



期权策略选择及实战案例分享

于红

- 1 目标 了解期权的价值构成和买方策略使用
- 2 任务 解决实际交易的实际问题
- 3 方式 以互动方式

1 了解期权的价值

A 时间价值的特点 流失是确定的 时间是卖方的朋友

B 内在价值的特点 减少或增加是不确定的

减少是在震荡中出现 震荡行情也是卖方的朋友

增加是趋势中出现 趋势是买方的朋友

期权的T型报价

标的名称: 棉花 棉花1905 到期日: 20190403 代码: CF1905 最新: 15215 涨跌: 35 幅度%: 0.23 成交量: 73018 持仓量: 412098

最新	涨跌	成交量	持仓量	仓差	时间价值	内在价值	杠杆比率	溢价率	购<行权价格>沽	最新	涨跌	成交量	持仓量	仓差	时间价值	内在价值	杠杆比率	溢价率
---	---	0	150	0	---	1415	11.0254	-0.2300	13800	---	---	0	474	0	1	---	***	9.3066
---	---	0	338	0	---	1215	12.8723	-0.2169	14000	5	2	208	2816	32	5	---	3043.0000	8.0184
---	---	0	276	0	---	1015	15.4467	-0.1972	14200	8	1	98	1936	-8	8	---	1901.8750	6.7236
---	---	0	530	0	---	815	19.1625	-0.1380	14400	13	-2	100	1566	46	13	---	1170.3846	5.4420
645	32	24	454	20	30	615	23.5891	0.1972	14600	29	-5	244	1750	160	29	---	524.6552	4.2327
470	22	20	540	20	55	415	32.3723	0.3615	14800	60	-9	204	3318	42	60	---	253.5833	3.1219
337	27	74	834	18	122	215	45.1484	0.8018	15000	119	-11	530	3456	56	119	---	127.8571	2.1952
220	17	110	1920	-18	205	15	69.1591	1.3474	15200	203	-20	208	768	-26	203	---	74.9507	1.4328
136	9	284	3080	-20	136	---	111.8750	2.1098	15400	322	-24	80	1314	-12	137	185	47.2516	0.9004
86	8	510	5502	314	86	---	176.9186	3.0956	15600	464	-33	46	684	42	79	385	32.7909	0.5192
52	4	100	3970	2	52	---	292.5962	4.1867	15800	---	---	0	844	0	81	585	22.8453	0.5324
33	3	170	5342	30	33	---	461.0606	5.3763	16000	813	-36	2	722	0	28	785	18.7146	0.1840
21	1	208	4104	82	21	---	724.5238	6.6119	16200	989	-49	2	446	0	4	985	15.3842	0.0263
13	-1	32	6738	20	13	---	1170.3846	7.8738	16400	---	---	0	262	0	47	1185	12.3498	0.3089
9	-1	20	5048	0	9	---	1690.5556	9.1620	16600	---	---	0	152	0	43	1385	10.6548	0.2826

