

如何快速提升期权交易能力

主讲：王勇



期权交易者学会

《期权百讲》

● 嘉宾简介

王 勇

- 期权交易者学会理事长
- 期权玩家，财经作家
- 著有畅销书《期权交易——核心策略与技巧解析》、《期权实战－入门与精通》。
- 有多年外盘期权交易经验，形成了成熟的期货/期权交易理念与系统。
- 微信：minixueren
- Email: wangyong@options.org.cn



● 期权交易者学会

以期权为特色的
金融衍生品顶级
学会组织

唯有 ONLY
期权 AND 梦想 THE DREAM
不可辜负 CANNOT GIVE UP!



● 聚焦期权



聚集全球智慧



聚焦期权主题



● 三大使命

使命1

帮助期权交易者快速提升期权实战交易能力

使命2

帮助金融机构使用期权设计有竞争力的金融产品

使命3

帮助实体企业使用期权工具进行更有效的风险管理

“搞事情”

互信 互联 互通
共商 共建 共赢



目录

CONTENTS

- 1 怎样理解期权
- 2 建立期权交易决策框架
- 3 怎样快速积累期权交易技巧
- 4 怎样建立期权交易系统

目

录

CONTENTS

1

怎样理解期权

● 怎样理解期权

抓住两个词

非线性 多维度

● 期权是什么？

期权是一个投机利器

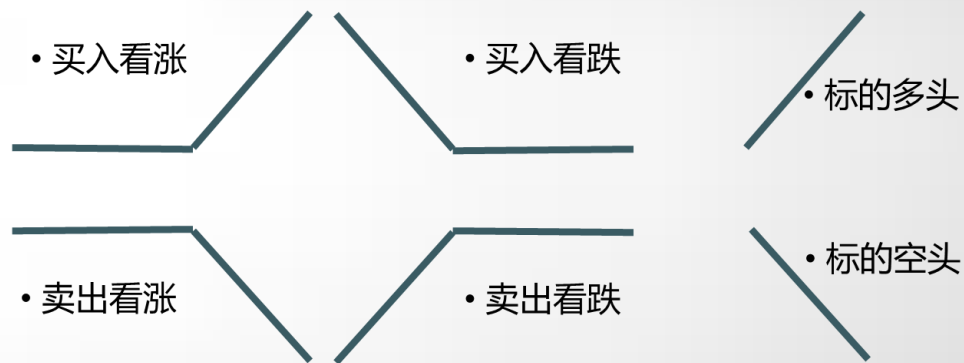
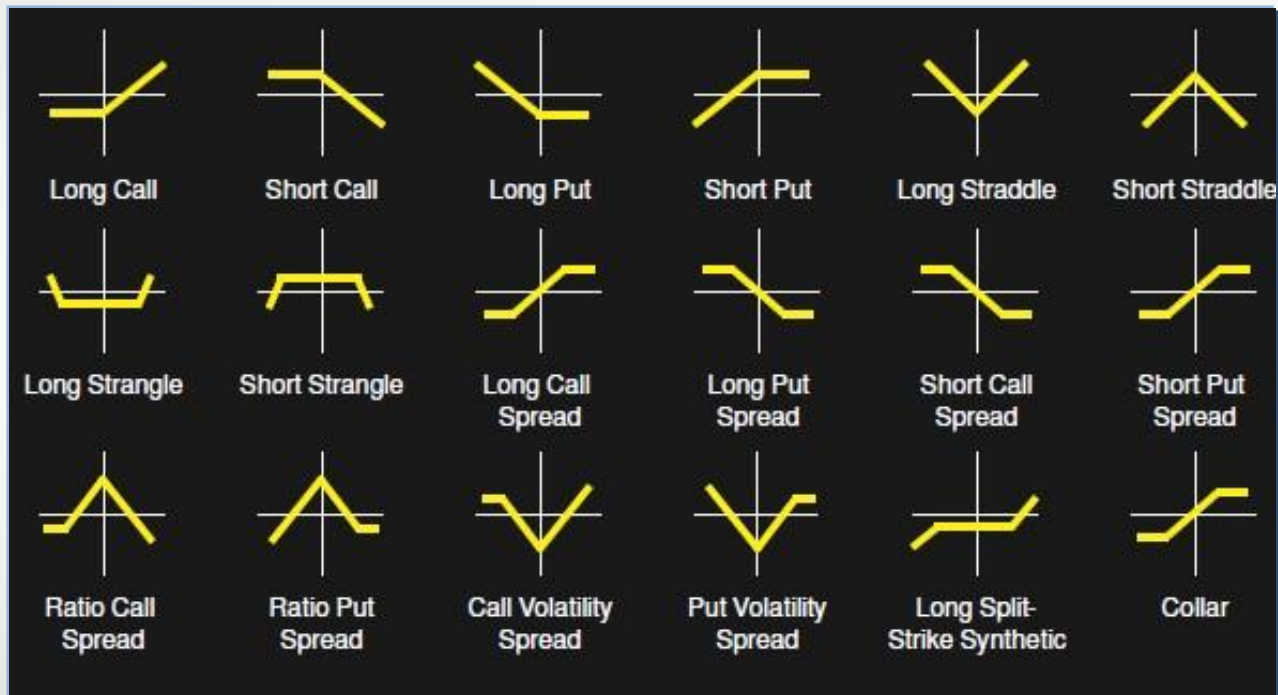
期权是一张保险单

