

“权”在掌握一期权基础知识问答竞赛 12 月 05 日答案及解析

1. 投资者预计沪深 300 股指短期内会小幅上涨或者下跌，希望通过交易期权增加收益，这时投资者可以选择最安全的策略是（ ）。

- A. 买入股指期权看涨期权
- B. 买入股指期权看跌期权
- C. 卖出股指期权看涨期权
- D. 卖出股指期权看跌期权

解析：预测小幅上涨或下跌，则不会大幅上涨，所以不应该买入看涨期权；在预测会下跌的情况就不应该卖出看跌期权；如果买入看跌期权，除了下跌所带来的盈利外，还需要面对上涨带来的亏损，最大亏损为权利金，如果卖出看涨期权，在价格下跌时将盈利，最大盈利为权利金，而当价格小幅上涨时的风险也许不足以超过权利金，所以最安全的策略是卖出看涨期权。

2. 卖出沪深 300 股指看涨期权开仓的风险可采用以下哪种方式对冲？

- A. 买入沪深 300 股指期货
- B. 买入相同期限、相同标的、不同行权价的看跌期权
- C. 卖出相同期限、相同标的、不同行权价的看涨期权
- D. 卖出沪深 300 股指期货

解析：通常期权持仓对冲用期货对冲。这里卖出开仓期权，我们用买入期权对冲。

3. 以 2 元卖出行权价为 30 元的沪深 300 股指看涨期权，不考虑交易成本，到期日其盈亏平衡点是（ ）元。

- A. 32
- B. 30
- C. 28
- D. 2

解析：看涨期权盈亏平衡点为权利金 + 执行价， $30 + 2 = 32$ 元。

4. 当前标的物的价格为 9 元/吨，投资者买入一份看涨期权，合约中约定期权的行权价格为 12 元/吨，到期日标的物价格为（ ）元/吨时，期权买入者会选择行使期权。

- A. 5
- B. 8
- C. 7
- D. 15

解析：当价格上涨大于执行价格时，买入者会选择执行期权。D 项 15 元大于执行价。

5. 投资者欲买入一张看涨期权应采用以下何种买卖指令（ ）

- A. 买入开仓
- B. 卖出开仓
- C. 买入平仓
- D. 卖出平仓

解析：买入看涨期权即买入开仓。