

权证交易的基本知识 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/39/2021\\_2022\\_\\_E6\\_9D\\_83\\_E8\\_AF\\_81\\_E4\\_BA\\_A4\\_E6\\_c33\\_39614.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/39/2021_2022__E6_9D_83_E8_AF_81_E4_BA_A4_E6_c33_39614.htm)

一．权证的分类：1．按买卖方向分为：认购权证和认沽权证 认购权证是持有人有权约定价格在特定期限内或到期日向发行人买入标的证券；认沽权证者是持有人按约定的价格卖出的证券，权证也可以以现金结算的方式收取结算差价。2．按权利行使期限分为欧式权证、美式权证和百慕大权证。欧式权证持有人只可以在权证到期日行使其权证。美式权证的持有人在权证到期日前的任何交易时间均可行使其权利；一般规定权证到期前5个交易日终止交易，但可以行权。百慕大权证是行权方式介于欧式权证和美式权证之间的权证，标准的百慕大权证通常在权证上市日和到期日之间增设一个行权日，而扩展意义的白慕大权证允许行权日为事先指定的存续期内的若干个交易日。百慕大权证价格比同等条款的欧式权证高，但低于同等条款的美式权证。

二．已确定发行权证的股改完成公司

- 1．宝钢权证（580000）属于欧式认购权证，其行权日为2006年8月30日，行权价格为4.5元。既2006年8月30日拥有宝钢权证的股民，可以以4.5/股的价格购买宝钢股票。
- 2．新钢钒权证（038001）为欧式认沽权证，存续期为18个月，行权价格4.85元到期拥有权证的用户，在行权日可按4.85/股的价格将新钢钒股票出售给上市公司。（每10股派4张）
- 3．武钢为欧式认沽权证和欧式认股权证，沽权证的价格为3.13元认股权的行权价为2.9元，存续期为6个月，武钢的认沽与认股权证同日上市且同时行权，是股份分置改革以来国内首份碟式权证。
- 4．

万科为百慕大认沽权证，其行权价定为3.73元，存续期为上市后9个月，特许权证持有人在万科百慕大权证存续期最后五个交易日。5. 长电权证为欧式认购权证 6. 鞍钢新轧权证为欧式认购权证，行权价4元，存续期为366天。7. 白云机场600004权证为认沽权证，行权价7元。

### 三.权证交易的有关知识

1. 权证实行T 0交易，当天买入可以当天卖出，可以多次交易；买入数量为100份或其整数倍，可以零股卖出；每笔委托最高买100万份；权证交易价格变动最小单位是0.001元。权证费为1.5‰，最低手续费5元。
2. 权证涨跌停板幅度也标的证券的涨跌幅有关，是其1.25倍 如果宝钢股票11月8号收盘价为3.91元，则宝钢股票的9号涨跌停板幅度为 $3.91 \times 10\% = 0.39$ 元，宝钢权证9号涨跌停板幅度为 $0.39 \times 1.25 = 0.487$ 。宝钢权证8号收盘是1.646元，则其9号跌停板价格为 $1.646 - 0.487 = 1.159$ 元
3. 权证的投资技巧——追涨与杀跌 权证的投机性比较突出，权证的炒作应有别于股票，由于是T 0操作，当权证是涨势就坚决跟进，是跌势就果断卖出止赢或止损。由于权证是T 0交易，所以当波动较大时，套利机会将会增多；另外价格的涨与跌可能变化很快，所以需要时刻看盘，买单和卖单最好提前挂上。权证的市场价格完全由资金说话，谁的资金大，谁就有发言权。
4. 权证的买卖与行权：不管是认购权证还是认沽权证，都可以向股票一样买卖，但是不能卖空。另外，在行权日，可以1：1行权。
5. 目前权证是由股改的上市公司无偿派送给股东的，今后的权证将可能有偿发行，比如可以由第三方发行备兑权证，将会有发行价格。

### 四.权证行权价值的计算

1. 宝钢认购权证的到期日的市场价格 = 宝钢股票的市场价格 - 4.50元 若  $> 0$ ，则可以行权，否则，权证一文不值。
2. 新

钢钒权证到期日的市场价格 = 4.85 - 新钢钒股票的市场价格  
若  $> 0$ ，则可以行权，否则，权证一文不值。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](http://www.100test.com)