

AHCOF 安粮

商品期权数据研报

2025年7月28日

玉米期价小幅上涨，期权隐波大幅上升

豆粕期价大幅回落，期权隐波稳定上升

## 内容摘要

玉米期价小幅上涨，期货主力合约 C2509 报收于 2319 元/吨。玉米期权成交 209829 手，持仓量为 488528 手，成交量 PCR 为 0.403，成交量最高的合约 C2509 合约，其占总成交量比例为 83% 左右。期权加权隐含波动率为 14.21%，30 日历史波动率为 8.25%，期权隐波大幅上升。

豆粕期价大幅回落，期货主力合约 M2509 报收于 2990 元/吨。豆粕期权成交 306557 手，持仓量为 983413 手，成交量 PCR 为 0.510，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 19.41%，30 日历史波动率为 13.61%，期权隐波稳定上升。

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

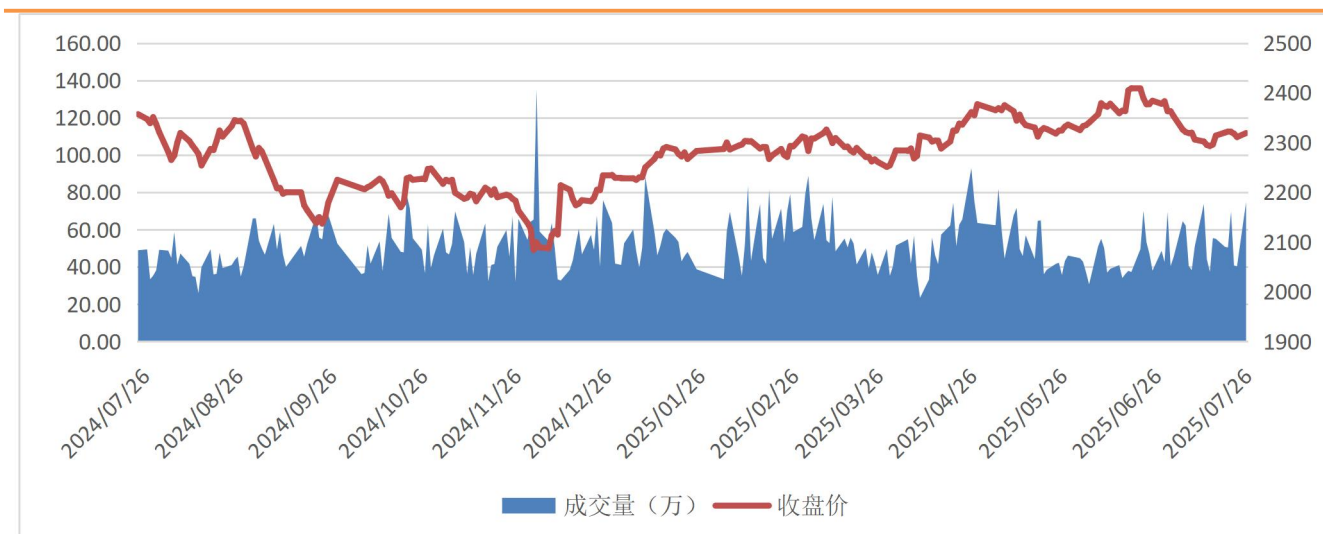
## 一、期货市场数据统计

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	2319	8	0.35	746921	343739	805560	-46546
M2509	2990	-31	-1.03	1020578	126469	1560299	-63304

