

AHCOF 安粮

商品期权数据研报

2025年8月13日

玉米期价小幅上涨，期权隐波大幅上升

豆粕期价大幅上涨，期权隐波持续上升

内容摘要

玉米期价小幅上涨，期货主力合约 C2509 报收于 2279 元/吨。玉米期权成交 214452 手，持仓量为 502460 手，成交量 PCR 为 0.416，成交量最高的合约 C2509 合约，其占总成交量比例为 72% 左右。期权加权隐含波动率为 15.98%，30 日历史波动率为 8.67%，期权隐波大幅上升。

豆粕期价大幅上涨，期货主力合约 M2601 报收于 3163 元/吨。豆粕期权成交 1062453 手，持仓量为 1049455 手，成交量 PCR 为 0.449，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 24.21%，30 日历史波动率为 12.79%，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

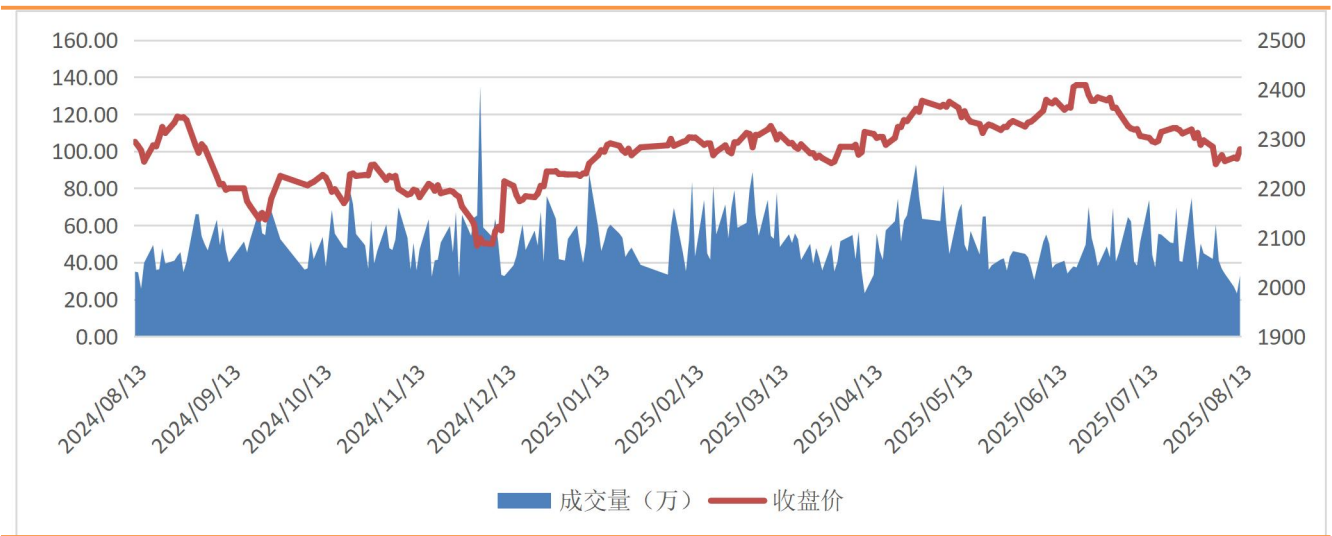
一、期货市场数据统计

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	2279	19	0.84	328809	96450	508626	-96939
M2601	3163	72	2.33	1964008	856778	1935807	178676

