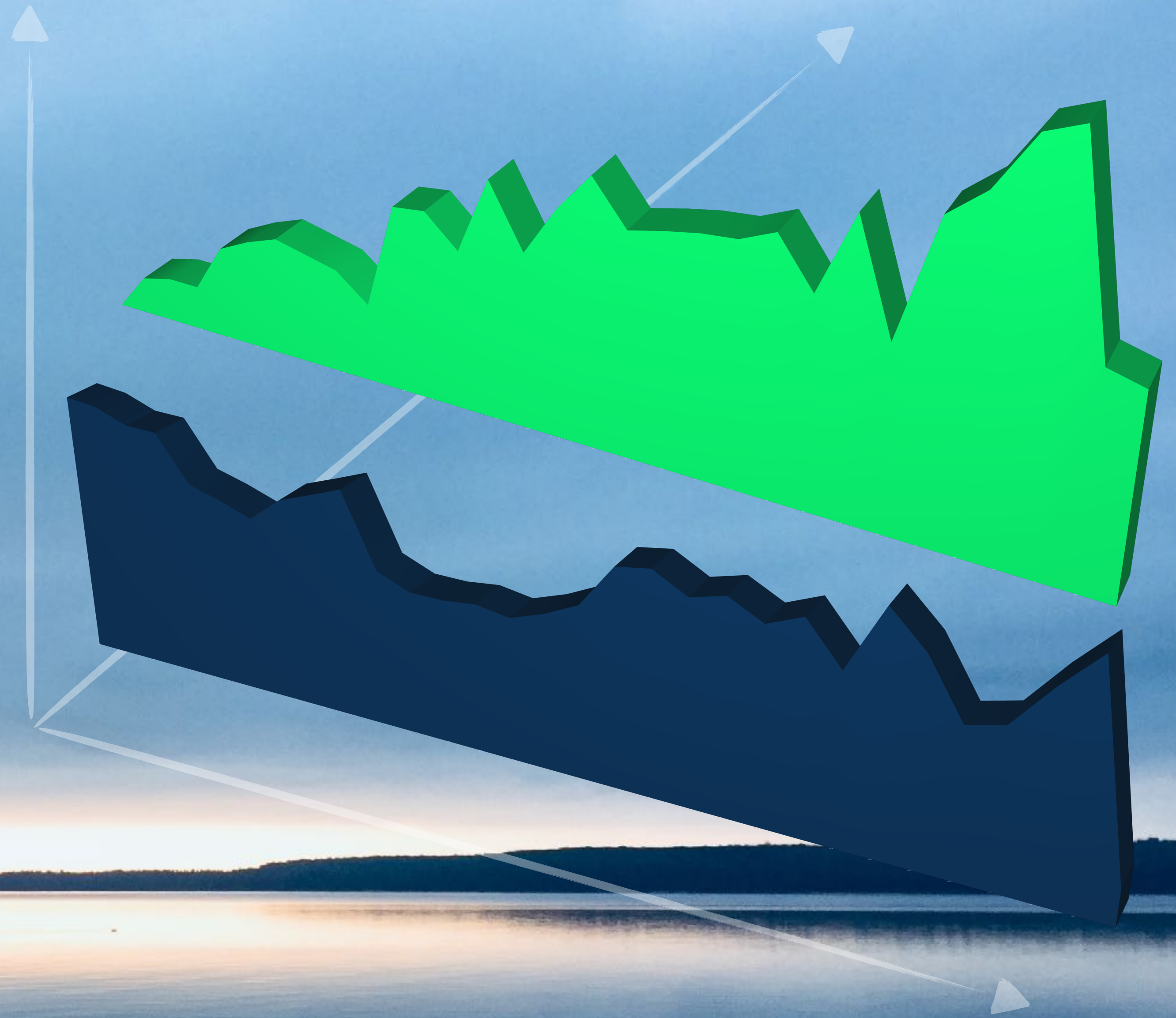


# CALENDAR 日历 SPREADS 价差



PowerUpGamma

此系列视频将介绍一些常用的期权策略（合约组合方式）。旨在让尚未入门的投资者初步了解它与线性市场的区别。

从数量上来说，它们是所有期权策略中的一小部分；期权作为乐高型衍生金融工具，基于这些策略可以形成任何复杂的搭配，应用于各种市场环境。

所有范例仅作教学之用，而非最优策略搭配方式。

期权市场没有最优解，只存在按照合约特性，找到适合个人风险偏好和作息时间的合适解。

SAM

## 组合介绍·Introduction·

(以Put Calendar为例) 典型的基于波动率期限结构 (Term Structure) 价差的波动率交易方式。独特的字母特性——期望在Theta以及Vega中获取优势。