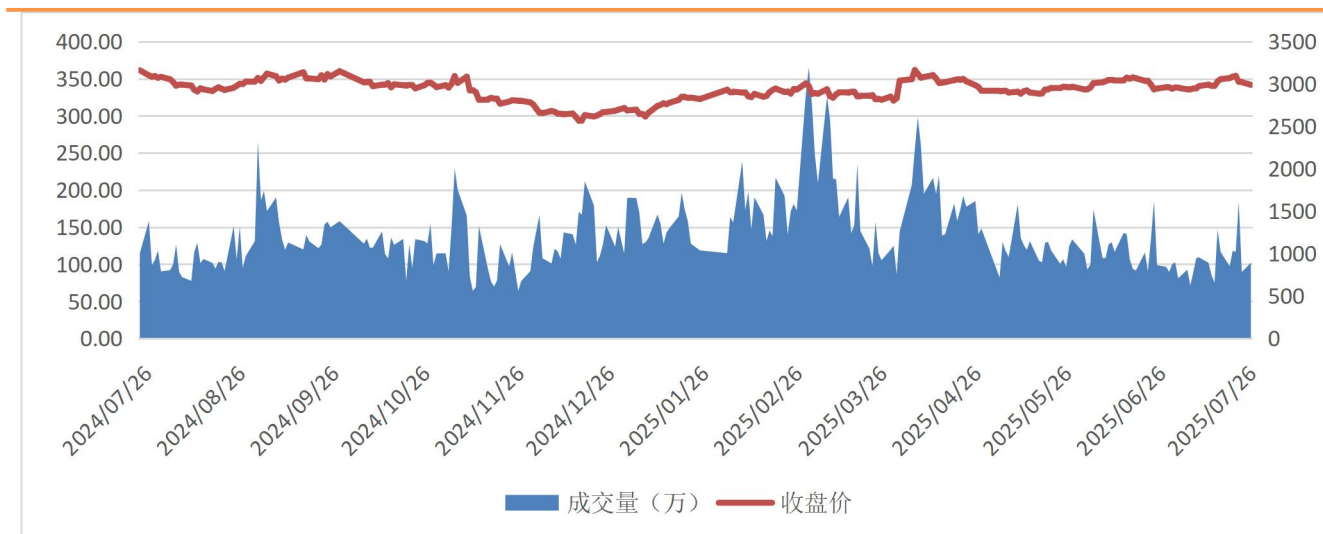
来源: 大连商品交易所

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)

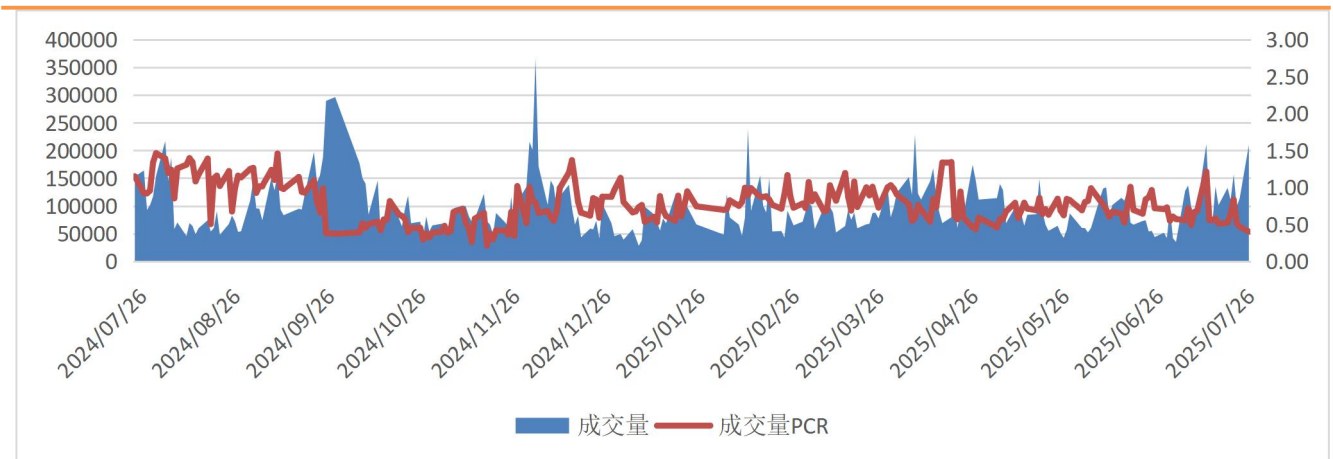
## 二、 期权市场数据统计

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	209829	95725	0.403	-0.064	488528	27634	0.497	-0.020
豆粕	306557	48614	0.510	-0.089	983413	5542	0.519	-0.017

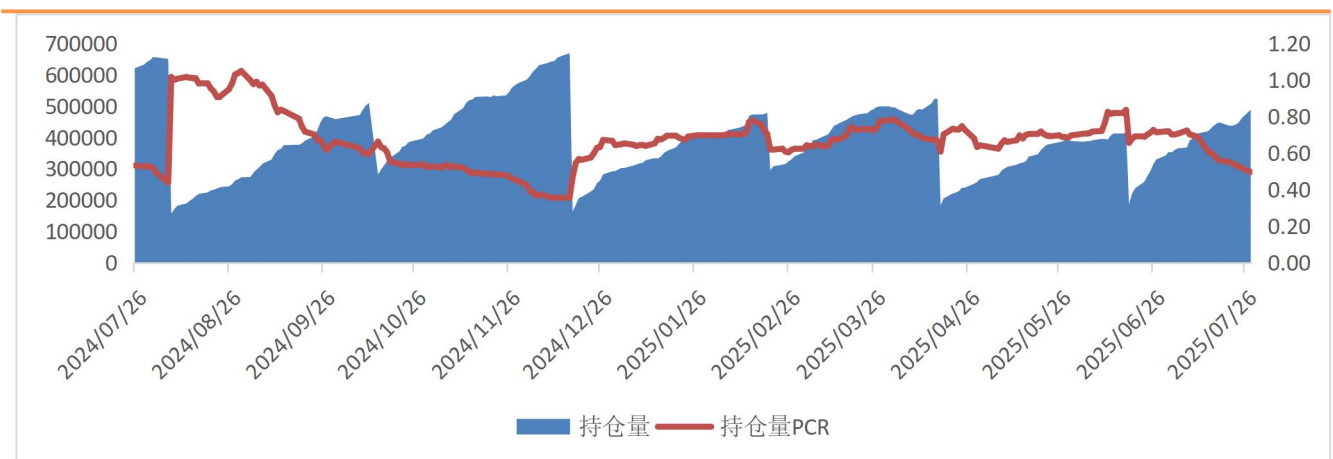
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

