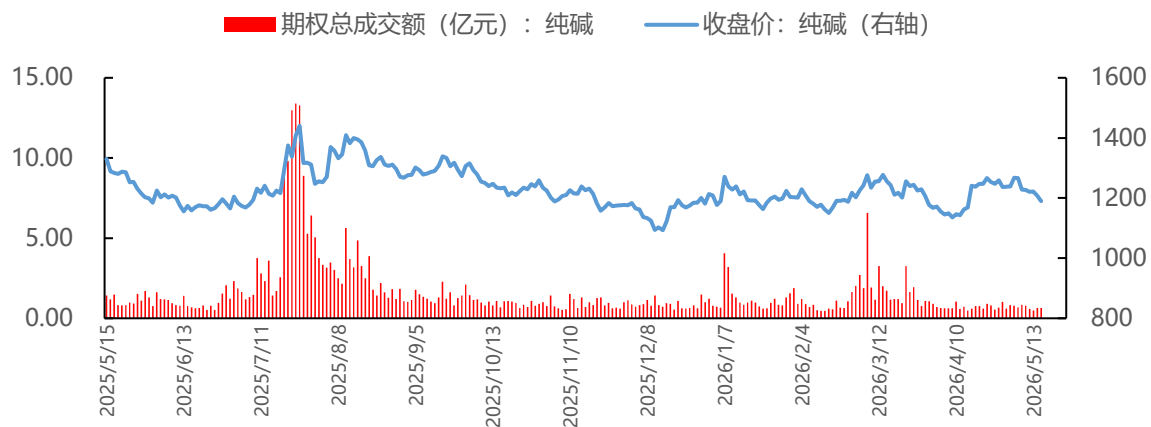


### 隐含波动率曲线

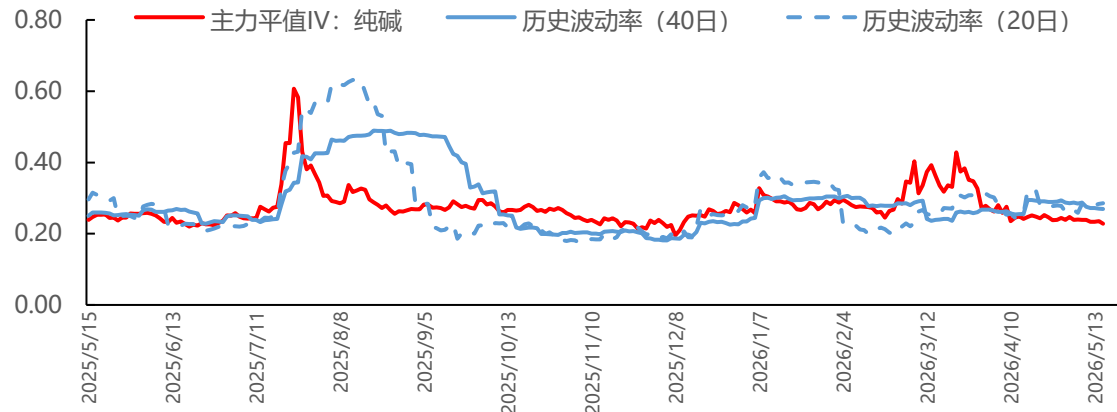


- 玻璃最新收盘价为 1037，期权总成交额达 84823200 亿元，成交量 PCR 为 0.58，持仓量 PCR 为 0.58，主力平值 IV 为 28.64%，20 日历史波动率为 48.31%，40 日历史波动率为 37.55%

