

《期权交易》

图书基本信息

书名：《期权交易》

13位ISBN编号：9787547608582

出版时间：2014-7-1

作者：黄红元

页数：196

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com

《期权交易》

内容概要

本书在写法上充分考虑了中国投资者的情况，从初学期权时对期权的认识以及理解的难度出发，考虑到初学者的接受程度、思维习惯，尽可能通俗的语言和简洁的图表表达书中内容，以增强读者的感性认识。

《期权交易》

精彩短评

- 1、所里同事的书，帮我入门！
- 2、教科书，入门很好，举例分析距离市场实际有距离。
- 3、前面的很基础，期权策略那一块很有用

章节试读

1、《期权交易》的笔记-第100页

备兑开仓

优点：1，卖出的认购期权每月可获得一定收入

2，备兑卖出认购期权比直接持有股票风险更低

缺点：股价上涨，风险无限；股价下跌，收益有限

交易技巧：选择具有充足流动性的股票。股价缓慢上涨或在一个范围内变化，并确定一个明确的支撑价位。对行情的展望是中性或者牛市，长期期望股票价格平稳上涨。

一般来说，备兑卖出选择近月合约，选择初始现金收益率较高的月份期权进行卖出。

一般选择卖出虚值或平值认购期权。如果展望是牛市认购的，就选择一个更高的行权价格。如变动方向中性，选择平值期权。

合成认购期权组合

优点：1，比直接购买股票的风险更低且有限

2，收益没有上限

缺点：与仅仅买入认购期权相比，杠杆比例较低，而成本较高

交易技巧：具有充足流动性，处上涨趋势，并能确定一个明确的支撑价位。

购买到期日比你需要获得风险保护期限至少远一个月的认沽期权。

寻找小于或者等于当前股票价格的行权价。如认为上涨概率较大，可选择更低的行权价。如希望得到最大的风险保护，选择更贵的平值认沽期权。

合成认沽期权组合

优点：1，比直接卖空股票风险更低且有限

2，没有资本费用

缺点：与仅仅买入认沽期权相比，组合更复杂一些，时间损耗会侵蚀买入认购期权的价值

交易技巧：具有充足流动性，处下跌趋势，并能确定一个明确的阻力价位。

购买到期日比你需要获得风险保护期限至少远一个月的认购期权。

寻找大于或者等于当前股票价格的行权价。如认为下跌概率较大，可选择更低的行权价。如希望得到最大的风险保护，选择更贵的平值认沽期权。

牛市价差期权组合

优点：1，对中长线牛市交易，该策略能减少风险并使成本和盈亏平衡点降低

2，投资者的损失具有上限

3，股票价格迅速下跌时，可提供较好的保护

缺点：1，如股票大幅上涨，收益有上限

2，获得收益的约束条件较为严格，尤其是两个期权行权价必须选择合适，且股价必须超过最高行权价时才能获利

交易技巧：尽量在长期基础上使用该策略，通常到期日超过六个月最好

选择流动性较好股票，尽力保证股价趋势是上涨的，并确定一个支撑价位

选择流动性充足的期权，具较低行权价的期权一般选择平值或轻度虚值的，而具较高行权价的一般选择深度虚值的期权

熊市价差期权组合

优点：1，用于短期交易，股价不发生变化也能获利

2，投资损失具有上限

缺点：1，股价下跌，能获收益并具有上限

2，与最大收益相比，承担的最大损失更大

《期权交易》

交易技巧：最好选择到期日在一个月或更短时间到期的期权，都必须有充足流动性，尽力保证股价能在一个范围内变化，并且两个期权的行权价都要高于现在的股价

买入合成期货

优点：1，实际构造了一个股票头寸，实际付出的成本较小

2，股价跌至零，风险有下限

3，股价上涨，潜在收益没有上限

缺点：没有任何杠杆和保护机制

交易策略：长期交易策略，期权的到期日最好至少超过两个月。必须具有充足流动性，行权价尽可能接近平价

卖空合成期货

优点：1，实际创造了卖空股票策略，实际付出的成本较小并可以随意调整两种期权的头寸

2，股价跌至零，收益接近上限

缺点：1，没有任何杠杆和保护机制

2，若股价上涨，风险无上限

