

**一、行情统计**
**1、金融期权**

金融期权	成交量				持仓量			
	品种	认购Call	认沽Put	Put/Call	品种	认购Call	认沽Put	Put/Call
沪深300 股指期权	133167	85904	47263	0.5502	146654	78057	68597	0.8788

**2、农产品期货期权**

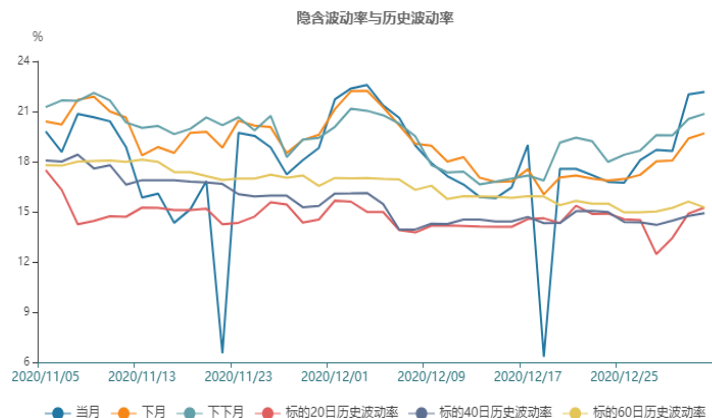
农产品 期货期权	成交量				持仓量			
	品种	认购Call	认沽Put	Put/Call	品种	认购Call	认沽Put	Put/Call
豆粕期权	151921	73073	78848	1.0790	393732	174218	219514	1.2600
菜粕期权	24510	16040	8470	0.5281	51809	24401	27408	1.1232
玉米期权	35768	23680	12088	0.5105	233093	134344	98749	0.7350
白糖期权	30701	22313	8388	0.3759	110107	72743	37364	0.5136
棉花期权	31459	22933	8526	0.3718	105896	56099	49797	0.8877

**3、工业品期货期权**

工业品 期货期权	成交量				持仓量			
	品种	认购Call	认沽Put	Put/Call	品种	认购Call	认沽Put	Put/Call
铁矿期权	35898	14082	21816	1.5492	184469	51947	132522	2.5511
动力煤期权	32902	15747	17155	1.0894	88574	29994	58580	1.9531
橡胶期权	8151	4809	3342	0.6949	39267	24652	14615	0.5929
沪铜期权	10828	4847	5981	1.2340	26507	10860	15647	1.4408
沪铝期权	9285	4640	4645	1.0011	14975	7497	7478	0.9975
沪锌期权	5064	3035	2029	0.6685	11052	6293	4759	0.7562
沪金期权	9547	6169	3378	0.5476	40602	26873	13729	0.5109
PTA期权	82225	56760	25465	0.4486	328808	213259	115549	0.5418
甲醇期权	53010	31838	21172	0.6650	130478	72219	58259	0.8067
塑料期权	3790	2355	1435	0.6093	28115	14991	13124	0.8755
PP期权	11018	6615	4403	0.6656	32703	17584	15119	0.8598
PVC期权	9165	6186	2979	0.4816	48653	27543	21110	0.7664
LPG期权	9102	5477	3625	0.6619	21432	13407	8025	0.5986

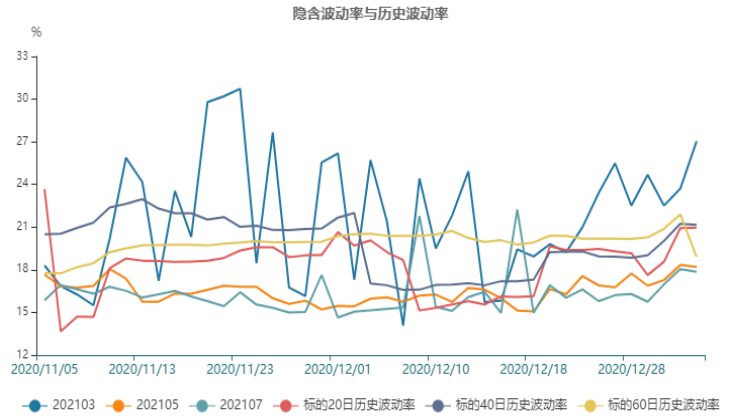
**二、波动率分析**
**1、沪深300股指期权**

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为15.25%、14.92%、15.26%和19.69%。202101、202102、202103、202106、202109和202112期权隐含波动率分别为22.16%、19.69%、20.86%、19.06%、18.68%和19.94%。



