



商品期权数据研报

2025年3月5日

玉米期价小幅下跌，期权隐波持续下降

豆粕期价大幅下跌，期权隐波小幅回落

内容摘要

玉米期价小幅下跌，期货主力合约 C2505 报收于 2283 元/吨。玉米期权成交 106662 手，持仓量为 372194 手，成交量 PCR 为 1.071，今日玉米期权成交量最高的合约 C2505 合约，其占总成交量比例为 91% 左右。期权加权隐含波动率为 11.28%，30 日历史波动率为 8.08%，期权隐波持续下降。

豆粕期价大幅下跌，期货主力合约 M2505 报收于 2881 元/吨。豆粕期权成交 609570 手，持仓量为 1098845 手，成交量 PCR 为 0.655，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 22.18%，30 日历史波动率为 21.04%，期权隐波小幅回落。

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

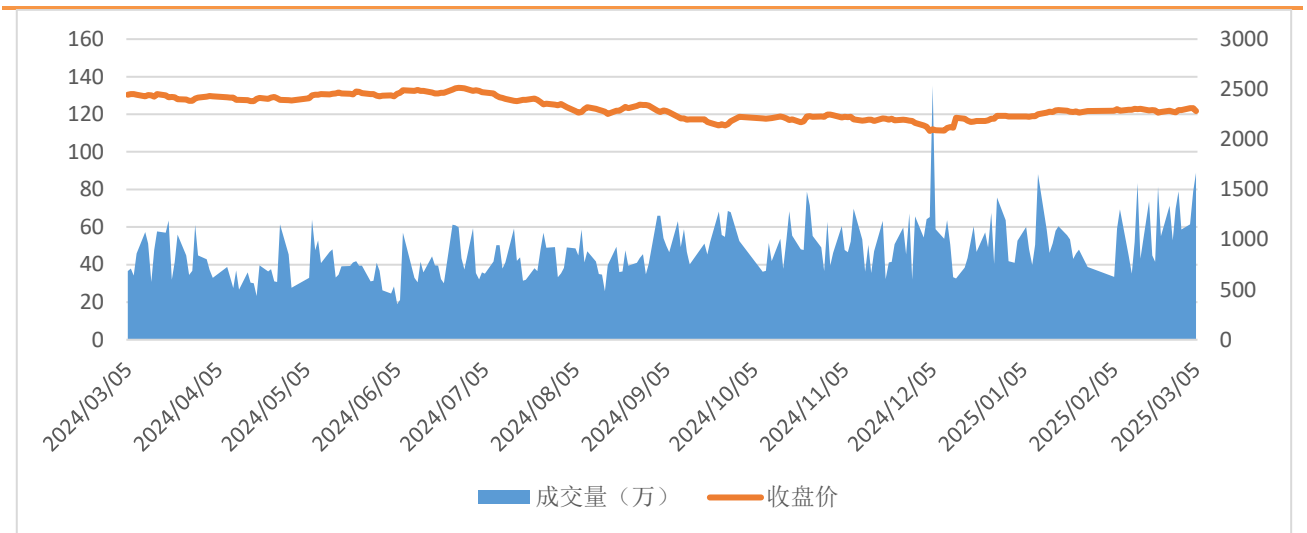
一、期货市场数据统计

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 | 2283 | -27 | -1.17 | 887537 | 96220 | 1345835 | -44578 |
| M2505 | 2881 | -93 | -3.13 | 3159926 | -492056 | 2388573 | -126922 |