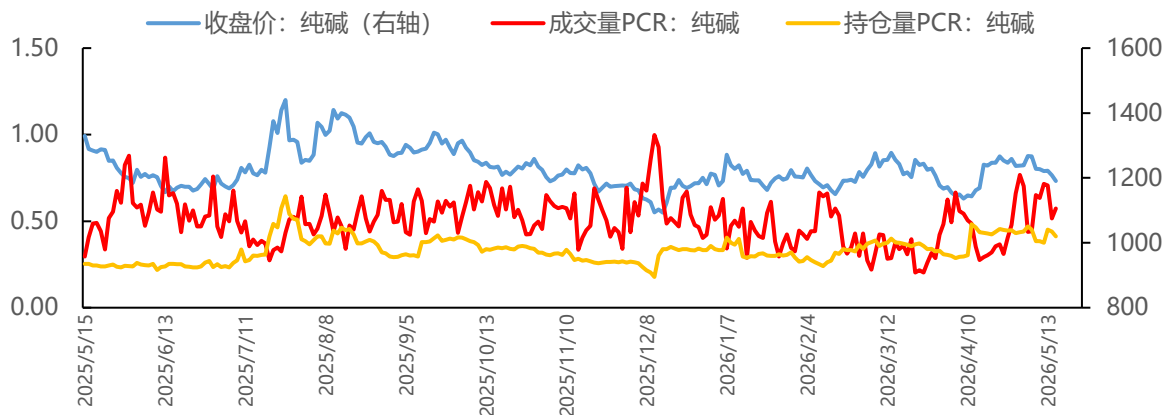
### 收盘价与期权成交额



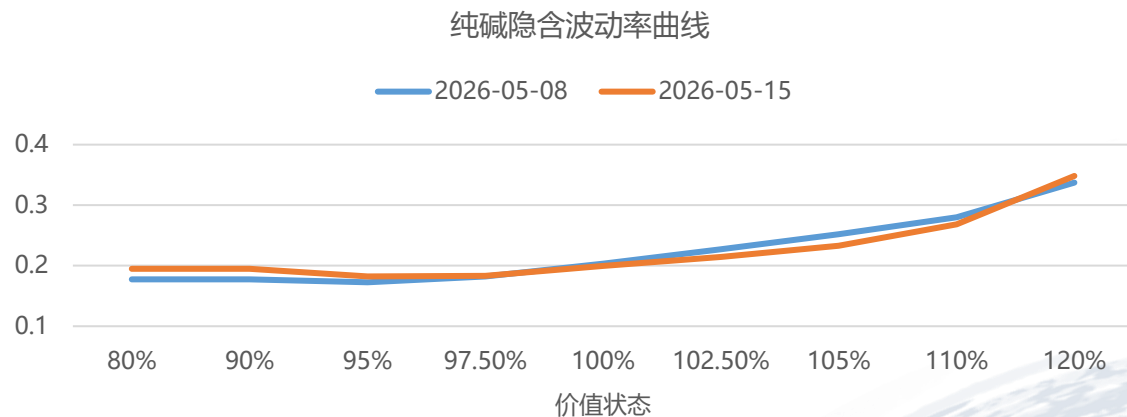
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

