



商品期权数据研报

2025 年 6 月 12 日

玉米期价小幅回落，期权隐波小幅下降
豆粕期价持续上涨，期权隐波保持稳定

内容摘要

玉米期价小幅回落，期货主力合约 C2507 报收于 2372 元/吨。玉米期权成交 81334 手，持仓量为 406897 手，成交量 PCR 为 0.603，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 71%左右。期权加权隐含波动率为 10.22%，30 日历史波动率为 7.93%，期权隐波小幅下降。

豆粕期价持续上涨，期货主力合约 M2509 报收于 3049 元/吨。豆粕期权成交 444073 手，持仓量为 1011884 手，成交量 PCR 为 0.900，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 17.12%，30 日历史波动率为 11.94%，期权隐波保持稳定。

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

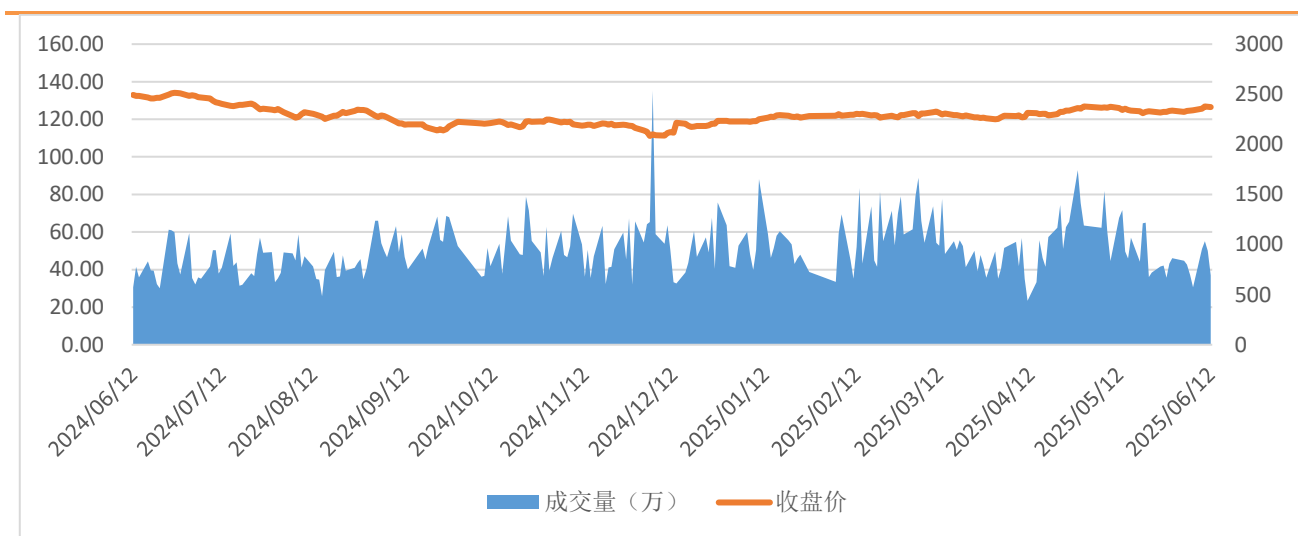
一、期货市场数据统计

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	2372	-2	-0.08	369435	-130582	762225	-61720
M2509	3049	2	0.07	1296602	31657	2356309	841

