

AHCOF 安粮

商品期权数据研报

2025年8月4日

玉米期价小幅下跌，期权隐波小幅回升

豆粕期价小幅上涨，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 2284 元/吨。玉米期权成交 117103 手，持仓量为 508428 手，成交量 PCR 为 0.675，成交量最高的合约 C2509 合约，其占总成交量比例为 86% 左右。期权加权隐含波动率为 11.65%，30 日历史波动率为 7.29%，期权隐波小幅回升。

豆粕期价小幅上涨，期货主力合约 M2509 报收于 3024 元/吨。豆粕期权成交 330509 手，持仓量为 1069436 手，成交量 PCR 为 0.497，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 18.41%，30 日历史波动率为 13.30%，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

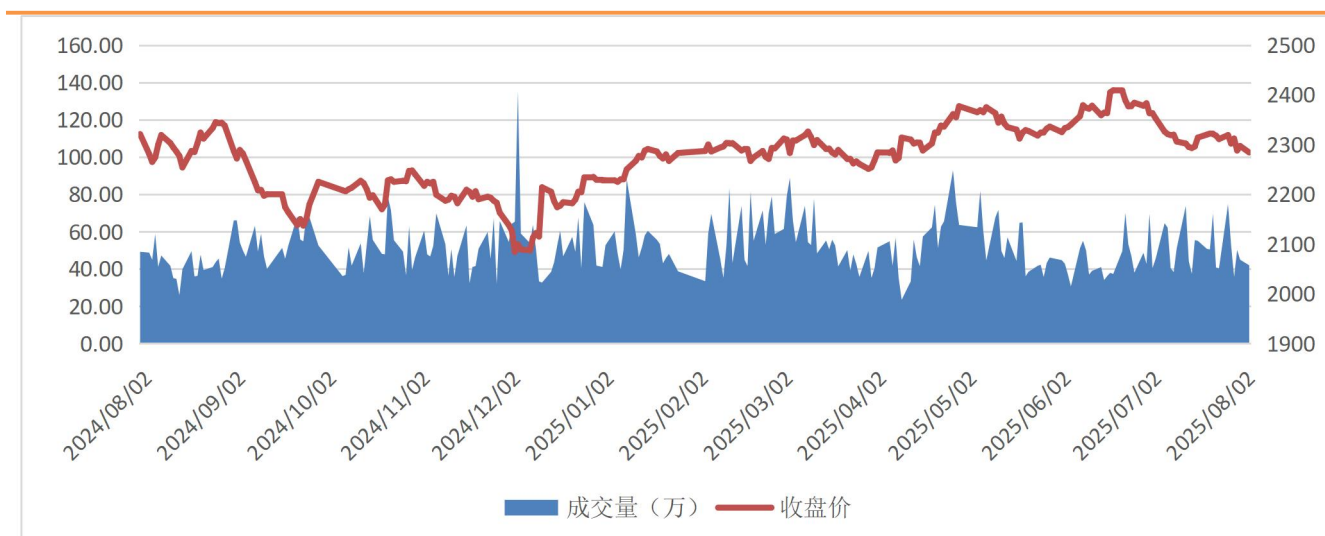
## 一、期货市场数据统计

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 | 2284 | -13 | -0.57   | 418945 | -30052  | 746964  | 248    |
| M2509 | 3024 | 14  | 0.47    | 907287 | -109013 | 1358588 | -37520 |

