



商品期权数据研报

2025年7月8日

玉米期价连续下跌，期权隐波小幅回升

豆粕期价小幅回落，期权隐波小幅下降

内容摘要

玉米期价连续下跌，期货主力合约 C2509 报收于 2321/吨。玉米期权成交 136694 手，持仓量为 391026 手，成交量 PCR 为 0.716，成交量最高的合约 C2509 合约，其占总成交量比例为 78%左右。期权加权隐含波动率为 9.61%，30 日历史波动率为 8.96%，期权隐波小幅回升。

豆粕期价小幅回落，期货主力合约 M2509 报收于 2935/吨。豆粕期权成交 161737 手，持仓量为 940672 手，成交量 PCR 为 0.898，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 14.94%，30 日历史波动率为 11.48%，期权隐波小幅下降。

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

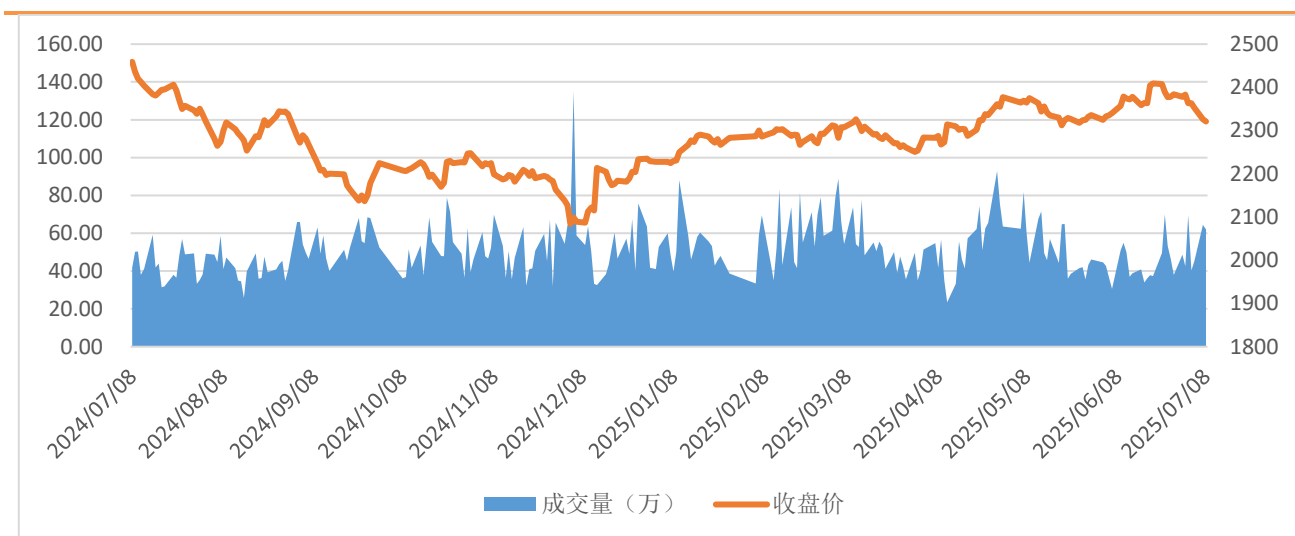
一、期货市场数据统计

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	2321	-5	-0.21	621196	-23391	986478	-36
M2509	2935	-2	-0.07	713595	-213532	2134739	6293

