

AHCof 安粮

商品期权数据研报

2025年9月25日

玉米期价小幅波动，期权隐波小幅下降
豆粕期价大幅上涨，期权隐波保持稳定

内容摘要

玉米期价小幅波动，期货主力合约 C2511 报收于 2165 元/吨。玉米期权成交 92930 手，持仓量为 371768 手，成交量 PCR 为 0.544，成交量最高的合约 C2511 合约，其占总成交量比例为 75% 左右。期权加权隐含波动率为 10.93%，30 日历史波动率为 14.72%，期权隐波小幅下降。

豆粕期价大幅上涨，期货主力合约 M2601 报收于 2967 元/吨。豆粕期权成交 291780 手，持仓量为 989264 手，成交量 PCR 为 0.693，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 14.68%，30 日历史波动率为 15.21%，期权隐波保持稳定。

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

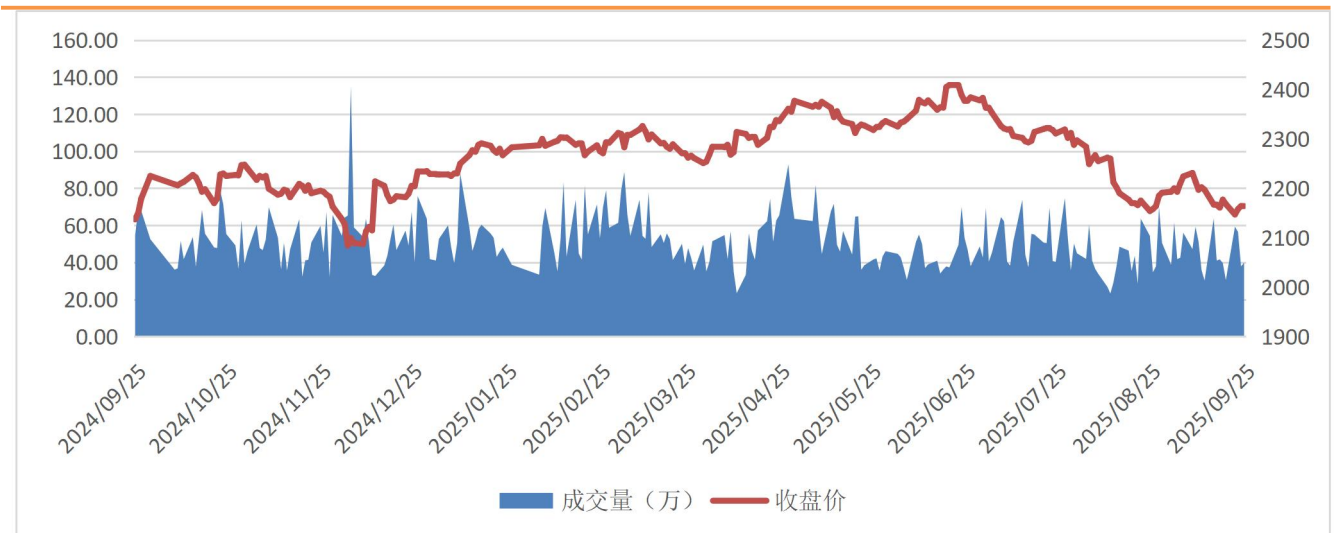
一、期货市场数据统计

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	2165	1	0.05	398761	20327	729266	-17708
M2601	2967	37	1.26	1262657	36004	1937464	-97619

