



商品期权数据研报

2025 年 6 月 18 日

玉米期价小幅波动，期权隐波小幅上升
豆粕期价横盘震荡，期权隐波大幅下降

内容摘要

玉米期价小幅波动，期货主力合约 C2507 报收于 2363 元/吨。玉米期权成交 127899 手，持仓量为 186263 手，成交量 PCR 为 0.744，今日玉米期权 C2507 合约到期，成交量最高的合约 C2509 合约，其占总成交量比例为 52%左右。期权加权隐含波动率为 11.32%，30 日历史波动率为 7.06%，期权隐波小幅上升。

豆粕期价横盘震荡，期货主力合约 M2509 报收于 3062 元/吨。豆粕期权成交 245222 手，持仓量为 684375 手，成交量 PCR 为 0.797，目前成交量集中在虚值期权。期权加权隐含波动率为 17.40%，30 日历史波动率为 10.06%，期权隐波大幅下降。

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

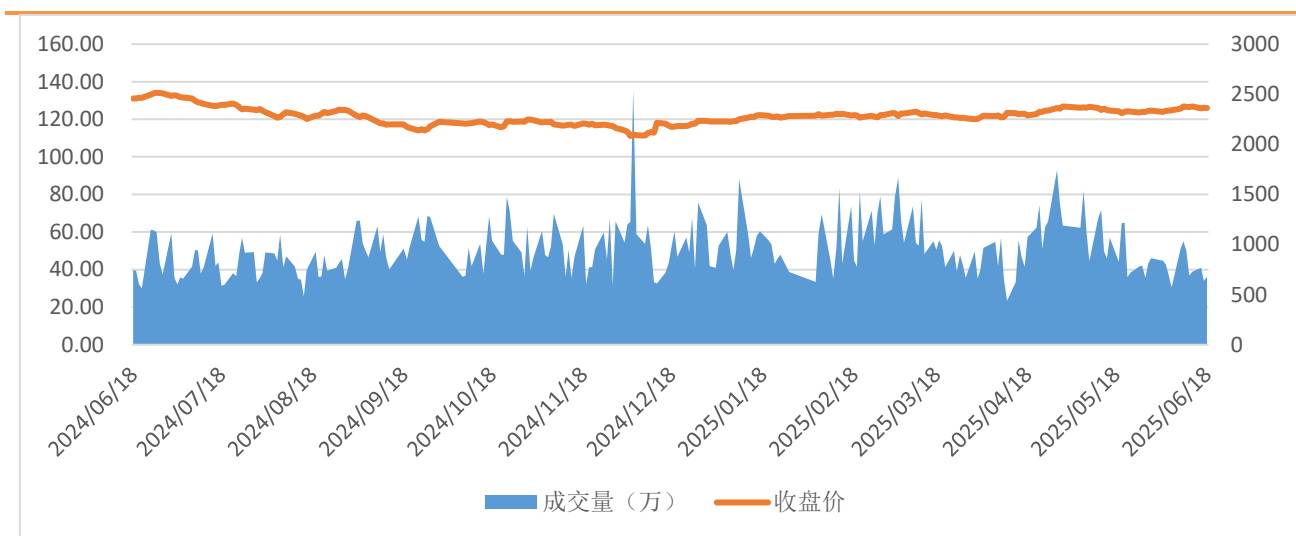
一、期货市场数据统计

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
C2507	2363	-1	-0.04	361246	21257	493230	-62344
M2509	3062	-12	-0.39	1065536	-339065	2313021	-57099

