



商品期权数据研报

2025 年 6 月 13 日

玉米期价小幅上涨，期权隐波持续下降

豆粕期价迎来回落，期权隐波保持稳定

内容摘要

玉米期价小幅上涨，期货主力合约 C2507 报收于 2378 元/吨。玉米期权成交 101322 手，持仓量为 412592 手，成交量 PCR 为 0.669，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 75%左右。期权加权隐含波动率为 9.94%，30 日历史波动率为 7.35%，期权隐波持续下降。

豆粕期价迎来回落，期货主力合约 M2509 报收于 3041 元/吨。豆粕期权成交 310252 手，持仓量为 1030471 手，成交量 PCR 为 0.934，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 17.29%，30 日历史波动率为 11.05%，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

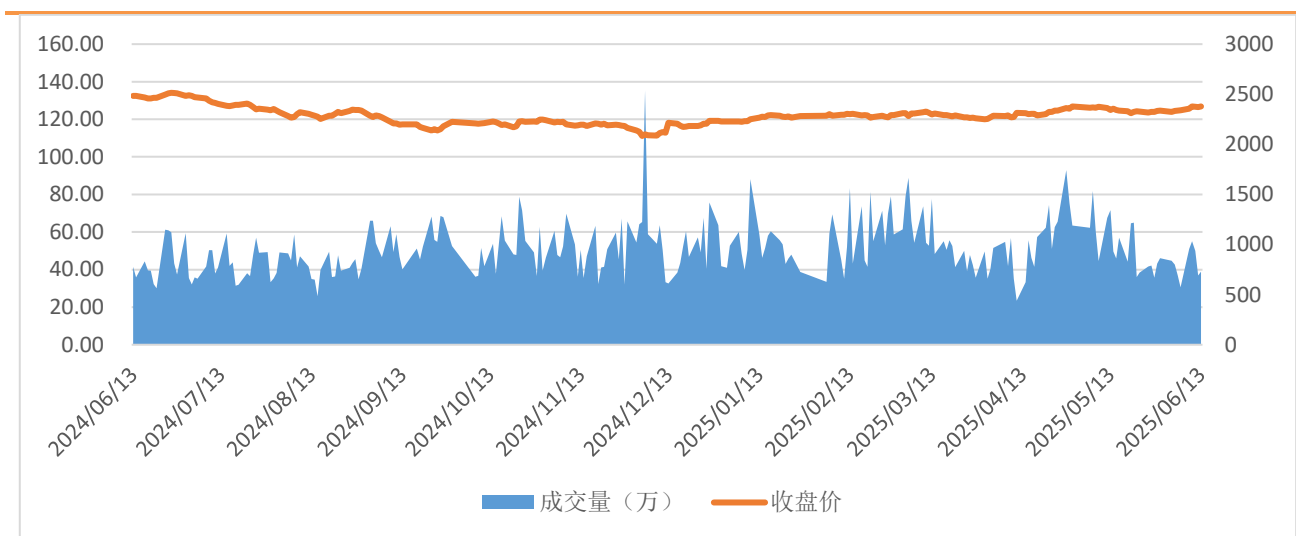
一、期货市场数据统计

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	2378	6	0.25	389319	19884	702413	-59812
M2509	3041	-8	-0.26	1167825	-128777	2318021	-38288

