

AHCof 安粮

商品期权数据研报

2025年8月12日

玉米期价小幅波动，期权隐波小幅下降
豆粕期价小幅回升，期权隐波持续上升

内容摘要

玉米期价小幅波动，期货主力合约 C2509 报收于 2260 元/吨。玉米期权成交 99520 手，持仓量为 501612 手，成交量 PCR 为 0.532，成交量最高的合约 C2509 合约，其占总成交量比例为 59% 左右。期权加权隐含波动率为 12.30%，30 日历史波动率为 8.42%，期权隐波小幅下降。

豆粕期价小幅回升，期货主力合约 M2601 报收于 3091 元/吨。豆粕期权成交 356912 手，持仓量为 1072147 手，成交量 PCR 为 0.765，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 18.86%，30 日历史波动率为 11.40%，期权隐波持续上升。

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

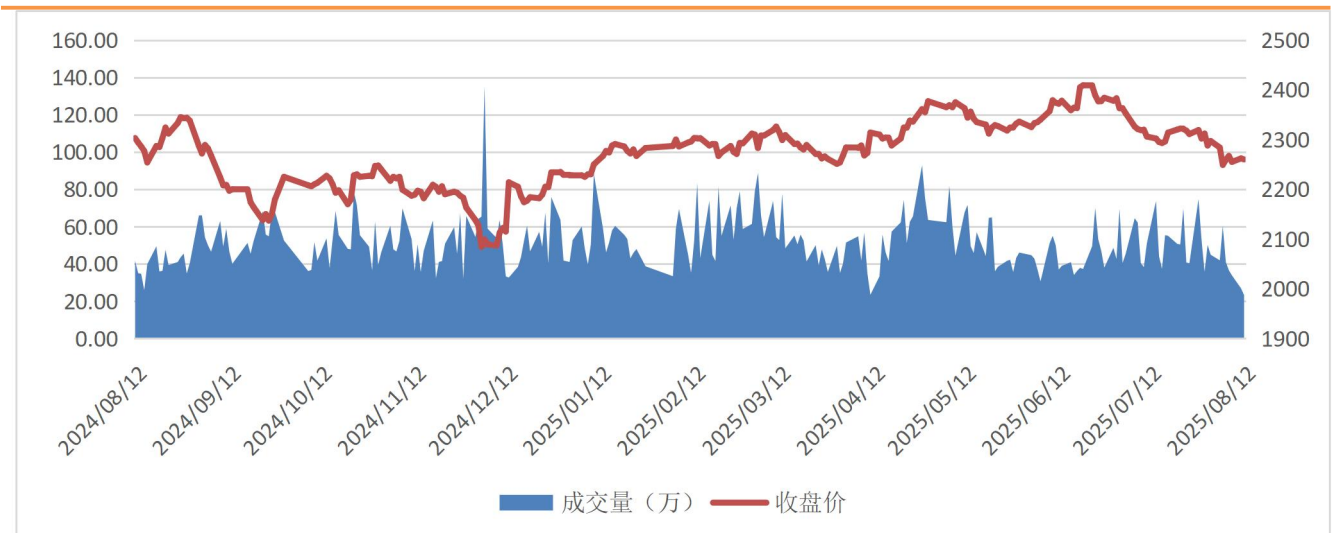
一、期货市场数据统计

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 | 2260 | -2 | -0.09 | 232359 | -35998 | 605565 | -32610 |
| M2601 | 3091 | 19 | 0.62 | 1107230 | -436933 | 1757131 | 62078 |

