

# 股票期权如何确定价值、期权，时间价值？，内在价值？如何计算的？-股识吧

## 一、期权为什么具有价值 个股期权的价格高低怎么看

展开全部个股期权的价格高低有个理论值的，但不具参考意义，所以，好多软件的T型报价里面都没有这个现象。

一般意义来说，参考三个，一是到期时间剩余量，也就是剩余时间价值，一个是delta，就是和标的物涨跌的相关性，最后就是隐含波动率。

## 二、期权如何进行收盘价计算？

一、期权合约的结算价格为该合约当日收盘集合竞价的成交价格。

二、期权合约当日收盘集合竞价未形成成交价格，但收盘前8分钟内的连续竞价阶段有成交，且收盘时同时存在最优买价和最优卖价的，以该连续竞价阶段最后成交价作为基准价格，按照以下原则确定期权合约的结算价格：（一）收盘时最优买价大于或者等于基准价格的，结算价格为该最优买价。

（二）收盘时最优卖价小于或者等于基准价格的，结算价格为该最优卖价。

（三）收盘时基准价格介于最优买价和最优卖价之间的，结算价格为基准价格。

三、期权合约当日收盘集合竞价未形成成交价格，且收盘前8分钟内的连续竞价阶段没有成交，但收盘时同时存在最优买价和最优卖价的，结算价格为该最优买价和最优卖价的中间值。

四、按照第一条、第二条、第三条的规定均未能确定期权合约结算价格的，如果期权合约当日收盘时最优买价为涨停价格的，则结算价格为该涨停价格。

## 三、期权的内在价值怎么定义的

期权的内在价值是指期权立即履约（即假定是一种美式期权）时的价值。

期权价格=期权的内在价值+期权的时间价值  
期权的价格主要由两部分组成，一部分是内在价值，另一部分是时间价值。

内在价值指的是期权买方立即行权时所能获得的收益，衡量的是期权实值的程度，

因此，只有实值期权才有内在价值，平值期权和虚值期权都没有内在价值。时间价值又称外在价值，指的是期权买方所付出的权利金高出内在价值的部分，其数值上等于期权的价格减去内在价值。

## 四、怎么去给股票期权和限制性股票作未来的价值估算？

&nbsp; ;

股票期权有布莱克斯科尔斯期权定价公式，限制性股票的定价比较复杂，是根据公司未来每股收益、分红、还有投资期限来贴现计算的。

不知道我这么回答您能否明白，这属于比较专业性的领域。

资料来源：财经道

## 五、怎么求期权的价格？

期权的内在价值（Intrinsic value）是指多方行使期权时可以获得的收益的现值。

欧式看涨期权的内在价值为 $(S - X)$ 的现值。

无收益资产欧式看涨期权的内在价值等于 $S - Xe^{-r(T-t)}$ ，

而有收益资产欧式看涨期权的内在价值等于 $S - D - Xe^{-r(T-t)}$ 。

建议看课本，写的很详细。

## 六、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。

## 七、期权，时间价值？，内在价值？如何计算的？

内在价值比如一只股票的价格是10元，它的认购权证行权价格是5元那么该权证的内在价值是 $10-5=5$ 元如果它的认沽权证行权价格是12元，那么该认沽权证的内在价

值就是 $12-10=2$ 元至于时间价值吗??我不会算一般离行权日期越长，充满的变数越多，越具有时间价值我的理解，如果有错，还望指正

## 八、股票指数期权的定价公式

期权定价问题（Options Pricing）一直是理论界与实务界较为关注的热点问题，同时也是开展期权交易所遇到的最为实际的关键问题。

期权价格是期权合约中惟一的可变量，它通常由内涵价值与时间价值两部分构成。而决定期权价格的主要因素包括以下几方面：（1）履约价格的高低；

- （2）期权合约的有效期；
- （3）期权标的物市场的趋势；
- （4）标的物价格波动幅度；
- （5）利率的变化。

股票指数期权价格的确定也是如此。

根据布莱克·修斯的期权定价模型，可以分别得到欧式看涨股票指数期权和看跌股票指数期权的定价公式为： $C = Se^{-q(T-t)}N(d_1) - Xe^{-r(T-t)}N(d_2)$ ；

$P = Xe^{-r(T-t)}N(-d_2) - Se^{-q(T-t)}N(-d_1)$ 。

其中  $d_1 = \frac{\ln(S/X) + (r - q + \frac{\sigma^2}{2})(T-t)}{\sigma\sqrt{T-t}}$ ， $d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T-t}$

$S$ 、 $X$ 、 $r$ 、 $q$ 、 $\sigma$ 、 $T-t$  分别为股票指数期权的现货价格， $X$  为执行价格， $T$  为到期日， $r$  为无风险年利率， $q$  为年股息率， $\sigma$  为指数的年变化率即风险。

例如，以期限为两个月的标准普尔500指数的欧式看涨期权，假定现行指数价格为310，期权的协议价格为300，无风险年利率为8%，指数的变化率年平均为20%，预计第一个月和第二个月的指数平均股息率分别为0.2%和0.3%。

将这些条件，即  $S=310$ ， $X=300$ ， $r=0.08$ ， $\sigma=0.2$ ， $T-t=0.1667$ ， $q=0.5\% \times 6=0.03$ ，代入以上的欧式看涨股票指数期权定价公式，可以得到  $d_1=0.5444$ ， $d_2=0.4628$ ， $N(d_1)=0.7069$ ， $N(d_2)=0.6782$ ，则  $C=17.28$ ，即一份股票指数期权合约的成本为17.28美元。

## 参考文档

[下载：股票期权如何确定价值.pdf](#)

[《证券转股票多久到账》](#)

[《股票亏18%需要多久挽回》](#)

[《股票要多久才能学会》](#)

[《股票成交量多久一次》](#)

[下载：股票期权如何确定价值.doc](#)

[更多关于《股票期权如何确定价值》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/33062908.html>