

股票期权价格怎么定——期权的执行价格是怎么规定的-股识吧

一、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。

二、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 $(S-T-X)$ 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。

三、股票期权的时间价值是怎么计算的？

CPA给的是两种解释：1) 假设股票价值不变，高利率会导致执行价格的现值降低，从而增加看涨期权的价值（价值=股价-执行价格）。

2) 投资股票需要占用投资人一定的资金，投资于同样数量的该股票看涨期权需要较少的资金。

在高利率的情况下，购买股票持有至到期的成本越大，购买期权的吸引力就越大。因此，无风险利率越高，看涨期权价值越大，看跌期权反之亦然。

四、个股期权的涨跌停价如何规定的

做期权就是做股票 只不过是通过期权来买 股票涨停了 用期权买了当然也涨停

五、期权的执行价格是怎么规定的

比如你现在你买入一个合约，合约内容为12月某天你以6000的价格买一个iphone6s plus。

你需要支付权利金50元。

那么这个6000就是执行价格，无论市场价格怎么变动，最后若你选择行权的话，购买价格都是6000。

参考文档

[下载：股票期权价格怎么定.pdf](#)

[《中信证券卖了股票多久能提现》](#)

[《一般股票持有多久才能赚钱》](#)

[《增发股票会跌多久》](#)

[《股票赎回到银行卡多久》](#)

[《股票多久才能卖完》](#)

[下载：股票期权价格怎么定.doc](#)

[更多关于《股票期权价格怎么定》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/subject/23115115.html>