低成本策略，理想情况可获得较高回报。有不同的理解和应用角度，不适合新手。

### Option Strategy Intro





## 组合搭配·Strategy Setup·

卖出近月合约 (Front Mo.), 同时买入  
相同执行价远月合约 (Back Mo.)

## 应用市场·Outlook·

应用于在一定时间周期内非趋势性市  
场预期 / 远月波动率将出现明显上涨。





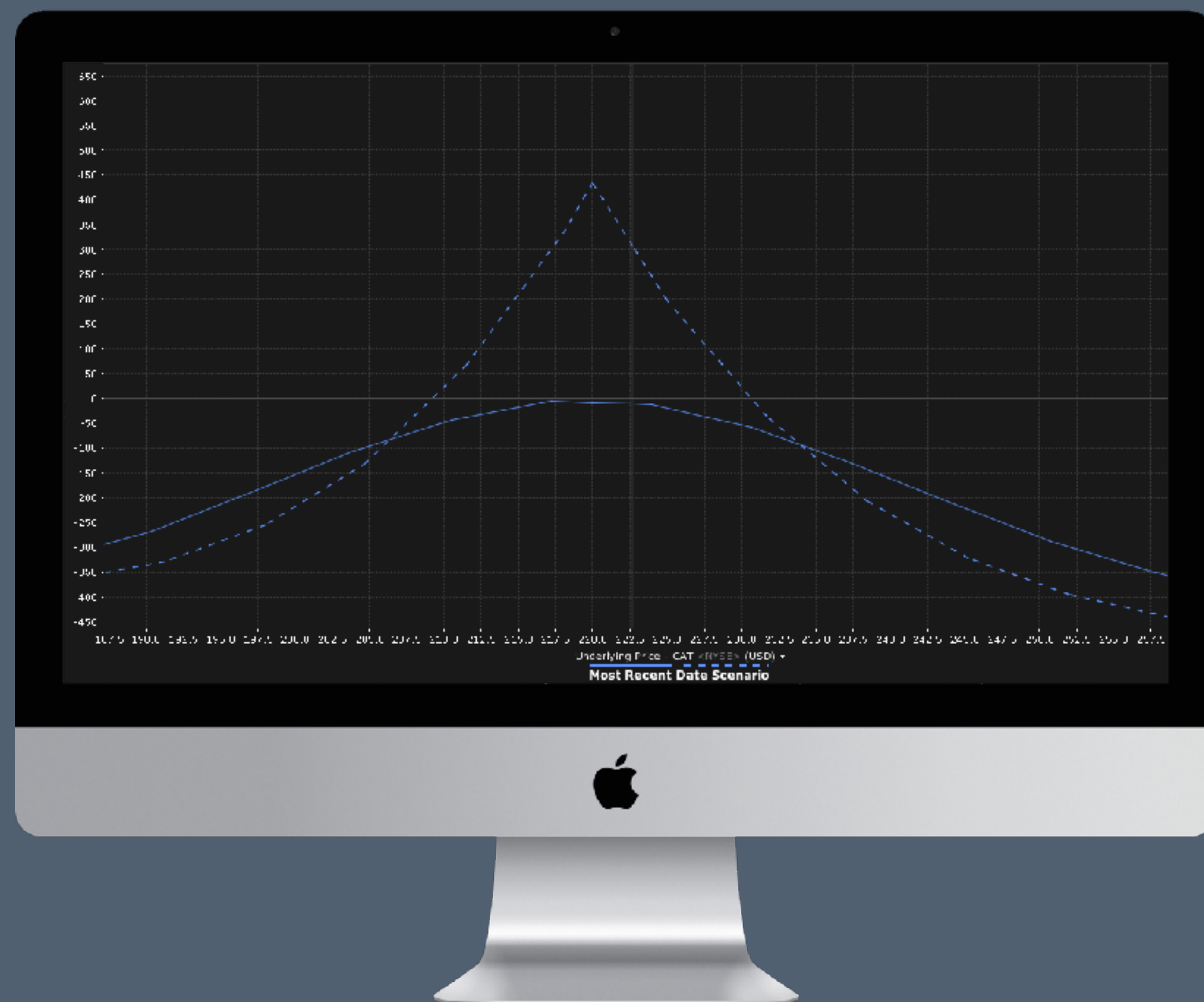
## 潜在损益·Potential P/L·

潜在亏损 (Max Loss) : 支出 (Debit)

