

AHCOF 安粮

商品期权数据研报

2025年9月22日

玉米期价大幅下跌，期权隐波小幅下降  
豆粕期价小幅上涨，期权隐波保持平稳

### 内容摘要

玉米期价大幅下跌，期货主力合约 C2511 报收于 2147 元/吨。玉米期权成交 113537 手，持仓量为 356845 手，成交量 PCR 为 0.996，成交量最高的合约 C2511 合约，其占总成交量比例为 83% 左右。期权加权隐含波动率为 10.60%，30 日历史波动率为 14.83%，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 3034 元/吨。豆粕期权成交 235630 手，持仓量为 951504 手，成交量 PCR 为 0.669，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 14.13%，30 日历史波动率为 12.97%，期权隐波保持平稳。

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

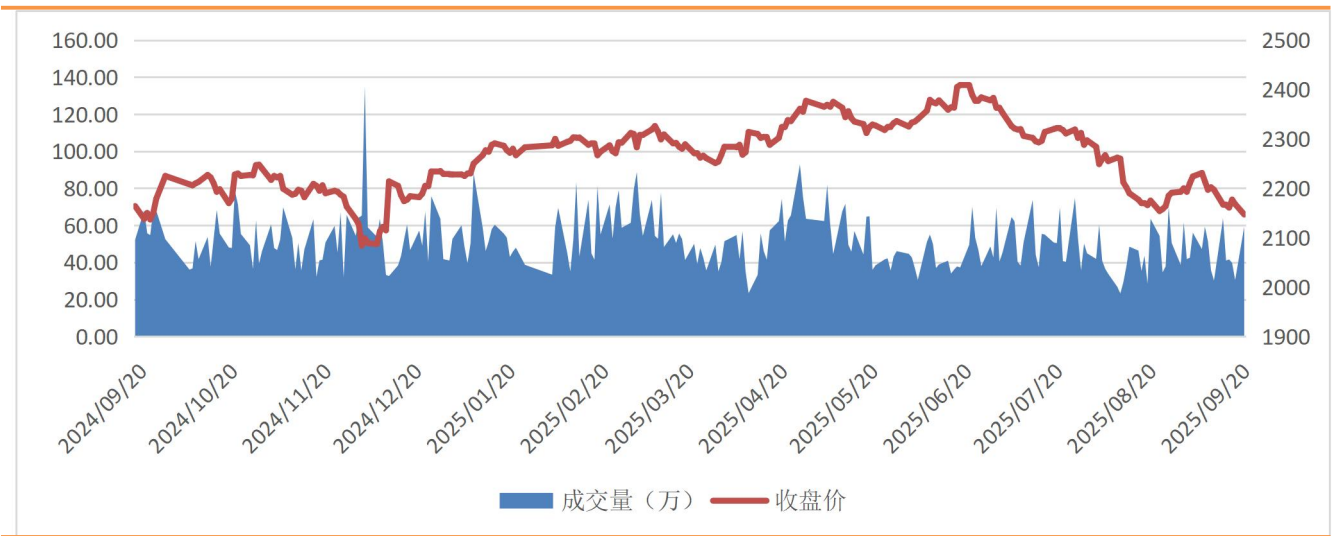
## 一、期货市场数据统计

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	2147	-21	-0.97	592934	288038	797950	-13885
M2601	3034	20	0.66	1046478	150872	1945986	-74549

