

AHCOF 安粮

商品期权数据研报

2025 年 7 月 31 日

玉米期价小幅下跌，期权隐波大幅下降

豆粕期价小幅回落，期权隐波小幅回升

内容摘要

玉米期价小幅下跌，期货主力合约 C2509 报收于 2288 元/吨。玉米期权成交 169210 手，持仓量为 496774 手，成交量 PCR 为 0.541，成交量最高的合约 C2509 合约，其占总成交量比例为 86% 左右。期权加权隐含波动率为 12.16%，30 日历史波动率为 7.09%，期权隐波大幅下降。

豆粕期价小幅回落，期货主力合约 M2509 报收于 3000 元/吨。豆粕期权成交 310811 手，持仓量为 1077459 手，成交量 PCR 为 0.521，目前成交量集中在浅度虚值期权。期权加权隐含波动率为 17.33%，30 日历史波动率为 13.48%，期权隐波小幅回升。

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

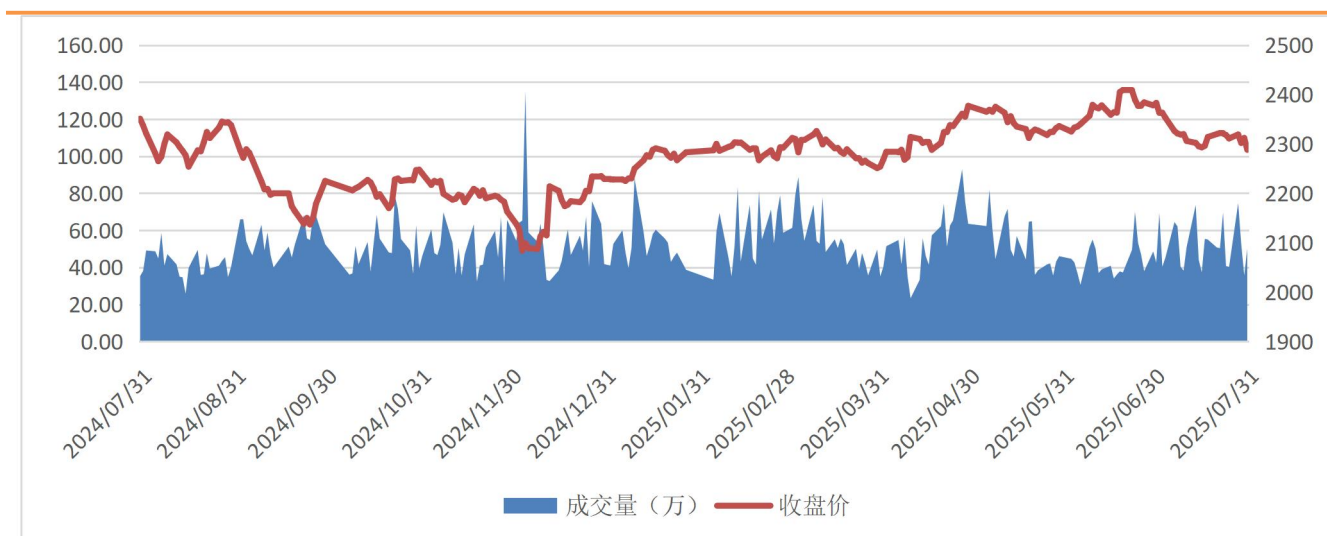
一、期货市场数据统计

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
C2509	2288	-24	-1.04	501397	144747	769791	19476
M2509	3000	-10	-0.33	1060322	18159	1415275	-23633