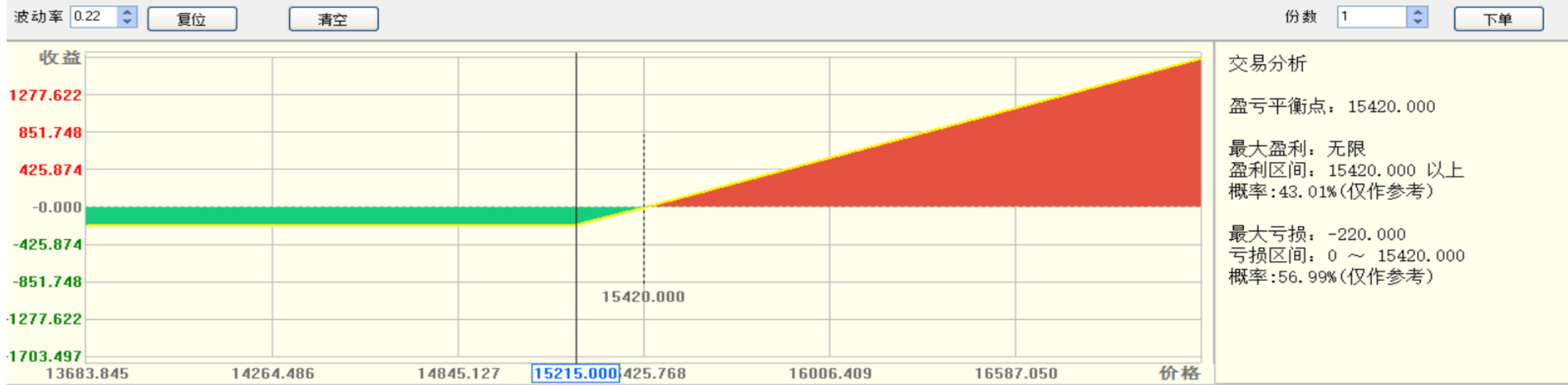
2 了解买方策略

A 买方策略 是追求的是内在价值的快速增加并覆盖时间价值的流失

B 使用买方策略 要求对标的的趋势把握准确， 时间空间相对确定

策略

策略组合		策略筛选														
序↑	名称	买卖	数量	最新	对手价	滑点	权利金净值	对手一档量	成交量	持仓量	合约单位	虚实度	gamma	theta	vega	
4	cf905C14400	买	1	---	---	0	-3970.00	0	0	530	5	0.97	0.00	-242.37	280.27	
5	cf905C14600	买	1	645	---	-645	-3225.00	0	24	454	5	0.91	0.00	-538.95	585.12	
6	cf905C14800	买	1	470	---	-470	-2350.00	0	20	540	5	0.82	0.00	-926.32	985.61	
7	cf905C15000	买	1	337	---	-337	-1685.00	0	74	834	5	0.69	0.00	***	***	
8	cf905C15200	买	1	220	378	158	-1100.00	1	110	1920	5	0.52	0.00	***	***	
9	cf905C15400	买	1	136	142	6	-680.00	1	284	3080	5	0.35	0.00	***	***	
10	cf905C15600	买	1	86	111	25	-430.00	2	510	5502	5	0.21	0.00	***	***	
代码	名称	买卖	数量	最新	对手价	对手一档量	成交量	持仓量								
CF905C15200	cf905C15200	买	1	220	378	1	110	1920								