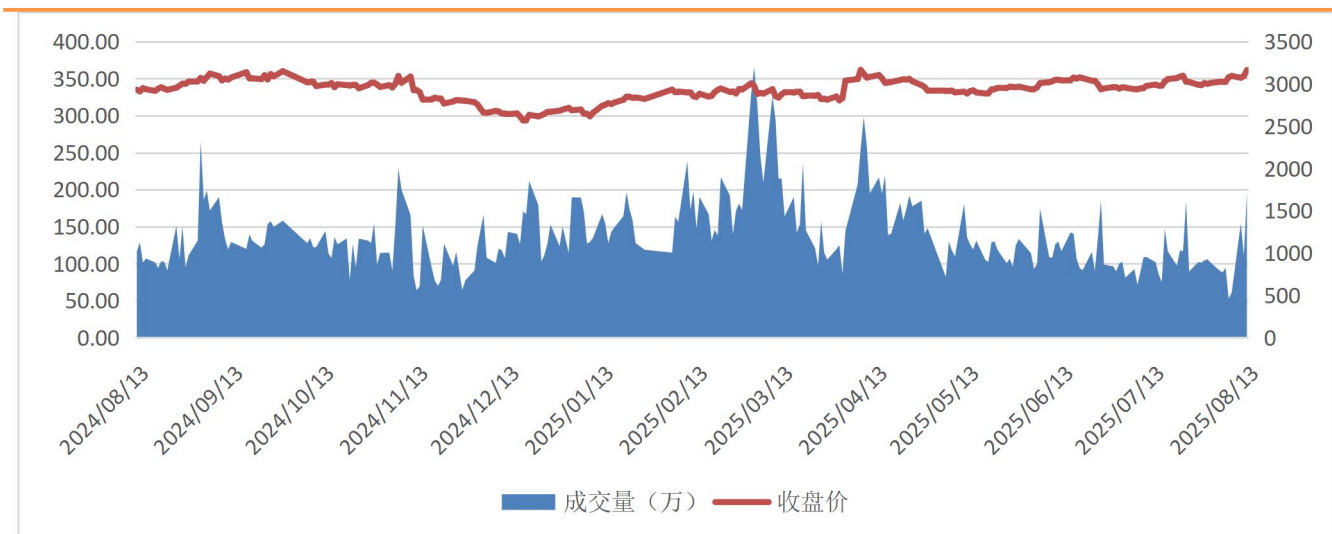
来源: 大连商品交易所

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

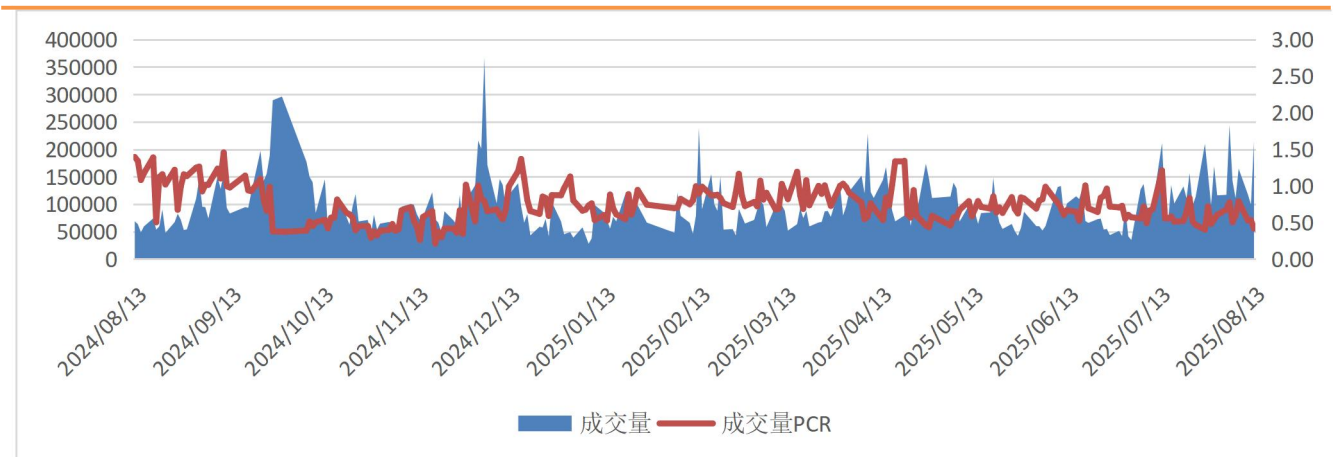
二、 期权市场数据统计

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	214452	114932	0.416	-0.116	502460	848	0.488	-0.030
豆粕	1062453	705541	0.449	-0.316	1049455	-22692	0.647	0.058