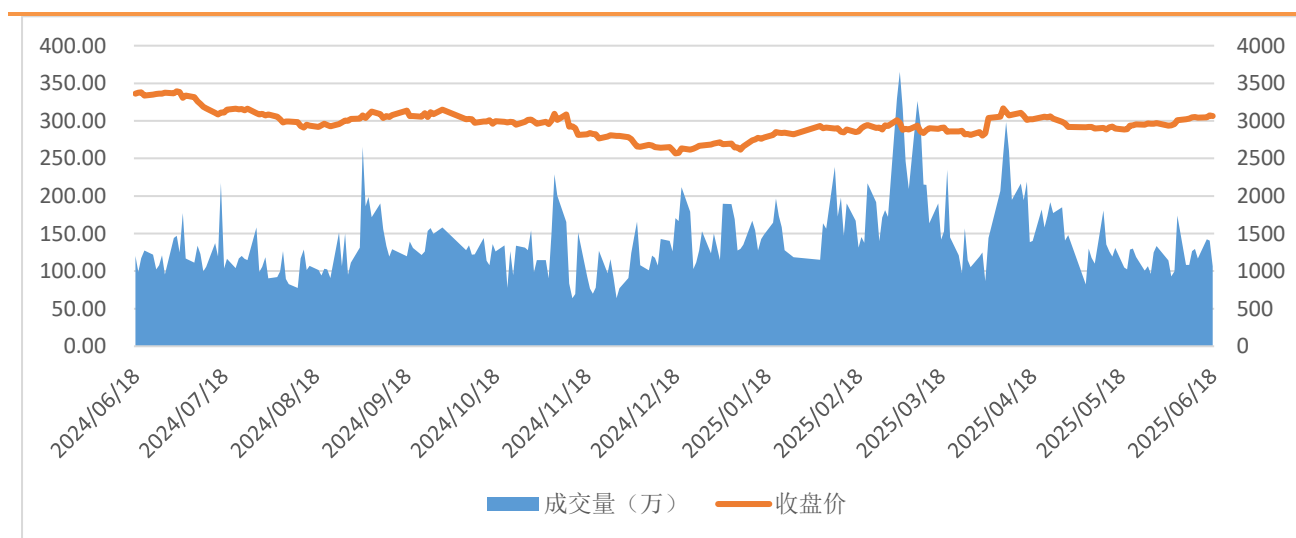
来源：大连商品交易所

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

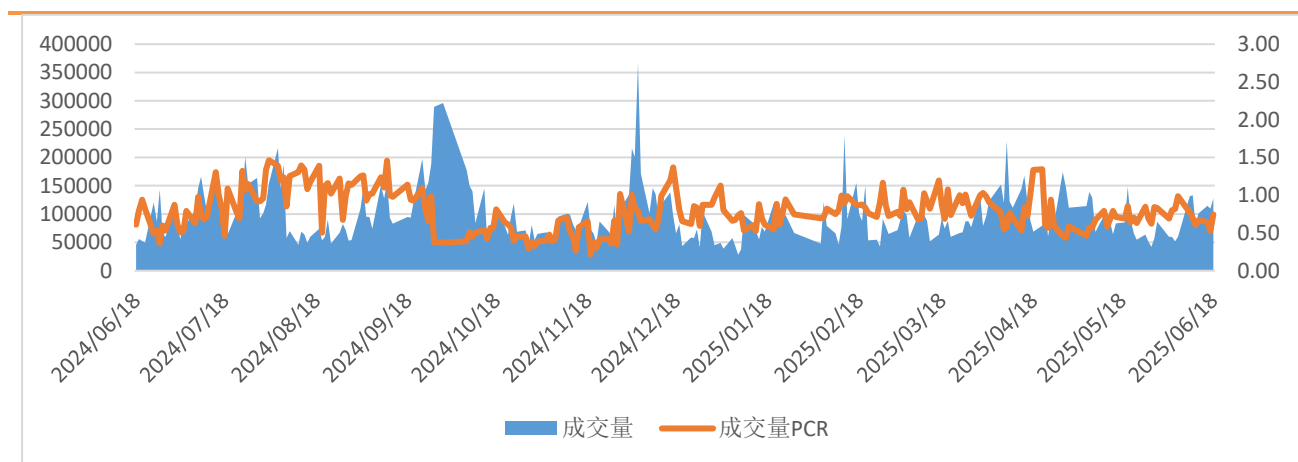
二、 期权市场数据统计

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	127899	18551	0.744	0.220	186263	-229606	0.656	-0.180
豆粕	245222	-208120	0.797	0.046	684375	-334586	0.770	0.008

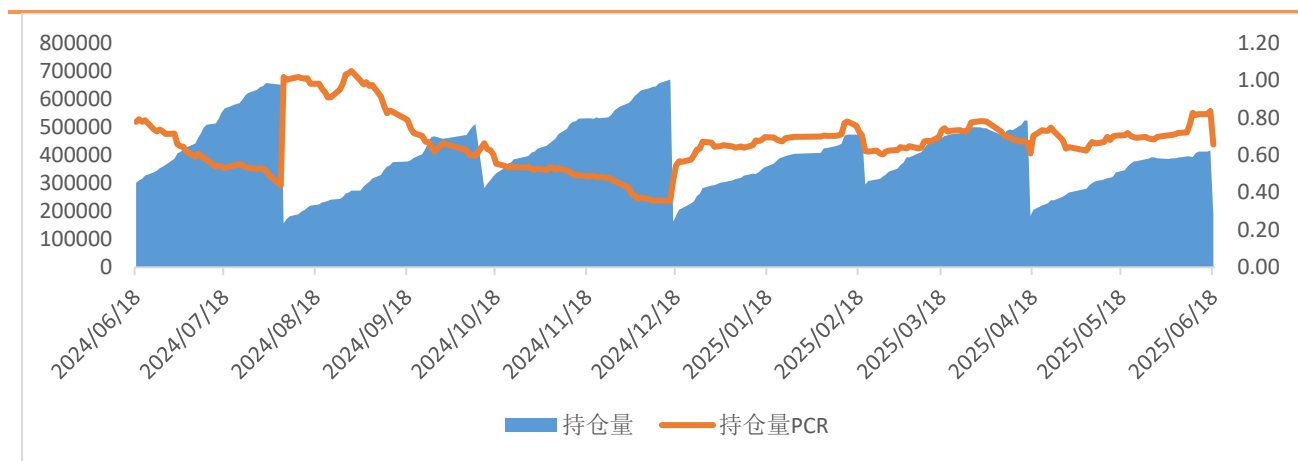
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