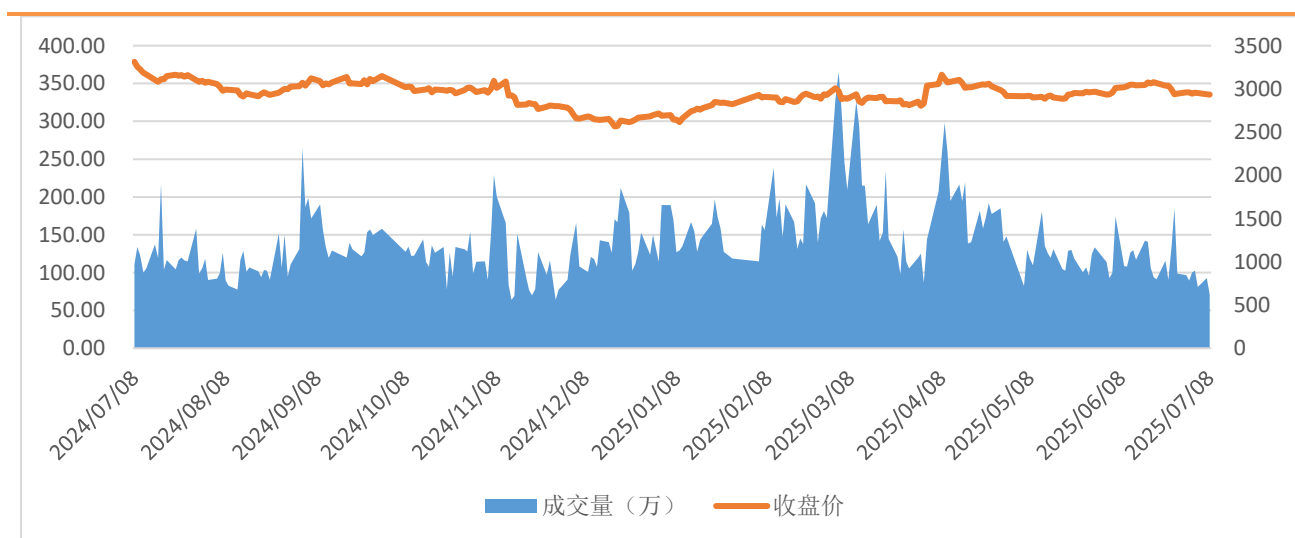
来源: 大连商品交易所

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

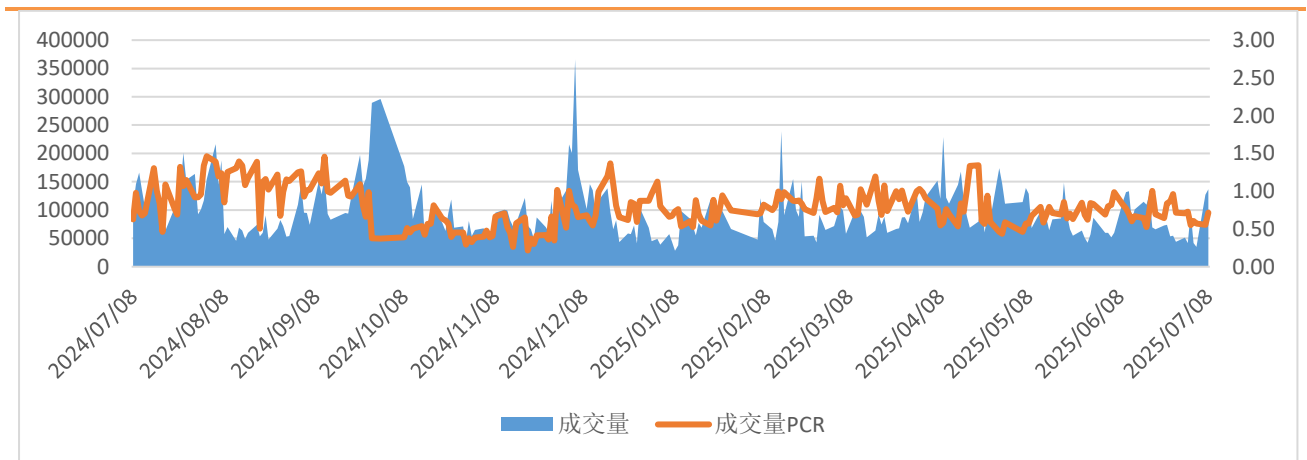
二、 期权市场数据统计

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	136694	9796	0.716	0.162	391026	23140	0.702	-0.022
豆粕	161737	-55829	0.898	0.204	940672	1982	0.572	0.005

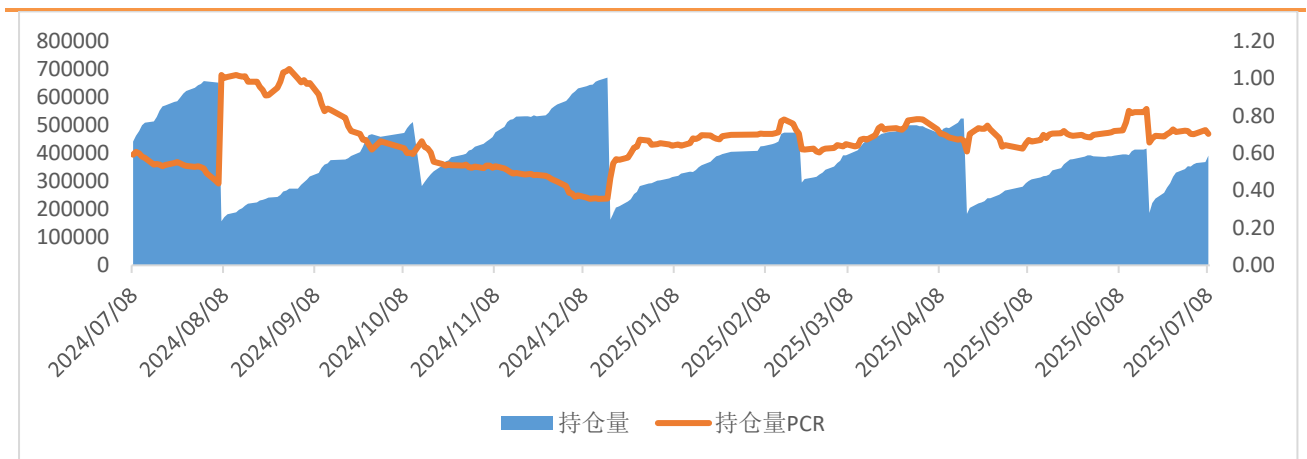
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



