



商品期权数据研报

2025 年 1 月 3 日

玉米期价小幅波动，期权隐波持续下落  
豆粕期价小幅下跌，期权隐波小幅反弹

### 内容摘要

玉米期价小幅波动，期货主力合约 C2505 报收于 2228 元/吨。玉米期权成交 39078 手，持仓量为 302480 手，成交量 PCR 为 0.801，今日玉米期权成交量最高的合约 C2503 合约，其占总成交量比例为 67% 左右。期权加权隐含波动率为 11.07%，30 日历史波动率为 10.41%，期权隐波持续下落。

豆粕期价小幅下跌，期货主力合约 M2505 报收于 2688 元/吨。豆粕期权成交 231219 手，持仓量为 654134 手，成交量 PCR 为 0.817，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 19.60%，30 日历史波动率为 14.98%，期权隐波小幅反弹。

安粮期货研究所  
期权组

TEL: 0551-62879960

张莎

期货从业资格号:

F03088817

投资咨询证号:

Z0019577

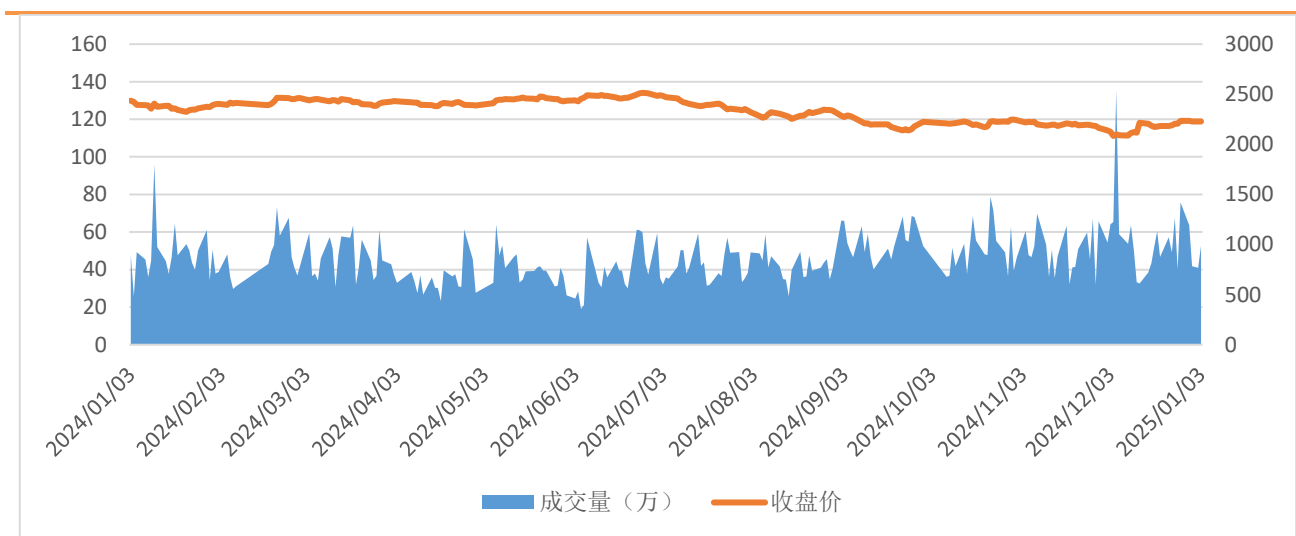
## 一、期货市场数据统计

表 1: 期货市场玉米豆粕主力合约数据统计

| 合约    | 收盘价  | 涨跌  | 涨跌幅 (%) | 成交量     | 变化     | 持仓量     | 变化     |
|-------|------|-----|---------|---------|--------|---------|--------|
| C2505 | 2228 | 0   | 0.00    | 526813  | 116473 | 1135305 | 20047  |
| M2505 | 2688 | -28 | -1.03   | 1895027 | 749383 | 2292291 | -28811 |

