



卖出深度虚值期权 (DOTM Option Selling)

是否更有利可图 | \$QQQ Short Strangle Backtest



SAM, PowerUpGammas



卖出深度虚值期权

- **Extremely popular among retails and beginners**
- **天生本性: 看重胜负 (金融市场生存敌人)**
- **Pros of DOTM: Super high % Winner (Theo v.s Actual) ...**
- **Cons of DOTM: We will see in the test**



Let's Test and Find Out

- Short \$QQQ Strangle, heavily reliant on Delta
- 测试周期: Mar. 2011 ~ Present
- Short Strangle, 并做 Delta 分层处理: 25 / 15 / 5
- 持有到期验证策略天然倾向
- 每隔一周入场新头寸以平滑尾部事件影响

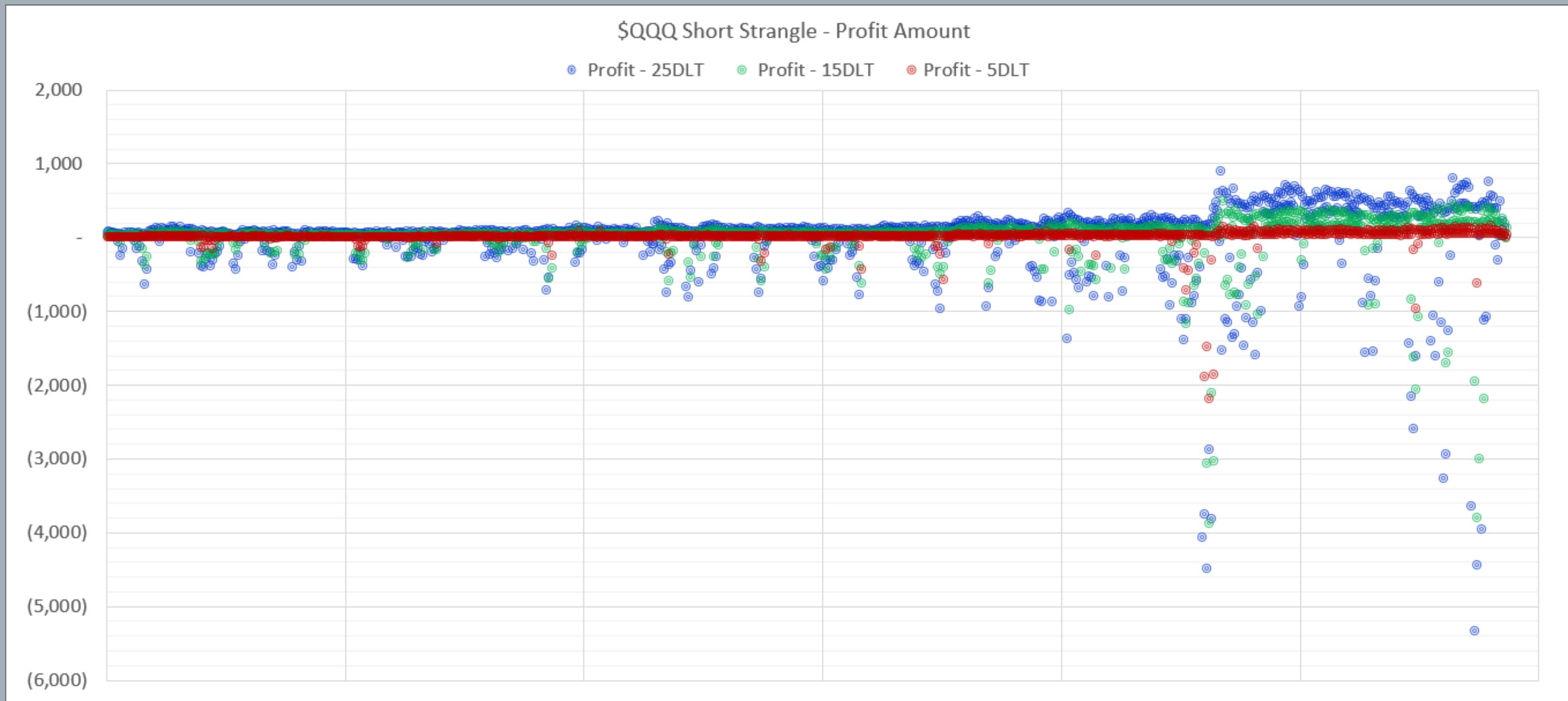
**FREE
TUTORIAL**



DOTM OPTION WAT DO YA WANT

