

持有股票期权如何对冲、怎么用期权对冲股市风险-股识吧

一、怎么用期权对冲股市风险

说的是对的。

不过仓位及点差一定要一样才有对冲作用，不过你还是没有赚。

二、如何利用股票期权进行场外个股套利？

闪牛分析：提供一下两个方案，仅供参考！1、蝶式套利以看涨期权为例，出现 $2C_2 > C_1 + C_3$ 的机会时，需要卖出两手行权价 K_2 的看涨期权、买入一手行权价 K_1 的看涨期权、买入一手行权价 K_3 的看涨期权，这种套利叫做买入蝶式套利。

徐晴媛分析师提醒投资者，从图中可以明显看到，出现套利机会时，组合后的盈亏曲线恒在0轴之上，无论合约标的价格 ST 如何发展，到期时都能获得盈利。

到期时，如果 $ST < K_1$ ，四手看涨期权全部属于虚值期权，买入的两手放弃即可，损失权利金 $C_1 + C_3$ ，卖出的两手对手方会放弃，获得权利金 $2C_2$ ，较终盈利 $2C_2 - (C_1 + C_3)$ ；

如果 $K_1 < ST < K_2$ ，行权价 K_1 的看涨期权属于实值期权，行权后获得开仓价为 K_1 的合约标的多头，平仓后获得盈利 $ST - K_1$ ，另外三手看涨期权属于虚值期权，所以较终盈利为 $[2C_2 - (C_1 + C_3)] + (ST - K_1)$ 。

如果 $K_2 < ST < K_3$ ，行权价 K_3 的看涨期权属于虚值期权，另外三手看涨期权属于实值期权，行权履约后分别获得一手开仓价为 K_1 的合约标的多头和两手开仓价为 K_2 的合约标的空头，对冲平仓后获得盈利 $2K_2 - K_1 - ST$ ，所以较终盈利为 $[2C_2 - (C_1 + C_3)] + (2K_2 - K_1 - ST)$ ；

如果 $ST > K_3$ ，四手看涨期权全部属于实值期权，行权履约后分别获得一手开仓价为 K_1 的合约标的多头、两手开仓价为 K_2 的合约标的空头、一手开仓价为 K_3 的合约标的多头，对冲后结果为 $2K_2 - K_1 - K_3 = 0$ ，所以较终盈利为 $2C_2 - (C_1 + C_3)$ 。

在实际交易过程中，当 $K_1 < ST < K_2$ 或 $K_2 < ST < K_3$ 时，两种情况都会出现行权履约后剩余一腿合约标的无法对冲的情况。

如果第二天再进行平仓会出现隔夜价格波动的风险，所以蝶式套利不适用于实物交割的期权，即目前国内上市的50ETF期权、白糖期权、豆粕期权均不适合进行蝶式套利交易，但适用于现金交割的期权。

2、鹰式套利买入蝶式套利中，卖出的两手期权的行权价相同，如果这两手行权价

不同，且四手期权的行权价间隔均相等，这样的组合就叫做鹰式套利。

其原理和交易操作与蝶式套利完全相同，在此不再赘述。

不合理区间：虽然在真实的交易市场中，并不是每个人都是理性的，价格之间会出现一定的价差，但每个价格都有一个合理的区间，如果超出了这个区间就出现了套利机会，但这种情况在真实的交易市场中极少发生，所以在此只简要概述不做深入讨论。

1.价格下限期权价值由内在价值和时间价值组成，如果期权价格低于其内在价值，就出现了套利机会。

对于看涨期权可通过买入期权、卖出合约标的持有到期赚取盈利；

对于看跌期权则通过买入期权、买入合约标的持有到期赚取盈利。

2.价格上限买入看涨期权的目的是为了获取未来以行权价买入合约标的的权利，如果看涨期权的价格高于合约标的的价格，就可以通过卖出看涨期权、买入合约标的持有到期赚取盈利。

买入看跌期权的较高回报是行权价，如果看跌期权的价格高于行权价，就可以通过卖出看跌期权持有到期赚取盈利。

3.垂直套利看涨期权的价格与行权价成反比，所以如果出现低行权价的看涨期权价格低于高行权价的看涨期权价格，就可以通过买入低行权价的看涨期权、卖出高行权价的看涨期权持有到期赚取盈利。

看跌期权的价格与行权价成正比，如果出现高行权价的看跌期权价格低于低行权价的看跌期权价格，就可以通过买入高行权价的看跌期权、卖出低行权价的看跌期权持有到期赚取盈利。

三、如何用ETF期权对冲股市风险，请举一个例子。不要给我概念。谢谢。

股市多做，期权做空就可以对冲一部分风险了

四、期权对冲是什么

对冲期权是指将两次期权交易或期权与期货交易结合起来应用。

对冲期权一般可分为期权与期权的对冲和期权与期货的对冲交易。

期权与期权的对冲交易案例分析期权与期权的对冲交易是指投资者在购买某种综合股票指数的看涨期权的同时，购进一份该综合股票指数的看跌期权合约，以乙种期权的盈利来补偿另一种期权的损失。

例如，某投资者于1993年1月份购买了6月份到期、协定价格为150的纽约证券交易所综合股票指数的看涨期权，两个月后该股票指数期货合约价格上涨到165，这时，该投资者净收入为 $(165-150) \times 500=7500$ 美元，保险费点数为10.5，则保险费为 $10.5 \times 500=5250$ 美元。

