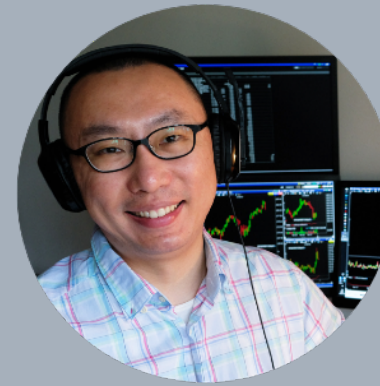




期权新手起步 | 使用看跌期权代替做空 股票的线性博弈，举 \$GLD 例子



SAM, PowerUpGammas



我们提供大量免费资源，为你的（期权）市场之路提供有益的帮助：

(1) 一看就懂的 eBook 《美股期权零基起步》

(2) YouTube 频道中重要视频的 PDF 讲义和 MP3 音频文件，（目前有 Free Tutorial Vol.1 ~ 3 卷）

(3) 还可以观看视频 《我要学期权——给期权新手的指引课》。我谈了自己学习期权的经历，我认为正确的以及错误的道路；另外还有 YouTube 和 PowerUpGammas School 所有视频 / 课程的规划思路。新手可以顺着这个指引走下去，会对你的市场之路起到有益帮助。

FREE TUTORIAL



SHORT SELLING BY NAKED PUT

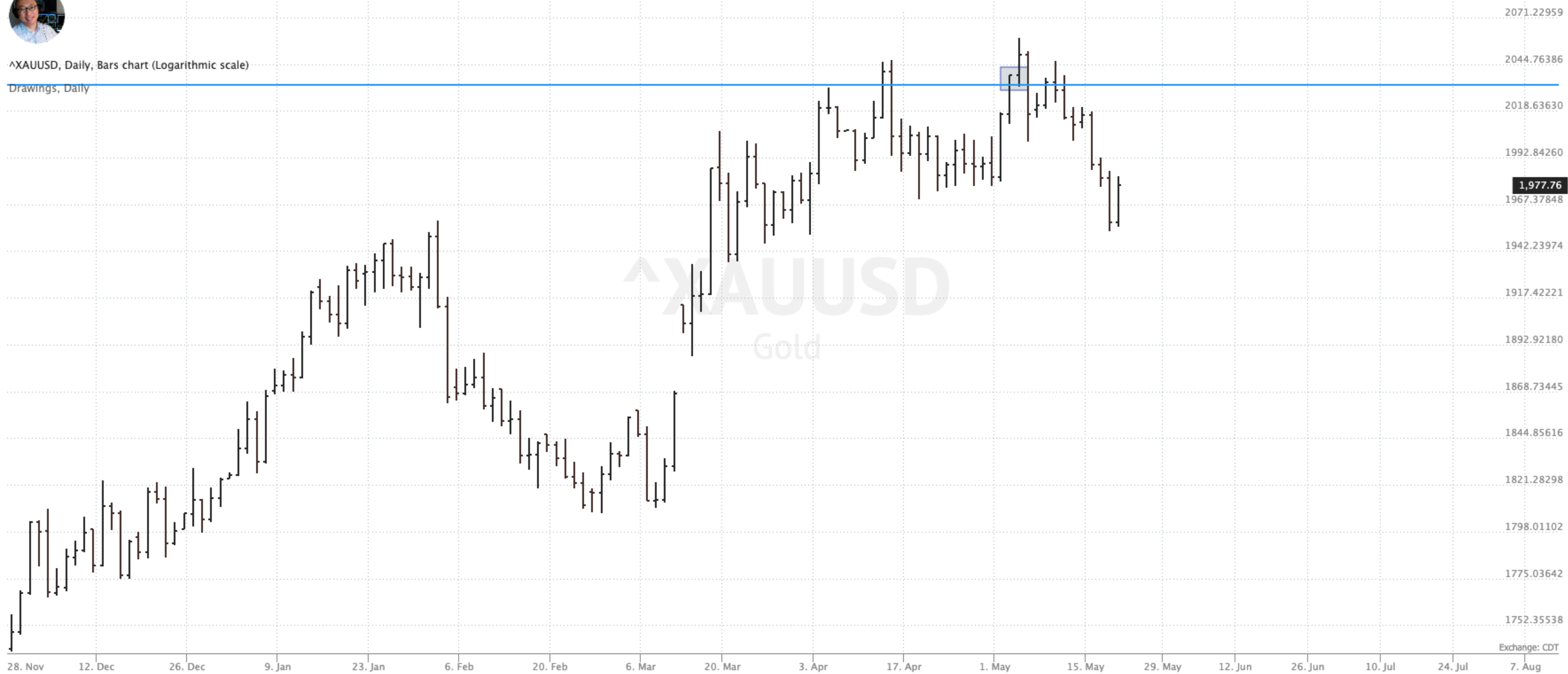
WWW.POWERUPGAMMAS.COM | 金融市场观 · 期权 · 定量

TrendSpider May 19, 2023 8:46PM EDT



^XAUUSD, Daily, Bars chart (Logarithmic scale)

Drawings, Daily





Long Put 是看跌头寸

- 可以替代大部分 Short Selling 需求
- Recap some fundamentals of Long Put (for Newbie reference)

Lower Pricing Bounds

Call options can never be worth less than zero as the call option holder cannot be forced to exercise the option. The lowest value of a call option has a maximum price of zero, and the underlying price less than the present value of the exercise price. This is written as follows:

$$c_0 \geq \max(0, S_0 - \frac{X}{(1+r)^T})$$

A put option has an analogous result. A put option can never be worth less than zero as the option owner cannot be forced to exercise the option. The lowest value of a put option is the maximum of zero, and the present value of the exercise price less the value of the underlying. This is expressed as follows:

$$p_0 \geq \max(0, \frac{X}{(1+r)^T} - S_0)$$

Pricing Bounds for Options

A call option gives the holder the right to buy the stock at a specified price. The value of the call is **always less** than the value of the underlying stock. Thus,

