



商品期权数据研报

2025年6月23日

玉米期价小幅波动，期权隐波小幅下降
豆粕期价小幅下跌，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 C2509 报收于 2408 元/吨。玉米期权成交 72738 手，持仓量为 258293 手，成交量 PCR 为 0.644，成交量最高的合约 C2509 合约，其占总成交量比例为 97%左右。期权加权隐含波动率为 10.97%，30 日历史波动率为 8.63%，期权隐波小幅下降。

豆粕期价小幅下跌，期货主力合约 M2509 报收于 3037 元/吨。豆粕期权成交 236747 手，持仓量为 767883 手，成交量 PCR 为 0.539，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 16.73%，30 日历史波动率为 10.44%，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

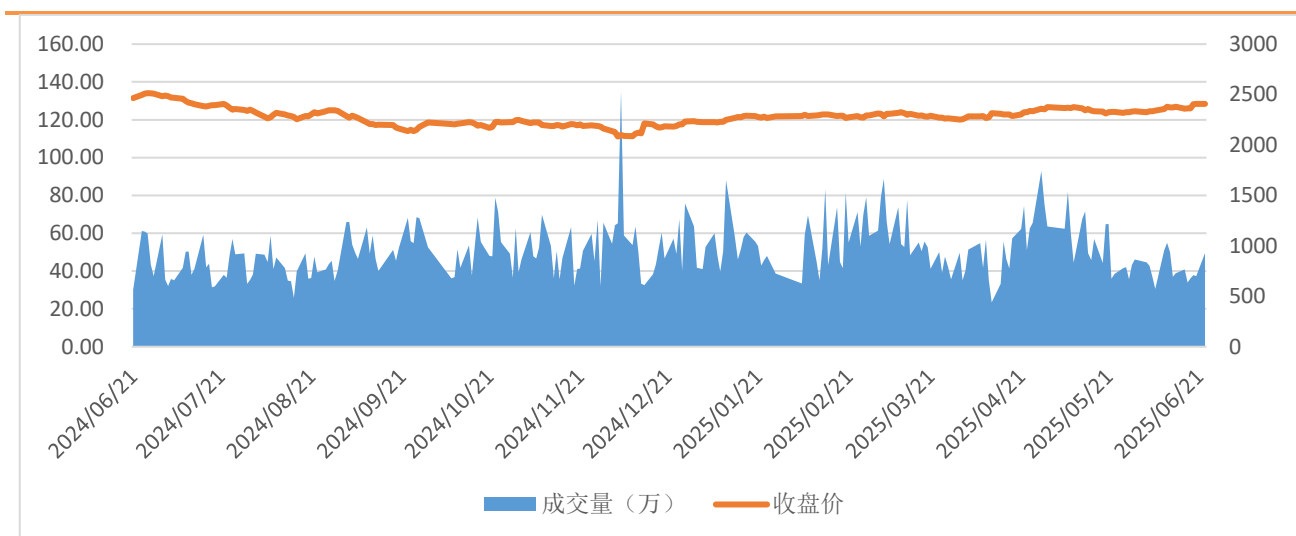
一、期货市场数据统计

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
C2509	2408	-1	-0.04	495033	122345	994996	35674
M2509	3037	-30	-0.98	1158175	245134	2341727	2195

