



商品期权数据研报

2025年6月4日

玉米期价小幅回升，期权隐波大幅下降
豆粕期价保持稳定，期权隐波小幅回落

内容摘要

玉米期价小幅回升，期货主力合约 C2507 报收于 2333 元/吨。玉米期权成交 59810 手，持仓量为 387892 手，成交量 PCR 为 0.801，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 82% 左右。期权加权隐含波动率为 10.14%，30 日历史波动率为 8.25%，期权隐波大幅下降。

豆粕期价保持稳定，期货主力合约 M2509 报收于 2939 元/吨。豆粕期权成交 152668 手，持仓量为 982748 手，成交量 PCR 为 0.950，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 16.60%，30 日历史波动率为 11.00%，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

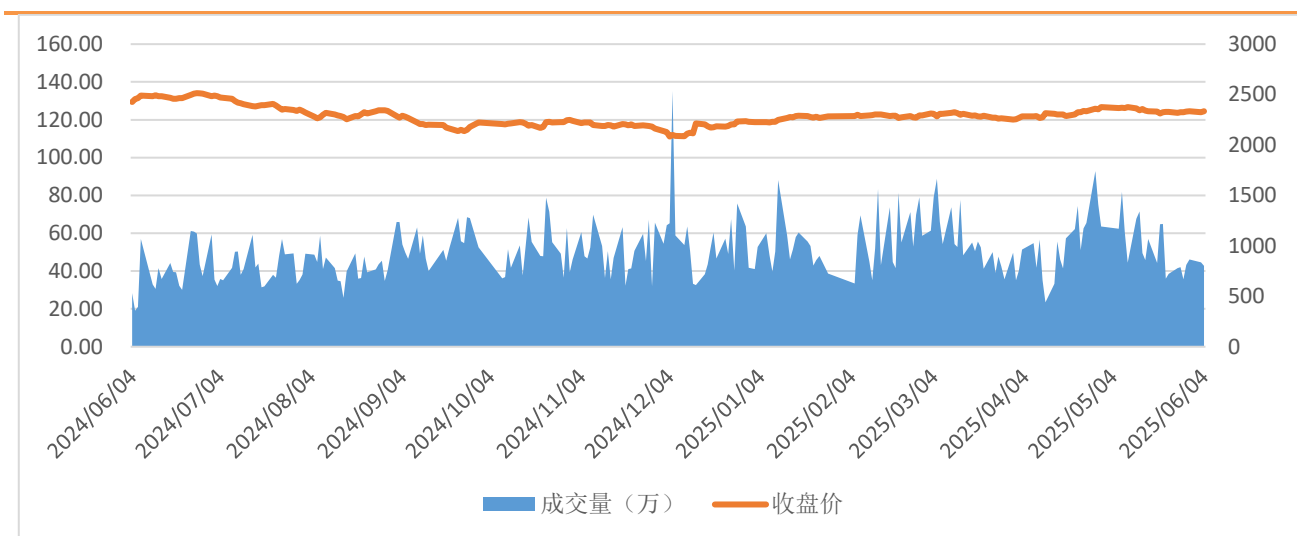
一、期货市场数据统计

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 | 2333 | 8 | 0.34 | 427404 | -18981 | 1017104 | -62679 |
| M2509 | 2939 | 4 | 0.14 | 928744 | -211778 | 2224255 | 2543 |

