



商品期权数据研报

2025 年 4 月 11 日

玉米期价小幅波动，期权隐波小幅下降

豆粕期价小幅震荡，期权隐波大幅下降

内容摘要

玉米期价小幅波动，期货主力合约 C2505 报收于 2270 元/吨。玉米期权成交 111339 手，持仓量为 488879 手，成交量 PCR 为 0.699，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 74% 左右。期权加权隐含波动率为 13.77%，30 日历史波动率为 8.31%，期权隐波小幅下降。

豆粕期价小幅震荡，期货主力合约 M2505 报收于 3082 元/吨。豆粕期权成交 559642 手，持仓量为 1396778 手，成交量 PCR 为 0.493，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 27.93%，30 日历史波动率为 29.35%，期权隐波大幅下降。

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

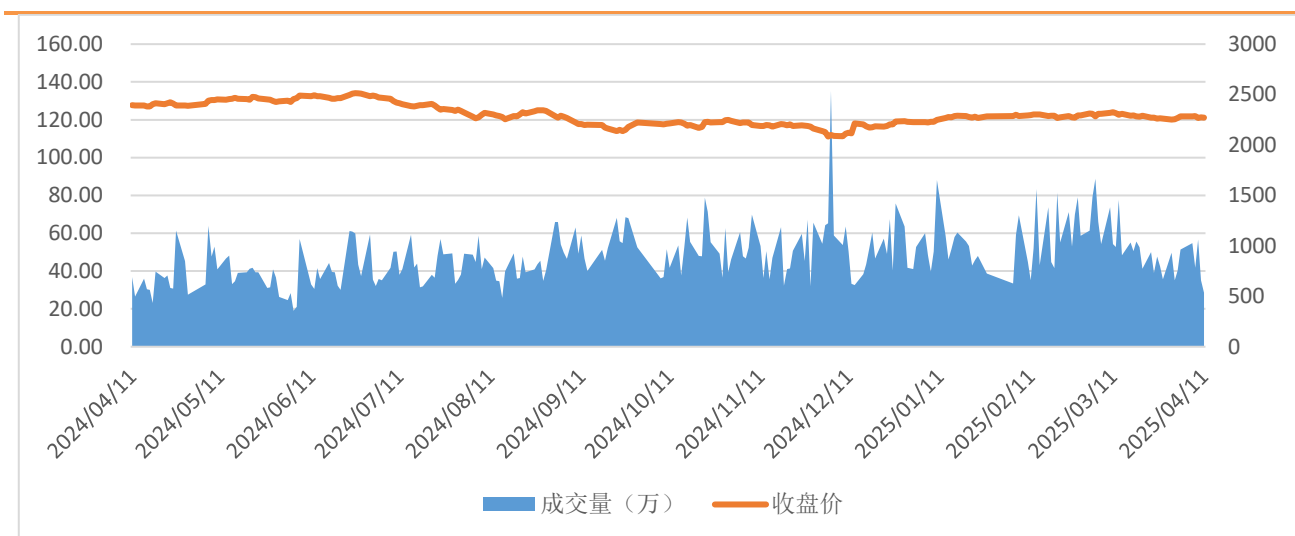
一、期货市场数据统计

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	2270	-3	-0.13	285672	-65911	682939	-34055
M2505	3082	8	0.26	1948453	-651170	2368722	-28126