期权像一张彩票

期权是一个温度计

期权是一个收益增强利器

Options gives you more option



● 我们从期权价格的涨跌中盈/亏，但影响期权价格的因素有这么 多…

影响
因素

标的资产的市场价格

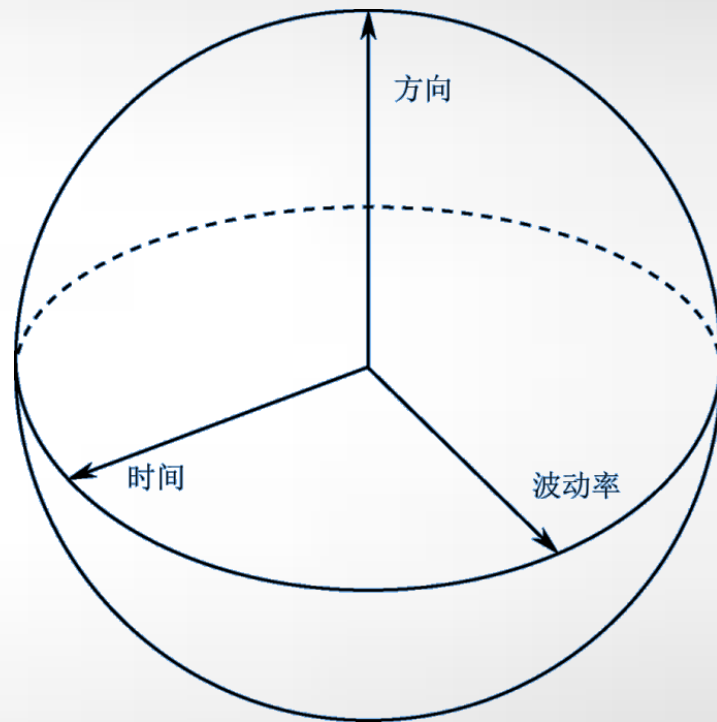
执行价格

剩余有效期

资产的波动率

无风险利率

标的资产的收益率



目

录

CONTENTS

2

建立期权交易决策框架

- 基于多维度的新交易决策框架
 - 三个维度各有其特点

**得期权者得…
得波动率者得期权**



选择期权策略的思路框架

选择期权策略的思路框架（珍藏版）
（摘自王勇著《期权交易—核心策略与技巧解析》）
 转载请保留此信息，盗用必究

名称	隐含波动率		
	预期隐含波动率上升	中性	预期隐含波动率下降
熊市 Put	1) 买入看跌期权	卖标的物 卖出类 合成标的	1) 裸卖出看涨期权
	2) 熊市垂直价差： 买 ATM Call & 卖 ITM Call 熊市看涨期权价差（买 ATM Put & 卖 OTM Put）		2) 熊市垂直价差： 买 ITM Put & 卖 ATM Put 熊市看涨期权价差（买 OTM Call & 卖 ATM Call）
	3) 买入实值看涨期权日历价差/买入虚值看跌期权日历价差		3) 卖出虚值看涨期权日历价差/卖出实值看跌期权日历价差
	4) 卖出虚值看涨期权蝶式价差/卖出实值看跌期权蝶式价差		4) 买入实值看涨期权蝶式价差/买入虚值看跌期权蝶式价差
中性	1) 反向价差	观望	1) 比率垂直价差
	2) 买跨式/宽跨式		2) 卖跨式/宽跨式
	3) 买入平值 Call / Put 日历价差		3) 卖出平值 Call / Put 日历价差
	4) 卖出平值 Call / Put 蝶式价差		4) 买入平值 Call / Put 蝶式价差
牛市 Call	1) 买入看涨期权	买标的物 买入类合 成标的	1) 裸卖出看跌期权
	2) 牛市垂直价差： 买 ATM Put & 卖 ITM Put 牛市看涨期权价差（买 ATM Call & 卖 OTM Call）		2) 牛市垂直价差： 买 ITM Call & 卖 ATM Call 牛市看跌期权价差（买 OTM Put & 卖 ATM Put）
	3) 买虚值看涨期权日历价差/买入实值看跌期权日历价差		3) 卖出实值看跌期权日历价差/卖出虚值看跌期权日历价差
	4) 卖出实值看涨期权蝶式价差/卖出虚值看跌期权蝶式价差		4) 买虚值看涨期权蝶式价差/买入实值看跌期权蝶式价差

