



如何更准确理解美股期权执行价 (Option Strike) 的本质?



SAM, PowerUpGammas

**FREE
TUTORIAL**



UNDERSTANDING OPTION STRIKE

WWW.POWERUPGAMMAS.COM | 金融市场观·期权·定量



Hi Sam,

我在商业银行从事外汇交易工作，有一块重要的工作内容是外汇套保知识的客户普及以及策略指导。感谢你在B站、powerupgammas网站等渠道无私分享的“基础知识”，关于希腊字母、IV等的讲解非常有趣，茅塞顿开。目前人民币汇率的波动逐年加大，我个人目前最大的困惑可能是如何确定合适的strike price?





Let's Strike a Deal (Price)

| CALLS | | | | | | | | | | PUTS | | | | | | | | | | | | | |
|---------|---------|-------|-------|-------|-------|-----------|-------|--------|---------|-------|--|---------|--------|--------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-------|-------|---------|---------|
| OPTN... | VOLU... | BID | ASK | MARK | TIME | VALUE (%) | DELTA | THETA | IV | CLOSE | DESCRIPTION | STRIKE | IV | CLOSE | THETA | DELTA | TIME | VALUE (%) | MARK | BID | ASK | VOLU... | OPTN... |
| | | | | | | | | | | | <ul style="list-style-type: none"> ▶ OCT 21 '22 (0 DAYS) IV: 72.9% ▶ OCT 28 '22 (7 DAYS) IV: 64.0% ▼ NOV 04 '22 (14 DAYS) IV: 63.9% | | | | | | | | | | | | |
| 315 | 300 | 15.10 | 15.40 | 29.46 | 7.96 | (100.45%) | 0.626 | -0.366 | 67.329% | | 200 | 66.426% | -0.349 | -0.375 | 7.60 | (95.91%) | 6.74 | 7.60 | 7.80 | 5.79K | 3.36K | | |
| 11 | 345 | 13.60 | 13.90 | 27.55 | 8.96 | (113.07%) | 0.590 | -0.372 | 66.174% | | 202.5 | 65.736% | -0.355 | -0.411 | 8.55 | (107.89%) | 7.33 | 8.55 | 8.75 | 1.83K | 163 | | |
| 267 | 2.03K | 12.15 | 12.40 | 25.85 | 10.01 | (126.32%) | 0.554 | -0.372 | 64.369% | | 205 | 64.974% | -0.355 | -0.447 | 9.70 | (122.41%) | 8.12 | 9.70 | 9.85 | 1.81K | 705 | | |
| 6 | 1.77K | 10.80 | 11.15 | 24.14 | 10.80 | (136.29%) | 0.517 | -0.372 | 64.367% | | 207.5 | 64.306% | -0.355 | -0.484 | 10.39 | (131.11%) | 8.92 | 10.75 | 11.05 | 789 | 139 | | |
| 450 | 2.91K | 9.55 | 9.80 | 22.44 | 9.55 | (120.51%) | 0.479 | -0.366 | 63.382% | | 210 | 63.805% | -0.349 | -0.522 | 9.14 | (115.34%) | 9.71 | 12.00 | 12.25 | 1.87K | 3.51K | | |
| 89 | 1.72K | 8.40 | 8.70 | 20.83 | 8.40 | (106.00%) | 0.441 | -0.361 | 63.493% | | 212.5 | 63.474% | -0.343 | -0.560 | 7.99 | (100.83%) | 10.60 | 13.35 | 13.60 | 884 | 460 | | |
| | | | | | | | | | | | <ul style="list-style-type: none"> ▶ NOV 11 '22 (21 DAYS) IV: 64.1% ▶ NOV 18 '22 (28 DAYS) IV: 62.9% ▶ NOV 25 '22 (35 DAYS) IV: 61.2% ▶ DEC 02 '22 (42 DAYS) IV: 61.2% ▶ DEC 16 '22 (56 DAYS) IV: 61.5% ▶ JAN 20 '23 (91 DAYS) IV: 61.5% | | | | | | | | | | | | |