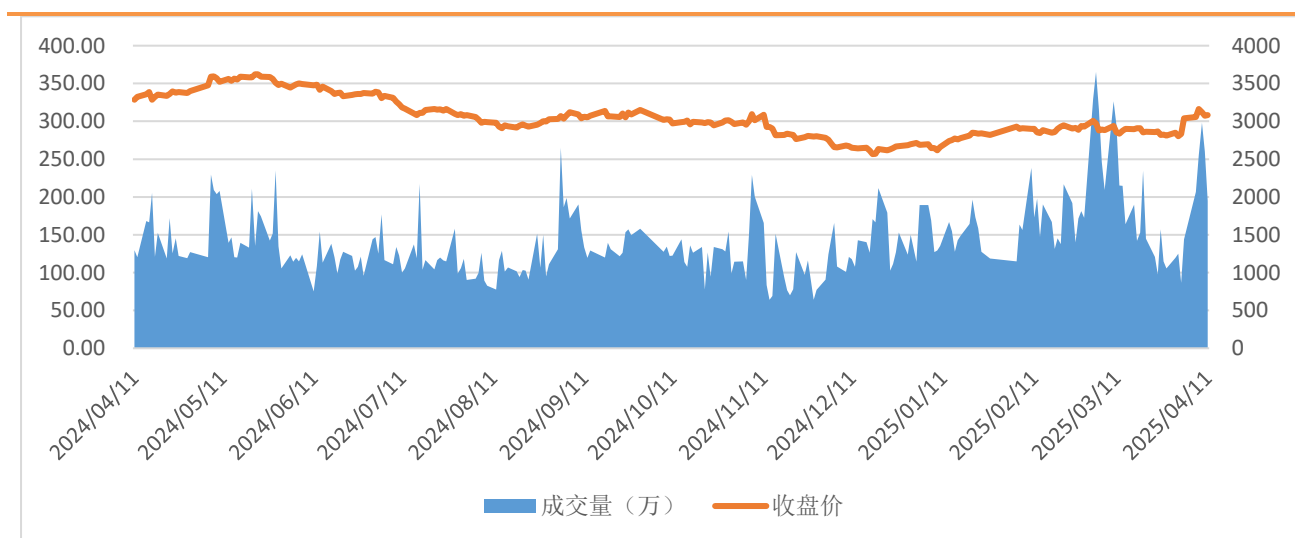
来源: 大连商品交易所

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

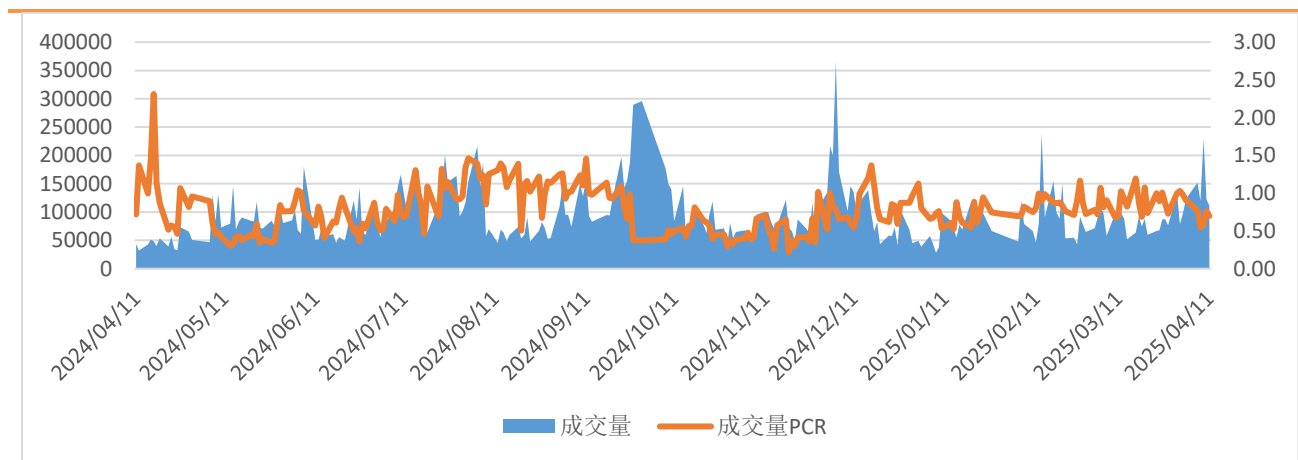
二、 期权市场数据统计

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	111339	-10710	0.699	-0.063	488879	-1660	0.684	-0.010
豆粕	559642	-218693	0.493	-0.068	1396778	14606	0.617	-0.007

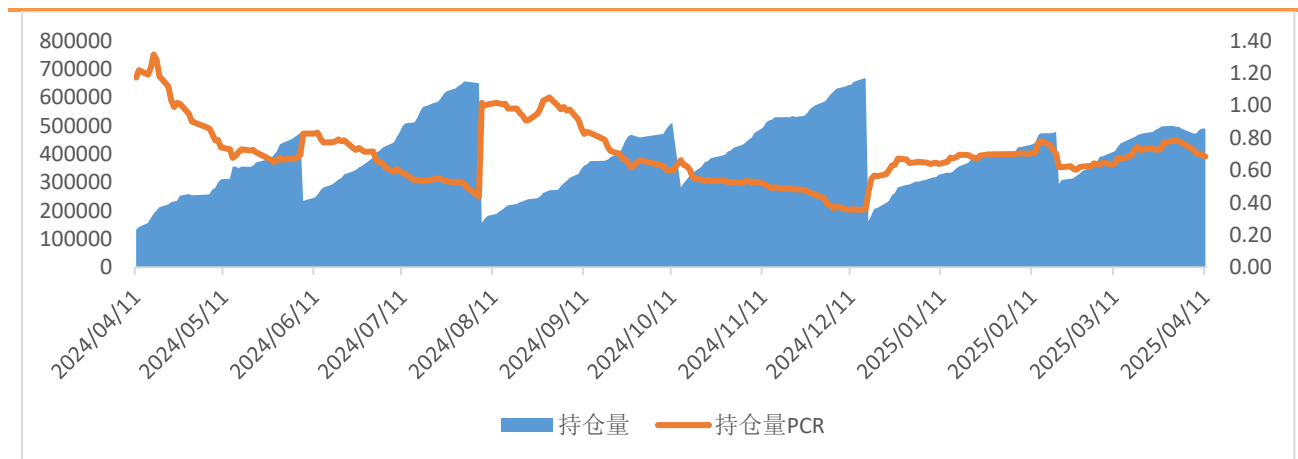
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