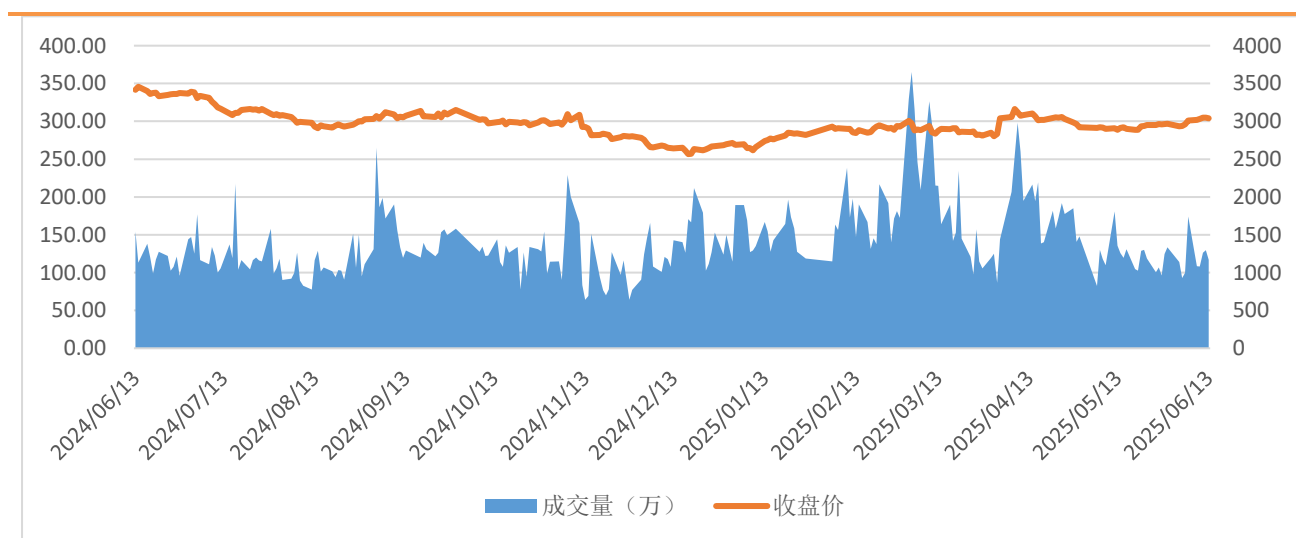
来源：大连商品交易所

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

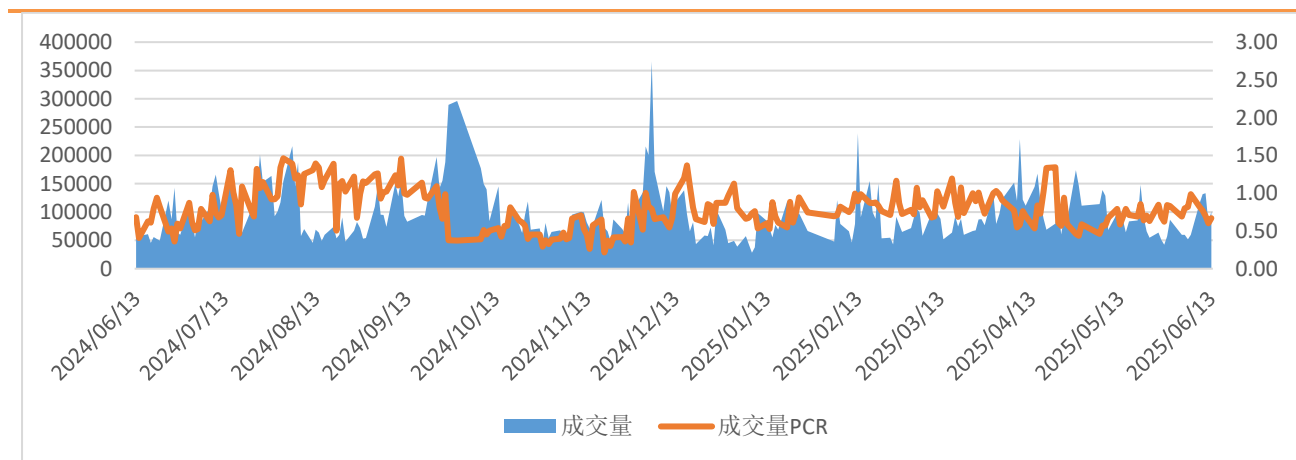
二、 期权市场数据统计

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	101322	19988	0.669	0.066	412592	5695	0.819	0.005
豆粕	310252	-133821	0.934	0.035	1030471	18587	0.724	-0.009

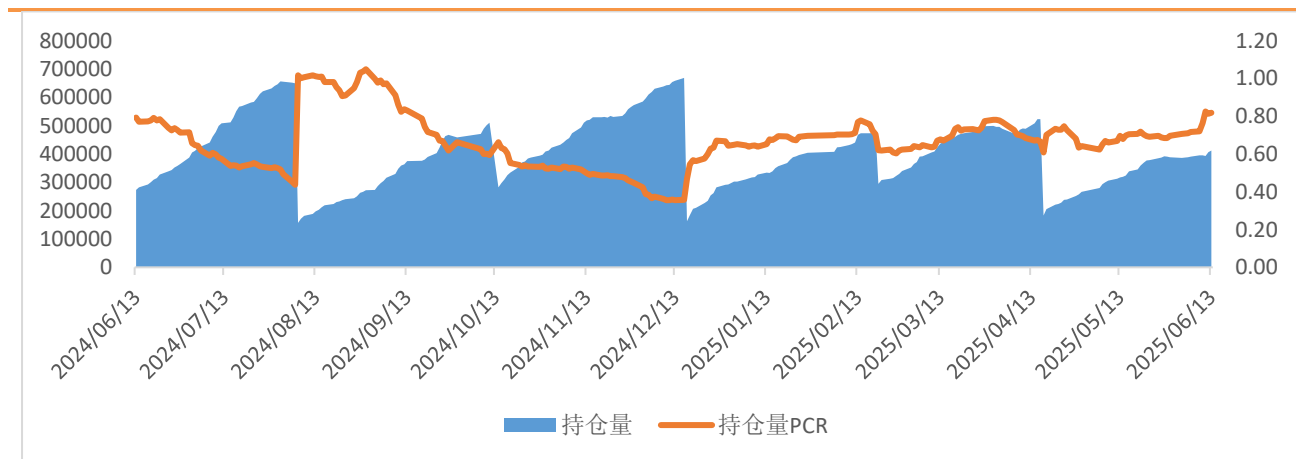
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