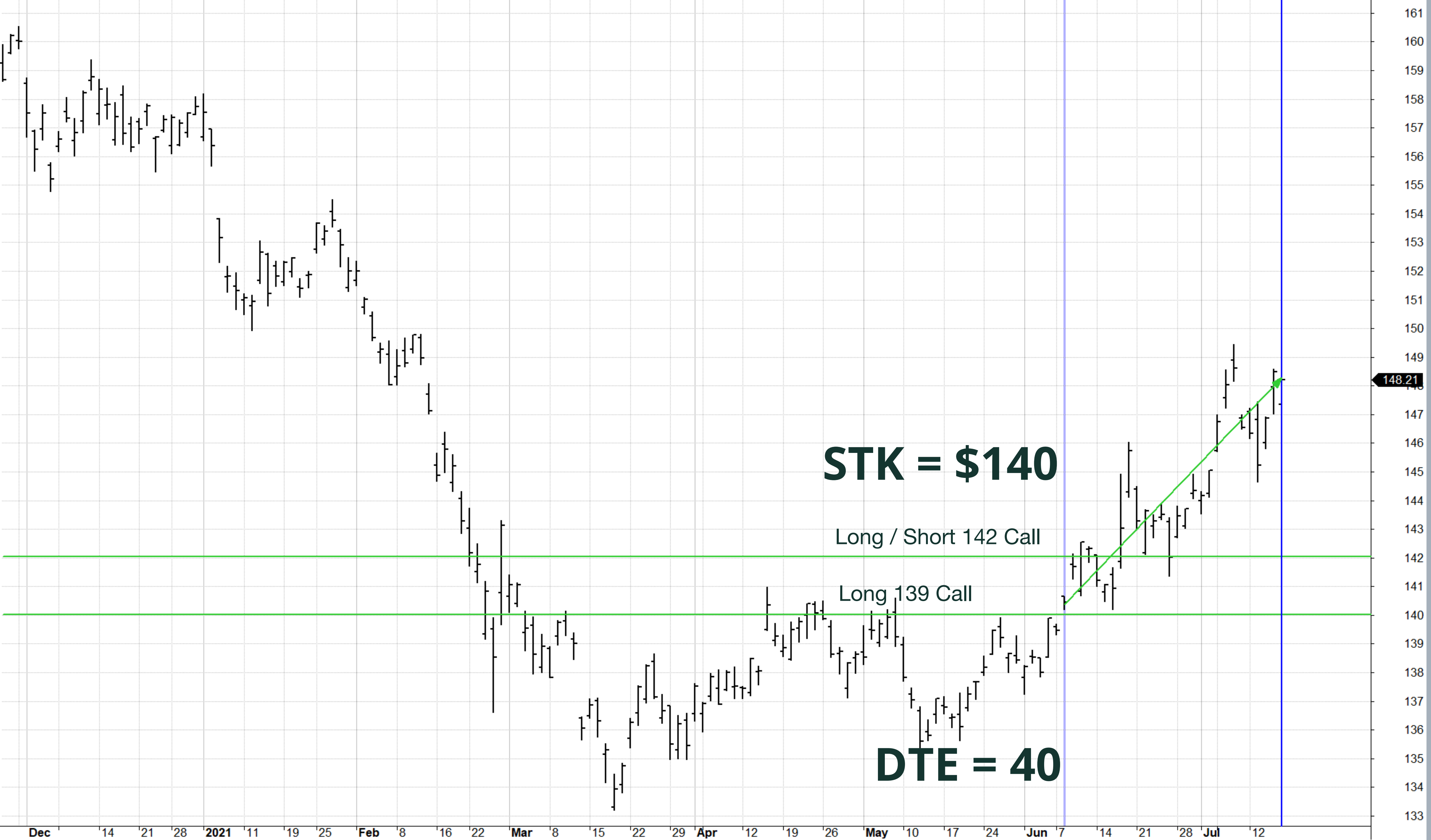
- Call Strike = (到期日或之前) 从对手方“买入”股票的一口价
- Put Strike = (到期日或之前) “卖出”股票给对手方的一口价

