



商品期权数据研报

2025年6月26日

玉米期价小幅波动，期权隐波小幅上升
豆粕期价大幅下降，期权隐波保持平稳

内容摘要

玉米期价小幅波动，期货主力合约 C2509 报收于 2378 元/吨。玉米期权成交 54896 手，持仓量为 315344 手，成交量 PCR 为 0.962，成交量最高的合约 C2509 合约，其占总成交量比例为 83%左右。期权加权隐含波动率为 10.25%，30 日历史波动率为 8.51%，期权隐波小幅上升。

豆粕期价大幅下降，期货主力合约 M2509 报收于 2936 元/吨。豆粕期权成交 397876 手，持仓量为 848068 手，成交量 PCR 为 0.791，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 16.90%，30 日历史波动率为 12.32%，期权隐波保持平稳。

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

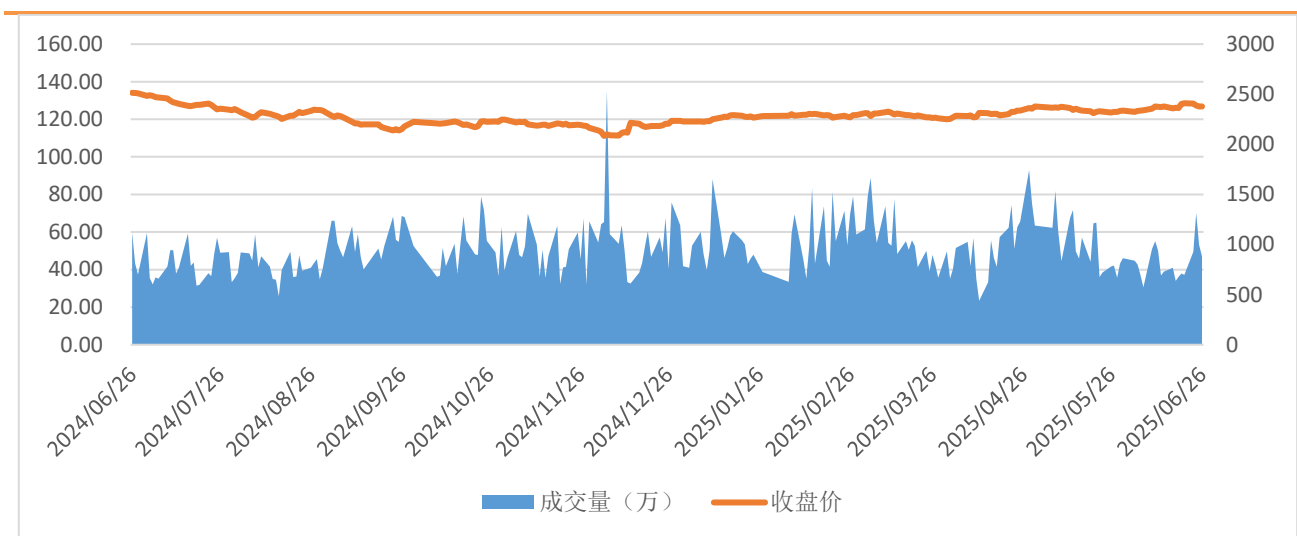
一、期货市场数据统计

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	2378	1	0.04	468926	-63167	994414	-2617
M2509	2936	-57	-1.90	1851366	509198	2252700	-17710