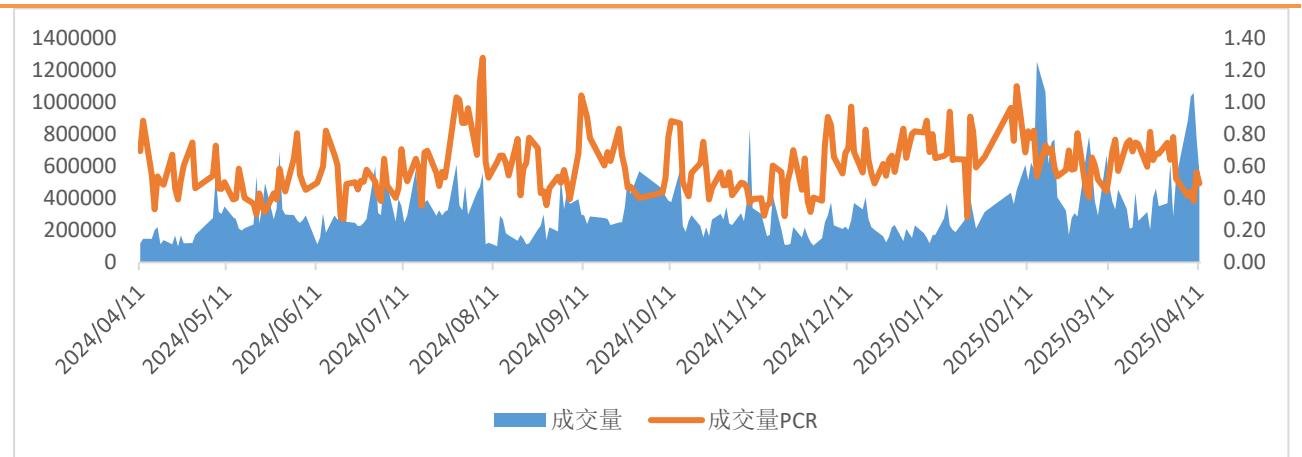
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



