



商品期权数据研报

2025 年 4 月 29 日

玉米期价小幅波动，期权隐波持续上升
豆粕期价持续下跌，期权隐波小幅回落

内容摘要

玉米期价小幅波动，期货主力合约 C2507 报收于 2355 元/吨。玉米期权成交 146767 手，持仓量为 257905 手，成交量 PCR 为 0.437，今日玉米期权成交量最高的合约 C2507 合约，其占总成交量比例为 90%左右。期权加权隐含波动率为 12.13%，30 日历史波动率为 8.44%，期权隐波持续上升。

豆粕期价持续下跌，期货主力合约 M2509 报收于 2964 元/吨。豆粕期权成交 180783 手，持仓量为 648582 手，成交量 PCR 为 0.685，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 19.57%，30 日历史波动率为 26.05%，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

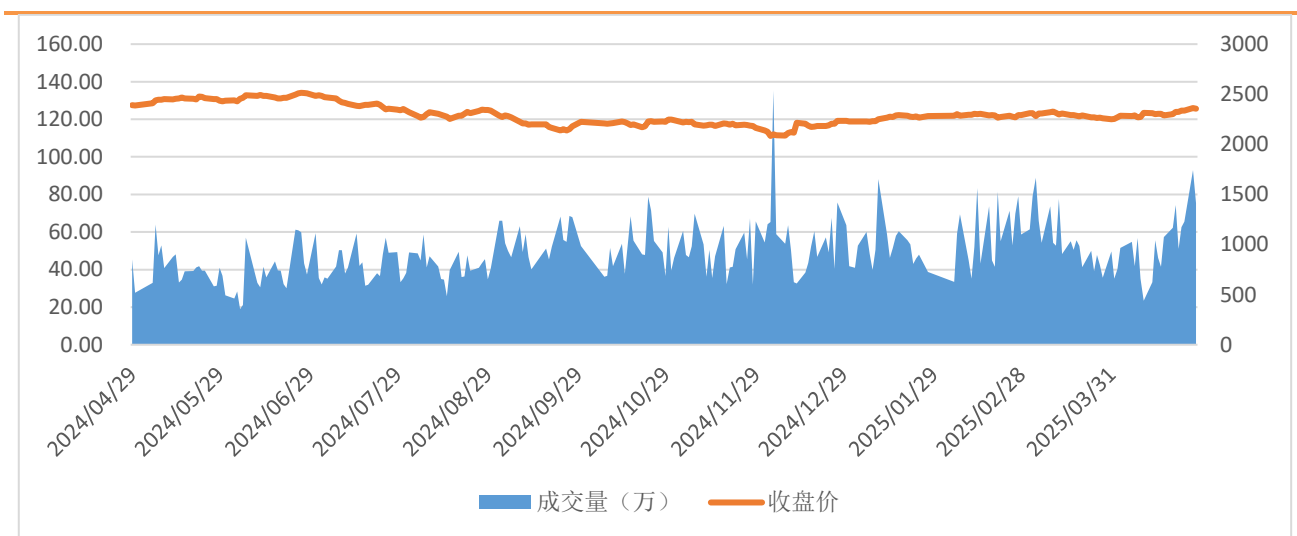
一、期货市场数据统计

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
C2507	2355	-6	-0.25	753148	-175517	1464727	-8379
M2509	2964	-21	-0.70	1405713	-444690	2473108	-21679