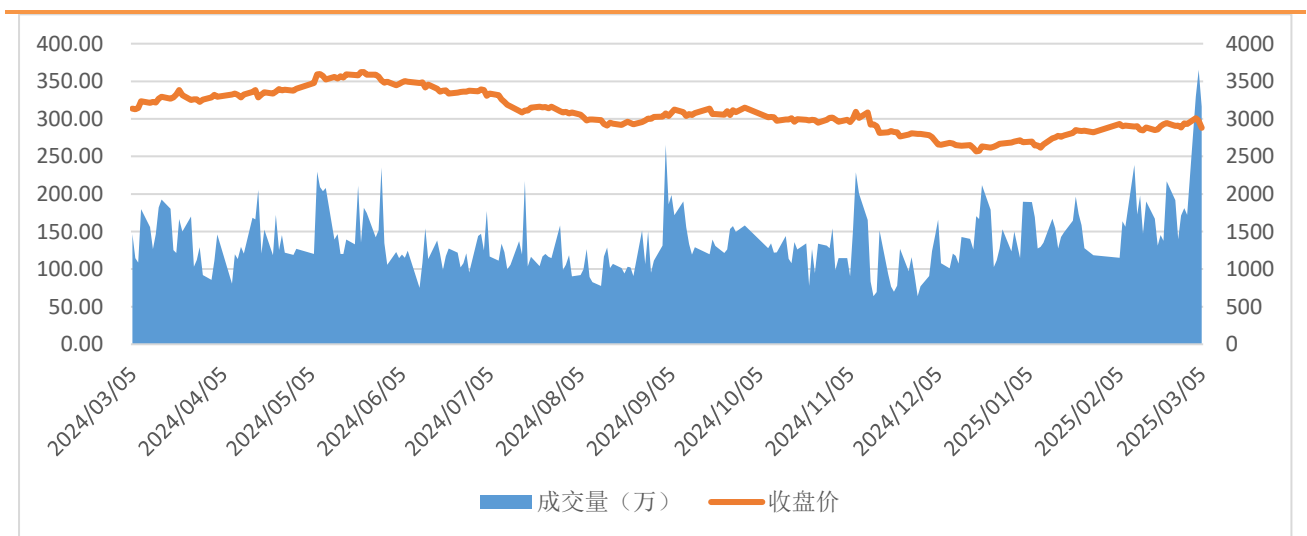
来源: 大连商品交易所

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

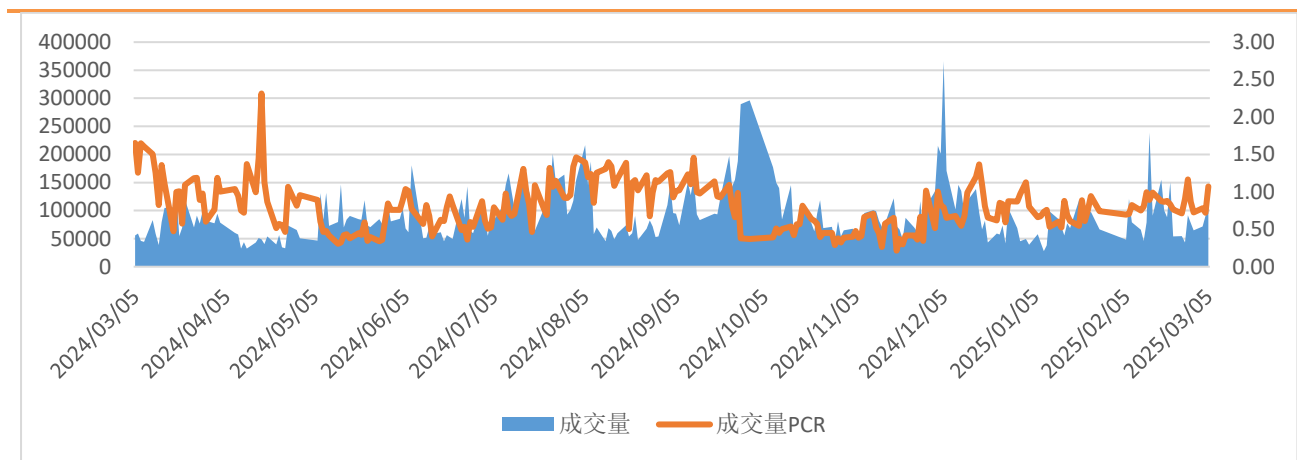
二、 期权市场数据统计

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 | 106662 | 16090 | 1.071 | 0.350 | 372194 | 7392 | 0.639 | -0.005 |
| 豆粕 | 609570 | -175072 | 0.655 | 0.250 | 1098845 | 66384 | 0.624 | -0.039 |

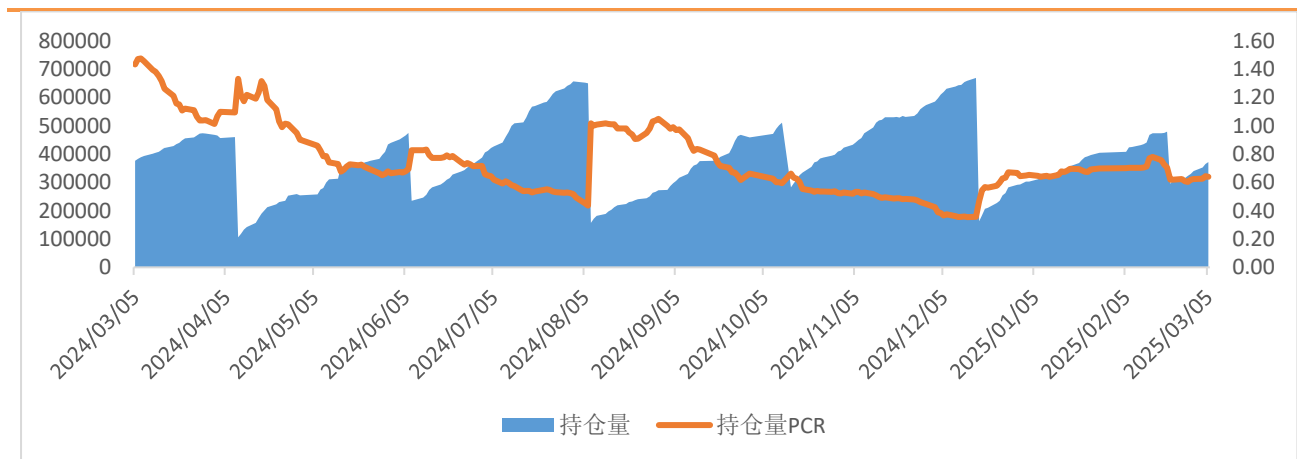
来源: 大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