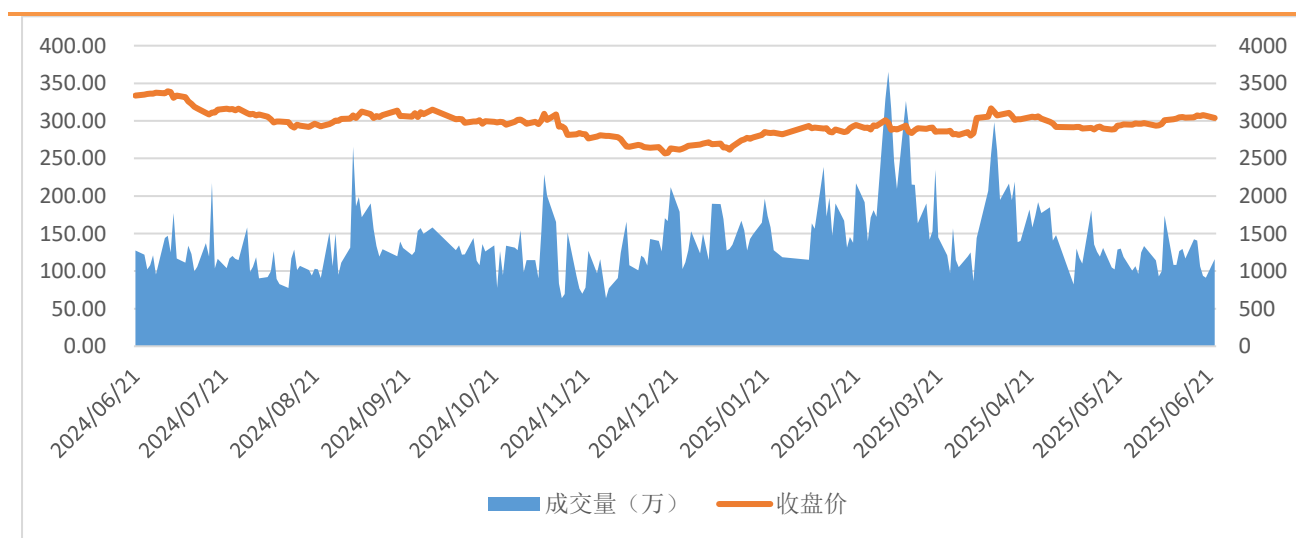
来源: 大连商品交易所

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

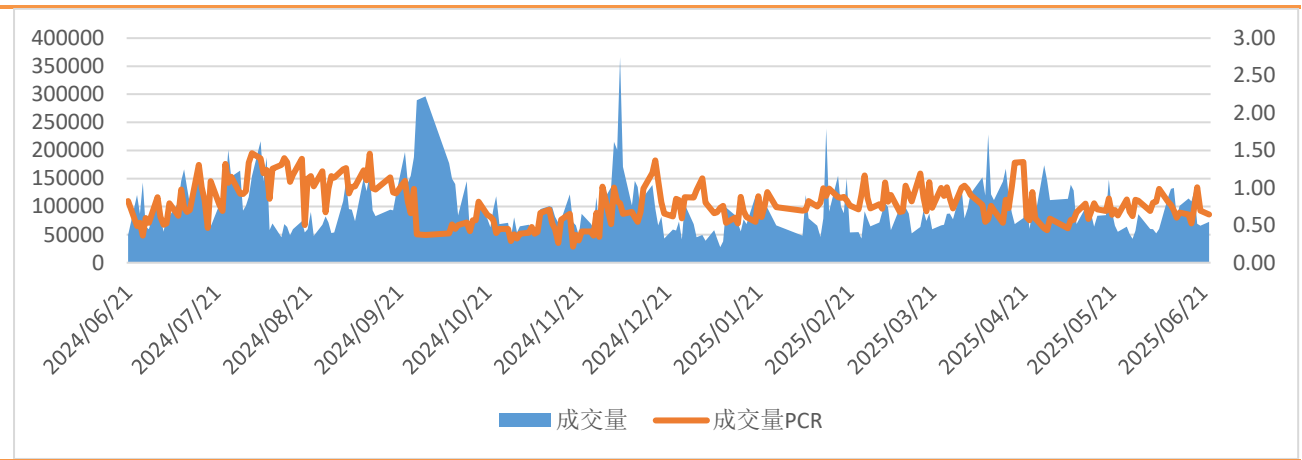
二、 期权市场数据统计

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	72738	6769	0.644	-0.050	258293	20736	0.689	-0.003
豆粕	236747	90591	0.539	-0.566	767883	51573	0.735	-0.052

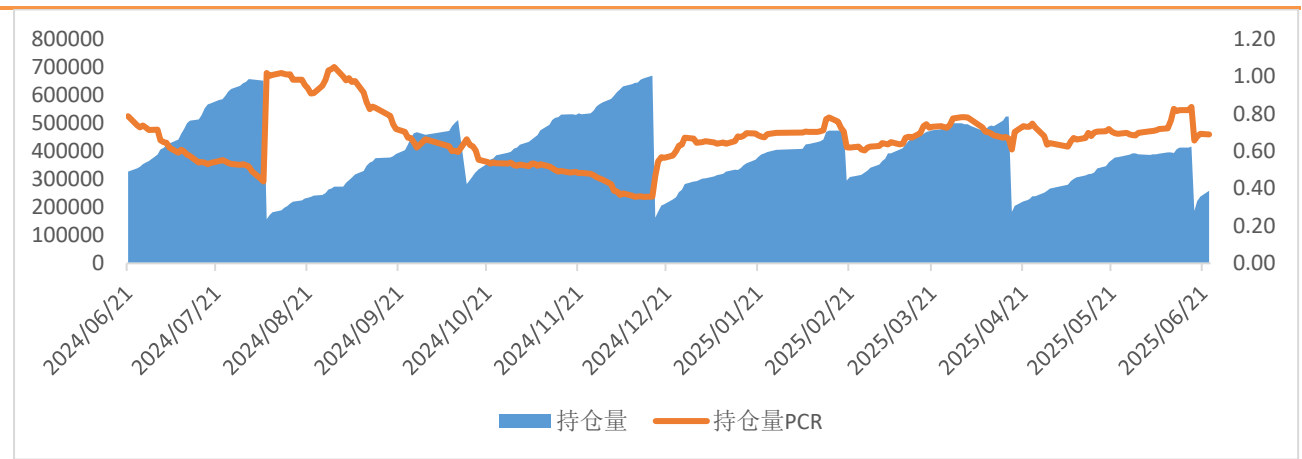
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



