

策略介紹－賣出期貨賣出賣權：

期貨空單部位 + 賣出賣權 PUT：【相當於賣出單一賣權部位】

預期指數下跌，賣出一口 8 月 MTX 在 6200 點，但指數出現狹幅震盪走勢，為了保護獲利，賣出一口 8 月 6000 PUT 在 50 點。

1. 賣出 8 月 6000 PUT \Rightarrow 淨收入權利金 50 點
2. 組合部位保證金計算公式：期貨保證金 + 選擇權之權利金市值
保證金：一口小台指保證金 21,500 元 + 權利金市值(50 點 X 50 元) = 24,000 元
3. 到期損益平衡點 = 賣出期貨點數 + 權利金點數 = 6250 點
4. 最大獲利 = 淨收入權利金 50 點 + (6200 點 - 6000 點) = 250 點
5. 最大損失 = 指數在 6250 點以上，每上漲 1 點多損失 1 點 = ∞

