

股票期权如何保值，什么是卖出看涨期权卖期保值策略-股识吧

一、解释 期权 期权费 一级市场 二级市场 套期保值 价格发现 基差

- 1.期权：一种赋予其购买者在规定期限内按双方约定的价格（简称协议价格Striking Price）或者执行价格（Exercise Price）购买或出售一定数量某种资产（称为标的金融资产Underlying Financial Assets）的权利的合约。
- 2.期权费：是指买方向卖方支付的购买权利的费用，也称保险费。
- 3.一级市场是期权的初级市场，也就是期权的发行市场。
- 4.二级市场是已发行期权进行买卖交易的流通市场。
已发行的期权一经上市，就进入二级市场。
- 5.套期保值：是指企业为降低市场风险，预期买入或卖出某种资产，以达到锁定预期利益，降低市场行情波动给自己企业造成利益损害的行为。
- 6.价格发现：是指在一个公平，公开，高效，竞争的期货市场中，通过交易双方的喊价交易形成均衡价格。
- 7.基差：同一商品现货市场价格与期货市场价格的差异。
- 8.看涨期权：赋予期权买方购买标的资产权利的合约，就是看涨期权。
- 9.看跌期权：赋予期权买方出售标的的资产权利的合约就是看跌期权。

二、什么是卖出看涨期权卖期保值策略

预期未来标的物的价格将上涨 期货合约持有人会卖出看跌期权收取一定的保证金
因为期权买方 如果不会行权 期权的卖方就活得权利金
卖出看跌还是看涨最主要期权卖方持有期货合约多头还是空头
如果是多头就是看涨期权 空头就是看跌期权 如果期权的买方就是买进看xx期权
是卖方就是卖出xx期权 比如 你现在是9月份的大豆期货合约空头
合约价格是3000元每吨 你预期未来大豆期货的价格上涨 你就会卖出看跌期权
你就是期权的卖方 我预期未来大豆期货合约会下降
我就愿意付你50每吨的权利金来买你的大豆期货合约 我就是期权的买方
过了一段时间 9月份大豆期货合约 涨到3110元每吨 如果我行权
我将会是期货上的空头 我会亏损110元每吨 所以我不行权损失50元每顿的权力金

你赚了我的权利金 然后你平仓一共亏损60元每顿 能够减少你的损失
你现在是9月份的大豆期货合约的多头 合约价格是3000元每吨
你预期未来大豆期货的价格下降 你就会卖出看涨期权 你就是期权的卖方
我预期未来大豆期货合约会上涨
我就愿意付你50每吨的的权利金来买你的大豆期货合约 我就是期权的买方
过了一段时间 9月份大豆期货合约 涨到3890 元每吨 如果我行权
我将会是期货上的多头 我会亏损110元每顿 所以我行权损失50元每吨的权利金
你赚我的权利金 然后你平仓后一共亏损60 元每吨 减少你的损失

三、持有空头看跌期权时，利用股指期货套期保值的方向是？

在期权运用中，大部分投资者无需知道模型的计算，不用拆解定价模型，只需要了解每个模型需要哪些因素、有什么差异、适用范围和优缺点，然后通过期权计算器上输入变量即可得到期权的价格。

期权行情软件也一般会自带期权计算器，直接给出理论价格。

但是，缺点是投资者不知道这些理论价格采用的是哪个模型，也不知道输入的无风险利率以及价格波动水平等变量是多少。

不过有些期权行情软件可以由投资者自行去设定无风险利率和波动率水平参数，另外，网上也有各种期权计算器。

在分析定价模型前，先了解一下它的原理和假设条件。

期权的定价模型源自“随机漫步理论”，也就是认为标的资产的价格走势是独立的，今天的价格和昨天的价格没有任何关系，即价格是无法预测的。

另外，市场也需要是有效市场。

在这个假设下，一连串的走势产生“正态分布”，即价格都集中在平均值周围，而且距离平均值越远，频率便越会下跌。

举个例子，这种分布非常类似小孩玩的落球游戏。

把球放在上方，一路下滑，最后落到底部。

小球跌落在障碍物左边和右边的概率都是50%，自由滑落的过程形成随机走势，最后跌落到底部。

这些球填补底部后，容易形成一个类似正态的分布。

正态分布的定义比较复杂，但我们只需了解它是对称分布在平均值两边的、钟形的曲线，并且可以找出价格最终落在各个点的概率。

在所有的潜在可能中，有68.26%的可能性是分布在正负第一个标准差范围内，有13.6%的可能性是分布在正负第二个标准差范围内，有2.2%的可能性是分布在正负第三个标准差范围内。

