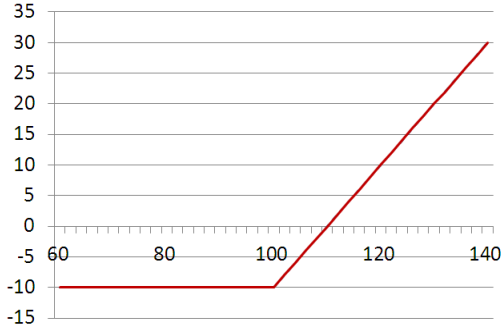


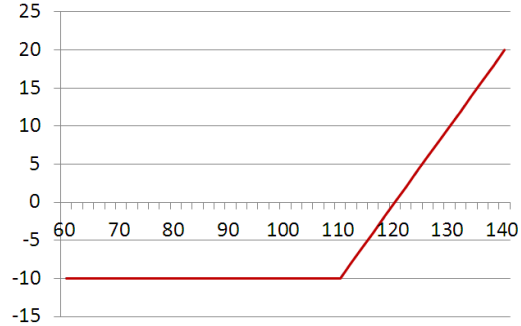
“权”在掌握一期权基础知识问答竞赛 12月01日答案及解析

1. 已知某投资者拥有看涨期权的空头头寸，其执行价格 100，权利金是 10，则在到期时该投资者的期权头寸收益图为（）

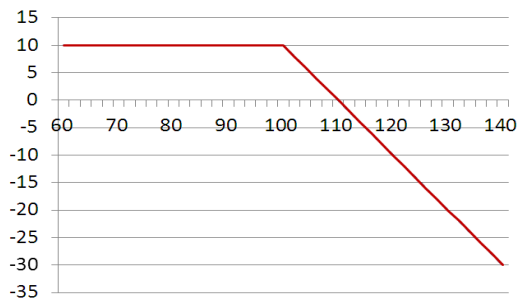
A.



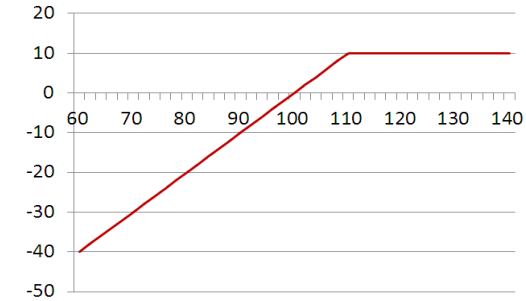
B.



C.



D.



解析：看涨期权的空头头寸即为卖出看涨期权；权利金为 10，则代表最大盈利为 10；因为是卖出看涨期权，所以当价格上涨时，头寸是亏损的。所以收益图为 C。

投资者以 4 元买入一个执行价格为 60 元的欧式看涨期权，同时以 8 元卖出一个标的相同、到期日相同、执行价格为 50 元的看涨期权。回答第 2 至 4 问题。

2、该期权组合是（）期权策略

- A. 熊市价差 B. 跨式 C. 牛市价差 D. 宽跨式

解析：熊市价差策略的特点是在标的物价格下跌时能够获利，其操作是买入一个确定执行价格的看涨期权和卖出一个相同标的物、到期日相同的较低执行价格的看涨期权。

3、该策略的盈亏平衡点为（）

- A. 50 B. 54 C. 56 D. 60

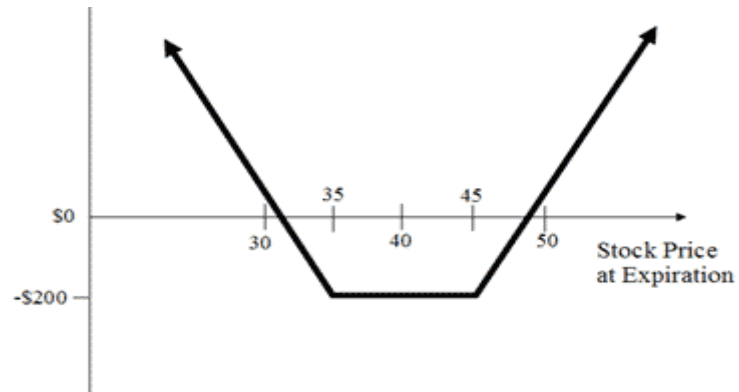
解析：盈亏平衡点为 $50 + 8 - 4 = 54$ 。权利金获利 $8 - 4 = 4$ 。

4、该策略最大盈利及最大亏损分别为（）

- A. 10 和 -10 B. 6 和 -4 C. 4 和 -6 D. 8 和 -4

解析：最大盈利为权利金收益， $8 - 4 = 4$ ；最大亏损为 $50 + 8 - 4 - 60 = -6$ 。

根据某期权组合的损益图，回答第 5 题：



5、该期权组合为（）

- A. 买入宽跨式期权
- B. 买入跨式期权
- C. 水平套利
- D. 蝶式价差套利

解析：宽跨式期权策略是买入相同到期日但执行价格不同的一个看跌期权和一个看涨期权，其中看涨期权的执行价格高于看跌期权的执行价格。