

股票期权客户开发之入门篇

上海证券交易所

目录

- 股票期权市场概况
- 投资者适当性管理
- 股票期权行情必知
- 股票期权交易必知

目录

- 股票期权市场概况
- 投资者适当性管理
- 股票期权行情必知
- 股票期权交易必知

市场概况

2021年上交所期权合约情况：

- ✓ 累计成交 10.97 亿张，其中认购期权 5.91 亿张，认沽期权 5.06 亿张
- ✓ 日均成交 451.60 万张
- 日均持仓 500.42 万张
- ✓ 累计成交面值 46.03 万亿元
- 日均成交面值 1894.32 亿元
- ✓ 累计权利金成交 8233.28 亿元
- 日均权利金成交 33.88 亿元

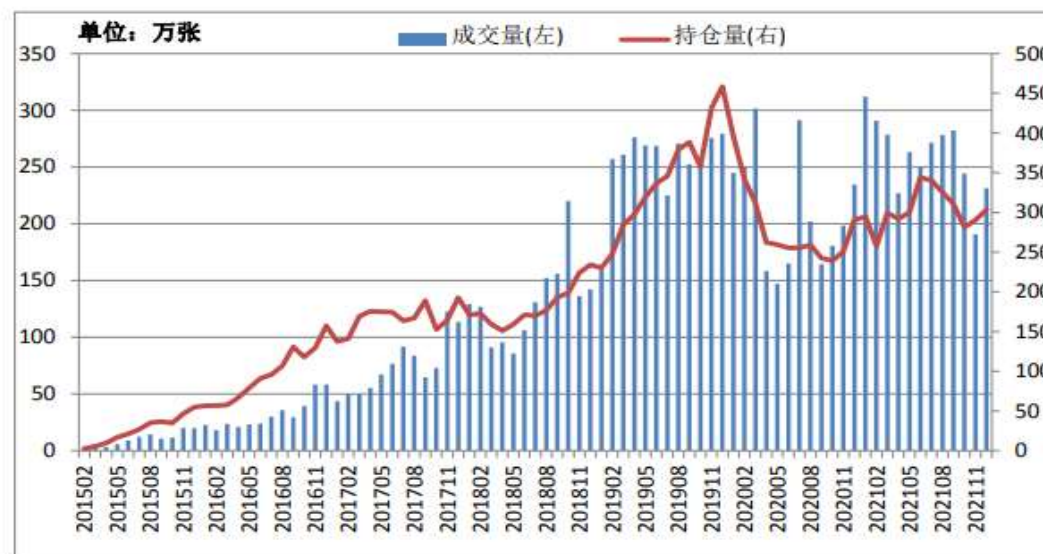


图1 上证50ETF期权历年逐月日均成交量及日均未平仓合约数情况
(2015年02月-2021年12月)



图2 沪深300ETF期权历年逐月日均成交量及日均未平仓合约数情况
(2019年12月-2021年12月)

✓ 合约类型:

	机构投资者	个人投资者	合计
认购	31.67%	22.21%	53.88%
认沽	29%	17.12%	46.12%

✓ 买卖方向:

	个人投资者	机构投资者	全部投资者
买入平仓	12.62%	6.89%	19.51%
卖出开仓	7.83%	25.86%	33.69%
备兑开仓	0.03%	0.02%	0.05%
买入平仓	7.19%	23.25%	30.44%
卖出平仓	11.62%	4.64%	16.26%
备兑平仓	0.03%	0.02%	0.05%
合计	39.32%	60.68%	100%

✓ 交易目的:

- 保险 8.84%
- 增强收益 51.07%
- 套利 18.38%
- 方向性交易 18.71%

交易参与人

✓ 期权经营机构成交情况

公司类型	业务类型	2021 年 (万张, 双向)
证券公司	经纪业务成交量	85830.96
	自营业务成交量	1891.09
	做市业务成交量	78350.44
期货公司	经纪业务成交量	52180.10
	做市业务成交量	1225.71
合计(万张, 单向)		109739.15

(注: 股票期权成交量包括上证 50ETF 期权和沪深 300ETF 期权)

✓ 期权经营机构经纪业务前十

排名	当年成交量		累计开户数	
	公司名称	市场份额	公司名称	市场份额
1	鲁证期货	7.84%	招商证券	8.73%
2	南华期货	7.75%	广发证券	7.77%
3	国泰君安期货	5.67%	银河证券	6.45%
4	华泰证券	5.06%	国泰君安证券	5.70%
5	华宝证券	3.89%	国信证券	5.05%
6	中信证券	3.79%	安信证券	4.57%
7	银河证券	3.03%	华泰证券	4.50%
8	海通期货	3.00%	平安证券	4.32%
9	招商证券	2.75%	长江证券	3.91%
10	广发证券	2.65%	方正证券	3.82%
合计	-	45.45%	-	54.83%

(注: 累计开户数指股票期权业务上线至 2021 年底的开户数量)

