



商品期权数据研报

2025 年 3 月 10 日

玉米期价小幅上涨，期权隐波小幅回升  
豆粕期价大幅上涨，期权隐波大幅上升

### 内容摘要

玉米期价小幅上涨，期货主力合约 C2505 报收于 2319 元/吨。玉米期权成交 97610 手，持仓量为 405547 手，成交量 PCR 为 0.678，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 90%左右。期权加权隐含波动率为 12.16%，30 日历史波动率为 8.56%，期权隐波小幅回升。

豆粕期价大幅上涨，期货主力合约 M2505 报收于 2937 元/吨。豆粕期权成交 668929 手，持仓量为 1128396 手，成交量 PCR 为 0.445，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 23.69%，30 日历史波动率为 21.45%，期权隐波大幅上升。

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

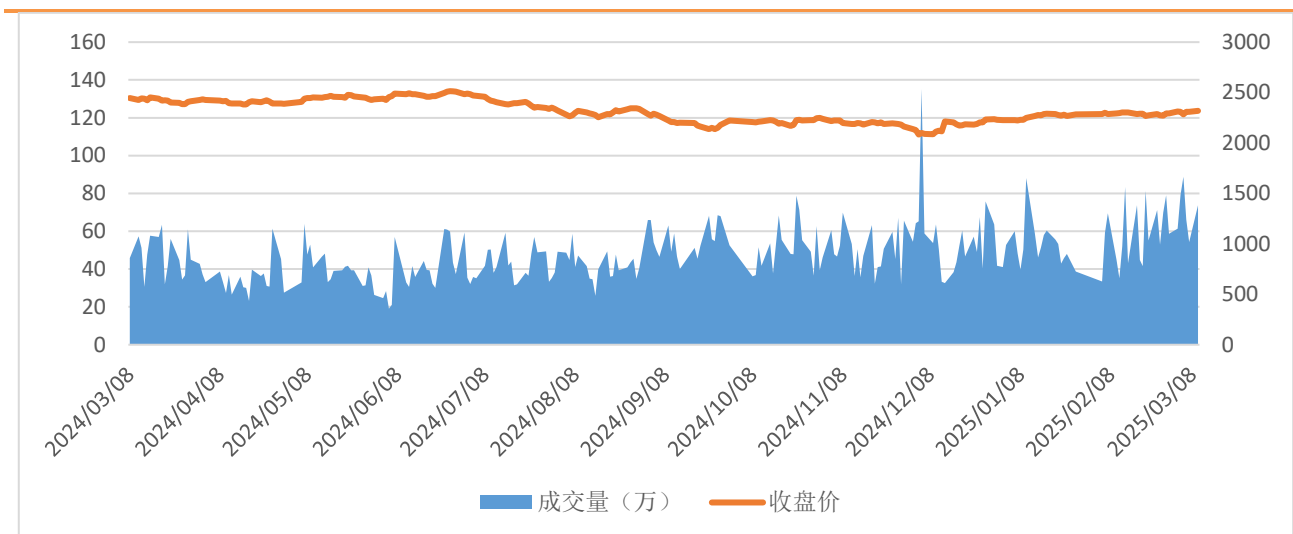
## 一、期货市场数据统计

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	2319	11	0.48	737328	194118	1373175	-16667
M2505	2937	52	1.80	3262779	1168919	2201707	759