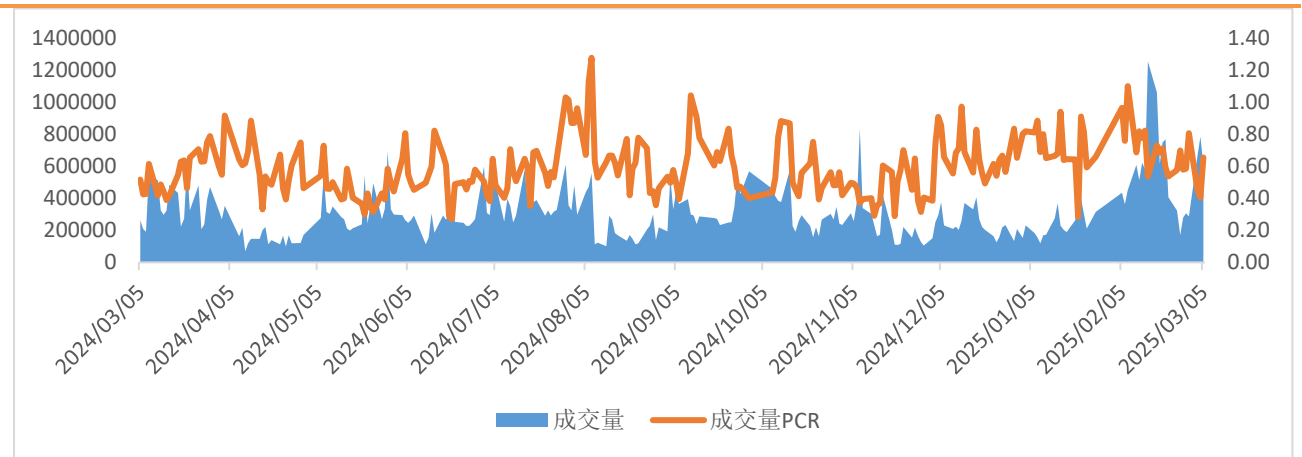
来源: 大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