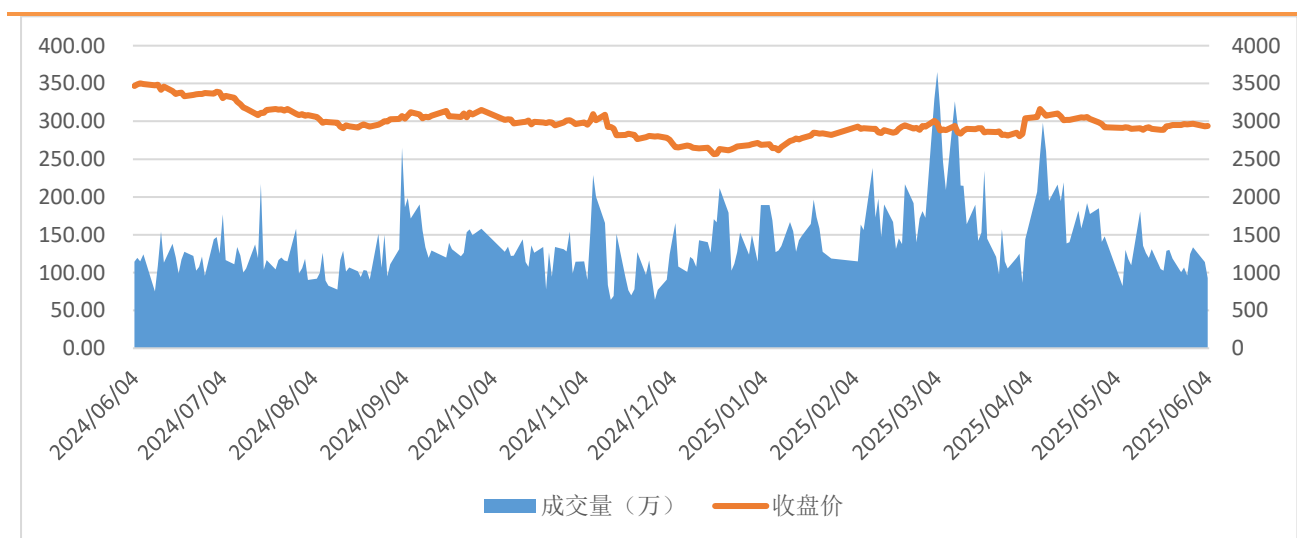
来源: 大连商品交易所

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

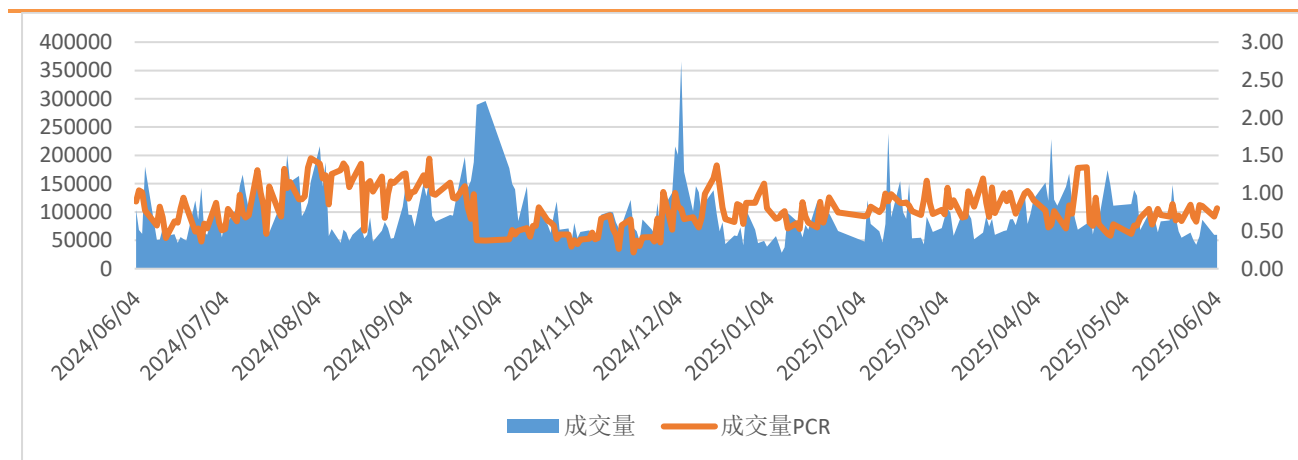
二、 期权市场数据统计

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 | 59810 | -286 | 0.801 | 0.110 | 387892 | 1784 | 0.708 | 0.002 |
| 豆粕 | 152668 | -14001 | 0.950 | 0.063 | 982748 | 6546 | 0.706 | 0.010 |

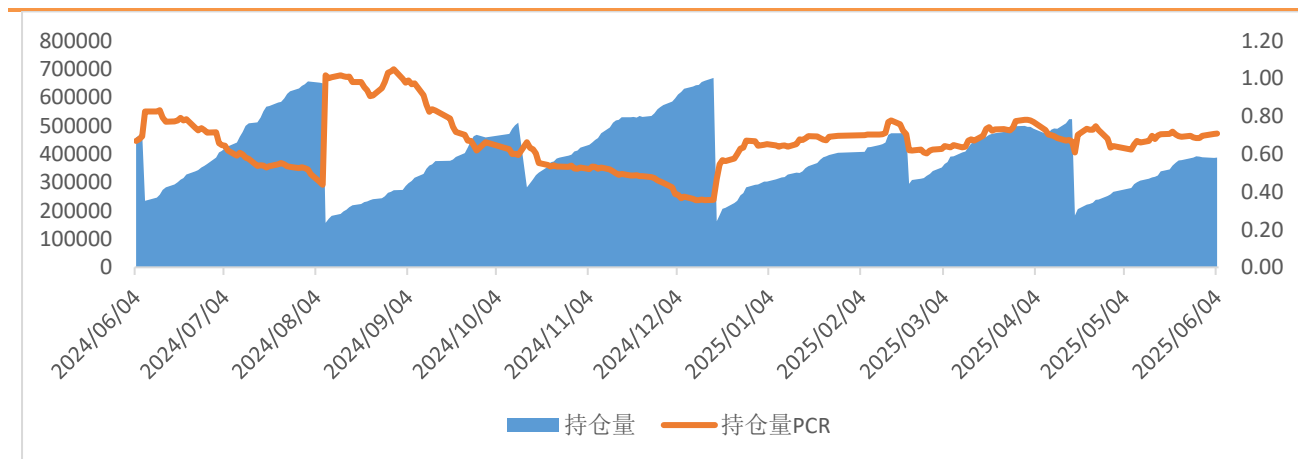
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