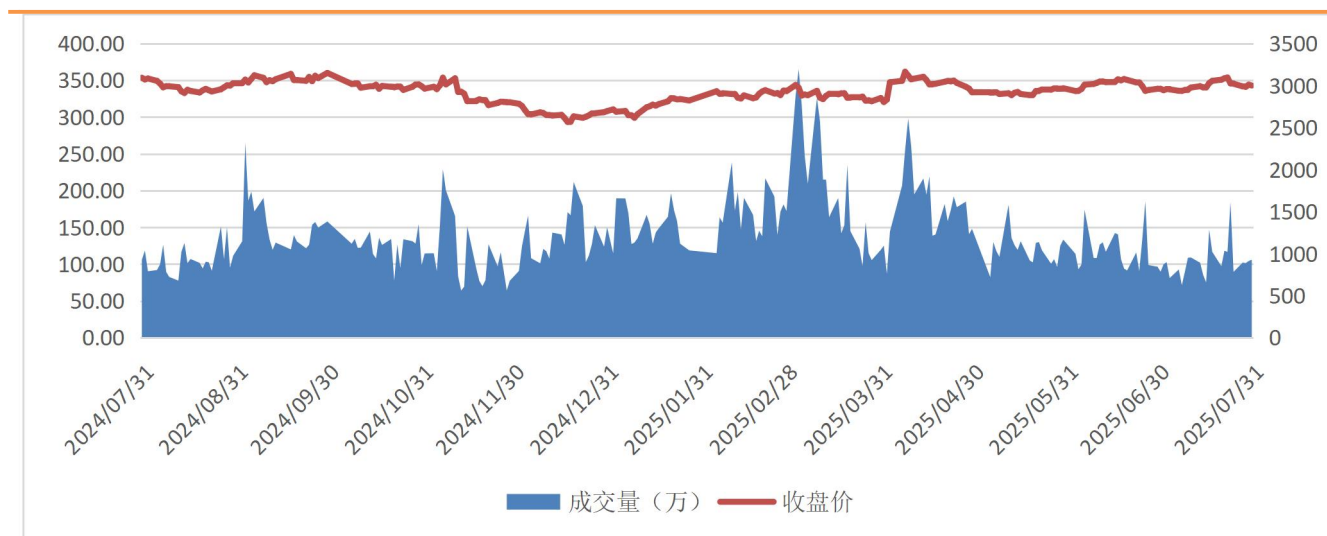
来源：大连商品交易所

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

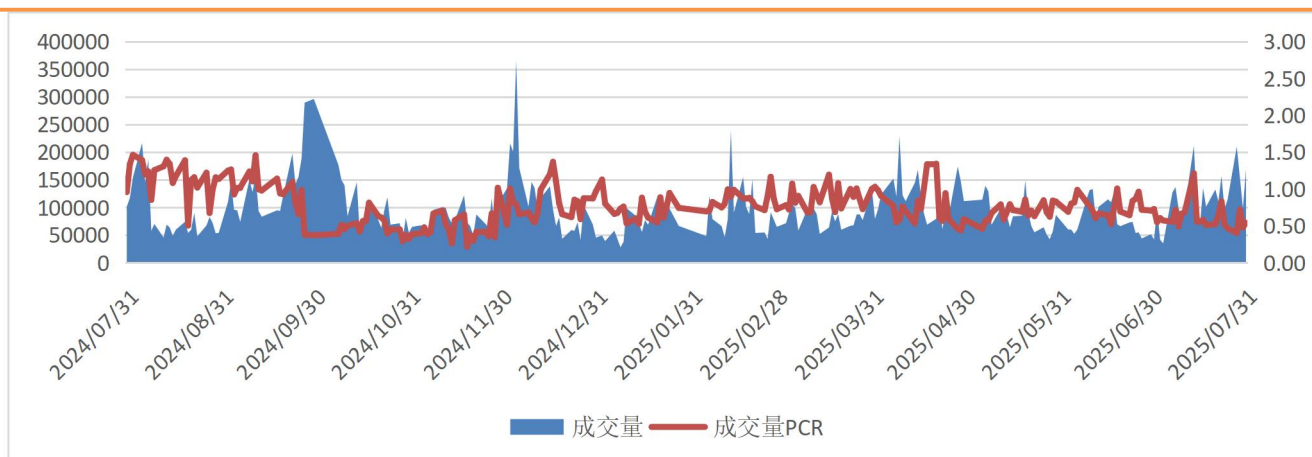
二、 期权市场数据统计

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	169210	70991	0.541	0.061	496774	1160	0.498	0.006
豆粕	310811	-73566	0.521	-0.152	1077459	15888	0.563	0.005