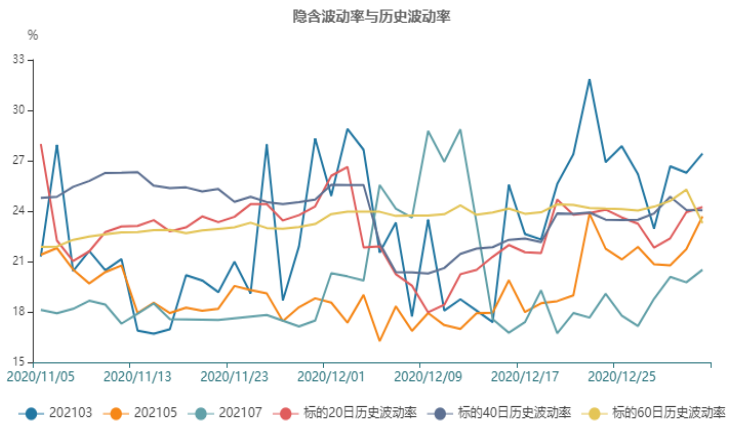
## 2、豆粕期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为20.97%、21.16%、18.92%和18.57%。202103、202105、202107、202108、202109、202111和202112期权隐含波动率分别为27.04%、18.21%、17.86%、17.48%、13.65%、18.93%和18.2%。



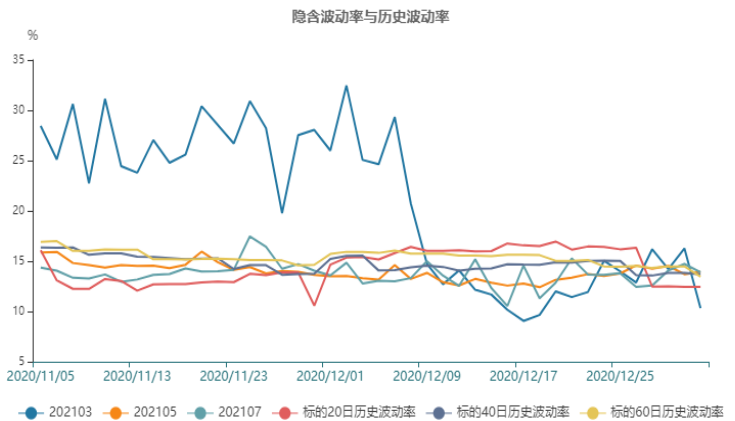
## 3、菜粕期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为24.24%、24.05%、23.28%和22.04%。202103、202105、202107、202108、202109和202111期权隐含波动率分别为27.43%、23.68%、20.51%、19.89%、26.21%和17.5%。



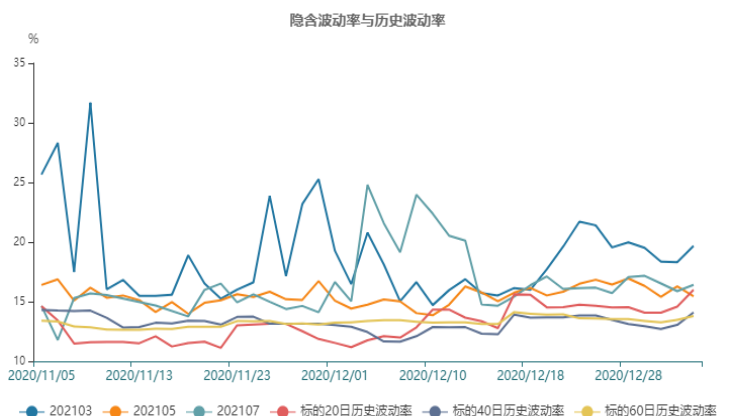
## 4、玉米期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为12.45%、13.69%、13.46%和16%。202103、202105、202107、202109和202111期权隐含波动率分别为10.34%、13.94%、13.9%、19.44%和13.11%。