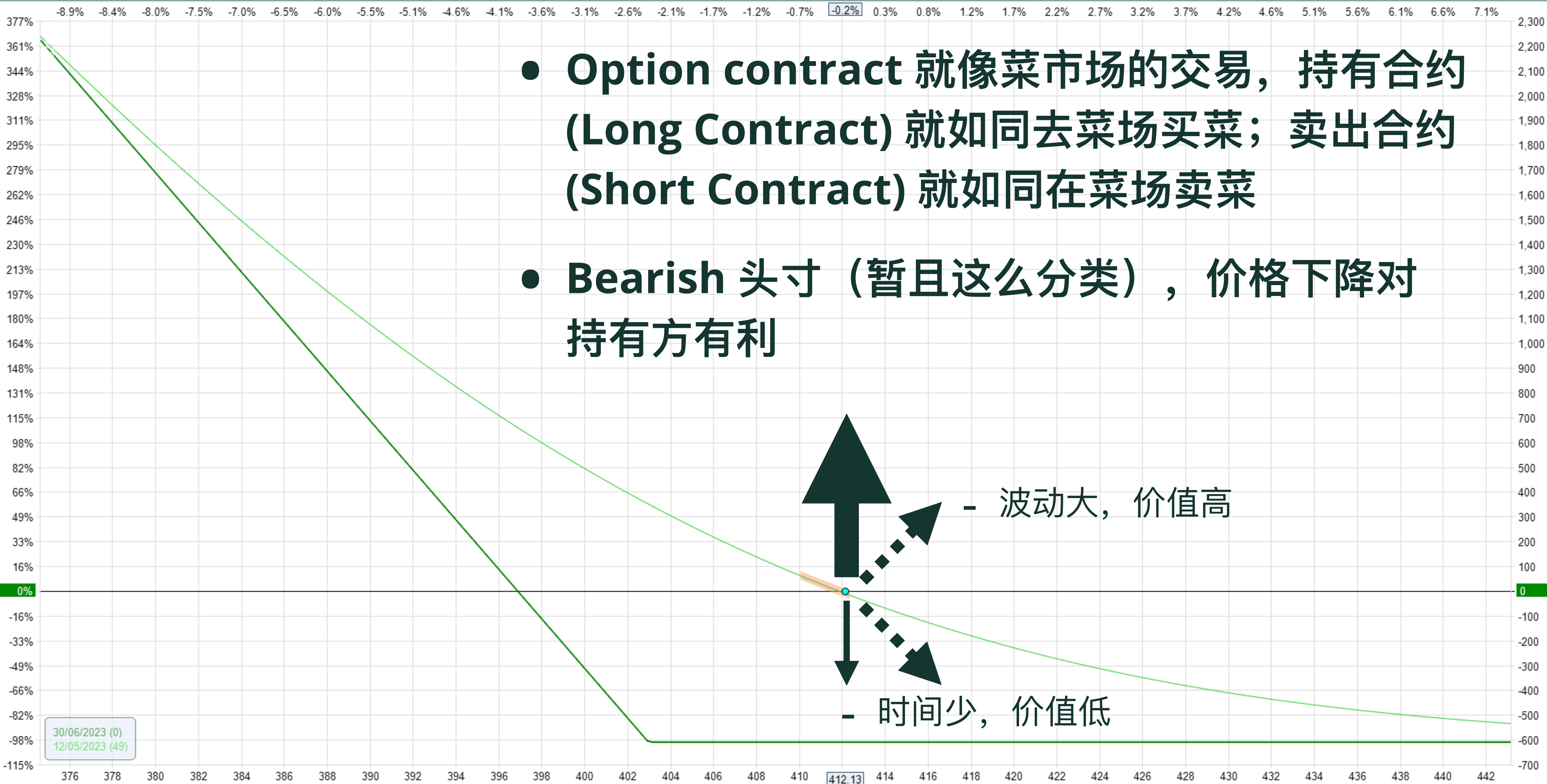
$$c \leq S_0$$

If the value of a call were to be higher than the value of the underlying stock, arbitrageurs would sell the call and buy the stock, earning an instant risk-free profit in the process.

A put option gives the holder the right to sell the underlying stock at a specified price. The value of a put is always less than the strike price. Thus,

$$p \leq K$$

学院金融和金融实践
有巨大鸿沟



- **Option contract** 就像菜市场的交易，持有合约 (Long Contract) 就如同去菜市场买菜；卖出合约 (Short Contract) 就如同在菜市场卖菜
- **Bearish 头寸** (暂且这么分类)，价格下降对持有方有利

- 波动大, 价值高

- 时间少, 价值低

FREE TUTORIAL



SHORT SELLING BY NAKED PUT

WWW.POWERUPGAMMAS.COM | 金融市场观 · 期权 · 定量

TrendSpider May 19, 2023 11:06PM EDT



^XAUUSD, Daily, Bars chart (Logarithmic scale)

Drawings, Daily



FREE TUTORIAL



SHORT SELLING BY NAKED PUT

WWW.POWERUPGAMMAS.COM | 金融市场观·期权·定量

TrendSpider May 19, 2023 11:06PM EDT



2033.12454

^XAUUSD, Weekly, Bars chart (Logarithmic scale)