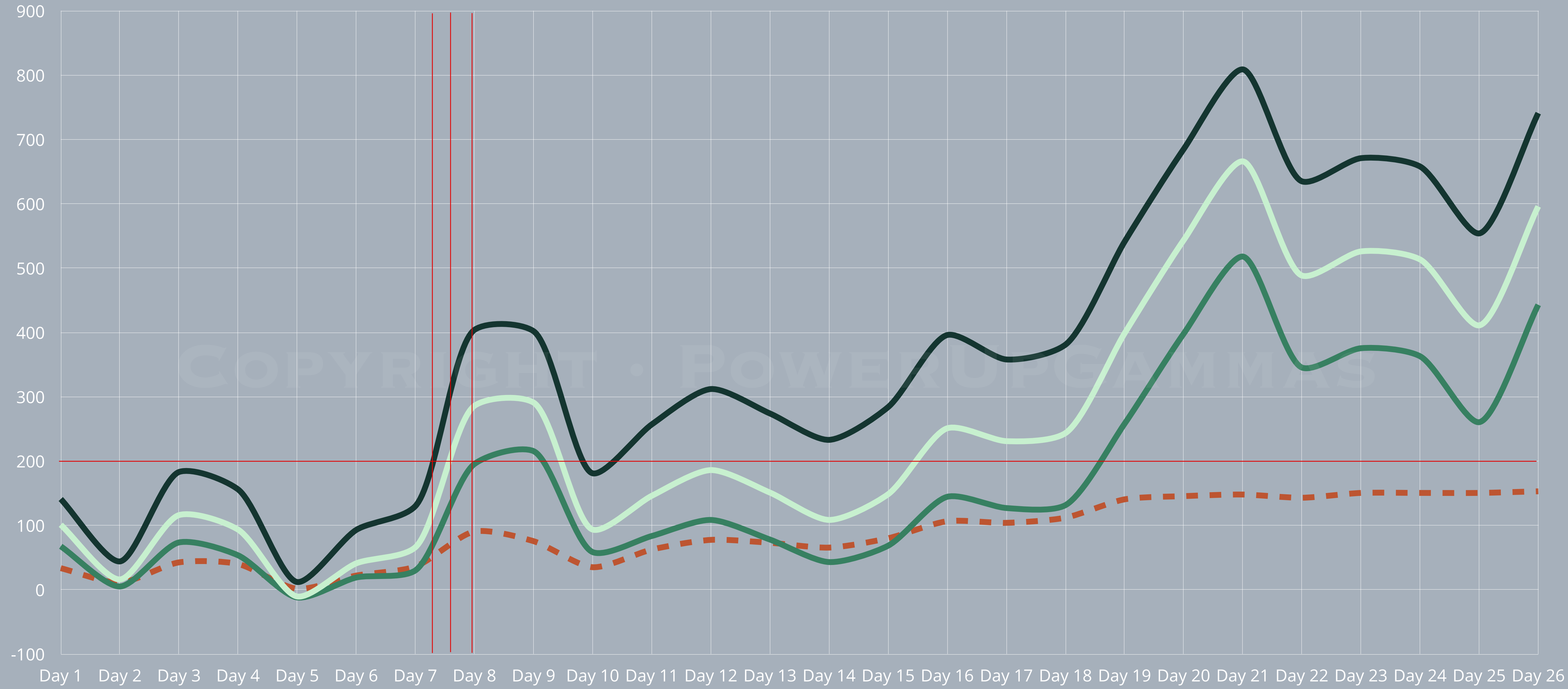


选择执行价 & 技术位置

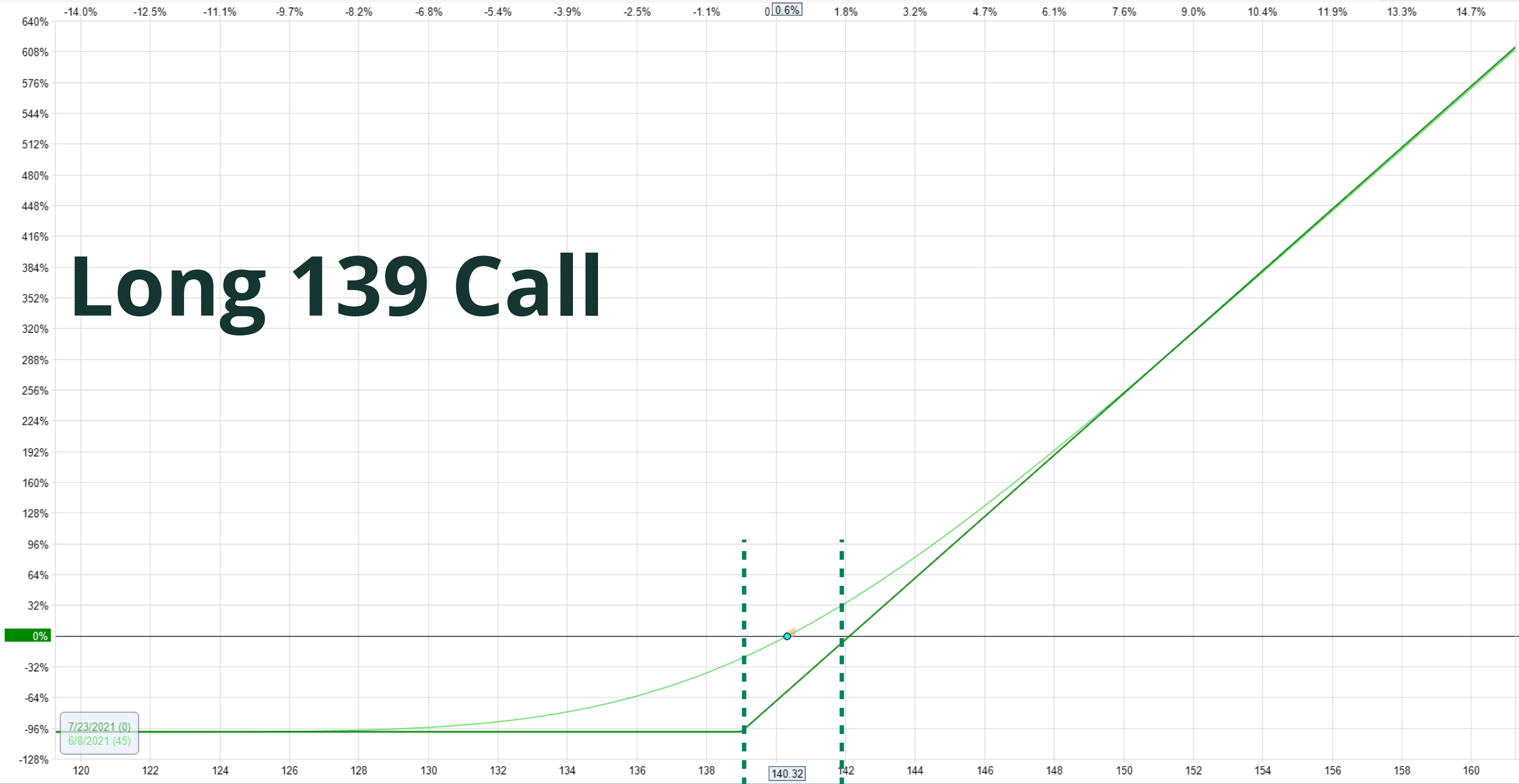
- Long Call 的执行价是否可以超过潜在目标位？
- Covered Call 的执行价是否可以超过潜在目标位？
- Covered Call 的执行价是否可以低于当前股票价格？
- Short Put 的执行价是否要放在重大支撑位置之下？
- 金融市场不存在 0/1 方案