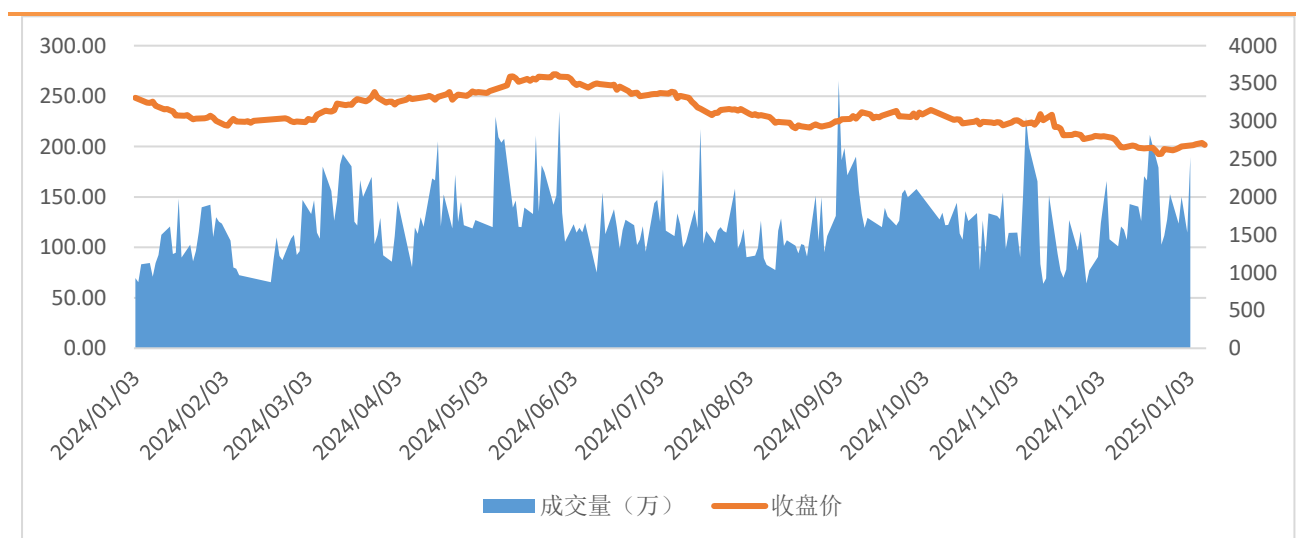
来源: 大连商品交易所

图 1: 玉米主力合约价量图



来源: 大连商品交易所

图 2: 豆粕主力合约价量图



来源: 大连商品交易所

总部地址: 合肥市包河区花园大道 986 号安粮中心 23-24 层

客服热线: 400-626-9988

网站地址: [www.alqh.com](http://www.alqh.com)