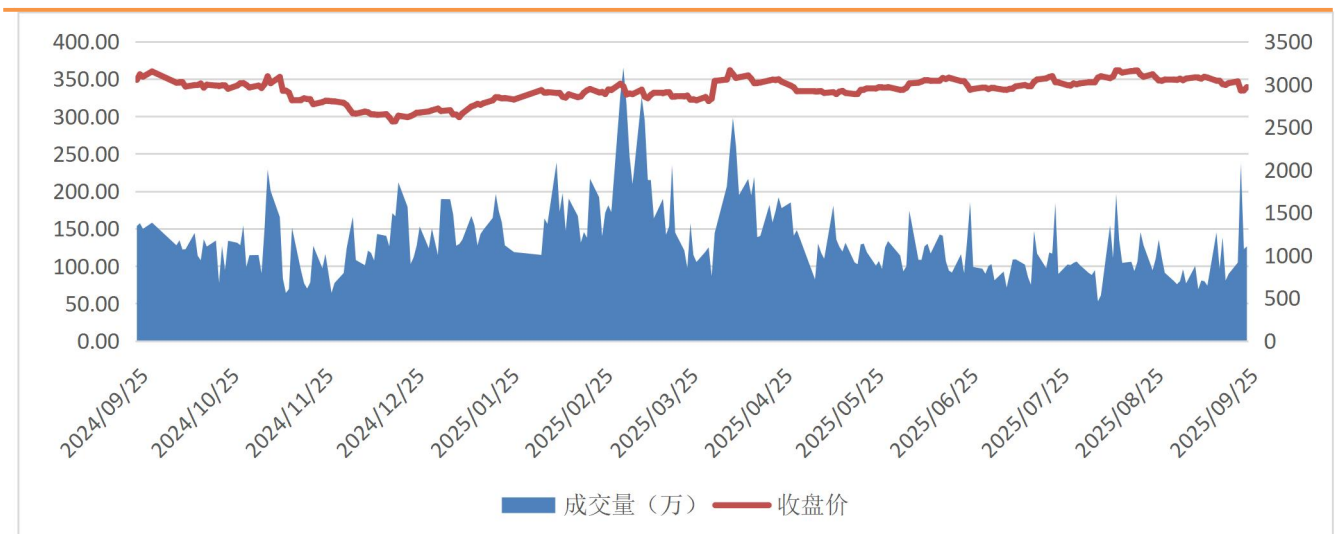
来源: 大连商品交易所

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

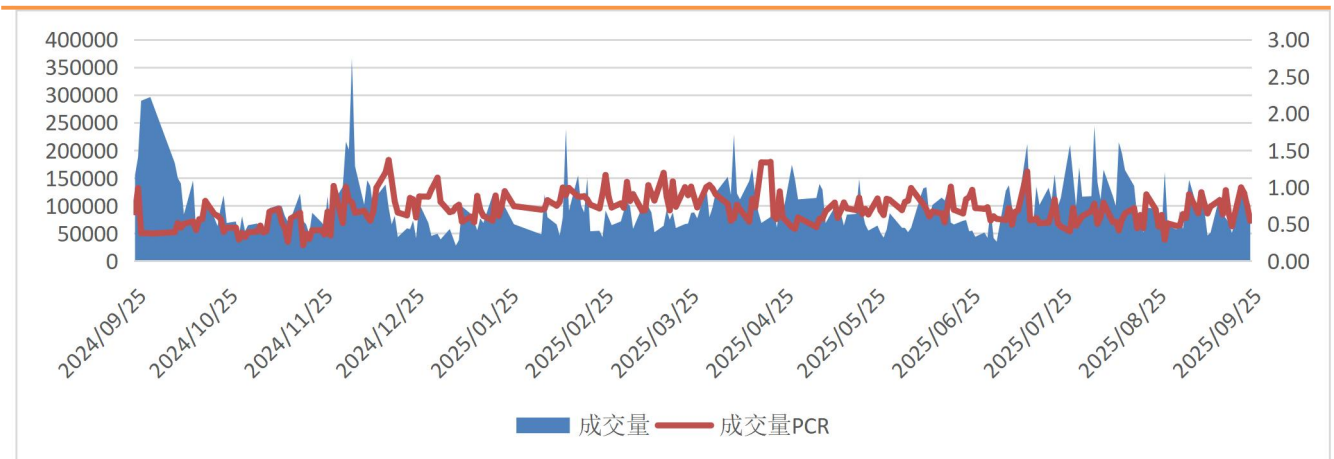
二、 期权市场数据统计

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	92930	7676	0.544	-0.201	371768	14667	0.518	-0.007
豆粕	291780	-41682	0.693	-0.334	989264	-6368	0.560	0.007