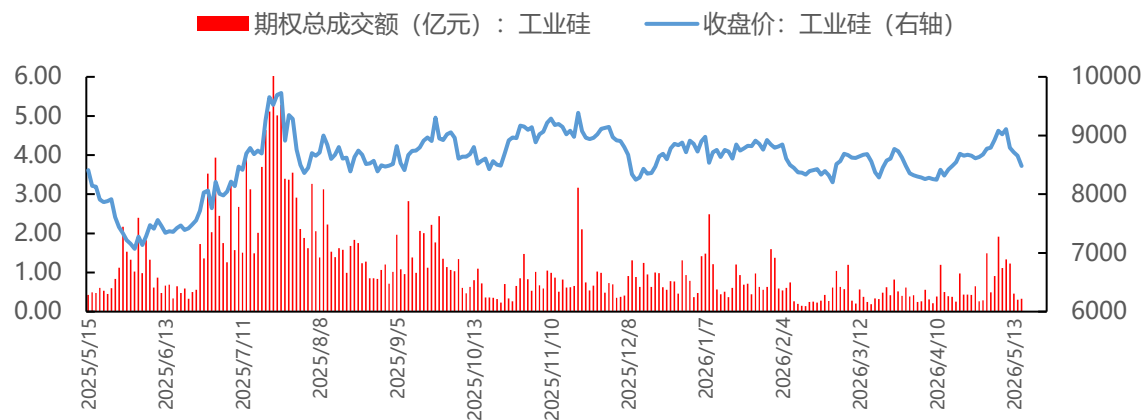


### 隐含波动率曲线

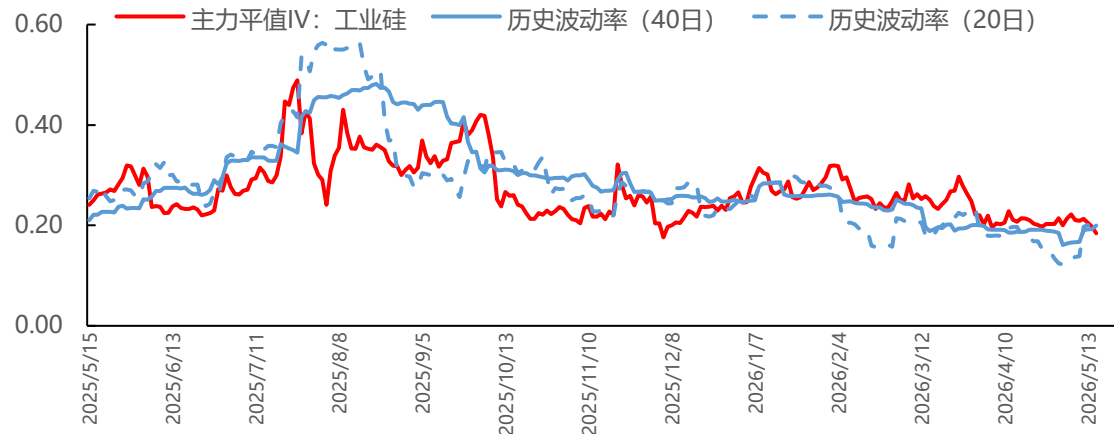


- 纯碱最新收盘价为 1190，期权总成交额达 63652700 亿元，成交量 PCR 为 0.57，持仓量 PCR 为 0.41，主力平值 IV 为 22.78%，20 日历史波动率为 28.57%，40 日历史波动率为 26.94%