注：ITM=实值，ATM=平值，OTM=虚值

目

录

CONTENTS

3

怎样快速积累期权交易技巧

● 打磨高级技巧

- 不同视角看策略
- **读懂希腊字母**
- Delta中性交易与Gamma中性交易
- 波动率及其高级应用
- 用期权做事件驱动交易
- 怎样用期权占据信息优势
- 怎样用期权增强股票/期货的持仓收益、降低建仓成本
- 期权交易的流动性管理
- 期权套利策略解析
- 滚动操作

● 把“期权思维”串联到探究期权细节技巧的全过程

- 全新的策略观与获利观
- 全新的时间观 通过时间获利的高级技巧
- 波动率思维及盈利技巧
- “策略转换思维”策略的平滑转换
- **联动思维与立体交易技巧**
- 刷新三观：重新认识投机、套利与套保
- **平衡思维与平衡技巧**
- **全新的交易系统观**

● 关于技巧

不能简单地做技巧的堆积
而应该把技巧吸收为内功

加强greek的理解

加强对greek特征的理解

● 关于策略

不求多，不求复杂

了解了，才能谈是否适合

目

录

CONTENTS

4

怎样建立期权交易系统

**每一个能稳定获利的交易者
都是系统交易者**

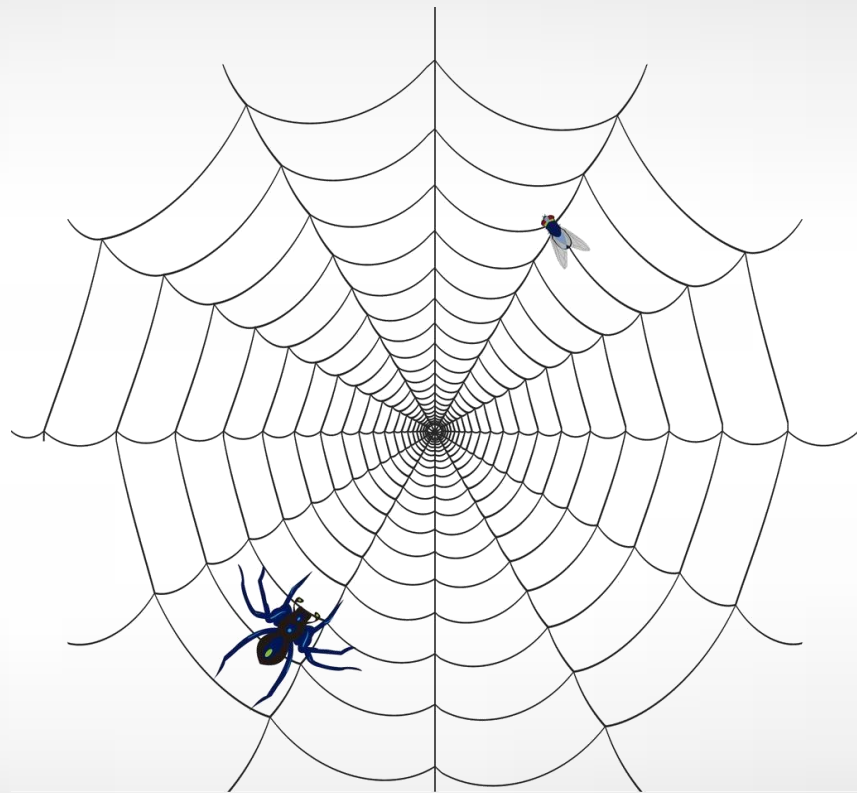


**交易系统是
系统交易思维的物化
是一套行为范式**



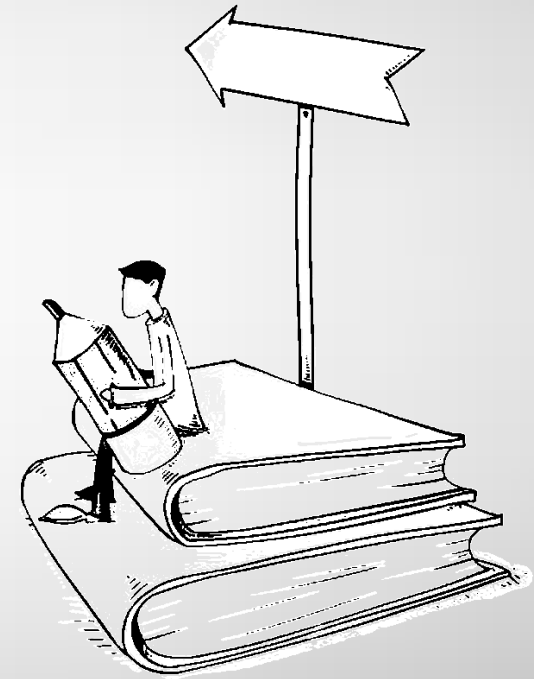
**是对交易与市场的理解、
对自身认识的综合体现，
也体现了理念与信仰**

● 一只蜘蛛的“交易系统” ...



