

期权价格的影响因素

- 核心观点

介绍期权价格的几个主要的影响因素。

期权部 周静怡

初级研究员

☎022-23159356-808

✉1034062275@qq.com

从业资格证号：F3071192

期权部 曹柏杨

高级研究员

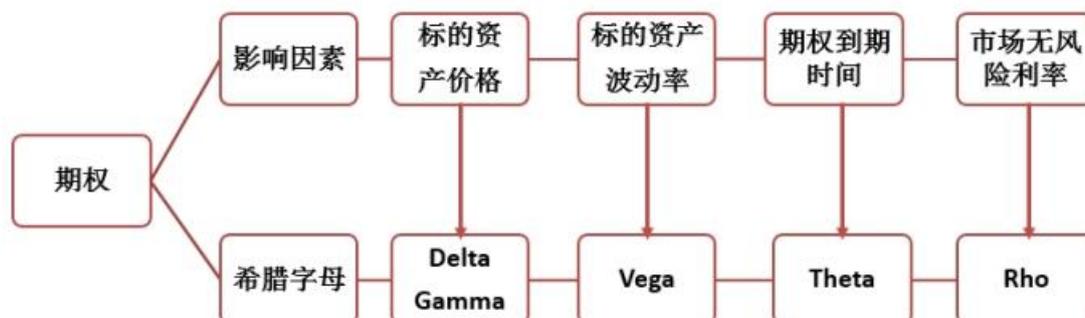
☎022-23159356-808

✉caoboyang@ydqh.com.cn

从业资格证号：F3012907

投资咨询证号：Z0012931

期权相对与期货来说，一个最大的优点就是限制了买方的最大亏损，但相对的，期权也比较复杂，因为它的影响因素相对较多。在本篇之中，我们将给大家介绍一下期权价格的几个主要的影响因素。



标的资产的当前价格：在其他变量相同的情况下，标的资产价格上涨，则看涨期权价格上涨，而看跌期权价格下跌；标的资产价格下跌，则看涨期权价格下跌，而看跌期权价格上涨。这是什么原因呢？因为当标的资产价格上涨的时候，看涨期权的内在价值会越来越大，而没有内在价值的虚值期权也越来越接近实值，因此，看涨期权与标的资产价格呈现正相关。同样的，对于看跌期权来说，看跌期权价格与标的资产价格呈现负相关。

期权合约的行权价格：对于看涨期权，行权价越高，期权价格就越低；对于看跌期权，行权价越高，期权价格就越高。以看涨期权为例，行权价格越高的期权，那么期权到期可以行权的概率越小，所以这样的期权就会越便宜。当你观察期权的 T 型报价界面时，可以很容易的发现这个规律。

期权的到期剩余时间：对于期权来说，时间就等同于获利的机会。在其他变量相同的情况下，到期剩余时间越长的期权对于期权买方的价值就越高，对期权卖方的风险就越大，所以它们的价格也应该更高。简单的说，同样的权利，保质期越长的期权，那么价格自然会更高一些。

标的资产的波动率水平：波动率是衡量标的资产价格变化剧烈程度的指标。在其他变量相同的情况下，标的资产的价格波动率较高的期权合约具有更高的价格。这是为什么呢？道理也很简单，只有标的资产的波动越剧烈，才越有可能达到期权合约的行权价位，如果价格一直没有波动的话，那么虚值期权可能永远也没有行权的机会了。所以说，对于期权合约而言，波动率越高，那么期权越贵一些。

市场的无风险利率：在其他变量相同的情况下，利率越高，看涨期权的价格就越高，看跌期权的价格就越低；利率越低，看涨期权的价格就越低，看跌期权的价格就越高。利率的变化对期权价格影响的大小，与期权到期剩余时间的长短正相关。

- 本研究报告由一德期货有限公司（以下简称一德期货）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。
- 本研究报告属于机密材料，其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用，并不构成对服务对象的决策建议。一德期货不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非一德期货关于本报告的服务对象，请及时退回并删除。
- 一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。
- 本研究报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的一德期货网站以外的地址或超级链接，一德期货不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的仅是便于服务对象使用，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，服务对象需自行承担浏览这些网站的费用或风险。
- 除非另有说明，所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记均为一德期货的商标、服务标识及标记，所有本报告中的材料的版权均属于一德期货。
- 一德期货有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。
- 一德期货版权所有，并保留一切权利。

联系方式

一德期货有限公司
天津市和平区解放北路188号信达广场16层 300042
TEL:022-58298788

一德期货有限公司 研究院
天津市和平区南京路君隆广场B2-504 300051
TEL:022-59182510

一德期货有限公司 互联网金融部
天津市和平区解放北路188号信达广场16层 300042
TEL: 022-58298788

一德期货有限公司 资产管理部
天津市和平区解放北路188号信达广场16层 300042
TEL: 022-58298788

一德期货有限公司 市场发展部
天津市和平区解放北路188号信达广场16层市场发展部 300042
TEL:022-58298788

一德期货有限公司 黑色事业部
天津市和平区解放北路188号信达广场16层黑色事业部 300042
TEL: 022-58298788

一德期货有限公司 能化事业部
天津市和平区解放北路188号信达广场16层能化事业部 300042
TEL:022-59182510

一德期货有限公司 北京北三环东路营业部
北京市东城区北三环东路36号E栋7层02/03房间 100013
TEL:010-88312088/88312150

一德期货有限公司 上海营业部
上海市普陀区中山北路2550号1604-1608室 200063
TEL:021-62573180/62574270

一德期货有限公司 天津营业部
天津市南开区水上公园路水云花园C19号 300191
TEL:022-28139206

一德期货有限公司 天津滨海新区营业部
天津开发区广场东路20号滨海金融街E4-C-208室 300457
TEL:022-59820932/59820933

一德期货有限公司 大连营业部
大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座2303、2310号房间
TEL:0411-84806701 116023

一德期货有限公司 郑州营业部
郑州市金水区未来大道未来大厦803、804、805室 450008
TEL:0371-65612079/65612019

一德期货有限公司 淄博营业部
山东省淄博市高新区柳泉路125号先进陶瓷产业创新园A座806、807房间
TEL:0533-3586709 255000

一德期货有限公司 宁波营业部
浙江省宁波市江东区彩虹北路48号波特曼大厦8-7号 315040
TEL:0574-87951915/87951925

一德期货有限公司 唐山营业部
河北省唐山市路南区新华道100号万达广场A座1505室 063000
TEL:0315-5785511

一德期货有限公司 烟台营业部
山东省烟台市经济技术开发区长江路177号501、502、503室 264006
TEL: 0535 2163353/ 2169678

全国统一客服热线：400-7008-365