

AHCof 安粮

商品期权数据研报

2025年9月3日

玉米期价小幅回落，期权隐波小幅下降

豆粕期价小幅上涨，期权隐波持续上升

内容摘要

玉米期价小幅回落，期货主力合约 C2511 报收于 2193 元/吨。玉米期权成交 57364 手，持仓量为 294903 手，成交量 PCR 为 0.636，成交量最高的合约 C2511 合约，其占总成交量比例为 88% 左右。期权加权隐含波动率为 11.55%，30 日历史波动率为 14.67%，期权隐波小幅下降。

豆粕期价小幅上涨，期货主力合约 M2601 报收于 3066 元/吨。豆粕期权成交 129746 手，持仓量为 786046 手，成交量 PCR 为 0.581，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 14.46%，30 日历史波动率为 13.89%，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

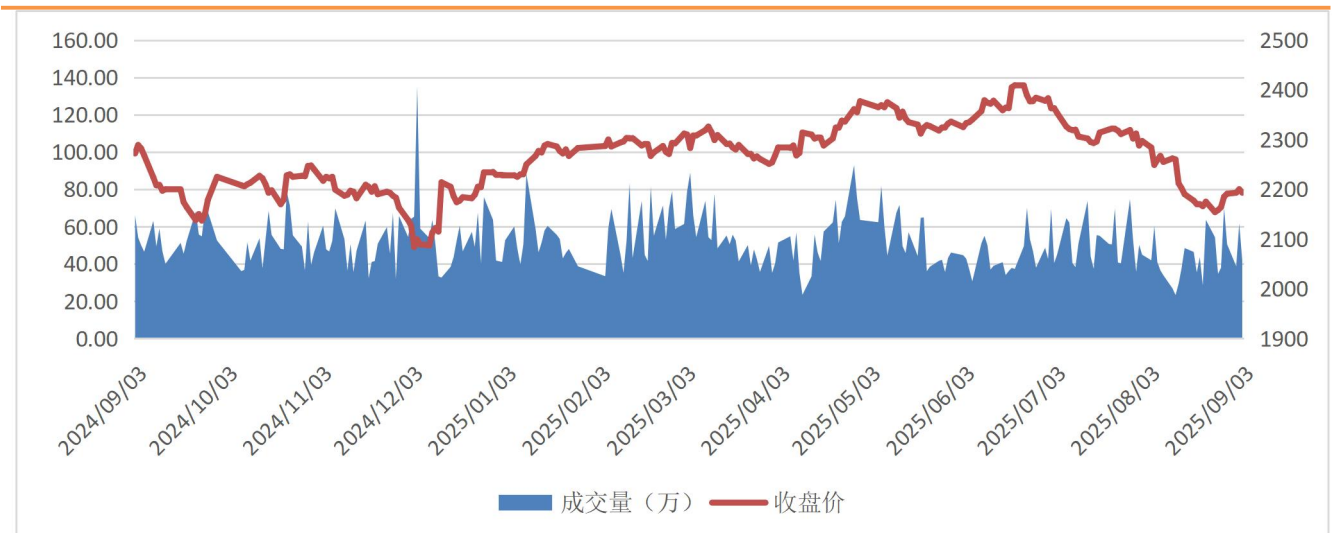
一、期货市场数据统计

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 |
|-------|------|----|---------|--------|---------|---------|--------|
| C2511 | 2193 | -7 | -0.32 | 417947 | -197726 | 944476 | -3686 |
| M2601 | 3066 | 16 | 0.52 | 798340 | 40978 | 2037475 | -10640 |