定义



- 期权做市商是指为期权合约提供流动性服务的专业机构。

服务



- 向投资者提供双边持续报价
- 对投资者询价提供双边回应报价

优点



- 为期权提供流动性
- 促进价格合理性
- 避免价格过度波动

利润来源

- 双边报价
- 交易所返佣：费用减免和激励政策
- 其他收益：套利

确定价差

- 订单处理成本
- 库存成本
- 信息成本

影响因素

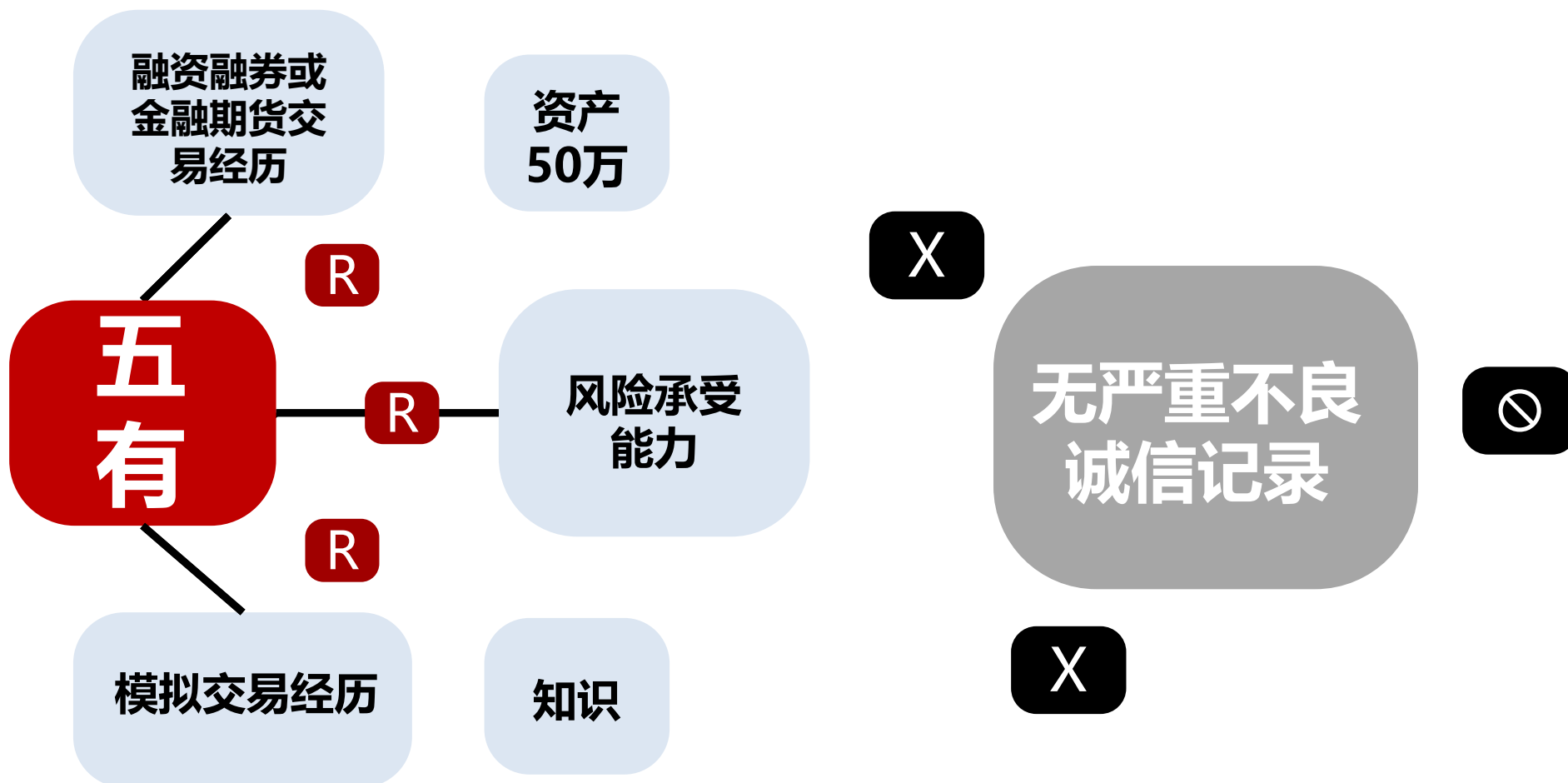
- 期权交易量
- 竞争压力
- 标的价差和波动率
- 库存状况
- 期权价格

- **采用在竞价交易制度下引入竞争性做市商的混合交易制度**
 - ✓ 主做市商：向投资者提供双边持续报价和双边回应报价
 - ✓ 一般做市商：向投资者提供双边回应报价
- **通过 现场检查+模拟交易+专业评价 确定做市商资格**
- **每月公布做市商评价情况**
- **成交占比：**做市商之间、做市商与投资者之间以及投资者之间的成交占比分别为 8.89%、54.73%和 36.38%
- **评级指标：**时间加权平均报价差率，加权平均参与率