Drawings, Weekly



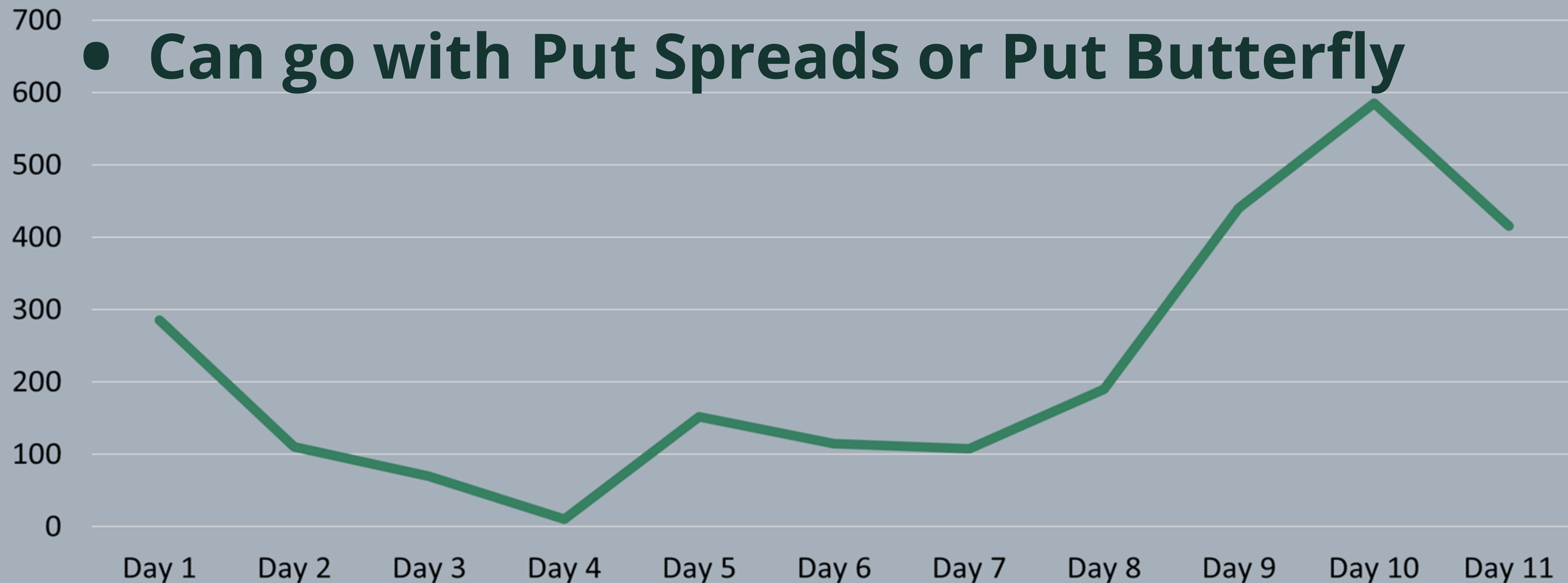
Your local time zone



Long Put 做空 \$GLD

STK = 190, \$5 into ITM, DTE = 43,