3实战案例 实战1白糖1809



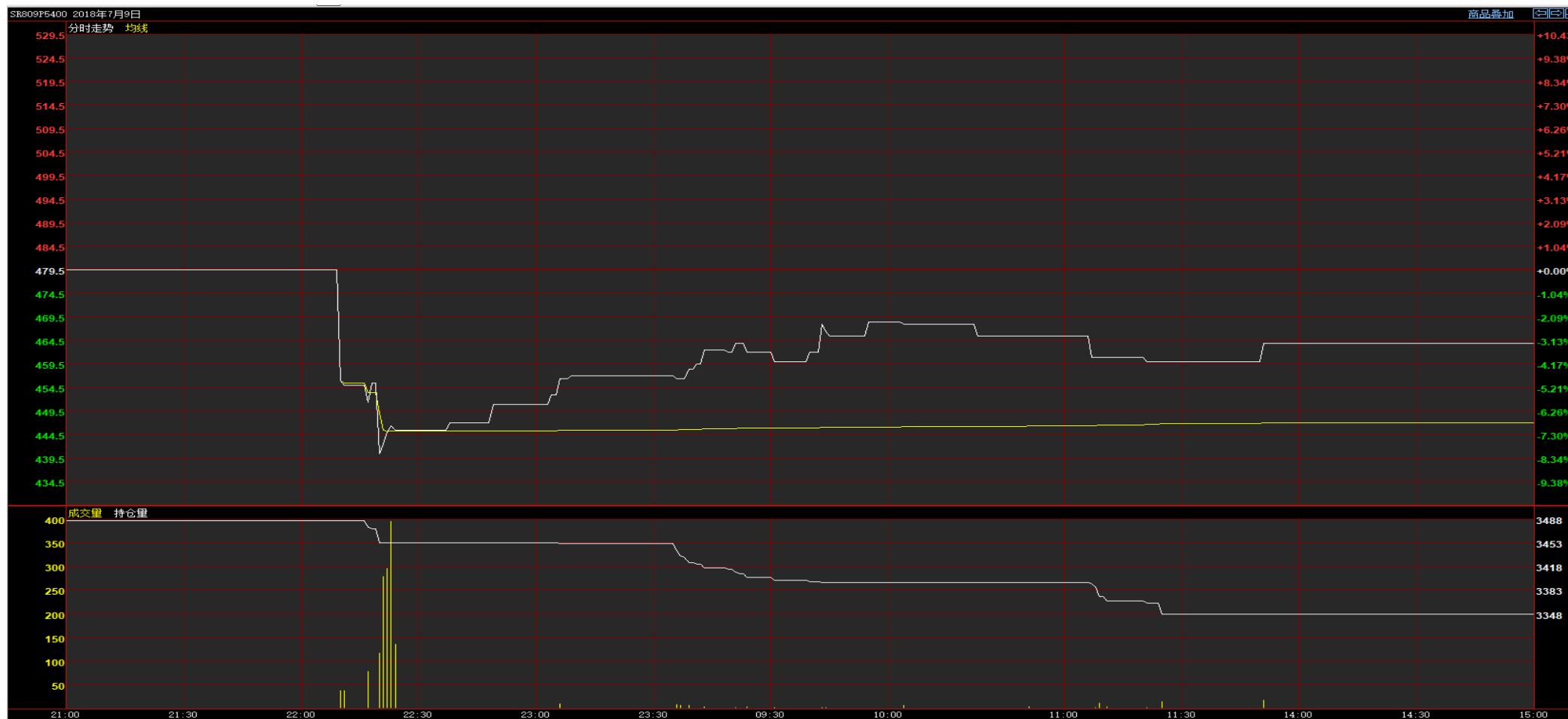
买入分时517手



郑州商品交易所期权做市商管理办法

已于2017年3月7日实施

出场分时700手



实战白糖1809



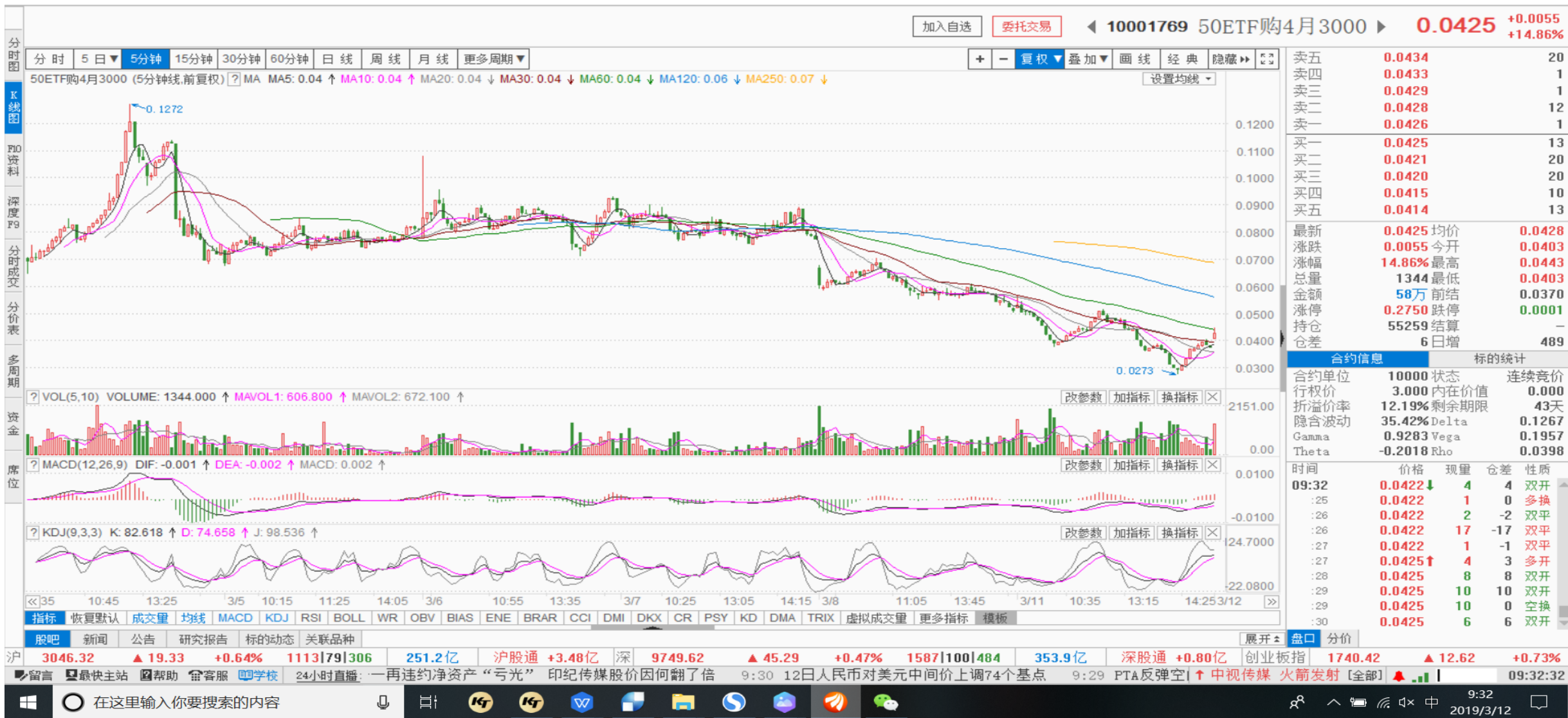
实战2 50ETF



日线



5分钟



