



商品期权数据研报

2025 年 7 月 2 日

玉米期价小幅下跌，期权隐波大幅下降

豆粕期价小幅下降，期权隐波大幅回落

内容摘要

玉米期价小幅下跌，期货主力合约 C2509 报收于 2363 元/吨。玉米期权成交 95375 手，持仓量为 352021 手，成交量 PCR 为 0.549，成交量最高的合约 C2509 合约，其占总成交量比例为 86%左右。期权加权隐含波动率为 10.08%，30 日历史波动率为 8.33%，期权隐波大幅下降。

豆粕期价小幅下降，期货主力合约 M2509 报收于 2944 元/吨。豆粕期权成交 208171 手，持仓量为 896595 手，成交量 PCR 为 0.762，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 15.46%，30 日历史波动率为 12.19%，期权隐波大幅回落。

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

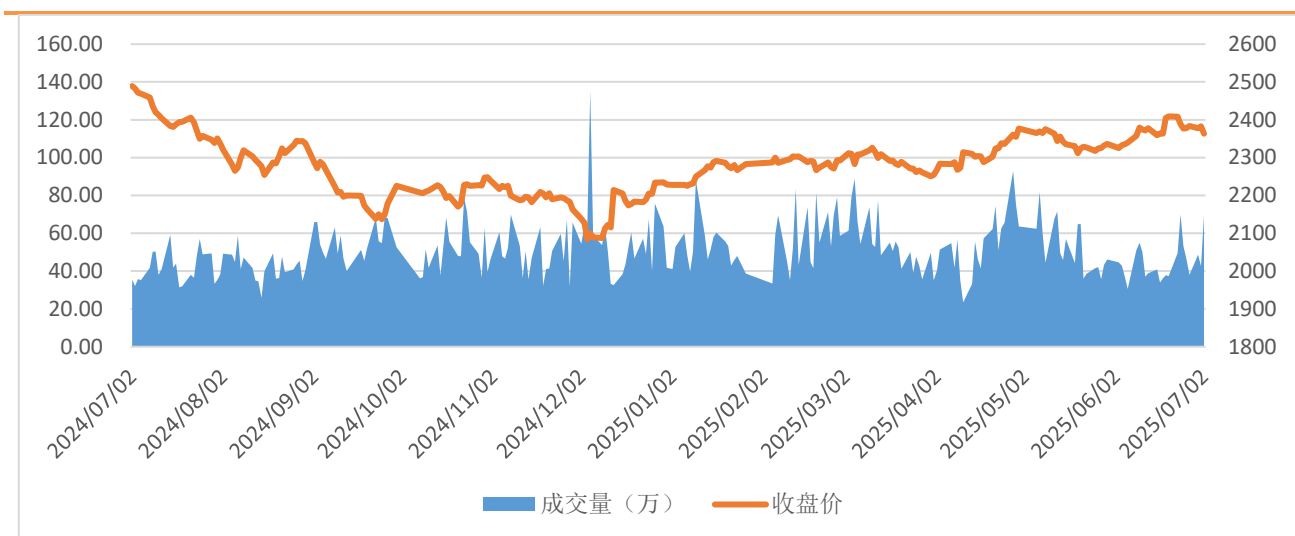
一、期货市场数据统计

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	2363	-20	-0.84	694616	268312	929730	-13020
M2509	2944	-17	-0.57	998822	102153	2169357	20741

