

信达期货商品期权波动率跟踪

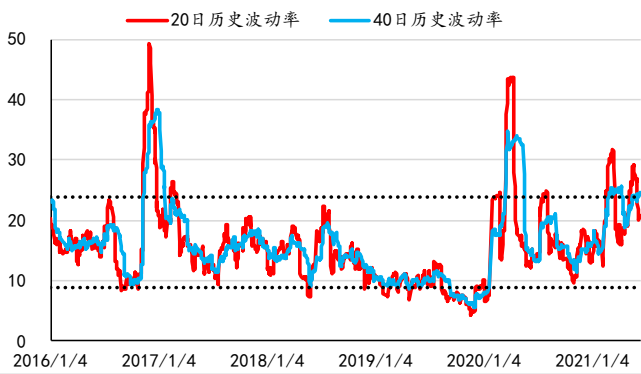
2021年6月24日

	交易所	品种	期货指数 20日 HV	期货指数 20日 HV 百分位	平值期权 IV	平值期权 IV 与 20日 HV 之差
指标 一览	上期所	铜	21.63%	86.27%	15.78%	-5.85%
		橡胶	16.73%	13.05%	22.42%	7.91%
		黄金	14.36%	72.54%	15.21%	1.44%
		铝	22.16%	84.77%	17.29%	-4.87%
		锌	20.95%	64.37%	19.03%	-1.93%
	大商所	豆粕	21.70%	83.35%	22.45%	1.47%
		玉米	16.60%	89.80%	11.81%	-4.80%
		铁矿石	57.41%	95.65%	43.17%	-14.24%
		LPG	19.63%	3.58%	31.41%	12.83%
		PVC	21.22%	70.67%	23.45%	2.22%
		塑料	15.75%	38.41%	20.82%	5.06%
		聚丙烯	14.07%	20.11%	21.33%	7.26%
	郑商所	白糖	14.05%	66.39%	14.26%	0.78%
		棉花	14.68%	40.44%	22.49%	7.80%
		PTA	24.78%	81.77%	28.82%	2.40%
		甲醇	29.55%	83.50%	24.11%	-5.44%
		菜粕	27.38%	86.57%	33.38%	6.00%
		动力煤	37.04%	95.05%	35.48%	-1.56%
重点 关注 品种	历史波动率跟踪变化情况： 铝处于波动率下降趋势。橡胶处于波动率上升趋势。					
	历史波动率百分位高于 90%： 铁矿石、动力煤，建议做空动力煤的波动率。					
	历史波动率百分位低于 10%： LPG，建议关注 LPG 波动率扩大机会。					