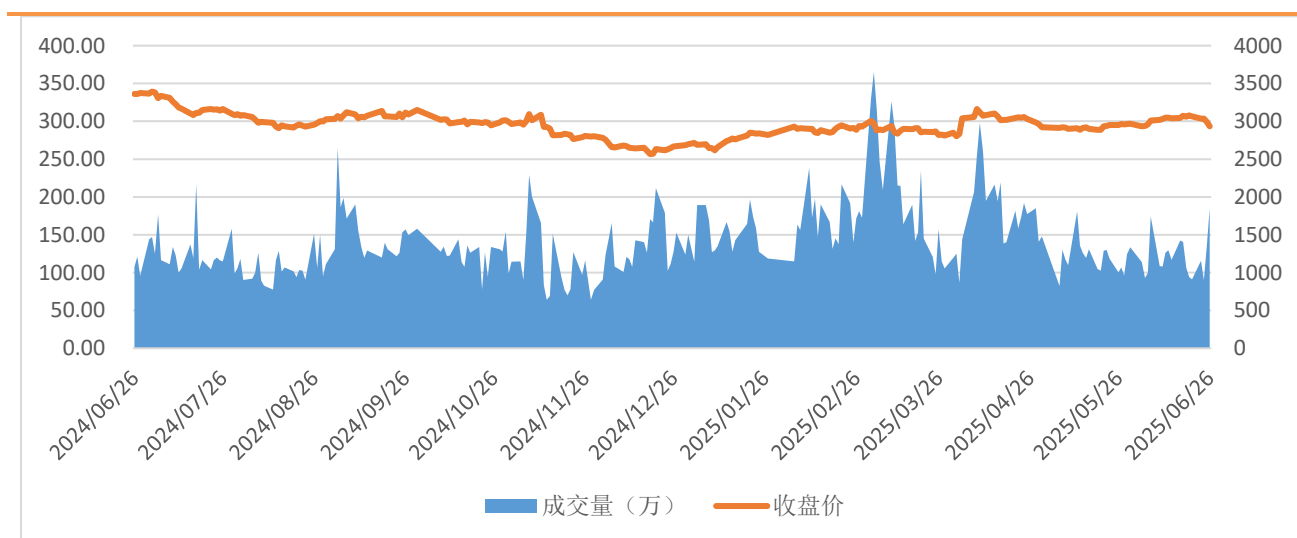
来源: 大连商品交易所

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



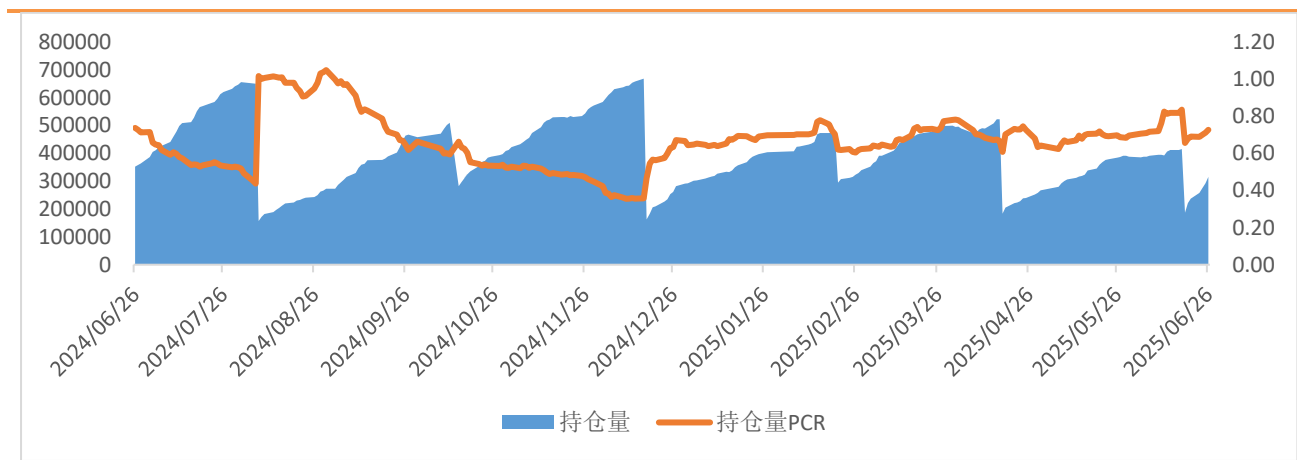
二、 期权市场数据统计

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	54896	1085	0.962	0.097	315344	22760	0.727	0.015
豆粕	397876	172791	0.791	0.039	848068	34463	0.598	-0.075

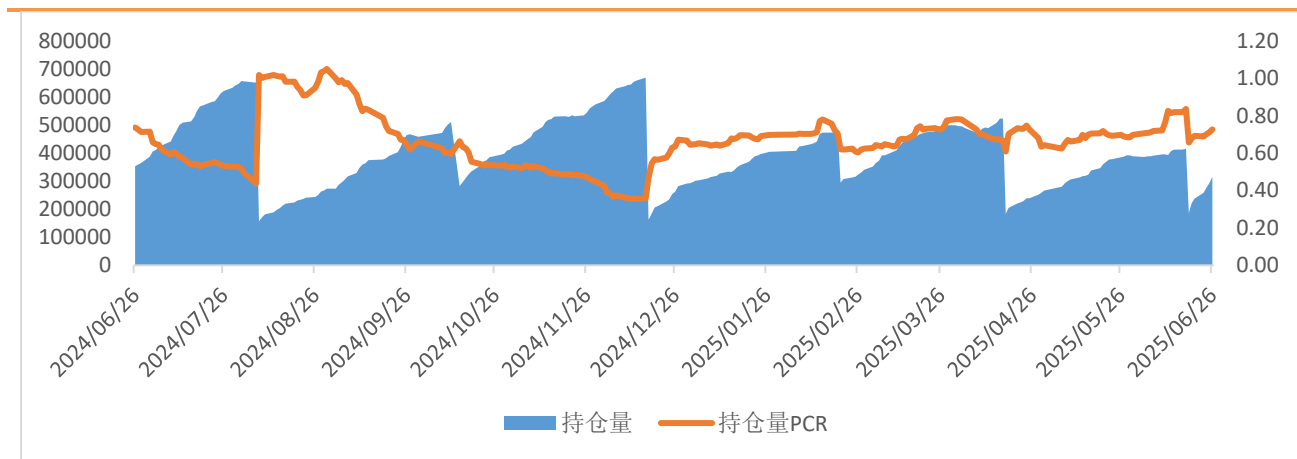
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