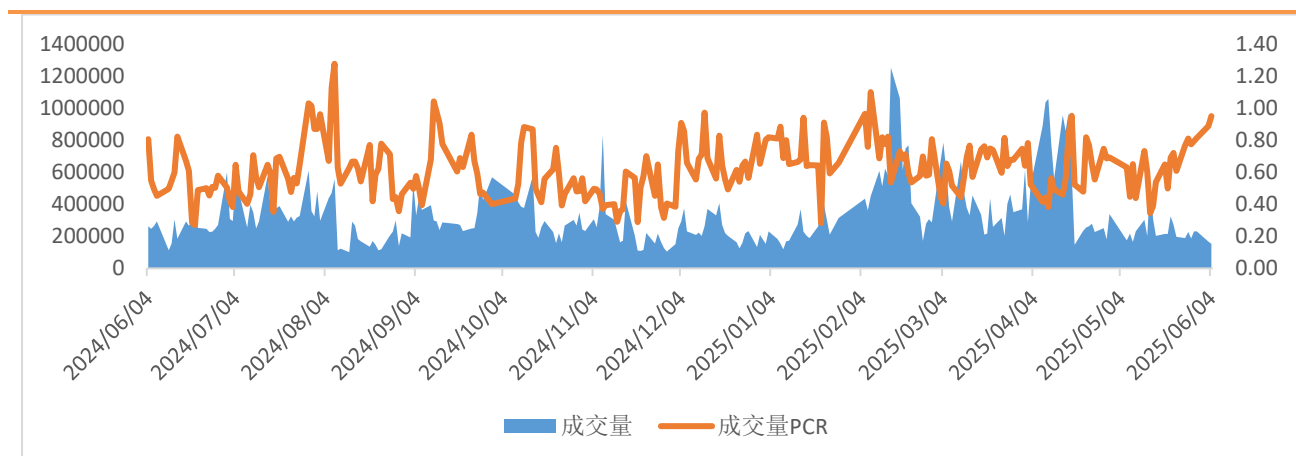
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