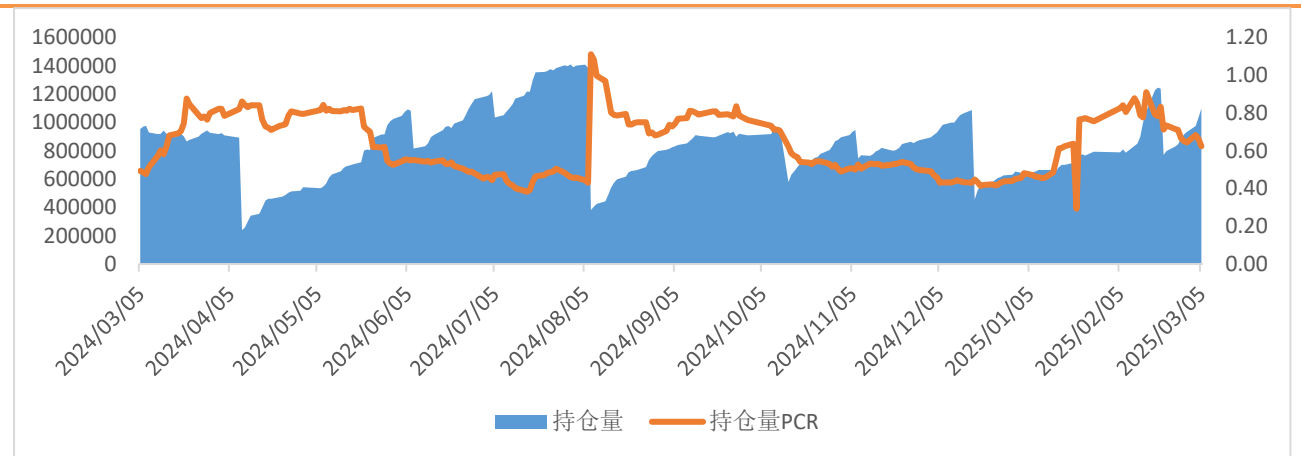
来源: 大连商品交易所

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

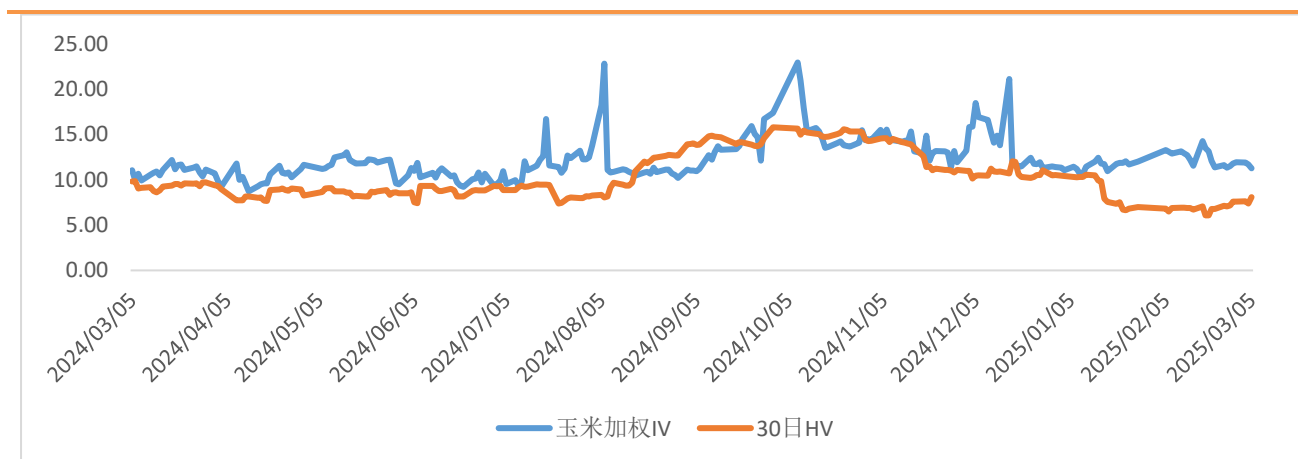
三、 期权波动率情况

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 | 11.28 | -0.41 | -3.48% | 8.08 | 0.06 |
| 豆粕 | 22.18 | -0.60 | -2.62% | 21.04 | 0.72 |

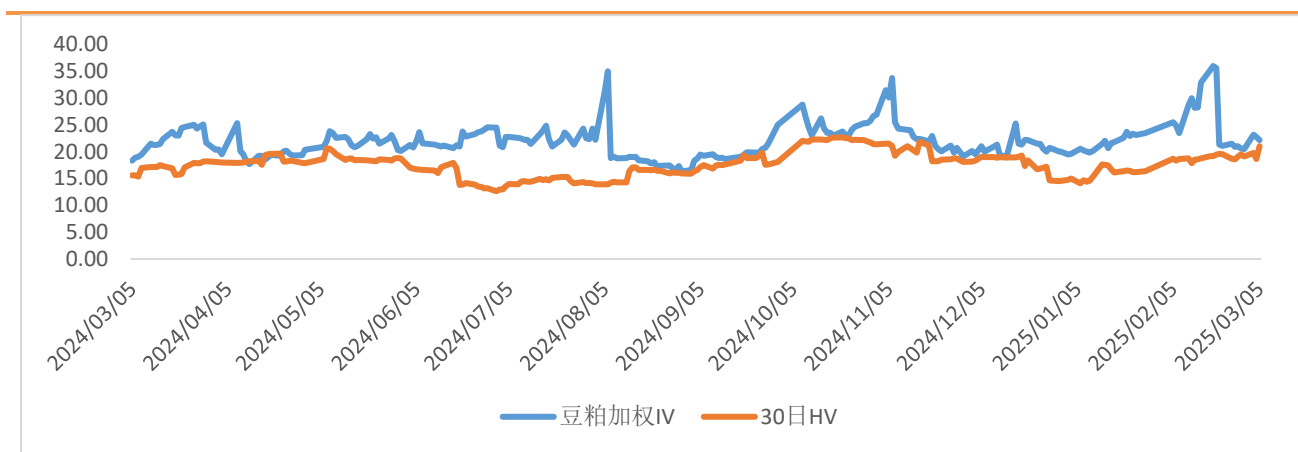
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