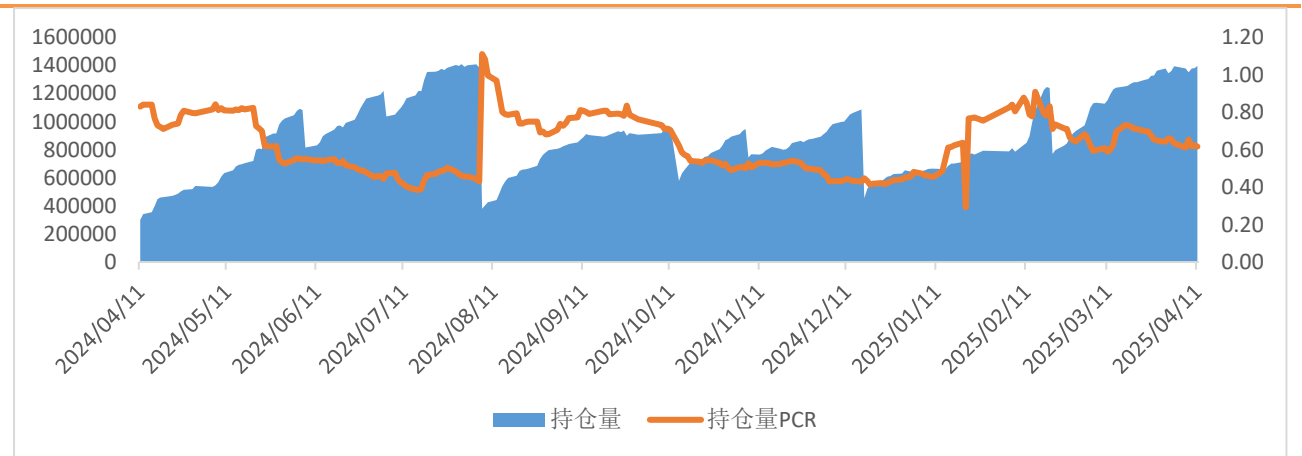
来源：大连商品交易所

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

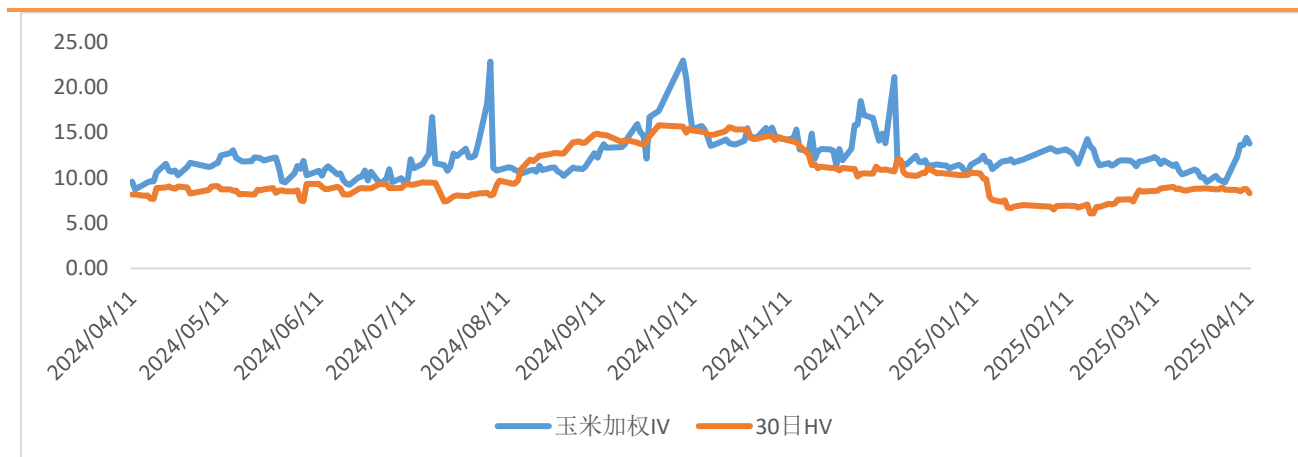
三、 期权波动率情况

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	13.77	-0.62	-4.31%	8.31	0.08
豆粕	27.93	-3.45	-11.01%	29.35	0.98

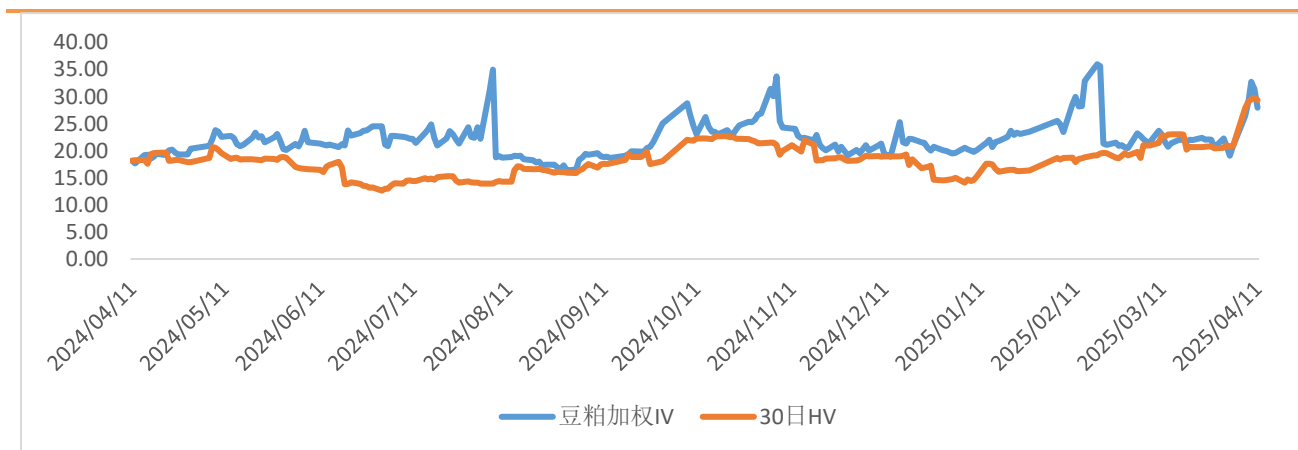
来源: iFind, 安粮期货研究所

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。