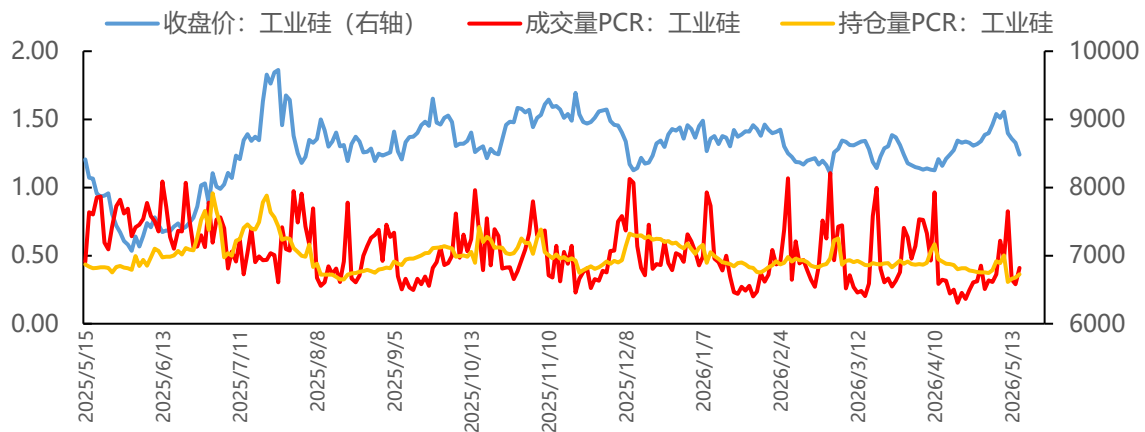
### 收盘价与期权成交额



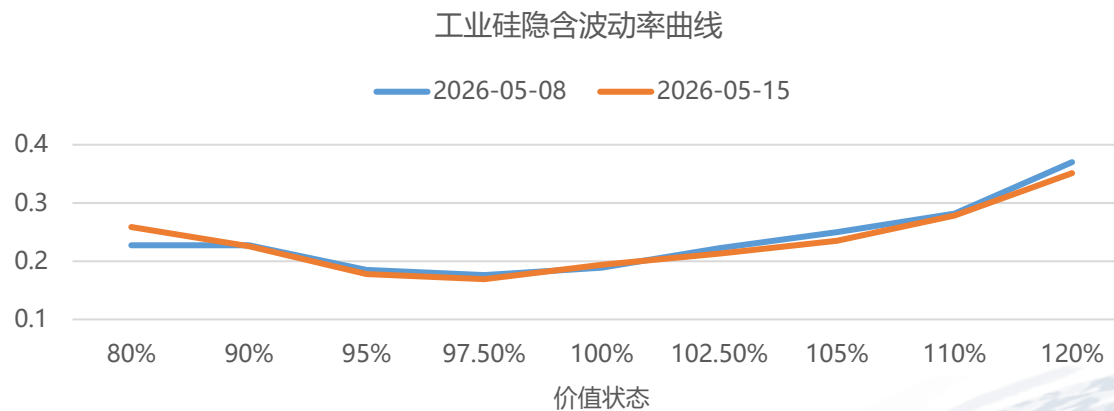
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

