

假设持有股票 如何利用期权进行套期保值，期权交易的套期保值是如何操作的，谢谢!-股识吧

一、如何利用期权投机

期权的基础策略可大致分为 Delta 策略和非 Delta 策略。

(1)Delta

策略通过买入期权、卖出期权以及价差策略等不同方式都可以实现方向性收益。不同策略的取舍体现了投资者对于风险、收益以及资金成本的权衡过程。

(2)非 Delta 策略中最为常见的是跨期策略和卖出期权策略。

交易者往往在初期保持头寸的方向中性，希望时间对己方有利，或者对期权市场和标的市场的情景(平静或大变)进行判断，针对期权市场获得 Vega

收益，针对标的市场则获得 Gamma 收益。

期权(option)，又叫选择权，是一份合约，给与期权买家在特定日期或之前以特定价格买入或卖出标的资产的权利(而非义务)。

期权与股票和债券一样，也是一种证券。

同时它也是一种具有约束力的合约，具有严格限定的条款和特性。

期权和期货作为衍生工具，都有风险管理、资产配置和价格发现等功能。

但是相比期货等其他衍生工具，期权在风险管理、风险度量等方面又有其独特的功能和作用。

二、举例说明期权的套期保值原理

期权又称为选择权，是在期货的基础上产生的一种衍生性金融工具。

指在未来一定时期可以买卖的权利，是买方向卖方支付一定数量的金额（指权利金）后拥有的在未来一段时间内（指美式期权）或未来某一特定日期（指欧式期权）以事先规定好的价格（指履约价格）向卖方购买或出售一定数量的特定标的物的权利，但不负有必须买进或卖出的义务。

套期保值(Hedge或Hedging)，是指企业为规避外汇风险、利率风险、商品价格风险、股票价格风险、信用风险等，指定一项或一项以上套期工具，使套期工具的公允价值或现金流量变动，预期抵消被套期项目全部或部分公允价值或现金流量变动风险的一种交易活动。

为了在货币折算或兑换过程中保障收益锁定成本，通过外汇衍生交易规避汇率变动风险的做法叫套期保值。

1. 交易方向相反原则；
2. 商品种类相同原则；
3. 商品数量相等原则；
4. 月份相同或相近原则。

企业利用期货市场进行套期保值交易实际上是一种以规避现货交易风险为目的的风险投资行为，是结合现货交易的操作。

三、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，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