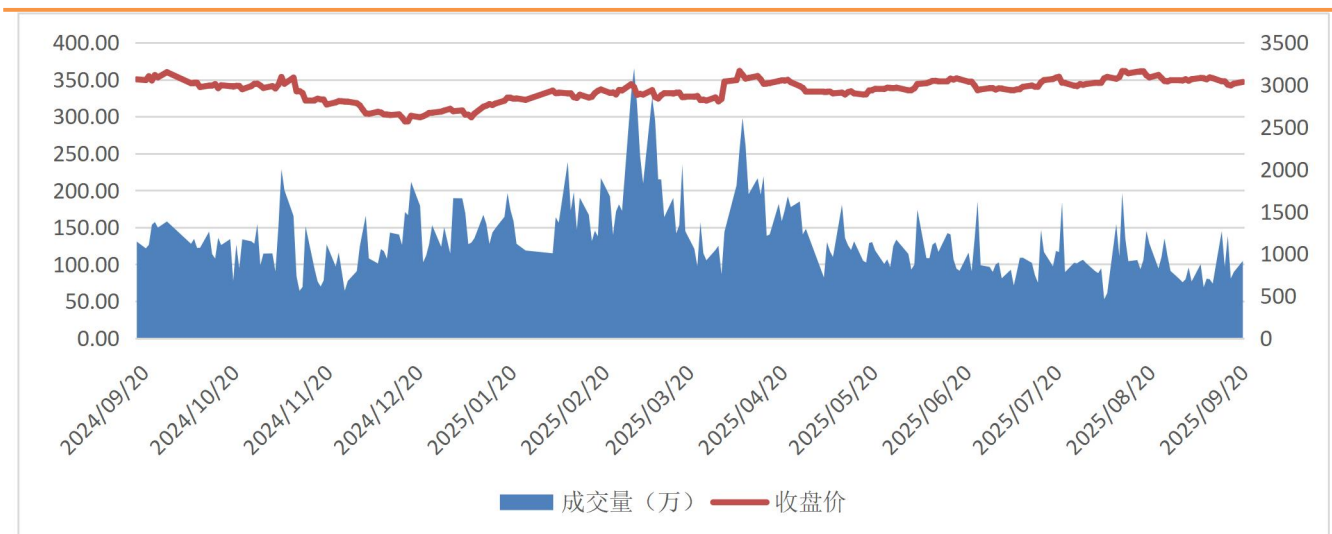
来源: 大连商品交易所

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)

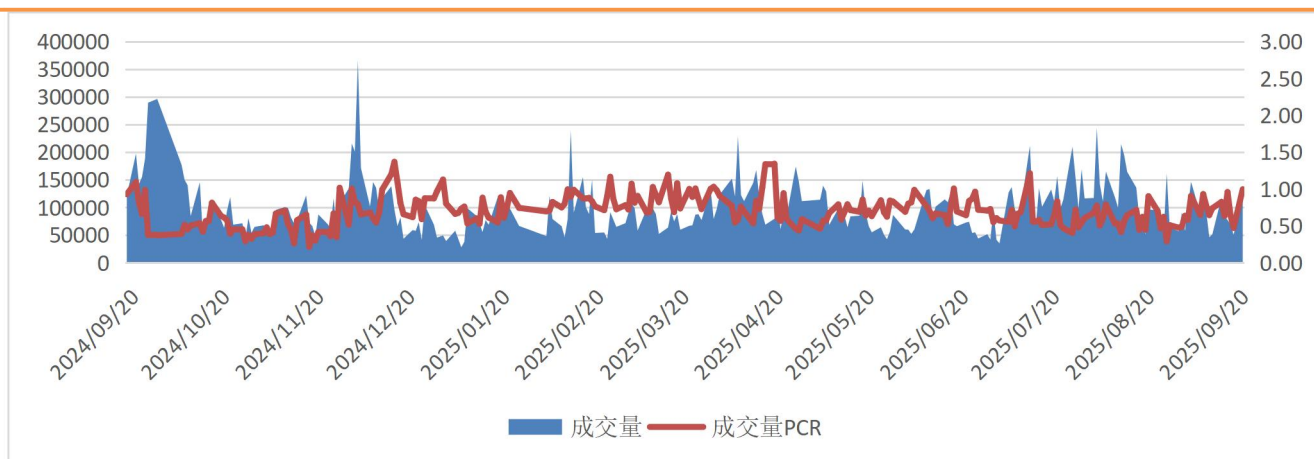
## 二、 期权市场数据统计

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 PCR	变化	持仓量	变化	持仓量 量	变化
玉米	113537	62855	0.996	0.525	356845	6246	0.501	-0.010
豆粕	235630	5161	0.669	-0.083	951504	-6566	0.600	0.005

