

麦格理权证学堂之六：影响认股权证价格因素引伸波幅 PDF
转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/201/2021_2022__E9_BA_A6_E6_A0_BC_E7_90_86_E6_c33_201870.htm 上周本栏讲解了相关资产价格及年期其中两个影响认股权证价格的因素，这次让我们探讨另一个因素——引伸波幅。引伸波幅反映着市场对正股在未来一段特定时间内的波幅预期，亦是计算认股权证价格的其中一个重要元素。透过比较同类认股权证之间的引伸波幅高低及稳定性，便能发掘价格相对合理的认股权证。引伸波幅虽然不像年期或相关资产等因素般容易看到，但其亦有特定的厘定方式。正股过往的价格变化得出历史波幅，而发行商会参考正股的历史波幅来厘定引伸波幅。此外，场外期权为认股权证对冲活动中的常见工具，因此其引伸波幅的变化对认股权证的引伸波幅同样具影响力，而市场气氛亦支配了引伸波幅的起落。基本上，当正股的历史波幅或场外期权的引伸波幅上升，又或者市场追捧某类认股权证时，认股权证的引伸波幅便有可能提升。既然引伸波幅为衡量认股权证价格高低的工具，那么其升跌对认股权证价格又有何影响？当引伸波幅上升时，假设正股股价及其他因素不变，认股权证价格亦会被带动向上；相反，若引伸波幅下跌，认股权证价格将随之下调。由于引伸波幅的起伏将影响认股权证价格表现，故在拣选认股权证时，除了留意引伸波幅的高低外，其稳定性亦不容忽视，倘若引伸波幅经常表现不稳，认股权证价格便有机会偏离正股的变化。此外，各类相关资产的认股权证引伸波幅均截然不同，要得悉引伸波幅孰高孰低，应把同一资产，而行使价、投资期等条款相近的同类认股权

证作比较。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。
详细请访问 www.100test.com