entry 30min after market open

P/L per Unit Contract

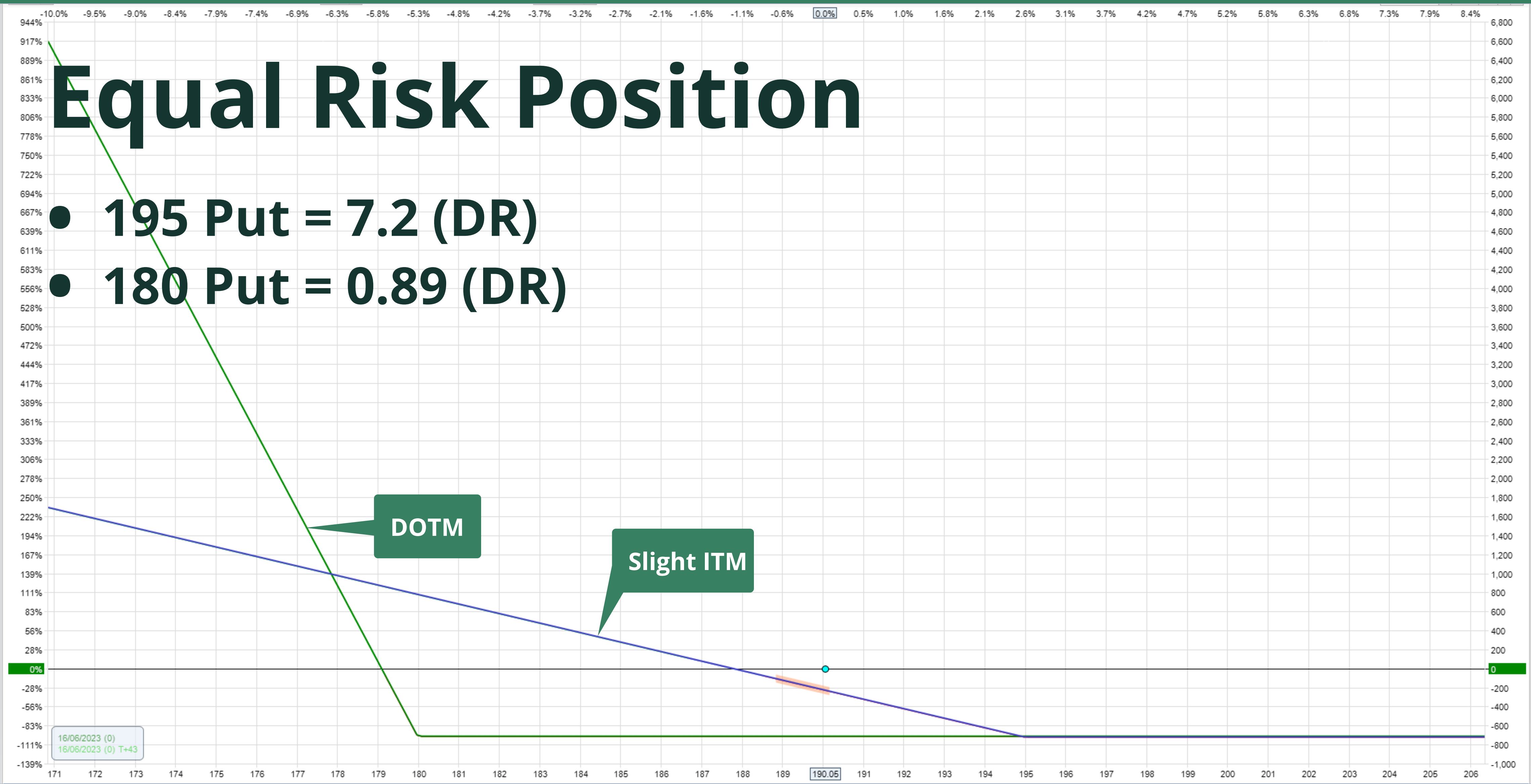


