

為賣出勒式策略買保險,賣出勒式+買進勒式=買進兀鷹策略

賣出勒式組合用於市場處於盤整格局之策略,若市場未如預期而有大行情的演出,可於進場時再加入買進勒式策略組合,直接將最大風險控制在固定水位。

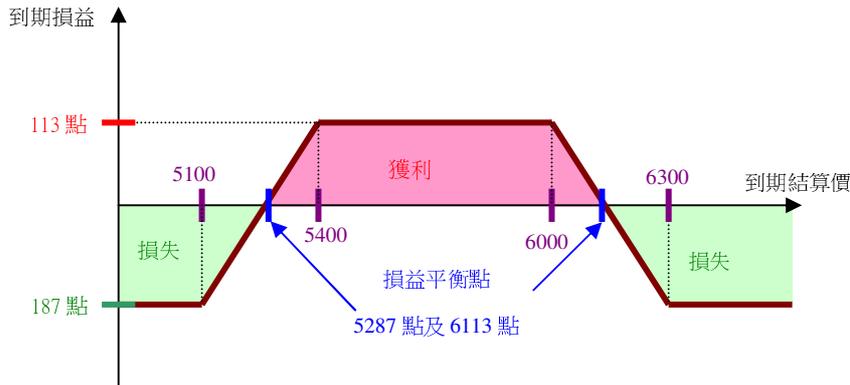
例:加權指數目前在 5700 點,認為 7/22 結算日前指數不脫離 5400~6000 點的區間

⇒ 賣出 6000 點 CALL 在 63 點且賣出 5400 點 PUT 在 107 點,共收入權利金 170 點。

若擔心無法於指數突破 6000 點或跌破 5400 點時即時買進/賣出小台指作避險,亦可

⇒ 買進 6300 點 CALL 在 20 點且買進 5100 點 PUT 在 37 點,共支出權利金 57 點。

到期損益圖示:



下單方式:

1. 賣出勒式【S 6000 CALL @ 63+S 5400 PUT @ 107】⇒ 保證金需 18000 元
買進勒式【B 6300 CALL @ 20+B 5100 PUT @ 37】⇒ 權利金需 2850 元
2. 賣權多頭價差【B 5100 PUT @ 37+S 5400 PUT @ 107】⇒ 保證金需 15000 元
買權空頭價差【S 6000 CALL @ 63+B 6300 CALL @ 20】⇒ 保證金需 15000 元
(賣權多頭價差及買權空頭價差保證金固定為=兩者履約價價差 × 50 元)