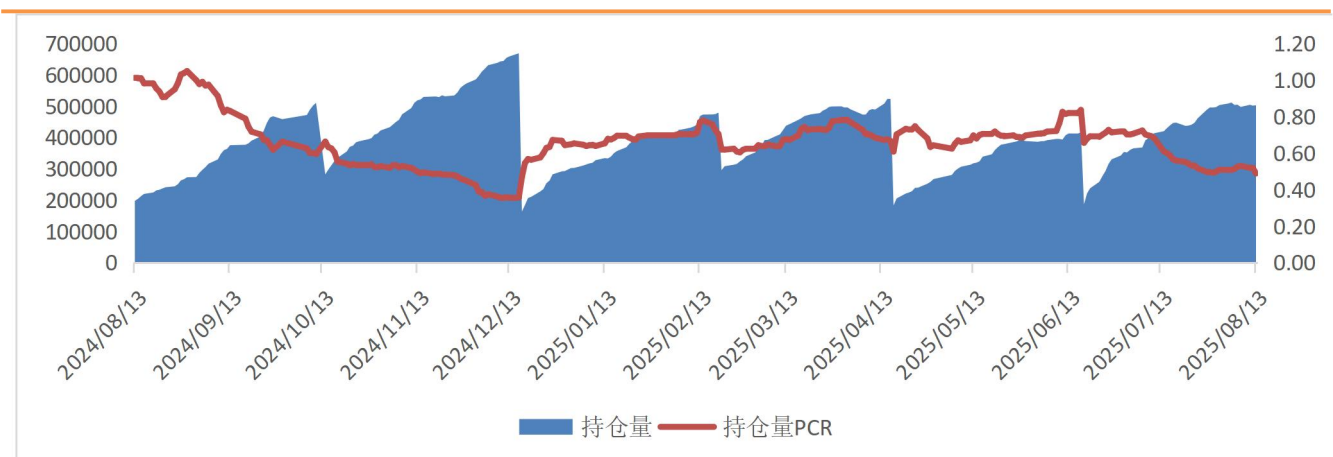
来源：大连商品交易所

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

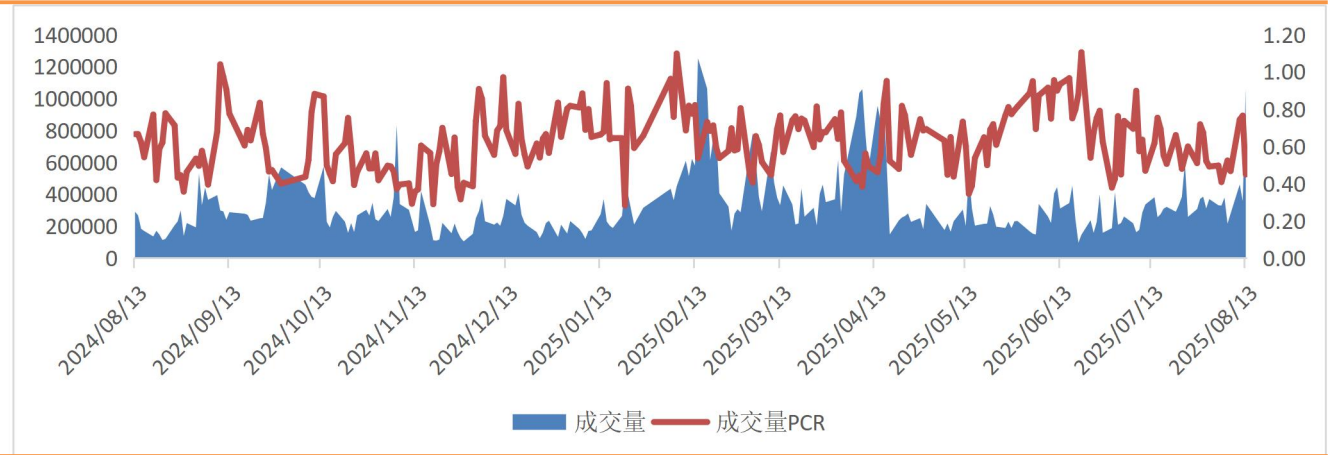
总部地址：合肥市包河区花园大道 986 号安粮中心 23-24 层

客服热线：400—626—9988

网站地址：www.alqh.com

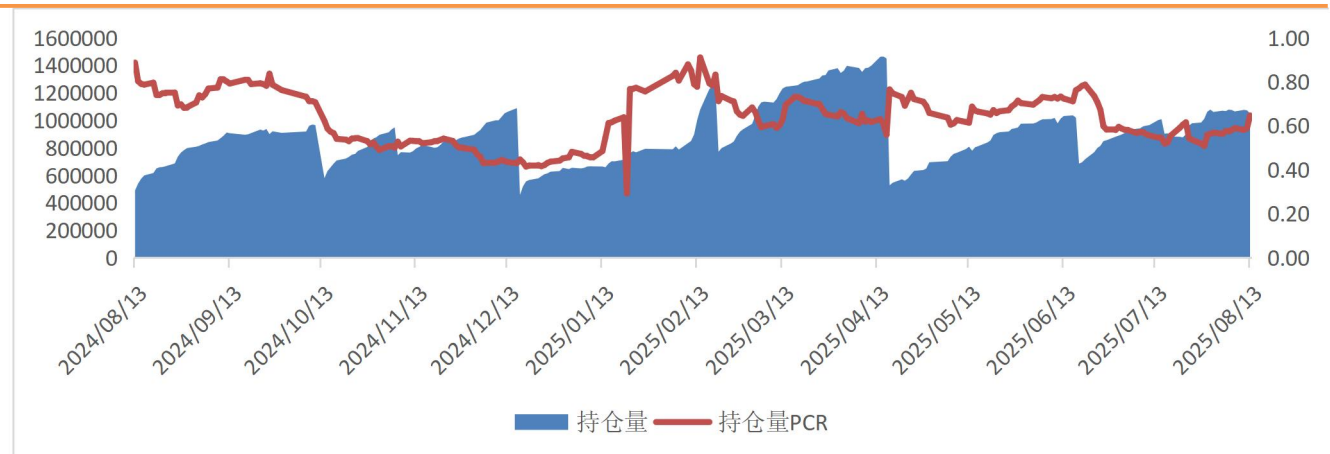


图 5: 豆粕期权日成交情况



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