● Can go with Put Spreads or Put Butterfly



Equal Risk Position

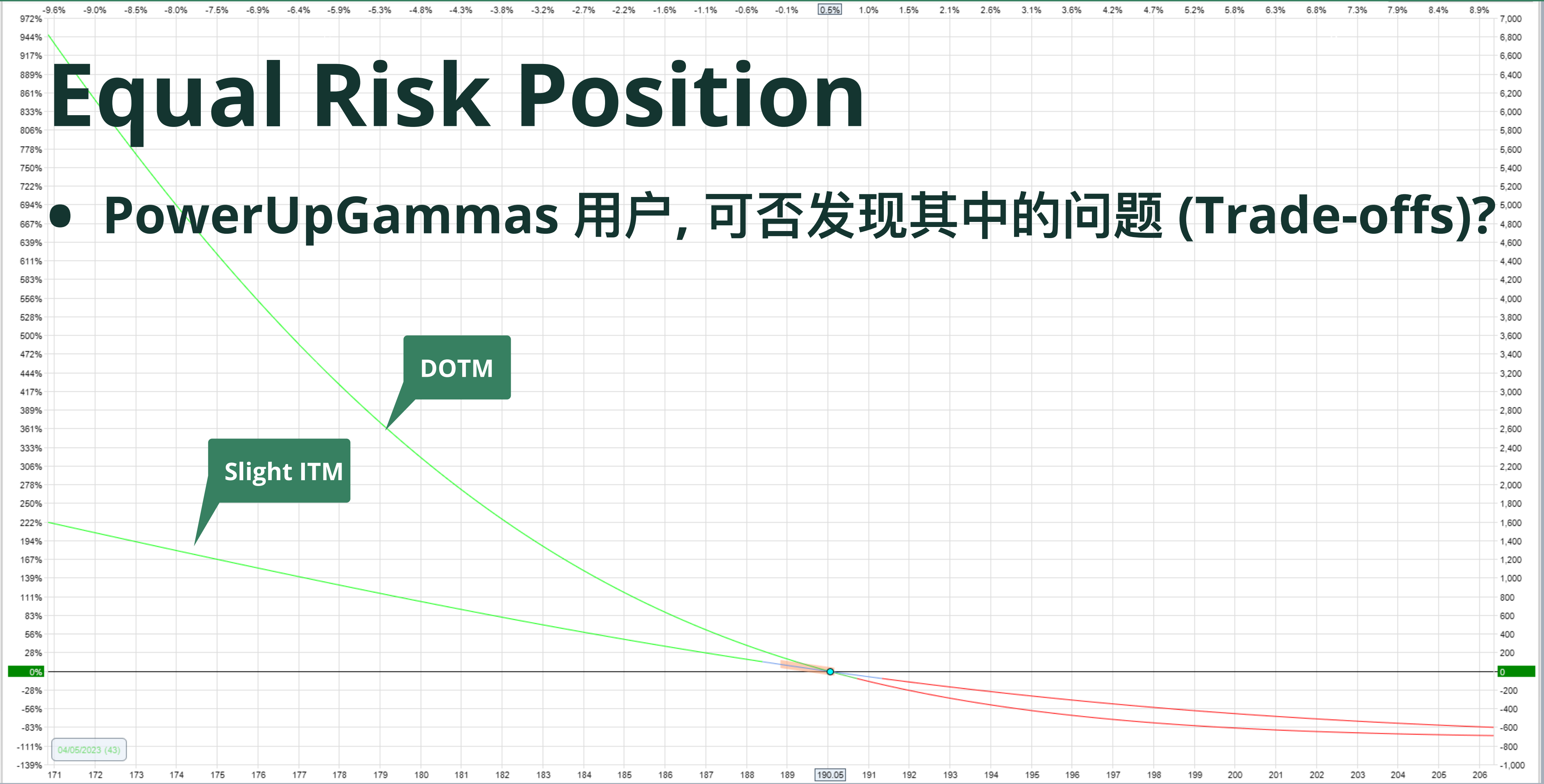
- 195 Put = 7.2 (DR)
