

股票期权如何确定价格影响期权价格的因素有哪些-股识吧

一、期货期权开盘价格及合约价格是如何确定的

- 1、期权价格幅度：大连期货交易所行权价格范围至少应当覆盖其标的期货合约上一交易日结算价上下浮动1.5倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围，郑州5个实值、5个虚值、1个平值，CME覆盖结算价的50%，上证2个实值、2个虚值、1个平值。
- 2、行权价格间距：大商所行权价格 2000元/吨，行权价格间距为25元/吨;2000元/吨<行权价格 5000元/吨，行权价格间距为50元/吨;行权价格 > 5000元/吨，行权价格间距为100元/吨。
分段设置，与标的期货价格波动匹配。
系数参考国际市场，行权价格间距/期货价格 1~2.5%；
过大投资者没有合适的合约；
过小分散流动性。
郑州同上，CME分2段设置，上证分6段设置。
- 3、挂盘基准价：期权合约挂盘基准价由交易所确定，挂盘基准价是确定新上市期权合约第一个交易日涨（跌）停板的依据，挂盘基准价根据理论定价公式计算，提前公布。

二、影响期权价格的因素有哪些

影响期权价格的基本因素主要有： 标的物价格；
执行价格；
标的物价格波动率；
距到期日前剩余时间；
无风险利率；
标的物在持有期的收益。

- 1.标的物价格：行权价与标的物的市场价是影响期权价格的最重要因素。两种价格的相互关系不仅决定着内涵价值，而且影响着时间价值。行权价与标的物市场价格的相对差额决定了内涵价值的有无及其大小。就看涨期权而言，市场价格超过行权价越多，内涵价值越大；超过越少，内涵价值越小；当市场价格等于或低于行权价时，内涵价值为零。

