

AHCOF 安粮

商品期权数据研报

2025 年 10 月 21 日

玉米期价小幅上涨，期权隐波小幅下降

豆粕期价小幅下跌，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 C2601 报收于 2144 元/吨。玉米期权成交 133679 手，持仓量为 451544 手，成交量 PCR 为 0.727，成交量最高的合约 C2511 合约，其占总成交量比例为 64% 左右。期权加权隐含波动率为 16.18%，30 日历史波动率为 10.39%，期权隐波小幅下降。

豆粕期价小幅下跌，期货主力合约 M2601 报收于 2889 元/吨。豆粕期权成交 225780 手，持仓量为 1066736 手，成交量 PCR 为 0.840，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 20.92%，30 日历史波动率为 14.79%，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

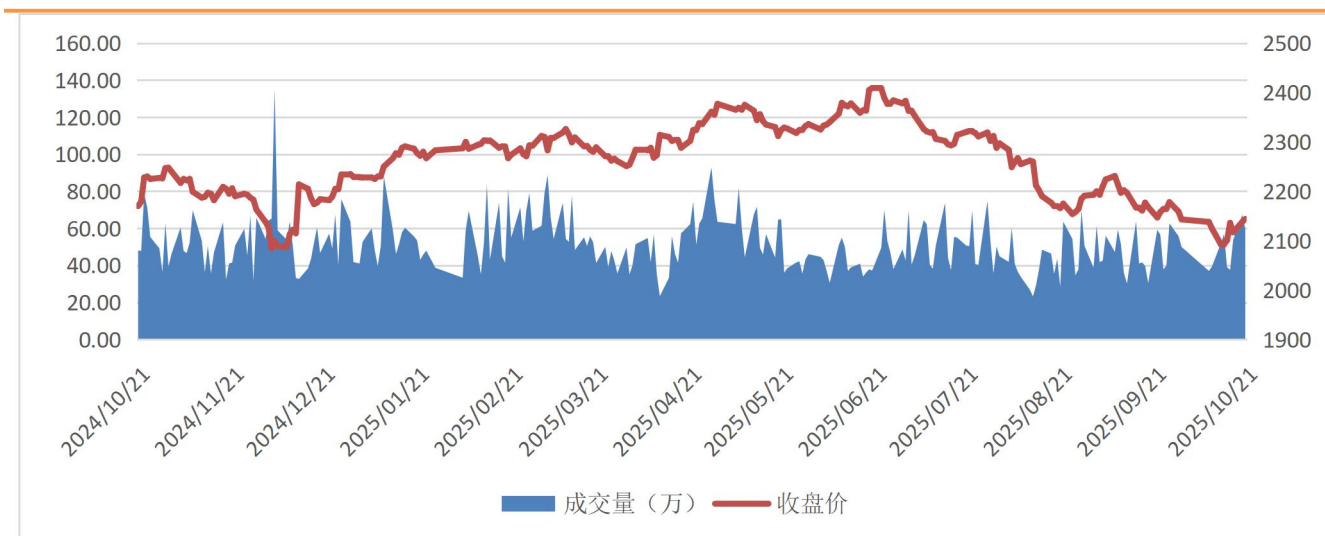
## 一、期货市场数据统计

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
C2601	2144	6	0.28	597677	-75378	849415	49071
M2601	2889	-6	-0.21	746759	-200095	1985599	1290