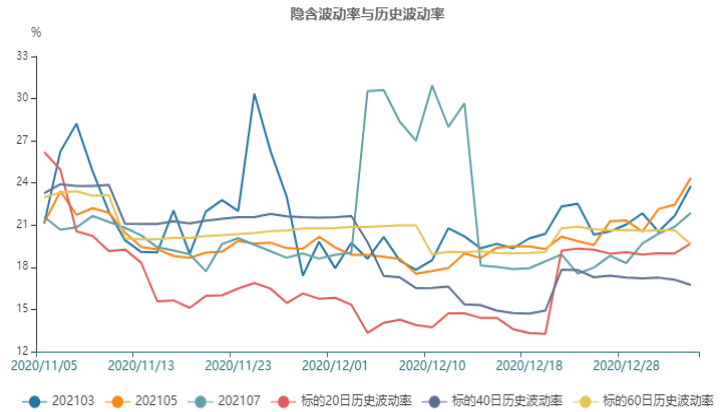
## 5、白糖期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为16%、14.1%、13.8%和13.12%。202103、202105、202107和202109期权隐含波动率分别为19.68%、15.46%、16.41%和16.92%。



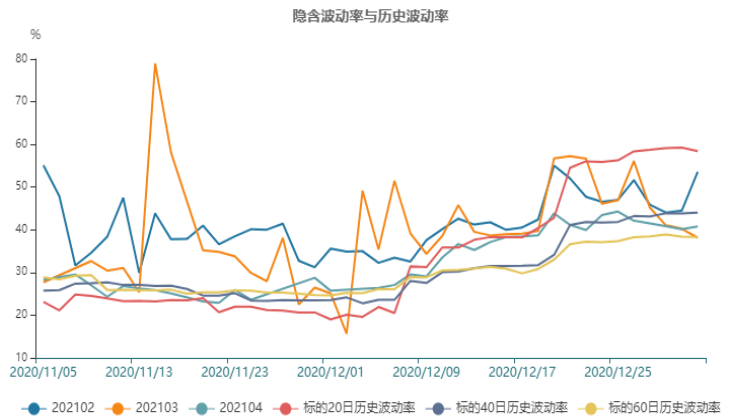
## 6、棉花期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为19.7%、16.74%、19.64%和19.64%。202103、202105、202107和202109期权隐含波动率分别为23.78%、24.36%、21.87%和22.63%。



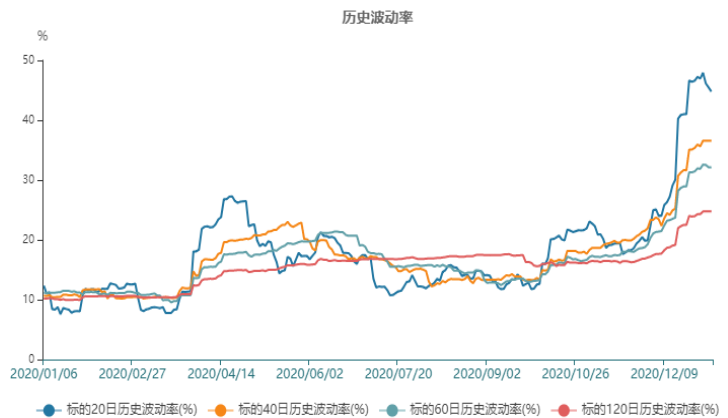
## 7、铁矿期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为58.44%、44.03%、38.34%和34.77%。202102、202103、202104、202105、202106、202107、202108和202109期权隐含波动率分别为53.6%、38.13%、40.78%、43.09%、39.89%、39.14%、36.87%和37.06%。



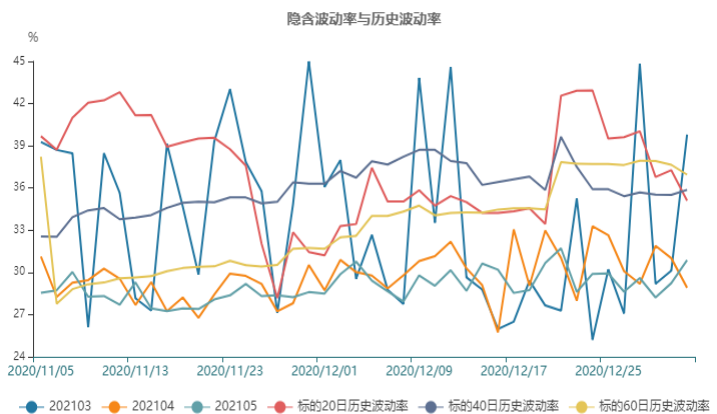
## 8、动力煤期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为44.81%、36.59%、32.15%和24.76%。



