

# sigmaxyz股票怎么样.美股交易常说的买 Call 和卖 Call 有什么区别-股识吧

## 一、方差 delta 贝塔值 在金融中分别度量什么

您好，很高兴看到你开始研究投资理论，方差符号是  $\sigma^2$ ，读sigma~

1、方差是测度数据变异程度的最重要、最常用的指标。

方差是各个数据与其算术平均数的离差平方和的平均数，通常以  $\sigma^2$ 表示。

方差的计量单位和量纲不便于从经济意义上进行解释，所以实际统计工作中多用方差的算术平方根——标准差来测度统计数据的差异程度。

通俗的讲，方差就是对一个系列的值放在一个函数模型中测量得出的离散程度。

在投资学中用来衡量风险的大小。

2、贝塔系数（Beta Coefficient）是一种评估证券系统性风险的工具，用以度量一种证券或一个投资证券组合相对总体市场的波动性。

在股票、基金等投资术语中常见。

它是统计学上的概念，它所反映的是某一投资对象相对于大盘的表现情况。

其绝对值越大，显示其收益变化幅度相对于大盘的变化幅度越大；

绝对值越小，显示其变化幅度相对于大盘越小。

如果是负值，则显示其变化的方向与大盘的变化方向相反；

大盘涨的时候它跌，大盘跌的时候它涨。

类似于相关系数。

打个比方，优质股票它的  $\beta=2$ ，那么可以理解为，当大盘（泛指）上涨2%，那么该股一般将上涨 $2 \times 2\% = 4\%$ ，若大盘跌2%，该股跌4%。

讲的比较简单，希望能引起你研究的兴趣！

## 二、美股交易常说的买 Call 和卖 Call 有什么区别

打个比方，你手上有一股目前市价在260港元的腾讯股票。

而且判断腾讯后继乏力，在未来半年内可能会小涨一点，但是涨不了多少。

我则相信腾讯有60%可能性在半年内涨到300港元。

同时担心由于市场总体情况不乐观，腾讯依然有40%可能会大跌。

但是我是学生，现金流紧张到买不起一股（口袋只有10元），也承受不了大跌的风险。

按理说，你该把你的股票卖给我，因为我们的需求是匹配的——一个总体看涨，一个总体看淡。

但是，由于我的现金不够，而且我不能接受大损失，导致交易无法进行。这时候你提议，向我出售一个以半年为期限，行权价为280港元的买入期权（Call）。这个买入期权定价多少呢？考虑到我口袋里只剩10元，于是你就10元把Call卖给我了。

（现实中，call的价格由市场参考布莱克斯科尔斯期权定价模型而决定）于是我交付你10元。

这10元立刻成为你的现金收入。

我则收获了在未来半年内，以280元购买一股腾讯的权利（非义务）。

如果交易之后的六个月内，腾讯一度波动至300港元，届时我会立刻行权，从你手上以280元买走1股腾讯，再卖给市场上其他人。

我收益是： $-10\text{元期权费}-280\text{元买入价}+300\text{元卖出价}=10\text{元利润}$ 。

其实，如果我一开始就花260元现金买腾讯，那利润不是 $300-260=40\text{元}$ ，比期权获利多了四倍吗？但买Call对我好处是，开始只需付出10元现金，而且就算以后腾讯狂跌，我的最大损失也只有10元。

你的好处是，一开始就赚了10元。

而且只要半年内腾讯价格波动在280元以下，这10元收益就是稳稳的。

即使腾讯涨到了290元，由于你一开始就赚了10元，所以收支相抵，也没亏。

只有涨到了290元以上才产生损失。

不过理论上，你的最高收益就是10元了，不会更高。

但腾讯涨的越厉害，你就越亏，你的损失可以是非常高的...在这个例子里，你就是Call seller（Call writer），我则是Call buyer.

### 三、金融期权的特征是什么？

金融期权？参考如下有很多 Trader711交易的期权也被称为数字期权或固定回报期权，在最近几年正变得越来越流行，特别是当市场处于变化不定中人们对它的需求更大。

期权的优势很明显--回报是预先知道的，没有流动资金或执行方面的问题，广泛的金融交易工具，和Trader711的一个独特功能：即使期满时为价外期权也可返还10%的投资。

### 四、关于欧式看涨期权的一道计算题。求解！

(1)看涨期权定价公式： $C=SN(d1)-K\exp[-r(T-t)]Nd(d2)$

$$d1 = [\ln(S/K) + (r + \sigma^2/2) * (T-t)] / (\sigma * \sqrt{T-t}) \quad d2 = d1 - \sigma * \sqrt{T-t}$$

根据题意， $S=30$ ， $K=29$ ， $r=5\%$ ， $\sigma=25\%$ ， $T-t=4/12=0.3333$

$$d1 = [\ln(30/29) + (0.05 + 0.0625/2) * 0.3333] / (0.25 * \sqrt{0.3333}) = 0.4225$$

$$d2 = d1 - 0.25 * \sqrt{0.3333} = 0.2782 \quad N(d1) = 0.6637, \quad N(d2) = 0.6096$$

$$\text{看涨期权的价格 } C = 30 * 0.6637 - 29 * 0.9835 * 0.6096 = 2.5251$$

$$(2) \text{看跌期权的定价公式：} P = K \exp[-r(T-t)] [1 - N(d2)] - S * [1 - N(d1)]$$

$$\text{看跌期权的价格 } P = 29 * 0.9835 * 0.3904 - 30 * 0.3363 = 1.0467 \quad (3) \text{看涨看跌期权平价关系 } C -$$

$$P = S - K \exp[-r(T-t)] \text{ 左边} = 2.5251 - 1.0467 = 1.4784, \text{ 右边} = 30 - 29 * 0.9835 = 1.4784$$

