

目录

第 1 节	期权规则	10
1.1	上海证券交易所期权	10
1.1.1	合约标的	10
1.1.2	合约条款	11
1.1.3	合约运作	14
1.1.4	交易制度	16
1.1.5	风险控制	18
1.2	深圳证券交易所期权	20
1.2.1	合约标的	20
1.2.2	合约条款	21
1.2.3	合约运作	24
1.2.4	交易制度	28
1.2.5	风险管理	33
1.3	上交所与深交所主要差异	36
1.4	中国金融期货交易所	37
1.4.1	合约编码	37
1.4.2	合约条款	37

1.4.3	合约行权.....	38
1.4.4	风险控制.....	39
1.5	上海期货交易所.....	40
1.5.1	合约条款.....	40
1.5.2	风险管理.....	41
1.6	郑州商品交易所.....	43
1.6.1	合约条款.....	43
1.6.2	风险管理.....	44
第 2 节	期权行情.....	45
2.1	期权系统版面.....	45
2.2	期权分类报价.....	46
2.2.1	分类报价接入方式.....	46
2.2.2	报价栏目顺序调整.....	48
2.2.3	特有字段说明.....	49
2.2.4	期权合约调整.....	51
2.3	期权 T 型报价.....	52
2.3.1	T 型报价接入方式.....	52
2.3.2	单月份 T 型报价.....	53
2.3.3	全月份 T 型报价.....	54
2.3.4	T 型报价类型切换.....	55

2.4	期权分析图	56
2.4.1	分时图及 K 线图.....	56
2.4.2	多品种叠加.....	60
2.4.3	隐含波动率指标.....	61
2.4.4	关联报价.....	62
2.4.5	深圳交易所期权行情.....	64
2.5	期权看盘	65
2.6	期权快捷输入	66
2.7	行情特色功能	67
2.7.1	历史同步回忆.....	68
2.7.2	沙盘推演.....	74
2.7.3	训练模式.....	75
第 3 节	期权策略交易	76
3.1	基础策略	76
3.2	高级策略	81
3.3	策略筛选	84
3.4	我的策略	85
3.5	策略损益分析	88
3.5.1	概率图.....	88
3.5.2	损益图.....	89

3.5.3	损益值.....	90
3.5.4	损益表.....	91
3.6	策略下单匣	92
第 4 节	期权套利交易	93
4.1	平价套利	93
4.2	垂直套利	95
4.3	箱型套利	96
第 5 节	期权版面	98
5.1	期权组件说明	98
5.2	创建自定义版面	101
第 6 节	期权预警	105
6.1	市场雷达	105
6.2	条件预警	107
第 7 节	期权分析	110
7.1	期权筛选	110
7.2	定价计算	111
7.2.1	参数及指标含义.....	111
7.2.2	风险指标特性及示例.....	112
7.3	期权卖方分析	116
7.4	模型分析	118

7.5	期权资讯	119
7.6	期权 F10	120
第 8 节	策略交易	121
8.1	策略编辑	121
8.1.1	创建公式	121
8.1.2	编辑公式	125
8.1.3	系统函数	126
8.1.4	公式导出	129
8.2	策略评测	131
8.2.1	登入评测系统	131
8.2.2	历史数据下载	131
8.2.3	设置评测公式	134
8.2.4	选择建仓条件	137
8.2.5	设置交易方式	138
8.2.6	设置平仓规则	139
8.2.7	添加评测品种	142
8.2.8	设置报告	143
8.2.9	评测报告	144
8.2.10	组合评测	149
8.3	参数优化	150

8.4	策略使用	152
8.4.1	创建策略	152
8.4.2	监控策略	157
8.4.3	干预策略	162
8.5	信号过滤规则	164
8.5.1	信号过滤机制	164
8.5.2	其他影响信号情况	164
第 9 节	普通下单	165
9.1	竖式下单	165
9.2	横式下单	169
9.3	期权行权	171
9.4	锁定解锁	172
第 10 节	快捷下单	173
10.1	快速下单	173
10.2	一键下单	174
10.3	快捷平仓	176
10.4	撤单	179
10.5	追单	181
10.6	改单	181
第 11 节	自动下单	183