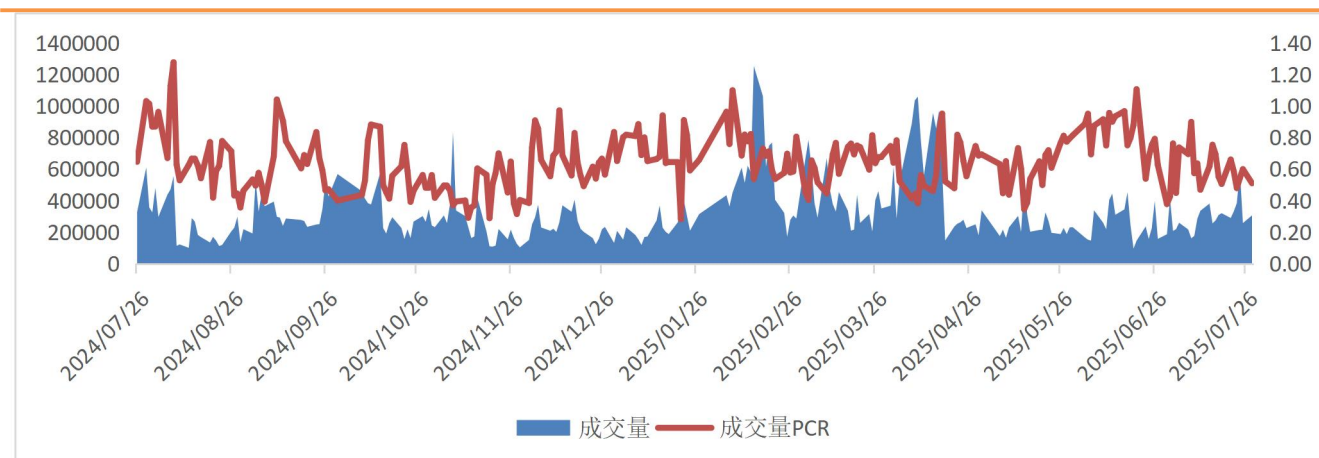
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