验证表明，平价关系成立。

## 五、Two Sigma Investments 是一家怎样的对冲基金

举个例子，在一个最基本的对冲操作中。

基金管理人在购入一种股票后，同时购入这种股票的一定价位和时效的看跌期权。

看跌期权的效用在于当股票价位跌破期权限定的价格时，卖方期权的持有者可将手中持有的股票以期权限定的价格卖出，从而使股票跌价的风险得到对冲。

又譬如，在另一类对冲操作中，基金管理人首先选定某类行情看涨的行业，买进该行业中看好的几只优质股，同时以一定比率卖出该行业中较差的几只劣质股。

如此组合的结果是，如该行业预期表现良好，优质股涨幅必超过其他同行业的劣质股，买入优质股的收益将大于卖空劣质股而产生的损失；

如果预期错误，此行业股票不涨反跌，那么劣质股跌幅必大于优质股，则卖空盘口所获利润必高于买入优质股下跌造成的损失。

正因为如此的操作手段，早期的对冲基金可以说是一种基于避险保值的保守投资策略的基金管理形式。

现时，对冲基金常用的投资策略多达20多种，其手法可以分为以下五种：\*

\* (一) 长短仓，即同时买入及沽空股票，可以是净长仓或净短仓；

\* (二) 市场中性，即同时买入股价偏低及沽出股价偏高的股票；

\* (三) 可换股套戥，即买入价格偏低的可换股债券，同时沽空正股，反之亦然；

\* (四) 环球宏观，即由上至下分析各地经济金融体系，按政经事件及主要趋势买卖；

\* (五) 管理期货，即持有各种衍生工具长短仓。

对冲基金的最经典的两种投资策略是“短置”(shortselling)和“贷杠”(leverage)。

短置，即买进股票作为短期投资，就是把短期内购进的股票先抛售，然后在其股价下跌的时候再将其买回来赚取差价(arbitrage)。

短置者几乎总是借别人的股票来短置(“长置”，long

position，指的是自己买进股票作为长期投资)。

在熊市中采取短置策略最为有效。

假如股市不跌反升，短置者赌错了股市方向，则必须花大钱将升值的股票买回，吃进损失。

短置此投资策略由于风险高企，一般的投资者都不采用。

“贷杠”(leverage)在金融界有多重含义，其英文单词的最基本意思是“杠杆作用”，通常情况下它指的是利用信贷手段使自己的资本基础扩大。

信贷是金融的命脉和燃料，通过“贷杠”这种方式进入华尔街(融资市场)和对冲基金产生“共生”(symbiosis)的关系。

在高赌注的金融活动中，“贷杠”成了华尔街给大玩家提供筹码的机会。

对冲基金从大银行那里借来资本，华尔街则提供买卖债券和后勤办公室等服务。

换言之，武装了银行贷款的对冲基金反过来把大量的金钱用佣金的形式扔回给华尔街。

## 六、一道关于看涨期权的计算题

(1)看涨期权定价公式： $c = sn(d1) - k \exp[-r(t-t)] n(d2)$   
 $d1 = [\ln(s/k) + (r + \sigma^2/2) * (t-t)] / (\sigma * \sqrt{t-t})$   
 $d2 = d1 - \sigma * \sqrt{t-t}$ 根据题意， $s=30$ ， $k=29$ ， $r=5\%$ ， $\sigma=25\%$ ， $t-t=4/12=0.3333$   
 $d1 = [\ln(30/29) + (0.05 + 0.0625/2) * 0.3333] / (0.25 * \sqrt{0.3333}) = 0.4225$   
 $d2 = d1 - 0.25 * \sqrt{0.3333} = 0.2782$   
 $n(d1) = 0.6637$ ， $n(d2) = 0.6096$ 看涨期权的价格  
 $c = 30 * 0.6637 - 29 * 0.9835 * 0.6096 = 2.5251$   
(2)看跌期权的定价公式： $p = k \exp[-r(t-t)] [1 - n(d2)] - s * [1 - n(d1)]$ 看跌期权的价格  
 $p = 29 * 0.9835 * 0.3904 - 30 * 0.3363 = 1.0467$   
(3)看涨看跌期权平价关系  
 $c - p = s - k \exp[-r(t-t)]$ 左边 =  $2.5251 - 1.0467 = 1.4784$ ，右边 =  $30 - 29 * 0.9835 = 1.4784$ 验证表明，平价关系成立。

## 参考文档

[下载：sigmaxyz股票怎么样.pdf](#)

[《股票转账到银行卡多久能到》](#)

[《股票功能复位多久恢复》](#)

[《股票交易新股买来多久能买》](#)

[《股票理财资金追回需要多久》](#)

[下载：sigmaxyz股票怎么样.doc](#)

[更多关于《sigmaxyz股票怎么样》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/read/31873641.html>