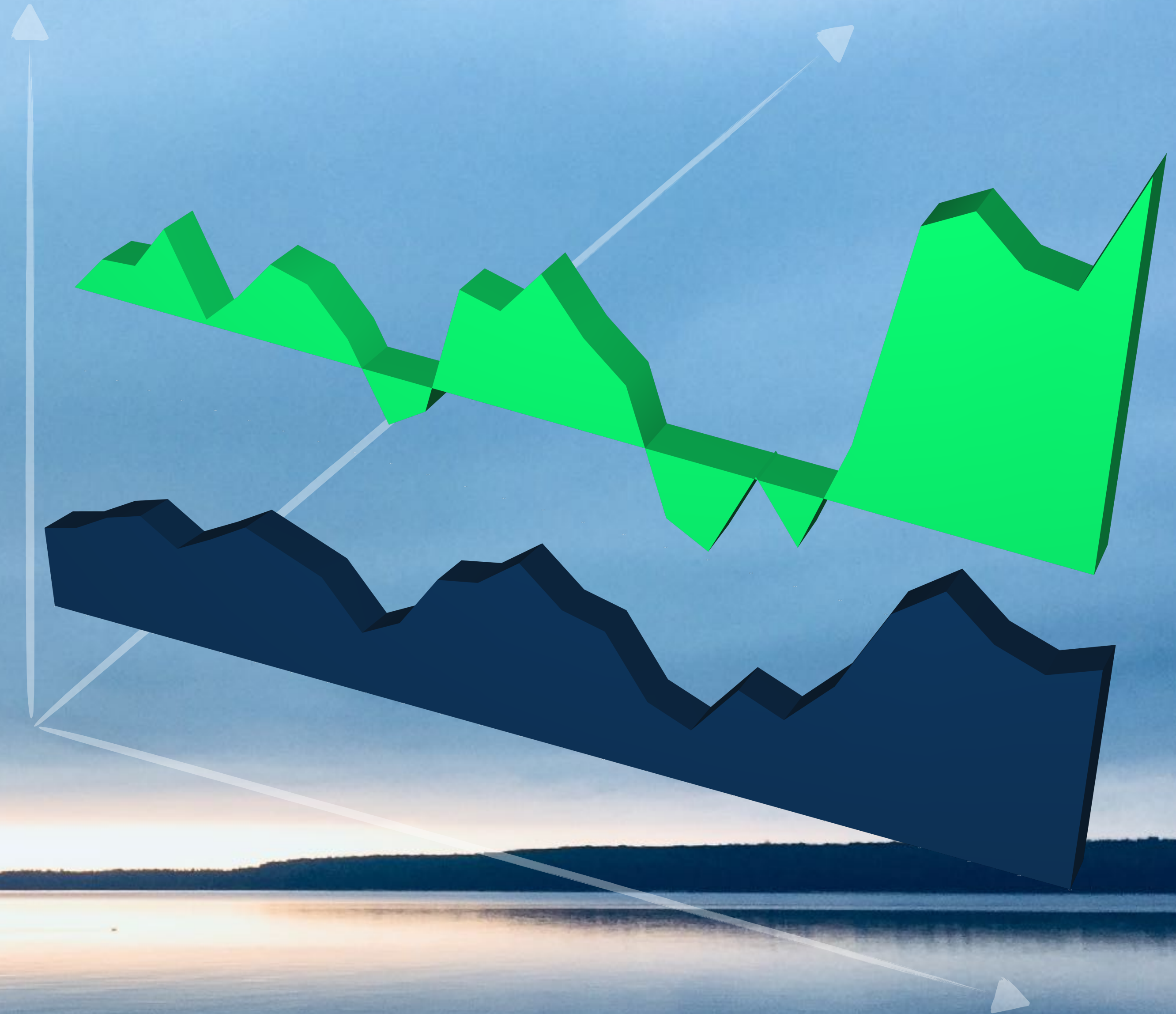


# VERTICAL SPREADS

垂直价差



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Long Call Spreads为例) 如果可以理解买入看涨期权, 就可以理解垂直价差。这是一个所有特性经过对冲后的“买入看涨期权”。它在牺牲了潜在收益的同时, 提供了更小本金支出。