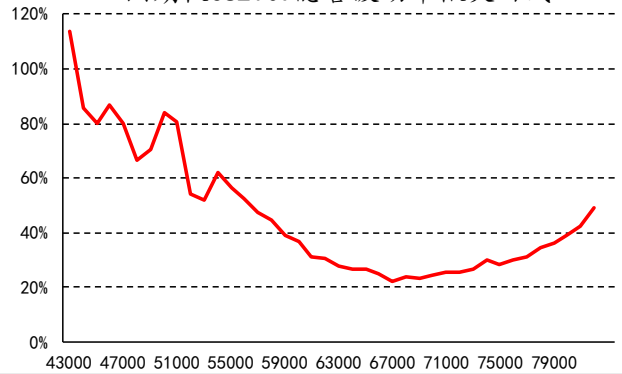
HV：历史波动率；IV：隐含波动率

上期所期权

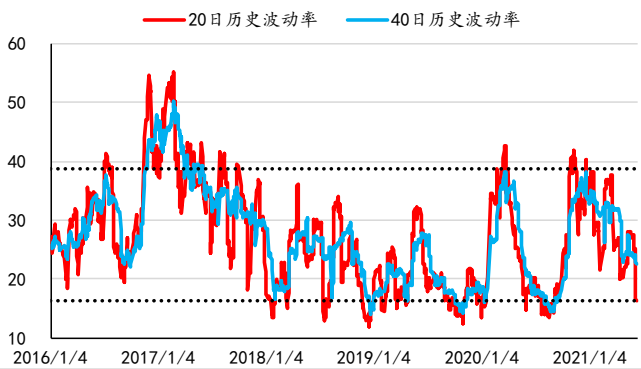
沪铜指数历史波动率



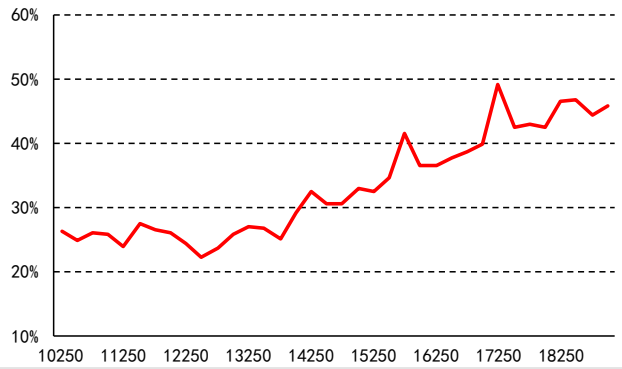
铜期权CU2107隐含波动率微笑曲线



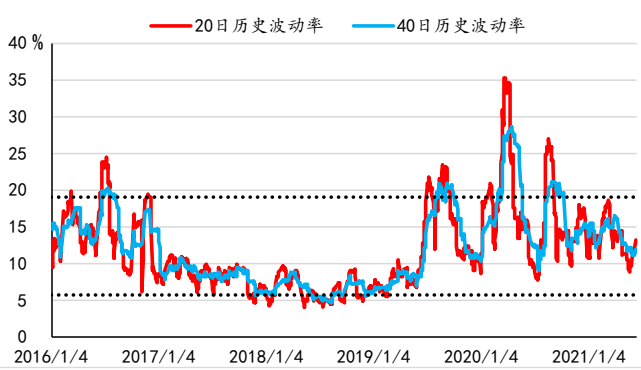
沪胶指数历史波动率



