

股票期权保证金多少合适：买方购入一张期权合约需要多少权利金-股识吧

一、期权合约的保证金比例一般是多少

不同到期日的不同合约，行权价不同，合约价格不同，保证金也不同，一般相对标的金额来说，大概在15%

二、“期权”的保证金为多少

期权买方最大的损失是权利金，所以只需要支付权利金即可，不用缴纳保证金。期权卖方需要缴纳保证金，以保证其履约能力。

大商所期权交易实行交易保证金制度。

单腿期权合约方面，期权卖方交易保证金的收取标准为：期权合约结算价×标的期货合约交易单位+MAX[标的期货合约交易保证金-期权虚值额的一半，标的期货合约交易保证金的一半]。

针对期权交易不同的持仓组合，交易所系统中也将支持组合保证金收取方式。

待期权交易施行一段时间后，将根据市场运行情况适时推出。

一、国际交易所情况(一)单腿期权合约保证金收取方式理论上，单一期货期权保证金主要有两种：传统模式和Delta模式，保证金标准均考虑单一合约的次日最大损失：一是平仓时需要支付的权利金;二是平仓时可能出现的亏损。

具体来看：一是大商所拟采用的传统保证金收取模式，保证金=期权合约结算价×标的期货合约交易单位+MAX[标的期货合约交易保证金-1/2期权虚值额，1/2标的期货合约交易保证金]。

国际上，CBOE长期采用传统保证金模式，在参数设置上有所区别。

传统模式风险覆盖程度较高。

二是Delta模式。

期权保证金=权利金+|Delta|*期货保证金，期权保证金范围在{权利金，权利金+期货保证金}，保证金水平相对低于传统模式，虚值期权下，由于Delta值范围在0至0.5之间，Delta模式保证金相对更低。

每日结算后，Delta的取值是随着合约价格变化不断变动。

(二)期权组合保证金收取方式对期权交易实施组合保证金优惠是目前国际市场的通行做法。

CBOE交易所对期权套利客户共提供了10余种组合保证金标准，较为主流的期权组合保证金系统是CME的SPAN系统和OCC的STANS系统。

二、大商所保证金制度的设计原则大商所期权保证金的设计分为两个层面：(一)单腿合约从单腿合约保证金收取思路而言，采用传统模式主要出于三点考虑：一是国内期权工具属于新产品，在发展初期实行传统模式较为合理。

二是设置较高的保证金水平，更有利于防范市场风险，确保新工具的安全运行。

三是传统模式保证金计算较为简单、结构合理、便于实现，为客户管理风险，稳步参与期权交易提供了便利。

(二)组合保证金大商所已对期权组合保证金收取方式进行了大量的研究和市场调研。

在上市初期保证市场平稳运行的基础上，随着数据的积累，将适时、分步推出组合保证金优惠，以提高资金使用效率，促进期权市场功能的发挥。

三、买方购入一张期权合约需要多少权利金

期权权利金 (Premium) 即买卖期权合约的价格，是惟一的变量，其他要素都是标准化的。

权利金是期权的买方为获取期权合约所赋予的权利而必须支付给卖方的费用，其多少取决于敲定价格、到期时间以及整个期权合约。

对期权的卖方来说，权利金是卖出期权的报酬，也就是期权交易的成交价。

如果期权买方能够获利时，则可以选择在期权到期日或有效期内按敲定价格行使权利，如果蒙受损失，就会选择放弃权利，其所付出的最大代价便是权利金。

因此，对于期权买方来说其风险是有限的和预知的，所以进行期权交易时期权买方不需要交纳保证金。

期权的卖方在期权交易中面临与进行期货交易同样大的风险，而期货价格走势又是无法确切预知的，所以期权的卖方必须交纳一定金额的保证金，以表明其具有应付潜在履约义务的能力。

期权权利金从价值上来看还包括内涵价值和期权时间值两个部分。

内涵价值，是指立即履行期权合约时可获取的总利润，它反映了期权合约中预先规定的履约价值与相关期货合约市场价格之间的关系。

期权时间值是指期权合约的购买者为购买期权而支付的权利金超过期权内在价值的那部分价值。

期权购买者之所以愿意支付时间价值，是因为他预期随着时间的推移和市价的变动，期权的内在价值会增加。

四、期权保证金的水平

传统模式下的期权保证金水平为： $\text{MAX}(\text{权利金} + \text{期货保证金} - 1/2\text{虚值额}, \text{权利金} + 1/2\text{期货保证金})$ ，就是对“权利金+期货保证金 - 1/2虚值额”和“权利金+1/2期货保证金”二者取大。

我们容易解得：当期货保证金=期权虚值额时，前项公式的保证金水平与后项公式相等。

它的原理在于：两平期权和实值期权的保证金采用前项公式：“权利金+期货保证金”（虚值额为零，前项公式一定大于后项公式），极度虚值期权的保证金采用后项公式：“权利金+1/2期货保证金”，轻虚值期权的保证金为二者之间，保证金水平根据期权虚值程度逐渐递减。

当虚值额增大到期货保证金水平后，就按照后项公式“权利金+1/2期货保证金”收取。

五、期权保证金的原则

采用传统模式的交易所，其期权保证金和期货保证金的设计都遵循如下原则：保证金要覆盖次日最大亏损可能，也就是要覆盖次日涨跌停板。

由于期权交易是全额交易，如果次日保证金不足，需要支付全额权利金进行平仓。因此，期权的保证金应大于次日可能出现的最大权利金，或者说，“期权保证金 - 权利金”（暂称为期权净保证金）应大于次日涨跌停板。

由于期权买方执行后会损失时间价值，期权卖方被执行后的亏损一定小于其平仓亏损，因此，理性的投资者都是以平仓方式来了结期权部位的。

因此，我们在设计期权保证金时，只要考虑覆盖期权次日平仓时的最大亏损就可以了，不需要考虑期权被执行后的风险。

将以看涨期权为例，深入分析深实值、浅实值、两平、浅虚值、深虚值期权的保证金水平和次日最大亏损可能。

为便于比较，下面将使用期权净保证金概念（期权净保证金=期权保证金 - 权利金）。

参考文档

[下载：股票期权保证金多少合适.pdf](#)

[《股票持有多久合适》](#)

[《上市公司回购股票多久卖出》](#)

[《一只刚买的股票多久能卖》](#)

[《股票停牌重组要多久》](#)

[下载：股票期权保证金多少合适.doc](#)

[更多关于《股票期权保证金多少合适》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/45215254.html>