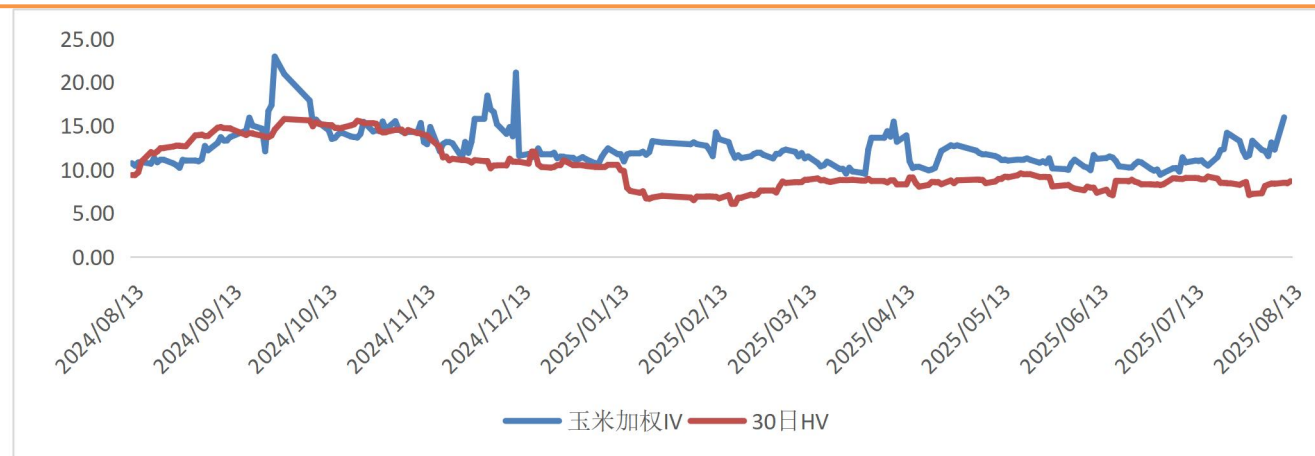
三、 期权波动率情况

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	15.98	3.68	29.96%	8.67	0.18
豆粕	24.21	5.35	28.37%	12.79	0.08

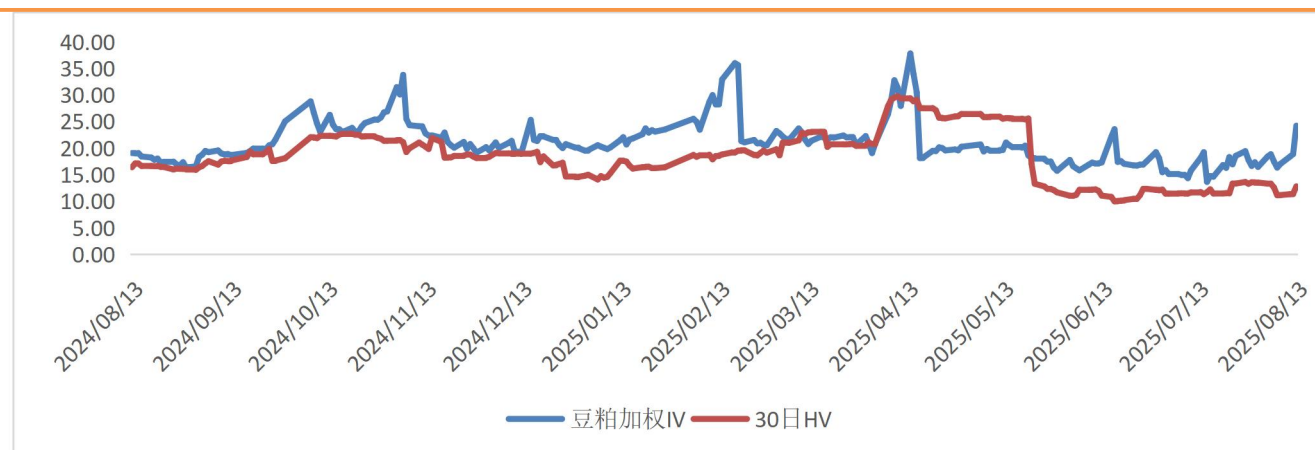
来源: iFind, 安粮期货研究所

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。

