### 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

1. **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）

1. **說明是否存在套利機會**

整體交易策略並無套利機會