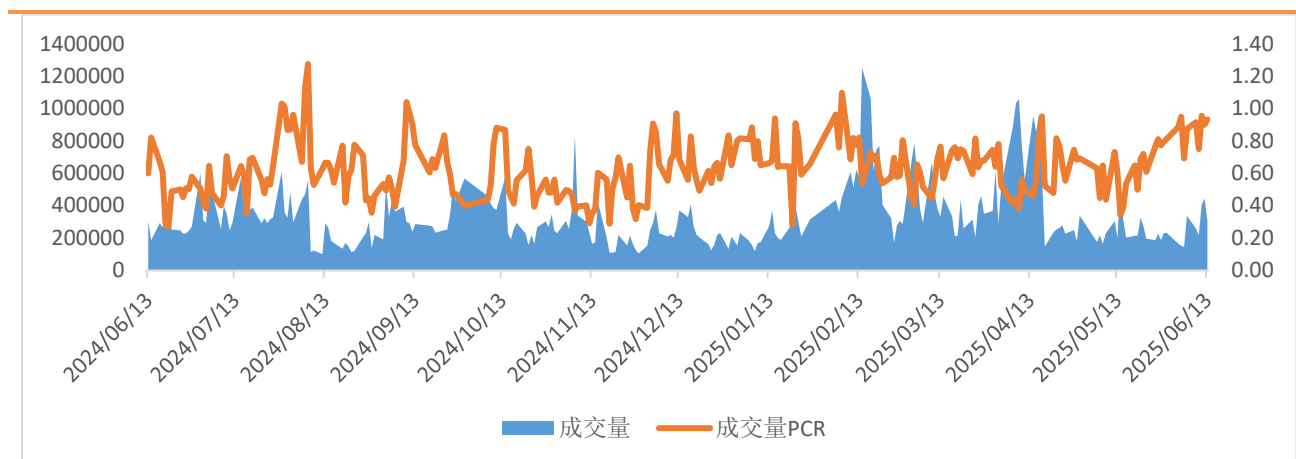
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