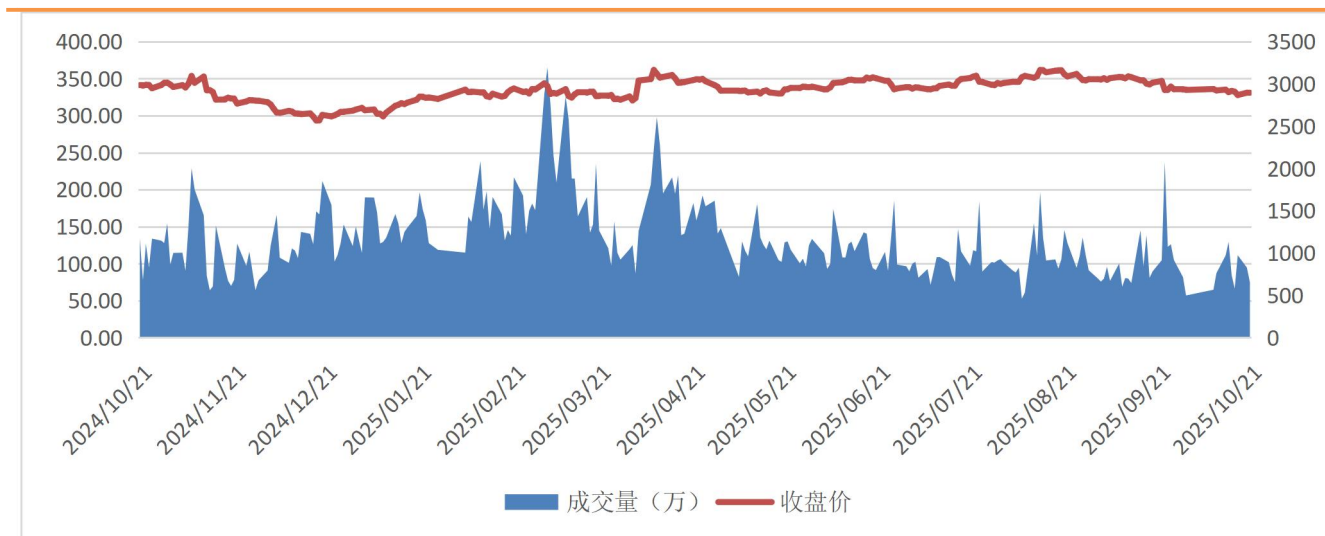
来源: 大连商品交易所

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)

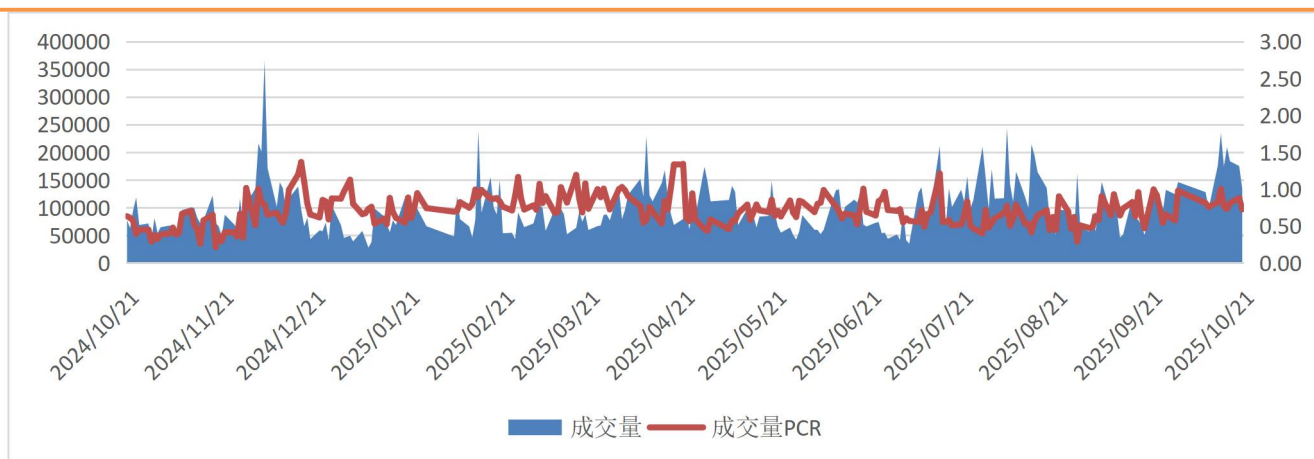
## 二、 期权市场数据统计

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	133679	-41494	0.727	-0.152	451544	3895	0.383	-0.014
豆粕	225780	-127165	0.840	-0.081	1066736	4203	0.559	-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

