

期权投资策略（第五版）

Stephen CUI

August 8, 2024

Contents

I 看跌期权策略	1
1 持有股票的同时买入看跌期权	2

Part I

看跌期权策略

Chapter 1

持有股票的同时买入看跌期权

除了在标的股票下行运动中的投机杠杆之外，看跌期权还有另一个有用的特征，那就是，可以使用买入看跌期权的策略来限制已持有股票在下行方面的亏损。在投资者同时持有普通股股票和同一股票上的看跌期权的时候，他就有了一个在期权存续期内下行方向风险有限的头寸。这个头寸也叫做合成看涨期权多头（synthetic long call），因为它的盈利图形的形状与看涨期权多头一样。