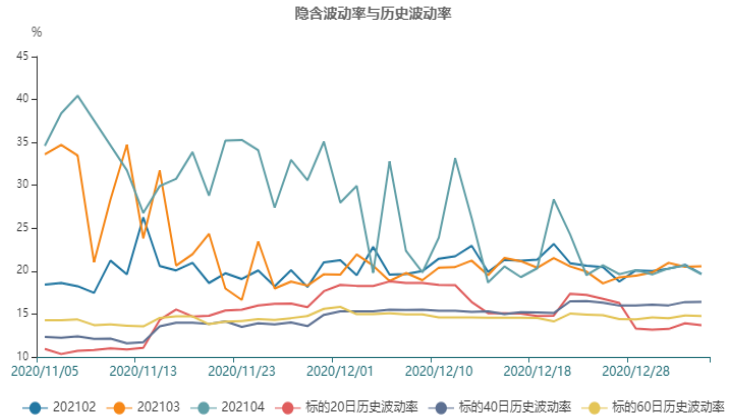
## 9、橡胶期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为35.1%、35.87%、36.95%和34.74%。202103、202104、202105、202106、202107、202109和202110期权隐含波动率分别为39.79%、28.91%、30.87%、31.78%、28.95%、27.37%和28.44%。



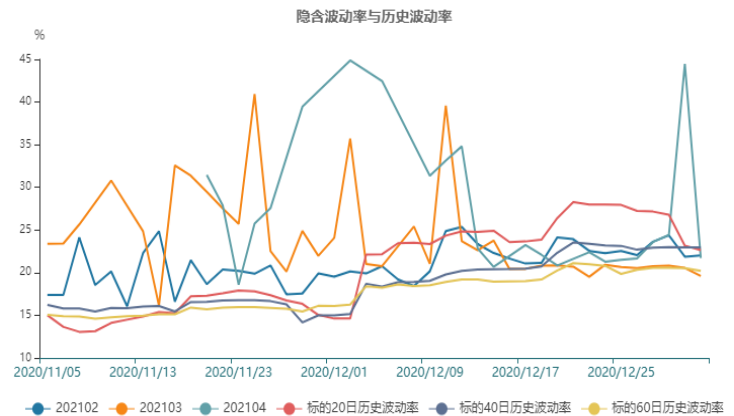
## 10、沪铜期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为13.69%、16.42%、14.76%和16.88%。202102、202103、202104、202105、202106、202107、202108、202109和202110期权隐含波动率分别为19.68%、20.56%、19.63%、19.75%、18.32%、19.31%、18.21%、17.09%和18.08%。



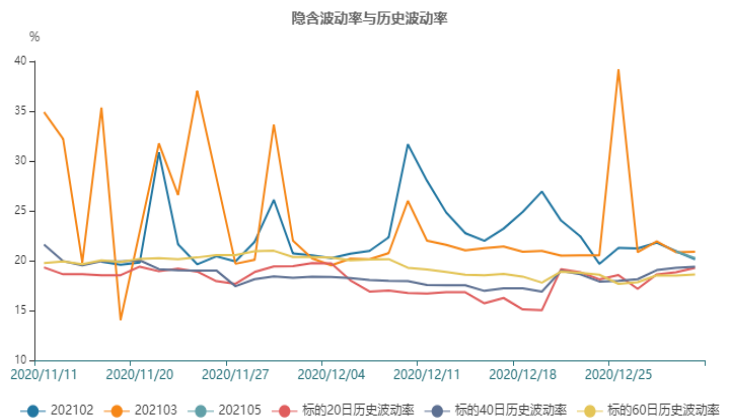
## 11、沪铝期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为22.64%、22.96%、20.22%和18.64%。202102、202103、202104和202105期权隐含波动率分别为22.03%、19.62%、21.71%和20.03%。



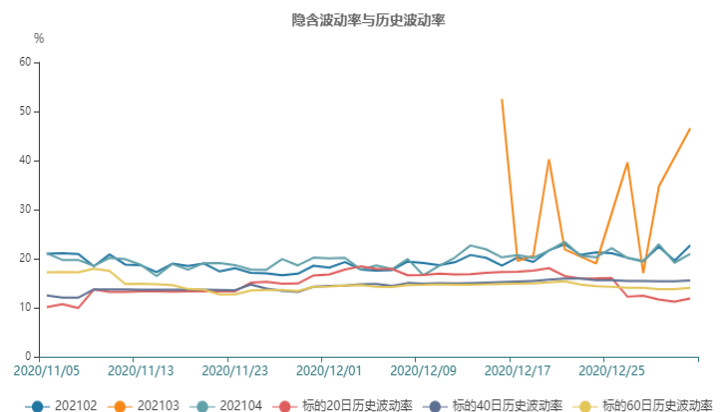
## 12、沪锌期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为19.27%、19.4%、18.61%和19.69%。202102、202103和202105期权隐含波动率分别为20.14%、20.88%和20.25%。