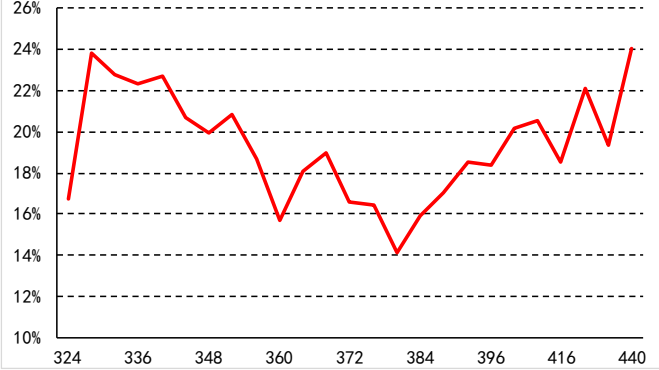
橡胶期权RU2109隐含波动率微笑曲线



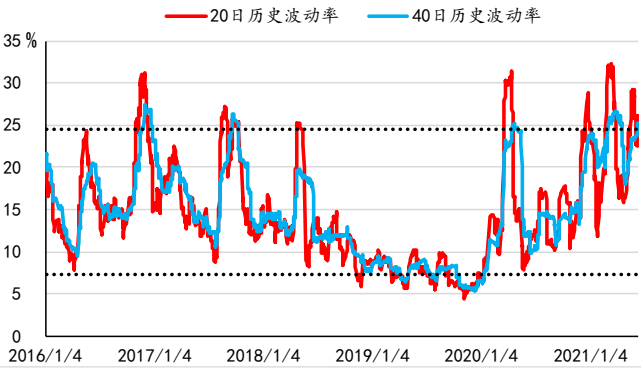
沪金指数历史波动率



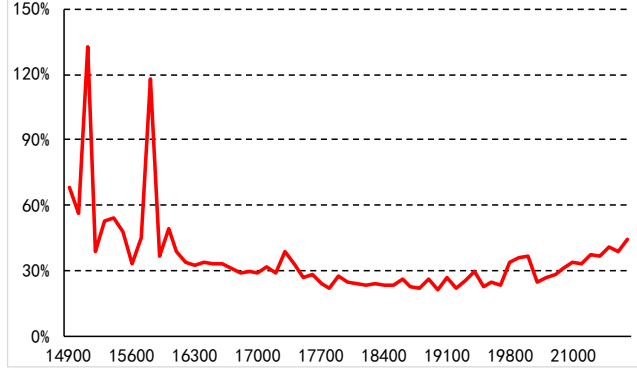
黄金期权AU2112隐含波动率微笑曲线

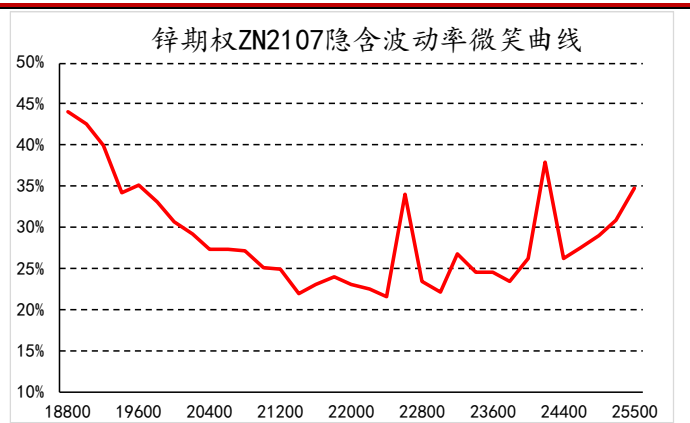
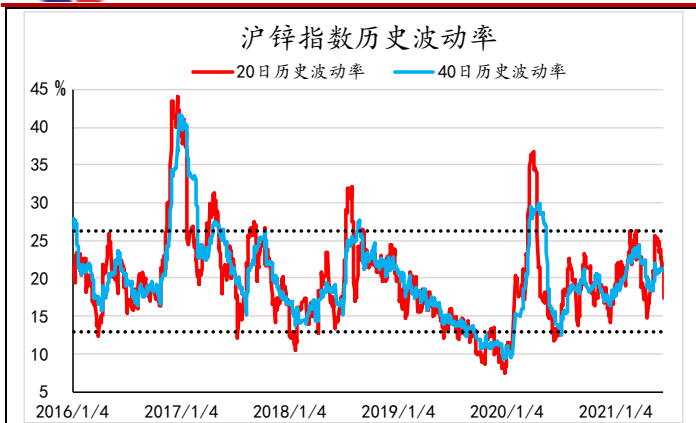


