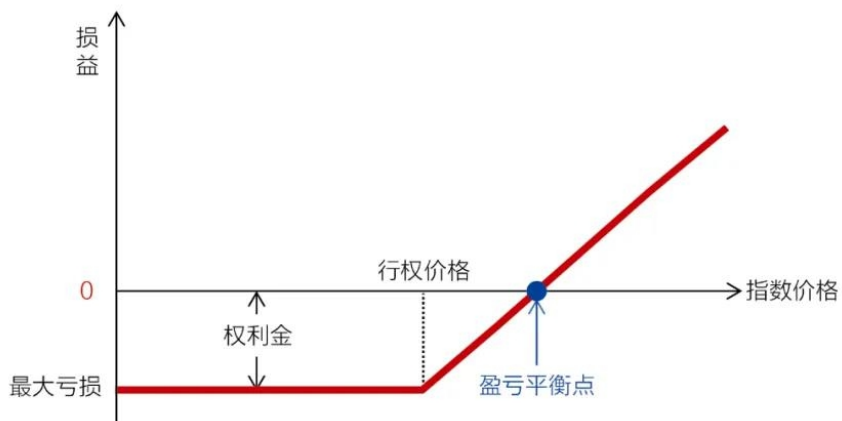


基本策略篇

一、买入看涨期权

买入看涨期权到期损益图



持有到期

盈亏平衡点	行权价格+权利金
最大亏损	权利金

持有期间

情形		有利/不利
指数价格	上涨	有利
	下跌	不利
时间	流逝	不利
波动率	上升	有利
	下降	不利

适用情形

- 预期指数将上涨超过盈亏平衡点
- 预期隐含波动率将增大

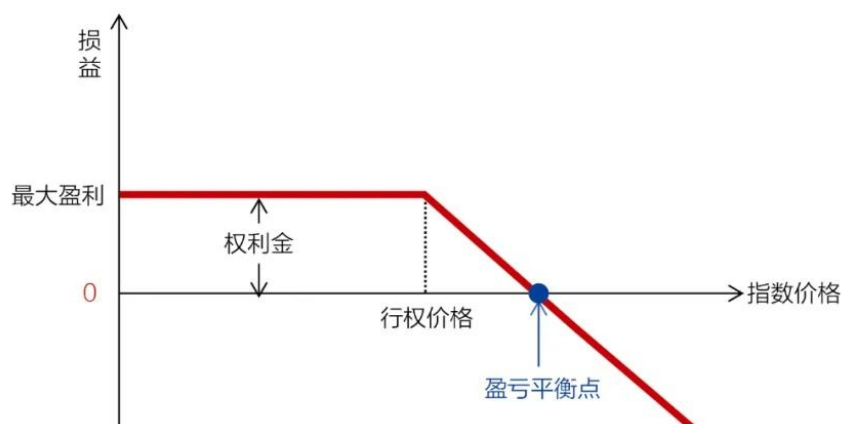
风险提示

- 指数下跌, 损失部分或全部权利金的风险
- 时间流逝风险

基本策略篇

二、卖出看涨期权

卖出看涨期权到期损益图



持有到期

盈亏平衡点	行权价格+权利金
最大盈利	权利金

持有期间

情形		有利/不利
指数价格	上涨	不利
	下跌	有利
时间	流逝	有利
波动率	上升	不利
	下降	有利

适用情形

- 预期指数不会超过盈亏平衡点
- 预期隐含波动率将降低

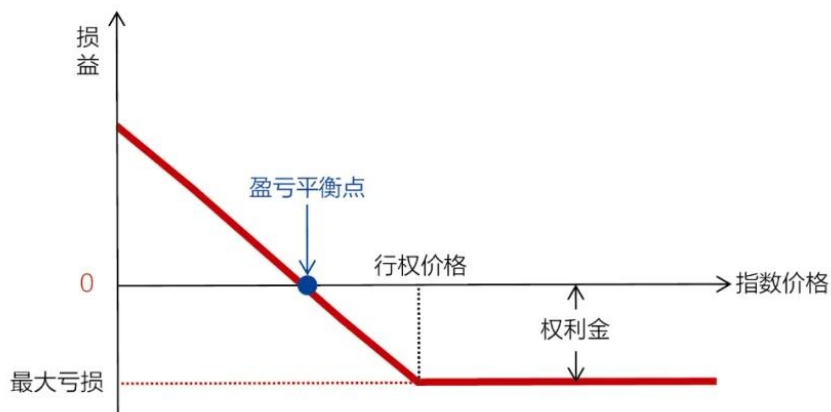
风险提示

- 指数上涨产生大幅亏损风险
- 隐含波动率上升风险
- 保证金不足风险

基本策略篇

三、买入看跌期权

买入看跌期权到期损益图



持有到期

盈亏平衡点	行权价格-权利金
最大亏损	权利金

持有期间

情形		有利/不利
指数价格	上涨	不利
	下跌	有利
时间	流逝	不利
波动率	上升	有利
	下降	不利

适用情形

- 预期指数将跌破盈亏平衡点
- 预期隐含波动率将增大

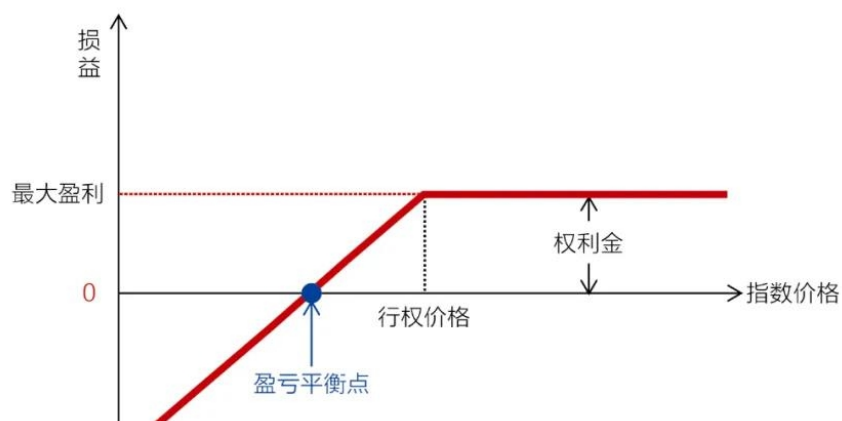
风险提示

- 指数上涨，损失部分或全部权利金的风险
- 时间流逝风险

基本策略篇

四、卖出看跌期权

卖出看跌期权到期损益图



持有到期

盈亏平衡点	行权价格-权利金
最大盈利	权利金

持有期间

情形		有利/不利
指数价格	上涨	有利
	下跌	不利
时间	流逝	有利
波动率	上升	不利
	下降	有利

适用情形

- 预期指数不会跌破盈亏平衡点
- 预期隐含波动率将降低

风险提示

- 指数下跌产生大幅亏损风险
- 隐含波动率上升风险
- 保证金不足风险