Proper Planning

Prevents Poor Performance



期权给线性工具投资者 交易系统带来的冲击



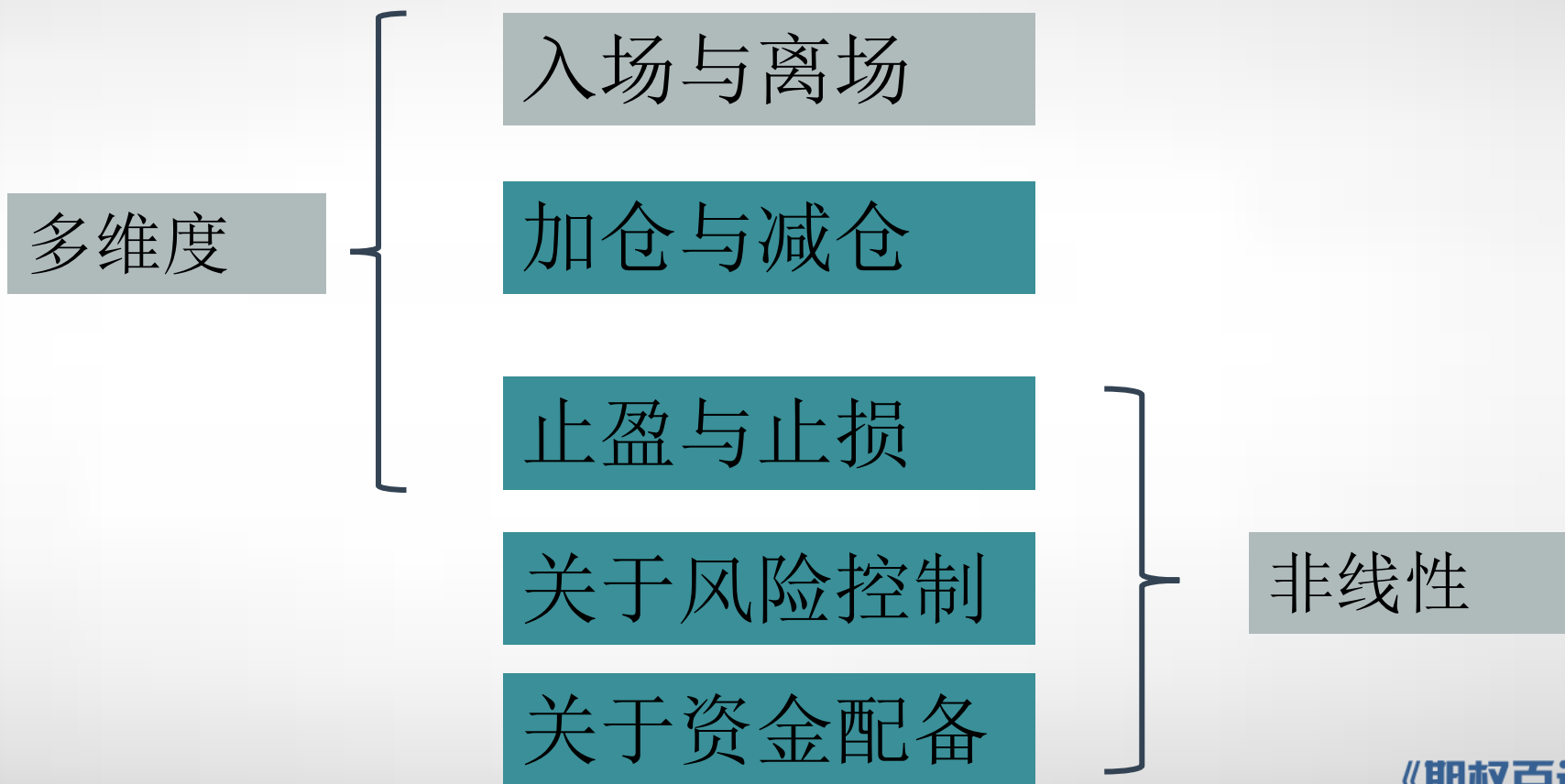
● 交易从未如此自由

牛市、熊市、牛皮市，都蕴含投资机会

方向、时间、波动率，开启交易新维度

——引自《期权交易——核心策略与技巧解析》封面

● 期权交易系统——旧问题的新解答





《期权百讲》



期权交易者学会