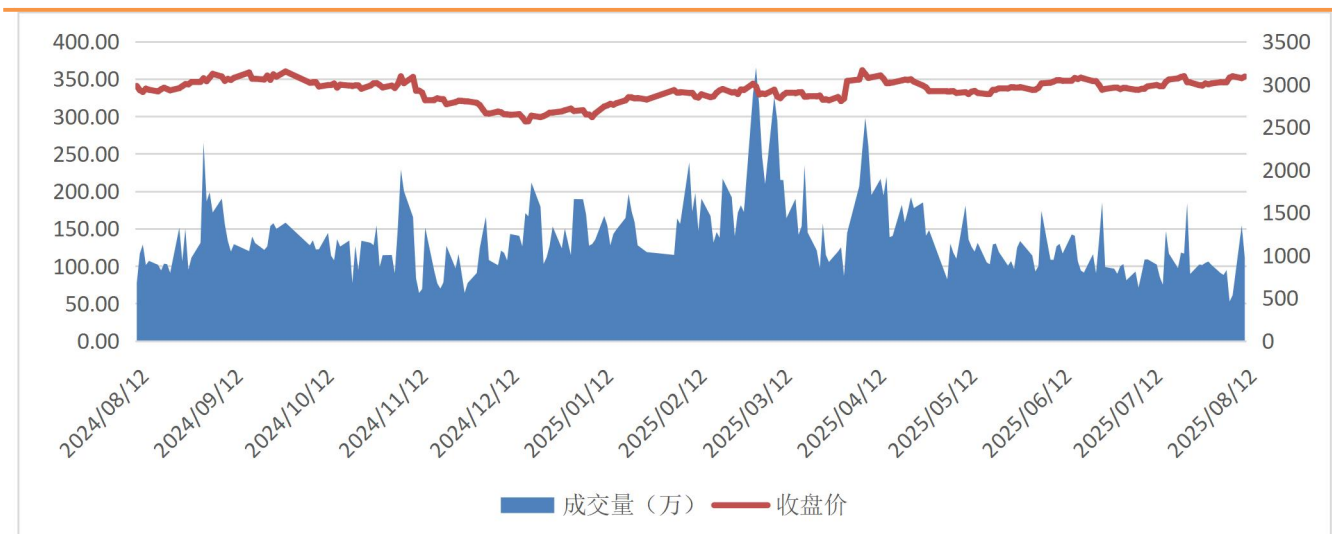
来源: 大连商品交易所

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

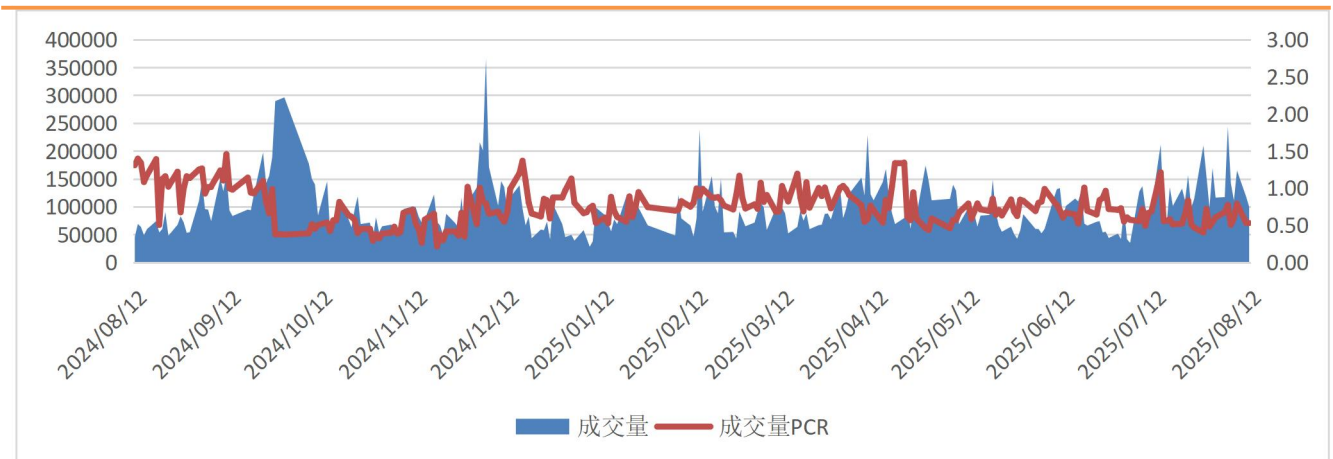
二、 期权市场数据统计

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 量 | 变化 |
|------|--------|---------|------------|-------|---------|-------|----------|--------|
| 玉米 | 99520 | -18373 | 0.532 | 0.003 | 501612 | -2619 | 0.518 | -0.001 |
| 豆粕 | 356912 | -104136 | 0.765 | 0.021 | 1072147 | -3249 | 0.589 | 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