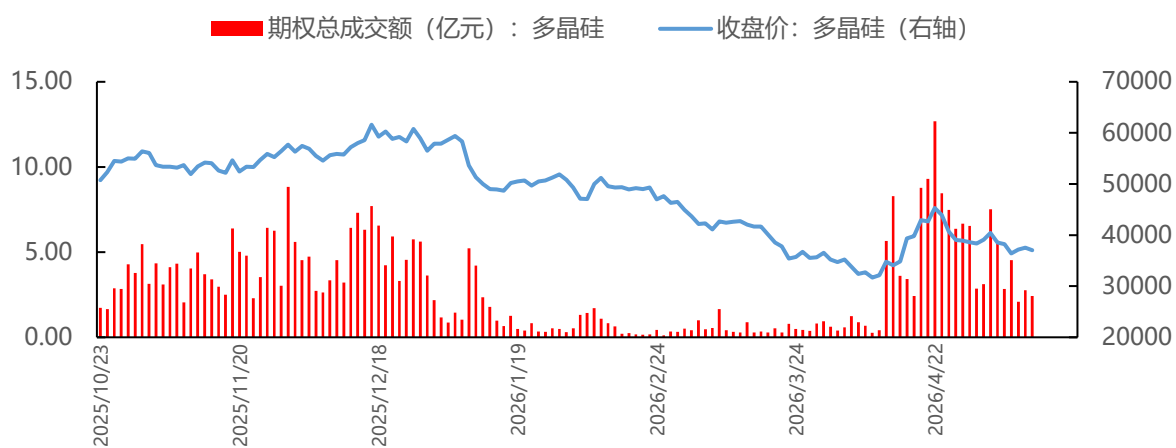


### 隐含波动率曲线

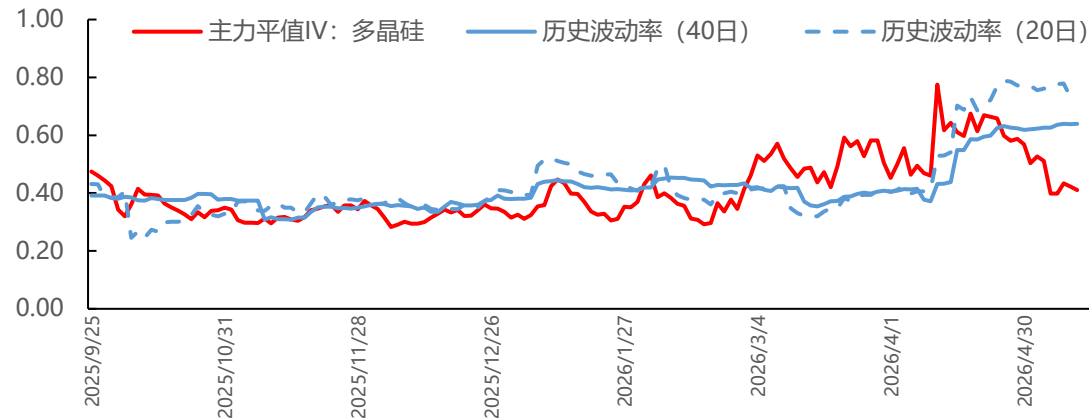


- 工业硅最新收盘价为 8480，期权总成交额达 32811900 亿元，成交量 PCR 为 0.41，持仓量 PCR 为 0.36，主力平值 IV 为 18.46%，20 日历史波动率为 20.36%，40 日历史波动率为 19.93%

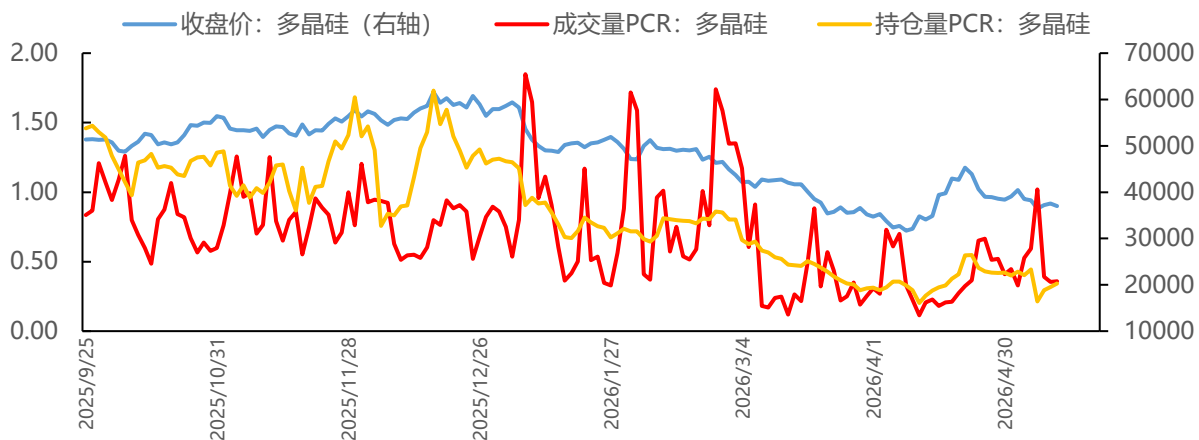
### 收盘价与期权成交额



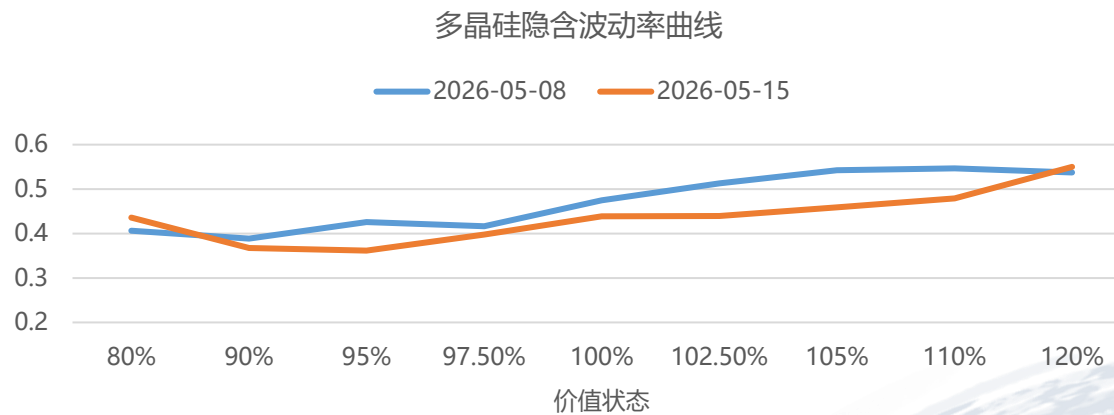
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR

