

股票期权行权价格的定价依据是什么- 期权是怎么定价的？-股识吧

一、股权激励的行权价怎么定价

目前主流的股权激励方式为两种：1，限制性股票 2，股票期权对于1，行权价较妥的称呼的是《授予价》，按授予日前一个交易日股价或前20个交易日股价平均值的50%来定。

假如你股价是30，那么就是行权价就是15.对于2，行权价就是交易价，假如你交易日股价是30，那么行权价一般也是30

二、什么是期权行权价格？

期权行权价格指按期权合约规定，期权权利方行权时适用的合约标的的交易价格。

三、期权定价有哪些因素需要考虑

期权分看涨期权和看空期权，其定价法则有二叉树定价法，风险中性法，复制理论和布莱克-斯科尔斯定价模型，一般现在以最后一个应用为主，其定价因素包括：执行价格，当前价格，到期时间，市场风险，波动率（股票价格标准差）

四、期权实值虚值平值行权价怎么定价的?是根据现价定价的吗?

根据期权合约行权价格与标的期货合约价格之间的关系，可将期权合约分为平值期权、实值期权和虚值期权。

平值期权是指行权价格等于标的期货合约价格的期权合约。

实值期权是指看涨期权（看跌期权）的行权价格低于（高于）标的期货合约价格的期权合约。

虚值期权是指看涨期权（看跌期权）的行权价格高于（低于）标的期货合约价格的期权合约。

五、期权的执行价格是怎么规定的

在期权运用中，大部分投资者无需知道模型的计算，不用拆解定价模型，只需要了解每个模型需要哪些因素、有什么差异、适用范围和优缺点，然后通过期权计算器上输入变量即可得到期权的价格。

期权行情软件也一般会自带期权计算器，直接给出理论价格。

但是，缺点是投资者不知道这些理论价格采用的是哪个模型，也不知道输入的无风险利率以及价格波动水平等变量是多少。

不过有些期权行情软件可以由投资者自行去设定无风险利率和波动率水平参数，另外，网上也有各种期权计算器。

在分析定价模型前，先了解一下它的原理和假设条件。

期权的定价模型源自“随机漫步理论”，也就是认为标的资产的价格走势是独立的，今天的价格和昨天的价格没有任何关系，即价格是无法预测的。

另外，市场也需要是有效市场。

在这个假设下，一连串的走势产生“正态分布”，即价格都集中在平均值周围，而且距离平均值越远，频率便越会下跌。

举个例子，这种分布非常类似小孩玩的落球游戏。

把球放在上方，一路下滑，最后落到底部。

小球跌落在障碍物左边和右边的概率都是50%，自由滑落的过程形成随机走势，最后跌落到底部。

这些球填补底部后，容易形成一个类似正态的分布。

正态分布的定义比较复杂，但我们只需了解它是对称分布在平均值两边的、钟形的曲线，并且可以找出价格最终落在各个点的概率。

在所有的潜在可能中，有68.26%的可能性是分布在正负第一个标准差范围内，有13.6%的可能性是分布在正负第二个标准差范围内，有2.2%的可能性是分布在正负第三个标准差范围内。

期权的定价基础就是根据这个特征为基础的，即期权的模型是概率模型，计算的是以正态分布为假设基础的理论价格。

但实际标的资产的价格走势并不一定是正态分布。

比如，可能会出现像图片中的各种不同的状态。

应用标准偏差原理的布林带指标，虽然理论上价格出现在三个标准偏差范围外的概率很低，只有0.3%（1000个交易日K线中只出现3次），但实际上，出现的概率远超过0.3%。

因为期货价格或者说股票价格不完全是标准正态分布。

两边的概率分布有别于标准正态分布，可能更分散，也可能更集中，表现为不同的

峰度。

比如股票价格的分布更偏向于对数正态分布。

那么在计算期权价格的时候，有些模型会对峰度进行调整，更符合实际。

另外，像股票存在成长价值，存在平均值上移的过程，而且大幅上涨的概率比大幅下跌的概率大，那么它的价格向上的斜率比向下的斜率大，所以平均值两边的百分比比例会不一样。

为了更贴近实际，有些期权定价模型也会把偏度的调整计入定价。

六、期权是怎么定价的？

 ;

1、如果数值等于或小于零，表示此时对应的期权无内在价值。

说白了，就是此时的期权不值钱，价格相对也会便宜。

需要注意的是：此时不值钱不等于未来也不值钱。

因此在期权约定的期限内重点分析它所对应的标的物在这一期间的价格走势是至关重要的。

2、如果数值大于零，表示此时对应的期权有内在价值。

此时数值为多少，那它此时就值多少钱。

期权的价格通常会高出其内在价值的一小部分（那一小部分的价格又称为时间价值）。

同样需要注意的是：此时值钱不等于未来也值钱，或者此时值这些钱不等于未来也值这些钱。

因此在期权约定的期限内要重点分析它所对应的标的物在这一期间的价格走势。

期权内在价值的计算公式才是最重要的，看涨期权的内在价值 = （标的物价格 - 行权价） × 行权比例
数值
看跌期权的内在价值 = （行权价 - 标的物价格） × 行权比例
数值

参考文档

[下载：股票期权行权价格的定价依据是什么.pdf](#)

[《持股的股票可以用多久》](#)

[《股票市场的剧烈分化还将持续多久》](#)

[《股票卖掉后多久能到账》](#)

[《股票要多久才能学会》](#)

[下载：股票期权行权价格的定价依据是什么.doc](#)
[更多关于《股票期权行权价格的定价依据是什么》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/57143570.html>