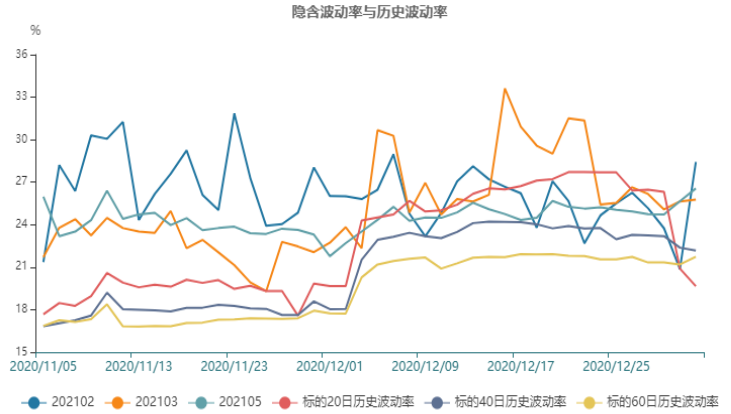
## 13、沪金期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为11.9%、15.53%、14.03%和16.73%。202102、202103、202104和202106期权隐含波动率分别为22.73%、46.57%、20.95%和20.22%。



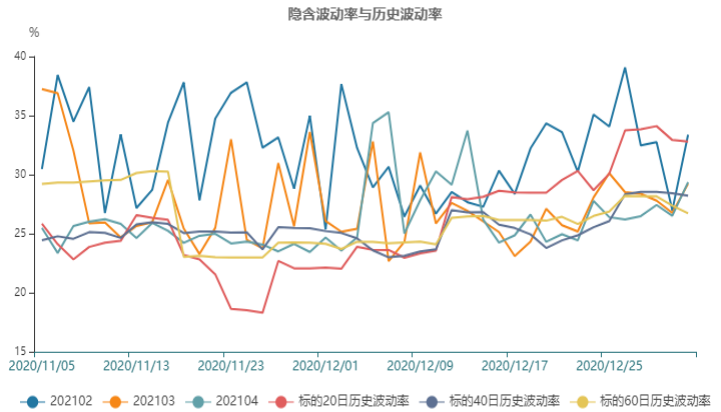
## 14、PTA期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为19.66%、22.18%、21.74%和19.06%。202102、202103、202105、202107和202109期权隐含波动率分别为28.42%、25.78%、26.56%、23.97%和25.88%。



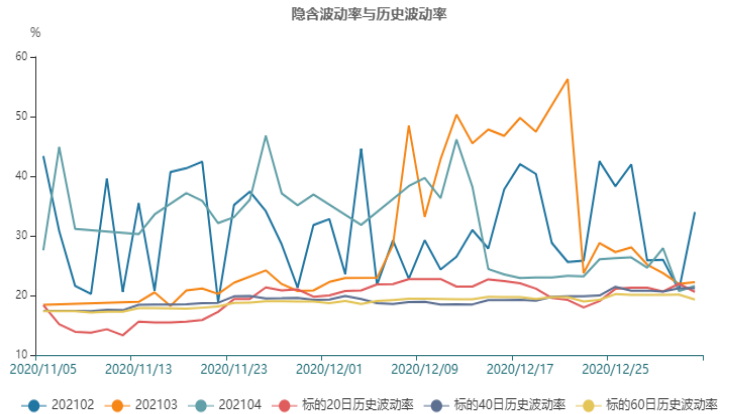
## 15、甲醇期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为32.8%、28.22%、26.73%和27.91%。202102、202103、202104、202105、202107、202108和202109期权隐含波动率分别为33.38%、29.23%、29.36%、28.15%、25.51%、28.9%和25.26%。



