

# 欧式股票看跌期权如何套利，Calendar Spread的套利，假设执行价为100的近月股票看涨期权价格为5.00，同一执行价的远月股票看涨-股识吧

## 一、如何在期权中实现套利

那个套利好像需要高频交易系统，人工操作跟不上节奏，目前我只知道这种套利方式，另外一个是用个股期权做多，证券信用账户做空套利

## 二、欧式股票看涨期权价格高估如何套利

期权交易实战中比你上面说的要简单许多，一个是做股票通过期权进行保险。这个你自然会明白。

一个是通过期权市场投机，特别是贴近现有股票价格的期权（无论是购权还是沽权），随着股票价格的变化，价格变化很剧烈，有时候当天价格变化幅度达到40%，何况期权还有杠杆，可见这一市场的获利潜力和亏损风险有多大。

但是期权市场是T+0市场，可以随时平仓。

你说的情况是套利，这种形式主要是安全。

但期权市场真正上市后，将是个投机为主的市场。

很有前景，但现在真正了解的并不多。

比期货市场好！

## 三、关于看跌期权的问题，看跌期权如何获利？

即使将来股票下跌，投资者还是要先买入股票才能再以约定价格卖出这份股票呀？

。  
。  
。

这句话是你自己说的哦。

你再想深入一步就自己解决问题了。

比如你有权在将来以20元卖出某股票，而后来股票下跌到了5元。

你先以5元买入再以20卖出……就赚钱了。

#### 四、Calendar Spread的套利，假设执行价为100的近月股票看涨期权价格为5.00，同一执行价的远月股票看涨

#### 五、求期权套利策略

这题的套利策略可以依据Call-Put平价公式为 $P+S=C+Ke^{-r(T-t)}$ 来进行，看那一方的价值偏高做空，看那一方的价值偏低做多，形成一个组合套利策略，依题意可知， $C=P=3$ ， $S=25$ ， $e^{-r(T-t)}=1/(1+10\%*3/12)=1/1.025$ ，但缺少K即期权的行权价格或执行价格。如果通过公式两边平衡时，K的价格为24.39元，也就是说，当期权的行权价格高于24.39元时，可以买入看跌期权和卖出看涨期权进行组合套利，当期权的行权价格低于24.39元时，可以卖出看跌期权和买入看涨期权进行组合套利，注意这是忽略相关的交易成本。

#### 六、Calendar Spread的套利，假设执行价为100的近月股票看涨期权价格为5.00，同一执行价的远月股票看涨

BC。

- 1.欧式期权的执行权在期权到期时，所以无论是否有红利都必须等到到期才能做出是否执行期权的决定，所以排除A，B入选，进而排除D；
- 2.美式期权可以随时执行期权，所以有利于投资者，可知C正确。

#### 七、证明

**：无套利均衡证明不支付红利的欧式看涨看跌期权平价关系。**

假设两个投资组合A：一个看涨期权和一个无风险债券，看涨期权的行权价 = K，无风险债券的到期总收益=KB：一个看跌期权和一股标的股票，看跌期权的行权价

格 = K，股票价格为S投资组合A的价格为：看涨期权价格（C）+ 无风险债券价格（K - i）。

i为债券利息。

投资组合B的价格为：看跌期权价格（P）+ 股票价格S画图或者假设不同的到期情况可以发现，A、B的收益曲线完全相同。

根据无套利原理，拥有相同收益曲线的两个投资组合价格必然相同。

所以  $C + K - i = P + S$ ，变形可得  $C - P = S - K + i$

## 八、1.试推导出欧式看涨看跌期权的价格平价等式。2.上题中是否存在套利机会，如何套利？

1.欧式看涨期权理论价格  $C = SN(d1) - N(d2)Ke^{-r(T-t)}$ ，欧式看跌期权理论价格  $P = N(-d2)Ke^{-r(T-t)} - SN(-d1)$ ，把看涨期权理论价格公式减去看跌期权理论价格公式化简后可得Call-Put平价公式为  $P + S = C + Ke^{-r(T-t)}$  2.根据平价公式依题意可知， $K=45$ ， $C=8$ ， $P=1$ ， $e^{-r}=1/(1+10\%)$ ， $T-t=3/12=1/4$ ， $S=50$ 。

(注：题目中没有说明无风险利率是否连续，这是按不连续算的 $e^{-r}$ ，由于是3个月期，对于T-t是按年化来计算的。

)把相关数值代入平价公式可得  $1 + 50 \times$

lt;

$8 + 45 / (1 + 10\%)^{(1/4)} = 51.94$ ，存在套利机会。

应该通过持有该期权标的物 and 买入看跌期权，并且卖出看涨期权构成一个套利头寸组合。

3.当股票价格为40元，看跌期权进行行权，获得5元(45-40)的期权价值，扣除1元购入看跌期权成本，实际获利4元；

标的物股票亏损10元(50-40)；

卖出的看涨期权，由于标的物股票价格低于执行价格，故此看涨期权是不会行权的，所以卖出的看涨期权获利为卖出时的期权费8元。

综合上述情况，套利利润为  $4 - 10 + 8 = 2$ 元。

## 参考文档

[下载：欧式股票看跌期权如何套利.pdf](#)

[《股票涨30%需要多久》](#)

[《股票涨30%需要多久》](#)

[下载：欧式股票看跌期权如何套利.doc](#)

[更多关于《欧式股票看跌期权如何套利》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/subject/41786094.html>