潜在盈利 (Max Gain) : 视情况而定

## 盈亏平衡点·Break-Even·

视情况而定





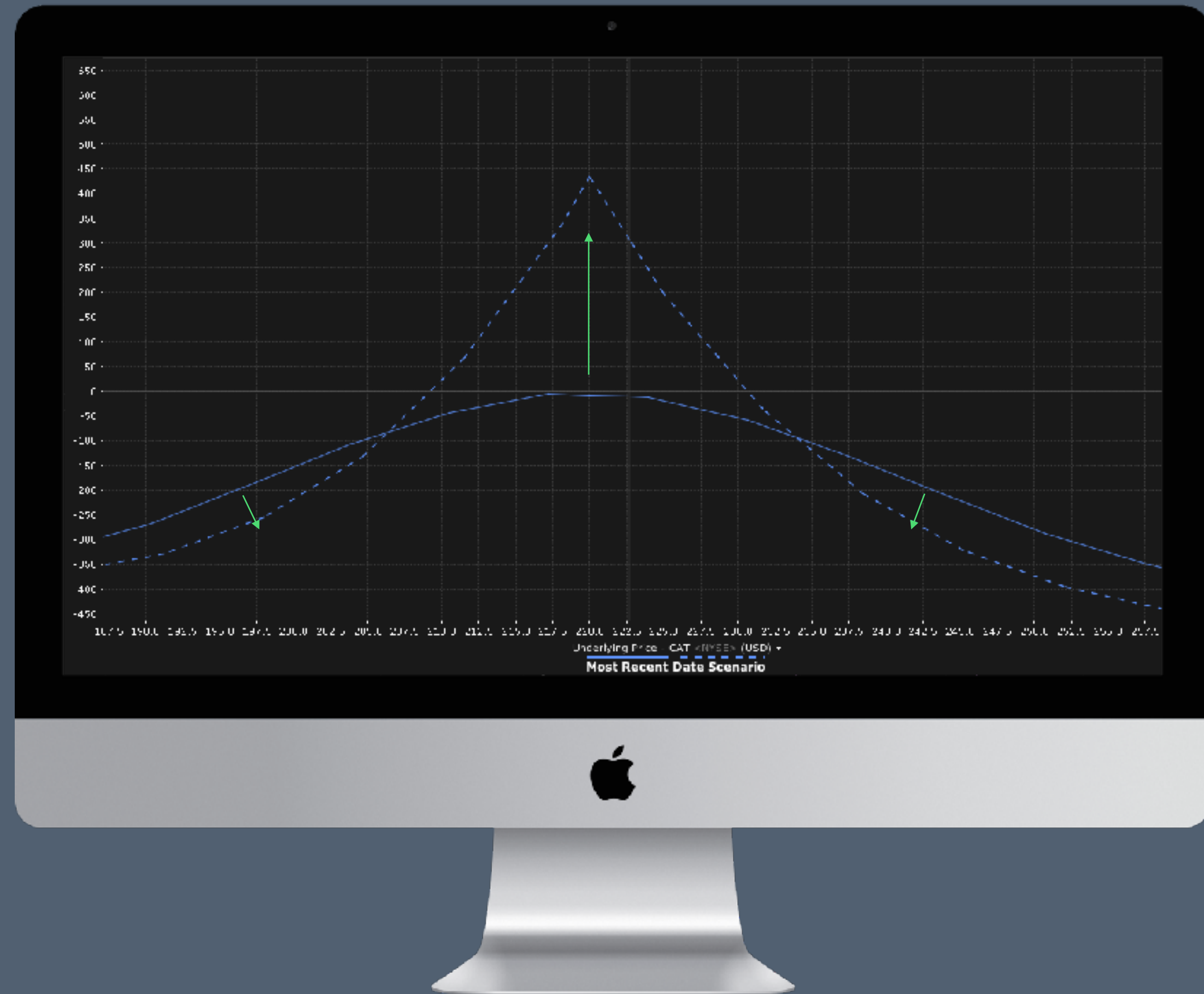
## 保证金要求 · Margin ·

不占用额外保证金

## 有益贡献 · P/L Booster ·

时间是你的朋友

