

# 期貨與選擇權教室

## 選擇權組合策略撮合方式說明：

- 一、組合策略種類：依期貨交易所規定（如下例）。
- 二、組合策略價格：市價或限價。
- 三、組合策略撮合：只撮合一次不成交則自動取消。
- 四、組合策略委託方式：IOC（Immediate Or Cancel—允許部分成交其餘取消）  
或 FOK（Fill Or Kill—全部成交否則全部取消）。
- 五、組合策略撮合方式說明：

策略	組合部位	範例	委託點數	盤面報價點數與可否撮合成交
CALL 多頭價差	買低履約價 CALL 賣高履約價 CALL	B 5900 CALL S 6000 CALL	支出權利金 價差 40點	(5900 CALL賣價 - 6000 CALL買價) ≤ 40 點即成交
CALL 空頭價差	買高履約價 CALL 賣低履約價 CALL	B 6400 CALL S 6300 CALL	收入權利金 價差 10點	(6300 CALL賣價 - 6400 CALL買價) ≥ 10 點即成交
PUT 多頭價差	買低履約價 PUT 賣高履約價 PUT	B 5500 PUT S 5600 PUT	收入權利金 價差 20點	(5600 PUT賣價 - 5500 PUT買價) ≥ 20 點即成交
PUT 空頭價差	買高履約價 PUT 賣低履約價 PUT	B 5800 PUT S 5700 PUT	支出權利金 價差 40點	(5800 PUT賣價 - 5700 PUT買價) ≤ 40 點即成交
買進跨式	買同履約價 CALL 買同履約價 PUT	B 5900 CALL B 5900 PUT	支出權利金 價和 300點	(5900 CALL 賣價 + 5900 PUT 賣價) ≤ 300 點即成交
賣出跨式	賣同履約價 CALL 賣同履約價 PUT	S 6000 CALL S 6000 PUT	收入權利金 價和 320點	(6000 CALL 買價 + 6000 PUT 買價) ≥ 320 點即成交
買進勒式	買不同履約價 CALL 買不同履約價 PUT	B 6000 CALL B 5800 PUT	支出權利金 價和 220點	(6000 CALL 賣價 + 5800 PUT 賣價) ≤ 220 點即成交
賣出勒式	賣不同履約價 CALL 賣不同履約價 PUT	S 6300 CALL S 5500 PUT	收入權利金 價和 60點	(6300 CALL 買價 + 5500 PUT 買價) ≥ 60 點即成交
轉換	賣同履約價 CALL 買同履約價 PUT	CALL 權利金 >PUT 權利金	收入權利金 價差點數	(CALL 買價 - PUT 賣價) ≥ 價差點數即成交
	買同履約價 CALL 賣同履約價 PUT	CALL 權利金 <PUT 權利金	支出權利金 價差點數	(PUT 賣價 - CALL 買價) ≤ 價差點數即成交
逆轉	買同履約價 CALL 賣同履約價 PUT	CALL 權利金 >PUT 權利金	支出權利金 價差點數	(CALL 賣價 - PUT 買價) ≤ 價差點數即成交
	賣同履約價 CALL 買同履約價 PUT	CALL 權利金 <PUT 權利金	收入權利金 價差點數	(PUT 買價 - CALL 賣價) ≥ 價差點數即成交