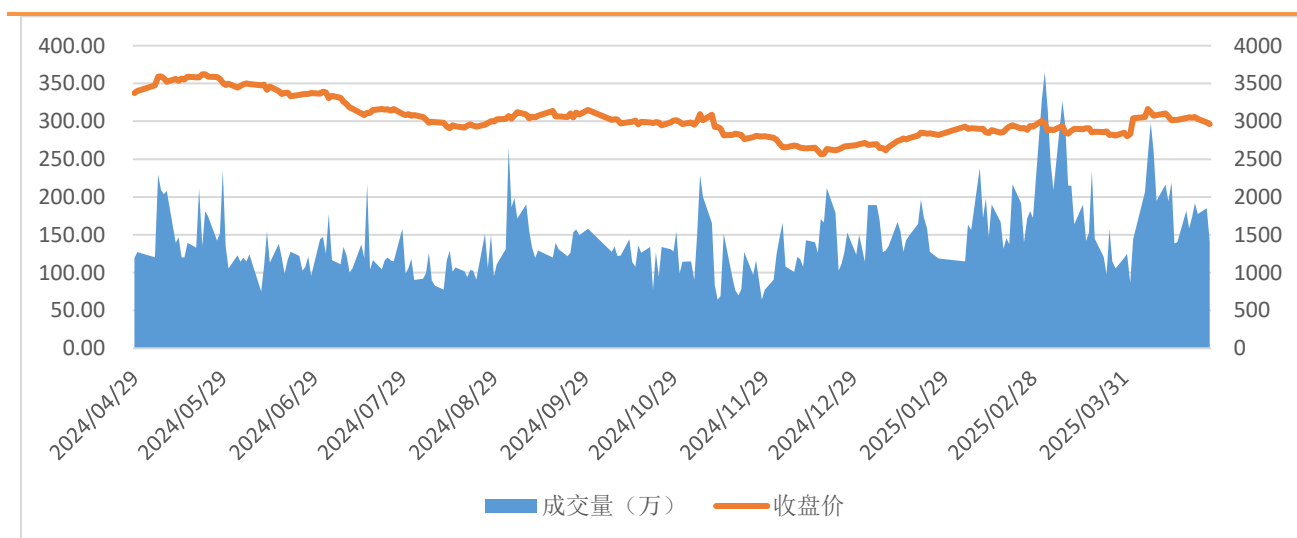
来源: 大连商品交易所

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

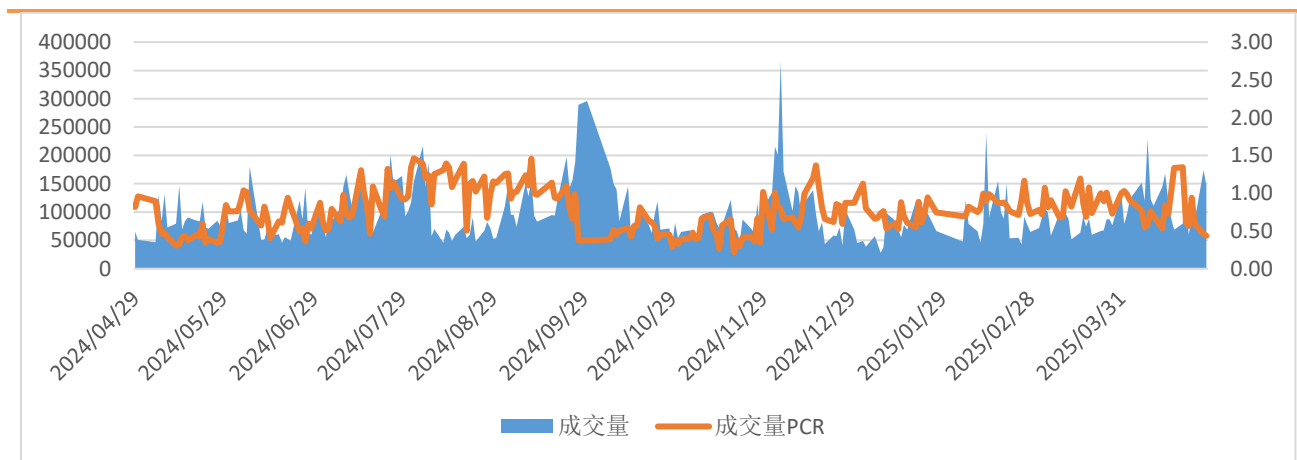
二、 期权市场数据统计

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	146767	-26987	0.437	-0.023	257905	5900	0.633	-0.047
豆粕	180783	-69215	0.685	-0.060	648582	11137	0.690	-0.019

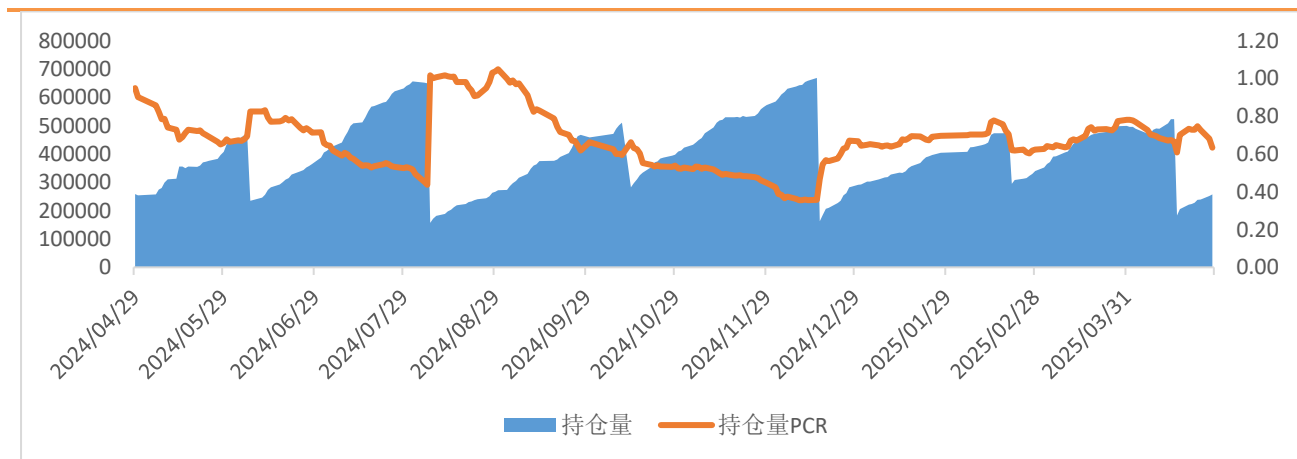
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

