

“期权”在握 | 第十四期：备兑期权组合详解

备兑期权组合详解

为“期”不选，“权”变之智

免责声明：本课程信息均来源于公开资料，我司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证包含的信息和建议不会发生任何变更。本课程使用的图片均来源于网络，图片版权归作者所有。

每日结算时，郑商所将会符合条件的期权和期货持仓自动确认为备兑期权套利持仓，包括备兑看涨期权套利和备兑看跌期权套利。

那么，什么是备兑期权呢？



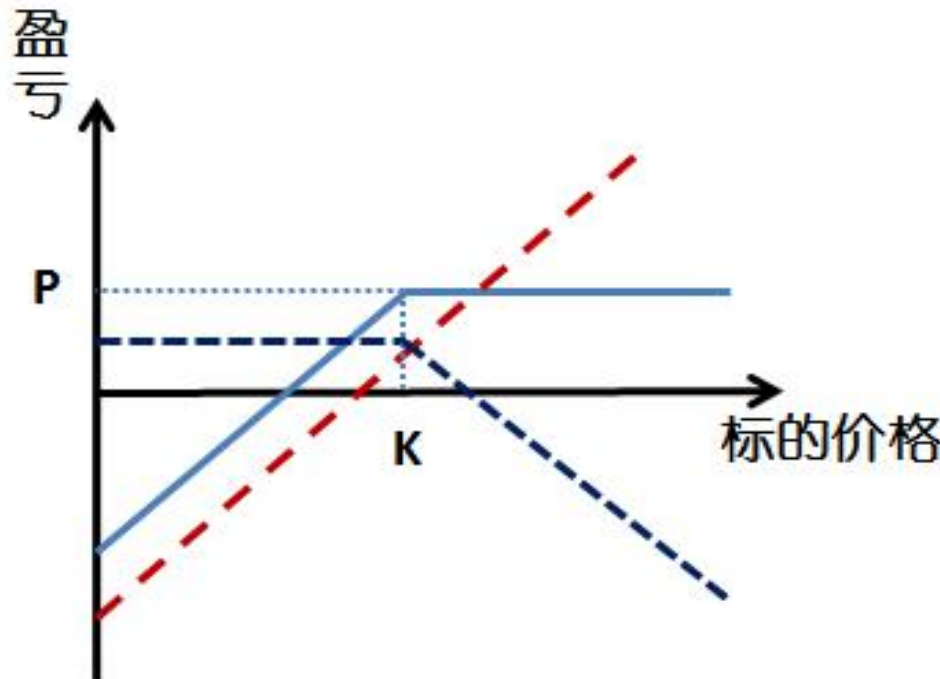
备兑看涨期权套利是指持有**看涨期权卖持仓**，
同时持有相同数量的**标的期货买持仓**；
备兑看跌期权套利是指持有**看跌期权卖持仓**，
同时持有相同数量的**标的期货卖持仓**。





什么情况下，我们用备兑期权呢？

备兑看涨期权适合那些已经持有标的期货多头，但预期后市上涨有限，利用卖出看涨期权来获得权利金，以降低标的期货持仓成本。



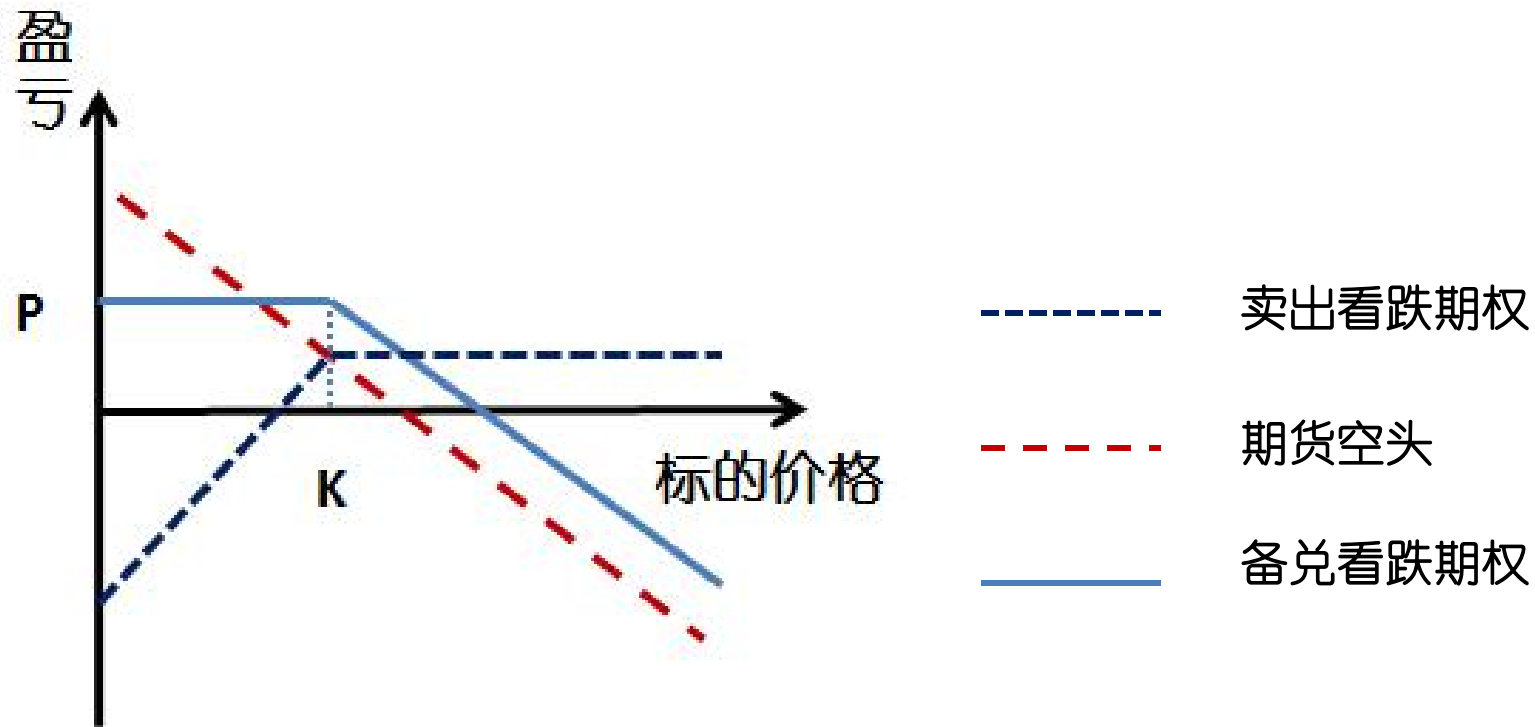
期货持仓成本。

- 卖出看涨期权
- 期货多头
- 备兑看涨期权





备兑看跌期权适合那些已经持有标的期货空头，但预期后市下跌有限，利用卖出看跌期权来获得权利金，以降低标的期货持仓成本。



在振荡行情下，备兑组合可以增加收益；

在行情不利的情况下，权利金可以弥补期货持仓的部分亏损，但不能限制风险。

在行情有利的情况下，标的期货持仓则会盈利，而期权持仓则会被要求行权，这意味着投资者需要放弃其期货持仓部分收益，也就是锁定了期权组合最大收益。