沪铝指数历史波动率

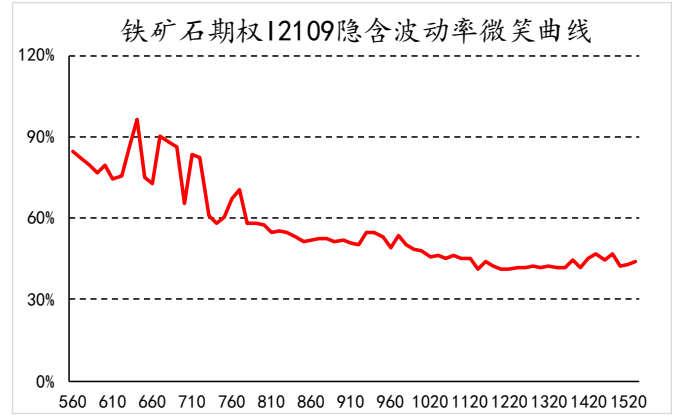
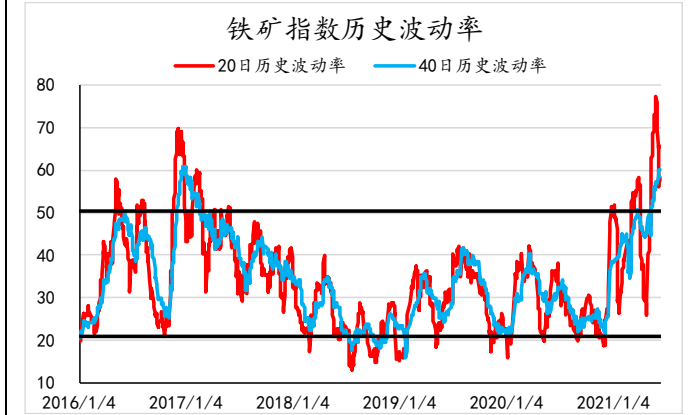
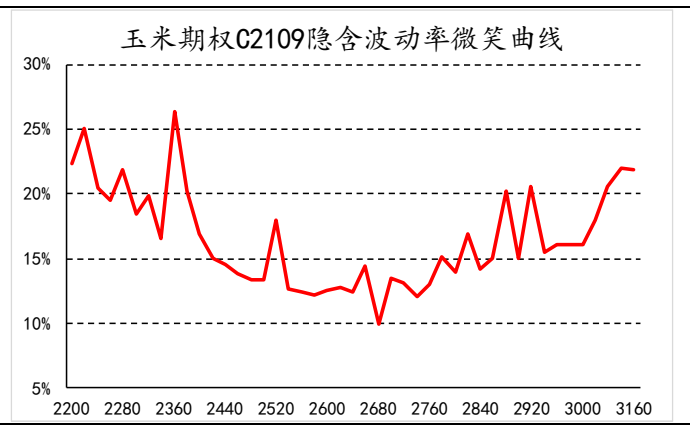
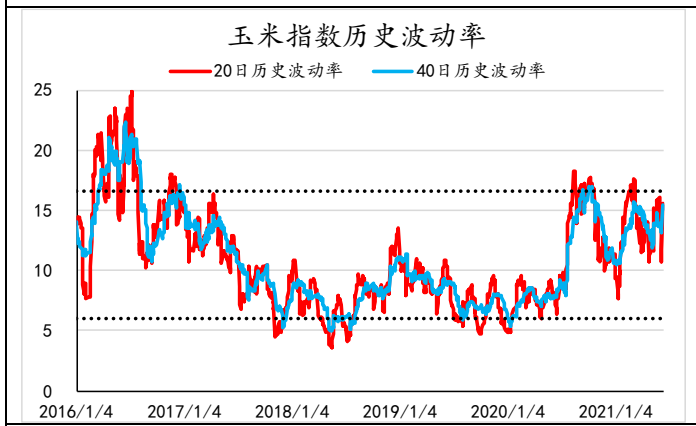
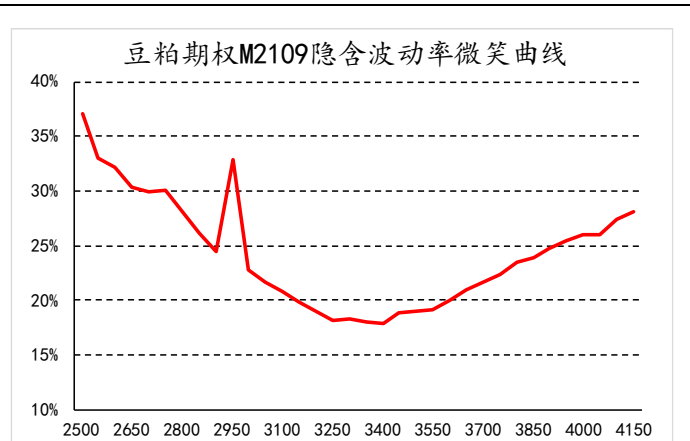
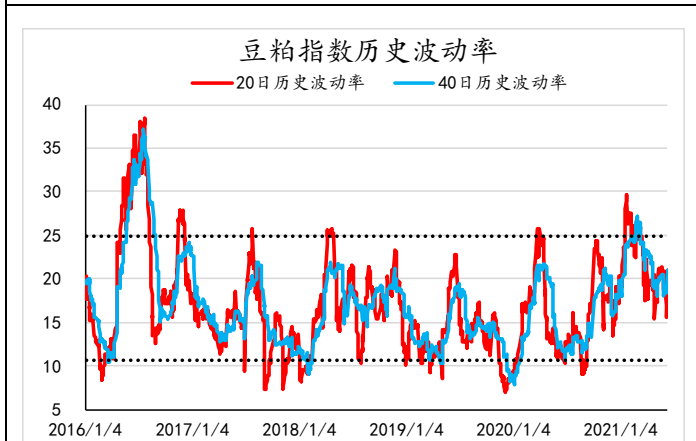