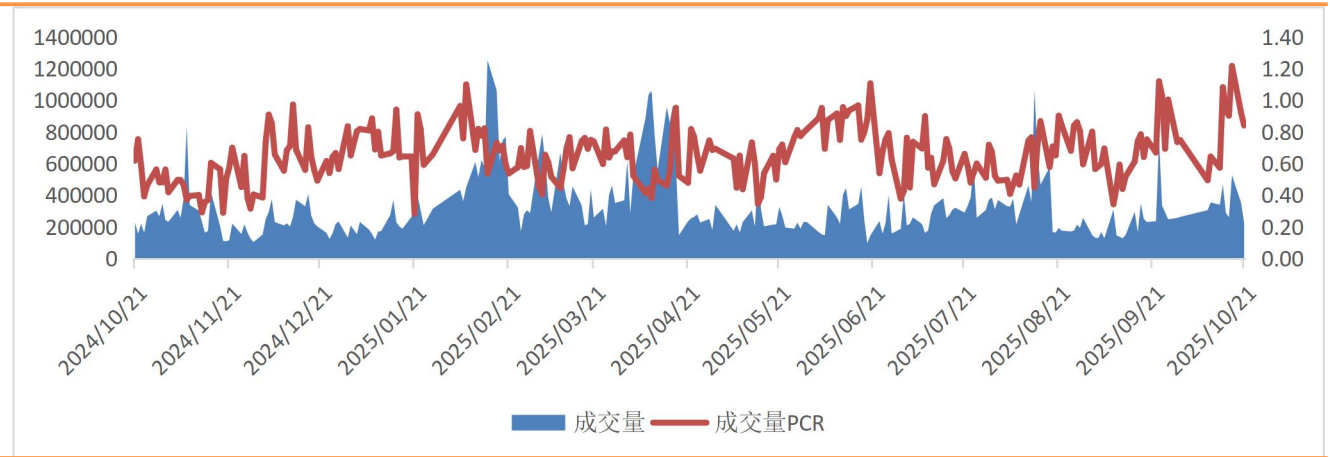
总部地址: 合肥市包河区花园大道 986 号安粮中心 23-24 层

客服热线: 400-626-9988

网站地址: [www.alqh.com](http://www.alqh.com)