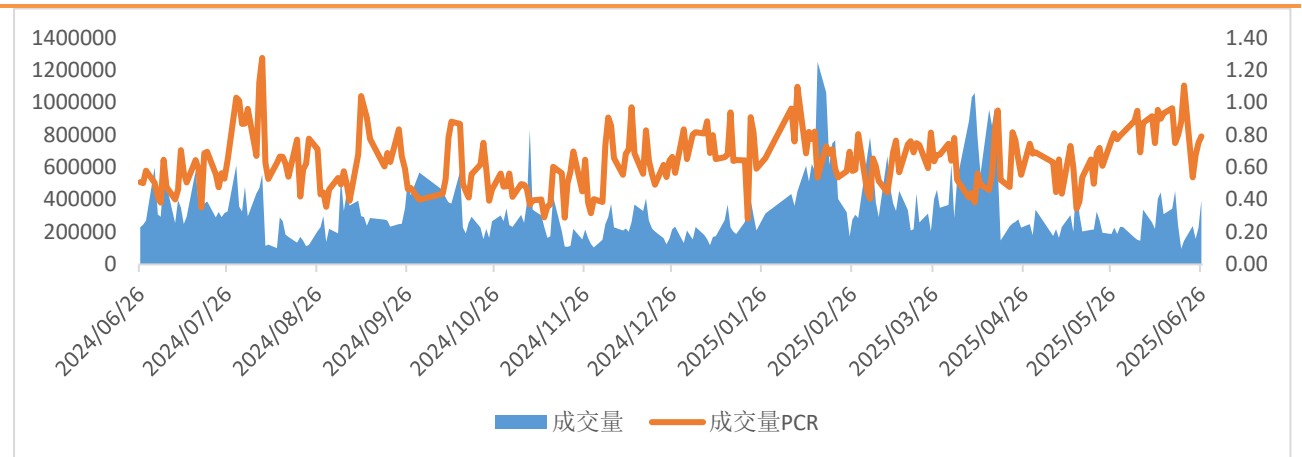
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