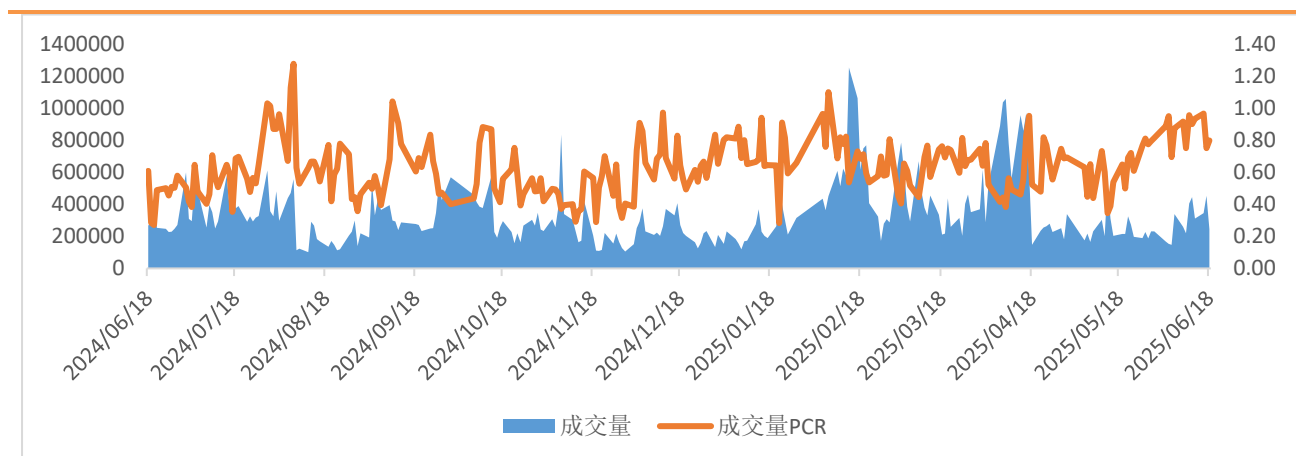
来源：大连商品交易所

图 4: 玉米期权日持仓情况



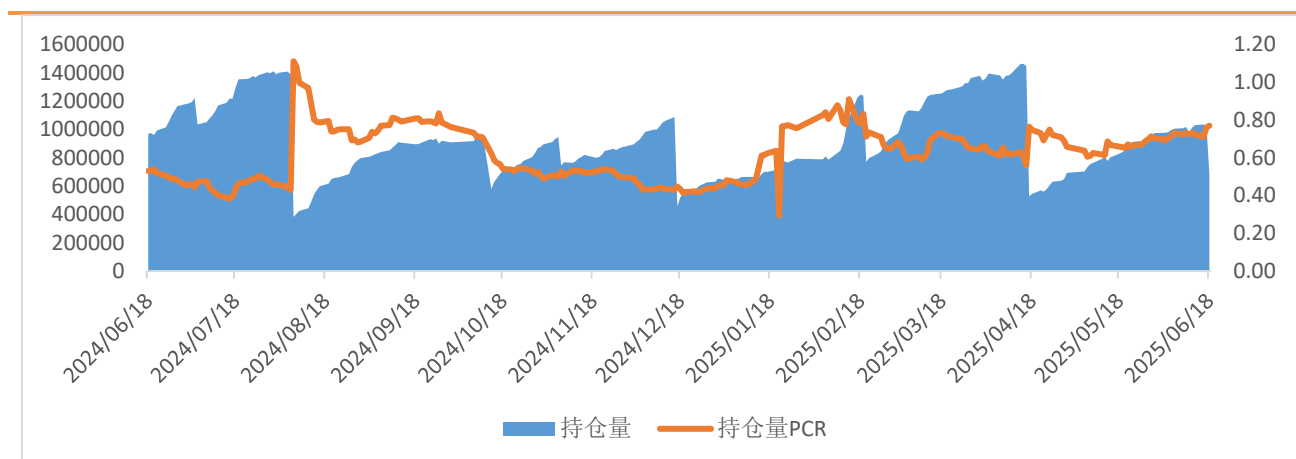
来源：大连商品交易所

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

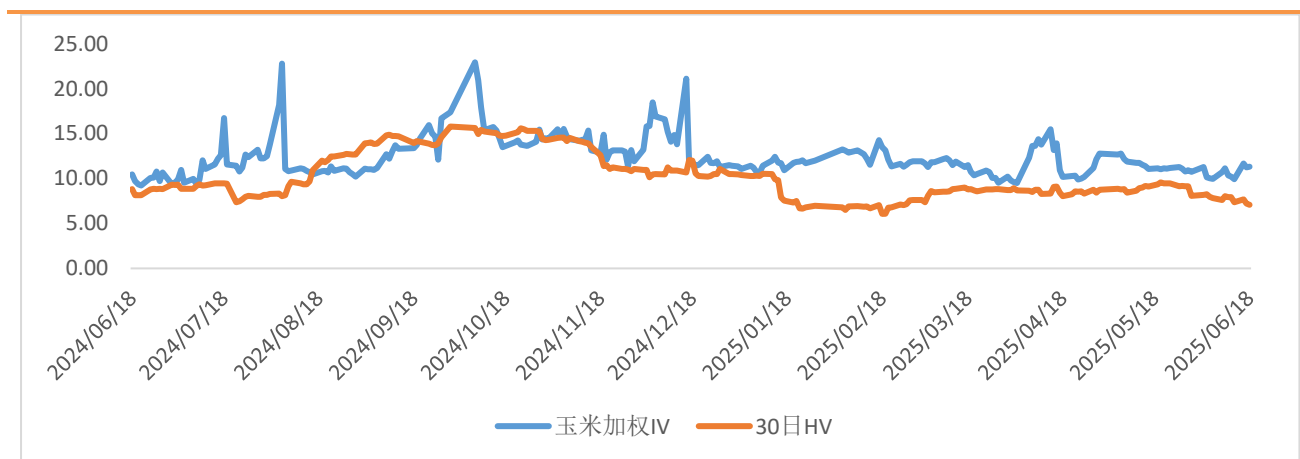
三、 期权波动率情况