- 180 Put = 0.89 (DR)





Equal Risk Position

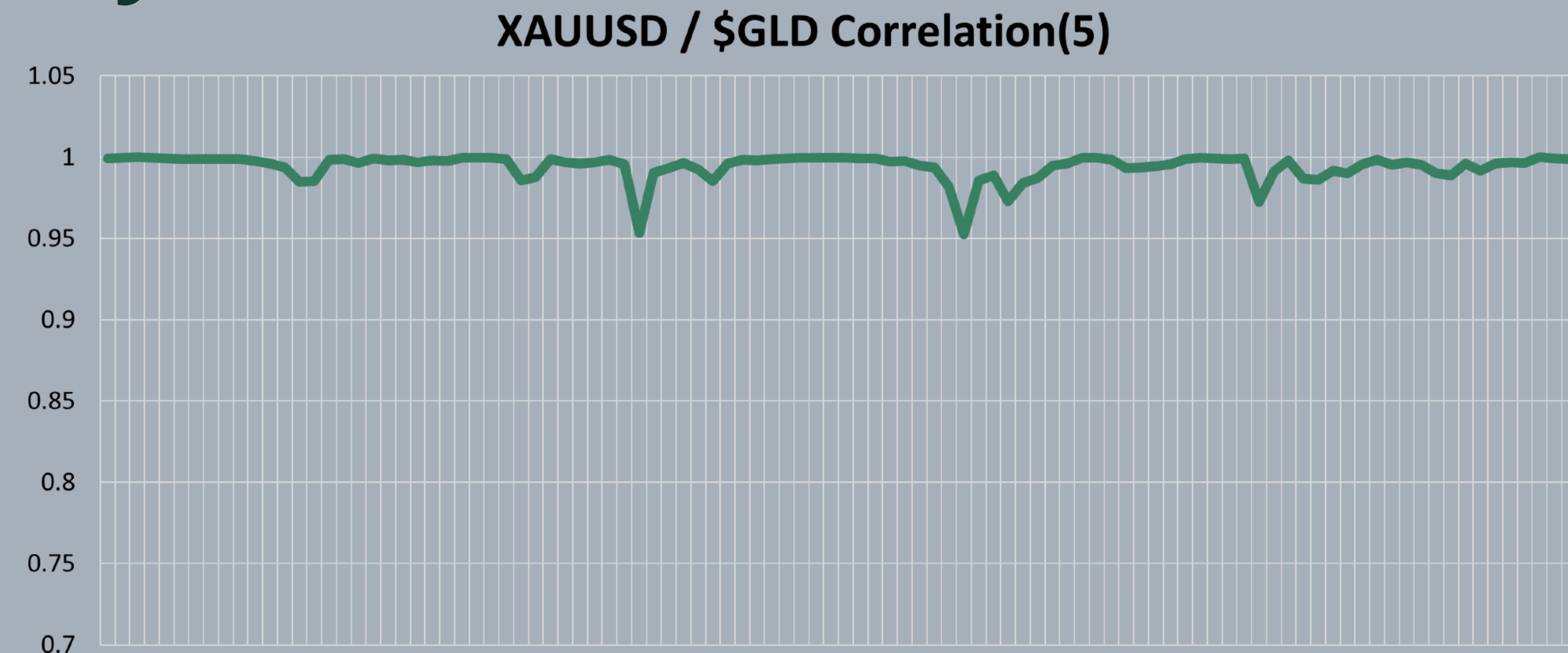
● PowerUpGammmas 用户, 可否发现其中的问题 (Trade-offs)?





