

# 同一只股票的价内 价外期权怎么选...对于同一股票的欧式看涨期权及看跌期权的执行价格均为20,美元,期限都是3个月,两个-股识吧

## 一、价外期权有什么好处

在行权的时候才知道价内价外，订立合同的时候只是看涨看跌

## 二、对于同一股票的欧式看涨期权及看跌期权的执行价格均为20,美元,期限都是3个月,两个

这是一个错误定价产生的套利机会，可以简单的用Put Call Parity来检验（ $C + PV(x) = P + S$ ）。

只要等式不成立，就说明存在定价错误。

（现实中当然是不可能存在的，）具体的套利方法如下：期初以无风险利率借19美元，买入一只股票。

同时卖出一个看涨期权（收到3美元），买入一个看跌期权（支付3美元），期权总成本为0。

这种期权的组合被称作Synthetic Forward Contract（合成远期合约），无论到期日标的股票价格是多少，都会以20美元卖出，相当于一个远期合约。

持有股票一个月以后收到1元股息。

持有股票三个月后，无论股价是多少，都以20元卖出，收到20美元。

（高于20，卖出的看涨期权被对方行使，需要以20美元卖给对方；

低于20，则行使买入的看跌期权，以20美元卖给看跌期权的卖方）归还本息（三个月利息大约 $19 * 10\% * 3/12 = 0.475$ ），大约19.5左右，剩余0.5美元，加上之前收到的1美元股息，一共有1.5美元的收益。

这期间无论股票价格如何变动，收益都是固定的，期初也不需要任何成本。

## 三、价内期权和价外期权如何区分

如果买多的话，（现价）超过（购买价+手续费）就是价内期权，低于就是价外期

权如果卖空的话，（现价）超过（卖出价+手续费）就是价外期权，低于就是价内期权

#### 四、为什么订立价外期权就没必要再买或卖相应资产？还有为什么要订立价外期权，价外期权有什么用？

价外期权对冲的话还是需要买入或卖出标的的 价外期权杠杆高 所有有人买卖

#### 五、看跌期权和看涨期权、重大价外期权和重大价内期权

看跌期权是指期权的购买者拥有在期权合约有效期内按执行价格卖出一定数量标的物的权利,但不负担必须卖出的义务。

看涨期权是指在协议规定的有效期内，协议持有人按规定的价格和数量购进股票的权利。

期权购买者购进这种买进期权，是因为他对股票价格看涨，将来可获利。

#### 参考文档

[下载：同一只股票的价内 价外期权怎么选.pdf](#)

[《转账到股票信用账户上要多久》](#)

[《股票理财资金追回需要多久》](#)

[《股票改手续费要多久》](#)

[《董事买卖股票需要多久预披露》](#)

[下载：同一只股票的价内 价外期权怎么选.doc](#)

[更多关于《同一只股票的价内 价外期权怎么选》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/article/11986564.html>