### Option Strategy Intro





## 组合搭配 · Strategy Setup ·

买入看涨期权 (Long Call),  
卖出更高价位看涨期权 (Short Call)

## 应用市场 · Outlook ·

非极端波动环境下的方向博弈





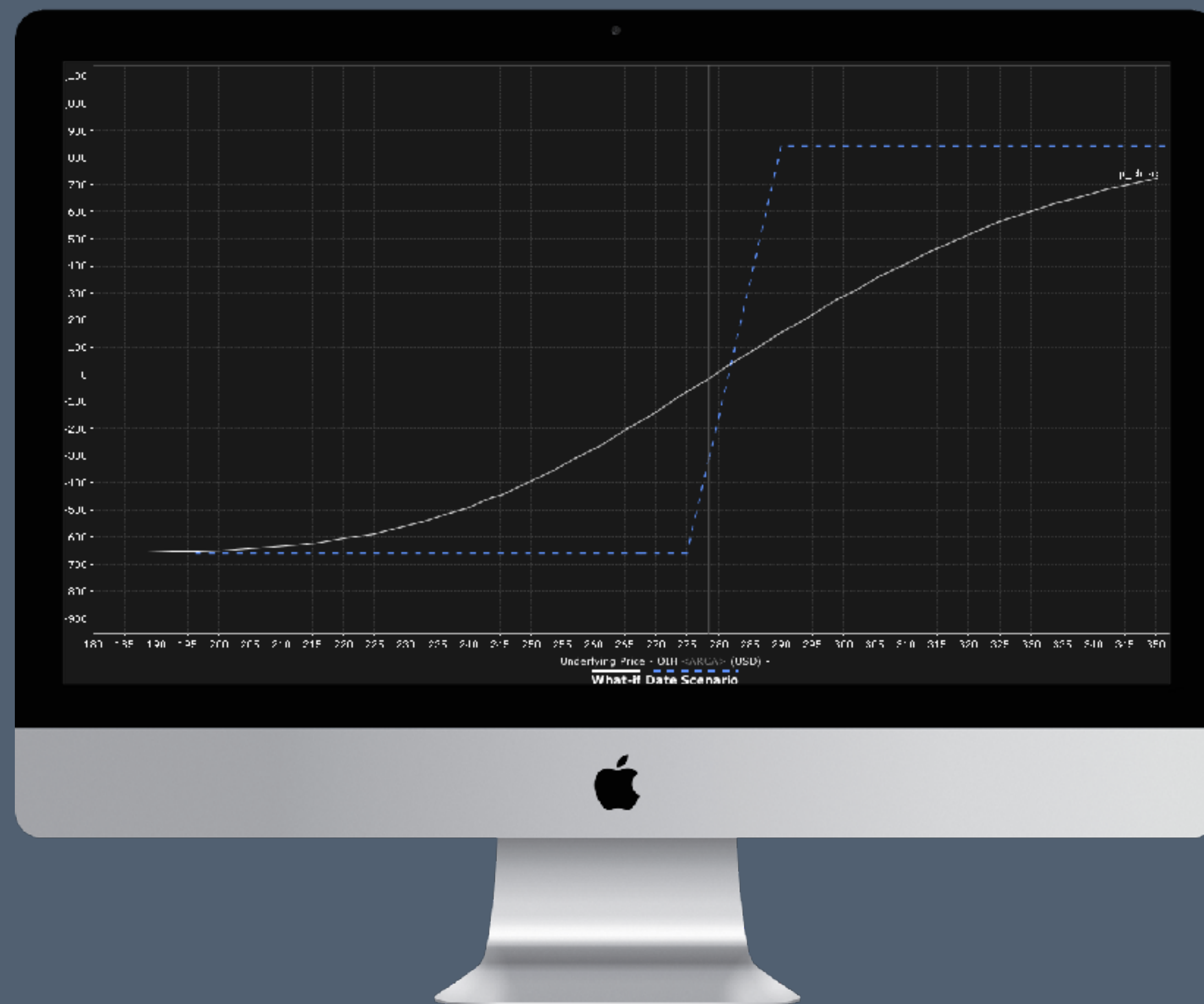
## 潜在损益·Potential P/L·

潜在亏损 (Max Loss) : 支出 (Debit)