目录

- 股票期权市场概况
- 投资者适当性管理
- 股票期权行情必知
- 股票期权交易必知

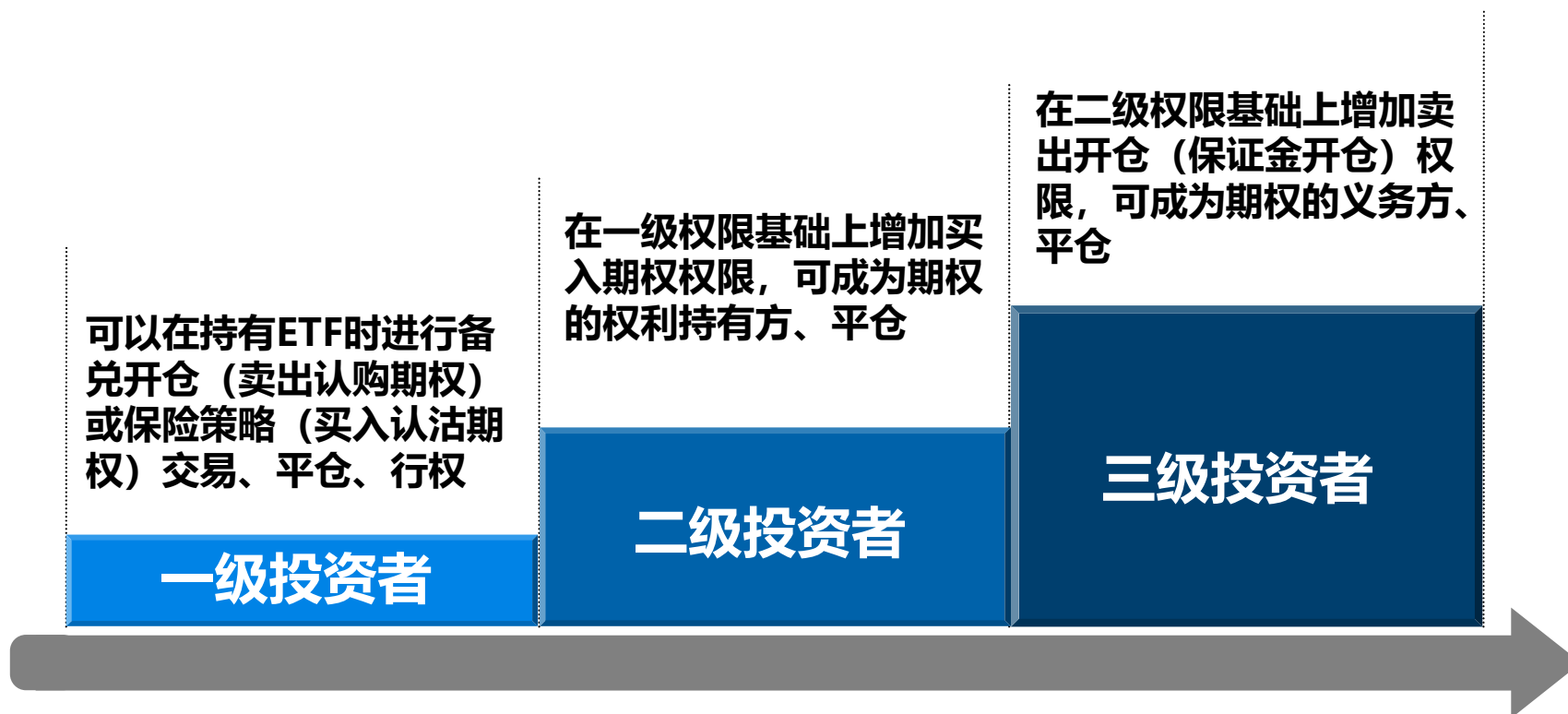
个人投资者适当性管理



个人投资者适当性管理

分级管理

➤ 对不同级别投资者，设置不同交易权限和规模



普通机构投资者适当性管理

- ✓ **托管资产**（申请开户前20个交易日日均托管在其委托的期权经营机构的证券市值与资金账户可用余额，不含通过融资融券交易融入的证券和资金）合计不低于100万元
- ✓ **净资产**不低于100万元
- ✓ **具备基础知识**（相关业务人员通过本所认可的相关测试）
- ✓ **模拟交易经历**（相关业务人员具备）
- ✓ **无严重不良诚信记录和禁止或限制从事期权交易的情形**

专业机构投资者适当性管理

✓ 专业机构投资者

- 1、商业银行、期权经营机构、保险机构、信托公司、基金管理公司、财务公司、合格境外机构投资者等专业机构及其分支机构；
- 2、证券投资基金、社保基金、养老基金、企业年金、信托计划、资产管理计划、银行及保险理财产品、在中国证券投资基金业协会备案的私募基金，以及由第一项所列专业机构担任管理人的其他基金或者委托投资资产；
- 3、监管机构及本所规定的其他专业机构投资者。

✓ 合格境外机构投资者（QFII）和沪股通投资者暂时不能交易股票期权产品

目录

- 股票期权市场概况
- 投资者适当性管理
- 股票期权行情必知
- 股票期权交易必知

怎样进入期权T型报价

- 登录进入客户端后，点击“股票期权行情”——“期权T型报价”，将会显示出如下界面



- 由于行情显示的横向为各项指标，纵向为一系列行权价，形似T字，故称为“T型报价”

期权T型报价行情

选择“期权T型报价”

现货行情

可选择各个到期月份

可观察标的现货走势

统计	代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买价	卖价	总量	现量	涨跌%	换手%
1	510500	500ETF	R -0.73	5.870	-0.043	5.870	5.872	242.5万	781	-0.11	3.43
2	510300	300ETF	R -0.46	3.687	-0.017	3.686	3.688	753.9万	663	-0.04	5.55
3	510050	50ETF	R -0.29	2.432	-0.007	2.431	2.432	960.2万	3005	-0.07	3.98
4	159922	中证500E	R -0.78	5.976	-0.047	5.976	5.977	122.4万	200	-0.06	11.13

实时行情	合约代码	持仓量	卖量	卖价	买量	买价	涨幅%	现价	行权价	现价	涨幅%	买价	买量	卖价	卖量	持仓量	合约代码
2022年10月(1天)	10004671	3	10	0.4005	20	0.3977	4.33	0.4220	3.3000	0.0001	0.00	--	0	0.0001	148	926	10004672
	10004639	162	20	0.3009	10	0.2987	-1.35	0.2999	3.4000	0.0001	-85.71	0.0001	30	0.0002	105	12252	10004640
	10004583	1941	10	0.2008	10	0.1995	-3.92	0.1960	3.5000	0.0003	-81.25	0.0003	181	0.0004	10	29506	10004584
	10004573	9373	1	0.1025	10	0.1019	-6.85	0.1020	3.6000	0.0024	-75.76	0.0024	60	0.0025	31	35761	10004574
	10004475	40998	10	0.0241	7	0.0239	-39.50	0.0242	3.7000	0.0235	-39.28	0.0234	25	0.0238	11	48196	10004484
	10004476	88175	140	0.0028	8	0.0027	-55.74	0.0027	3.8000	0.1030	-1.44	0.1014	20	0.1024	11	40224	10004485
	10004477	67473	4	0.0006	99	0.0005	-64.29	0.0005	3.9000	0.2011	0.85	0.1997	20	0.2010	10	17131	10004486
	10004478	63759	365	0.0004	91	0.0003	-57.14	0.0003	4.0000	0.3002	0.10	0.2989	20	0.3002	13	11272	10004487
	10004479	52045	348	0.0003	291	0.0002	0.00	0.0003	4.1000	0.4000	-0.20	0.3992	20	0.4016	10	7551	10004488
	10004480	39263	102	0.0002	102	0.0001	0.00	0.0002	4.2000	0.5043	0.50	0.4991	10	0.5018	10	4189	10004489
	10004481	34158	149	0.0003	0	--	50.00	0.0003	4.3000	0.5983	-0.60	0.5995	10	0.6018	20	3281	10004490
	10004482	17743	167	0.0002	0	--	0.00	0.0002	4.4000	0.6988	-1.13	0.6987	10	0.7023	20	1637	10004491
	10004483	16394	285	0.0003	0	--	0.00	0.0002	4.5000	0.8020	0.15	0.8000	1	0.8034	20	926	10004492
	10004495	14269	50	0.0002	0	--	0.00	0.0001	4.6000	0.8660	-4.02	0.8957	11	0.9032	20	859	10004496

此处可见同月份所有
行权价认购合约行情

此处可见同月份所有
行权价认沽合约行情

可选择“实时行情”、“价值分析”、“统计指标”

选择T型报价左上角“实时行情”