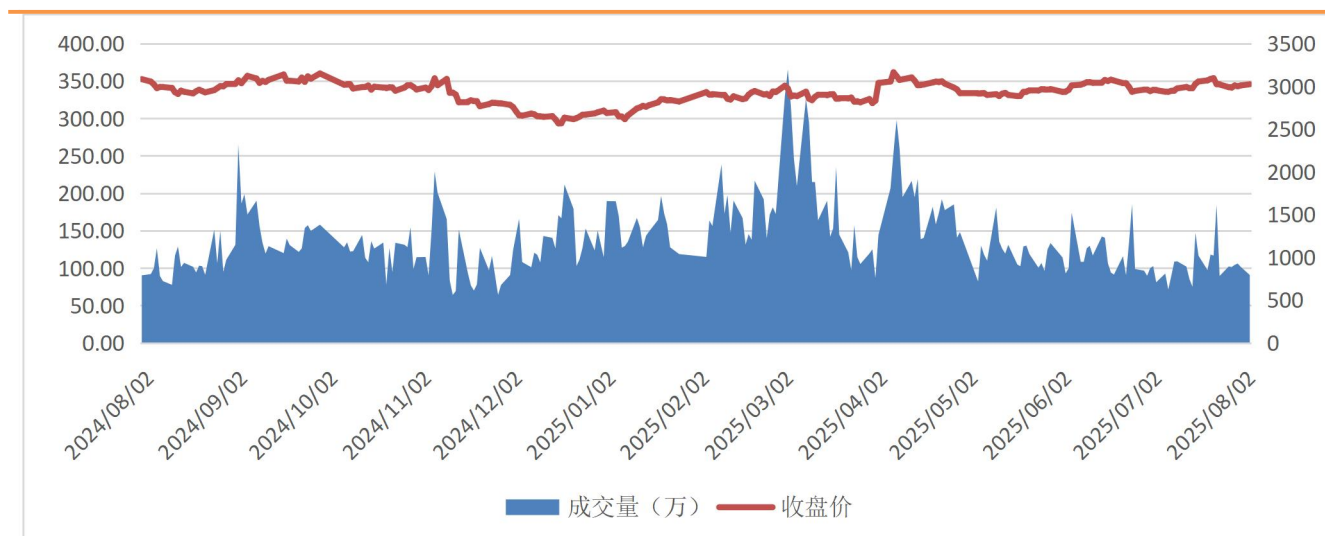
来源: 大连商品交易所

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)

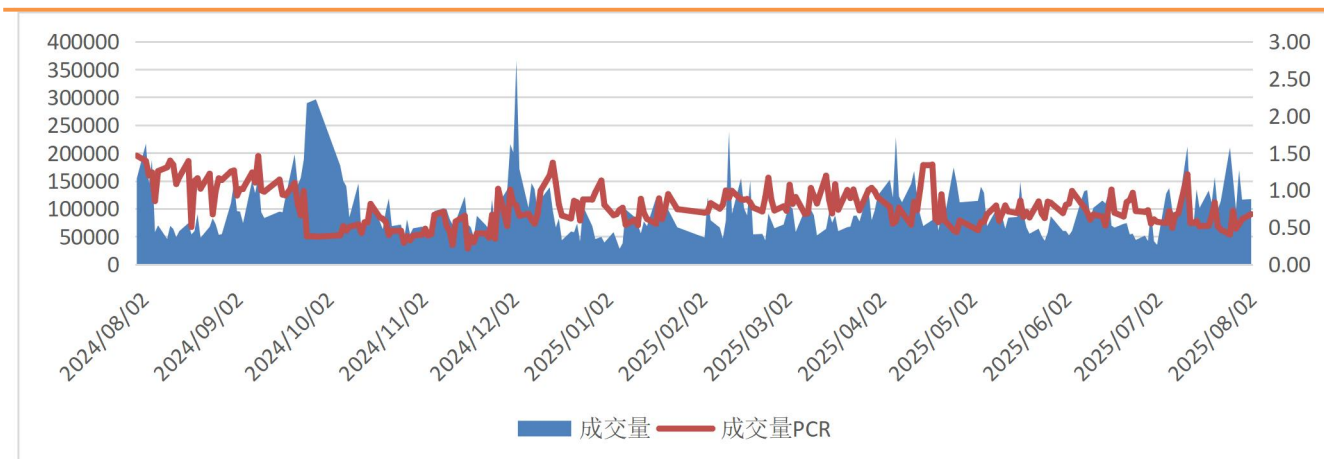
## 二、 期权市场数据统计

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<br>PCR | 变化    | 持仓量     | 变化   | 持仓量<br>量 | 变化     |
|------|--------|--------|------------|-------|---------|------|----------|--------|
| 玉米   | 117103 | 933    | 0.675      | 0.069 | 508428  | 5361 | 0.508    | -0.001 |
| 豆粕   | 330509 | -38831 | 0.497      | 0.005 | 1069436 | 9259 | 0.563    | -0.006 |

