

AHCOF 安粮

商品期权数据研报

2025年9月8日

玉米期价连续上涨，期权隐波小幅上升

豆粕期价小幅上涨，期权隐波大幅上升

内容摘要

玉米期价连续上涨，期货主力合约 C2511 报收于 2231 元/吨。玉米期权成交 90046 手，持仓量为 311105 手，成交量 PCR 为 0.648，成交量最高的合约 C2511 合约，其占总成交量比例为 91% 左右。期权加权隐含波动率为 10.71%，30 日历史波动率为 15.09%，期权隐波小幅上升。

豆粕期价小幅上涨，期货主力合约 M2601 报收于 3081 元/吨。豆粕期权成交 308096 手，持仓量为 851114 手，成交量 PCR 为 0.343，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 16.40%，30 日历史波动率为 12.00%，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

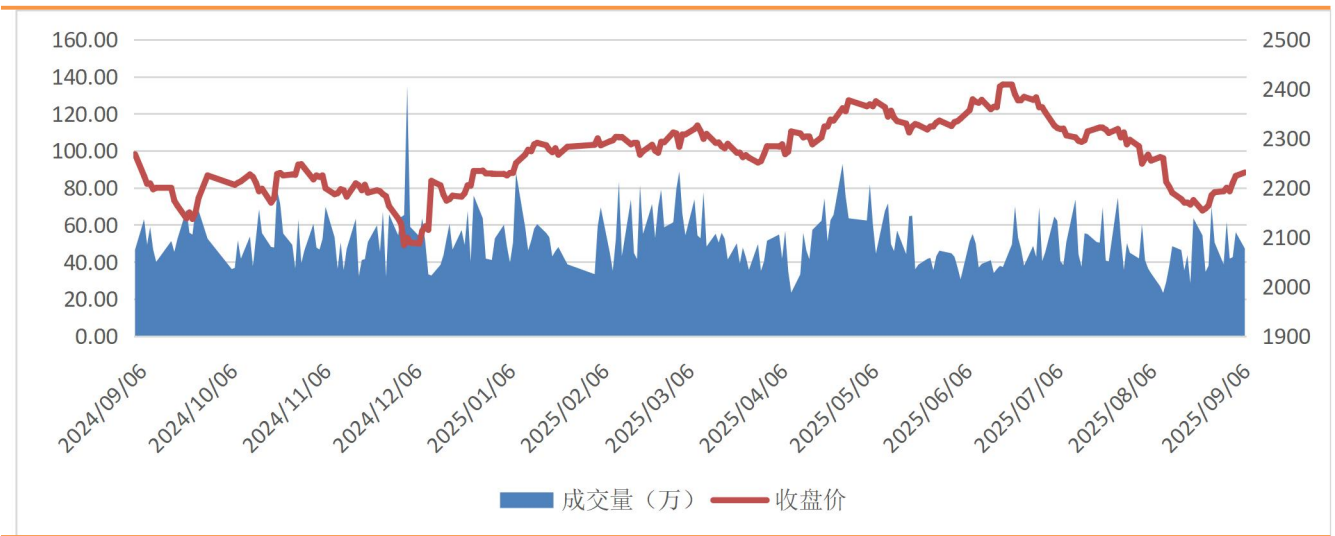
一、期货市场数据统计

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 |
|-------|------|----|---------|---------|--------|---------|-------|
| C2511 | 2231 | 7 | 0.31 | 472105 | -88056 | 909776 | -5861 |
| M2601 | 3081 | 14 | 0.46 | 1001708 | 233830 | 1990833 | -5814 |