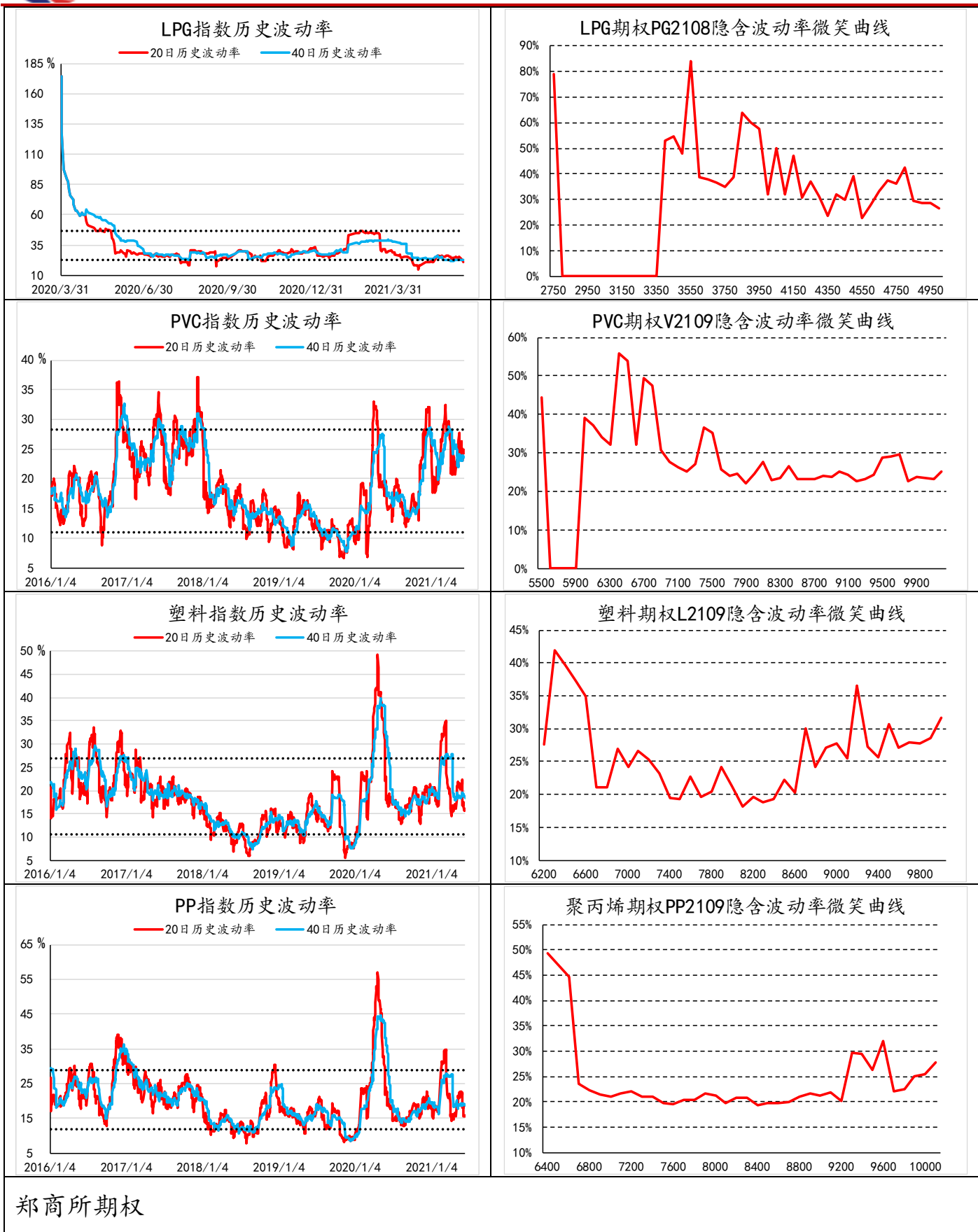
铝期权AL2107隐含波动率微笑曲线



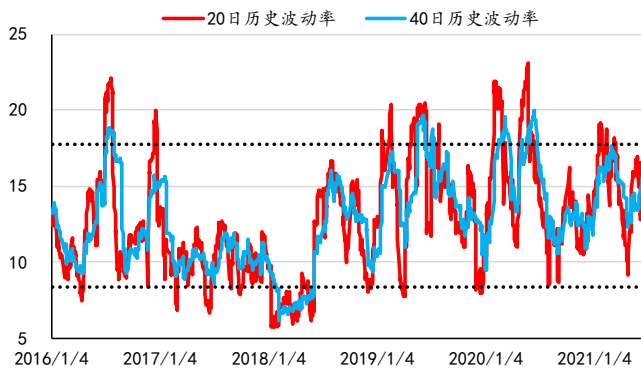


大商所期权

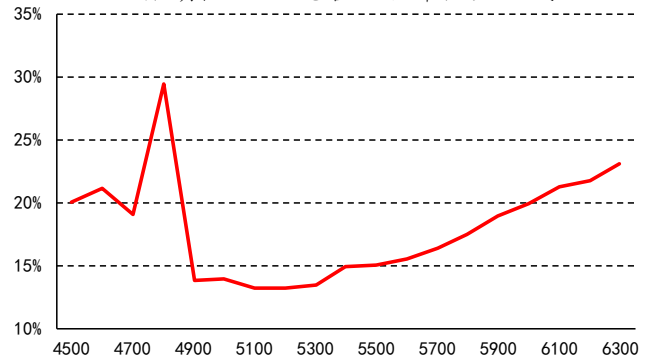




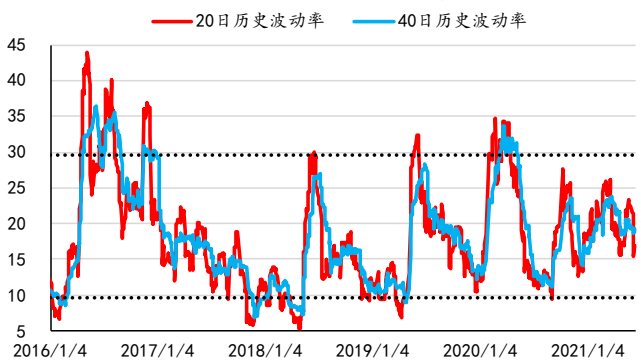
