

AHCof安粮

商品期权数据研报

2025年7月23日

玉米期价小幅下跌，期权隐波大幅回升

豆粕期价持续上涨，期权隐波大幅上升

## 内容摘要

玉米期价小幅下跌，期货主力合约 C2509 报收于 2321 元/吨。玉米期权成交 156367 手，持仓量为 440600 手，成交量 PCR 为 0.832，成交量最高的合约 C2509 合约，其占总成交量比例为 85% 左右。期权加权隐含波动率为 11.43%，30 日历史波动率为 8.47%，期权隐波大幅回升。

豆粕期价持续上涨，期货主力合约 M2509 报收于 3095 元/吨。豆粕期权成交 384182 手，持仓量为 898113 手，成交量 PCR 为 0.479，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 18.30%，30 日历史波动率为 11.46%，期权隐波大幅上升。

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

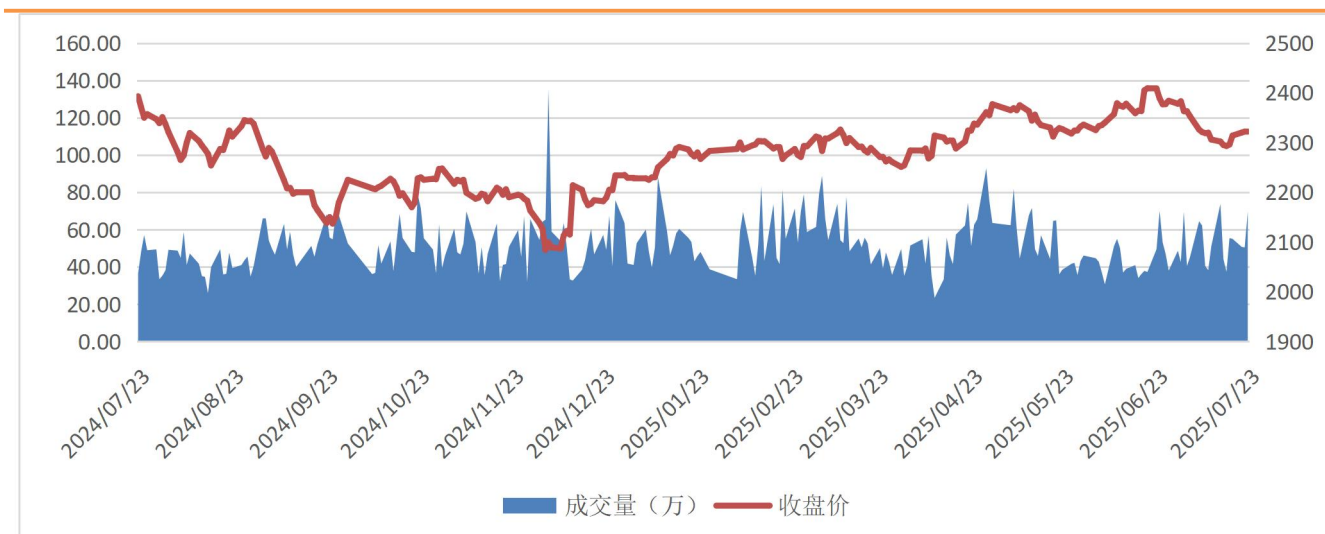
## 一、期货市场数据统计

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	-1	-0.04	696340	192243	923031	-52830
M2509	3095	9	0.29	1166151	-14759	1838499	-12733

