

无股息股票上的欧式看跌期权什么意思~什么是欧式期权-股识吧

一、在无套利市场中，考虑一个两年期的欧式看跌期权

假设两个投资组合A：一个看涨期权和一个无风险债券，看涨期权的行权价 = K ，无风险债券的到期总收益 = KB ：一个看跌期权和一股标的股票，看跌期权的行权价格 = K ，股票价格为 S 投资组合A的价格为：看涨期权价格 (C) + 无风险债券价格 ($K - i$)。

i 为债券利息。

投资组合B的价格为：看跌期权价格 (P) + 股票价格 S 画图或者假设不同的到期情况可以发现，A、B的收益曲线完全相同。

根据无套利原理，拥有相同收益曲线的两个投资组合价格必然相同。

所以 $C + K - i = P + S$ ，变形可得 $C - P = S - K + i$

二、欧式期权行权

这个题中，假设买的100股看涨期权，那期初的投资费用 = $100 * 1.5 = 150$ 元；

2个月到期后，看涨期权收益 = (当前股价 - 协议价) * 数量 -

期初投资费用 = $(21 - 20) * 100 - 150 = -50$ 元；

看跌期权收益 = (协议价 - 当前股价) * 数量 - 期初投资费用 = $(20 - 21) * 100 - 150 = -250$ 元如何断定是否行权主要取决于收益如何，当收益小于或等于期初的投资费用可以放弃行权，反之则可以行权，以减少亏损或加大收益。

此题应选D欧式与美式的区别主要在于行权的时间，欧式只有在到期日才可行权，美式则在期间内均可行权

三、何谓欧式看跌看涨期权平价关系？

就是看涨和看跌可以互相推导的关系啊，求出C的价格可以知道同样条件的P另外证明过程运用了无套利原理

四、证明

：无套利均衡证明不支付红利的欧式看涨看跌期权平价关系。

假设两个投资组合A：一个看涨期权和一个无风险债券，看涨期权的行权价 = K，无风险债券的到期总收益=KB：一个看跌期权和一股标的股票，看跌期权的行权价格 = K，股票价格为S投资组合A的价格为：看涨期权价格 (C) + 无风险债券价格 (K - i)。

i为债券利息。

投资组合B的价格为：看跌期权价格 (P) + 股票价格S画图或者假设不同的到期情况可以发现，A、B的收益曲线完全相同。

根据无套利原理，拥有相同收益曲线的两个投资组合价格必然相同。

所以 $C + K - i = P + S$ ，变形可得 $C - P = S - K + i$

五、请达人叙述下没有收益的股票欧式看涨期权的B-S定价公式。注：我只有20财富，还请担待。

实际上没有收益的股票欧式看涨期权的B-S定价公式与B-S定价公式是一致的，若有收益的可以在该公式中把相关的收益预期值折现后在股票的现价中扣除。

Black-Scholes模型 $C = S \cdot N(D1) - L \cdot E^{-rT} \cdot N(D2)$ 其中：

$D1 = \frac{\ln(S/L) + (r + \frac{\sigma^2}{2})T}{\sigma \sqrt{T}}$ $D2 = D1 - \sigma \sqrt{T}$ C—期权初始合理价格

L—期权交割价格(这个也可称为行权价格、行使价格) S—所交易金融资产现价

T—期权有效期 r—连续复利计无风险利率 σ^2 —年度化方差

N()—正态分布变量的累积概率分布函数，在此应当说明两点：

第一，该模型中无风险利率必须是连续复利形式。

一个简单的或不连续的无风险利率(设为 r_0)一般是一年复利一次，而r要求利率连续复利。

r_0 必须转化为r方能代入上式计算。

两者换算关系为： $r = \ln(1 + r_0)$ 或 $r_0 = e^r - 1$ 。

例如 $r_0 = 0.06$ ，则 $r = \ln(1 + 0.06) = 0.0583$ ，即100以5.83%的连续复利投资第二年将获106，该结果与直接用 $r_0 = 0.06$ 计算的答案一致。

第二，期权有效期T的相对数表示，即期权有效天数与一年365天的比值。

如果期权有效期为100天，则 $T = 100/365 = 0.274$ 。

以上公式全部都是抄书的，我只是懂得部分理论。

参考文档

[下载：无股息股票上的欧式看跌期权什么意思.pdf](#)

[《股票上市后是怎么涨》](#)

[《301003什么股票》](#)

[《股票a级评级是什么意思》](#)

[《熔断股票什么时候能跌》](#)

[下载：无股息股票上的欧式看跌期权什么意思.doc](#)

[更多关于《无股息股票上的欧式看跌期权什么意思》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/store/68950213.html>