

選擇權單一部位：賣出賣權

賣出單一賣權部位：【以加權指數於 6540 時為例】

預期近日指數不會跌破 6500 點之下，因此賣出一口 7 月 6500 PUT 在 195 點。

1. 賣出 7 月 6500 PUT \Rightarrow 淨收入權利金 195 點
2. 保證金 = 權利金市值【195 點 X 50 元】 + MAX (A-價外值【(6540-6500)*50】 , B)
 $= 9750 + \text{MAX} (27000 - 2000, 14000) = 34,750$ 元
3. 到期損益平衡點 = 6500 點 - 淨收入權利金 195 點 = 6305 點
4. 最大獲利 = 指數在 6500 點以上 \Rightarrow 淨收入權利金 = 195 點
5. 最大損失 = 指數在 6305 點以下，每下跌 1 點多損失 1 點 = ∞

