

# 股票期权如何套利-如何使用跨式及宽跨式期权套利指令-股识吧

## 一、如何利用看涨期权和看跌期权进行无风险套利 案例

1.call-put差价 2. $s-k(1+r)^0.253$ .比较1与2大小，1大在股市套利，2大在期货市场套利

## 二、怎样才能可以使期权无风险套利

利益和风险是同时存在的，只是大小不同而已，无风险套利应该是不可能的，只能说风险很小。

## 三、欧式股票看涨期权价格高估如何套利

期权交易实战中比你上面说的要简单许多，一个是做股票通过期权进行保险。这个你自然会明白。

一个是通过期权市场投机，特别是贴近现有股票价格的期权（无论是购权还是沽权），随着股票价格的变化，价格变化很剧烈，有时候当天价格变化幅度达到40%，何况期权还有杠杆，可见这一市场的获利潜力和亏损风险有多大。

但是期权市场是T+0市场，可以随时平仓。

你说的情况是套利，这种形式主要是安全。

但期权市场真正上市后，将是个投机为主的市场。

很有前景，但现在真正了解的并不多。

比期货市场好！

## 四、期权水平套利的使用范围和方法

水平套利的交易方式是买进一份期权，同时卖出一份执行价格相同、同属看涨或者看跌类别、但到期日不同的期权。

由于远期期权与近期期权有着不同的时间价值的衰减速度。

在一般情况下，近期期权的时间价值要比远期期权的衰减的更快。

因此，水平套利的一般做法是买进远期期权、卖出近期期权。

水平套利分看涨期权水平套利和看跌期权水平套利两种，预计长期价格将稳中趋涨时，运用前者；

而预计长期价格将稳中趋疲时，运用后者。

垂直套利，又称“价格套利”或“货币套利”，其交易方式为：买进一个期权，而同时卖出另一个期权，这两个期权同属看涨或看跌，具有相同的标的物 and 相同的到期日，但有着不同的执行价格。

执行价格既不同，其价值也不同，从而权利金自然不同。

正是权利金价差的变动使套利者有机会赚取收益。

采用这种套利方法可将风险和收益限定在一定范围内。

之所以称为“垂直套利”，是因为本策略除执行价格外其余都是相同的，而执行价格和对应的权利金在期权行情表上是垂直排列的。

## 五、如何用期权进行套期保值

首先，看跌期权的意思是你有权利在未来按照行权价（27.50元）把股票卖给对方，而你可以选择卖不卖在这个情况下，投资者可以考虑买入1000股看跌期权，成本1000元如果，股票价格不变，没必要行权，那么买期权的成本1000元损失掉了如果，股票价格上涨，投资者从价差中获利，但期权成本1000元依旧是损失掉了如果，股票价格下跌到

$> 27.50$ 元，同样没必要行权，此时，投资者的损失是股票价差+1000元如果，股票价格下跌到

$< 27.50$ 元，那么可以选择行权，哪怕股票价格跌到0，投资者仍然可以按27.50的价格卖出，他的最大损失就是锁定在1500元了从而实现了对冲风险

## 六、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 $C1+C3$ ，卖出的两手对手方会放弃，获得权利金 $2C2$ ，较终盈利 $2C2-(C1+C3)$ ；

如果 $K1 < ST < K2$ ，行权价 $K1$ 的看涨期权属于实值期权，行权后获得开仓价为 $K1$ 的合约标的的多头，平仓后获得盈利 $ST-K1$ ，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 $K1$ 的合约标的的多头和两手开仓价为 $K2$ 的合约标的的空头，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 $K1$ 的合约标的的多头、两手开仓价为 $K2$ 的合约标的的空头、一手开仓价为 $K3$ 的合约标的的多头，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。

## 七、如何在期权中实现套利

那个套利好像需要高频交易系统，人工操作跟不上节奏，目前我只知道这种套利方式，另外一个是用个股期权做多，证券信用账户做空套利

## 八、如何使用跨式及宽跨式期权套利指令

(一)买入跨式套利，是指同时买入相同数量的同一标的物、同到期日、同行权价格的看涨期权和看跌期权；

(二)卖出跨式套利，是指同时卖出相同数量的同一标的物、同到期日、同行权价格的看涨期权和看跌期权；

(三)买入宽跨式套利，是指同时买入相同数量的同一标的物、同到期日、较高行权价格看涨期权和较低行权价格看跌期权；

(四)卖出宽跨式套利，是指同时卖出相同数量的同一标的物、同到期日、较高行权价格看涨期权和较低行权价格看跌期权。

需要注意的是：期权套利指令须附加指令属性。

指令属性包括立即成交剩余指令自动撤销、立即全部成交否则自动撤销等。

其中立即全部成交否则自动撤销，是指投资者所下委托单要么全部成交，要么立即取消。

如果市场不能满足交易者输入的数量，则该指令即被取消，投资者不会有任何成交。

立即成交剩余指令自动撤销，是指所下委托单要么立即按委托价格成交，要么立即取消。

与立即全部成交否则自动撤销相比，立即成交剩余指令自动撤销允许部分成交，即如果市场不能完全满足交易者委托的数量，则能成交多少成交多少，余下的委托立即取消。

集合竞价期间，交易所不接受套利指令。

就具体操作而言，目前，海通期货GPM期权交易软件，已全面支持跨式及宽跨式期权套利指令，投资者可以通过如下界面进行相关交易。

就套利指令使用时机而言，郑商所买入跨式及宽跨式期权套利指令一般可用于突破行情。

## 参考文档

[下载：股票期权如何套利.pdf](#)

[《股票会连续跌停多久》](#)

[《上市公司离职多久可以卖股票》](#)

[《农业银行股票一般持有多久分红》](#)

[下载：股票期权如何套利.doc](#)

[更多关于《股票期权如何套利》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/book/32847635.html>