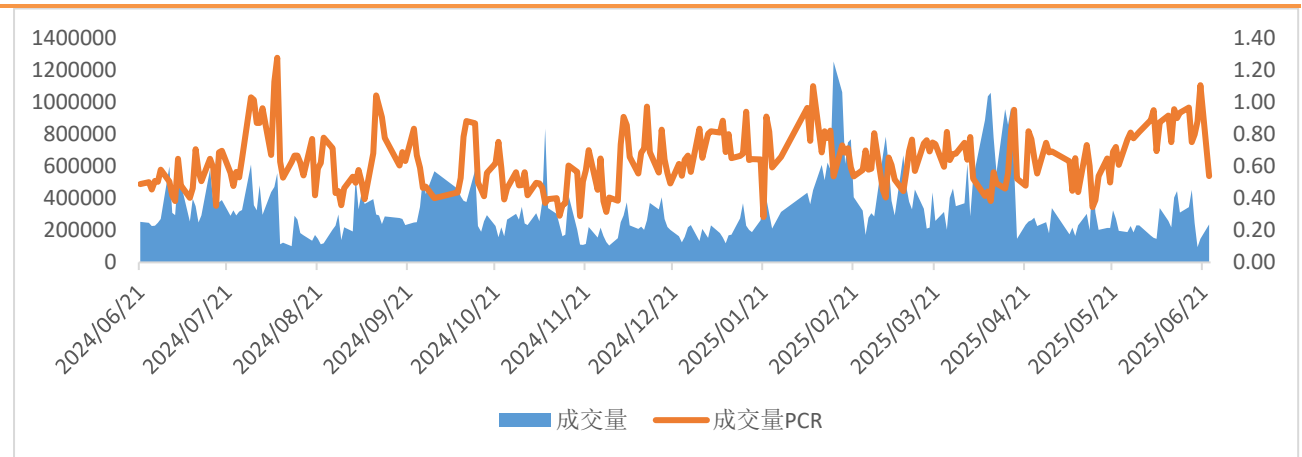
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