实时行情 ▾	认购							全部月份的期权合	
合约代码	持仓量	卖量	卖价	买量	买价	涨幅%	现价	行权价	
▼ 2022年10月(1天)									
10004671	3	10	0.4005	20	0.3977	4.33	0.4220	3.3000	
10004639	162	20	0.3009	10	0.2987	-1.35	0.2999	3.4000	
10004583	1941	10	0.2008	10	0.1995	-3.92	0.1960	3.5000	
10004573	9373	1	0.1025	10	0.1019	-6.85	0.1020	3.6000	
10004475	40998	10	0.0241	7	0.0239	-39.50	0.0242	3.7000	
10004476	88175	140	0.0028	8	0.0027	-55.74	0.0027	3.8000	
10004477	67473	4	0.0006	99	0.0005	-64.29	0.0005	3.9000	
10004478	63759	365	0.0004	91	0.0003	-57.14	0.0003	4.0000	
10004479	52045	348	0.0003	291	0.0002	0.00	0.0003	4.1000	
10004480	39263	102	0.0002	102	0.0001	0.00	0.0002	4.2000	
10004481	34158	149	0.0003	0	--	50.00	0.0003	4.3000	
10004482	17743	167	0.0002	0	--	0.00	0.0002	4.4000	
10004483	16394	285	0.0003	0	--	0.00	0.0002	4.5000	
10004495	14269	50	0.0002	0	--	0.00	0.0001	4.6000	

- ✓ 成交量：开盘至今的累计成交量（实时、单向计）
- ✓ 持仓量：开盘至今的累计未平仓合约量（实时、单向计）
- ✓ 买价、买量：该合约即时最高买价及其对应的申报量
- ✓ 卖价、卖量：该合约即时最低卖价及其对应的申报量
- ✓ 涨幅：与上一交易日结算价相比涨跌的幅度
- ✓ 现价：即时最新成交价格

选择T型报价左上角“价值分析”

价值分析▼	认购							全部月份的期权合约	
合约代码	时间价	波动溢价	虚实度%	溢价%	内在价	涨跌	现价	行权价	
▼ 2022年10月(1天)									
10004671	0.0320	836.49	11.82	0.87	0.3900	0.0175	0.4220	3.3000	
10004639	0.0099	401.54	8.53	0.27	0.2900	-0.0041	0.2999	3.4000	
10004583	0.0060	198.69	5.43	0.16	0.1900	-0.0080	0.1960	3.5000	
10004573	0.0120	134.07	2.50	0.33	0.0900	-0.0075	0.1020	3.6000	
10004475	0.0242	62.04	-0.27	0.93	--	-0.0158	0.0242	3.7000	
10004476	0.0027	74.96	-2.89	3.05	--	-0.0034	0.0027	3.8000	
10004477	0.0005	116.87	-5.38	5.70	--	-0.0009	0.0005	3.9000	
10004478	0.0003	182.56	-7.75	8.41	--	-0.0004	0.0003	4.0000	
10004479	0.0003	258.05	-10.00	11.12	--	0.0000	0.0003	4.1000	
10004480	0.0002	311.98	-12.14	13.83	--	0.0000	0.0002	4.2000	

- ✓ 内在价值：对于认购， $\max(\text{标的即时现价} - \text{行权价}, 0)$ ；对于认沽， $\max(\text{行权价} - \text{标的即时现价}, 0)$ 。取值为0时显示为“-”
- ✓ 时间价值：期权合约现价减去内在价值。
- ✓ 杠杆：期权权利金变化百分比/标的价格变化百分比 = 标的价格 × Delta / 权利金。

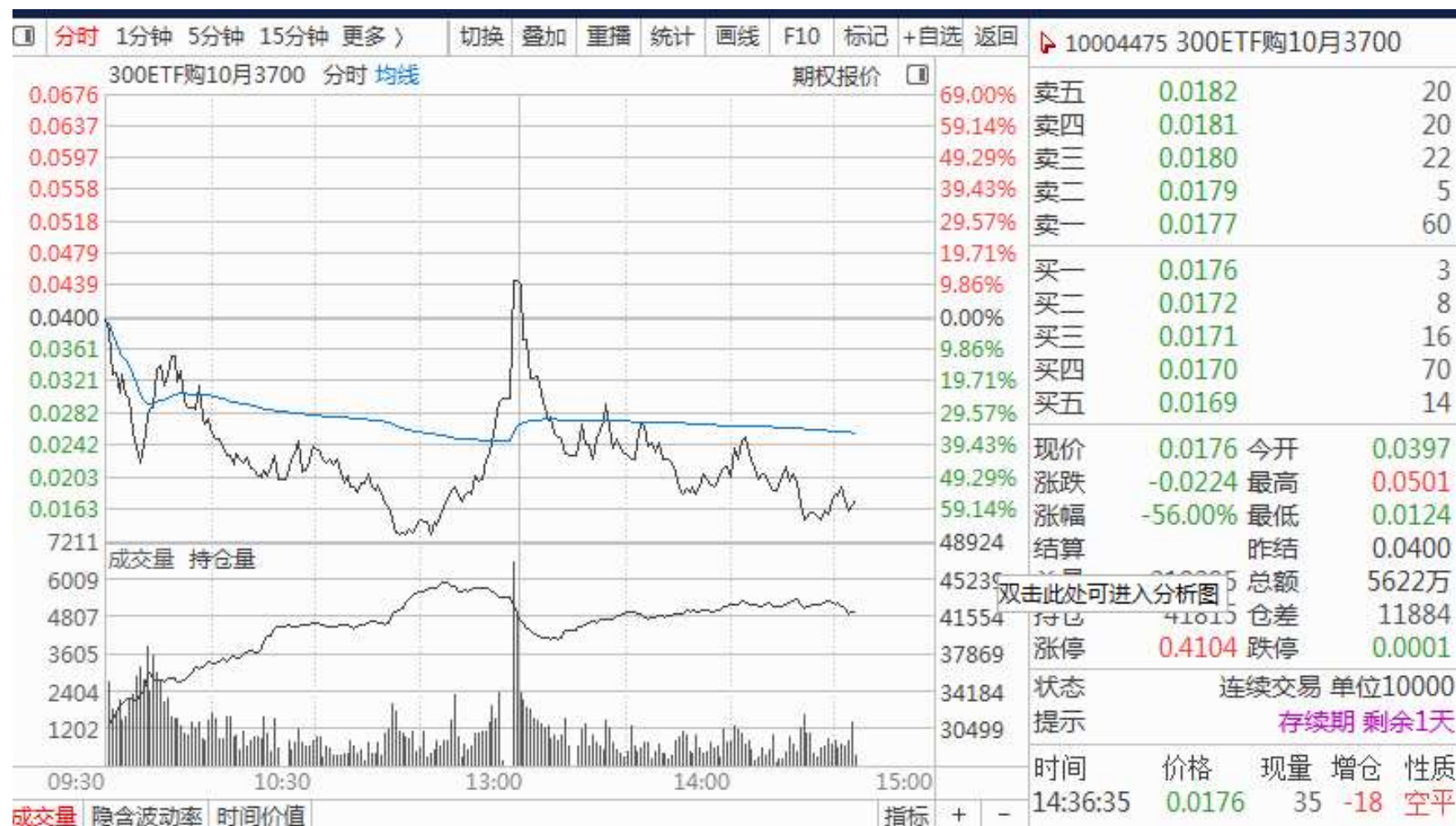
选择T型报价左上角“统计指标”