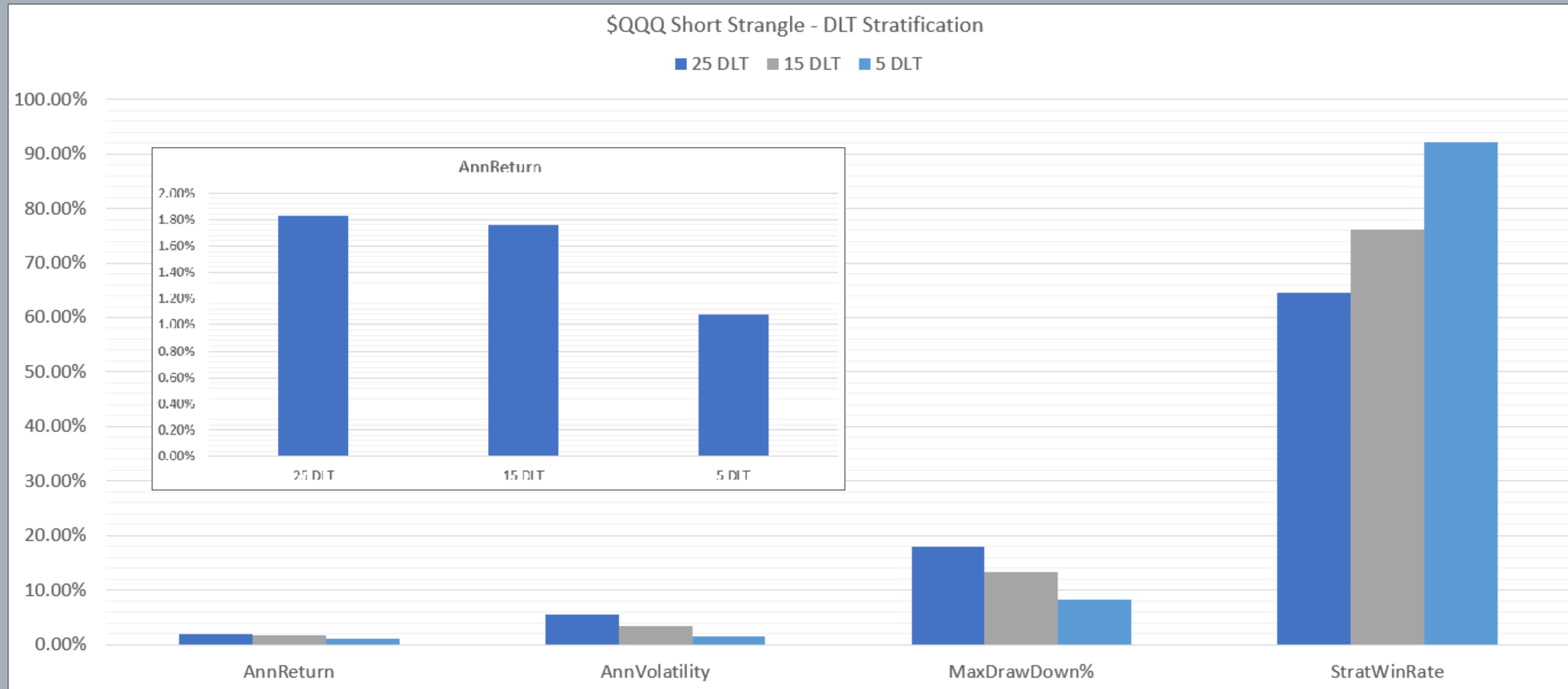
WWW.POWERUPGAMMAS.COM

\$QQQ Short Strangle Backtest





\$QQQ Short Strangle Backtest



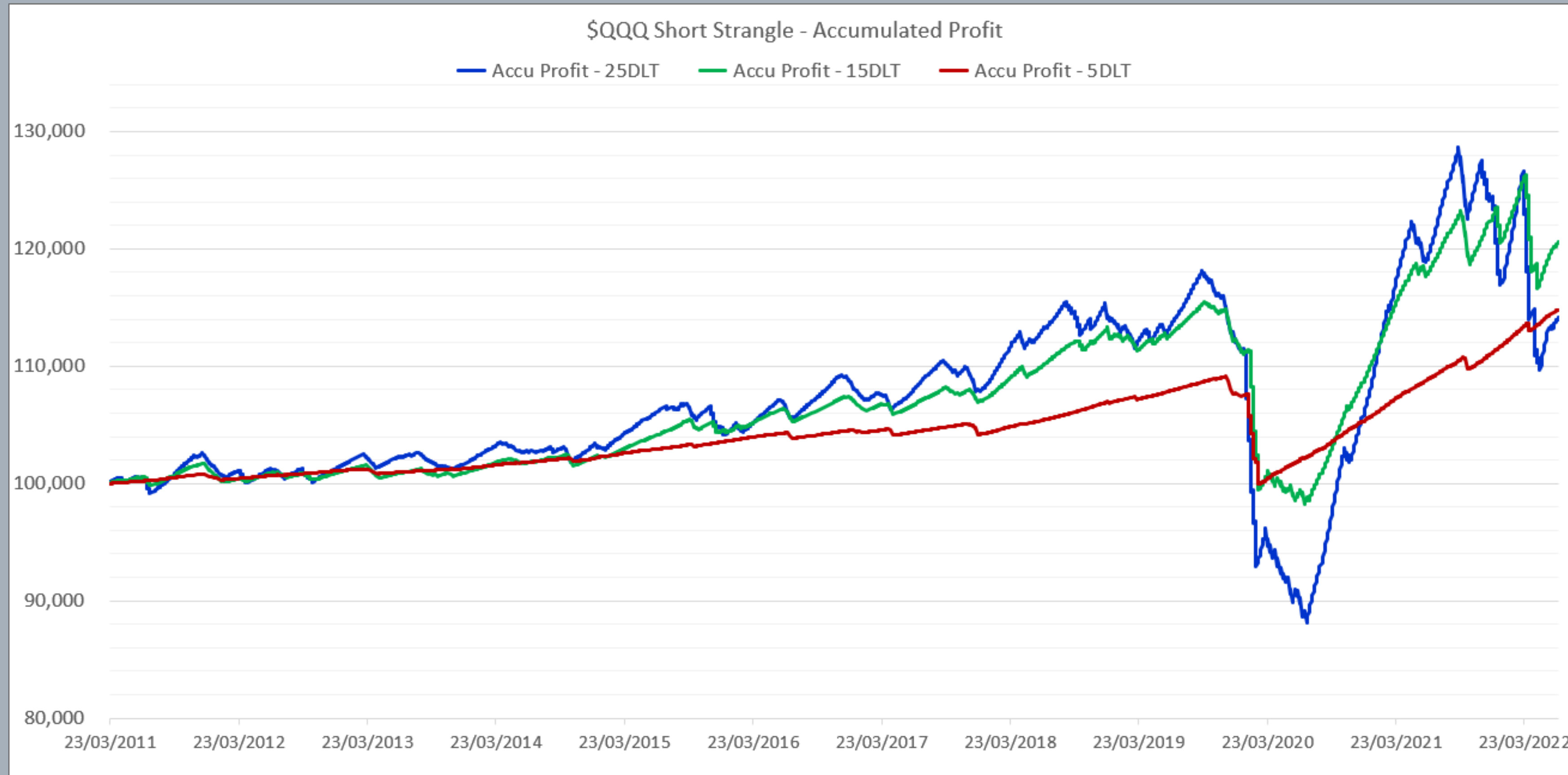
**FREE
TUTORIAL**



DOTM OPTION WAT DO YA WANT

www.PowerUpGAMMAS.com

\$QQQ Short Strangle Backtest





What's the Point...