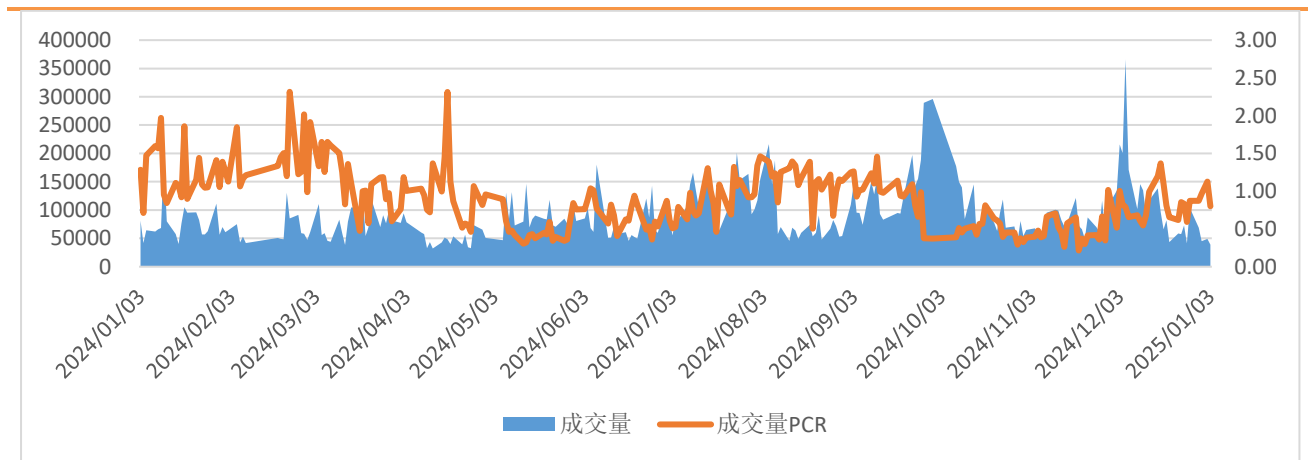
## 二、 期权市场数据统计

表 2: 玉米豆粕期权市场数据统计

| 期权标的 | 成交量    | 变化     | 成交量PCR | 变化     | 持仓量    | 变化   | 持仓量   | 变化    |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|------|-------|-------|
| 玉米   | 39078  | -10146 | 0.801  | -0.326 | 302480 | 247  | 0.653 | 0.005 |
| 豆粕   | 231219 | 77783  | 0.817  | 0.015  | 654134 | 9466 | 0.481 | 0.025 |

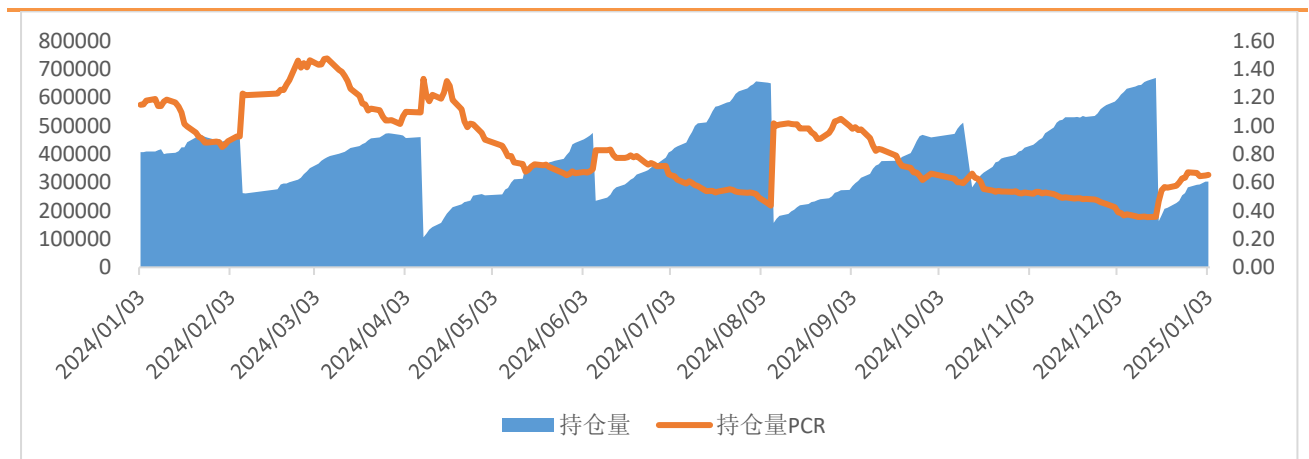
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