统计指标	认购	全部月份的期权						
合约代码	Gamma	Vega	Rho	Theta	隐波%	理论价	现价	行权价
▼ 2022年10月(1天)								
10004671	0.000	0.000	0.018	-0.132	149.22	0.3917	0.4220	3.3000
10004639	0.000	0.000	0.019	-0.136	82.95	0.2917	0.2999	3.4000
10004583	0.000	0.000	0.019	-0.140	51.81	0.1918	0.1960	3.5000
10004573	0.864	0.010	0.019	-0.285	38.87	0.0920	0.1020	3.6000
10004475	9.181	0.107	0.009	-1.590	26.18	0.0133	0.0242	3.7000
10004476	0.420	0.005	0.000	-0.071	27.74	0.0001	0.0027	3.8000
10004477	0.000	0.000	0.000	0.000	34.19	0.0000	0.0005	3.9000
10004478	0.000	0.000	0.000	0.000	44.43	0.0000	0.0003	4.0000
10004479	0.000	0.000	0.000	0.000	56.23	0.0000	0.0003	4.1000
10004480	0.000	0.000	0.000	0.000	64.64	0.0000	0.0002	4.2000

- ✓ 隐含波动率：根据B-S公式反推出的标的波动率（故称为隐含波动率），是市场参与者对未来波动率的预期值，该值可以反映期权合约是否被严重高估或低估
- ✓ 理论价值：由客户端内置的计算公式而得，仅供与现价对比参考
- ✓ Delta、Gamma、Vega、Rho、Theta：各希腊字母的实时值。从中可见，越实值的认购合约Delta越大，越虚值的认购合约Delta越小，接近于平值的认购合约Gamma和Vega越大。

期权合约的实时行情

- 双击某个期权合约，如“300ETF购10月3700”，可得到如下界面



期权合约的实时行情

- 上图中的左半部分是期权合约的分时走势图



此处可以切换显示三个指标：成交量、隐含波动率和时间价值

期权合约的实时行情

- 右上角部分是期权合约的盘口信息及其他交易信息

卖一~卖五：即时
最高五档买申报价
及其申报量

10004475 300ETF购10月3700				
卖五	0.0179		53	
卖四	0.0178		6	
卖三	0.0177		60	
卖二	0.0175		1	
卖一	0.0174		11	
买一	0.0170		50	
买二	0.0169		10	
买三	0.0168		10	
买四	0.0167		10	
买五	0.0166		5	
现价	0.0167	今开	0.0397	
涨跌	-0.0233	最高	0.0501	
涨幅	-58.25%	最低	0.0124	
结算		昨结	0.0400	
总量	220121	总额	5654万	
持仓	41405	仓差	11475	
涨停	0.4104	跌停	0.0001	

- ✓ 结算：当日的结算价
(该项仅会在当日结算
价公布后显示)
- ✓ 总量：当日累计成交张
数
- ✓ 持仓：当日累计未平仓
合约张数
- ✓ 涨停：当日该合约的涨
停价

买一~买五：即时
最高五档卖申报价
及其申报量

- ✓ 今开：当日开盘价
- ✓ 最高、最低：当日最高、最低成交
价格
- ✓ 昨结：前一交易日结算价
- ✓ 金额：当日累计权利金成交金额
- ✓ 仓差：今持仓量减去昨持仓量
- ✓ 跌停：当日该合约的跌停价

期权合约的实时行情

- 右下角部分是期权合约的状态信息及逐笔交易信息

状态：表示该合约目前处于的交易状态，分为开盘集合竞价、波动性中断、连续竞价、收盘集合竞价、闭市时段

状态 连续交易 单位10000
提示 存续期 剩余1天

单位：该合约的合约单位

提示：告诉投资者该合约距离到期还剩多少天（包括非交易日）

时间	价格	现量	增仓	性质
14:39:42	0.0172	1	-1	双平
14:39:44	0.0172	30	-30	双平
14:39:48	0.0170	60	-56	多平
14:39:49	0.0172	36	-36	双平
14:39:51	0.0167	30	-30	双平
14:40:00	0.0175	12	-2	空平
14:40:01	0.0173	1	-1	双平
14:40:04	0.0180	47	-26	空平
14:40:06	0.0183	16	-16	双平
14:40:09	0.0183	60	11	空开
14:40:11	0.0185	33	-33	双平
14:40:13	0.0183	2	-2	双平
14:40:15	0.0183	2	-2	双平
14:40:17	0.0183	4	-2	多平
14:40:19	0.0181	35	0	空换
14:40:21	0.0181	20	17	空开
14:40:23	0.0178	8	2	空开
14:40:25	0.0178	2	0	空换
14:40:27	0.0178	3	1	空开
14:40:30	0.0178	16	15	空开
14:40:31	0.0179	15	0	多换
14:40:33	0.0175	8	6	空开

