

深交所投教专栏

期权入市手册(十二):期权的四种基本交易

编者按:2022年11月25日,中国证监会宣布启动深证100ETF期权上市工作,深市ETF期权再添新品种。为帮助投资者系统了解期权产品特征、理性参与期权交易、有效提升风险管理能力,深交所联合市场机构推出“期权入市手册”系列连载文章。本文详解期权的四种基本交易吧。

上涨的盈利覆盖了付出的权利金后,开始盈利。

的上涨不断扩大;若标的价格小于行权价格K,则卖出认购期权的盈利始终等于获得的权利金M。

价格在期权到期时上涨不超过M,卖出认购期权就能够获利。因此,虽然卖出认购期权(义务仓)“收益有限,风险无限”,但是实现潜在收益的概率较高。

权的合约单位为10000份,即每张ETF期权合约对应10000份ETF。假设嘉实沪深300ETF目前价格为4元,嘉实沪深300ETF认购期权价格为0.05元,我们可以得出,该期权合约面值为4×10000=40000元,买入一张该期权的成本为0.05×10000=500元,则该合约的名义杠杆为40000/500=80倍。

了结;卖出开仓的投资者可以买入平仓了结。

1.期权的四种基本交易是什么?有什么用?

根据期权约定的交易方向,期权可以分为认购期权和认沽期权。期权交易的开仓方式有买入开仓和卖出开仓。因此,期权的四种基本交易为:买入开仓、卖出开仓、买入认沽、卖出认沽。买入开仓的持仓称为权利仓,卖出开仓的持仓称为义务仓。买入认购适用大涨的行情,买入认沽适用大跌的行情,卖出认购适用不涨的行情,卖出认沽适用不跌的行情。

2.期权交易的四个基本头寸盈亏情况如何判断?

买入认购期权和买入认沽期权均为权利仓,风险有限,收益无限(买入认沽期权具有理论上的收益上限),最大损失为付出的权利金,当期合约价格

3.如何理解权利仓与义务仓盈亏的概率?

以买入平值认购期权(权利仓)和卖出平值认购期权(义务仓)为例,假设标的净资产价格符合随机波动,那么当期合约到期时,标的价格落在行权价K附近的概率较大,标的价格离行权价K越远,实现的概率就越小。

4.什么是期权合约的名义杠杆和实际杠杆?

交易系统一般会显示期权合约的名义杠杆和实际杠杆,投资者不需要自行计算,但需要知道它们的含义,并明确区分。名义杠杆和实际杠杆都是衡量期权杠杆效率的指标,实际杠杆在名义杠杆的基础上考虑了Delta值(在其他因素不变的情况下,1单位标的资产价格变动所引起的期权价值变化)的影响。

5.期权合约持仓了结的方式有哪些?

(1)平仓了结 买入开仓的投资者可以卖出平仓

(2)申报行权 在行权日持有实值期权合约的投资者,可以申请行权。

(3)日终对冲 每日日终,中国结算会对同一交易单元中同一合约账户持有的同一期权合约的权利仓和义务仓持仓进行自动对冲,投资者同时持有备兑开仓与保证金开仓的义务仓的,优先对冲保证金开仓的义务仓。

(4)到期摘牌 到期后,期权合约将不再具有价值,期权买方的权利和期权卖方的义务自动结束。

【“期权入市手册”系列文章支持单位:广发证券、国泰君安证券、华泰证券、嘉实基金、易方达基金、招商证券、中信建投证券(按音序排列,排名不分先后)】

(免责声明:本文仅为投资者教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所求本文所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担责任。)

泰康基金管理有限公司关于泰康中证新能源动力电池指数型证券投资基金可能触发基金合同终止情形的第二次提示性公告

泰康中证新能源动力电池指数型证券投资基金暂停大额申购(含转换转入及定投)业务公告

南方基金关于旗下部分基金增加长江证券为销售机构及开通相关业务公告

南方基金关于旗下部分基金增加长江证券为销售机构及开通相关业务公告

关于新增中金财富为上投摩根基金管理有限公司旗下部分基金代销机构的公告

关于新增盈米基金为上投摩根基金管理有限公司旗下部分基金代销机构的公告

浙商汇金月享30天滚动持有中短债债券型证券投资基金减聘基金经理公告

浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金减聘基金经理公告

关于新增招商银行为上投摩根基金管理有限公司旗下部分基金代销机构并参加其费率优惠活动的公告

关于新增盈米基金为上投摩根基金管理有限公司旗下部分基金代销机构的公告

西部利得洋享债券型证券投资基金基金合同生效公告

西部利得洋享债券型证券投资基金基金合同生效公告

信达证券股份有限公司关于旗下部分参照公募基金运作的大集合资产管理计划开通定投业务的公告

关于新增盈米基金为上投摩根基金管理有限公司旗下部分基金代销机构的公告

银华新能源新材料量化优选股票型发起式证券投资基金A类基金份额和C类基金份额暂停大额申购(含定期定额投资及转换转入)业务的公告

银华新能源新材料量化优选股票型发起式证券投资基金A类基金份额和C类基金份额暂停大额申购(含定期定额投资及转换转入)业务的公告

中融基金管理有限公司关于中融基金直销电子交易平台等业务临时暂停服务的公告

中融基金管理有限公司关于中融基金直销电子交易平台等业务临时暂停服务的公告

银华新能源新材料量化优选股票型发起式证券投资基金A类基金份额和C类基金份额暂停大额申购(含定期定额投资及转换转入)业务的公告

银华新能源新材料量化优选股票型发起式证券投资基金A类基金份额和C类基金份额暂停大额申购(含定期定额投资及转换转入)业务的公告

中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金投资春秋航空(601021)非公开发行的公告

华夏基金管理有限公司关于华夏中证基建交易型开放式指数证券投资基金流动性服务业务的公告

华夏基金管理有限公司关于华夏中证消费主题交易型开放式指数证券投资基金流动性服务业务的公告