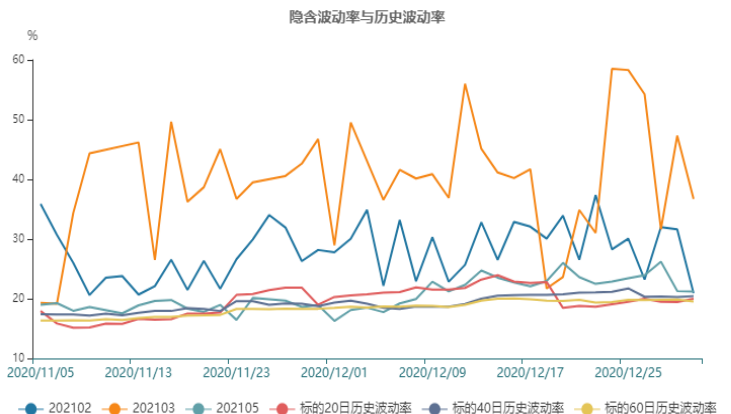
## 16、塑料期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为20.6%、21.22%、19.29%和18.26%。202102、202103、202104、202105、202106、202107、202108、202109、202110、202111和202112期权隐含波动率分别为33.97%、22.23%、21.58%、20.9%、21.24%、20.67%、20.49%、21.31%、18.47%、20.09%和20.43%。



## 17、PP期权

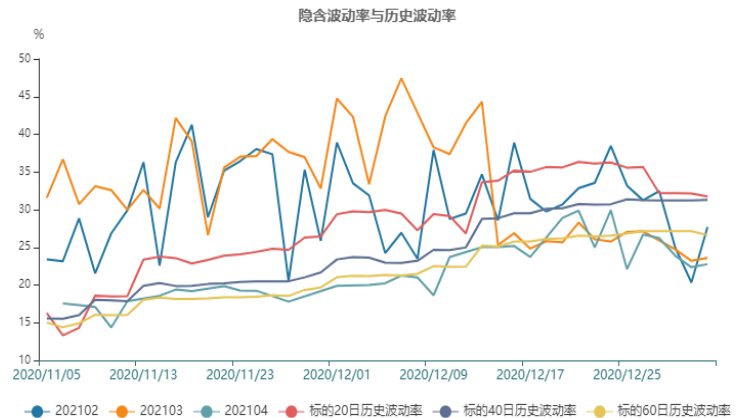
截止至2020年12月31日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为19.19%、20.45%、18.91%和17.56%。202102、202103、202105、202106、202107、202108、202109、202110和202111期权隐含波动率分别为20.93%、36.7%、21.22%、18.5%、20.27%、19.9%、21.02%、17.87%和22.88%。





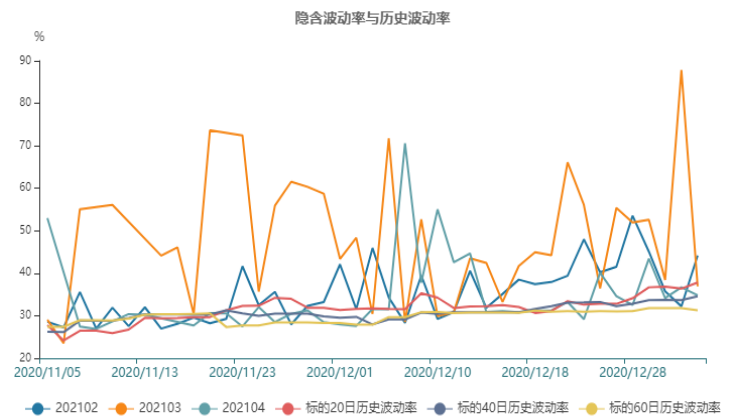
## 18、PVC期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为31.73%、31.31%、26.61%和22.01%。202102、202103、202104、202105、202106、202108、202109、202110和202112期权隐含波动率分别为27.71%、23.58%、22.76%、23.34%、22.2%、20.68%、19.0%、17.98%和17.83%。



## 19、LPG期权

截止至2021年01月04日，标的20日、40日、60日和120日历史波动率分别为37.84%、34.57%、31.3%和29.97%。202102、202103、202104、202105、202106、202107、202108、202109、202110、202111和202112期权隐含波动率分别为44.18%、36.92%、34.79%、33.16%、30.12%、32.6%、28.99%、31.25%、28.47%、29.85%和30.03%。



### 免责声明：

本研究报告由民生期货有限公司根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购期货或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。民生期货有限公司将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果，民生期货有限公司不承担任何责任。本报告的著作权属民生期货有限公司，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为民生期货有限公司。