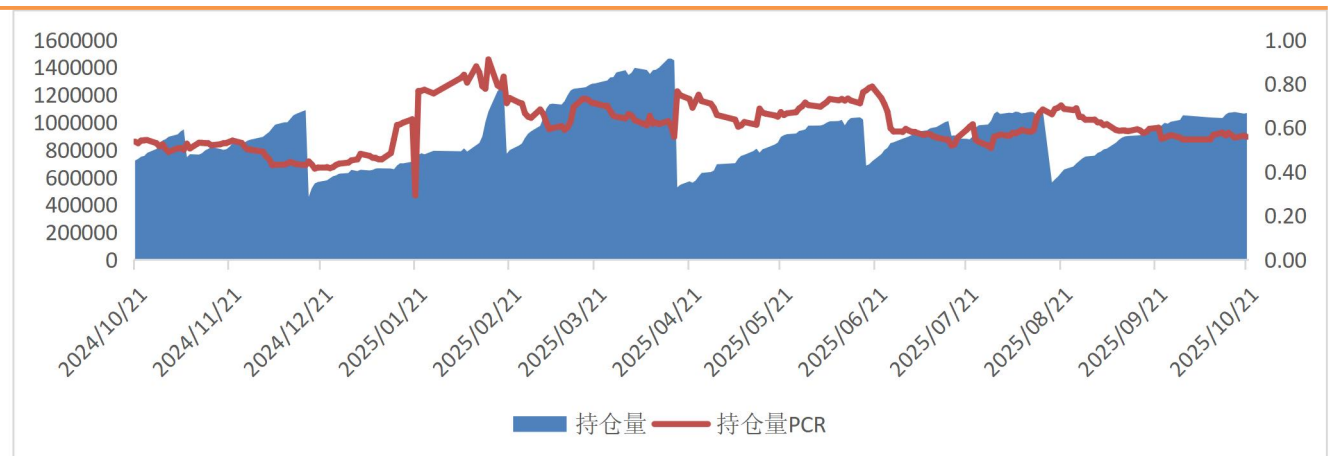


图 5: 豆粕期权日成交情况



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

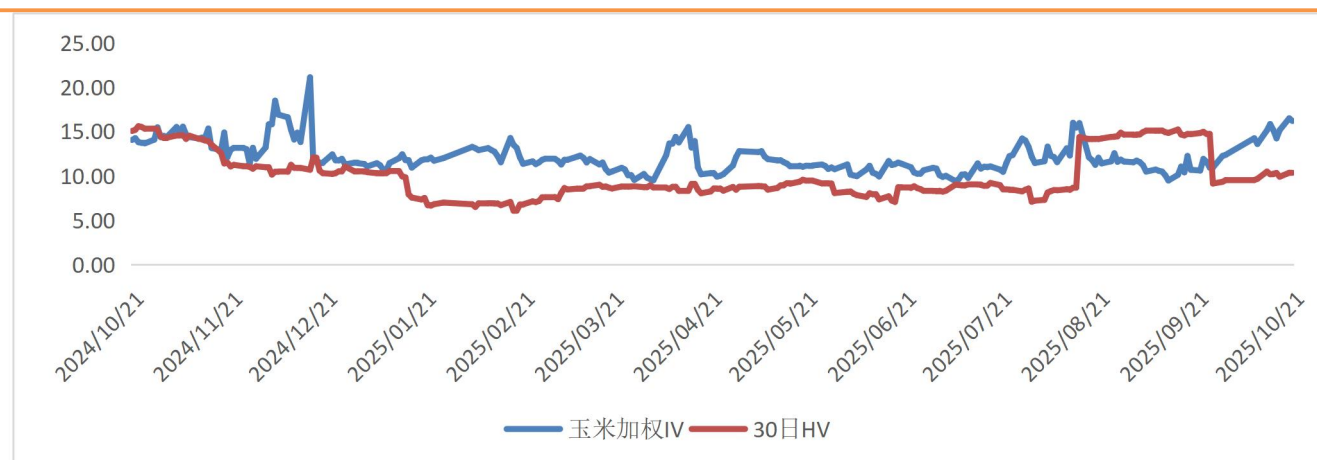
### 三、 期权波动率情况

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	16.18	-0.30	-1.84%	10.39	0.55
豆粕	20.92	0.46	2.27%	14.79	0.25

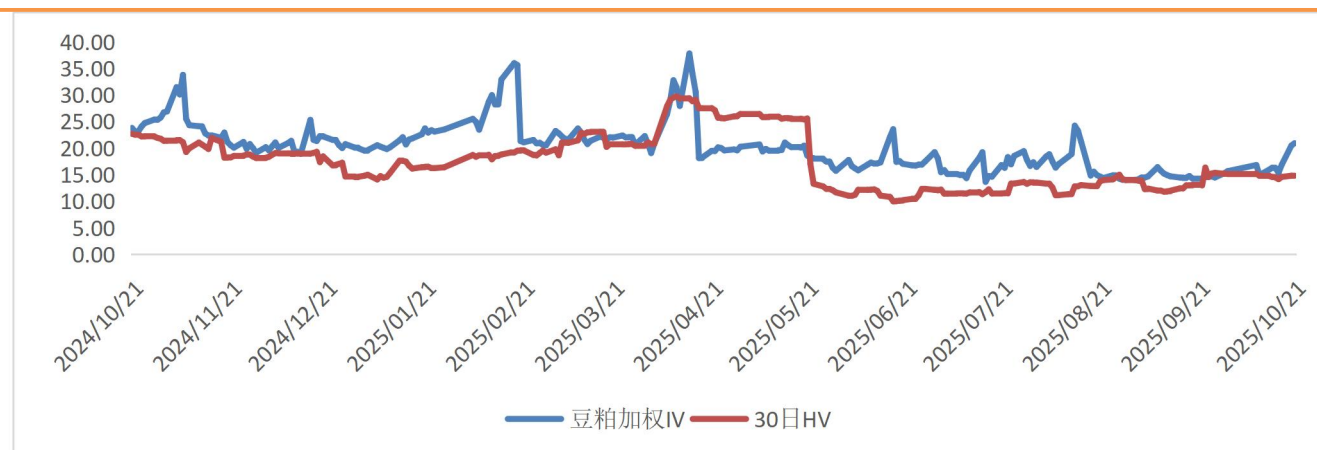
来源：iFind，安粮期货研究所

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。