QQQ	AnnReturn	AnnVolatility	MaxDrawDown%	StratWinRate
25 DLT	1.83%	5.49%	17.96%	64.51%
15 DLT	1.76%	3.45%	13.29%	76.15%
5 DLT	1.08%	1.42%	8.28%	92.16%

POWERUPGAMMAS

Hi Sam,

老師有好一段時間沒有跟你請教問題，主要原因也是自從跟老師學習一段時間後，目前收益率也一直很穩定成長，由於做中長期的賣家策略，收益率曲線也算蠻平緩的，雖然交易一段時間，但時不時再重複找回老師介紹的影片，都會發現一些之前沒有特別留意的地方，也會收穫很多。

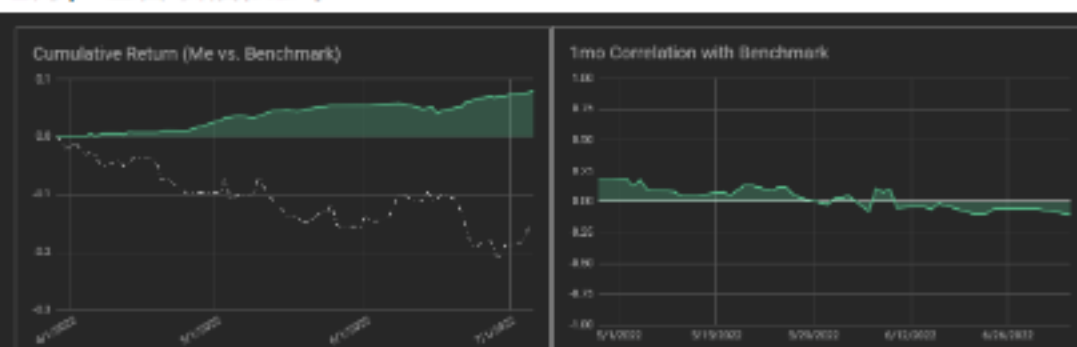
☆ ↶ ⋮

🗣️ Chinese (Traditional) ▾

➤ Korean ▾

[Translate message](#)

[Turn off for: Chinese \(Traditional\)](#) ✕



關於Short Vega的賣家策略，特別想請教老師一下以下兩個問題

1. 是否等到IV up後開，且wait一段時間到Dec 22 深度條件的SPV put，是一個適合的策略，因為時間本身的Vega就很大，深度條件在權利金的變化上比較大，有利於對Vega的變化捕捉，不過風險時間，在Theta decay情況比較不好。

此外在這類型的策略問題，還關於rolling的問題

賣家策略到rolling down的時候，如果是以加大倉位的策略來增加盈利的行情，在不考慮rolling cost的時候應該怎麼做，當rolling down情況下，Vega對於原本行情波動是較大的，雖然Vega很大，但風險比較高畢竟是短倉位的倉位多，所以如果選擇rolling down的話還是IV上升時執行，同時可以降倉位行情，可以有較大的Vega回報，雖然風險如此但可能短期倉位的收益就不多時是否不太好，倉位的風險大時才做感覺比之更差嗎？

感謝老師您的回覆，謝謝。

Best Regards
Danny

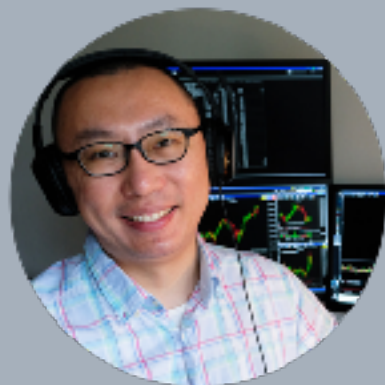
- Learn it all
- Hunt for what you like
- Widen your edges
- Enjoy ups and downs
- The worst is yet to come

FREE TUTORIAL



DOTM OPTION WAT DO YA WANT

WWW.POWERUPGAMMAS.COM



PowerUpGammas
SCHOOL



OPTION
CRASH COURSE 期权破冰课

研修·期权投资策略
OPTION AS A STRATEGIC INVESTMENT

OASI

BUNDLE
OCC / OASI 打包购买 享受折扣

IBKR
POWER COURSE
盈透·期权攻略

BUNDLE
OCC / OASI / IPC 打包购买 享受折扣

GAMMAS
TECHNICAL
LAB
技术分析实验室

OPTION
AWARENESS
BUILDER