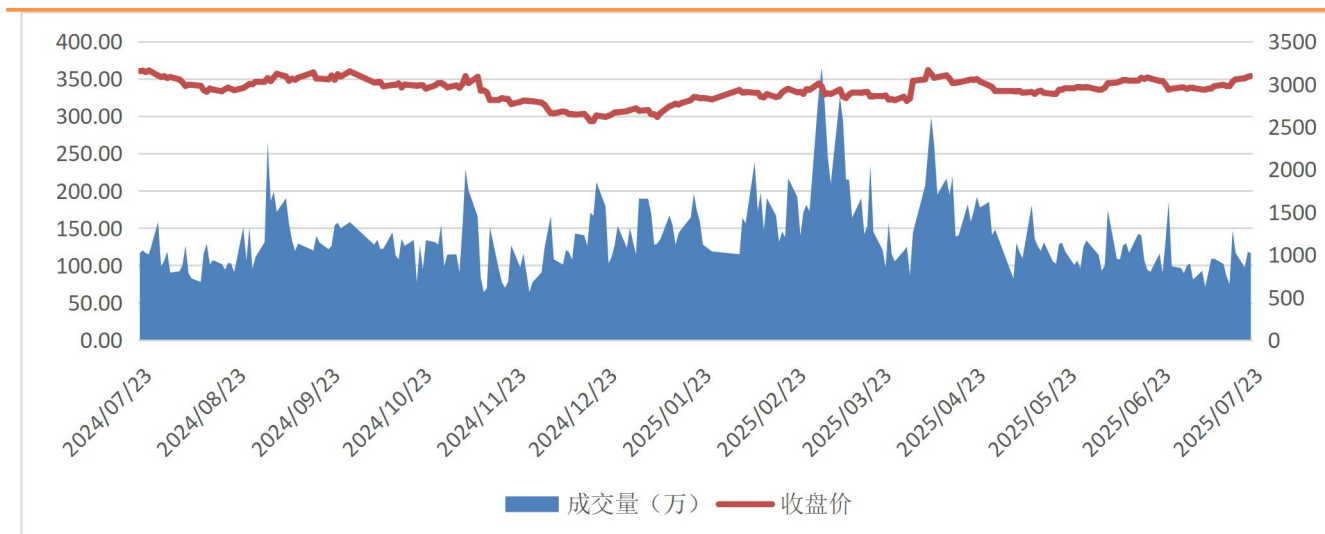
来源: 大连商品交易所

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](http://www.alqh.com)

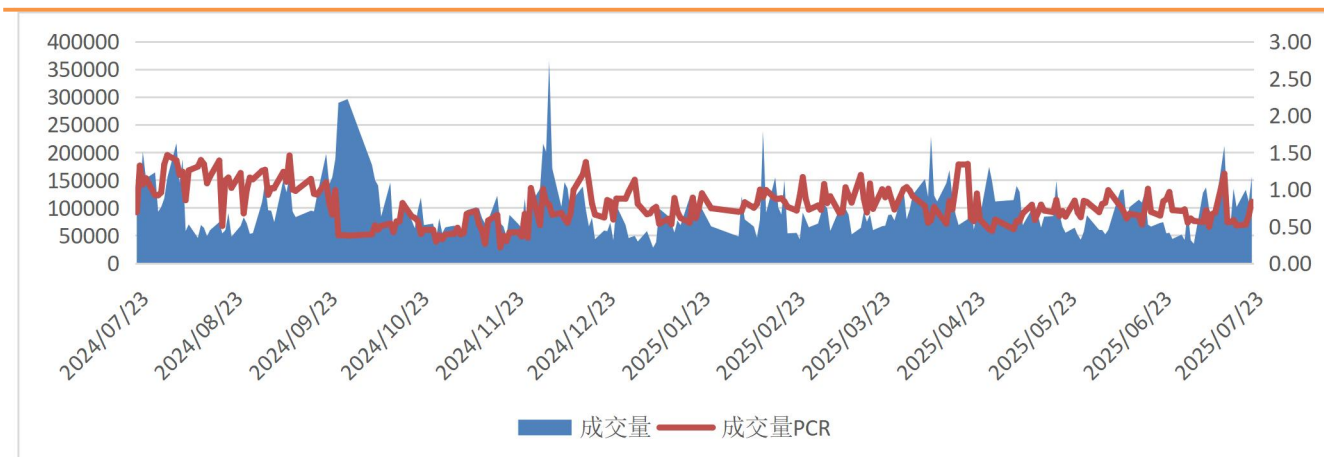
## 二、 期权市场数据统计

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 量	变化
玉米	156367	45418	0.832	0.185	440600	2866	0.531	-0.011
豆粕	384182	52110	0.479	-0.106	898113	22626	0.615	0.011