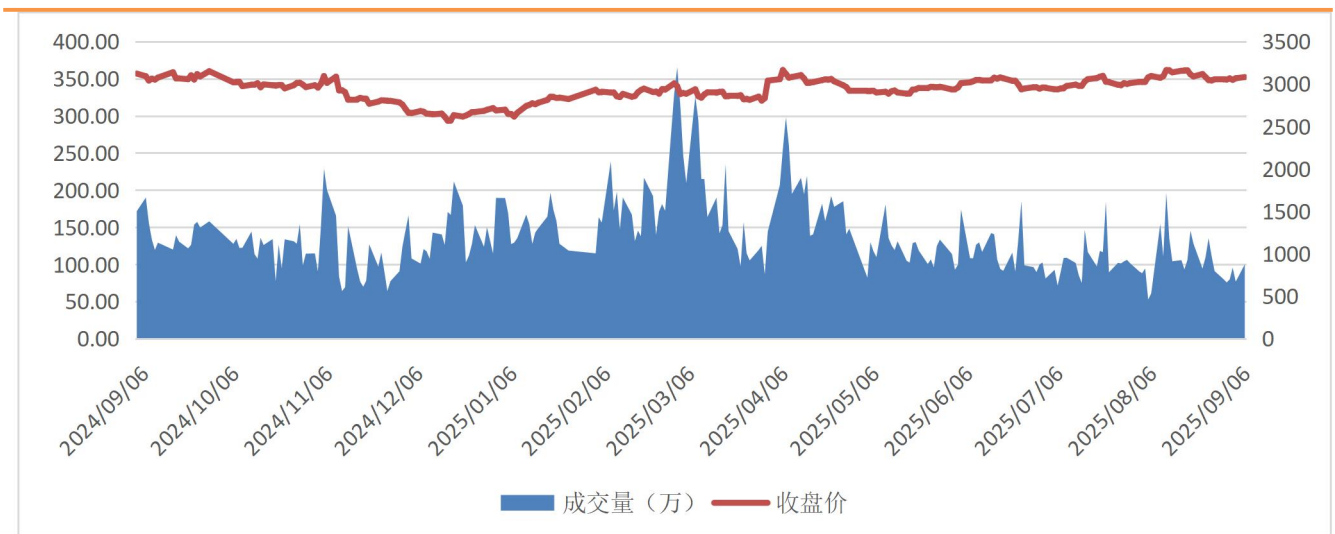
来源: 大连商品交易所

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



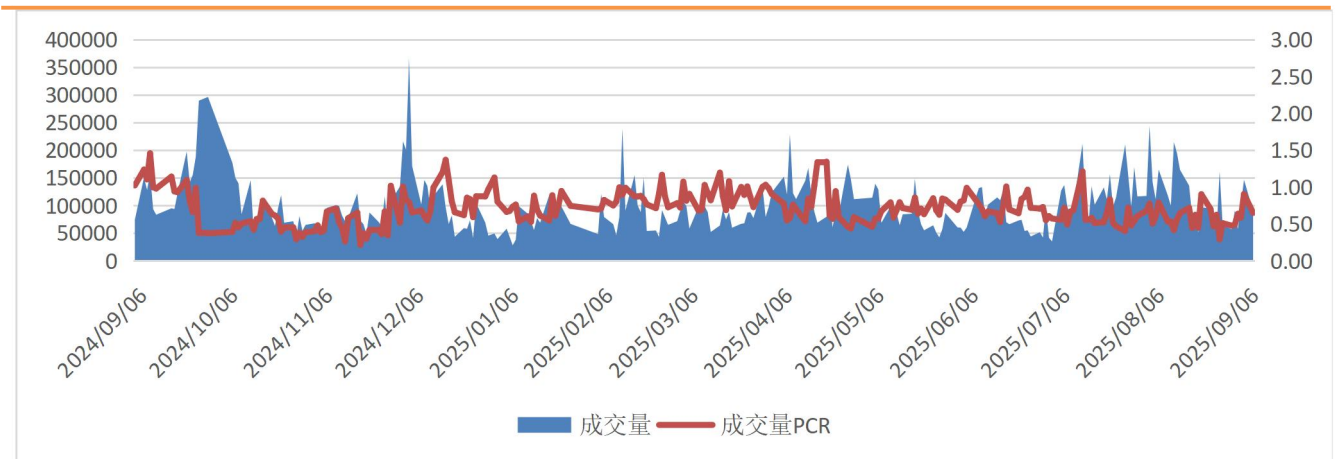
二、 期权市场数据统计

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 | 90046 | -56345 | 0.648 | -0.256 | 311105 | 2500 | 0.530 | 0.012 |
| 豆粕 | 308096 | 179717 | 0.343 | -0.352 | 851114 | 42932 | 0.590 | -0.027 |