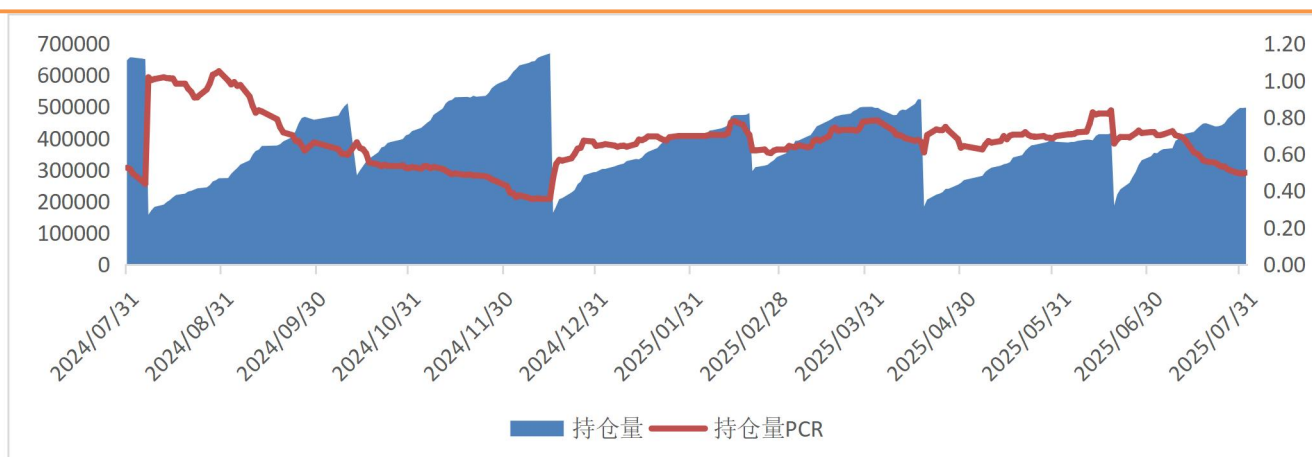
来源：大连商品交易所

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



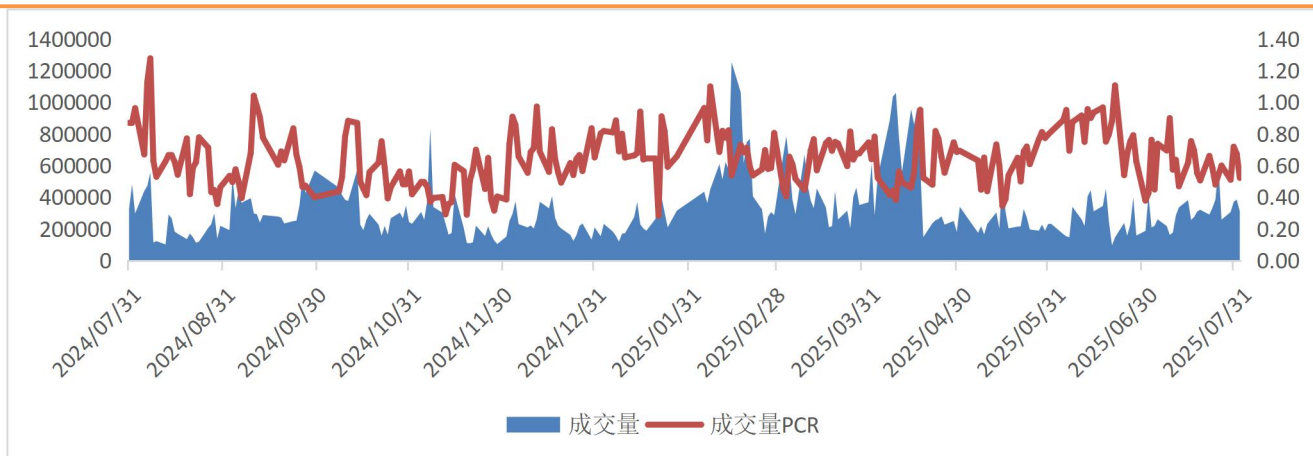
来源：大连商品交易所

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

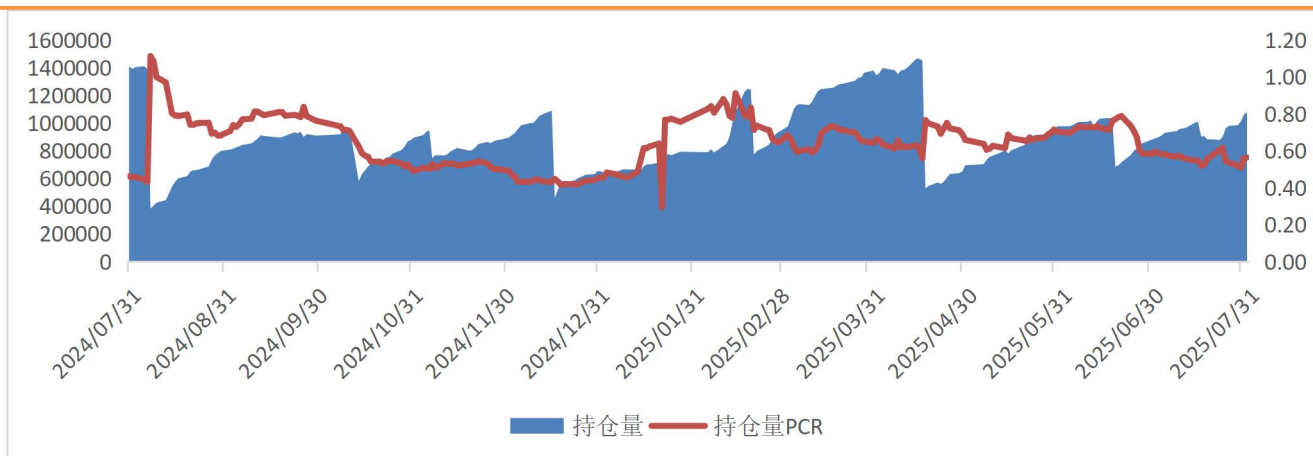
网站地址：www.alqh.com

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