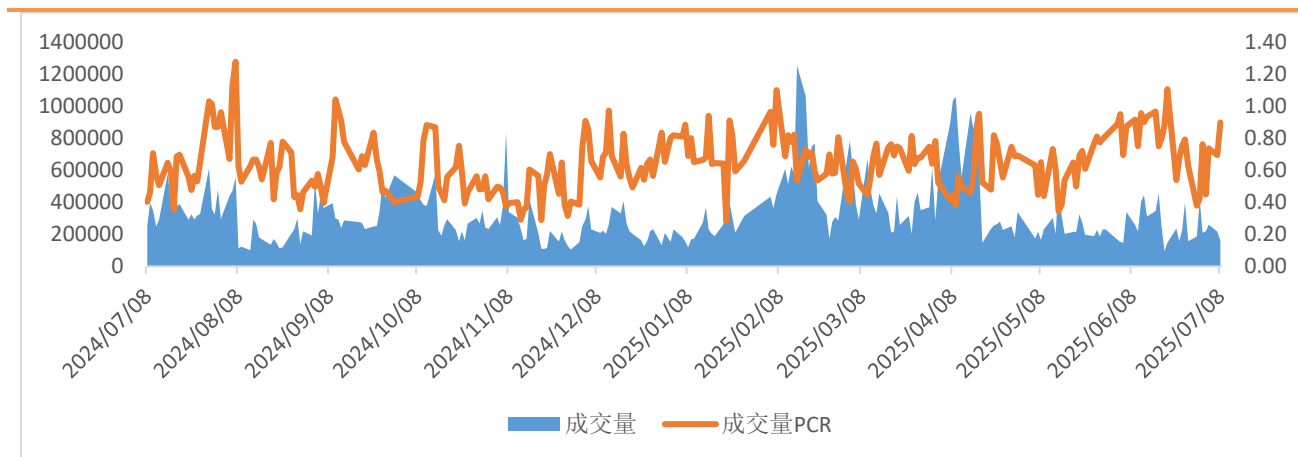
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