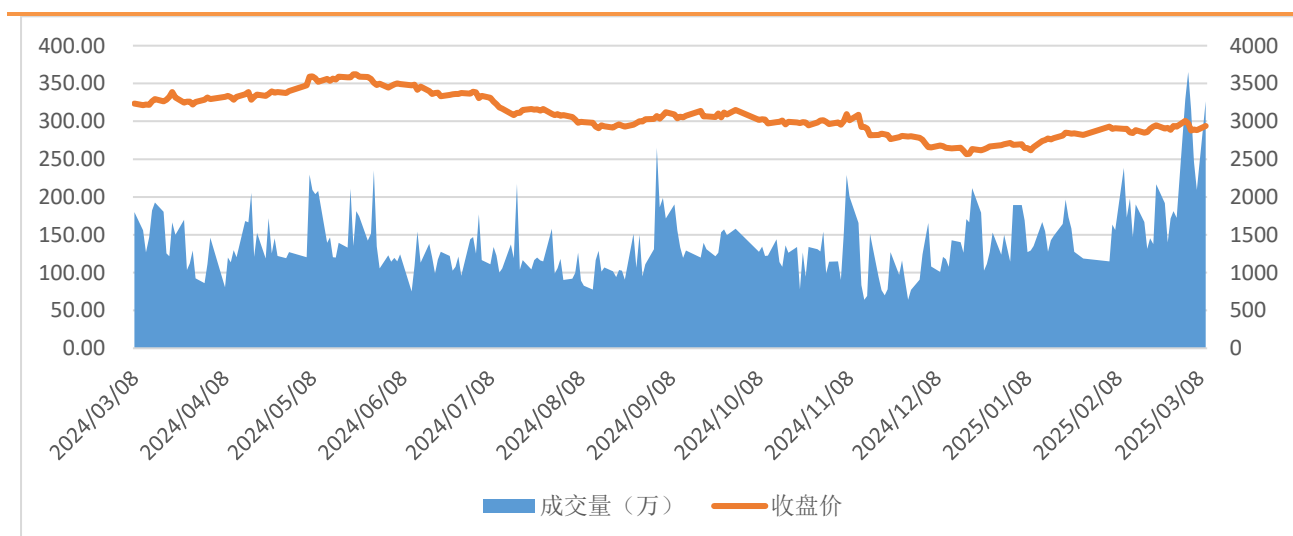
来源: 大连商品交易所

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)



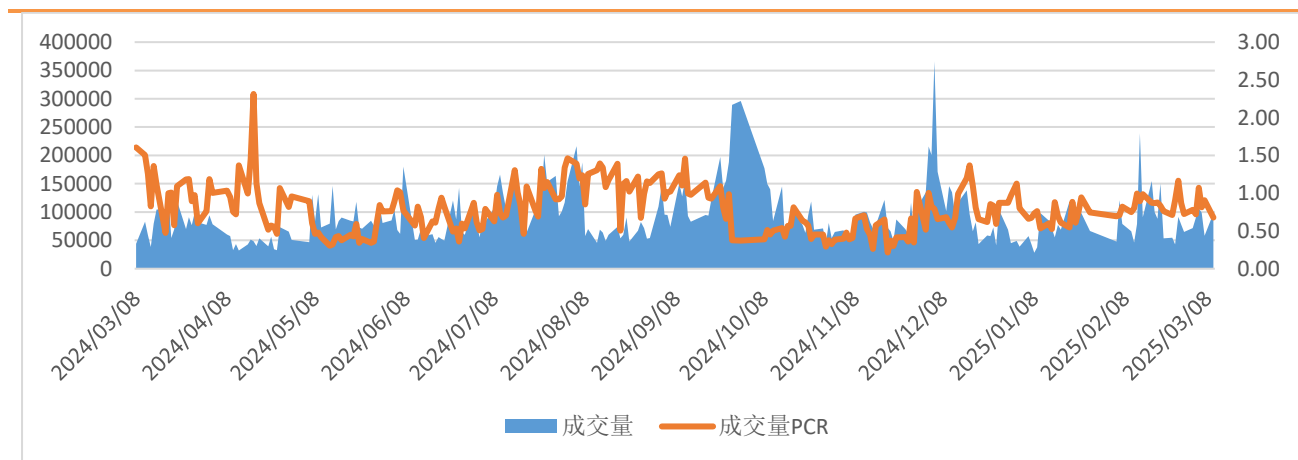
## 二、 期权市场数据统计

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	97610	39468	0.678	-0.227	405547	13429	0.636	-0.011
豆粕	668929	376459	0.445	-0.070	1128396	-6800	0.608	0.009

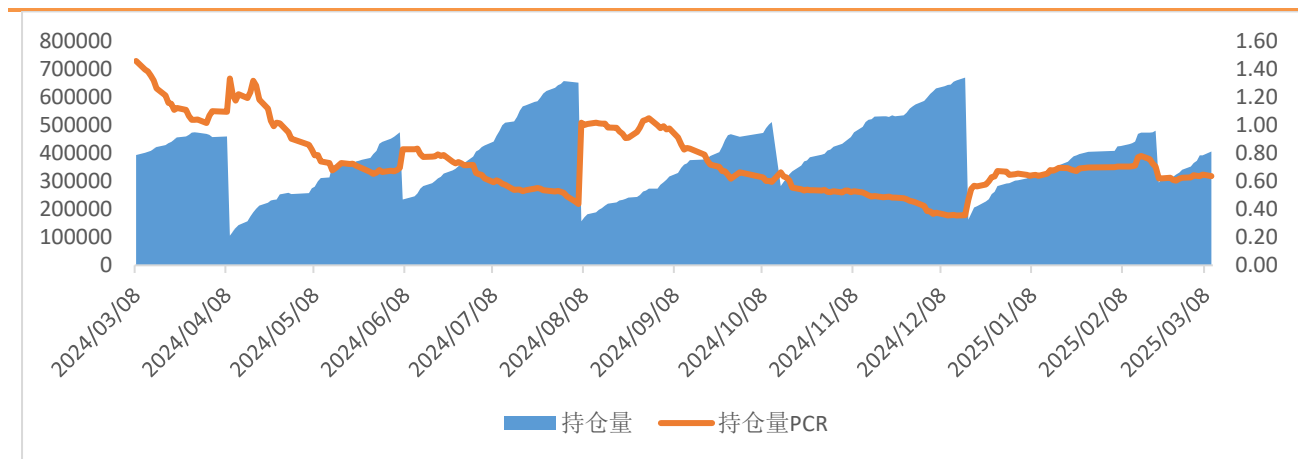
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