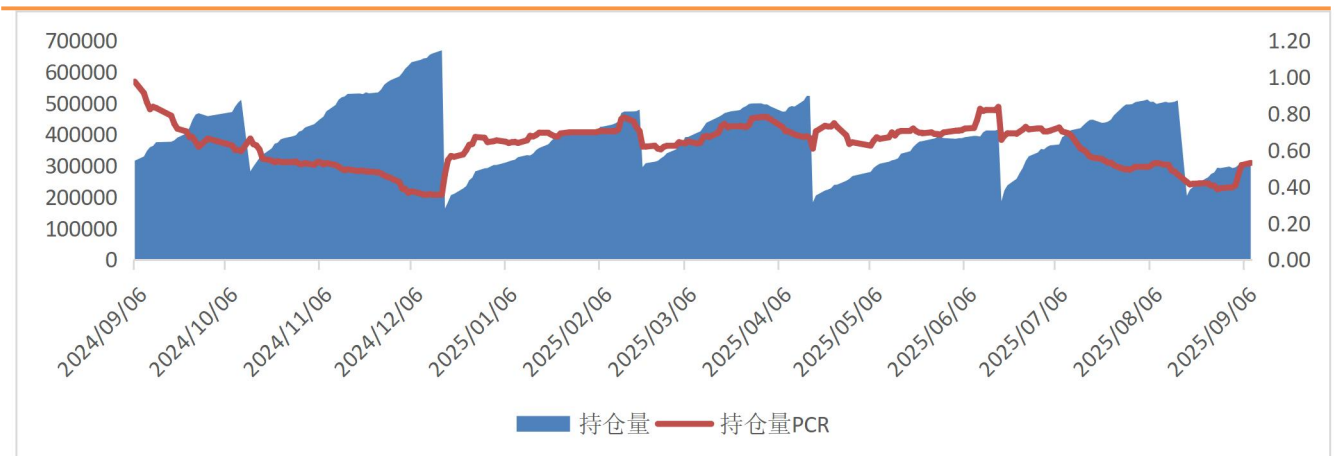
来源：大连商品交易所

图 3: 玉米期权日成交情况



来源：大连商品交易所

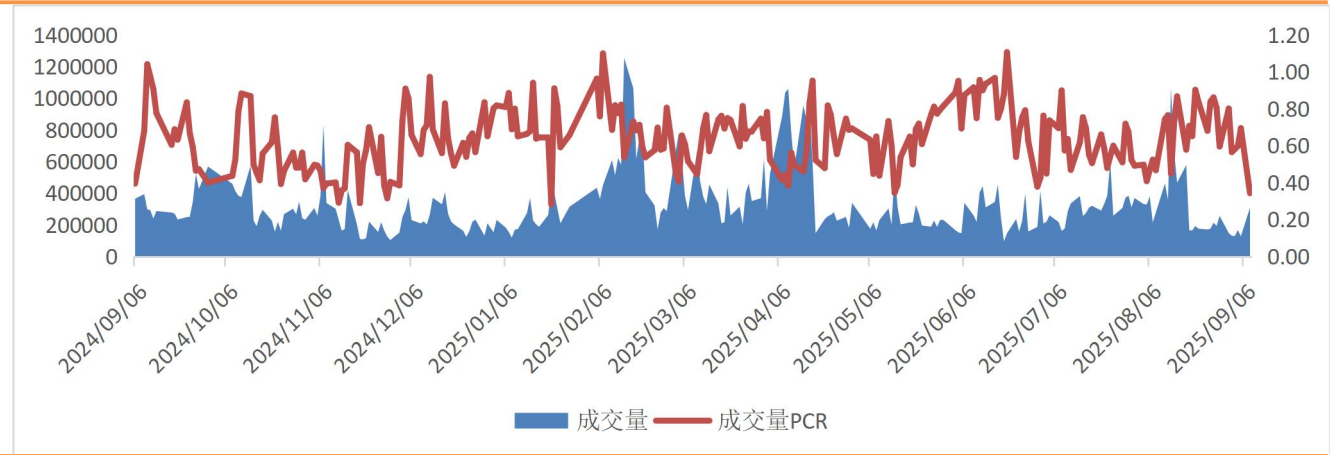
图 4: 玉米期权日持仓情况



来源：大连商品交易所

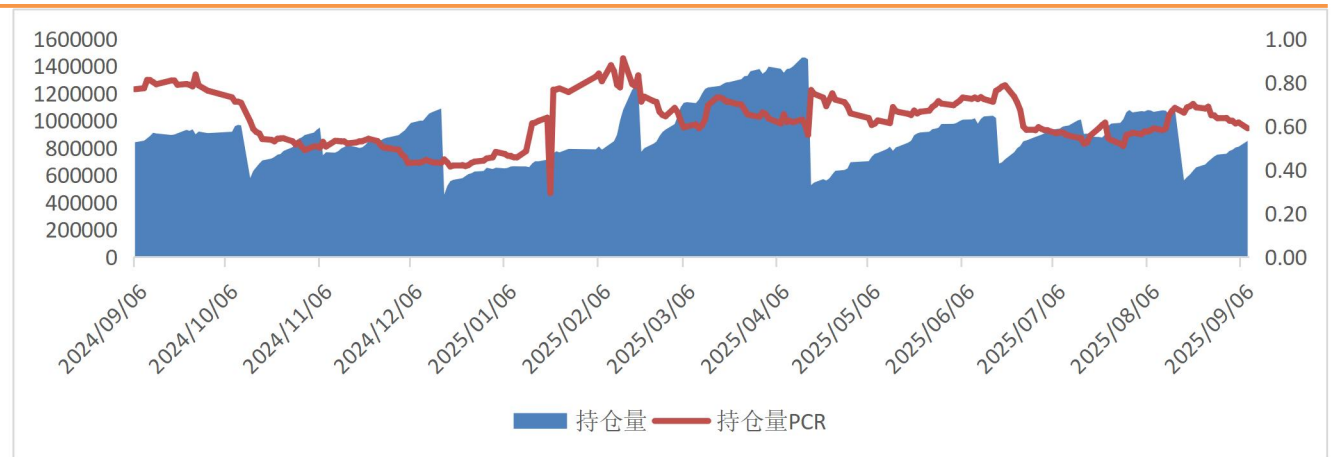


图 5: 豆粕期权日成交情况



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

