

股票如何用期权对冲...怎样对冲敲出期权-股识吧

一、怎么用期权对冲股市风险

说的是对的。

不过仓位及点差一定要一样才有对冲作用，不过你还是没有赚。

二、如何用ETF期权对冲股市风险，请举一个例子。不要给我概念。谢谢。

股市多做，期权做空就可以对冲一部分风险了

三、股票期货对冲是怎么操作的？

就是可以做空，你买的涨的被套了

这个时候可以做空然后把多单割掉，空单保证盈利。

四、如何利用股票期权进行场外个股套利？

闪牛分析：提供一下两个方案，仅供参考！1、蝶式套利以看涨期权为例，出现 $2C_2 > C_1 + C_3$ 的机会时，需要卖出两手行权价 K_2 的看涨期权、买入一手行权价 K_1 的看涨期权、买入一手行权价 K_3 的看涨期权，这种套利叫做买入蝶式套利。

徐晴媛分析师提醒投资者，从图中可以明显看到，出现套利机会时，组合后的盈亏曲线恒在0轴之上，无论合约标的价格 ST 如何发展，到期时都能获得盈利。

到期时，如果 $ST < K_1$ ，四手看涨期权全部属于虚值期权，买入的两手放弃即可，损失权利金 $C_1 + C_3$ ，卖出的两手对手方会放弃，获得权利金 $2C_2$ ，较终盈利 $2C_2 - (C_1 + C_3)$ ；

如果 $K_1 < ST < K_2$ ，行权价 K_1 的看涨期权属于实值期权，行权后获得开仓价为 K_1 的合约标的多头，平仓后获得盈利 $ST - K_1$ ，另外两手看涨期权属于虚值期权，所以较

终盈利为 $[2C2 - (C1 + C3)] + (ST - K1)$ 。

如果 $K2 < ST < K3$ ，行权价 $K3$ 的看涨期权属于虚值期权，另外两手看涨期权属于实值期权，行权履约后分别获得一手开仓价为 $K1$ 的合约标的多头和两手开仓价为 $K2$ 的合约标的空头，对冲平仓后获得盈利 $2K2 - K1 - ST$ ，所以较终盈利为 $[2C2 - (C1 + C3)] + (2K2 - K1 - ST)$ ；

如果 $ST > K3$ ，四手看涨期权全部属于实值期权，行权履约后分别获得一手开仓价为 $K1$ 的合约标的多头、两手开仓价为 $K2$ 的合约标的空头、一手开仓价为 $K3$ 的合约标的多头，对冲后结果为 $2K2 - K1 - K3 = 0$ ，所以较终盈利为 $2C2 - (C1 + C3)$ 。

在实际交易过程中，当 $K1 < ST < K2$ 或 $K2 < ST < K3$ 时，两种情况都会出现行权履约后剩余一腿合约标的无法对冲的情况。

如果第二天再进行平仓会出现隔夜价格波动的风险，所以蝶式套利不适用于实物交割的期权，即目前国内上市的50ETF期权、白糖期权、豆粕期权均不适合进行蝶式套利交易，但适用于现金交割的期权。

2、鹰式套利买入蝶式套利中，卖出的两手期权的行权价相同，如果这两手行权价不同，且四手期权的行权价间隔均相等，这样的组合就叫做鹰式套利。

其原理和交易操作与蝶式套利完全相同，在此不再赘述。

不合理区间：虽然在真实的交易市场中，并不是每个人都是理性的，价格之间会出现一定的价差，但每个价格都有一个合理的区间，如果超出了这个区间就出现了套利机会，但这种情况在真实的交易市场中极少发生，所以在此只简要概述不做深入讨论。

1. 价格下限期权价值由内在价值和时间价值组成，如果期权价格低于其内在价值，就出现了套利机会。

对于看涨期权可通过买入期权、卖出合约标的持有到期赚取盈利；

对于看跌期权则通过买入期权、买入合约标的持有到期赚取盈利。

2. 价格上限买入看涨期权的目的是为了获取未来以行权价买入合约标的的权利，如果看涨期权的价格高于合约标的的价格，就可以通过卖出看涨期权、买入合约标的持有到期赚取盈利。

买入看跌期权的较高回报是行权价，如果看跌期权的价格高于行权价，就可以通过卖出看跌期权持有到期赚取盈利。

3. 垂直套利看涨期权的价格与行权价成反比，所以如果出现低行权价的看涨期权价格低于高行权价的看涨期权价格，就可以通过买入低行权价的看涨期权、卖出高行权价的看涨期权持有到期赚取盈利。

看跌期权的价格与行权价成正比，如果出现高行权价的看跌期权价格低于低行权价的看跌期权价格，就可以通过买入高行权价的看跌期权、卖出低行权价的看跌期权持有到期赚取盈利。

五、期权做市商如何对冲风险

1. 期权的做市商可以在卖出看涨期权的时候，同时买入现货，锁定风险和利润。
2. 风险对冲是指通过投资或购买与标的资产（Underlying Asset）收益波动负相关的某种资产或衍生产品，来冲销标的资产潜在的风险损失的一种风险管理策略。
3. 风险对冲是管理利率风险、汇率风险、股票风险和商品风险非常有效的办法。与风险分散策略不同，风险对冲可以管理系统性风险和非系统性风险，还可以根据投资者的风险承受能力和偏好，通过对冲比率的调节将风险降低到预期水平。利用风险对冲策略管理风险的关键问题在于对冲比率的确定，这一比率直接关系到风险管理的效果和成本。

六、怎样对冲敲出期权

敲出期权即敲出障碍期权，当标的资产价格达到一个特定障碍水平时，期权自动作废，称具有这一特征的期权为敲出障碍期权（即敲出期权）。

七、如何根据delta值做期权对冲

从上一期的学习中我们了解到，Gamma是指交易组合中Delta变化与标的资产价格变化的比率。

因此，Gamma的取值关系到整个投资组合的损益状况。

当Gamma的绝对值较大时，表明Delta的变化随标的资产价格变化会非常快，投资者需要频繁调整Delta值才能避免Delta非中性风险。

当Gamma的取值为负值时，如果标的资产价格往有利方向变动，期权头寸却会降低其增值速度；

如果标的资产的价格往不利方向变动，期权头寸却会加快减值速度。

此外，当Gamma为正值时，状况与上面结论相反，但是时间损耗Theta值却为负值，这意味着时间又成为了投资收益的敌人。

参考文档

[下载：股票如何用期权对冲.pdf](#)
[《股票的五档盘口是什么意思》](#)
[《股票软件上的额指的是什么》](#)
[《股票溢价率是什么意思?》](#)
[下载：股票如何用期权对冲.doc](#)
[更多关于《股票如何用期权对冲》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/44860184.html>