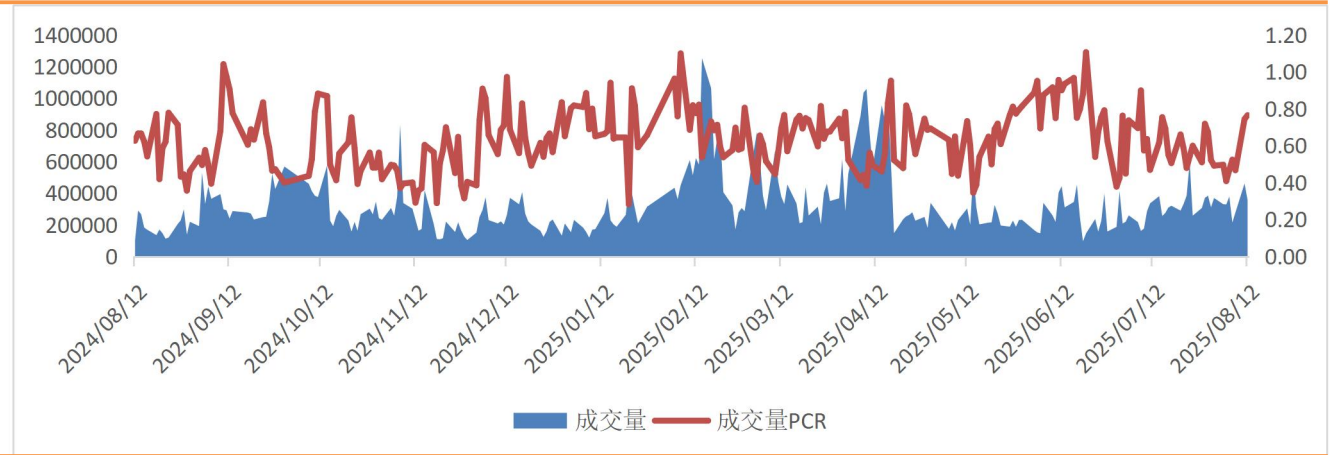
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