隐含波动率(IV)上涨\*





## 组合损益情况·Strategy P/L·

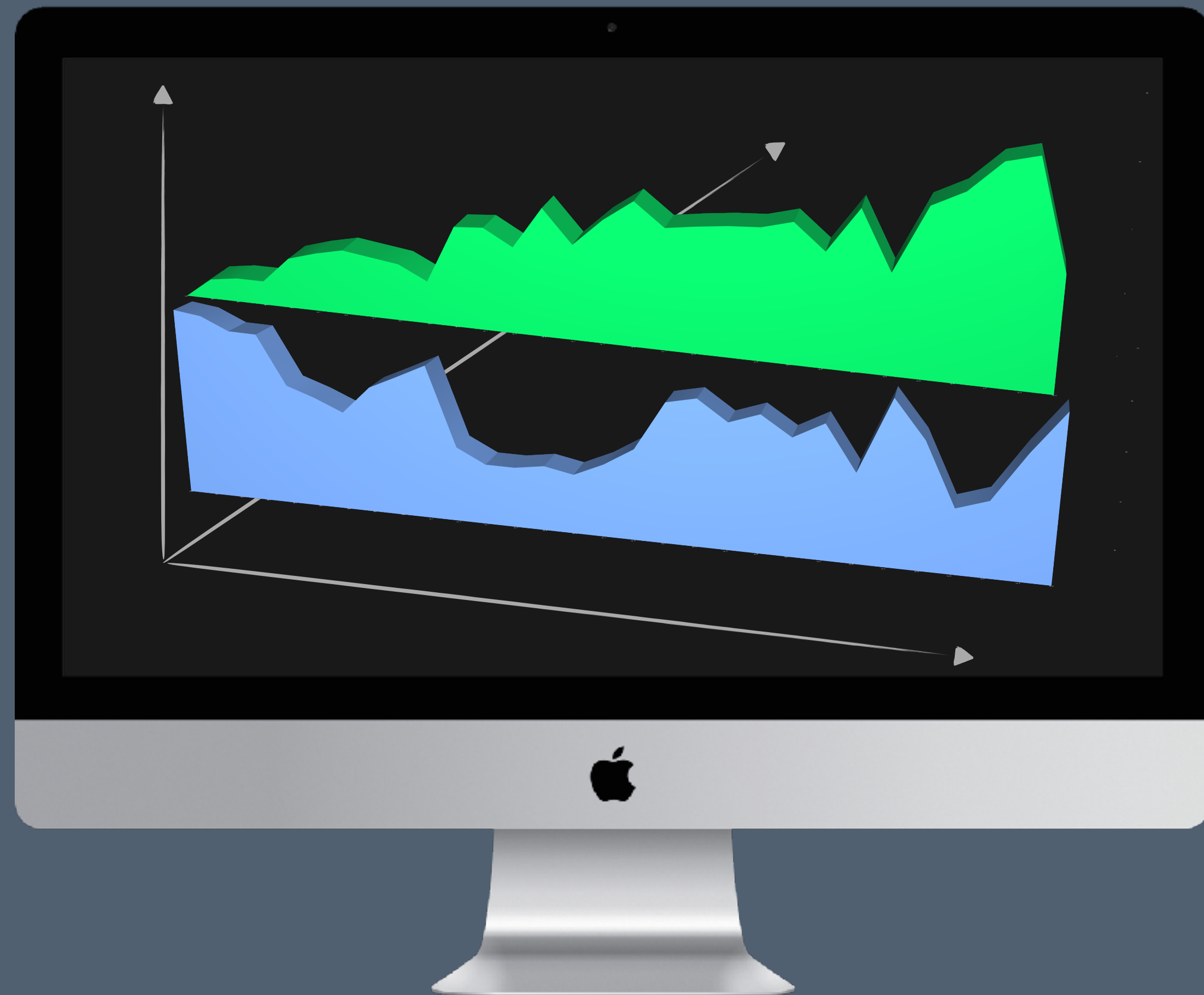
Date: 11 Nov 2021

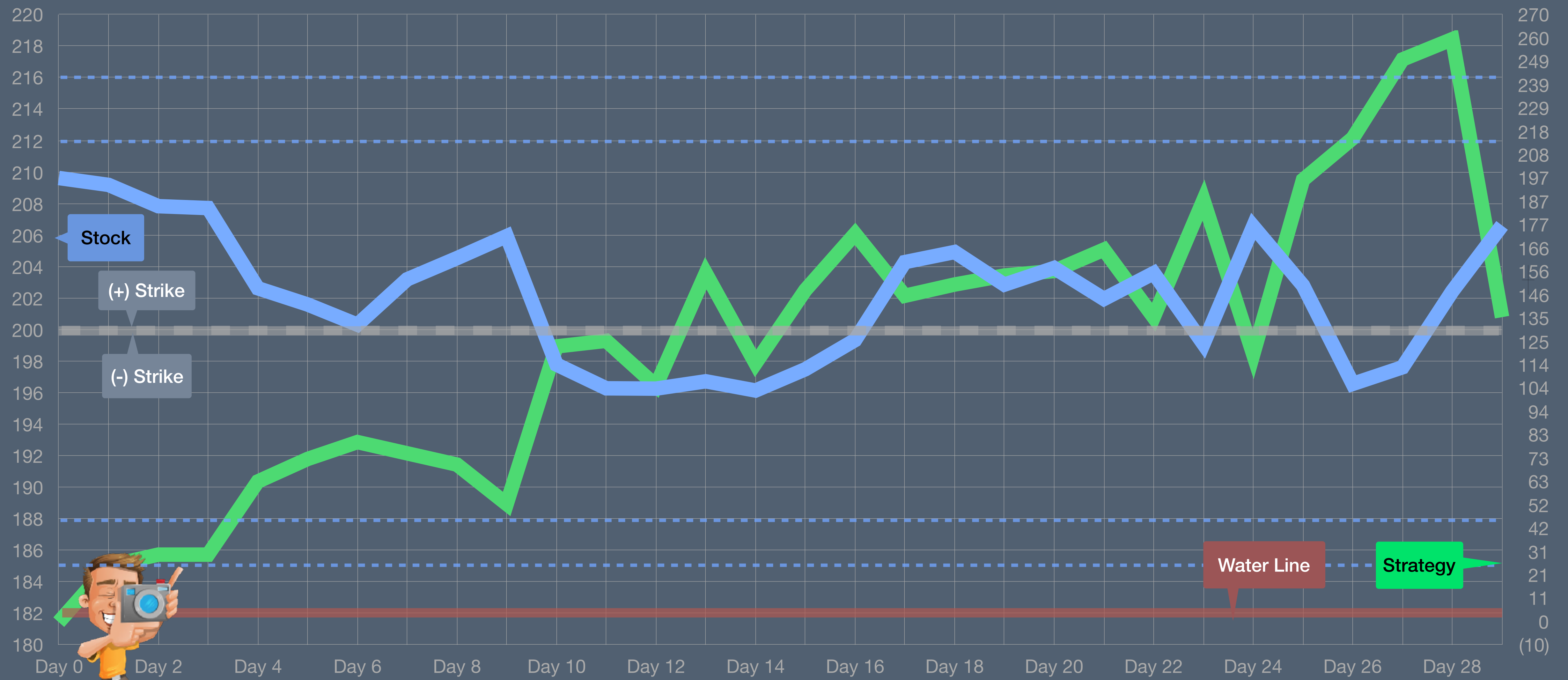
\$CAT: \$209.6

Strike Price: 200

DTE: 43/72

Debit = 2.01







**FREE  
TUTORIAL**



STRATEGY  
BASICS

# 日历价差 · CALENDAR SPREADS

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**