What's the Point...

- **Warning: Option for linear bet if you know what you're doing.**
最近上线了免费的 New Trader Bootcamp - Subscribe if you would like to!
- **Again, I am giving "money" away for FREE**
- **现货市场 XAUUSD >>> SPX**
- **正规军 vs. 游击队**





重塑你对交易的理解 - Do it, won't ya?

- 不论你身处何处，是否可以观看 YouTube，PowerUpGammass 一直在打造一个让所有善于思考的投资者 / 交易者随时随地学期权的环境——Option Anytime and Anywhere!

Building Blocks Articles Free Resource Education UDES Ask SAM

新手交易者 | 5-Day Mini-Course

New Trader Bootcamp

请在下面表格登记，收取未来数天内发给你的附带视频的教学邮件。注意检查是否落在“垃圾”或“广告”文件夹内（例如：QQ邮箱用户）。

中国大陆用户可直连播放视频。

Free eBook
Free Tutorial (Vol. 1)
Free Tutorial (Vol. 2)
Free Tutorial (Vol. 3)
Free New Trader Bootcamp

重塑交易理解：一开始就走上正确的道路

这是针对交易新手的 Mini-Course，你可以没有任何市场经验，不知道什么是股票，不了解什么是期权，它传达的是理念层面的东西。

参与什么金融市场，选择什么交易标的，用何种交易方式，这些都是以后的事情。首先，我要为你的市场之路涂上一层精致的底色，以至于未来你不会走得太偏，白白浪费时间。

Mini-Course 的内容既有关股票，也有关期权，我为你树立正确的交易观。穿插给你讲故事，给你看图表，让你记忆深刻。

在接下来的几天中，你将会收到我们发给你的教学邮件（附带视频），每天一封。通勤途中，休息时，睡觉前，你可以灵活安排学习进度。

你会通过 New Trader Bootcamp 知道：这是不是你想要的世界。如果是，我正在为你推开交易的大门。如果不是，去追寻其他有兴趣的领域。



FREE Tutorial (Vol. 2)
整合文档

FREE TUTORIAL



SHORT SELLING BY NAKED PUT

WWW.POWERUPGAMMAS.COM | 金融市场观·期权·定量

PowerUpGammas School

细微处见真章



我们给你的不是一堆结论，而是逻辑；
不仅告诉你表面事实，而是强调背后原理。
你接受的一切信息，将构成你的思维方式；
不成体系的知识，将最终遗忘。



[进入PowerUpGammas School](#)