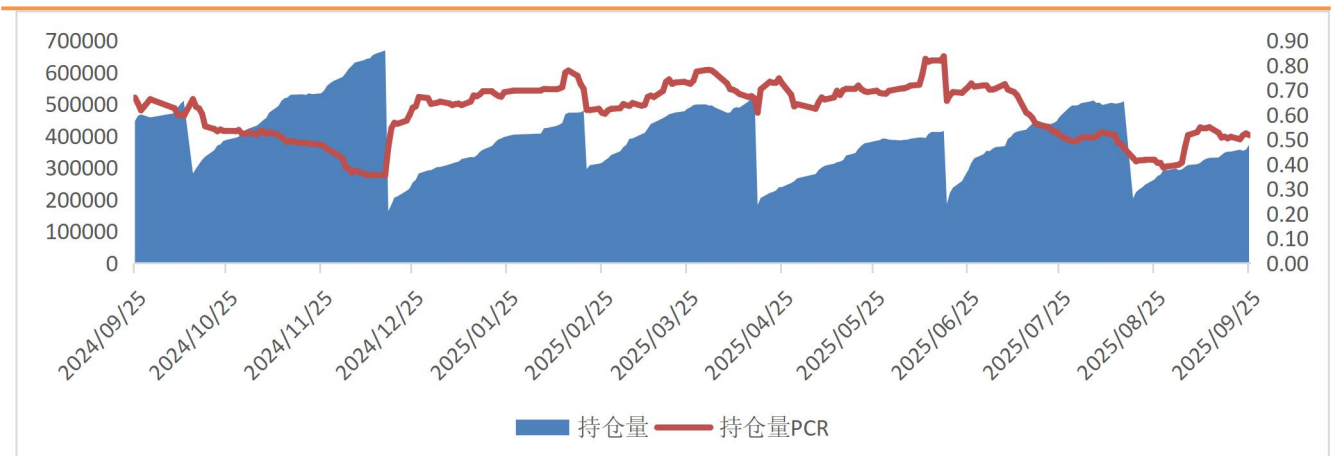
来源：大连商品交易所

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

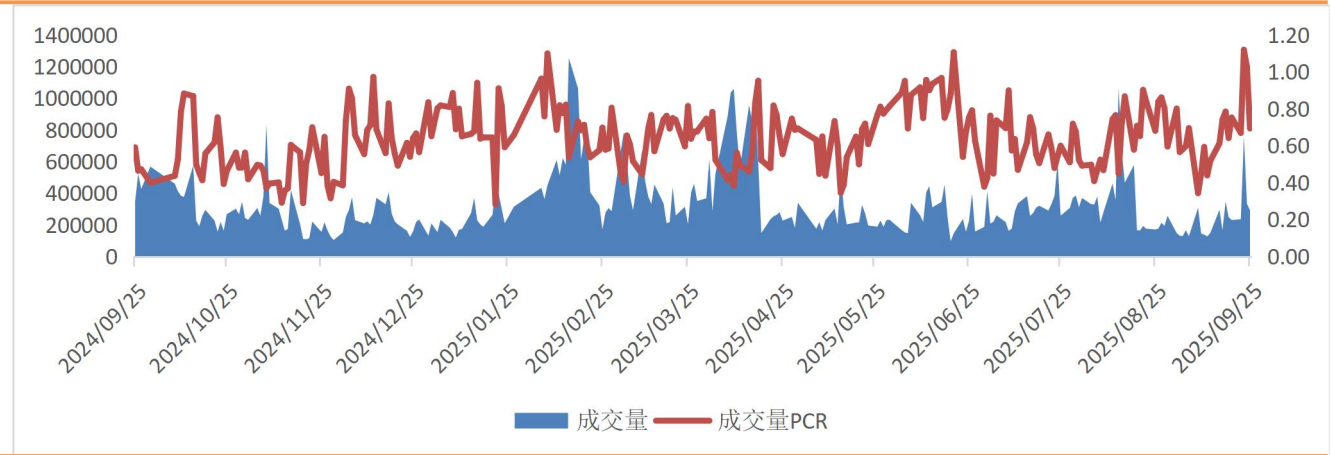
总部地址：合肥市包河区花园大道 986 号安粮中心 23-24 层

客服热线：400—626—9988

网站地址：www.alqh.com

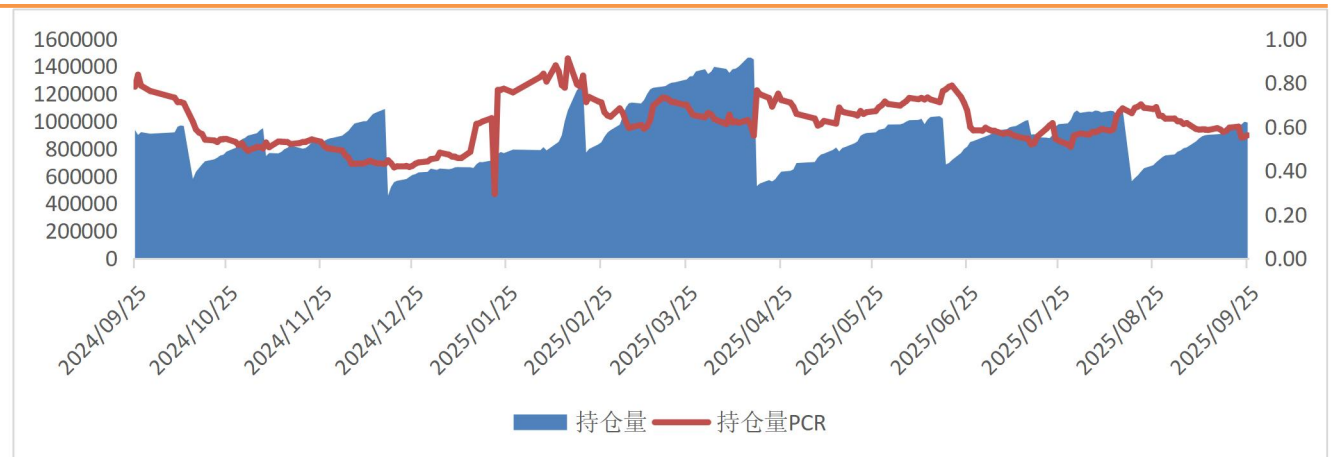


图 5: 豆粕期权日成交情况



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