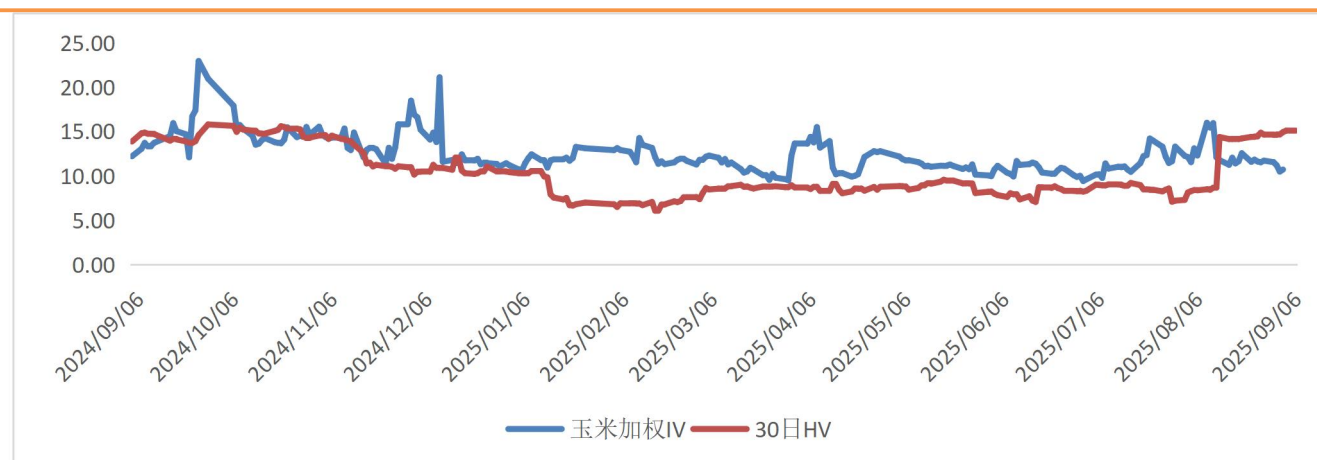
三、 期权波动率情况

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 | 10.71 | 0.23 | 2.18% | 15.09 | 0.98 |
| 豆粕 | 16.40 | 1.74 | 11.85% | 12.00 | 0.05 |

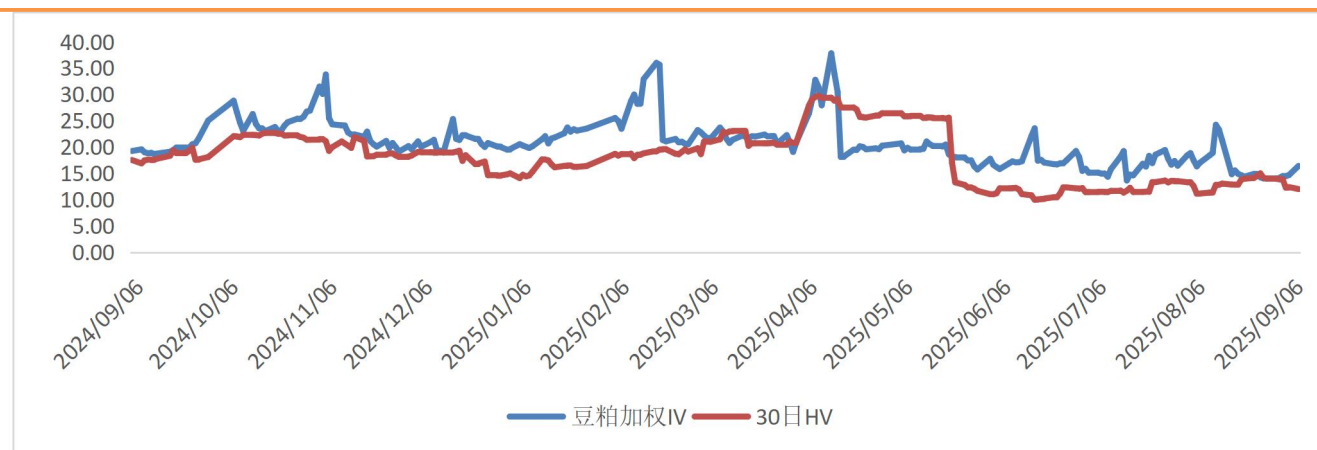
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

