

# Fintech 2018 fall hw6 組合策略及其使用情境

學號：r07922162 姓名：胡嘉祐 系級：資工碩一

## 1. 組合策略說明與圖示

選擇權組合策略：

	買權	賣權
多頭價差 (買低賣高)	溫漲 買權多頭價差 (賺價差，賠權利金差)	權利金差 賣權多頭價差 (賺權利金差，賠價差)
空頭價差 (買高賣低)	溫跌作莊 買權空頭價差 (賺權利金差，賠價差)	溫漲 賣權空頭價差 (賺價差，賠權利金差)

拉近交易的損益平衡點 (使獲勝率大幅提高)

降低交易成本、風險

穩定交易心理，有利中長期佈局

## 2. 使用情境

突破 (buy call + buy put)

對於價格行進方向不確定，但預期會有較大的行情產生

選擇權隱含波動率在歷史相對低檔區，為作多「波動度」的策略 (預期大漲或大跌)

區間盤整 (sell call + sell put)

預期價格在區間內震盪，無波段行情

為作空「波動度」的策略 (預期整盤)

## 3. 說明是否存在套利機會

整體交易策略並無套利機會