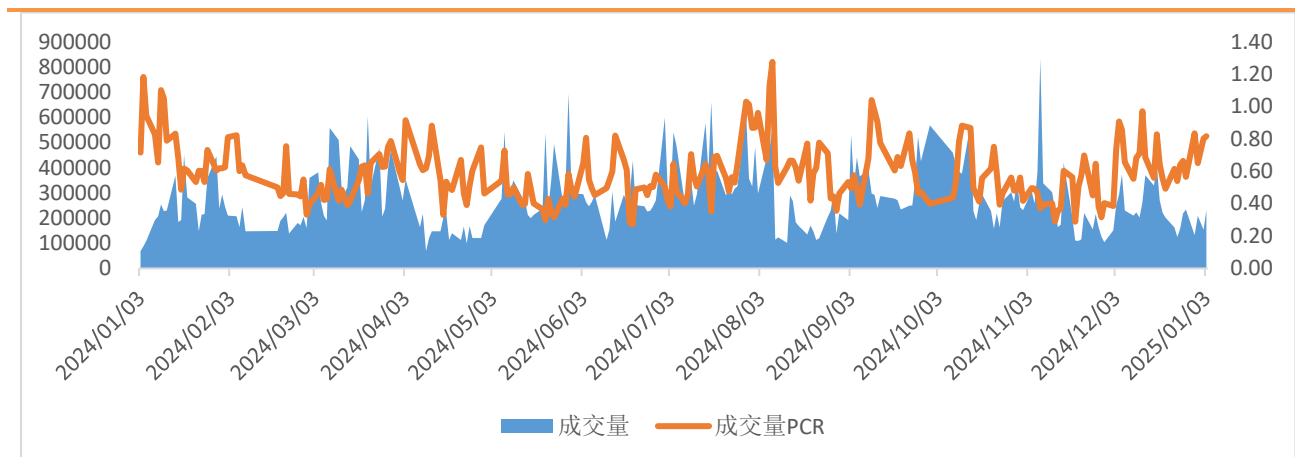
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