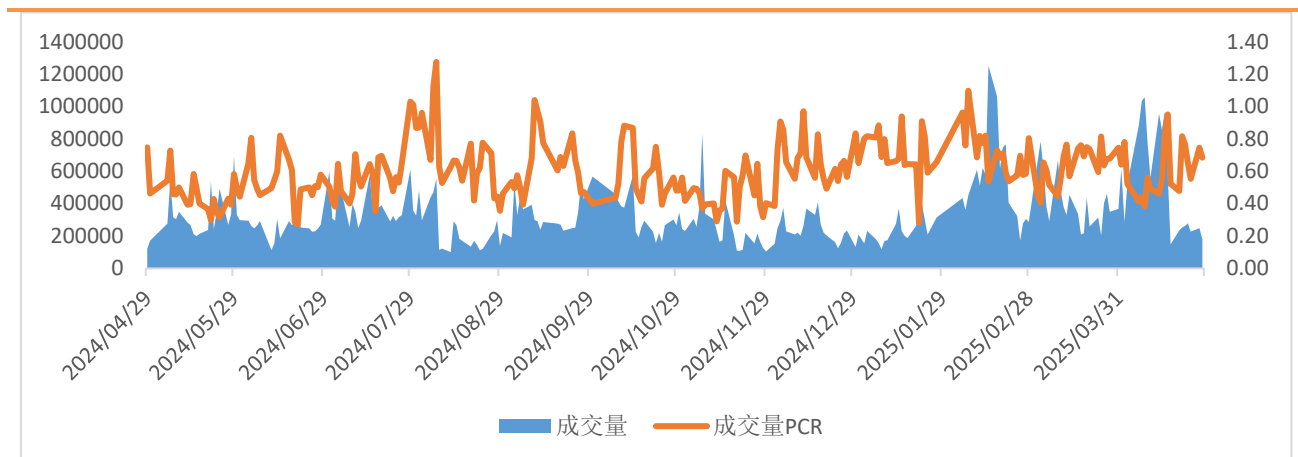
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

