



期权波动率表

分析师：马海燕
从业资格证号：F03099962
投资咨询证号：Z0017813

道通期货研究所

2025年9月2日

国内商品期权波动率一览表													
板块	品种	标的期货	期货收盘价	主力平值IV	5日前IV	IV变化	IV分位数	HV20	5日前HV	HV变化	HV20分位数	隐含差	隐含差分位数
贵金属	黄金	AU2510	800.56	20.19	16.29	3.90	0.75	9.20	8.19	1.01	0.26	10.99	0.93
	白银	AG2510	9775	27.79	25.41	2.38	0.45	19.84	17.07	2.78	0.34	7.94	0.68
有色金属	铜	CU2510	79780	16.23	15.35	0.89	0.45	5.38	6.50	-1.12	0.01	10.85	0.99
	铝	AL2510	20645	10.75	11.33	-0.58	0.05	5.88	5.59	0.29	0.02	4.87	0.88
	锌	ZN2510	22175	12.69	13.57	-0.88	0.01	7.62	8.81	-1.19	0.00	5.07	0.90
	碳酸锂	LC2511	75560	40.10	42.14	-2.04	0.77	52.43	52.67	-0.24	0.89	-12.33	0.08
	工业硅	SI2511	8495	37.11	41.58	-4.48	0.93	32.54	41.86	-9.31	0.88	4.56	0.53
黑色建材	螺纹钢	RB2601	3115	17.79	20.78	-3.00	0.57	13.24	19.27	-6.04	0.20	4.55	0.85
	铁矿石	I2601	766.0	19.02	20.13	-1.11	0.00	19.05	19.39	-0.34	0.13	-0.03	0.23
	锰硅	SM601	5736	16.75	18.52	-1.78	0.25	16.37	22.44	-6.07	0.44	0.37	0.52
	纯碱	SA601	1271	26.43	27.73	-1.30	0.62	29.41	33.79	-4.38	0.71	-2.98	0.28
能源化工	原油	SC2510	483.5	28.33	29.42	-1.09	0.31	17.72	20.10	-2.38	0.14	10.61	0.86
	LPG	PG2601	4167	16.51	19.22	-2.71	0.04	9.87	12.56	-2.69	0.01	6.64	0.63
	PVC	V2601	4894	14.98	15.21	-0.23	0.01	10.20	12.52	-2.32	0.06	4.78	0.47
	PP	PP2601	6965	8.76	10.05	-1.29	0.02	5.26	5.03	0.24	0.01	3.50	0.71
	甲醇	MA601	2385	16.60	16.74	-0.14	0.30	12.85	12.22	0.63	0.13	3.75	0.81
	PTA	TA601	4772	15.11	16.93	-1.83	0.29	11.93	12.78	-0.84	0.23	3.17	0.82
	乙二醇	EG2601	4427	12.21	14.61	-2.40	0.18	8.85	9.11	-0.26	0.02	3.36	0.94
	苯乙烯	EB2510	7013	16.41	17.21	-0.79	0.28	10.84	8.84	1.99	0.11	5.57	0.89
	橡胶	RU2601	15860	22.13	21.79	0.34	0.44	14.02	16.53	-2.51	0.12	8.11	0.89
	合成橡胶	BR2510	11895	32.00	33.39	-1.39	0.80	15.86	16.79	-0.94	0.03	16.14	0.99
农产品	豆粕	M2601	3054	11.45	12.01	-0.56	0.01	14.05	12.68	1.37	0.27	-2.60	0.08
	菜粕	RM601	2513	19.53	20.00	-0.47	0.07	32.15	32.32	-0.18	0.88	-12.62	0.00
	玉米	C2601	2182	9.29	9.24	0.05	0.05	6.55	6.07	0.48	0.15	2.74	0.52
	棕榈油	P2601	9384	16.59	17.71	-1.13	0.01	18.30	17.54	0.76	0.24	-1.71	0.25
	豆油	Y2601	8348	10.94	12.37	-1.43	0.00	11.14	10.99	0.15	0.09	-0.20	0.36
	菜油	OI601	9801	13.12	14.32	-1.20	0.05	18.44	17.30	1.14	0.49	-5.32	0.13
	棉花	CF601	14025	12.23	11.35	0.89	0.34	6.77	7.30	-0.53	0.12	5.46	0.95
	白糖	SR601	5609	8.68	8.30	0.38	0.10	6.81	7.51	-0.71	0.07	1.87	0.81
	花生	PK601	7872	12.17	10.71	1.46	0.36	5.14	4.97	0.18	0.03	7.02	0.97
	生猪	LH2511	13625	14.38	17.41	-3.03	0.04	11.38	11.92	-0.55	0.60	3.00	0.19
股指期货	沪深300	000300	4,523.7	20.72	23.62	-2.90	0.87	13.64	13.70	-0.06	0.54	7.07	0.93
	中证1000	000852	7,501.1	25.75	28.15	-2.40	0.72	16.83	15.42	1.41	0.28	8.92	0.95
注：1、跟踪品种为上市时间一年以上、流动性较好的的期权。 2、分位数为最近2年的分位数水平。 3、IV为主力平值期权的隐含，HV20为标的期货近20日的历史波动率。 数据来源：同花顺iFind													

注：以上文中涉及数据来源为：同花顺iFind
请务必仔细阅读正文后免责声明

道通期货经纪有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格，投资咨询备案文号为：苏证监期货字[2013] 449号

本报告的观点和信息仅供本公司的合格投资者参考，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。若您并非道通期货客户中的合格投资者，请勿阅读、订阅或接收任何相关信息。本报告不构成具体业务的推介，亦不应被视为任何投资、法律、会计或税务建议，且本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。请您根据自身的风险承受能力自行作出投资决定并自主承担投资风险，不应凭借本内容进行具体操作。

分析师声明

作者具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，力求报告内容独立、客观、公正。本报告仅反映作者的不同设想、见解及分析方法。作者所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。本报告所载的观点并不代表本公司或任何其附属或联营公司的立场，特此声明。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货标的的价格可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，对此本公司可不发出特别通知。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与道通期货其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反，道通期货并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。

本报告中所指的研究服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

版权声明

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“道通期货研究”，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。若本公司以外的其他个人或机构（以下简称“该个人或机构”）发送本报告，则由该个人或机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该个人或机构以要求获悉更

详细信息或进而交易本报告中提及的期货品种。本报告不构成本公司向该个人或机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该个人或机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为道通期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记，未经道通期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

业务团队

南京事业部

电话：025-83276979

产业事业部

电话：025-83276938

分支机构

上海分公司

上海市虹口区东长治路359号2002A

电话：021-65041861

北京蓝靛厂东路营业部

北京市海淀区蓝靛厂东路2号院2号楼(金源时代商务中心2号楼)10(9)层3单元(c座)10B-1

电话：010-88596442 邮编：100089

海口营业部

海南省海口市龙华区国贸路36号嘉陵国际大厦18楼1807室

电话：0898-31676621 邮编：570125

宜兴营业部

江苏省宜兴市宜城街道瑞德康城花苑70号

电话：0510-87221878 邮编：214200

张家港营业部

江苏省张家港市杨舍镇暨阳中路158号501室

电话：0512-35025818 邮编：215600

宿迁营业部

江苏省宿迁市宿城区洪泽湖路88号皇冠国际公寓9#楼前02铺

电话：0527-84665888 邮编：223865

道通期货经纪有限公司

中国江苏南京市鼓楼区广州路188号苏宁环球大厦五楼502

邮编：210024

电话：025-83276920

公司主页：www.doto-futures.com

高效、严谨、敬业