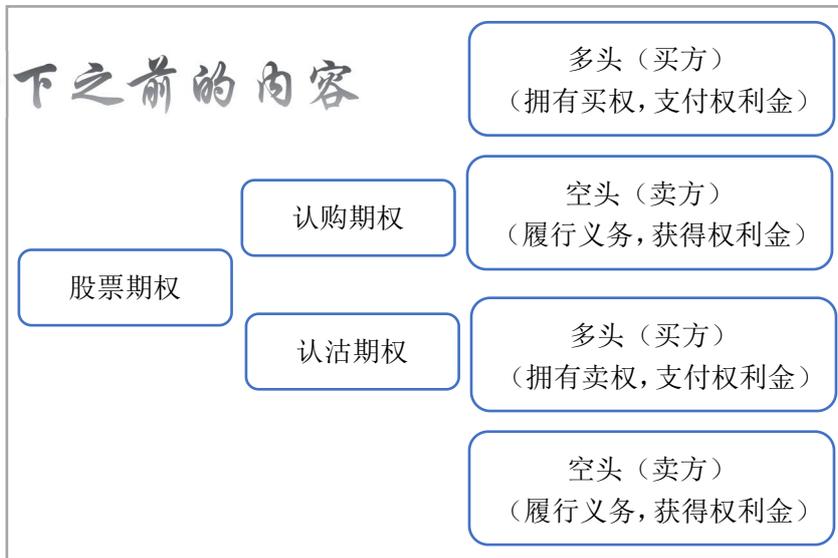


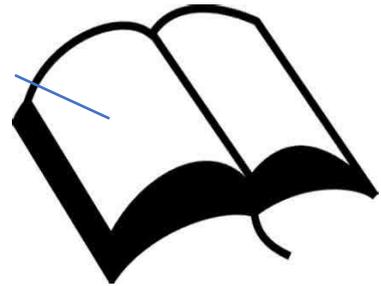
股票期权基础知识连载（三）

回顾一下之前的内容



下面来介绍一下期权的
内在价值和时间价值

内在价值：对于期权
持有者，如果立即行
权，所能获得的收益。



★ 对于股票认购期权（认为将来股票会上涨）

实值

- 是指股票认购期权的行权价格低于合约标的市场价格的状态。（市价 > 行权价格）

平值

- 是指股票认购期权的行权价格等于合约标的市场价格的状态。（市价 = 行权价格）

虚值

- 是指股票认购期权的行权价格高于合约标的市场价格的状态。（市价 < 行权价格）





对于股票认沽期权（认为将来股票会下跌）

实值

- 是指股票认沽期权的行权价格高于合约标的市场价格的状态。（市价 < 行权价格）

平值

- 是指股票认沽期权的行权价格等于合约标的市场价格的状态。（市价 = 行权价格）

虚值

- 是指股票认沽期权的行权价格低于合约标的市场价格的状态。（市价 > 行权价格）



时间价值

在到期日之前，期权同时具有内在价值和时间价值；在到期日当天，期权只有内在价值，没有时间价值了。

下面来介绍一下 上证50ETF 期权合约基本条款（接上期）

认购期权最大涨幅 = $\max \{ \text{合约标的前收盘价} \times 0.5\%, \min [(2 \times \text{合约标的前收盘价} - \text{行权价格}), \text{合约标的前收盘价}] \times 10\% \}$
 认购期权最大跌幅 = $\text{合约标的前收盘价} \times 10\%$
 认沽期权最大涨幅 = $\max \{ \text{行权价格} \times 0.5\%, \min [(2 \times \text{行权价格} - \text{合约标的前收盘价}), \text{合约标的前收盘价}] \times 10\% \}$
 认沽期权最大跌幅 = $\text{合约标的前收盘价} \times 10\%$

熔断机制

连续竞价期间，期权合约盘中交易价格较最近参考价格涨跌幅度达到或者超过50%且价格涨跌绝对值达到或者超过5个最小报价单位时，期权合约进入3分钟的集合竞价交易阶段。

（未完待续.....）