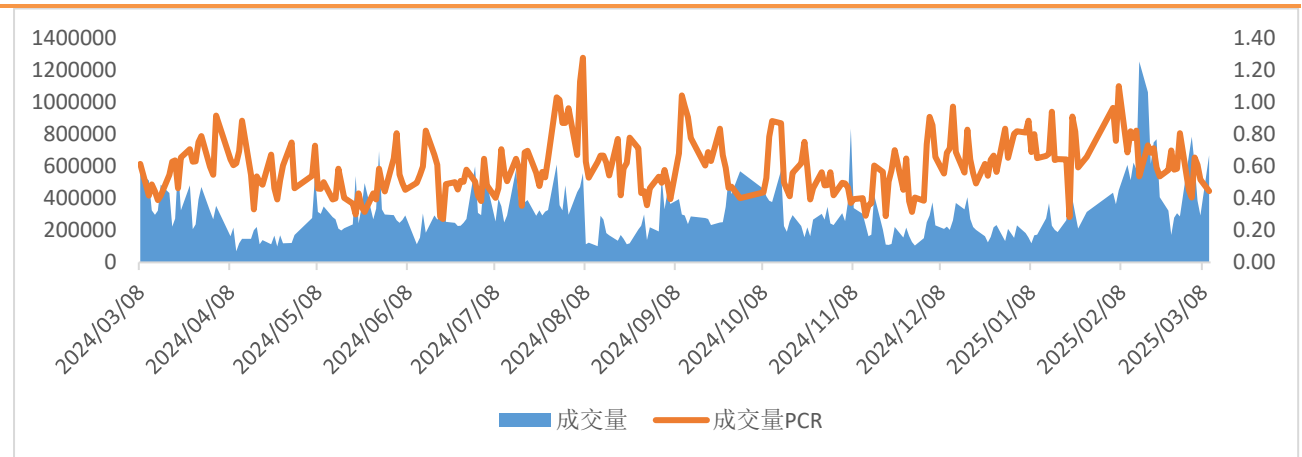
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