就看跌期权而言，市场价格低于行权价越多，内涵价值越大；当市场价格等于或高于行权价时，内涵价值为零。

2.行权价：行权价高低对期权价格的影响见上面的分析。

3.标的物价格波动率：价格波动率是指标的物价格的波动程度，它是期权定价模型中最重要的变量。

如果我们改变价格波动率的假设，或市场对于价格波动率的看法发生了变化，期权的价值都会发生显著的影响。

4.距到期日前剩余时间：期权合约的有效期是指距离期权合约到期日前剩余时间的长短。

在其他因素不变的情况下，期权有效期越长，其时间价值也就越大。

对于期权买方来说，有效期越长，选择的余地越大，标的物价格向买方所期望的方向变动的可能性就越高，买方行使期权的机会也就越多，获利的可能性就越大。

反之，有效期越短，期权的时间值就越低。

因为时间越短，标的物价格出现大的波动，尤其是价格变动发生逆转的可能性越小，到期时期权就失去了任何时间价值。

对于卖方来说，期权有效期越长，风险也就越大，买方也就愿意支付更多的权利金来占有更多的盈利机会，卖方得到的权利金也就越多。

有效期越短，卖方所承担的风险也就越小，他卖出期权所要求的权利金就不会很多，而买方也不愿意为这种盈利机会很少的期权支付更多的权利金。

因此，期权的时间价值与期权合约的有效期成正比，并随着期权到期日的日益临近而逐步衰减，而在到期日时，时间价值为零。

5.无风险利率：无风险利率水平也会影响期权的时间价值。

当利率提高时，期权的时间价值会减少；

反之，当利率下降时，期权的时间价值则会增高。

不过，利率水平对期权时间价值的整体影响还是十分有限的。

6.标的物在持有期的收益：有些标的物在持有期间可能会有一定的收益，比如股票在持有期间或许会有分红收益，持有的国债或外汇存放在银行在持有期间也会有利息收入。

收益的大小也会对期权的价格有一定的影响，当然，其影响力与利率水平同样是较弱的。

三、影响期权价格的因素有哪些

影响期权价格的基本因素主要有： 标的物价格；

执行价格；

标的物价格波动率；

距到期日前剩余时间；

无风险利率；

标的物在持有期的收益。

1.标的物价格：行权价与标的物的市场价是影响期权价格的最重要因素。

两种价格的相互关系不仅决定着内涵价值，而且影响着时间价值。

行权价与标的物市场价格的相对差额决定了内涵价值的有无及其大小。

就看涨期权而言，市场价格超过行权价越多，内涵价值越大；

超过越少，内涵价值越小；

当市场价格等于或低于行权价时，内涵价值为零。

就看跌期权而言，市场价格低于行权价越多，内涵价值越大；

当市场价格等于或高于行权价时，内涵价值为零。

2.行权价：行权价高低对期权价格的影响见上面的分析。

3.标的物价格波动率：价格波动率是指标的物价格的波动程度，它是期权定价模型中最重要的变量。

如果我们改变价格波动率的假设，或市场对于价格波动率的看法发生了变化，期权的价值都会发生显著的影响。

4.距到期日前剩余时间：期权合约的有效期是指距离期权合约到期日前剩余时间的长短。

在其他因素不变的情况下，期权有效期越长，其时间价值也就越大。

对于期权买方来说，有效期越长，选择的余地越大，标的物价向买方所期望的方向变动的可能性就越高，买方行使期权的机会也就越多，获利的可能性就越大。

反之，有效期越短，期权的时间值就越低。

因为时间越短，标的物价格出现大的波动，尤其是价格变动发生逆转的可能性越小，到期时期权就失去了任何时间价值。

对于卖方来说，期权有效期越长，风险也就越大，买方也就愿意支付更多的权利金来占有更多的盈利机会，卖方得到的权利金也就越多。

有效期越短，卖方所承担的风险也就越小，他卖出期权所要求的权利金就不会很多，而买方也不愿意为这种盈利机会很少的期权支付更多的权利金。

因此，期权的时间价值与期权合约的有效期成正比，并随着期权到期日的日益临近而逐步衰减，而在到期日时，时间价值为零。

5.无风险利率：无风险利率水平也会影响期权的时间价值。

当利率提高时，期权的时间价值会减少；

反之，当利率下降时，期权的时间价值则会增高。

不过，利率水平对期权时间价值的整体影响还是十分有限的。

6.标的物在持有期的收益：有些标的物在持有期间可能会有一定的收益，比如股票在持有期间或许会有分红收益，持有的国债或外汇存放在银行在持有期间也会有利息收入。

收益的大小也会对期权的价格有一定的影响，当然，其影响力与利率水平同样是较弱的。

四、期权价格就是执行价格吗？两者是不是一个概念？

完全不是一个概念。

比如：某只A股的市场价格是10元。

该股票的对应的认购期权，行权价是5元，该期权自身的市场买卖价格是4.5元。

根据以上例子：4.5元就是期权价格（也称权利金），这是期权自身的交易价格。

5元就是执行价格（也称行权价格），也就是你可以在期权约定的时间内，按照5元去买入对应的A股（不论当时该A股的市场价格是多少）。

期权价格（4.5元），指买卖期权本身的价格。

执行价格（5元），指行使权利去买入A股的股票价格。

根据以上例子，假设现在可以立即行使权利，则：（1）你如果行使权利，则可以按5元的执行价买入A股，股票到账后，可以按10元的市场价卖出A股，你可以赚5元。

（2）你不行使权利，而是直接按期权价格卖出期权本身，则可以得到4.5元。

相比之下，选择行使权利更好。

这样解释相信你就能理解了。

五、期权价格就是执行价格吗？两者是不是一个概念？

完全不是一个概念。

比如：某只A股的市场价格是10元。

该股票的对应的认购期权，行权价是5元，该期权自身的市场买卖价格是4.5元。

根据以上例子：4.5元就是期权价格（也称权利金），这是期权自身的交易价格。

5元就是执行价格（也称行权价格），也就是你可以在期权约定的时间内，按照5元去买入对应的A股（不论当时该A股的市场价格是多少）。

期权价格（4.5元），指买卖期权本身的价格。

执行价格（5元），指行使权利去买入A股的股票价格。

根据以上例子，假设现在可以立即行使权利，则：（1）你如果行使权利，则可以按5元的执行价买入A股，股票到账后，可以按10元的市场价卖出A股，你可以赚5元。

（2）你不行使权利，而是直接按期权价格卖出期权本身，则可以得到4.5元。

相比之下，选择行使权利更好。

这样解释相信你就能理解了。

参考文档

[下载：股票期权如何确定价格.pdf](#)

[《股票除权除息日多久》](#)

[《股票转账多久到账》](#)

[《股票大盘闭仓一次多久时间》](#)

[《股票一般多久一次卖出》](#)

[下载：股票期权如何确定价格.doc](#)

[更多关于《股票期权如何确定价格》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/read/32915984.html>