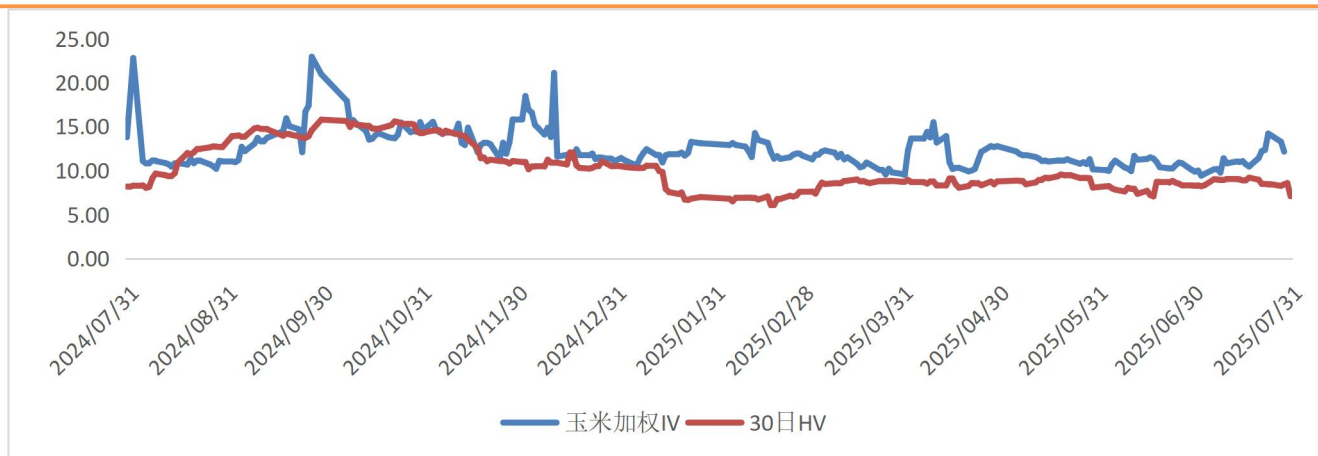
三、 期权波动率情况

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	12.16	-1.12	-8.45%	7.09	0.02
豆粕	17.33	0.69	4.12%	13.48	0.10

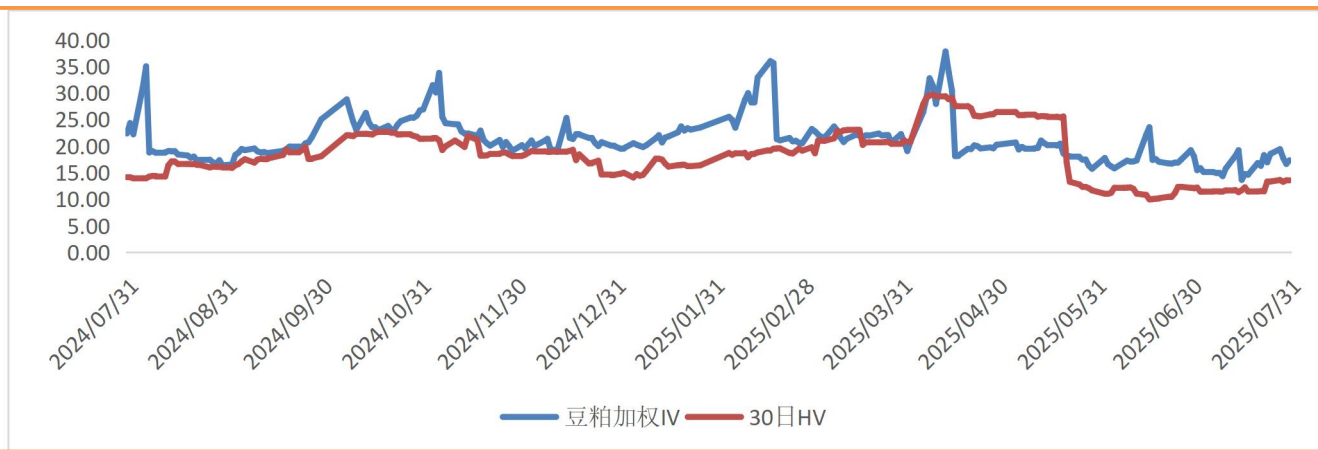
来源：iFind，安粮期货研究所

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。