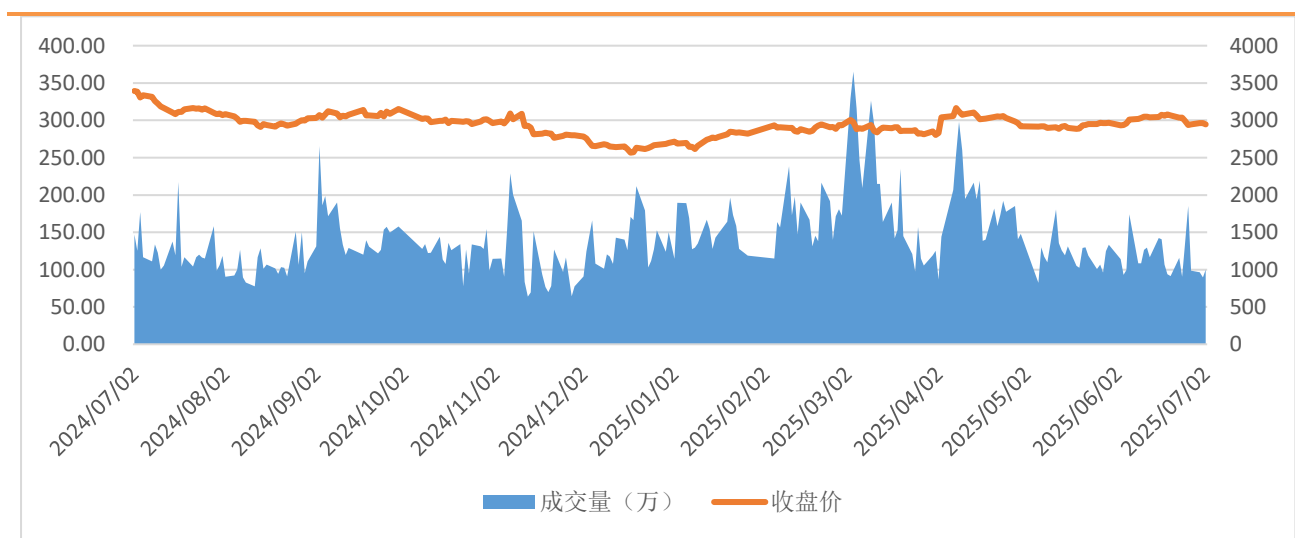
来源: 大连商品交易所

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

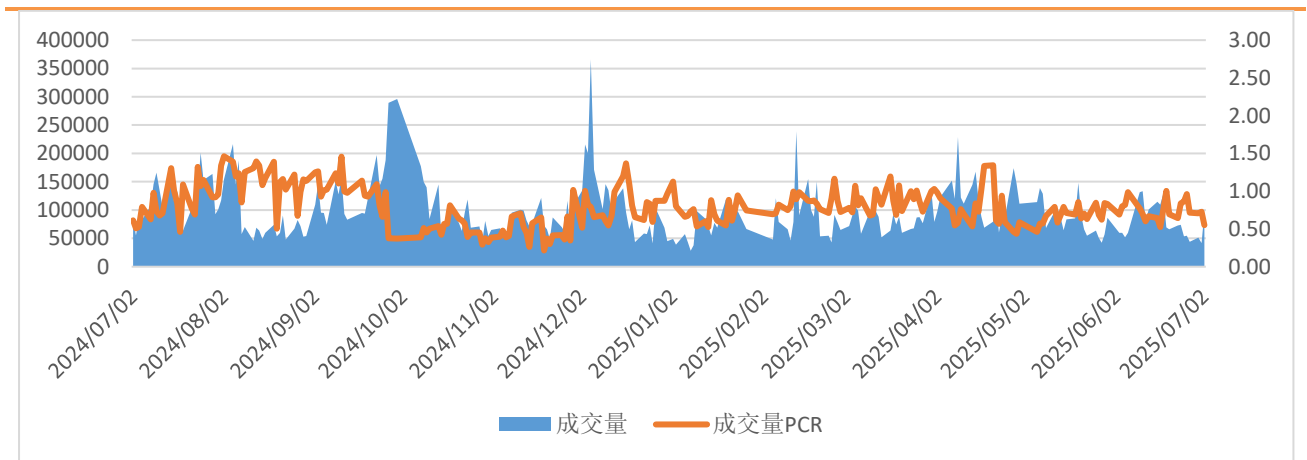
二、 期权市场数据统计

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	95375	53490	0.549	-0.179	352021	-1543	0.702	-0.017
豆粕	208171	-203825	0.762	0.336	896595	8559	0.587	-0.008

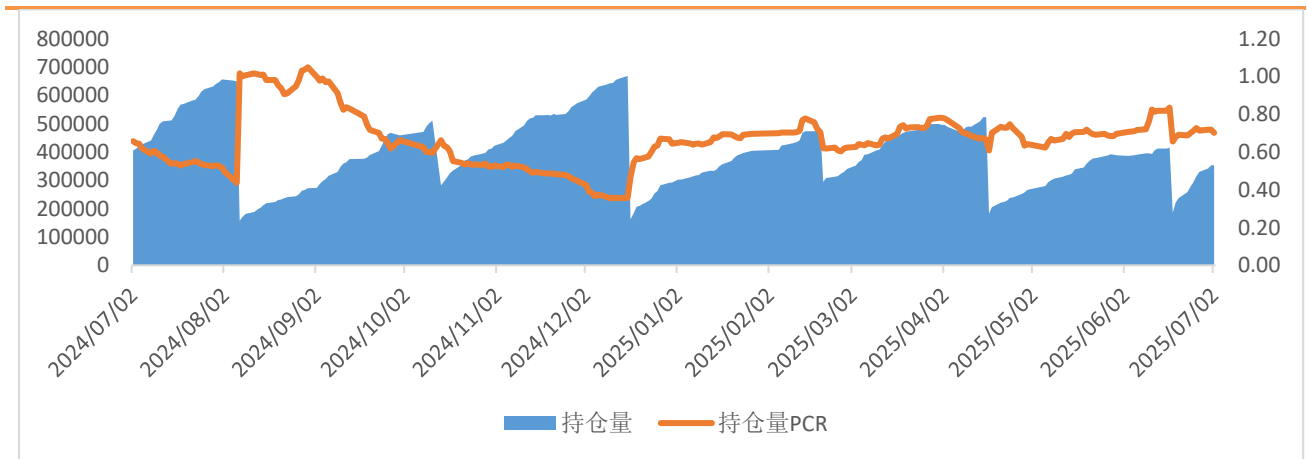
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