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	11.32	0.09	0.79%	7.06	0.02
豆粕	17.40	-6.14	-26.10%	10.06	0.00

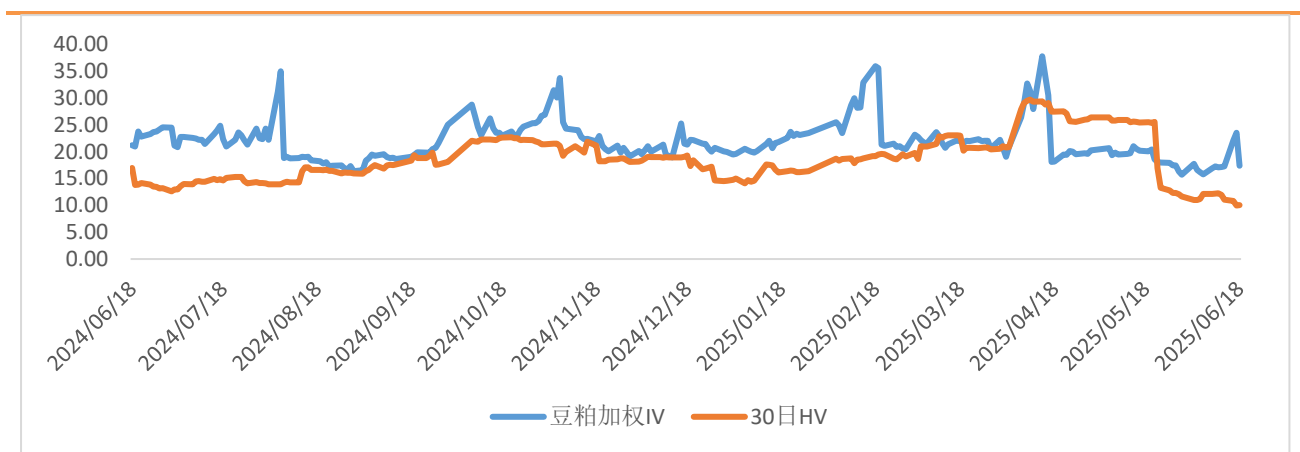
来源：iFind，安粮期货研究所

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。