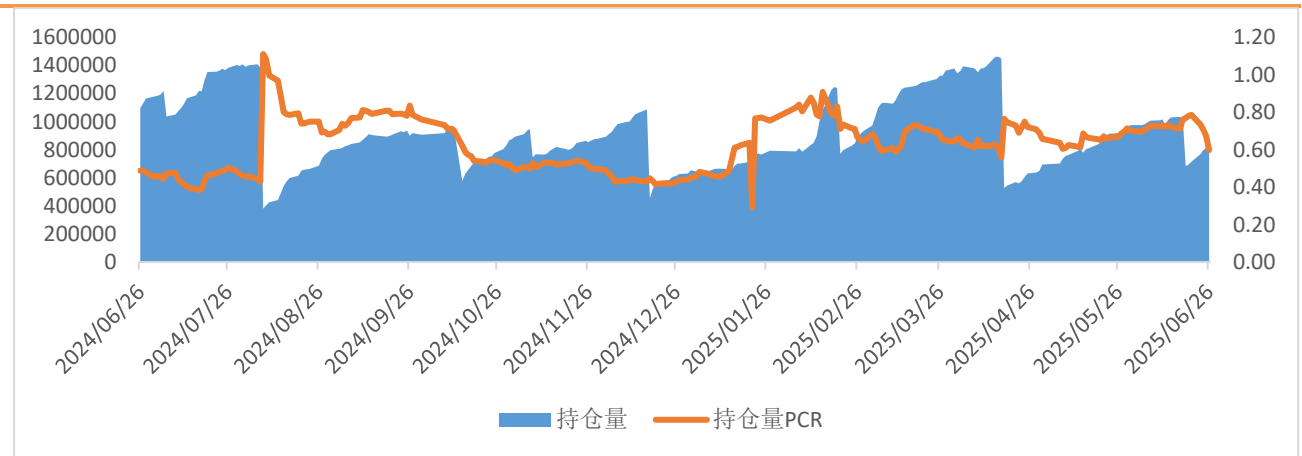


图 5：豆粕期权日成交情况



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

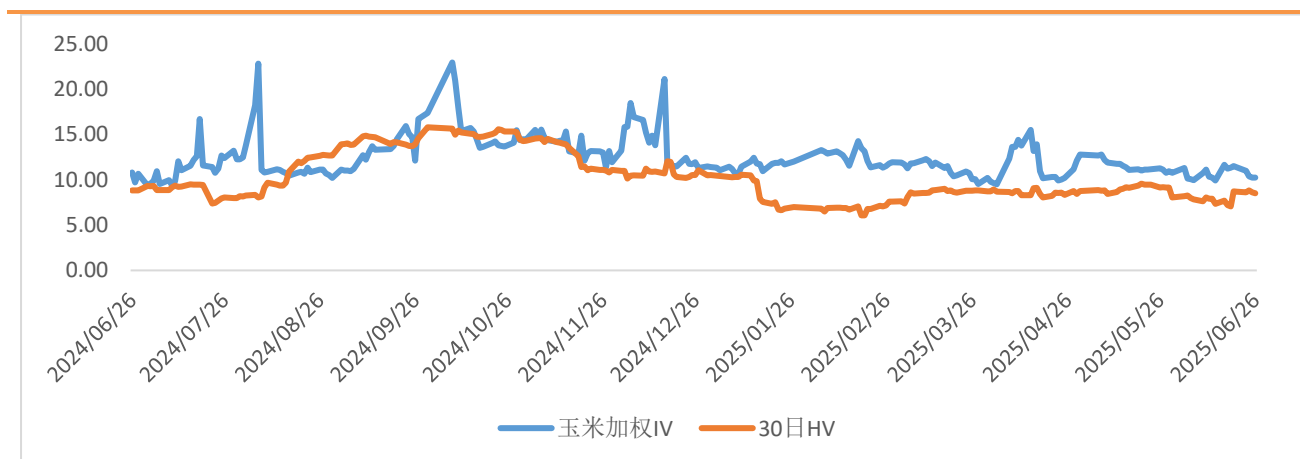
三、 期权波动率情况

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	10.25	0.01	0.06%	8.51	0.11
豆粕	16.90	0.01	0.07%	12.32	0.04

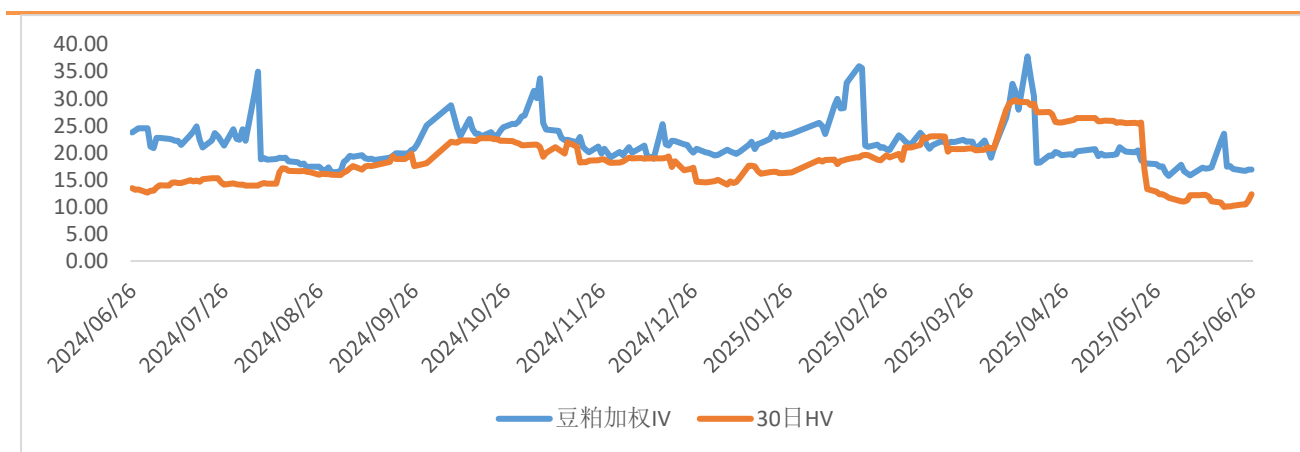
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

