

证券市场基础知识第五章考点：金融期权与期权类金融衍生产品 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/647/2021\\_2022\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E5\\_B8\\_82\\_E5\\_c33\\_647891.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/647/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_B8_82_E5_c33_647891.htm) 百考试题特别整理

“2011证券从业资格考试《市场基础知识》第五章考点：金融期权与期权类金融衍生产品”，可以帮助大家在短时间复习内准确把握考试重点。

### 第三节 金融期权与期权类金融衍生产品

#### 一、金融期权的定义和特征

(一)金融期权的定义 期权又称选择权，是指其持有者能在规定的期限内按交易双方商定的价格购买或出售一定数量的基础工具的权利。期权交易实际上是一种权利的单方面有偿让渡。期权的买方以支付一定数量的期权费为代价而拥有了这种权利，但不承担必须买进或卖出的义务。期权的卖主则在收取了一定数量的期权费后，在一定期限内必须无条件服从买方的选择并履行成交时的允诺。

(二)金融期权的特征 主要特征在于它仅仅是买卖权利的交流。{来源：考{试大} 期权的买方支付期权费，获得权利，没有义务。期权的卖方取得期权费，只有义务，没有权利。

(三)金融期货与金融期权的区别：1.基础资产不同。凡可作期货交易金融工具都可用作期权交易。可用作期权交易的金融工具却未必可作期货交易。只有金融期货期权，而没有金融期权期货。一般而言，金融期权的基础资产多于金融期货的基础资产。2.交易者权利与义务的对称性不同。百考试题 - 中国教育考试网(www.100test.com) 金融期货交易双方的权利与义务对称。金融期权交易双方的权利与义务存在着明显的不对称性。对于期权的买方只有权利没有义务，对于期权的卖方只有义务没有权利。3.履约保证不同。金

融期货交易双方均需开立保证金账户，并按规定缴纳履约保证金。在金融期权交易中，只有期权出售者，尤其是无担保期权的出售者才需开立保证金账户，并按规定缴纳保证金，因为它有义务没有权利。而作为期权的买方只有权利没有义务。它不需要交纳保证金，它的亏损最多就是期权费，而期权费它已付出。

4. 现金流转不同。金融期货交易双方在成交时不发生现金收付关系，但在成交后，由于实行逐日结算制度，交易双方将因价格的变动而发生现金流转。而在金融期权交易中，在成交时，期权购买者为取得期权合约所赋予的权利，必须向期权出售者支付一定的期权费，但在成交后，除了到期履约外，交易双方将不发生任何现金流转。

5. 盈亏特点不同。百考试题 - 中国教育考试网(www.100test.com) 金融期货交易双方都无权违约、也无权要求提前交割或推迟交割，而只能在到期前的任一时间通过反向交易实现对冲或到期进行实物交割。其盈利或亏损的程度决定于价格变动的幅度。因此，金融期货交易中购销双方潜在的盈利和亏损是有限的。在金融期权交易中，期权的购买者与出售者在权利和义务上不对称，金融期权买方的损失仅限于他所支付的期权费，而他可能取得的盈利却是无限的，相反，期权出售者在交易中所取得的盈利是有限的，仅限于他所收取的期权费，损失是无限的。

6. 套期保值的作用和效果不同。利用金融期权进行套期保值，若价格发生不利变动，套期保值者可通过执行期权来避免损失。若价格发生有利变动，套期保值者又可通过放弃期权来保护利益。而利用金融期货进行套期保值，在避免价格不利变动造成的损失的同时也必须放弃若价格有利变动可能获得的利益。并不是说金融期权比金融

期货更为有利。如从保值角度来说，金融期货通常比金融期权更为有效，也更为便宜，而且要在金融期权交易中真正做到既保值又获利，事实上也并非易事。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)