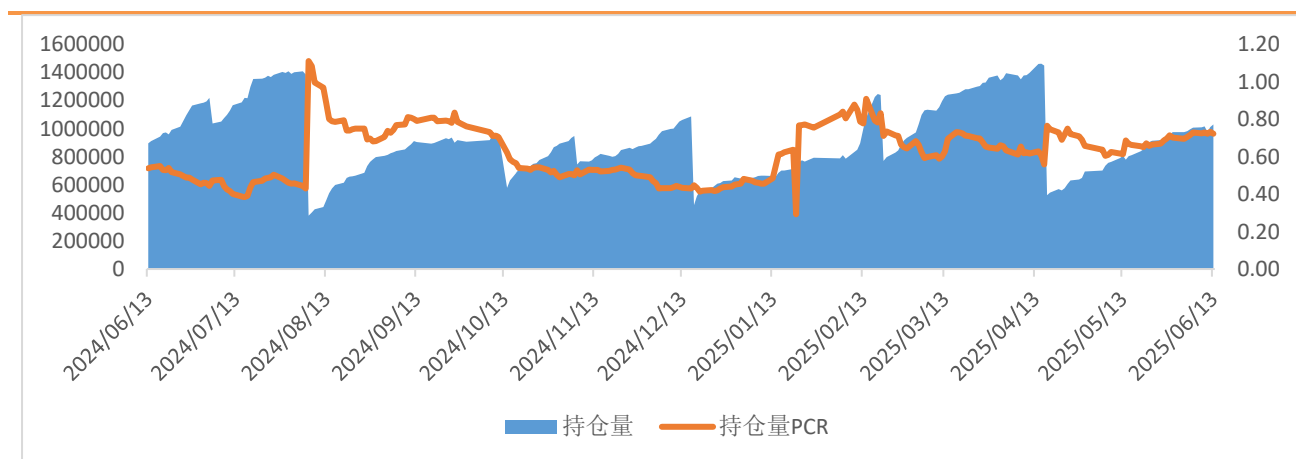
来源：大连商品交易所

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

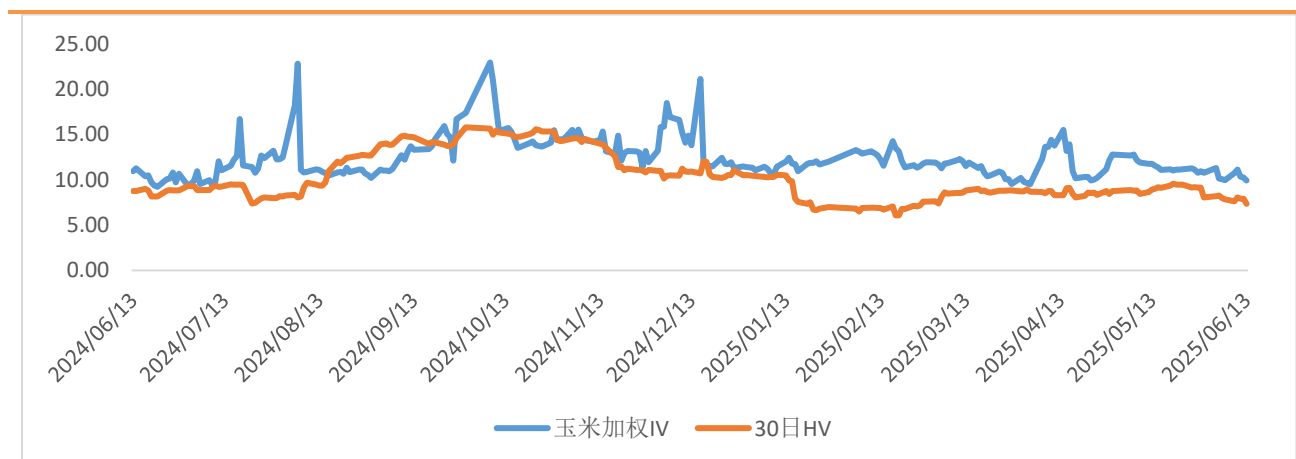
三、 期权波动率情况

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	9.94	-0.29	-2.81%	7.35	0.02
豆粕	17.29	0.17	0.97%	11.05	0.00

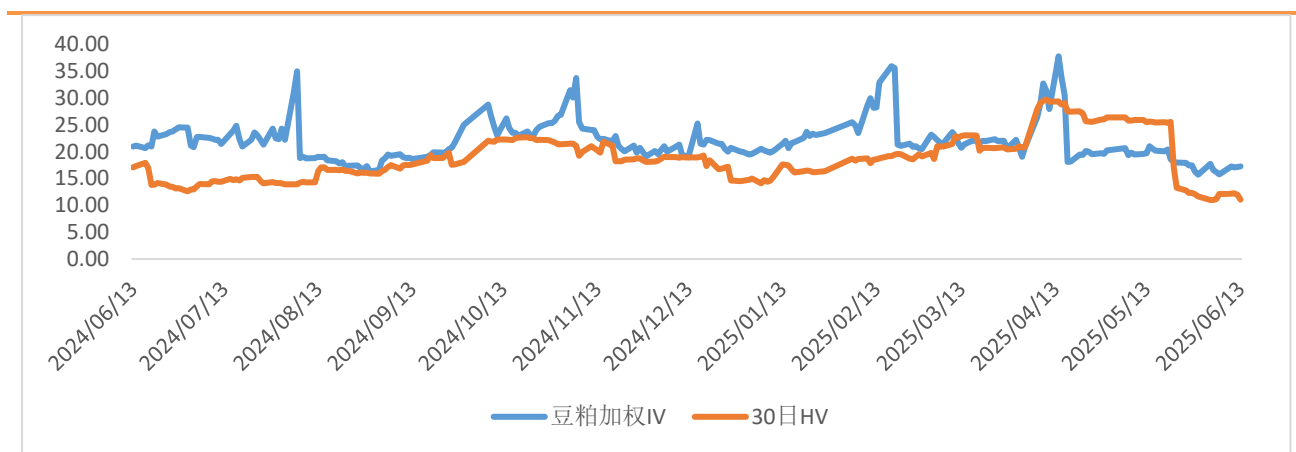
来源：iFind，安粮期货研究所

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。