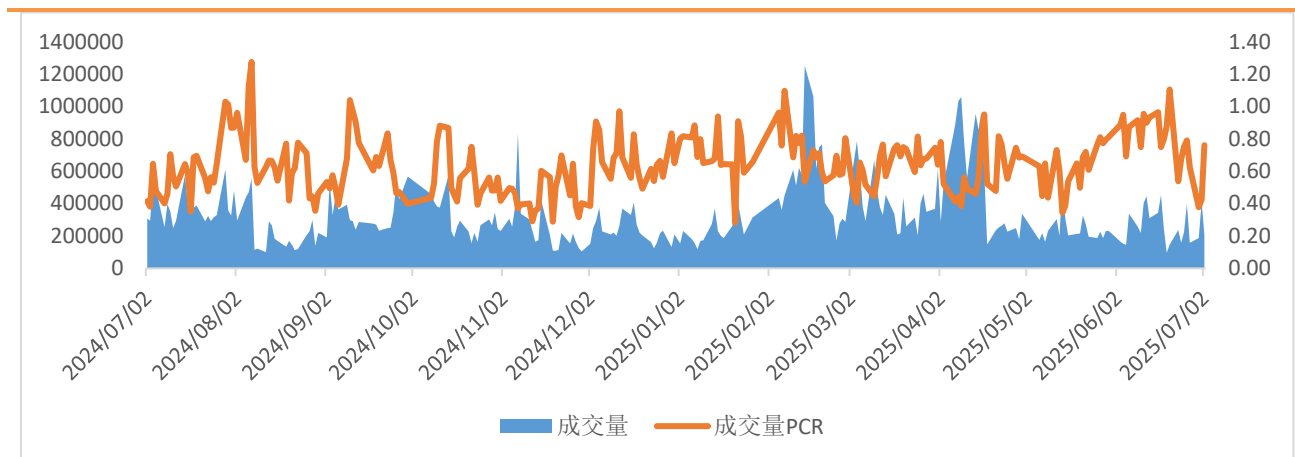
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