交易策略：期权的到期日最好超过两个月。必须具有充足流动性，行权价尽可能接近平价。股价最好预测下跌，并可确定在一定范围变动

跨式期权组合

优点：1，股价向任何方向变化，都可获利

2，风险具有上限，潜在收益没有上限

缺点：1，同时购买两个期权的成本较高

2，获利需要股价发生显著变动

3，要较高的心理承受能力

交易技巧：要充足的流动性，股价选择合适的价格范围

期权最好距离到期日3个月以上。认购认沽期权最好选择平价。如股价没有明确的变动，最好在距离到期日一个月的时间出售头寸。

勒式期权组合

优点：1，能从股价变化的任何方向获利

2，收益没有上限，风险具有上限

3，成本比跨式期权组合要低

缺点：1，股价发生显著波动时，才可获利

2，需要较高的心理承受能力

交易技巧：要充足的流动性，股价选择合适的价格范围

期权最好距离到期日3个月以上。最好在距离到期日一个月的时间出售头寸。

认沽期权的行权价要低于当前股票价格，看涨期权股票价格要高于当前的股票价格

领口期权组合

优点：1，股价下跌时，可提供最大的风险保护

2，在低风险下以最低成本获得最高的收益

3，适用于波动率相对较高的标的股票

缺点：1，作为长期策略，获得收益的速度相对较慢，持有期通常超过一年

2，只有持有期权到到期日才能向上获得最大收益

3，收益可能只稍微高于资本成本

交易技巧：是长期策略，选择距离到期日一年到两年之间时，有更多机会获利。认购期权和认沽期权需要具有相同的到期日

选择流动性较高的股票，既要合适的股价，又要尽量确保股票趋势大体上涨，且股价在一个明确的范

《期权交易》

围内变化

认沽期权的行权价最好低于当前股票价格的平价或虚值的期权，认购期权行权价最好高于当前股票价格

蝶式期权组合

优点：1，花费较小的成本就可以在一定的股价变化中获利

2，风险具有上限

缺点：1，接近到期日，才能获得较高的潜在收益

2，行权价很难搭配，行权价在较窄范围内，才能获得较高的潜在收益

交易技巧：较高流动性，股价在一定范围变动

较低行权价需要低于当前股价，中间价位行权价尽可能接近平价，较高行权价与中间行权价的差额=

中间行权价与较低行权价的差额

短期策略，最好持有到期日为一个或更短时间的期权

2、《期权交易》的笔记-第88页

买入认购期权

优点：1，比直接购买股票更便宜

2，比直接拥有股票具有杠杆价值

3，风险有限，潜在收益无限

缺点：可能损失所有权利金

交易技巧：选择具有充足流动性股票，价格处于上涨趋势，并确定一个明确的支撑位。

最好剩余期限六个月以上，时间越长越好。一般选择平值期权或稍微实值的认购期权。

买入之前确定止损平仓价格水平。

卖出认购期权

优点：1，一开始获得权利金收入可用于投资

2，股票下跌或变化在一定范围内可获利

缺点：股价上涨，潜在风险没有上限

交易技巧：充足流动性股票，股价下跌趋势，确定一个明确的阻力位

最好剩余期限在1个月以内，时间越短越好。一般选择出售虚值认购期权。

卖出之前，确定止损平仓价格。

买入认沽期权

优点：1，股价下跌中获利

2，比直接卖空股票具有更大的杠杆效应

3，风险有限，潜在收益也有限，但会随价格下降而上升

缺点：有可能损失全部权利金

交易技巧：有充足流动性的股票。最好剩余期限在3个月以上，时间越长越好。

一般选择买入平值或者实值认沽期权。

买入之前确定止损平仓价格水平。

卖出认沽期权

优点：1，股价上涨或价格变化在一定范围内可获利

2，卖出未担保认沽期权可作为比市场价格便宜的价格购买股票的替代途径。市场下跌，义务方取得

股票成本=行权价格-权利金价格

缺点：股价下跌，面对没有上限的风险（股价跌至零）

交易技巧：有充足流动性的股票。最好剩余期限在1个月内。一般选择卖出虚值认沽期权。

卖出之前，确定止损平仓价格。

《期权交易》

《期权交易》

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com