11.1	预埋单	183
11.2	条件单	184
11.3	止损单	186
11.4	止赢单	188
11.5	保本单	190
11.6	风控单	191
第 12 节	行情下单	193
12.1	闪电下单	193
12.2	盘口下单	194
第 13 节	多账号下单	196
13.1	多账号登录	196
13.2	多账号交易	198
第 14 节	持仓列表	200
14.1	持仓合约	200
14.1.1	持仓	200
14.1.2	散单	200
14.1.3	希腊值	201
14.2	自选合约	202
14.3	套利策略	202
14.3.1	设置套利组合	202

14.3.2	套利策略下单	204
14.3.3	套利策略监控	204
14.4	备兑股份	205
第 15 节	查询和签约	206
15.1	风险通知	206
15.2	历史风险通知	206
15.3	当日行权指派	207
15.4	历史行权指派	208
15.5	委托查询	209
15.6	成交查询	210
15.7	自动行权	211
15.8	历史合约对账单	213
15.9	历史资金对账单	213
15.10	持仓信息	214
15.11	资金信息	215
第 16 节	其他功能	217
16.1	银行转账	217
16.2	消息推送	218
第 17 节	参数设置	219
17.1	常规设置	219

17.2	自选合约	220
17.3	默认数量	220
17.4	开平设置	221
17.5	普通下单	221
17.6	风险管理	222
第 18 节	普通交易版	224

第1节 期权规则

1.1 上海证券交易所期权

1.1.1 合约标的

1.1.1.1 选择标准

	个股期权	ETF
成分	上证 50 指数成份股，且是融资融券标的	融资融券标的
存续	上市时间不少于 6 个月	成立时间不少于 6 个月
近 6 月市值	日均流通市值不低于 500 亿元	日均市值不低于 100 亿元
股本	流通股本不低于 10 亿股	
近 6 月成交	日均成交金额不低于 3 亿元	日均成交额不低于 3 亿元
近 6 月波动	日均波动幅度不超过基准指数的 3 倍	
近 6 月持有	日均持股账户数不低于 1 万户	日均持有账户数不低于 1 万户

1.1.1.2 选择办法

选取满足条件的，按最近 6 个月日均流通市值（ETF 按总市值）、最近 6 个月日均成交金额分别排名，然后将各指标的排名结果相加作为综合得分，取综合得分排名靠前的。

1.1.1.3 标的调整

合约标的的名单每半年调整一次。调整后的名单将在正式加挂期权合约前的 5 个工作日向市场公布。

被调整出上证 50 指数, 或不再作为融资融券标的的股票将被调出合约标的的名单, 不再加挂新的期权合约。不再作为融资融券标的的 ETF 也将被调出标的的证券名单, 不再加挂新的期权合约。

1.1.2 合约条款

1.1.2.1 合约属性

标的证券	如前在上海证券交易所上市的证券		
合约类型	认购期权	认购期权买方有权根据合约内容, 在规定期限 (如到期日), 向期权卖方以协议价格 (行权价) 买入指定数量的标的证券 (股票或 ETF); 而认购期权卖方在被行权时, 有义务按行权价卖出指定数量的标的证券。	
	认沽期权	认沽期权买方有权根据合约内容, 在规定期限 (如到期日), 向期权卖方以协议价格 (行权价) 卖出指定数量的标的证券 (股票或 ETF); 而认沽期权卖方在被行权时, 有义务按行权价买入指定数量的标的证券。	
合约单位	合约单位指单张合约对应的标的证券 (股票或 ETF) 的数量		
	个股	(0, 20] 元	10000
		(20, 100] 元	5000
		(100, +∞) 元	1000
	ETF		10000
当标的证券发生权益分配、公积金转增股本、配股等情况时, 会对该证券作除权除息处理; 此时期权合约需要作相应调整, 调整后合约单位取其整数部分, 对剩余尾数按除权除息日调整后参考权利金对权利方和义务方进行结算 (义务方向权利方支付剩余尾数*调整后参考权利金*张数)。			
由于价格变动加挂新的合约以及挂牌新月份的合约, 采用调整前的合约单位。			
交易所根据标的的证券价格变化情况调整合约单位。			

