

# 金融衍生品场外期权新申请开户办理

产品名称	金融衍生品场外期权新申请开户办理
公司名称	金乐商务服务（深圳）有限公司
价格	.00/件
规格参数	场外期权开户申请:场外期权sac协助签署 场外期权公司转让:场外期权公司代办 场外个股期权牌照:场外期权公司申请
公司地址	深圳市罗湖区南湖街道嘉北社区迎春路12号海外 联谊大厦1313-757
联系电话	18565875270 18565875270

## 产品详情

场外期权需满足以下三个条件：

近一年末净资产不低于5000万

具有3年以上金融相关投资经验

近一年末金融资本不低于2000万相信看到这很多人对场外期权都有些许心动了，但对应的顾虑也产生了，场外期权的条件太高太难满足了怎么办

没关系，咱们不限区域，协助开通两融和非两融开通场外期权交易（JLSWFW402）；

我先大概进行一些衍生品的比较。比如大家接触z多的衍生品应该是期货。如果把期货比做两点一线的产品的话，那期权就是由线到面的一个质的飞跃。期权增加了标的的维度，执行价，期限，甚至可以进行期权组合，这么多不同维度的变化，从而达到了一个由线到面的质的飞跃。

那么理论上他是什么概念呢：相当于每一只股票或者任何一个标的，涨跌都有一个概念的分布。

通过场外期权或者通过期权这种形式可以对这个概率分布进行切割和划分，把自己需要保留的风险保留下来，把不需要保留的风险对冲掉。那么他真正达到了定制化，策略化，有的放矢这样的投资工具和投资策略。

期权的功能其实大概可以分为三个：

1、杠杆；

通过场外的配资或者期货或者一些线性的收益互换很容易达到杠杆。那么通过期权获得这种杠杆呢，本

身期权的期权费相对于本金来说是很低的，他的杠杆是与生俱来的。而通过期权的结构的设计调整，可以巧妙达到降低杠杆费用的效果。

比如说我们可以做一个平价的看涨期权比较贵，半年可能是7%或者10%，那么我们只买一个平价的看涨期权，同时卖出一个120%的看涨期权的话，z大收益是20%，那一下就降低了期权费，从刚才的8%一下就降低到了5%。

所以期权本身具有杠杆这种特性，但是可以通过结构的设计，降低杠杆的成本，其实是很值得投资者去研究的，或者是通过卖方券商的衍生品部门，可以互相协商怎么降低成本同时提高杠杆。

## 2、风险的管理

管理是有主动性在里面，进行期权的交易的话，是在主动管理你的风险。比如说你觉得真正的风险是在下跌10%以后才会进行一个比较大的一个下跌，那你想保护的是下跌超过10%的部分，那你通过期权完全可以达到。或者你对于期限，执行价，都可以通过主动去挑选。比如标的，执行价，期限从而达到管理风险第一级的目的。

而且相对于期货这种风险控制工具，期权有一个天然的优势。期货里面天然的劣势比如保证金比较高，然后期货现在交易所和证监会的规定，导致会有较大限仓。以及期限必须匹配你才可以用期货去对冲。

然而z主要的是在国内，期货公司和证券公司是两个独立的实体，需要你两边同时去开户，交纳保证金才可以。

这么做的结果很有可能是，比如你手上持有一揽子现货，然后你拿期货去对冲现货的风险，做了一个阿尔法的策略，但是市场涨了，一揽子股票涨了，期货也涨了，但是你股票的浮盈没有办法划转到期货的浮亏，这种情况你只能通过当场的减仓，或者提前把资金准备出来弥补可能出现的浮亏的现象，才能达到这种结果。这样就降低了杠杆和资金的利用率。

而场外期权没有这方面的考虑，因为他其实是一个事前的，比如你买一个90%的看跌期权，期权费算出来比如说5%，这5%提前都已经知道，然后有的需要提前支付，有的甚至可以做授信交易的形式后面支付，它可以很好的达到一个成本核算以及风险管理的效果。

## 3、利用期权达到提高收益，甚至策略化投资的一个目的

这点在国内是很大很大的程度上被忽略掉了，而在国外呢，期权无论作为理财产品的主流，或者是大型机构的客户，无论是公募客户还是私募的客户，进行他们优化投资组合，提高收益方面都得到了很大的发挥。

国内现在更多是利用资金池在做理财产品，相对于资金池理财产品来说，利用期权进行理财产品的设计，第一是更为投资者所熟悉这个特点，第二更为透明，因为你实时可以观测到你标的的走势，第三是更容易被量化，因为你的风险很容已被量化，市场下跌的风险大概可以估算出来，以及可以择时的进入和退出。

那么针对提高收益这么一个比较重要但是被忽略的作用，我大概举几个例子。比如说投资者或者天生就持有股票的投资者，比如大股东或者集团公司，他们现在在中国市场上面临的一个很大的问题就是以什么价位减仓以及在什么时点减仓。

而通过跟期权的结合以及原来减持计划的结合，可以达到原本已经有减持目的同时还可以得到一个期权

费，可以理解成盘活了他本身手上资产存量的作用，带来的收益还是比较显著的。这种减仓的方式适用于大股东、或者是投资者，甚至可以利用一些量化的策略来做出来。

比如你手上有1000万资金，觉得这只股票现在的价位还可以，但又不是特别低，脑子里的第一个想法可能是我先买三分之一的仓位进这个股票里，再根据股票价格的下跌情况，逐步投入剩余资金。

而我们依靠卖出看跌期权，事实上可以配合投资者这种建仓的策略或者说机制。比如说你还是先买三分之一的股票现货，同时卖出一个两个月或者三个月的看跌期权，执行价在90%，如果三个月后股价下跌到90%的状态的话，券商就会以9折的价格交割给客户，同时客户可以得到一个期权费。

无论最终交割与否都会得到这个期权费，那么您在建仓的同时，也得到了期权费，提高了收益。

所以，第三点实际上可以通过期权的组合，达到类似于套利的这种交易，而且这种方式通过传统的期货或者其他工具是无法达到的。

比如说近期基差收敛较快，以一个上证综指为标的案例，期限是六个月的，结构可以设计为：客户买入一个平价看涨期权，同时卖出一个执行价在75%的看跌期权，这样一个组合期权价是0。

原因是什么呢，因为贴水这种现象或者负基差这种现象，使得看跌期权尤其的贵。这里一个75%执行价的看跌期权，就跟平价看涨期权期权费一样，从而达到一个期权费为零的效果。

那么通过这个相当于把基差套出来，以不同执行价的期权的形式返现出来，通过期货是完全没有办法达到这种效果的。而且这个保证金比例相对于期货交易也低一些，也能达到定制化的效果。

刚才提到的买一个平价看涨期权，卖出一个75%执行价的看跌期权还是一个香草型期权的组合，相对比较简单。但是我们这里做了个创新，就是把他的标的设定成了上证综指。

上证综指是没有期货的，所以普遍来说，其他券商不会报上证综指做为期标的的期权在上边。我们是通过线性的回归发现，用沪深300和中证500去拟合一个上证综指的话，其实拟合度是相当高的，误差也比较小。

这种情况下，我们通过这种拟合，把另外两个指数上的期货的贴水，返现到上证综指里，做出了一个期权的组合。