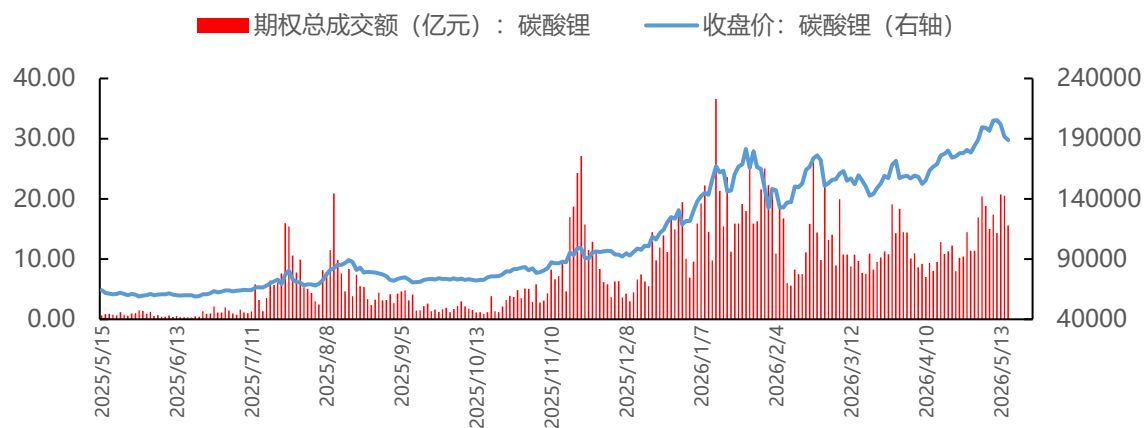


### 隐含波动率曲线

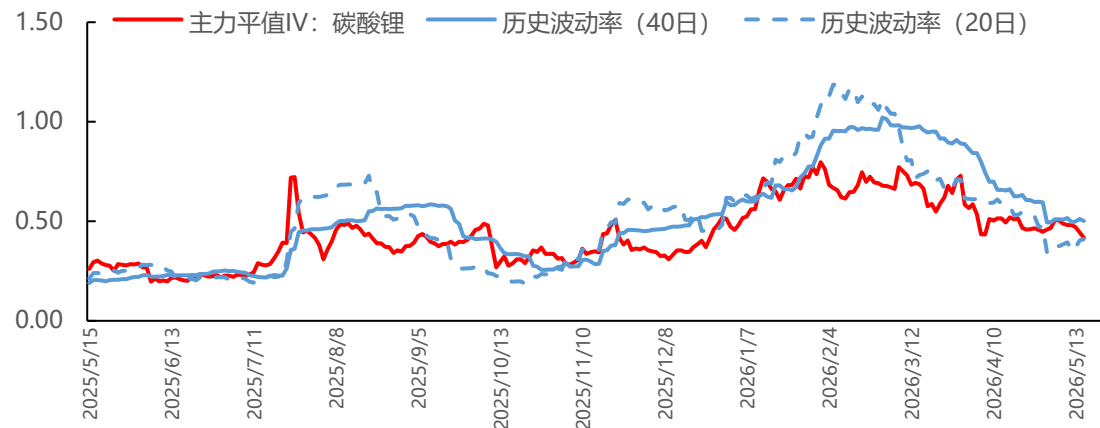


- 多晶硅最新收盘价为 37025，期权总成交额达 242270100 亿元，成交量 PCR 为 0.36，持仓量 PCR 为 0.34，主力平值 IV 为 41.09%，20 日历史波动率为 72.94%，40 日历史波动率为 63.95%