逐笔成交：最近的N笔成交，显示成交价格，成交张数，持仓量的增减数，及成交性质

期权合约的实时行情

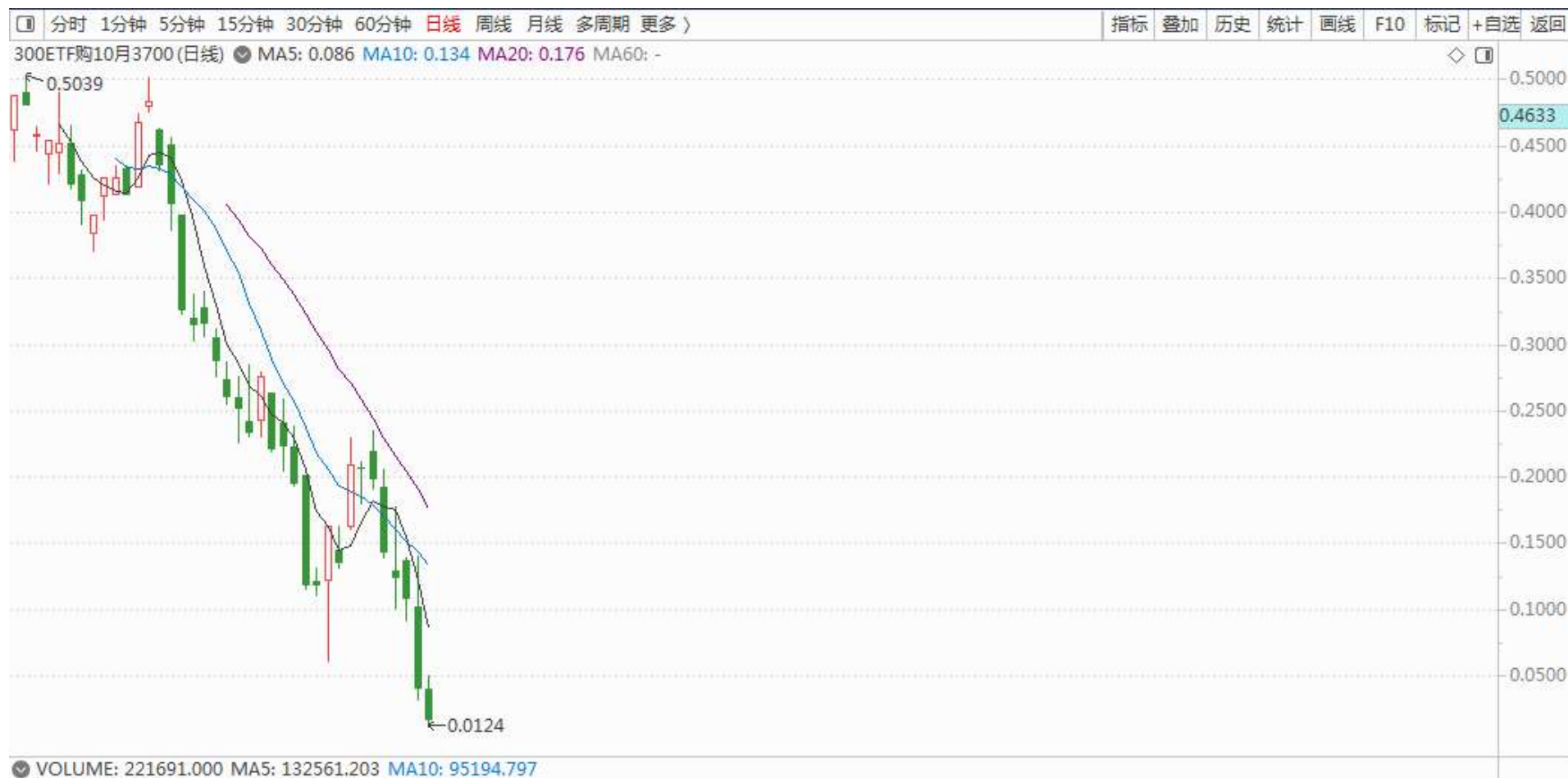
状态提示	连续交易	单位10000	存续期 剩余1天	
时间	价格	现量	持仓	性质
14:39:42	0.0172	1	-1	双平
14:39:44	0.0172	30	-30	双平
14:39:48	0.0170	60	-56	多平
14:39:49	0.0172	36	-36	双平
14:39:51	0.0167	30	-30	双平
14:40:00	0.0175	12	-2	空平
14:40:01	0.0173	1	-1	双平
14:40:04	0.0180	47	-26	空平
14:40:06	0.0183	16	-16	双平
14:40:09	0.0183	60	11	空开
14:40:11	0.0185	33	-33	双平
14:40:13	0.0183	2	-2	双平
14:40:15	0.0183	2	-2	双平
14:40:17	0.0183	4	-2	多平
14:40:19	0.0181	35	0	空换
14:40:21	0.0181	20	17	空开
14:40:23	0.0178	8	2	空开
14:40:25	0.0178	2	0	空换
14:40:27	0.0178	3	1	空开
14:40:30	0.0178	16	15	空开
14:40:31	0.0179	15	0	多换
14:40:33	0.0175	8	6	空开

✓ 成交性质中：

1. 双开：买入开仓的订单与卖出开仓的订单成交
2. 双平：买入平仓的订单与卖出平仓的订单成交
3. 多换：买入开仓的订单与卖出平仓的订单成交
4. 空换：卖出开仓的订单与买入平仓的订单成交

期权合约的K线行情

- 在期权合约的分时走势图界面上，右键选择“切换操作”——“进入分析图”，则将显示出该期权合约的日K线图。



目录

- 股票期权市场概况
- 投资者适当性管理
- 股票期权行情必知
- 股票期权交易必知

买入开仓操作

期权下单
键盘下单
组合申报
拆分申报
证券锁定
证券解锁
行权
合并行权
撤单
组合申报
组合申报
拆分申报
组合策略持仓查询
组合策略信息查询

期权 股票

合约代码 10004945 选 锁定
合约名称 50ETF购2月2750
报价方式 对手价 备兑 自动 FOK
委托数量 1

0.0230 买开
0.0229 卖开

≤2000 ≤122 平权利≤0 平义务≤0 平备兑≤0

盈亏开仓 重置

卖五	0.0239	1
卖四	0.0236	13
卖三	0.0233	1
卖二	0.0231	15
卖一	0.0230	11
买一	0.0229	2
买二	0.0228	75
买三	0.0227	51
买四	0.0225	1
买五	0.0222	11
涨停	0.2994	跌停 0.0001
昨结	0.0244	现价 0.0229