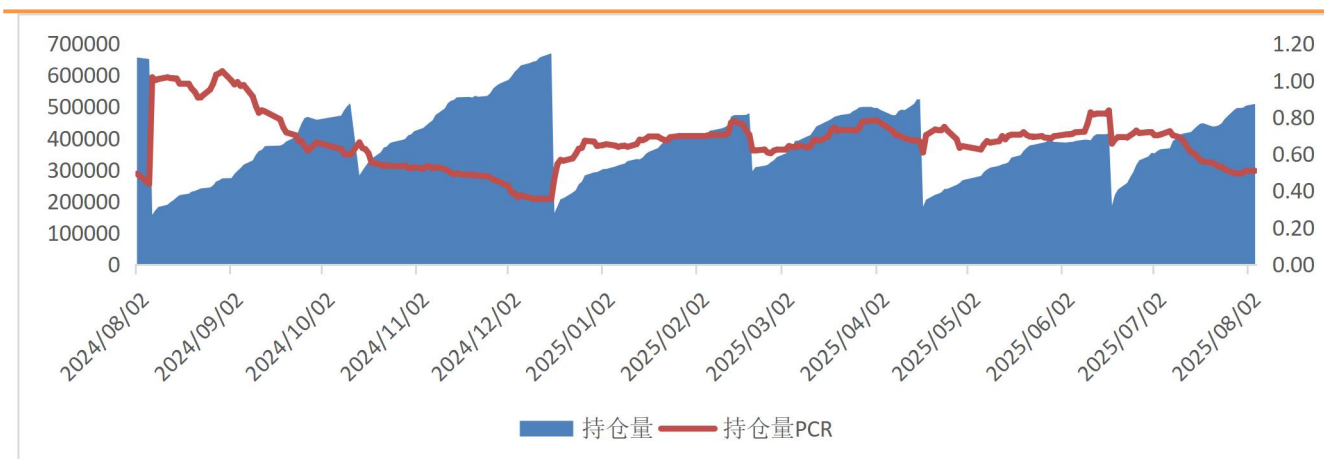
来源：大连商品交易所

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

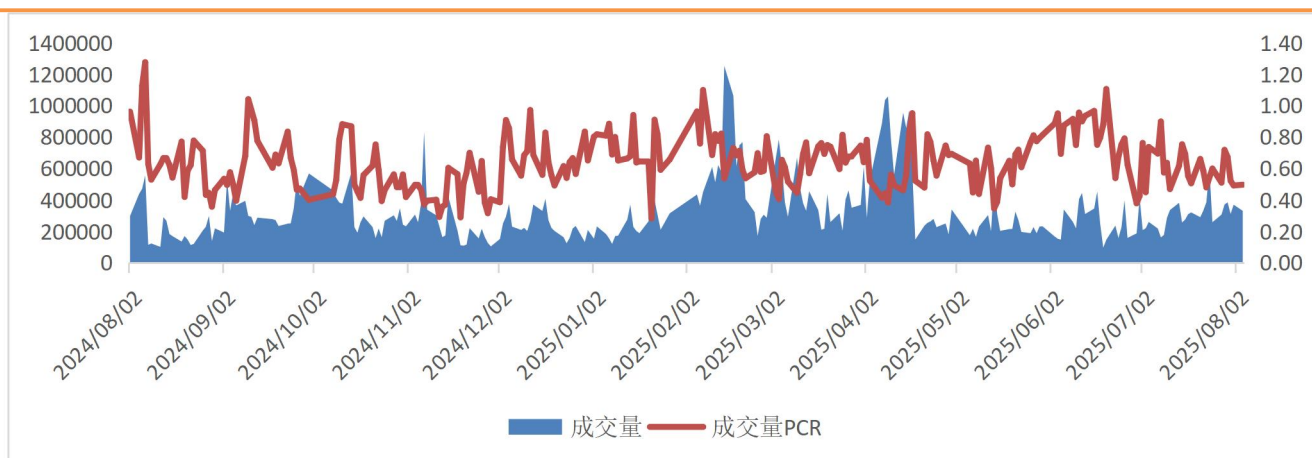
总部地址：合肥市包河区花园大道 986 号安粮中心 23-24 层

客服热线：400—626—9988

网站地址：www.alqh.com

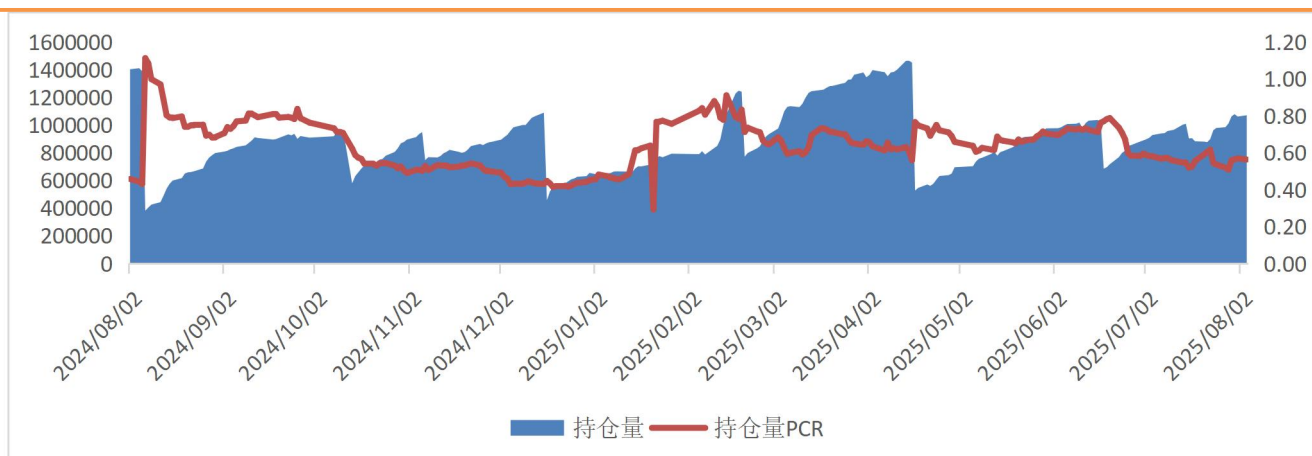


图 5: 豆粕期权日成交情况



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

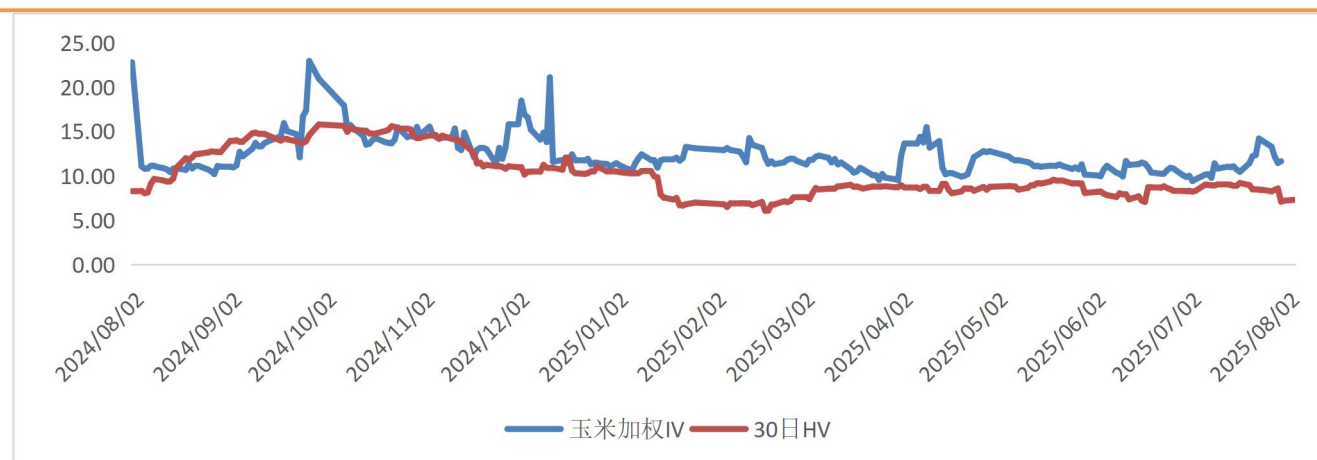