郑糖指数历史波动率



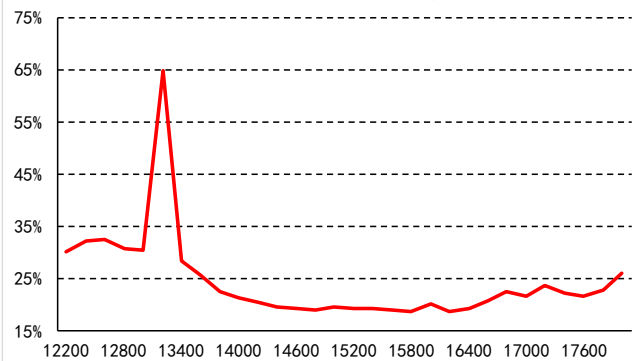
白糖期权SR109隐含波动率微笑曲线



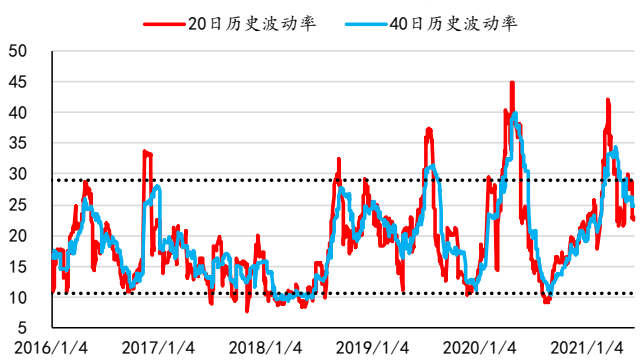
郑棉指数历史波动率



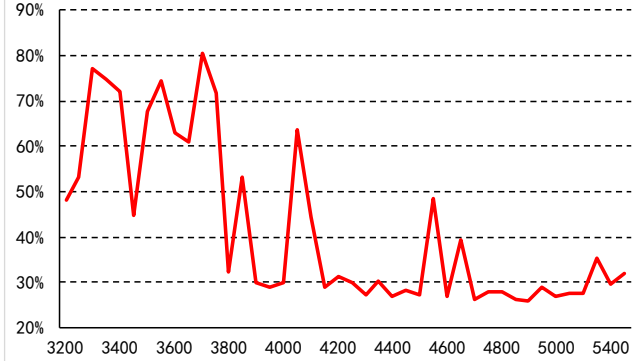