由于该期权到6月份才到期，如果股市继续看好，其盈利还会增加。

但是，股市变幻无常，也有可能上涨反跌。

这样对该投资来说，则会前功尽弃。

因此，该投资者在3月份购进一份6月份到期的纽约证券交易所综合股票指数期货合约的看跌期权。

假设3月份时的6月份到期的看跌期权的保险费点数为15.5点，则保险费为 $15.5 \times 500=7750$ 美元。

到6月份可能会出现以下两种情况：一是该指数继续上升，比如上升到180点，则该投资者通过行使其看涨期权，盈利为： $(180-150) \times 500=15000$ 美元。

减去看涨期权的保险费5250美元。

净利润为9750美元。

由：该投资者3月份还购买了一份看跌期权，当股市继续上涨时，就可让其到期作废，但购买这张看跌期权的成本要从赢利中扣除，即 $9750-7750=2000$ 美元，投资者实际赢利为2000美元。

第二种情况是股市从3月份开始逆转下滑，则该投资者在看涨期权上的损失可以通过行使看跌期权加以弥补。

五、如何用Delta和Gamma对期权头寸进行有效的对冲

对冲是一门学问，是控制风险的有效手段。

利用的好，甚至可以实现套利，比如铁汇赠金对冲，就是套利。

简单对冲，就是不同账户之间建立相反地头寸，这样市场行情波动时，盈亏相抵，就有效控制了风险。

举例说明：现货市场购买了一批金条，合同在三个月后执行，为了防止三个月内金条价格下跌可能带来的损失，可以在期货市场做一个黄金空单，如果三月内金价跌了，这个空单盈利，就能抵消掉实物金价的损失。

六、怎样对冲敲出期权

敲出期权即敲出障碍期权，当标的资产价格达到一个特定障碍水平时，期权自动作废，称具有这一特征的期权为敲出障碍期权（即敲出期权）。

七、期权做市商如何对冲风险

1. 期权的做市商可以在卖出看涨期权的时候，同时买入现货，锁定风险和利润。
2. 风险对冲是指通过投资或购买与标的资产（Underlying Asset）收益波动负相关的某种资产或衍生产品，来冲销标的资产潜在的风险损失的一种风险管理策略。
3. 风险对冲是管理利率风险、汇率风险、股票风险和商品风险非常有效的办法。与风险分散策略不同，风险对冲可以管理系统性风险和非系统性风险，还可以根据投资者的风险承受能力和偏好，通过对冲比率的调节将风险降低到预期水平。利用风险对冲策略管理风险的关键问题在于对冲比率的确定，这一比率直接关系到风险管理的效果和成本。

八、怎样用期权做股指的对冲，举一个具体例子，总沪深300指数

2022年上交所上市第一个境内期权上证50ETF期权，五年来运行平稳有序、市场规模逐步增加，投资者参与积极理性，经济功能稳步发挥。

近期，上交所、深交所、中金所即将同时推出300期权产品，这是近5年来场内股票期权首次增加标的，股票期权市场也将由此进入发展新阶段。

那么，这三种期权产品各自有哪些主要不同呢？我们进行逐一分析：本文共931字，预计阅读时间3分钟

1、标的不同。
上交所沪深300ETF期权标的为华泰柏瑞沪深300ETF，代码为510300。

深交所沪深300ETF期权标的为嘉实沪深300ETF，代码为159919。

中金所300指数期权标的为沪深300指数，代码为000300。

2、合约单位不同。

上交所、深交所300ETF期权对应的合约单位为10000份，即1张期权合约对应10000份300ETF份额，按12月2日收盘价，对应标的的名义市值约为3.9万元。

中金所300指数期权合约单位为每点人民币100元，按12月2日收盘价，1张期权合约对应标的的名义市值为38.4万元。

因标的及合约单位不同，1张300指数期权平值合约的价格要大大高于的300ETF平值期权。

3、到期月份不同。

沪深300ETF期权对应月份为4个，即当月、下月及随后两个季月，与现在50ETF期权月份一致。

中金所300指数期权对应合约月份为6个，即当月、下两个月及随后三个季月，比沪深300ETF期权多出了2个月份。

4、交割方式不同。

沪深300ETF期权交割方式为实物交割，行权时发生300ETF现货和现金之间的交割。

中金所300指数期权为现金结算，不发生实物交割，轧差计算盈亏后，以现金结算方式交收。

现金结算相比实物交割更为便利。

5、买卖类型不同。

沪深300ETF期权多了备兑开仓、备兑平仓，可以在持有300ETF同时备兑开仓降低成本，偏好持有现货的投资者更适合沪深300ETF期权。

300指数期权则没有备兑策略。

6、到期日不同。

沪深300ETF期权到期日为每个月的第四个星期三。

中金所300指数期权到期日为股指期货一致，为每个月的第三个星期五。

到期日也即当月合约的最后交易日、行权日。

7、流动性不同。

3个期权品种单日的未来交易量、交易金额肯定会存在差异，但目前均未上市还无法评估，投资者未来可以选择流动性较好品种进行交易。

更多细节对比，请查看下方表格：附表：沪深300ETF期权、300指数情况差异对比表

点击查看高清大图免责声明：本文内容仅供参考，不构成对所述证券买卖的意见。投资者不应以本文作为投资决策的唯一参考因素。

市场有风险，投资须谨慎。

参考文档

[下载：持有股票期权如何对冲.pdf](#)

[《清能华通现在上市叫什么股票》](#)

[《美股流入流出什么意思》](#)

[《企业印花税是按什么交的》](#)

[《市盈率远低于行业平均说明什么》](#)

[《桃源有些什么上市公司》](#)

[下载：持有股票期权如何对冲.doc](#)
[更多关于《持有股票期权如何对冲》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/chapter/40420842.html>