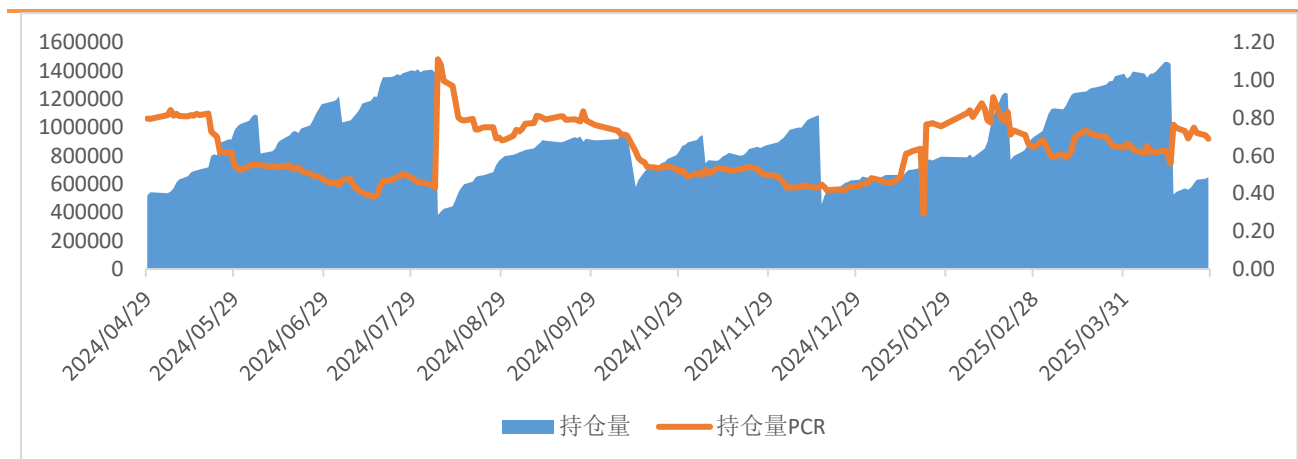


图 5: 豆粕期权日成交情况



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

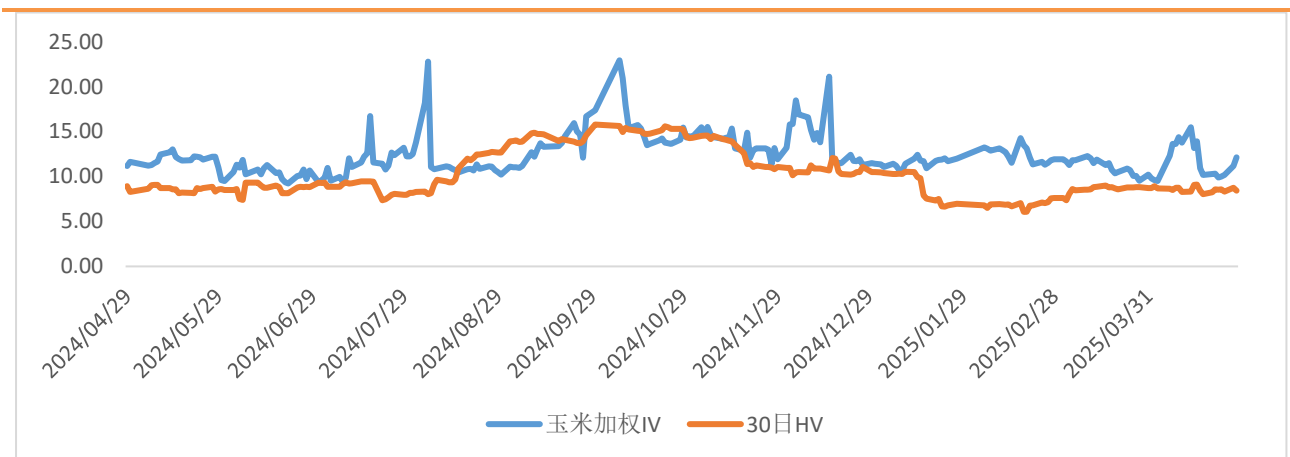
表 3: 玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	12.13	0.96	8.64%	8.44	0.09
豆粕	19.57	-0.17	-0.86%	26.05	0.94

来源: iFind, 安粮期货研究所

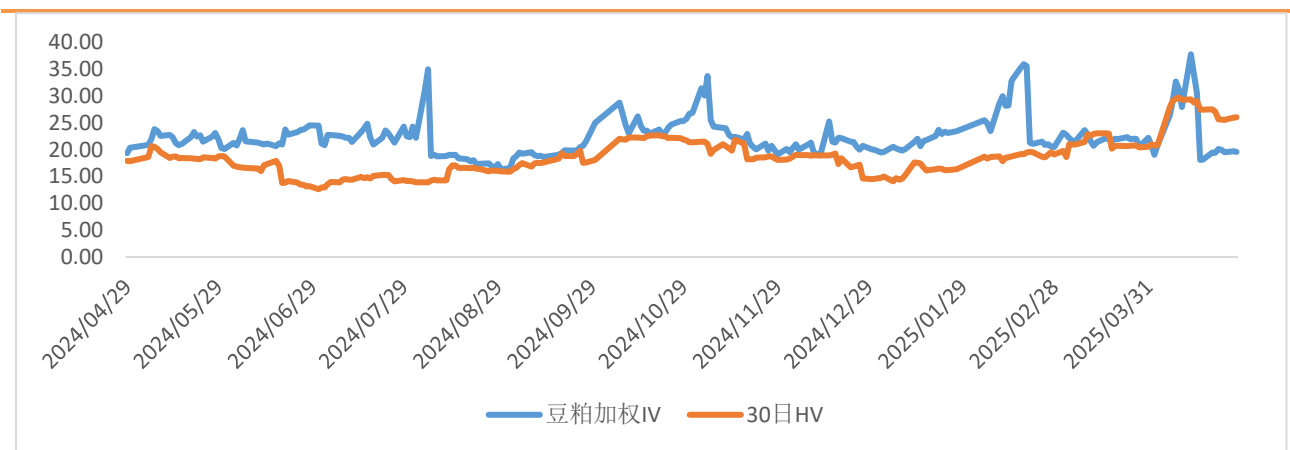


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