潜在盈利 (Max Gain) : 执行价差 - Debit

## 盈亏平衡点·Break-Even·

(较低) 执行价 + Debit





## 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) 变动 (理论上)





## 组合损益情况·Strategy P/L·

Date: 25 Aug 2021

\$OIH: \$183

Strike Price: 185/195 Call Spreads

DTE: 37

Debit = 3.75





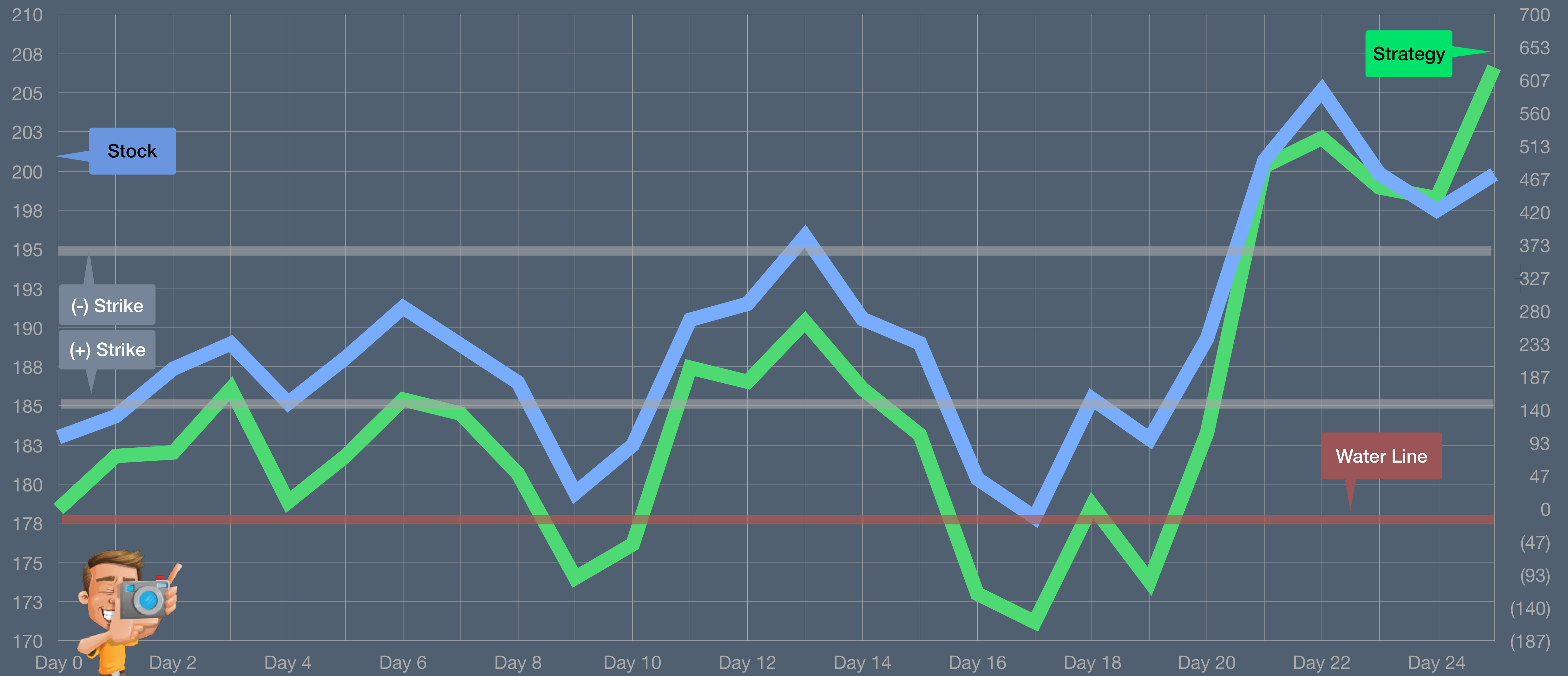
# FREE TUTORIAL



STRATEGY BASICS

# 垂直价差 · VERTICAL SPREADS

WWW.POWERUPGAMMAS.COM





**FREE  
TUTORIAL**



STRATEGY  
BASICS

# 垂直价差 · VERTICAL 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**