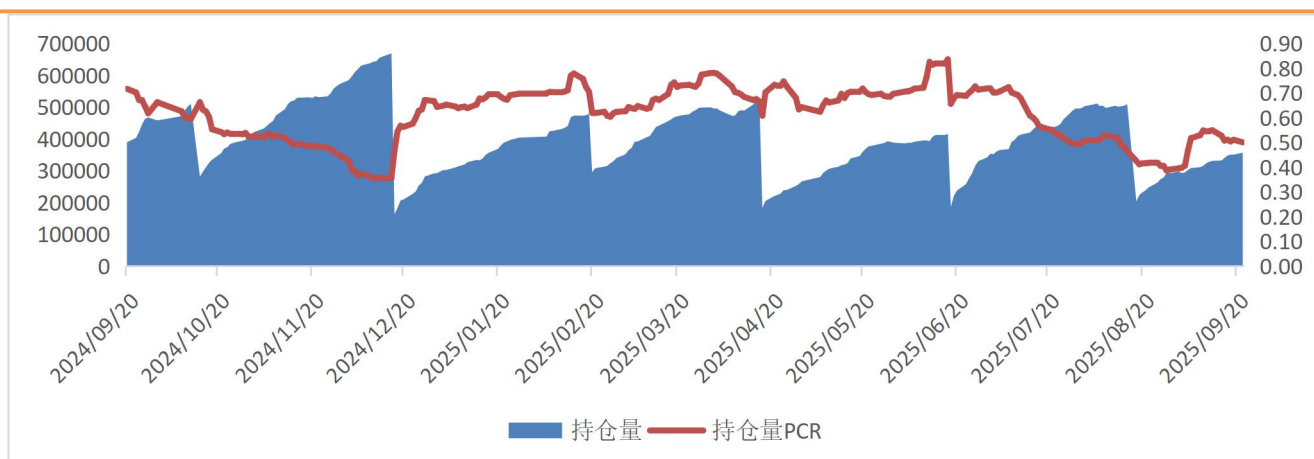
来源：大连商品交易所

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

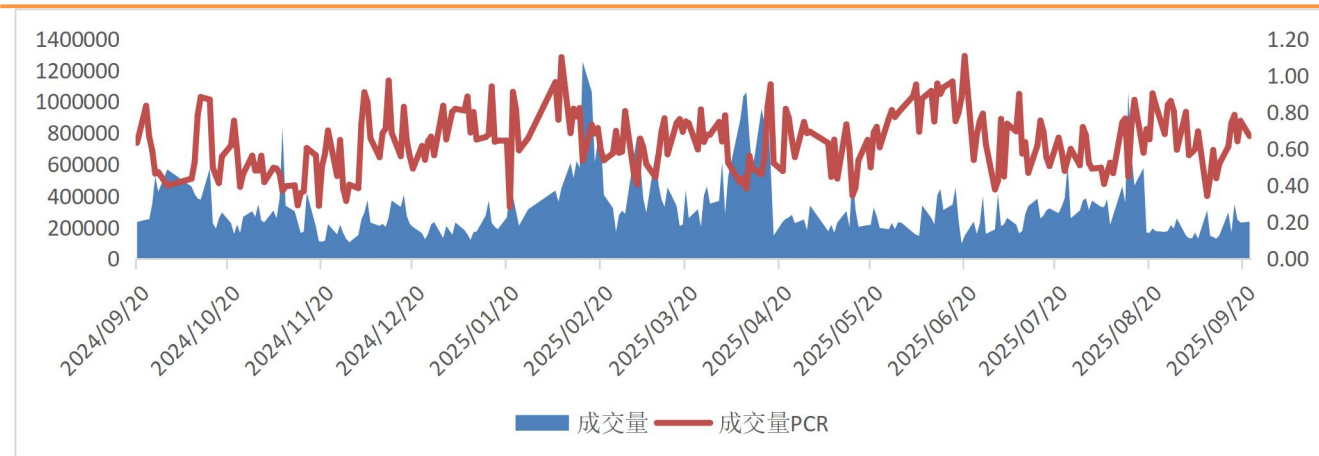
总部地址：合肥市包河区花园大道 986 号安粮中心 23-24 层

客服热线：400—626—9988

网站地址：www.alqh.com

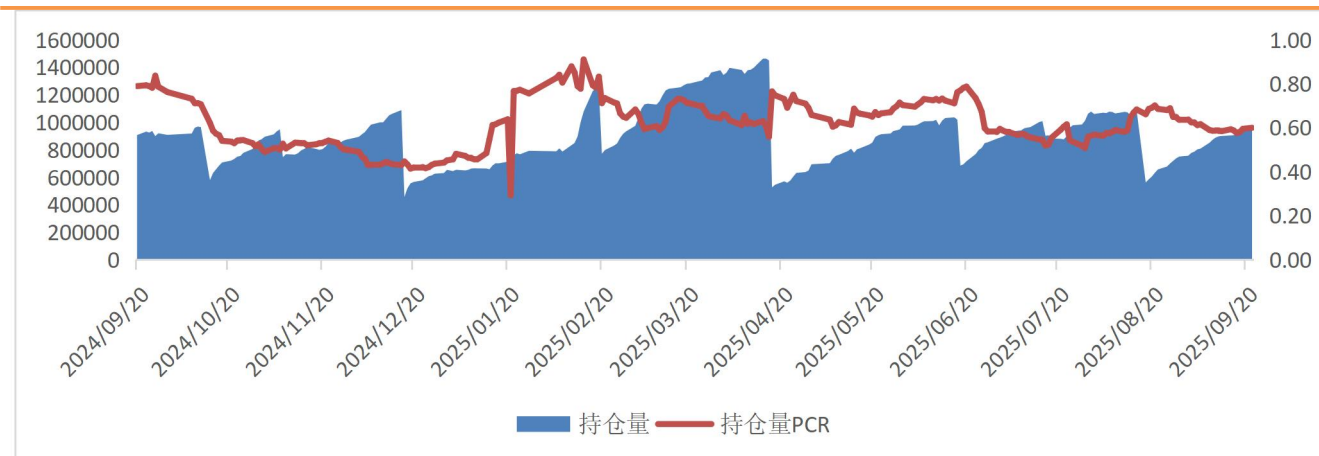


图 5: 豆粕期权日成交情况



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