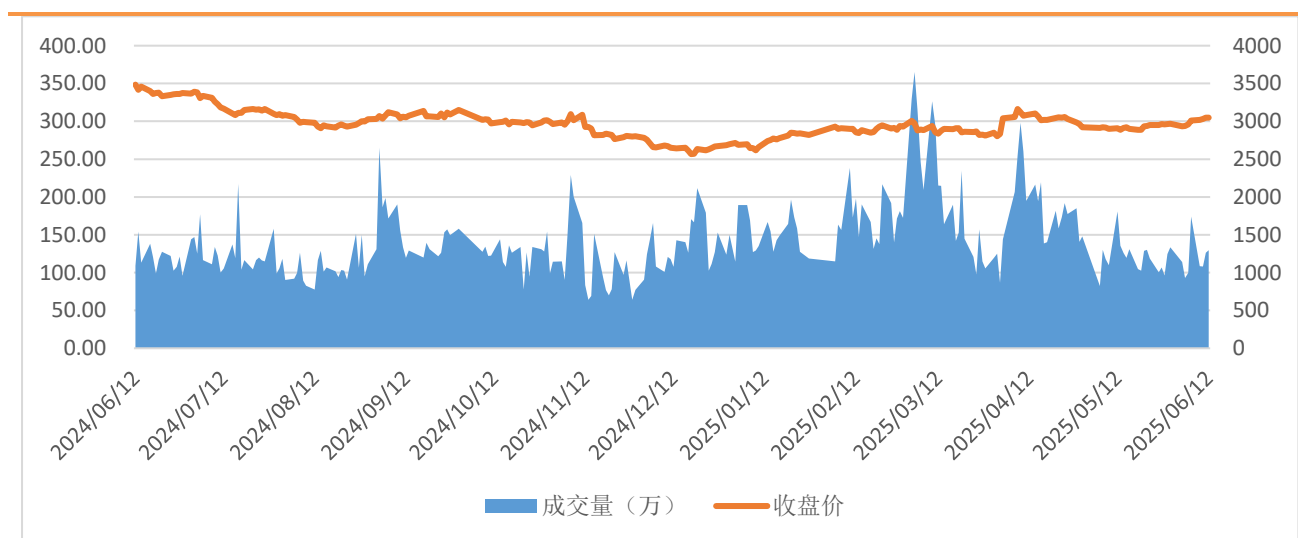
来源：大连商品交易所

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

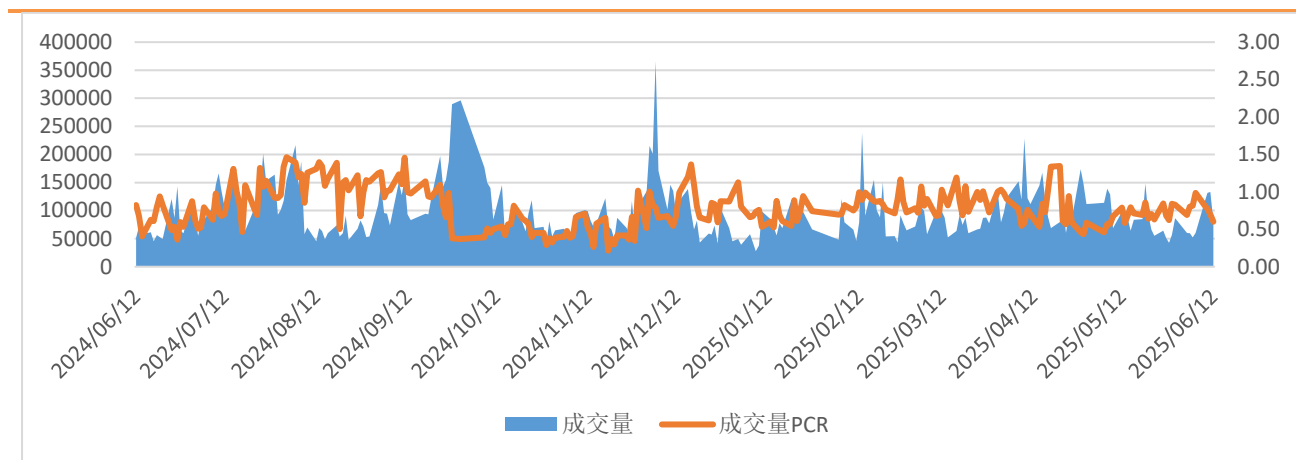
二、 期权市场数据统计

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	81334	-51896	0.603	-0.097	406897	13686	0.814	-0.011
豆粕	444073	39219	0.900	-0.056	1011884	34233	0.733	0.009

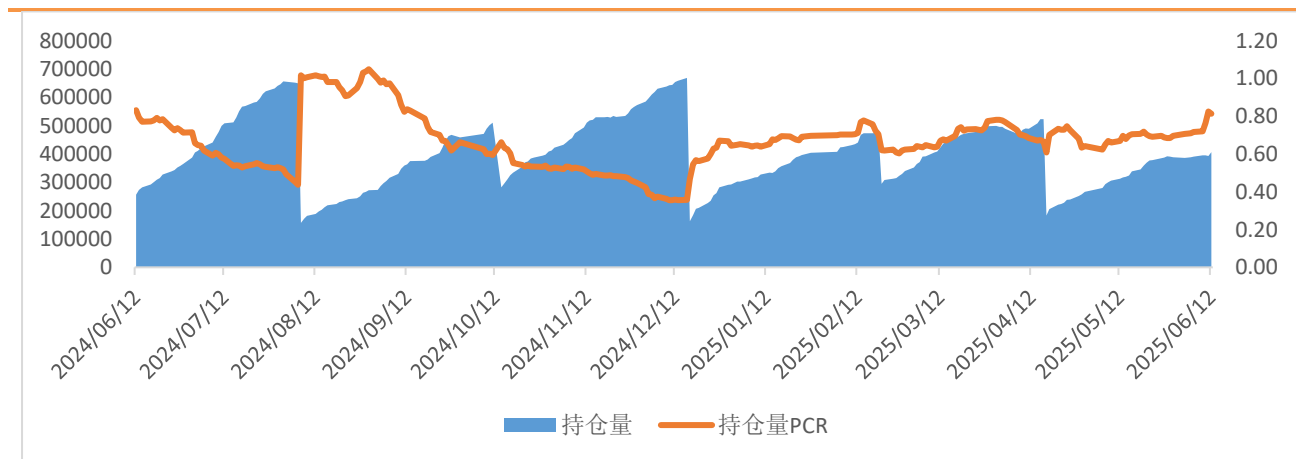
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