棉花期权CF109隐含波动率微笑曲线



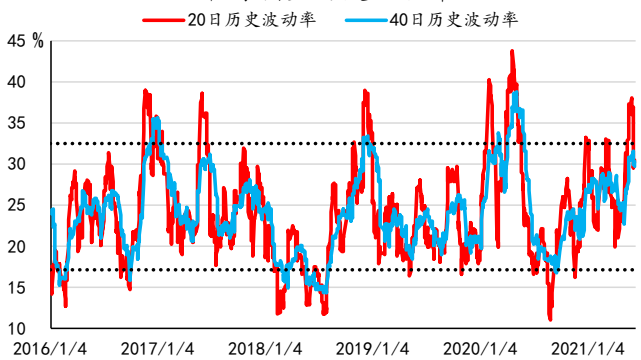
TA指数历史波动率



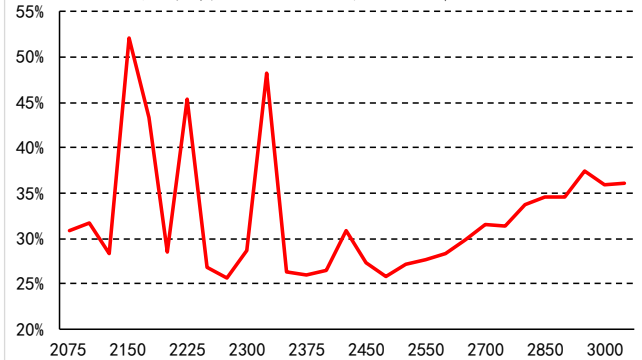
PTA期权TA109隐含波动率微笑曲线

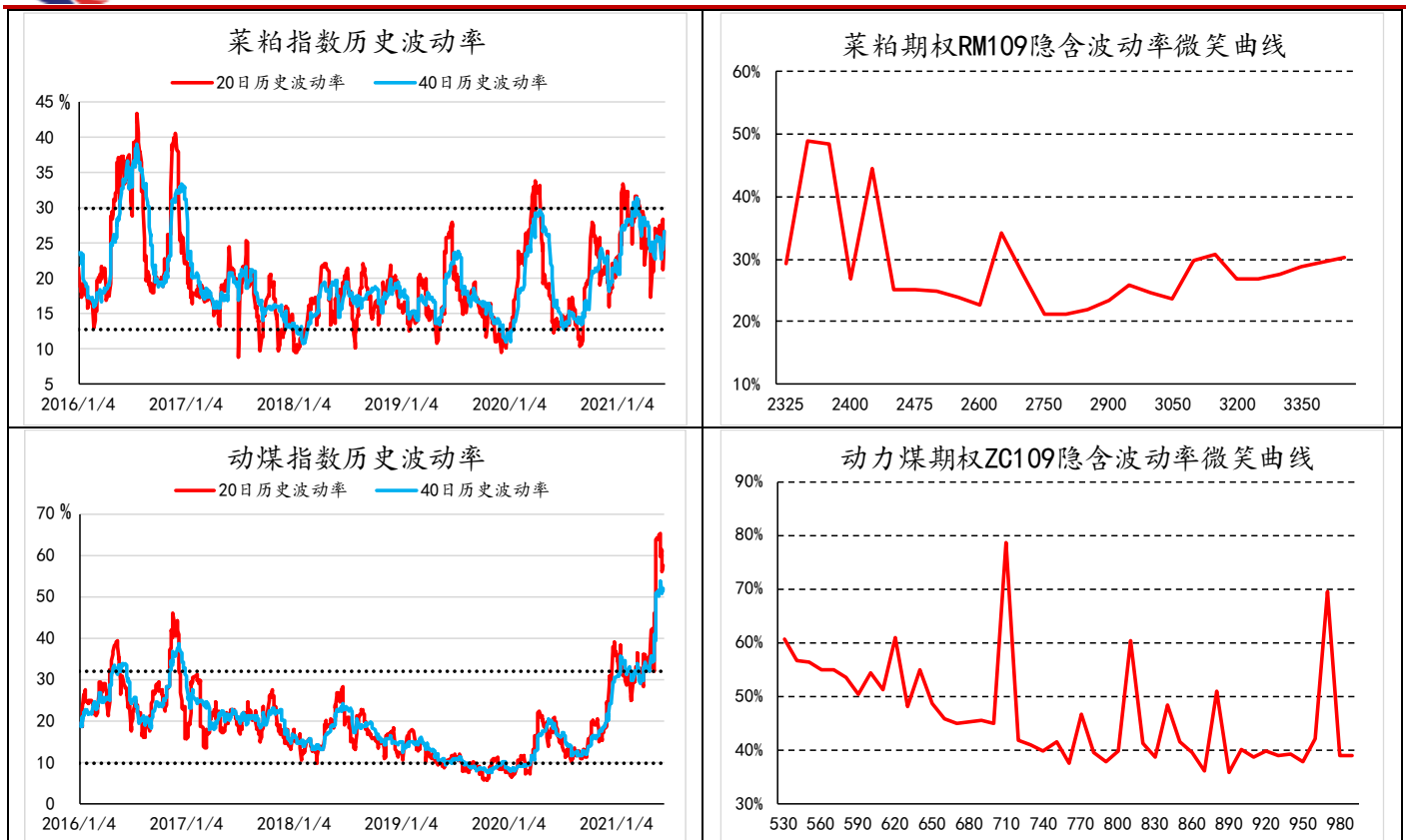


甲醇指数历史波动率



甲醇期权MA109隐含波动率微笑曲线





免责声明:

本报告版权归“信达期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“信达期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。