- 打开交易界面——点击期权下单——输入合约编码（或点击期权T型报价中的合约）、输入报价方式、委托数量——点击买开（注：卖出开仓操作类同）

卖出平仓操作

期权下单

合约代码: 10004945 选 锁定

合约名称: 50ETF购2月2750

报价方式: 对手价 备兑

委托数量: 1 自动 FOK

0.0319 0.0316 对手价

加买 锁仓 平仓

<=1569 <=122 平权利<=1 平义务<=0 平备兑<=0

涨停 0.2994 跌停 0.0001 昨结 0.0244 现价 0.0321

平33%	平50%	平100%	反手	止盈单	止损单	全撤
合约代码	合约名称	期权类别	持仓类别	昨日余额	可用数量	实际持仓
10004945	50ETF购2月2750	认购	权利仓	0	1	1
10004954	50ETF沽2月2750	认沽	权利仓	0	1	1
统计:				0	2	2

委托时间	合约代码	合约名称	买卖类别	开平仓	备兑标志	委托状态	委托
------	------	------	------	-----	------	------	----

- 打开交易界面——点击期权下单——点击右侧的某个需要卖出平仓的合约——再选择报价方式（此处也可直接输入委托价格）、委托数量——点击平仓

（注：买入平仓操作类同）



-

备兑开仓第二步——锁定

期权下单
键盘下单
组合申报
拆分申报
证券锁定
证券解锁
行权
合并行权
撤单
组合申报
组合申报
拆分申报
组合策略持仓查询
组合策略信息查询

期权 股票

证券代码 510050
证券名称 上证50ETF
可锁数量 10000 全
锁定数量 10000 股

锁定 重置

卖五	2.769	11827
卖四	2.768	26038
卖三	2.767	24381
卖二	2.766	34586
卖一	2.765	21588
买一	2.764	12727
买二	2.763	21941
买三	2.762	36811
买四	2.761	21681
买五	2.760	16163
涨停	3.025	跌停 2.475
昨收	2.750	现价 2.764

可锁定解锁股份 锁定解锁委托

序号	证券代码	证券名称	可锁定数量	可解锁数量	交易市场
1	510050	50ETF	10000	0	上海

- 第二步：打开交易界面——点击期权——证券锁定——双击右侧的某个标的证券——选择锁定数量——点击锁定

备兑开仓第三步——备兑开仓

期权下单
键盘下单
组合申报
拆分申报
证券锁定
证券解锁
行权
合并行权
撤单
组合申报
组合申报
拆分申报
组合策略持仓查询
组合策略信息查询

期权 股票

合约代码 10004946 选 锁定
合约名称 50ETF购2月2800
报价方式 对手价 备兑
委托数量 1 自动 FOK

0.0095 0.0094
买开 卖开

— <=1 平权利<=0
平义务<=0
平备兑<=0

盈亏开仓 重置

卖五	0.0099	61
卖四	0.0098	160
卖三	0.0097	58
卖二	0.0096	63
卖一	0.0095	1
买一	0.0094	30
买二	0.0093	112
买三	0.0092	559
买四	0.0091	93
买五	0.0090	101
涨停	0.2776	跌停 0.0001
昨结	0.0076	现价 0.0095

- 第三步：打开交易界面——点击期权下单——勾选备兑——输入合约编码（或点击期权T型报价中的合约）、输入报价方式（此处也可直接输入委托价格）、委托数量——点击卖开

备兑平仓与解锁——备兑平仓

The screenshot displays the 'Options Order Entry' window. On the left, a sidebar lists various trading functions. The main area contains fields for contract code (10004946), contract name (50ETF购2月2800), and order type (对手价). The '备兑' (Covered) checkbox is checked. Below these fields are buttons for '平仓' (Close) and '解锁' (Unlock). A table on the right shows the current market data for the selected contract, including bid and ask prices and volumes. At the bottom right, a table lists the open positions, showing the contract code, name, type, and quantity.

平33%	平50%	平100%	反手	止盈单	止损单	全撤
合约代码	合约名称	期权类别	持仓类别	昨日余额	可用数量	实际持仓
10004945	50ETF购2月2750	认购	权利仓	0	1	1
10004946	50ETF购2月2800	认购	备兑仓	0	1	1
10004954	50ETF沽2月2750	认沽	权利仓	0	1	1
统计:				0	3	3

- 打开交易界面——点击期权下单——勾选备兑——双击右侧备兑持仓——输入报价方式（此处也可直接输入委托价格）、委托数量——点击平仓

备兑平仓与解锁——解锁

期权下单
键盘下单
组合申报
拆分申报
证券锁定
证券解锁
行权
合并行权
撤单
组合申报
组合申报
拆分申报
组合策略持仓查询
组合策略信息查询

期权 股票

证券代码 510050
证券名称 上证50ETF
可解数量 10000 全
解锁数量 10000 股

解锁 重置

卖五	2.768	16399
卖四	2.767	9749
卖三	2.766	35102
卖二	2.765	40719
卖一	2.764	29465
买一	2.763	3019
买二	2.762	34793
买三	2.761	28245
买四	2.760	9799
买五	2.759	8330
涨停	3.025	跌停 2.475
昨收	2.750	现价 2.763

可锁定解锁股份		锁定解锁委托			
序号	证券代码	证券名称	可锁定数量	可解锁数量	交易市场
1	510050	50ETF	0	10000	上海

- 打开交易界面——点击期权——证券解锁——双击右侧某个已锁定标的证券——选择解锁数量——点击解锁

行权

期权下单
键盘下单
组合申报
拆分申报
证券锁定
证券解锁
行权
合并行权
撤单
组合申报
组合申报
拆分申报
组合策略持仓查询
组合策略信息查询

股票

合约代码10004945
合约名称50ETF购2月2750
行权类型行权
行权价格2.7500元
最大可行1
行权数量1

行权重置

卖五0.03051
卖四0.030460
卖三0.030340
卖二0.030260
卖一0.030160
买一0.03009
买二0.029741
买三0.029561
买四0.029328
买五0.029274
涨停0.2994跌停0.0001
昨结0.0244现价0.0300

