

金融衍生工具第三节金融期权 PDF转换可能丢失图片或格式
，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E9_87_91_E8_9E_8D_E8_A1_8D_E7_c33_42906.htm

金融期权的定义 定义：以金融商品或金融期货合约为标的物的期权交易形式 期权交易是买入者在向卖出者支付一定的期权费后，获得了能在规定期限内以某一特定价格向出售者买进或卖出一定数量的某种金融商品或金融期货合约权力，核心是一种权力，是否履行由买入者根据收益大小衡量 期权交易是一种单方面的有偿让渡。期权的买方通过支付期权费拥有这种权力，但不承担必须买进或卖出的义务；而期权的卖方在收取了期权费后，必须按合约履行承诺 金融期权的种类 选择权的性质：买入期权 - 看涨期权，卖出期权 - 看跌期权 履约时间不同分为：欧式期权、美式期权和修正的美式期权 标的物的性质不同：股票期权、股指期权、利率期权、货币期权、金融期货合约期权 金融期权的内在价值 履约价值，期权合约本身具有的价值，即买方执行期权能获得的收益。内在价值的大小取决于期权协定价格与标的物市场价格之间的关系。协定价格是期权买卖双方期权成交时约定执行买卖标的物的价格。依据协定价格与市场价格之间的关系，期权可以分为实值期权、虚值期权和平价期权 以 E_{vt} 表示内在价值， s 表示市场价格， x 表示协议价格， m 交易单位，则看涨期权的内在价值为：若 $S > X$ ，则 $E_{vt} = (s - x) \cdot m$ ，否则为 0。看跌期权的内在价值为：若 $S < X$ ，则 $E_{vt} = (x - s) \cdot m$ ，否则为 0。 金融期权的时间价值 外在价值，期权买方购买期权实际上支付的价格超过内在价值的部分价值 期权买方之所以愿意支付较高的额外费用，是希望标的物随着时间的推移和市

场价格的变动，导致内在价值增加 间接计算：用实际价格减去内在价值 影响金融期权价格的因素 协定价格与市场价格：价格关系决定了期权的内在价值和时间价值。价格差距越大，则时间价值越小 权利期间，即期权剩余的有效时间，期权成交日到期权到期日的时间。期权期间越长，期权价格越高 利率。短期利率变动影响期权价格。关系复杂 标的物价格的波动性。成正比 标的资产的收益。标的资产收益率越高，看涨期权的价格越低，而看跌期权的价格越高。 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