4 关于标的趋势的判断

1 基本面分析

2 技术面分析 时机的把握

空间的预判

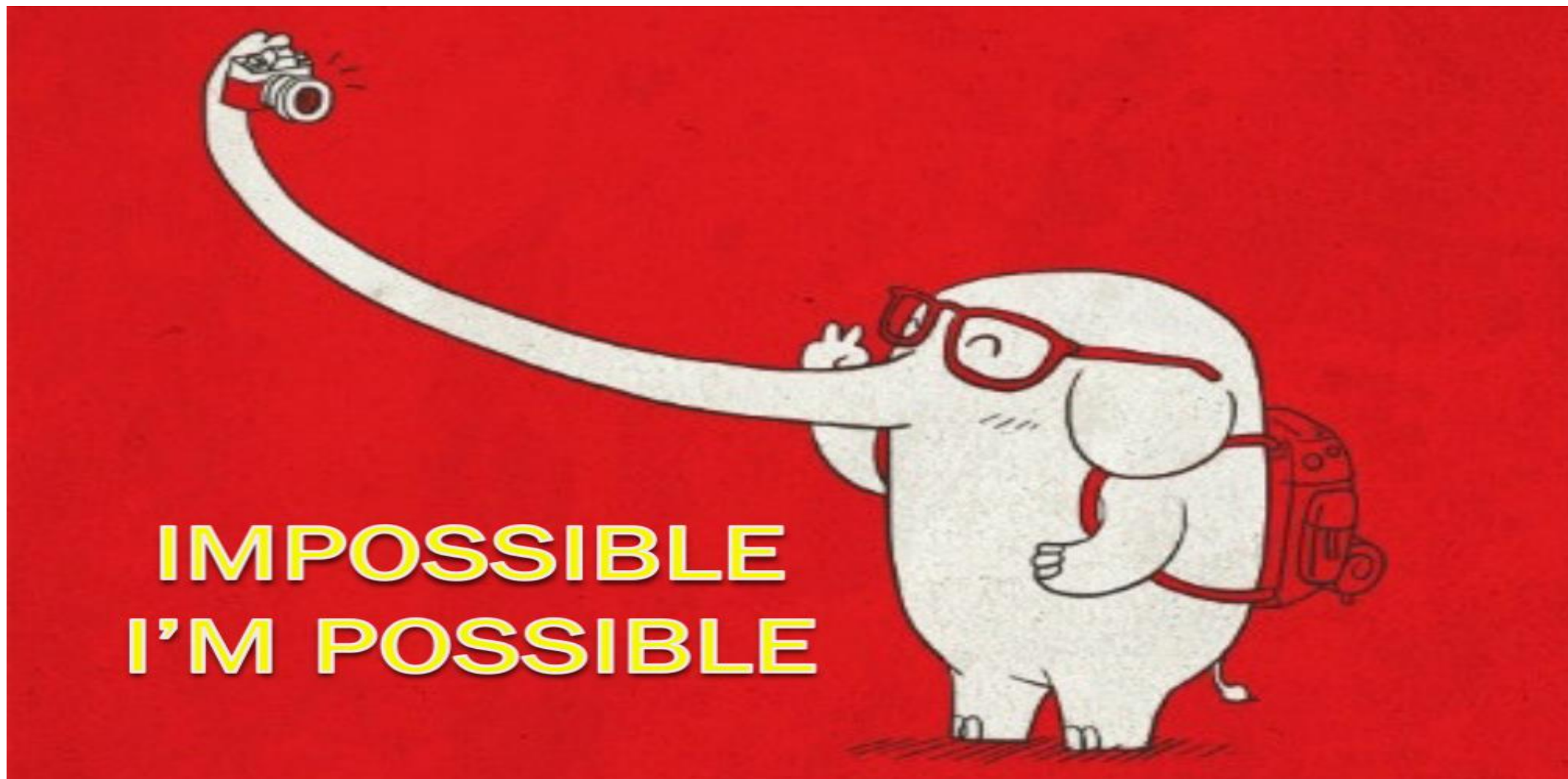
5 练习

- A 交易主力合约 再扩展到更多的合约
- B 交易标的相对活跃的交易品种
- C 交易趋势性强的交易品种
- D 培养盈利好感觉
- E 一定要用实盘才有感觉

A 多问为什么

B 走出去

C 多实践



THANKS