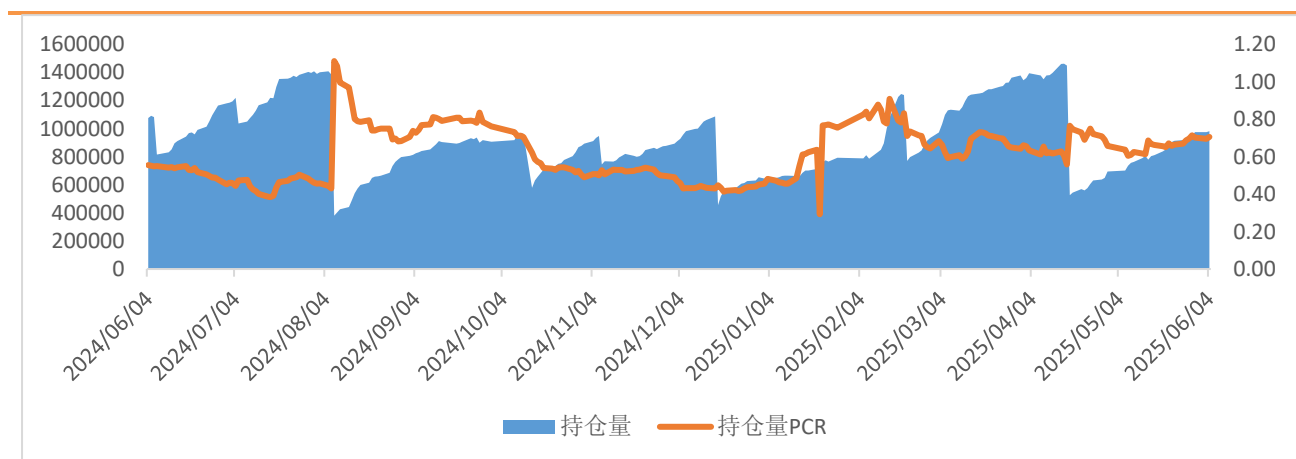
来源：大连商品交易所

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

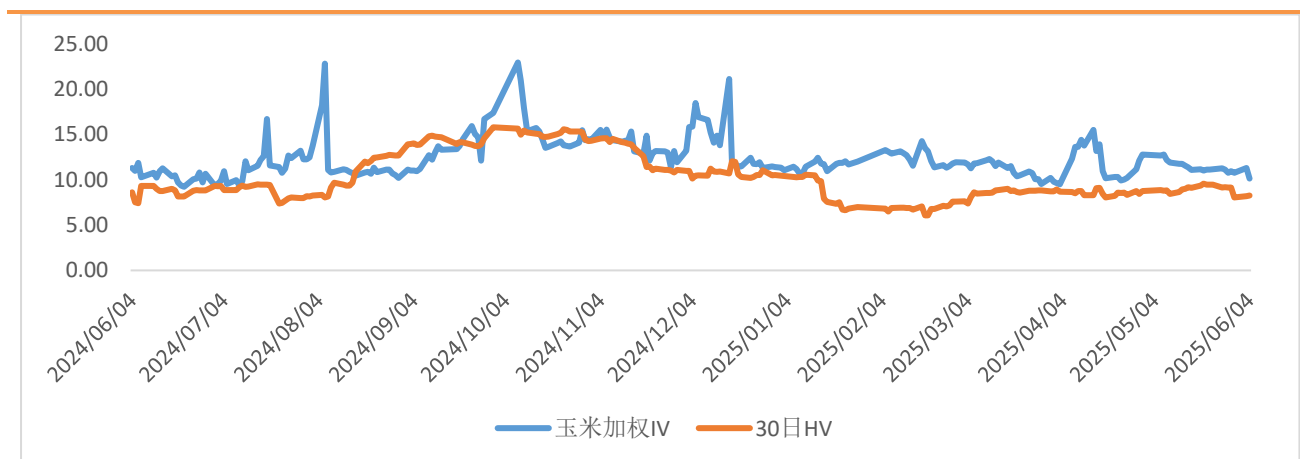
三、 期权波动率情况

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 | 10.14 | -1.15 | -10.18% | 8.25 | 0.08 |
| 豆粕 | 16.60 | -1.15 | -6.50% | 11.00 | 0.00 |

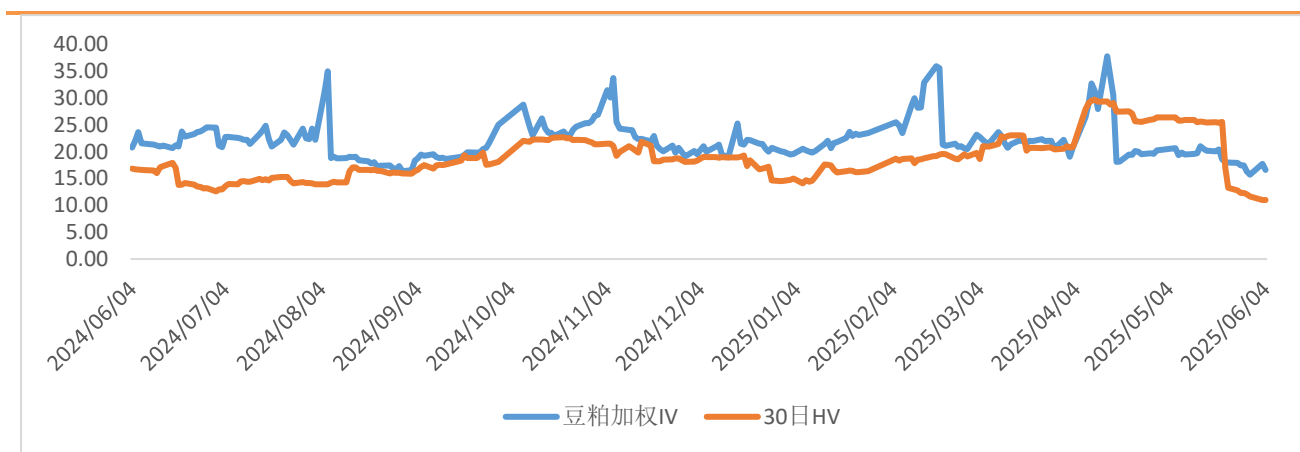
来源: iFind, 安粮期货研究所

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。

