

股票期权进阶知识连载 (三)

股票期权进阶知识连载 (三)

(个股期权的实值、平值和虚值)



前段时间猜测 X 股票会上涨，
但又面临着进退两难的担忧，
多亏了股票认购期权合约才解
决了我的烦恼

股票认购期权中规定：如果您
现在愿意支付 **1 元权利金**， 3
个月之后有权按 **10 元/股** 的价
格买入 X 股份



我所购买的认沽期权
到期时，有什么情况
呢？

那么当您购买的这份股票认购期权到期时，X 股票的价格可能有三种情况：

- 股票市价>10 元（行权价格），您执行期权，获利。行权价格是合约中约定的执行价。
- 股票市价=10 元（行权价格），您执行不执行期权没有区别。
- 股票市价<10 元（行权价格），您执行期权会有损失，所以不执行期权。



程大叔的思考.....

股价	行权价格	解释	价值状态
12 元	10 元	如果我现在可以立即执行权利，我就赚了	实值
10 元	10 元	我现在执不执行都一样，不赚不亏	平值
8 元	10 元	执行权利对我不利，我不会执行	虚值
购买认购期权，是认为股价会涨的，越涨越有价值！			

◇ 对于认购期权（认为将来股票会上涨）来说：

- 实值：是指认购期权的行权价格低于合约标的的市场价格的状态。（行权价格<市价）
- 平值：是指认购期权的行权价格等于合约标的的市场价格的状态。（行权价格=市价）
- 虚值：是指认购期权的行权价格高于合约标的的市场价格的状态。（行权价格>市价）



我现在担心 Y 公司股票会下跌，但也担心把股票卖掉股价上涨，少赚了钱，那么是不是我也可以买一份股票认沽期权合约呢？

可以的。股票认沽期权中规定：如果您现在愿意支付 **1 元权利金**，3 个月之后有权按 **20 元/股** 的价格卖出 Y 股份。



提醒：您购买的这份认沽期权是欧式期权，按照合约规定，期权合约期限为 3 个月，只能在到期日执行：不可以提前执行，如果执行日不执行，则失效。

到期时，Y 公司的股票价格可能会有三种情况：

- 市场股价 < 20 元（行权价格），您执行期权，获利
- 市场股价 = 20 元（行权价格），您执行不执行期权没有区别
- 市场股价 > 20 元（行权价格），您执行期权会有损失，您不执行期权



程大叔的思考.....

股价	行权价格	解释	价值状态
18 元	20 元	如果我现在可以立即执行权利，我就赚了	实值
20 元	20 元	我现在执不执行都一样，不赚不亏	平值
22 元	20 元	执行权利对我不利，我不会执行	虚值
买入认沽期权，是认为股价会跌的，越跌越有价值！			

◇ 对于认沽期权（认为未来股价会下跌）来说：

- 实值：是指认沽期权的行权价格高于合约标的市场价格的状态。（行权价格 > 市价）
- 平值：是指认沽期权的行权价格等于合约标的市场价格的状态。（行权价格 = 市价）
- 虚值：是指认沽期权的行权价格低于合约标的市场价格的状态。（行权价格 < 市价）

总结

实值：期权的买方当前有盈利

- 对于股票认购期权，市价 > 行权价格
- 对于股票认沽期权，市价 < 行权价格

平值：股票价格与期权合约行权价格相等，即市价 = 行权价格

虚值：期权合约的买方当前没有盈利，执行期权会造成损失，期权的买方不会行权

- 对于股票认购期权，市价 < 行权价格
- 对于股票认沽期权，市价 > 行权价格