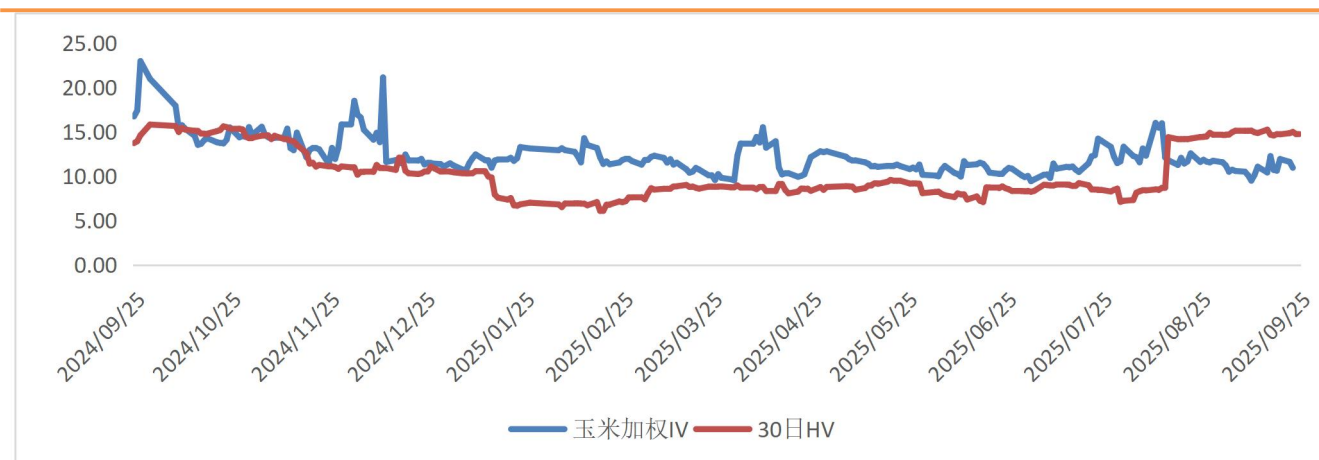
三、 期权波动率情况

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	10.93	-0.67	-5.75%	14.72	0.95
豆粕	14.68	0.06	0.40%	15.21	0.27

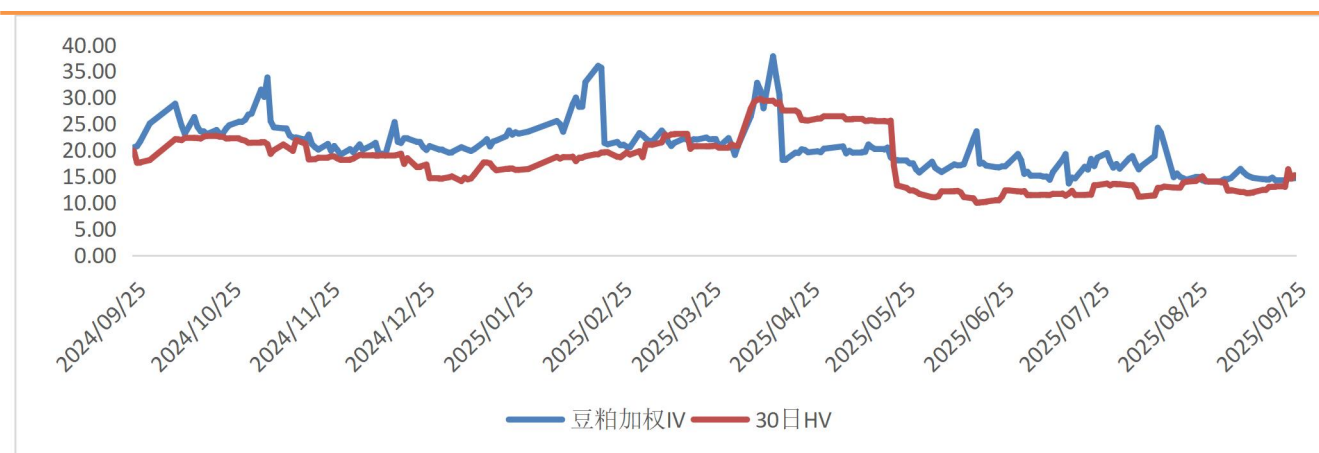
来源: iFind, 安粮期货研究所

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。