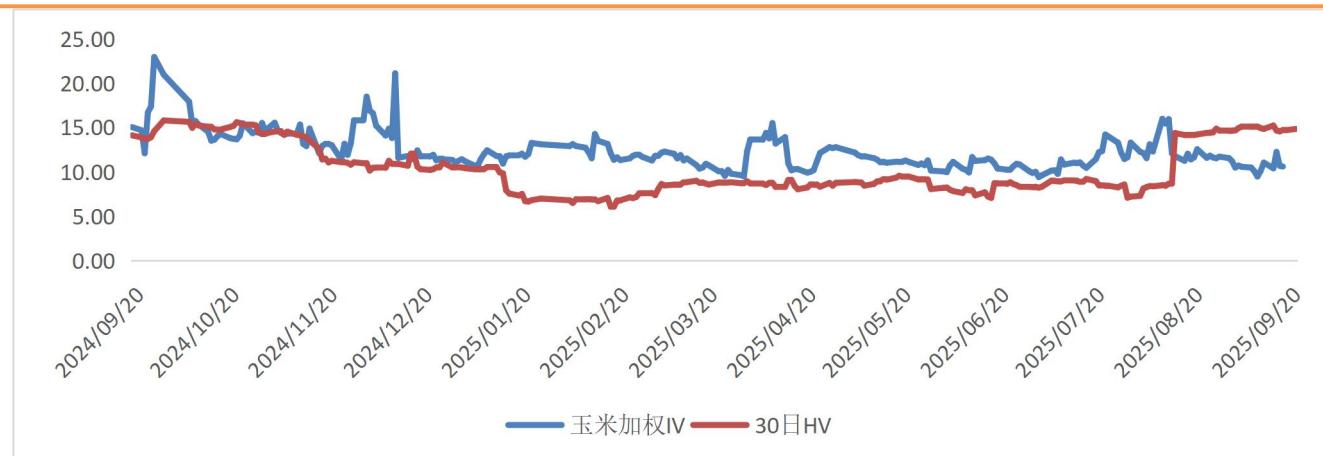
### 三、 期权波动率情况

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	10.60	-0.08	-0.75%	14.83	0.96
豆粕	14.13	-0.11	-0.78%	12.97	0.10

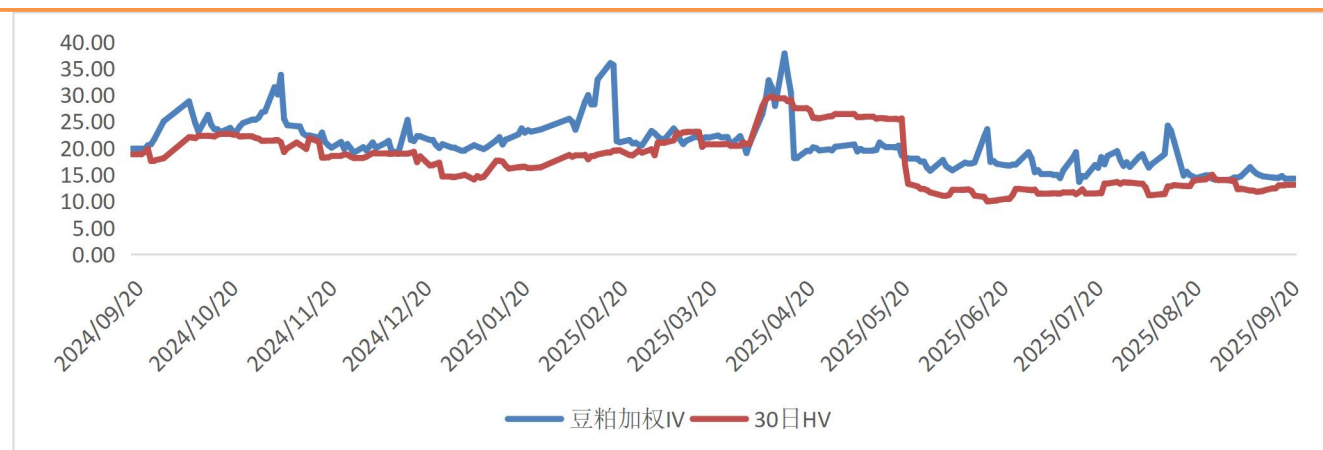
来源: iFind, 安粮期货研究所

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。