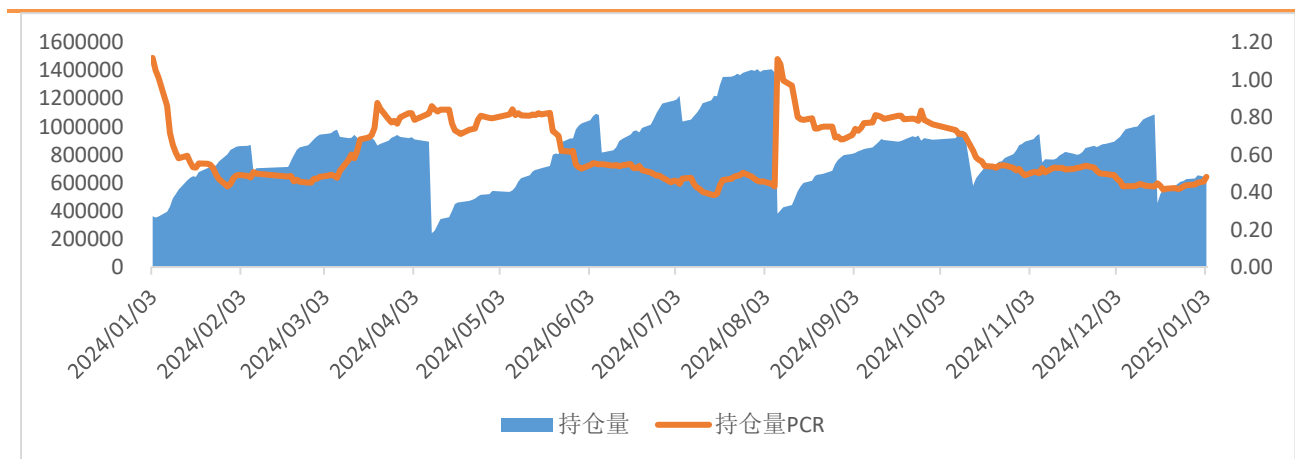
来源：大连商品交易所

图 5：豆粕期权日成交情况



来源：大连商品交易所

图 6：豆粕期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

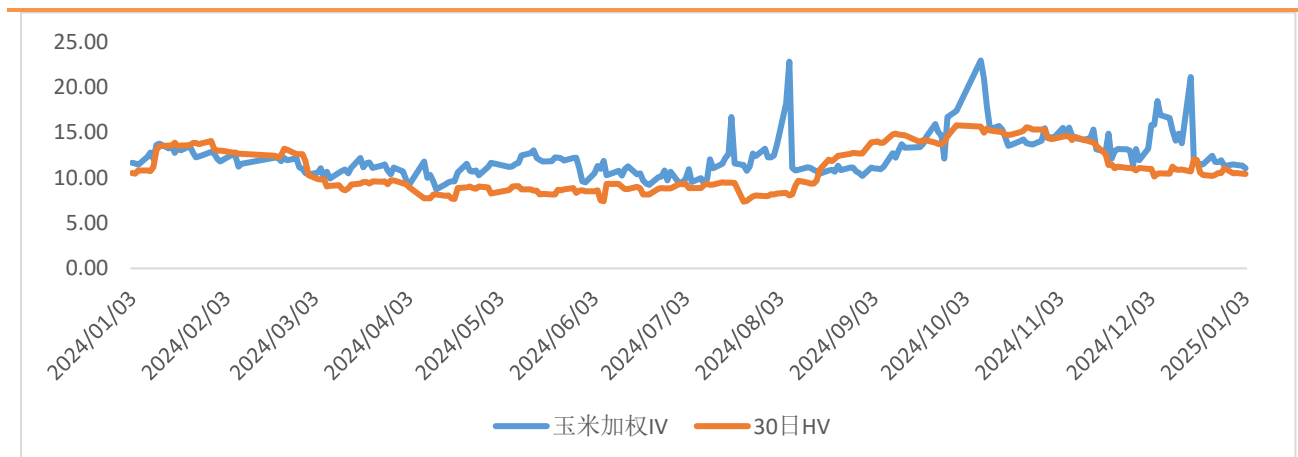
### 三、 期权波动率情况

表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

| 品种 | 期权加权隐含波动率 (%) | 变化 (%) | 变化率    | 30 日历史波动率 (%) | 30 日波动率分位数 |
|----|---------------|--------|--------|---------------|------------|
| 玉米 | 11.07         | -0.28  | -2.47% | 10.41         | 0.40       |
| 豆粕 | 19.60         | 0.10   | 0.50%  | 14.98         | 0.13       |

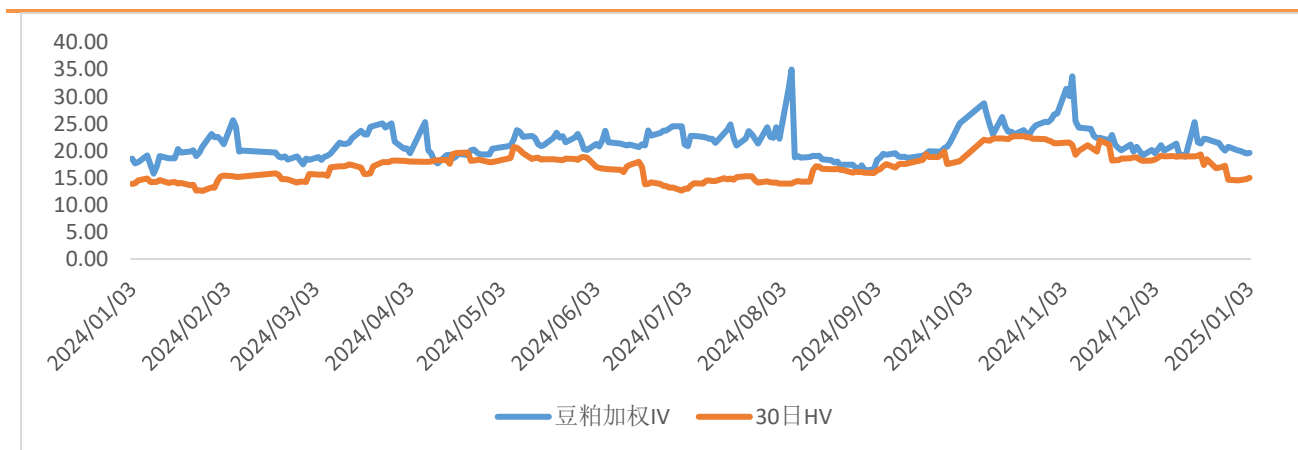
来源：iFind，安粮期货研究所

图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



来源：iFind，安粮期货研究所

图 8：豆粕期权隐含波动率与 30 日历史波动率



来源：iFind，安粮期货研究所

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，安粮期货研究所力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。