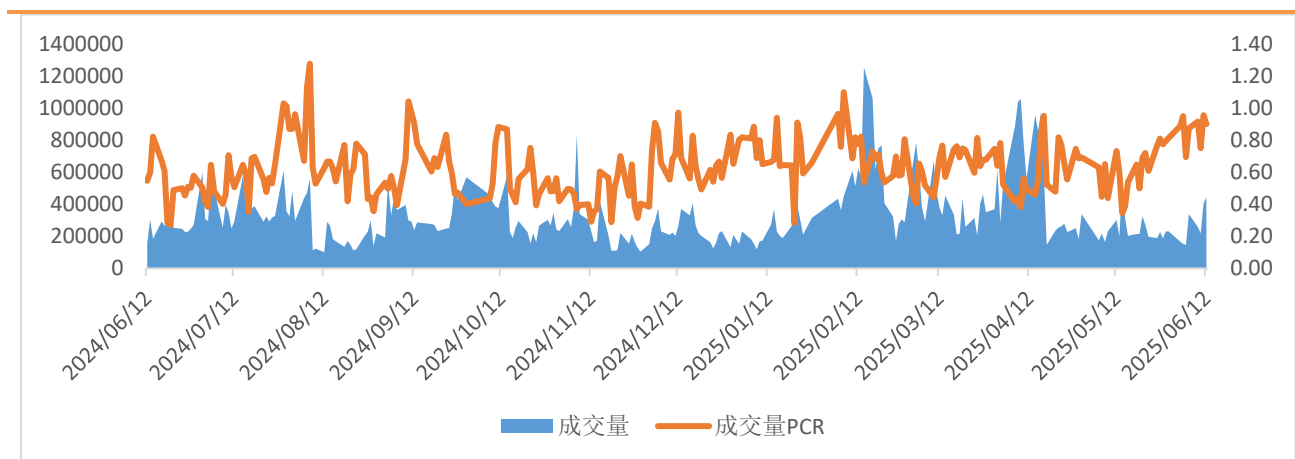
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