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

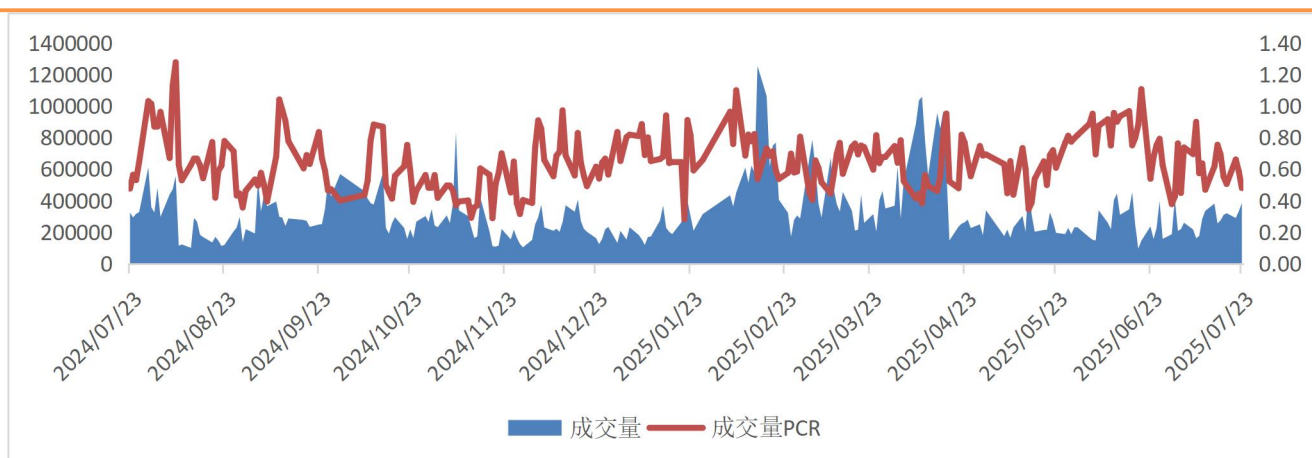
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