Long 139 Call



Long 142 Call

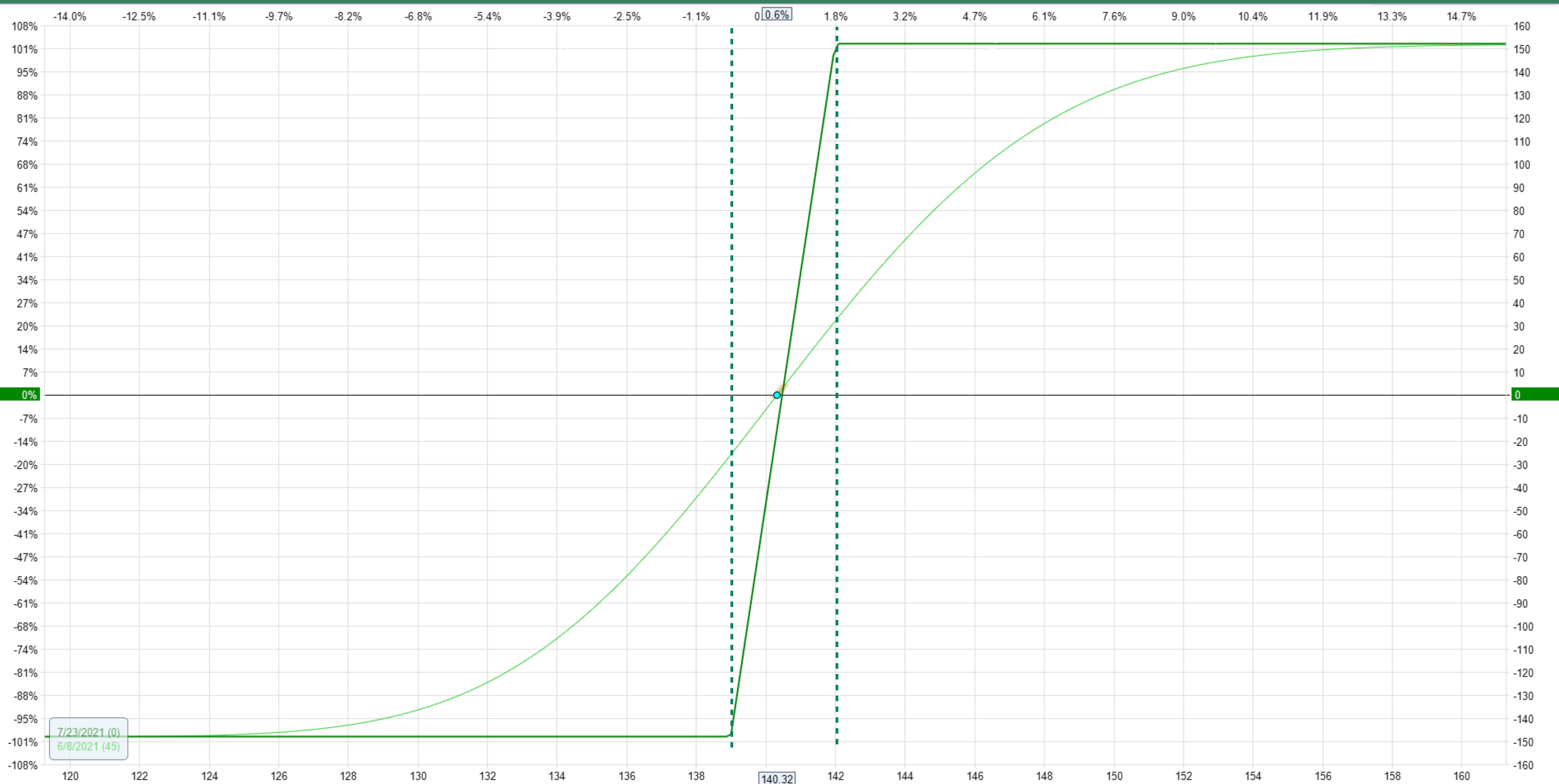


FREE TUTORIAL



UNDERSTANDING OPTION STRIKE

WWW.POWERUPGAMMAS.COM | 金融市场观·期权·定量



选择执行价 & 技术位置

- Long Call 的执行价是否可以超过潜在目标位？
- Covered Call 的执行价是否可以超过潜在目标位？
- Covered Call 的执行价是否可以低于当前股票价格？
- Short Put 的执行价是否要放在重大支撑位置之下？
- 交易者的着眼点在哪里？所选合约的特性是什么？所需要的效果如何？

FREE TUTORIAL



UNDERSTANDING OPTION STRIKE

WWW.POWERUPGAMMAS.COM | 金融市场观·期权·定量



进入PowerUpGammas School

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。