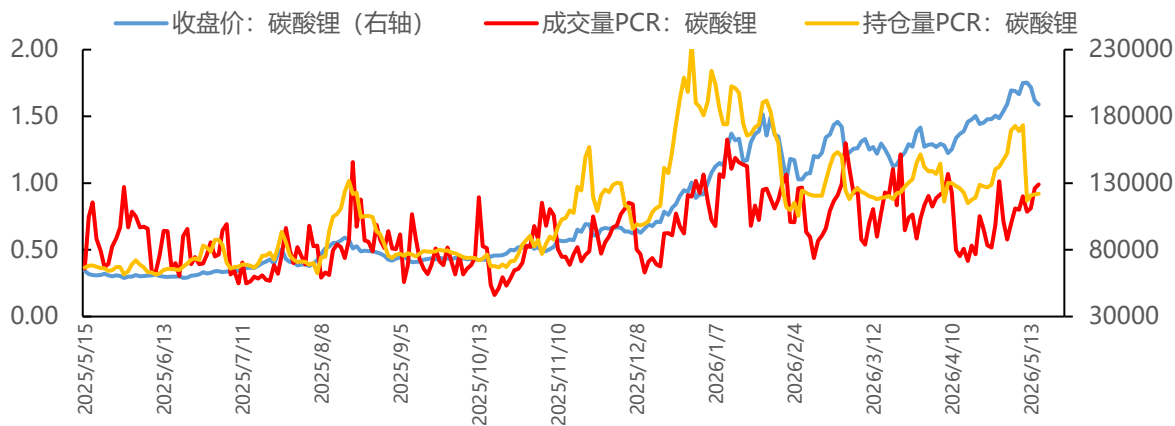
### 收盘价与期权成交额



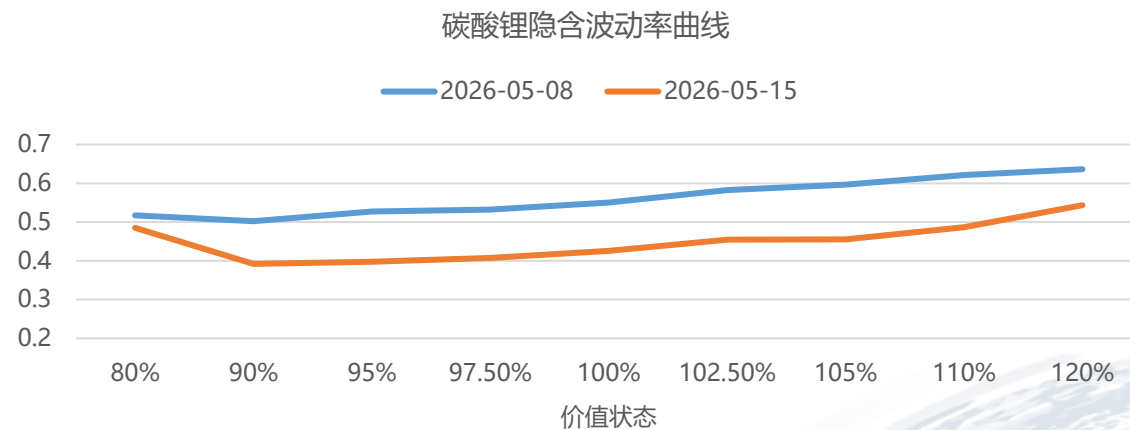
### 品种IV与历史波动率



### 成交量PCR和持仓量PCR



### 隐含波动率曲线



- 碳酸锂最新收盘价为 188800，期权总成交额达 1558133000 亿元，成交量 PCR 为 0.99，持仓量 PCR 为 0.92，主力平值 IV 为 41.87%，20 日历史波动率为 40.99%，40 日历史波动率为 50.20%

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)