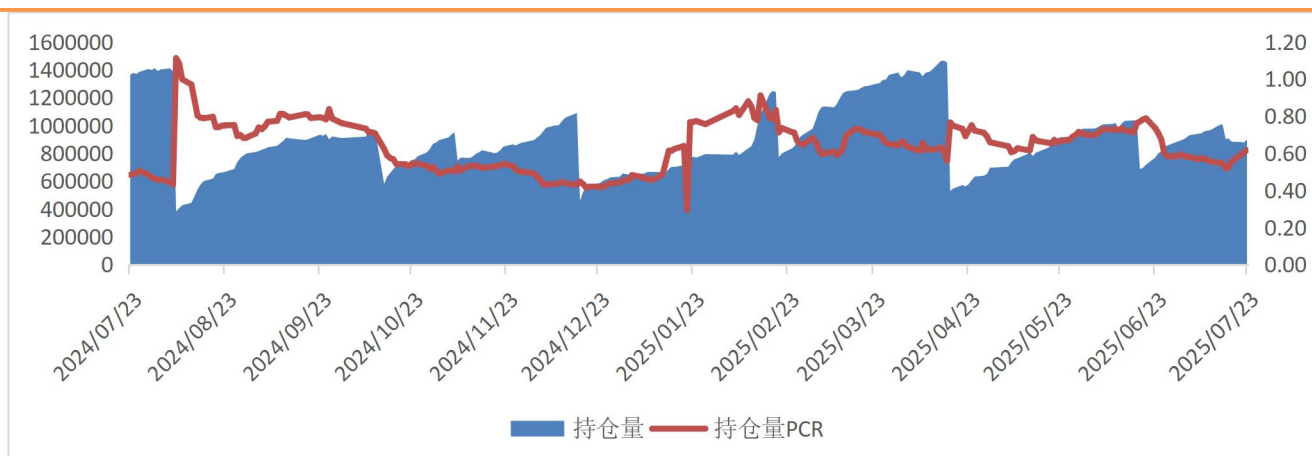


图 5: 豆粕期权日成交情况



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

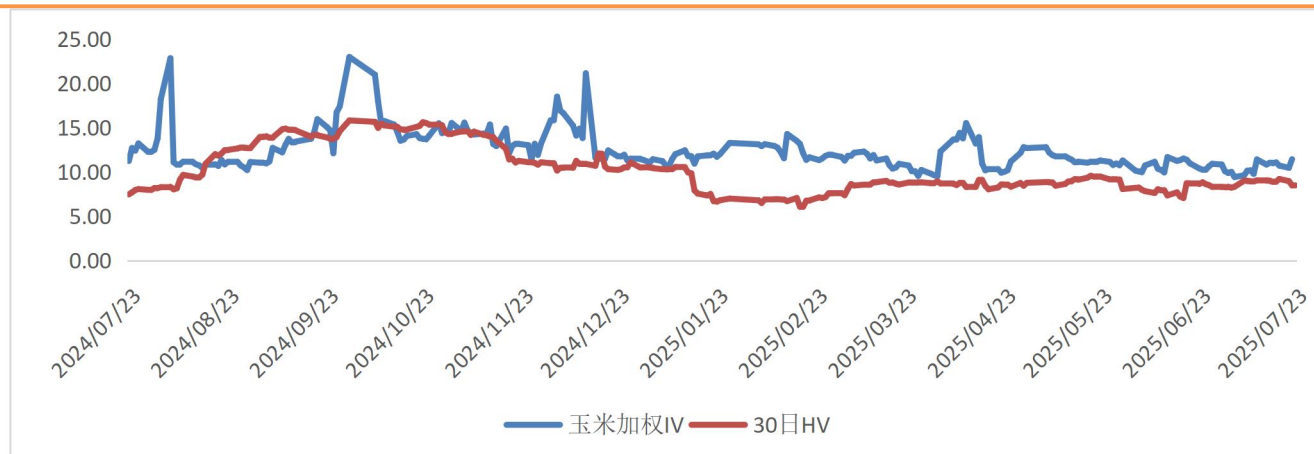
表 3: 玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	11.43	0.97	9.26%	8.47	0.12
豆粕	18.30	2.02	12.38%	11.46	0.03

来源: iFind, 安粮期货研究所

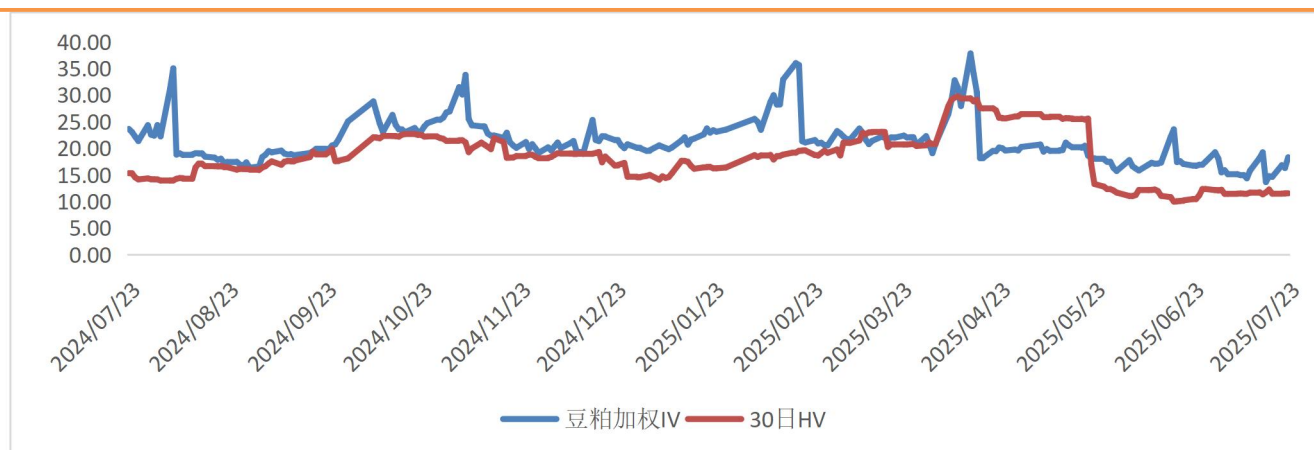


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