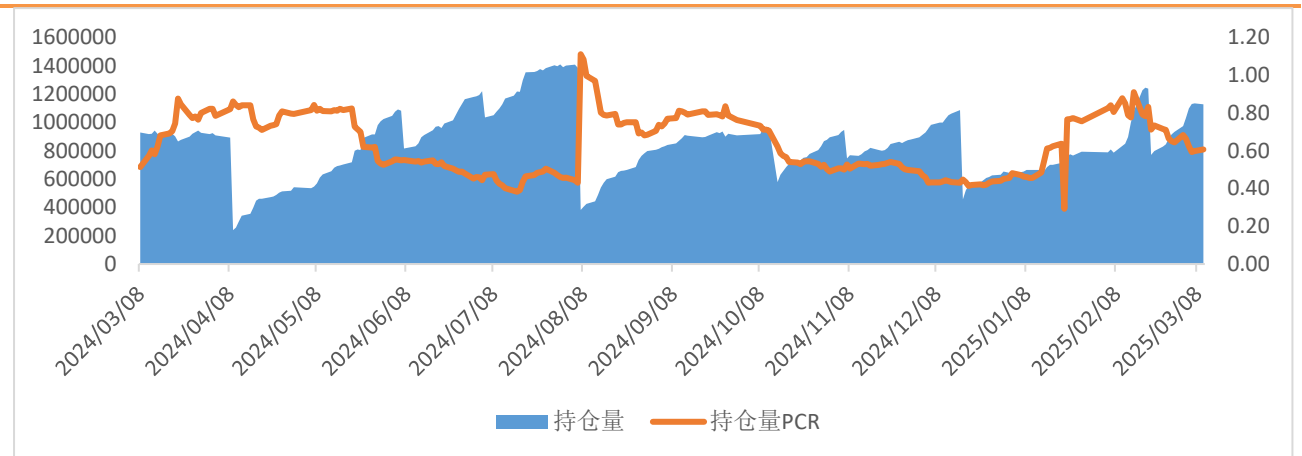
来源：大连商品交易所

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

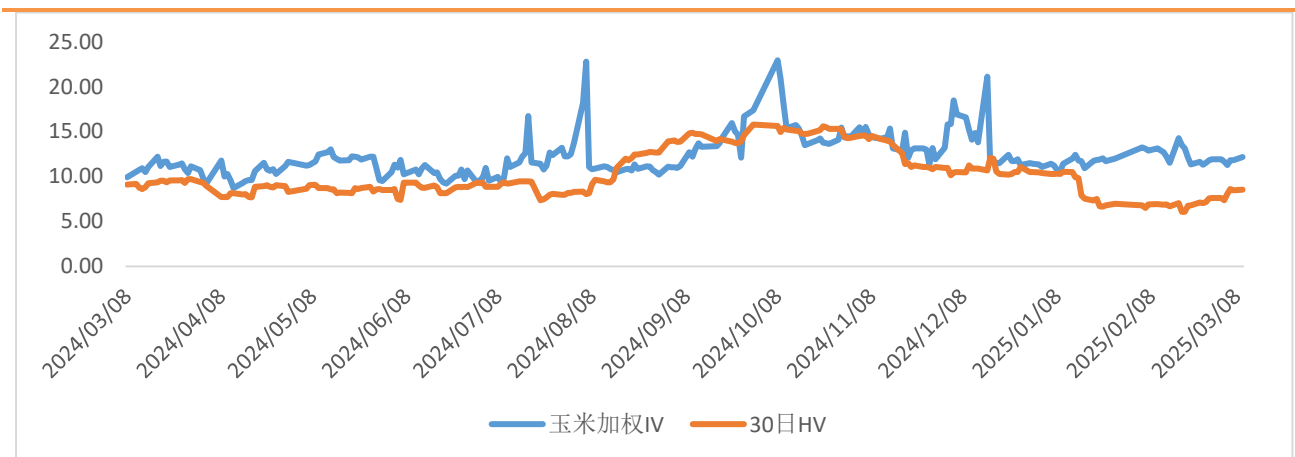
表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	12.16	0.34	2.91%	8.56	0.09
豆粕	23.69	2.10	9.75%	21.45	0.75

来源：iFind，安粮期货研究所

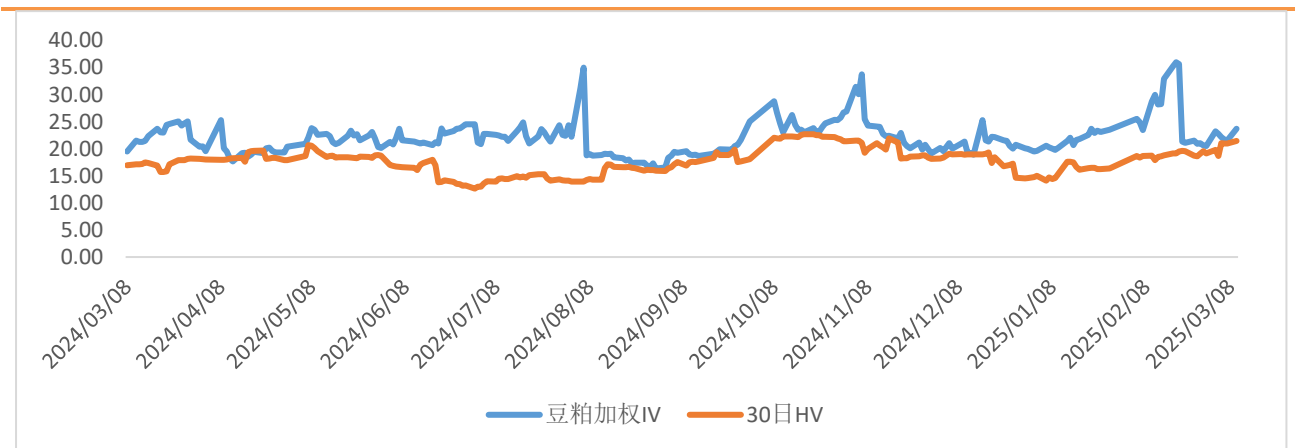


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