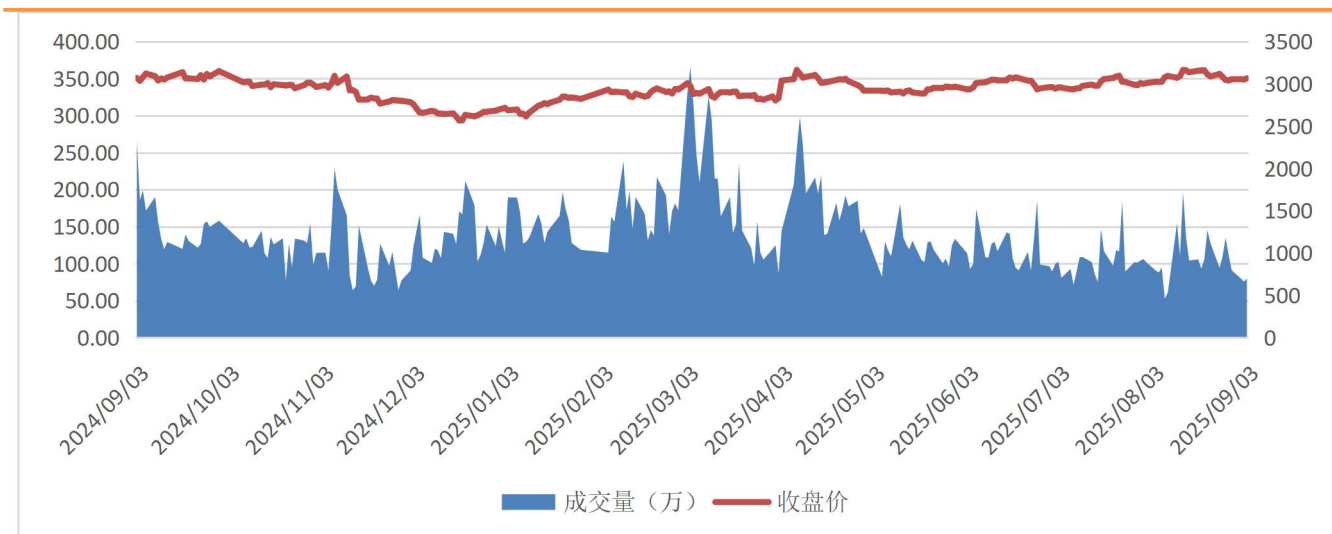
来源: 大连商品交易所

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

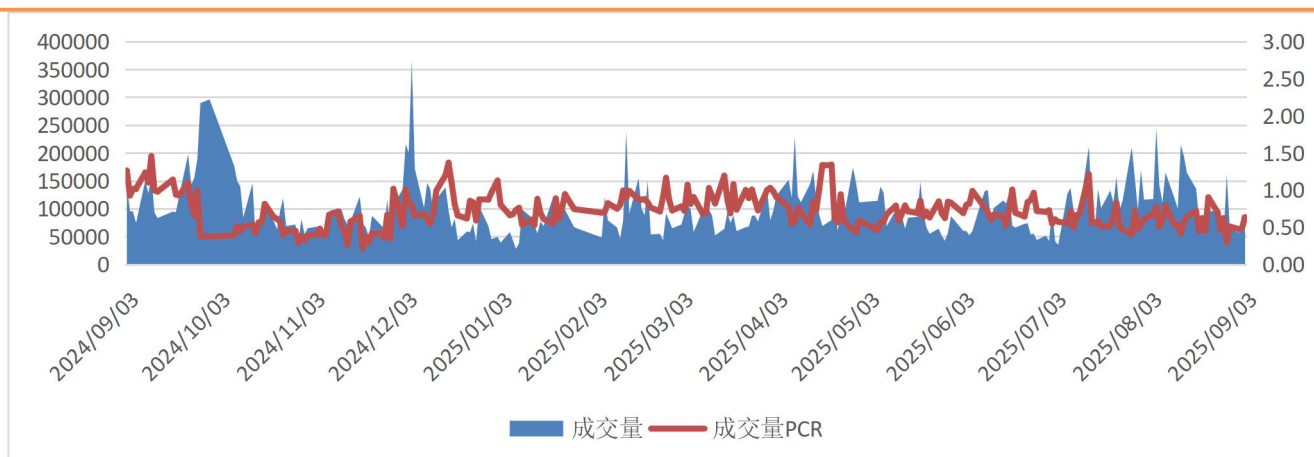
二、 期权市场数据统计

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 | 变化 |
|------|--------|--------|------------|-------|--------|------|---------|--------|
| 玉米 | 57364 | -33296 | 0.636 | 0.147 | 294903 | 2269 | 0.406 | 0.008 |
| 豆粕 | 129746 | -1327 | 0.581 | 0.016 | 786046 | 8857 | 0.623 | -0.002 |