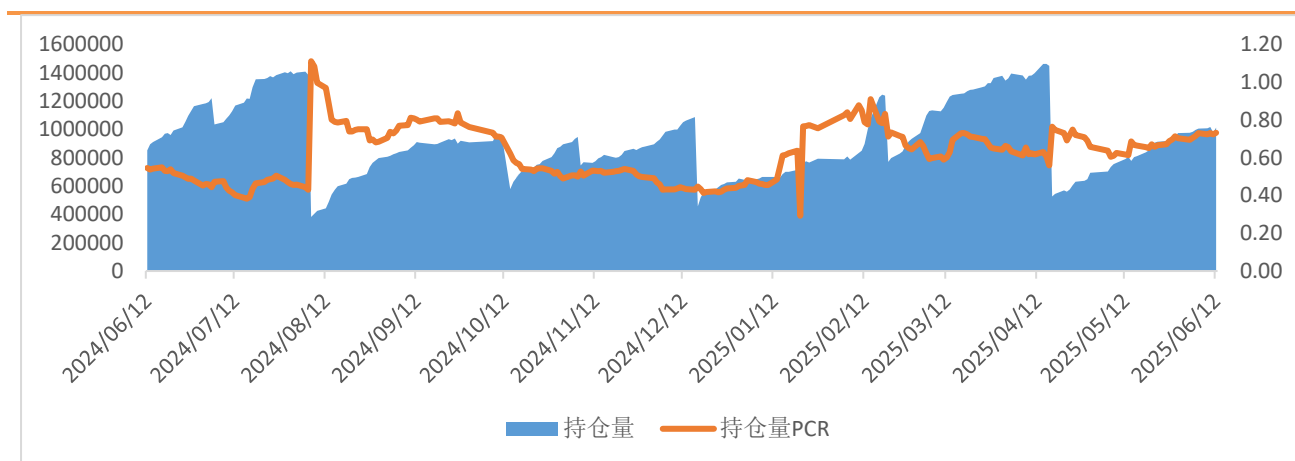
来源：大连商品交易所

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

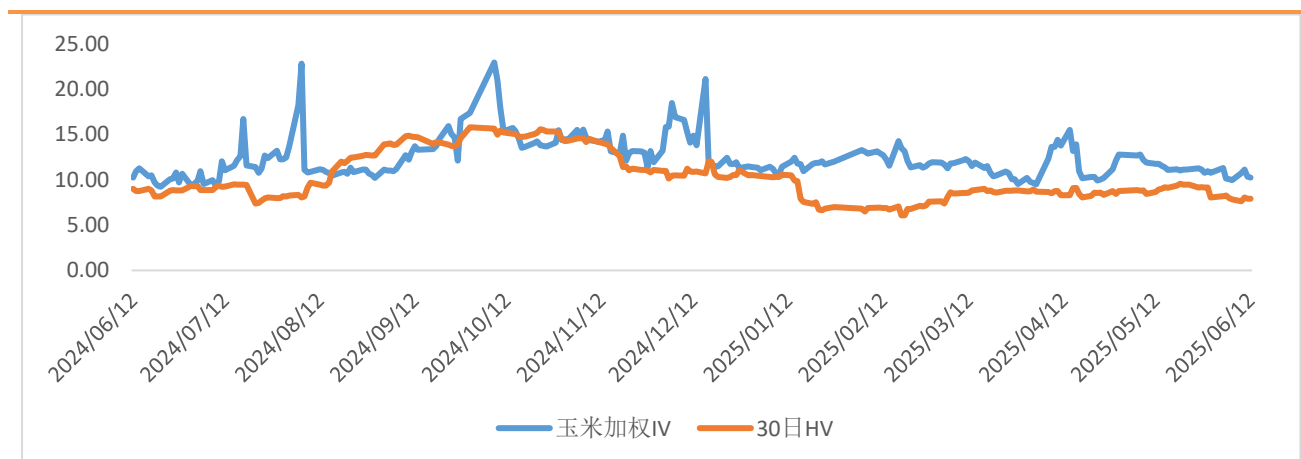
三、 期权波动率情况

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	10.22	-0.12	-1.20%	7.93	0.05
豆粕	17.12	0.04	0.23%	11.94	0.01

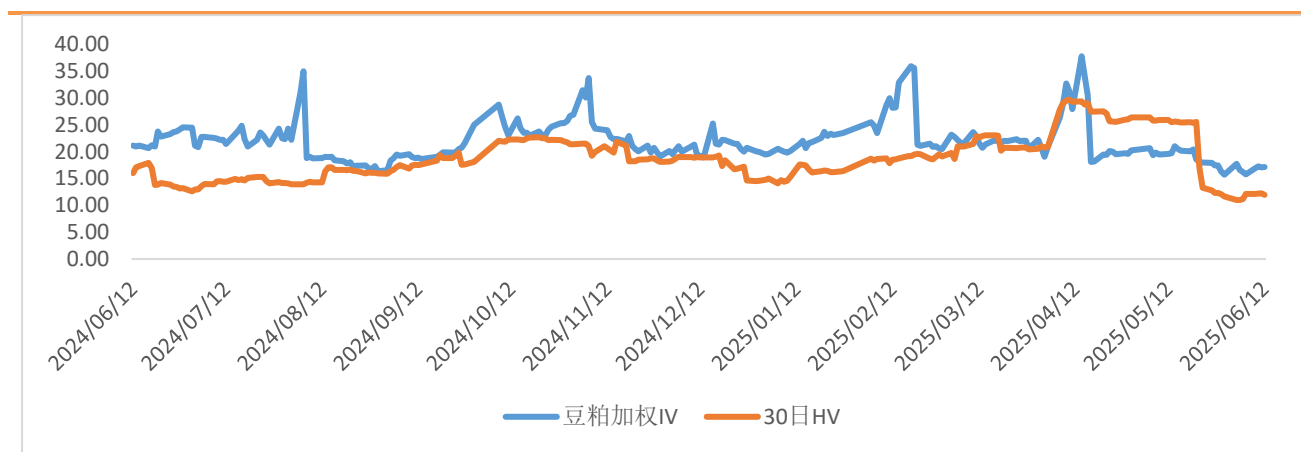
来源：iFind，安粮期货研究所

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。