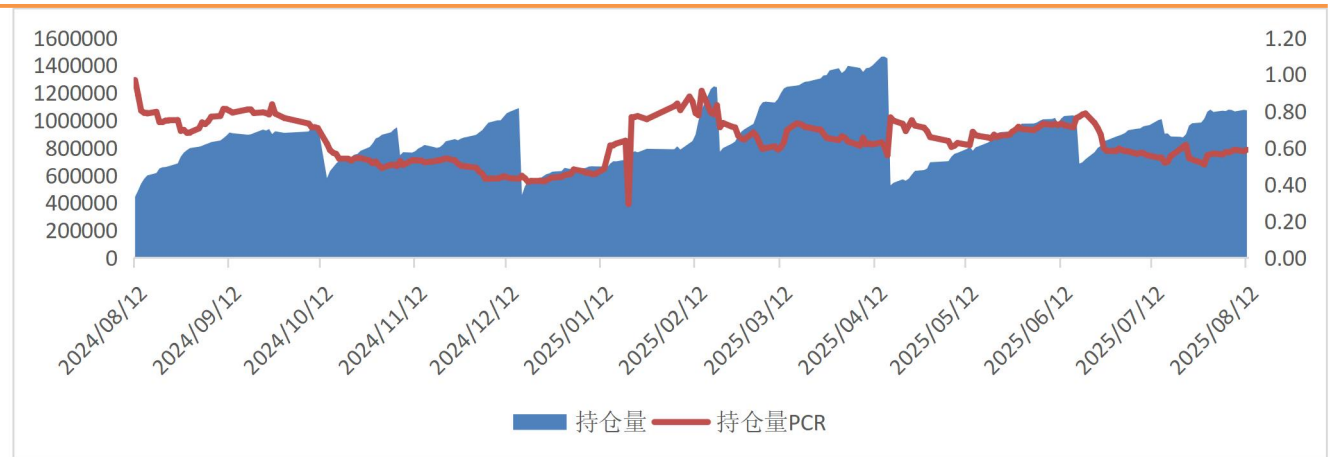


图 5: 豆粕期权日成交情况



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

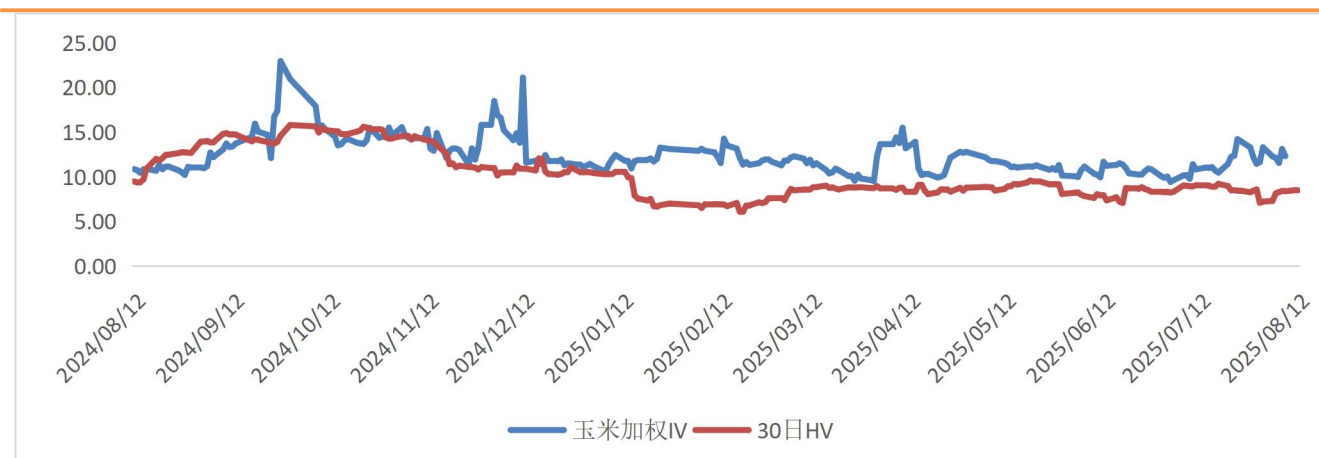
三、 期权波动率情况

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 | 12.30 | -0.81 | -6.16% | 8.42 | 0.13 |
| 豆粕 | 18.86 | 0.48 | 2.63% | 11.40 | 0.02 |

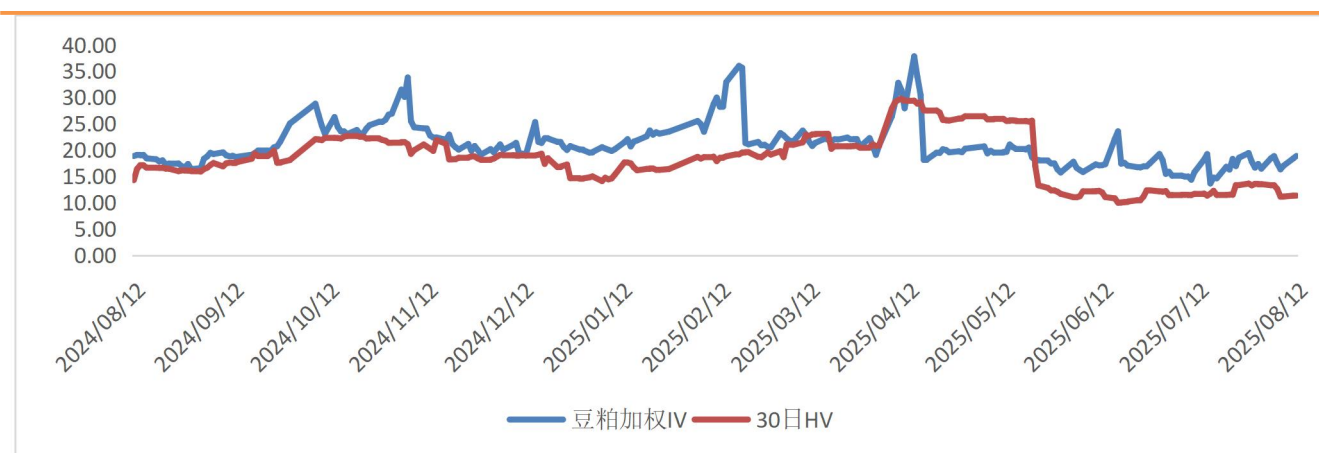
来源: iFind, 安粮期货研究所

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。