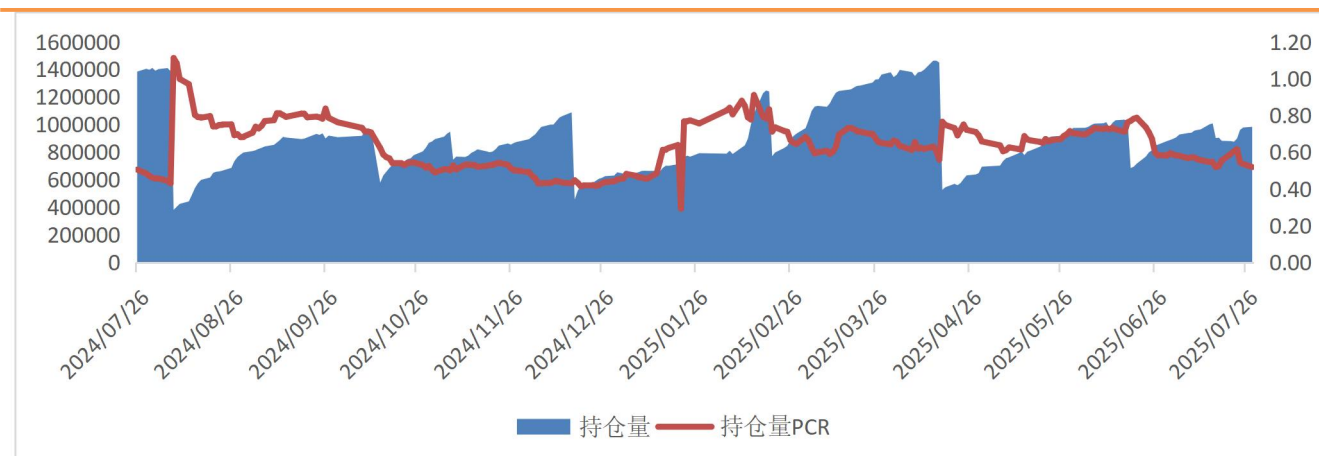


图 5: 豆粕期权日成交情况



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

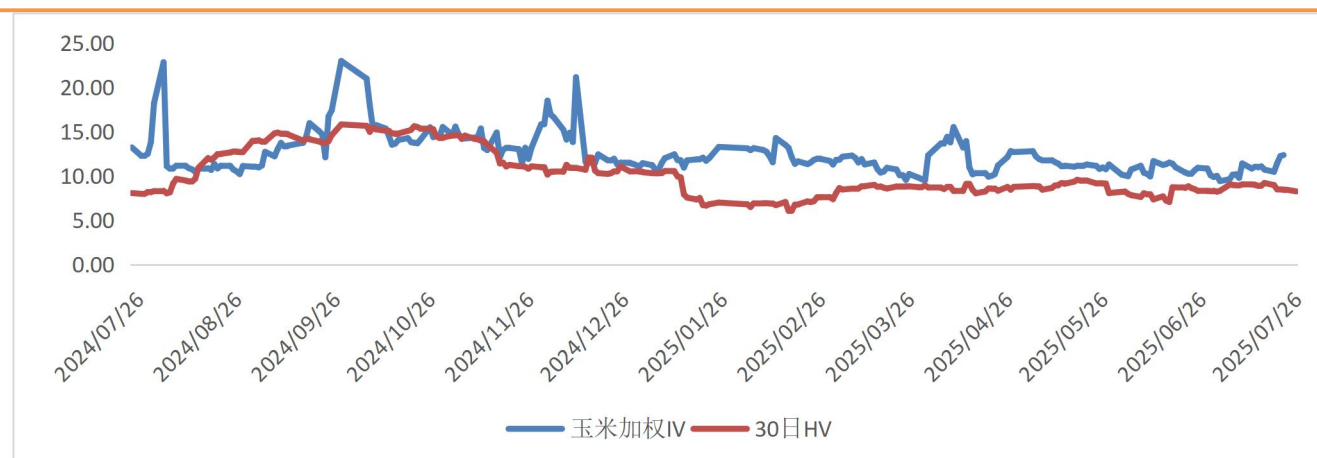
表 3: 玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

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	14.21	1.86	15.08%	8.25	0.10
豆粕	19.41	0.88	4.75%	13.61	0.10

来源: iFind, 安粮期货研究所

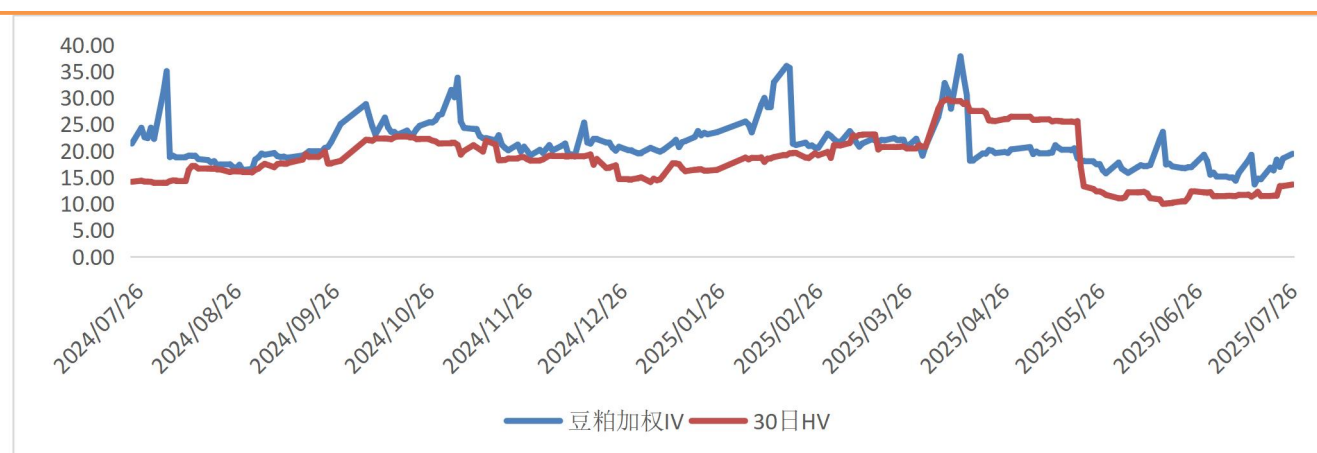


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