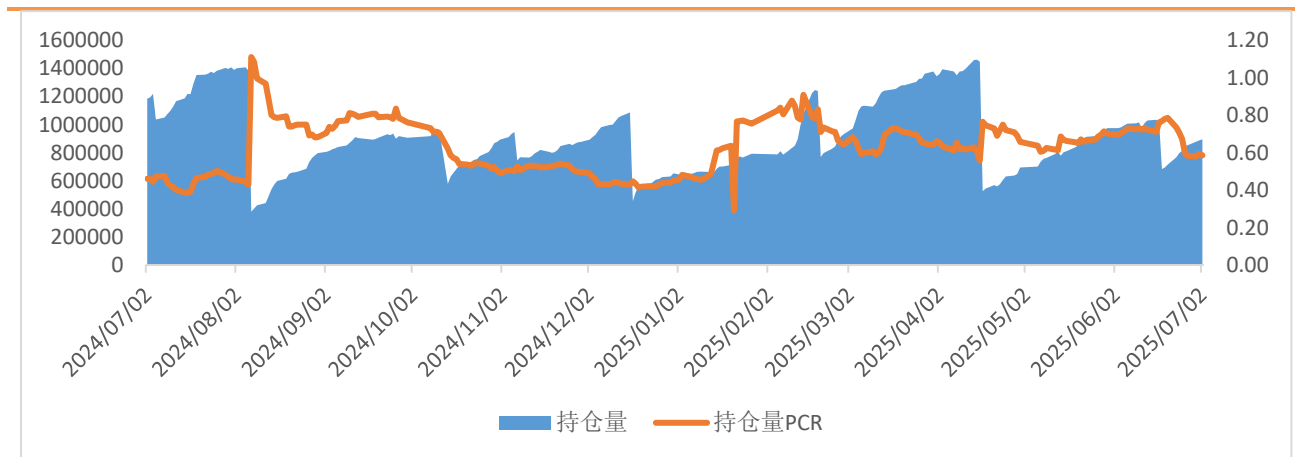
来源：大连商品交易所

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

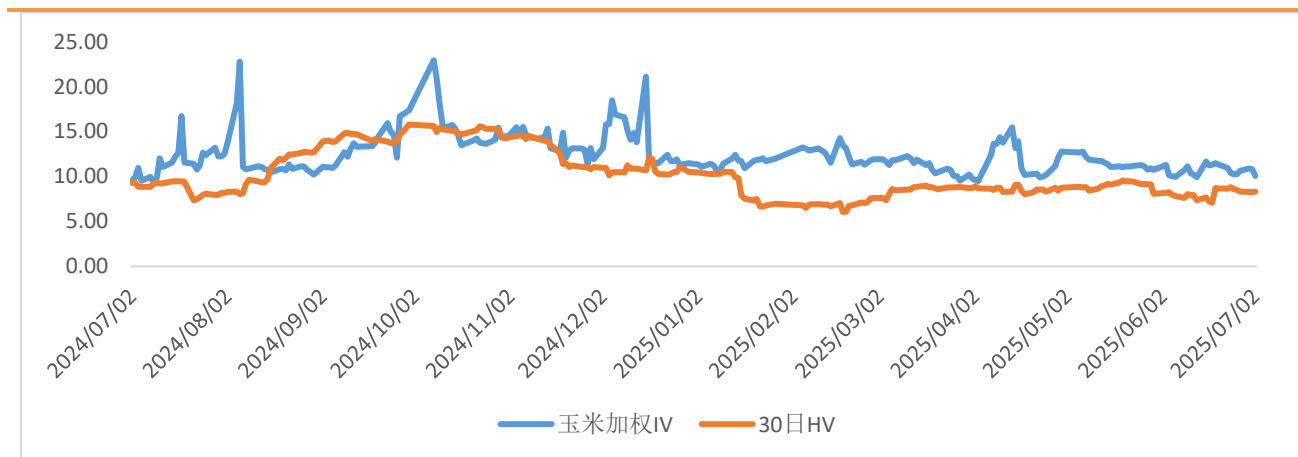
表 3: 玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	10.08	-0.75	-6.94%	8.33	0.11
豆粕	15.46	-2.61	-14.44%	12.19	0.03

来源: iFind, 安粮期货研究所

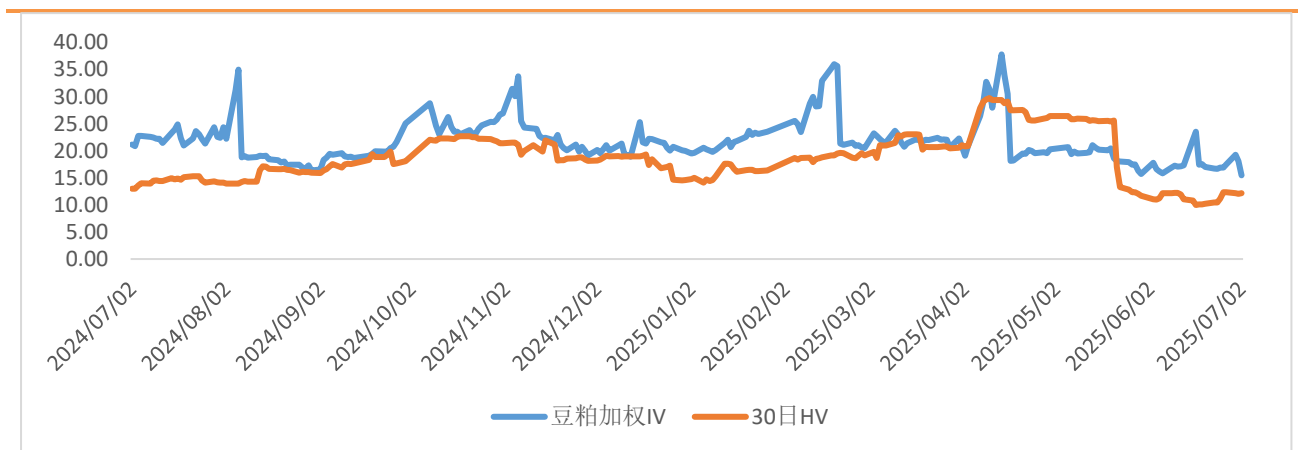


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

