

股票期权是怎么定价的--期权如何定价-股识吧

一、期权如何定价

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。

二、非上市公司的股票期权如何定价

很麻烦啊，有时间再来吧。

有很多种，常用的：B-S定价模型，二项式定价模型。

这些都有实例，但是都是很理性的，会有很多假设，还有很复杂的计算过程，就这2个模型，就有很多书，有专门讲这两个模型的。

数学功底要好~

三、期权开盘价是怎么出来的

与股票交易类似，期权合约的开盘价就是当日该合约的第一笔成交价格。

开盘价通过集合竞价方式产生，如果不能产生开盘价的，就以连续竞价方式产生。

期权合约的收盘价为当日该合约的最后一笔成交价格，当日无成交的，以上一交易日收盘价为当日收盘价。

期权合约挂牌首日无成交的，以上交所公布的开盘参考价作为当日收盘价。

四、什么是股票期权的价值？

个股期权不同的股票、不同的时间周期、不同的风险评估，是不同价格的，每一百万的期权费一般是6-10%，单股总上线额度一般是1亿，您要办理的话肯定是要越早越好，额度满了，这支票就没法做了。

是买完之后在期权头条交易端可以直接查询到

五、股票期权的时间价值是怎么计算的？

CPA给的是两种解释：1) 假设股票价值不变，高利率会导致执行价格的现值降低，从而增加看涨期权价值（价值=股价-执行价格）。

2) 投资股票需要占用投资人一定的资金，投资于同样数量的该股票看涨期权需要较少的资金。

在高利率的情况下，购买股票持有至到期的成本越大，购买期权的吸引力就越大。因此，无风险利率越高，看涨期权价值越大，看跌期权反之亦然。

六、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。

七、场外个股期权的费用是怎么算的？

个股期权不同的股票、不同的时间周期、不同的风险评估，是不同价格的，每一百万的期权费一般是6-10%，单股总上线额度一般是1亿，您要办理的话肯定是要越早越好，额度满了，这支票就没法做了。

是买完之后在期权头条交易端可以直接查询到

参考文档

[下载：股票期权是怎么定价的.pdf](#)

[《股票成交额底代表什么》](#)
[《为什么炒股亏钱叫吃面》](#)
[《股票主动大单买入是什么意义》](#)
[《网宿科技2023年目标价多少》](#)
下载：[股票期权是怎么定价的.doc](#)
[更多关于《股票期权是怎么定价的》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/author/35337361.html>