可行权持仓行权委托被指派查询行权结果查询

序号	行权日	合约代码	合约名称	期权类别	持仓类别	当前余额	可用余额
1	20230222	10004945	50ETF购2月2750	认购	权利仓	0	1
2	20230222	10004954	50ETF沽2月2750	认沽	权利仓	0	1
3	统计						

- 打开交易界面——点击期权——行权——双击右侧某个期权合约——选择行权数量——点击行权（该功能仅在行权日有效）

合并行权

期权下单
键盘下单
组合申报
拆分申报
证券锁定
证券解锁
行权
合并行权
撤单
组合申报
组合申报
拆分申报
组合策略持仓查询
组合策略信息查询

期权 股票

认购合约代码: 10004945
认购合约名称: 50ETF购2月2750
认沽合约代码: 10004955
认沽合约名称: 50ETF沽2月2800

最大可行: 1 全 张
行权数量: 1

行权 重置

可行权持仓 行权委托 行权结果查询

序号	行权日	合约代码	合约名称	期权类别	持仓类别	当前余额	可用余额
1	20230222	10004945	50ETF购2月2750	认购	权利金	0	1
2	20230222	10004954	50ETF沽2月2750	认沽	权利金	0	1
3	20230222	10004955	50ETF沽2月2800	认沽	权利金	0	1
4	统计						

序号	行权日	合约代码	合约名称	期权类别	持仓类别	当前余额	可用余额
1	20230222	10004955	50ETF沽2月2800	认沽	权利金	0	1

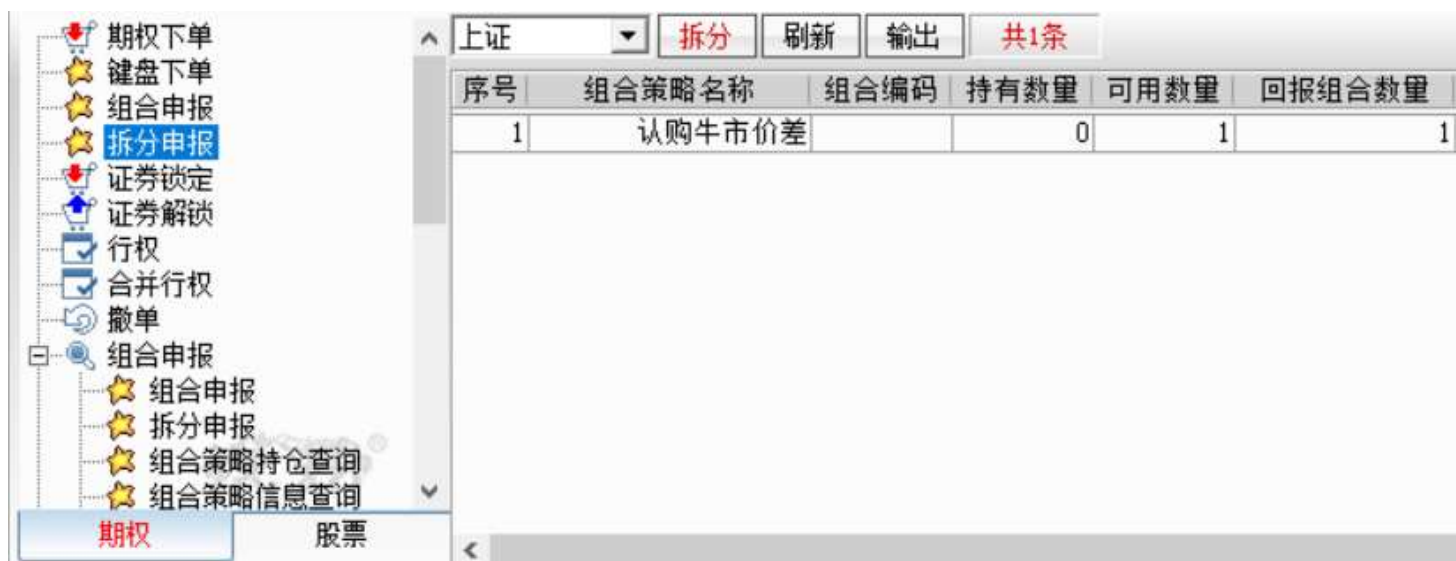
- 打开交易界面——点击期权——合并行权——双击右侧某个认购期权合约——右侧下方选择一个行权价更高的认沽期权合约——输入行权数量——点击行权（该功能仅在行权日有效）

合并申报

序号	策略名称	合约代码	合约名称	期权类别	持仓类别	可用数量	实际持仓	组合冻结数量	释放保证金
1	认购牛市价差	10004945	50ETF购2月2750	认购	权利仓	1	1	0	2665.70
		10004947	50ETF购2月2850	认购	义务仓	1	1	0	

- 打开交易界面——点击期权——组合申报（账户需已持有要构建组合的期权合约）——选择组合策略（以认购牛市价差为例）——下方系统识别组合中双击——输入组合数量——点击确定

合并申报



- 打开交易界面——点击期权——拆分申报（账户需已有期权组合保证金策略持仓）——选择组合策略（以认购牛市价差为例）——点击拆分——输入组合数量——点击确定

其他相关操作



- 撤单：此项会显示当前可撤的单，操作时双击需要撤销的订单，点击确定。
- 资金持仓：查看衍生品保证金账户的总资产、保证金占用、可用余额、期权合约持仓情况等。
- 当日委托：查询交易当天目前为止的委托单
- 当日成交：查询交易当日目前为止的成交单
- 历史委托：查询历史某一段时间内的委托单
- 历史成交：查询历史某一段时间内的成交单
- 期权合约：如查询10004945是哪个合约
- 资金查询：总资产、可用资金、可取资金、可用保证金、已用保证金、期权持仓动态市值、持仓浮动盈亏等。

免责声明

本资料介绍期权知识及策略应用，仅为投资者教育之目的，不构成对投资者的任何投资建议。投资者不当以该等信息取代其独立判断或仅依据该等信息做出投资决策。对于投资者依据本资料进行投资所造成的一切损失，上海证券交易所不承担任何责任。

谢 谢!