表 3: 玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

| 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 | 11.65         | 0.19   | 1.69%  | 7.29          | 0.03       |
| 豆粕 | 18.41         | 1.96   | 11.92% | 13.30         | 0.09       |

来源: iFind, 安粮期货研究所

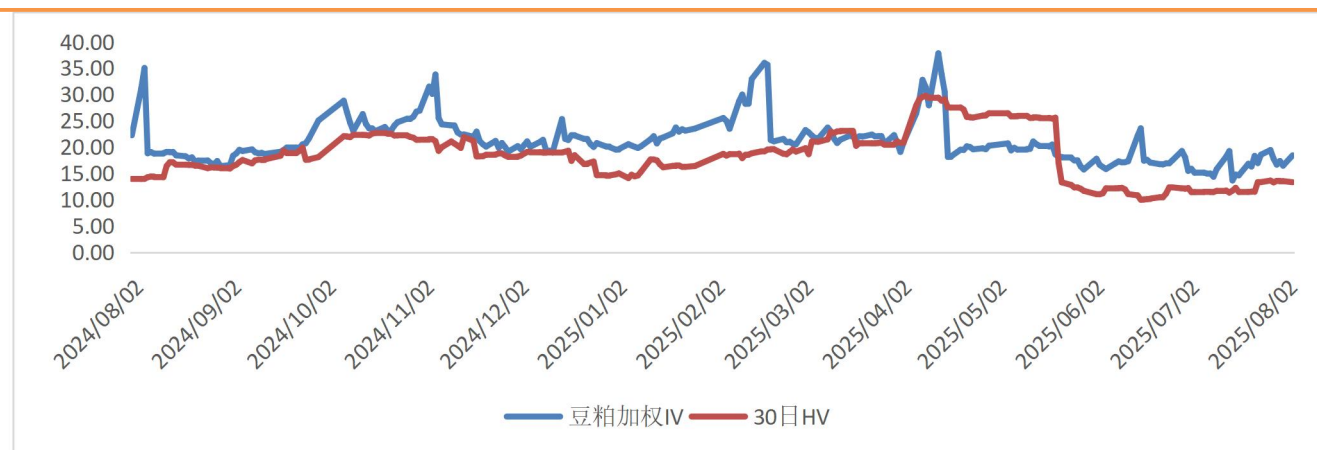


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