期权的定价基础就是根据这个特征为基础的，即期权的模型是概率模型，计算的是以正态分布为假设基础的理论价格。

但实际标的资产的价格走势并不一定是正态分布。

比如，可能会出现像图片中的各种不同的状态。

应用标准偏差原理的布林带指标，虽然理论上价格出现在三个标准偏差范围外的概率很低，只有0.3%（1000个交易日K线中只出现3次），但实际上，出现的概率远超过0.3%。

因为期货价格或者说股票价格不完全是标准正态分布。

两边的概率分布有别于标准正态分布，可能更分散，也可能更集中，表现为不同的峰度。

比如股票价格的分布更偏向于对数正态分布。

那么在计算期权价格的时候，有些模型会对峰度进行调整，更符合实际。

另外，像股票存在成长价值，存在平均值上移的过程，而且大幅上涨的概率比大幅下跌的概率大，那么它的价格向上的斜率比向下的斜率大，所以平均值两边的百分比比例会不一样。

为了更贴近实际，有些期权定价模型也会把偏度的调整计入定价。

四、有关期权、期货的投机策略和保值策略分析

做套保的死的早。

业内都知道。

哈哈哈哈哈，想给你说个套保例子，比如你是食用油加工场，预订了9月份1000吨大豆价格3600，但是你怕价格下行，同时买入9月以后的3600价格空头期权1000吨，如果到了9月份大豆价格上涨了那么不执行空头期权放弃他就行了，这样等于期权的钱打水漂了，但是如果价格下跌到3000你就可以执行空头期权已3600的价格卖出1000吨大豆，这样等于还是只损失了购买期权的费用，期权很便宜。

再给你说个投机玩法，假设同样道理现在是1月大豆价格3300你预测9月份价格在2600-4000，那么你买入9月行权的多头3350的期权，同时卖出9月行权的空头3250的期权，到9月份的时候如果价格超过3350+2份期权费用你就盈利了不执行空头就行了，同样价格低于3250-2分期权费用不执行多头就盈利了，最惨的情况就是9月份价格3300。

。

这样就都亏损了2分期权都不能执行。

前提是你要知道如何计算期权价格去看看教材就好期权期货初级教材累死了现在说期货的不过说实话能玩期权我绝对不会做期货，同样道理你有9月份到的大豆价格3300预订的1000吨，那么在9月以后的期货合约上做空1000吨一般来说只要比你3300+交个手续费+水高就可以了假设这个价格是3400，如果到了9月份价格上涨到现货4000，那么你每吨在期货上面亏损600，在现货中盈利700，实际每吨盈利100

，相反如果9月份现货价格下跌到3000，你期货每吨盈利400，实际每吨亏损300，这样你还是盈利100。

这两种套保费用在5%左右吧期货投机。

。

。

算了吧那几个航空公司做的期货投机亏损好几个亿美金，跟白痴一样，要是投机就要有专业的投机样子控制仓位技术分析严格止损啥的，整的白痴一样送钱就算了

五、如何利用期权套期保值？

首先，看跌期权的意思是你有权利在未来按照行权价（27.50元）把股票卖给对方，而你可以选择卖不卖在这个情况下，投资者可以考虑买入1000股看跌期权，成本1000元如果，股票价格不变，没必要行权，那么买期权的成本1000元损失掉了如果，股票价格上涨，投资者从价差中获利，但期权成本1000元依旧是损失掉了如果，股票价格下跌到

>27.50元，同样没必要行权，此时，投资者的损失是股票价差+1000元如果，股票价格下跌到

<27.50元，那么可以选择行权，哪怕股票价格跌到0，投资者仍然可以按27.50的价格卖出，他的最大损失就是锁定在1500元了从而实现了对冲风险

参考文档

[下载：股票期权如何保值.pdf](#)

[《公司上市多久股东的股票可以交易》](#)

[《三一股票分红需要持股多久》](#)

[《只要钱多久能让股票不下跌吗》](#)

[下载：股票期权如何保值.doc](#)

[更多关于《股票期权如何保值》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/41780600.html>