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

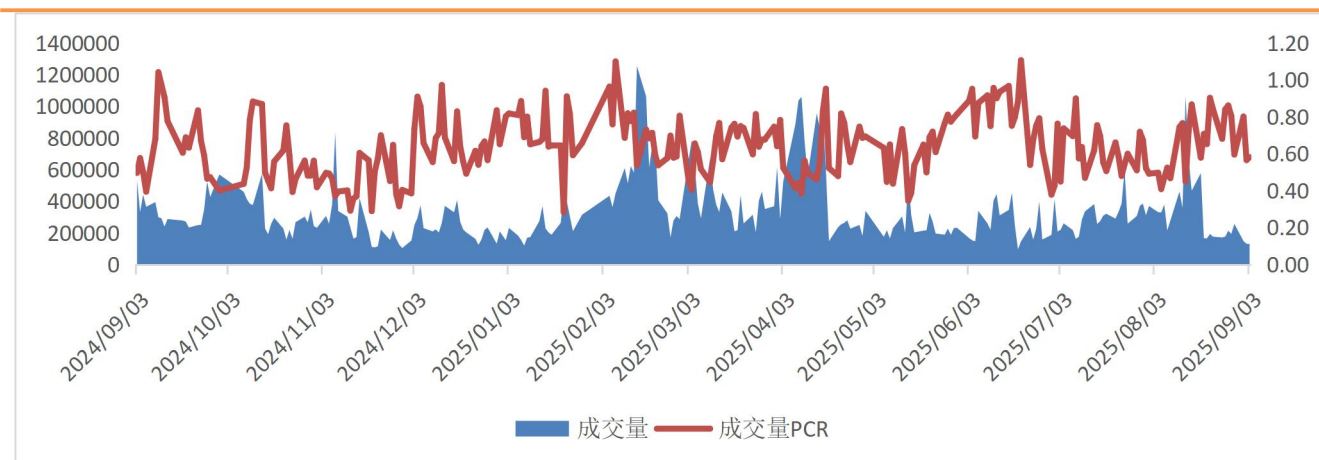
总部地址：合肥市包河区花园大道 986 号安粮中心 23-24 层

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

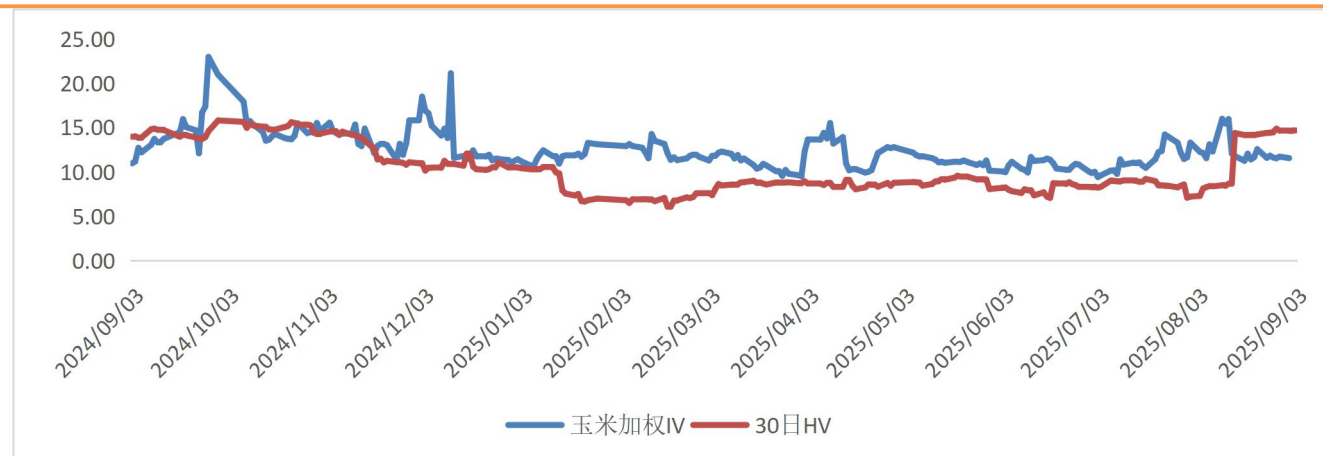
表 3: 玉米豆粕期权隐含波动率与历史波动率

| 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 | 11.55 | -0.17 | -1.46% | 14.67 | 0.96 |
| 豆粕 | 14.46 | 0.31 | 2.20% | 13.89 | 0.14 |

来源: iFind, 安粮期货研究所

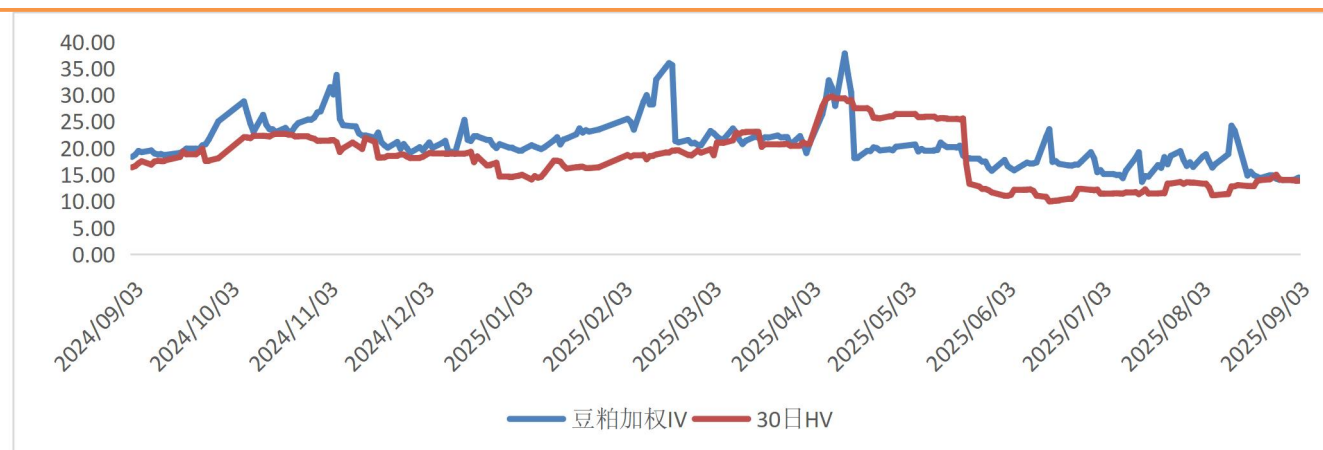


图 7：玉米期权隐含波动率与 30 日历史波动率



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。