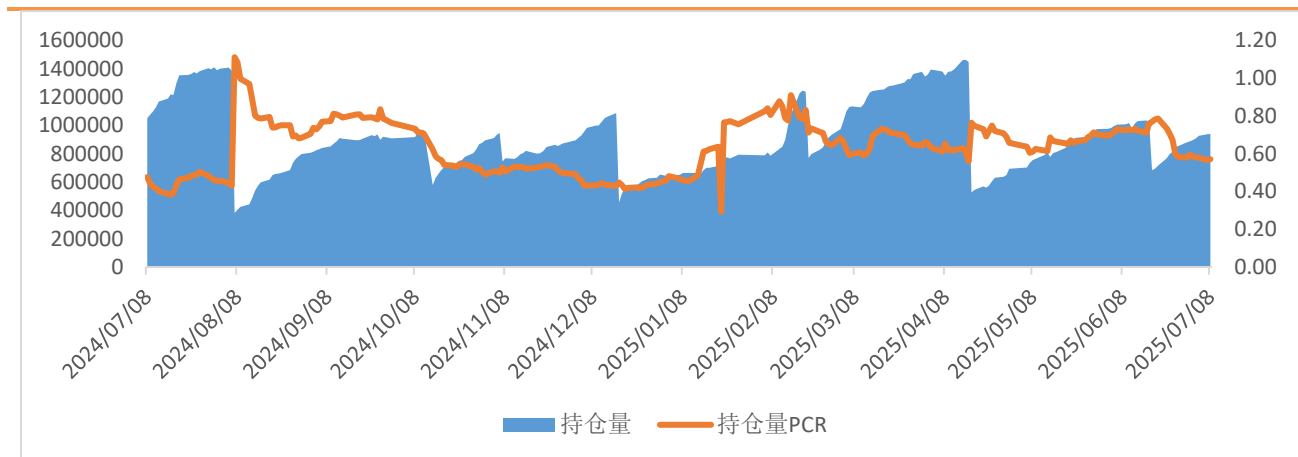
来源：大连商品交易所

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

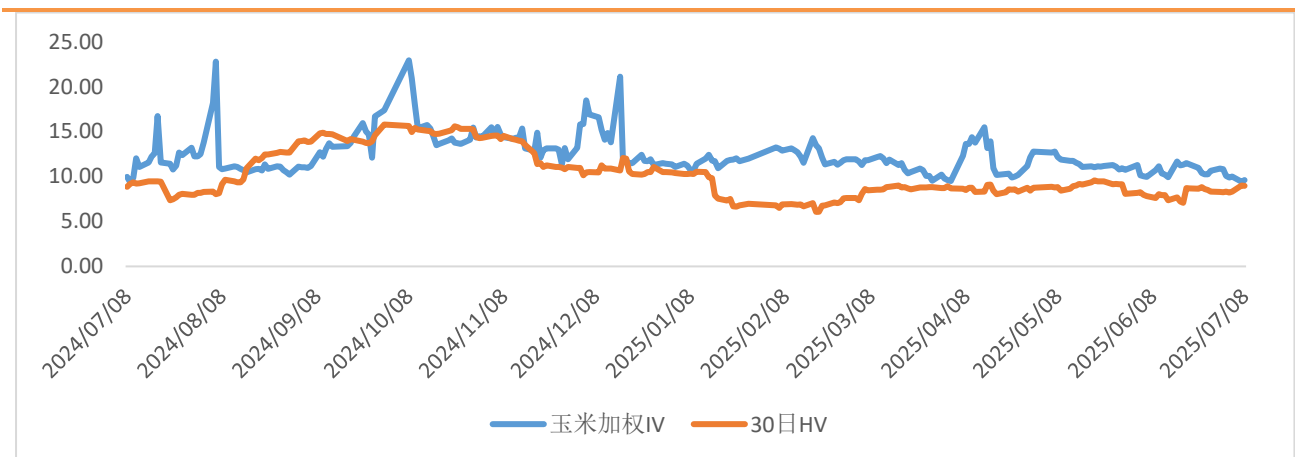
表 3：玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	9.61	0.20	2.12%	8.96	0.24
豆粕	14.94	-0.17	-1.15%	11.48	0.02

来源：iFind，安粮期货研究所

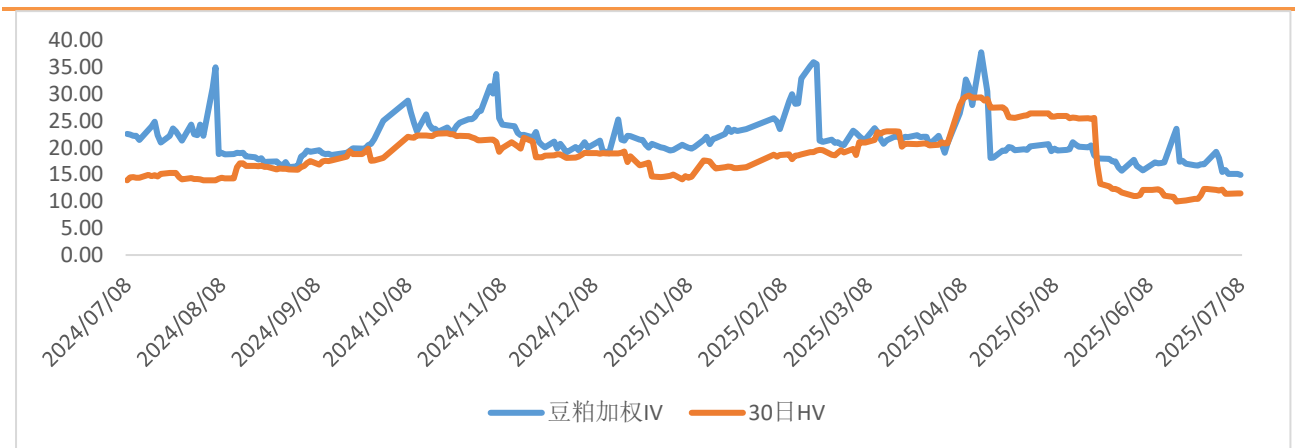


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