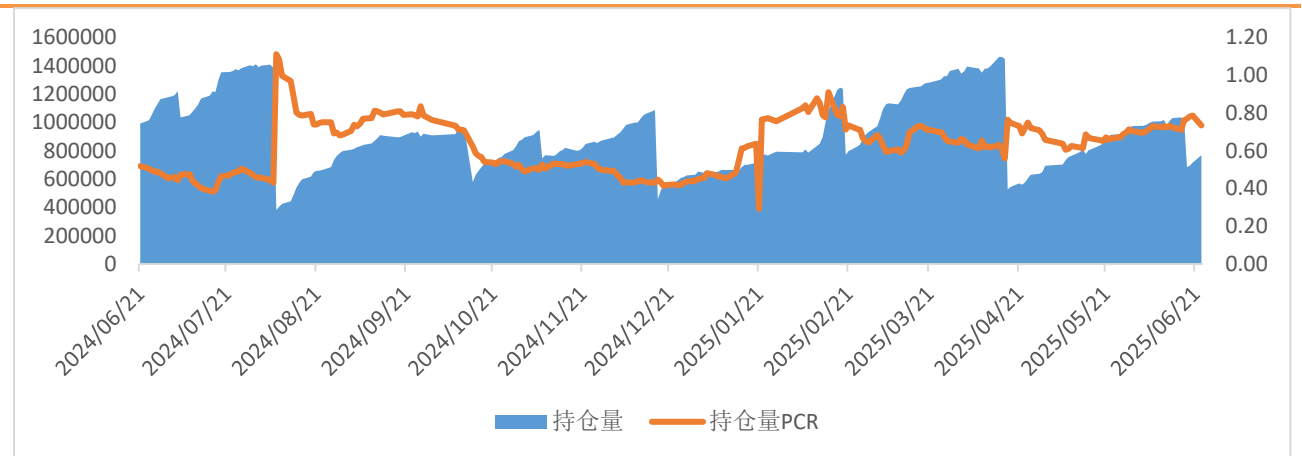
来源：大连商品交易所

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

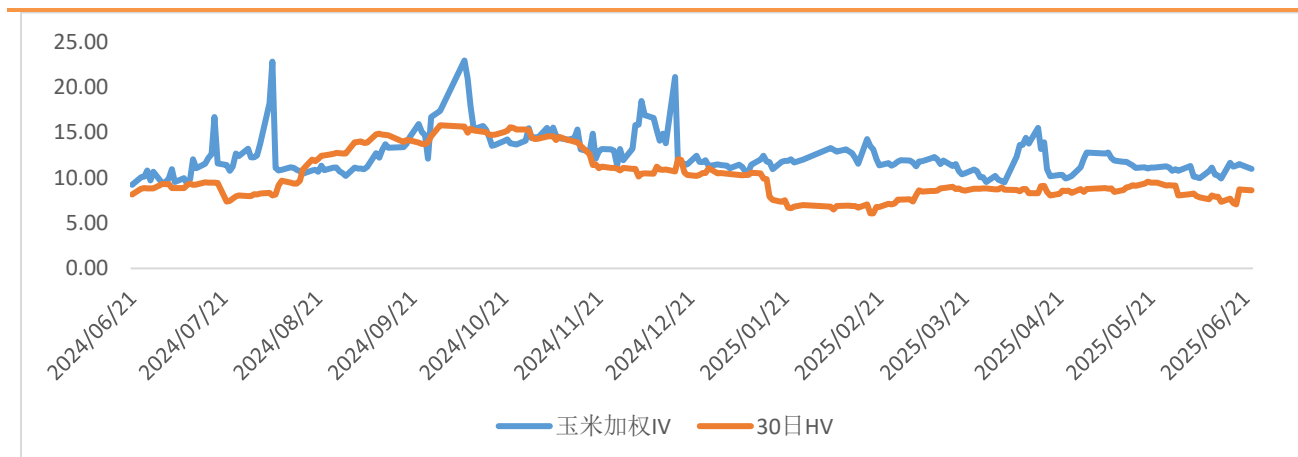
表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	10.97	-0.40	-3.56%	8.63	0.14
豆粕	16.73	-0.31	-1.79%	10.44	0.00

来源：iFind，安粮期货研究所

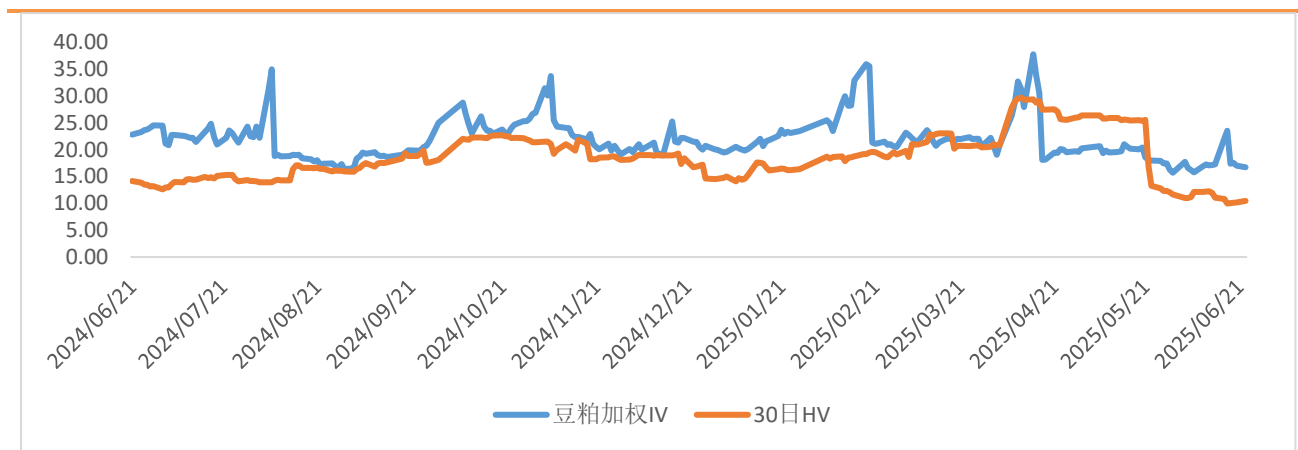


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