到期月份	合约到期月份为当月、下月、下季与隔季，共 4 个月份合约，同时挂牌交易。	
行权价格	<p>行权价格即期权的履约价格。对于认购期权，买入方有权利以行权价格从期权的卖出方买入标的证券。对于认沽期权，买入方有权利以行权价格卖出标的证券给卖出方。</p> <p>平值期权行权价格的确定方法：根据靠档原则（按四舍五入，正中间往价格高靠），取挂牌前一交易日标的证券的收盘价最接近的那一档按行权价格间距确定的行权价格。但因合约调整而改变行权价时，调整后的行权价不靠档。</p> <p>对于同一标的证券在每一个到期月，设置多个仅行权价格不同，而其他要素完全相同的期权合约，这些合约的不同价格构成了一个行权价格系列。</p> <p>行权价格系列将至少包括 1 个平值（行权价格采用根据行权价格间距进行靠档后，可能是价外或价内）、1-2 个虚值、1-2 个实值。</p>	
行权间距	采用分级靠档的方法，根据行权价的不同，设置不同的行权价格间距。	
	标的为股票	
	(0, 2]元	0.10 元
	(2, 5]元	0.25 元
	(5, 10]元	0.50 元
	(10, 20]元	1.00 元
	(20, 50]元	2.50 元
	(50, 100]元	5.00 元
	(100, +∞)元	10.00 元
	标的为 ETF	
	(0, 3]元	0.05 元
	(3, 5]元	0.10 元
	(5, 10]元	0.25 元
	(10, 20]元	0.50 元
	(20, 50]元	1.00 元
	(50, 100]元	2.50 元
	(100, +∞)元	5.00 元
交易末日	最后交易日设为每个合约到期月份的第四个星期三（遇法定节假日顺延）。	
行权日期	合约行权日同最后交易日。	

到期日期	合约到期日同最后交易日。			
交割日期	若最后交易日为 E 日，行权交割为 E+1 日（对被行权者，E+1 日可准备标的证券；对行权者，行权证券 E+1 日日终到账，T+2 可卖出）。			
行权方式	欧式，即期权合约的买方（权利方）在合约到期日才能按期权合约事先约定的履约价格提出行权。			
交割方式	个股期权采用实物交割的方式，即在行权时，双方进行股票的交割。对于认购期权，权利方根据行权价将对应的资金交给义务方，义务方将股票交给权利方；对于认沽期权，权利方将股票交给义务方，义务方根据行权价将对应的资金交给权利方。 在出现特殊情况下，可能采用现金交割的方式。			
报价单位	0.001 元			
申报单位	最小	1 张		
	最大	股票标的	市价	50 张
			限价	100 张
		ETF 标的	市价	50 张
限价			100 张	

1.1.2.2 代码与简称

产品代码	产品代码唯一，不复用，用作订单申报。 个股期权产品代码从 10000001 开始，ETF 期权产品代码从 90000001 开始。		
合约代码	位数	含义	取值
	1-6	标的代码	6 位数字
	7	合约类型	C/P
	8-9	到期年份	YY
	10-11	到期月份	MM
	12	合约类型	M-月合约；首次调整后改为 A 并加挂 M；再次调整 A 改 B，M 改 A 并加挂 M，依次类推
	13-17	行权价格	行权价格*100 取整，位数不足的前补 0
	18-19	预留字段	预留字段
合约简称	例如：长江电力购 1 月 1080，长江电力沽 1 月 1080		

	1	标的简称
	2	购/沽
	3	到期月份
	4	月
	5	行权价格（类似合约代码，位数不足的不前补 0）
	6	标志位，缺省为空，合约调整时修改为“A”
若有除权除息，则行权价格修改为调整后的行权价格；调整当日，简称中的标的简称随之改变，使用 XR、XD 或者 DR 前缀。		

1.1.3 合约运作

1.1.3.1 加挂合约

加挂	当月合约到期摘牌，需要挂牌新月份合约
	标的证券价格发生较大变化，以致不存在实值合约或虚值合约时，需要增挂新的实值或虚值合约
	标的证券停牌，则在复牌前一日确定是否加挂；如要加挂，于复牌当日加挂
不加挂	当合约标的不在最新公布合约标的的名单之内时，不加挂合约
	合约到期日五个交易日以内（含 5 个交易日），则该月份合约不加挂
	标的证券除权除息日不加挂新的期权合约

1.1.3.2 合约调整

当标的证券可能发生权益分配、公积金转增股本、配股等情况时，会对该证券作除权除息处理，此时期权合约的条款需要作相应调整，以维持期权合约买卖双方的权益不变			
合约调整日为标的证券除权除息日，主要调整行权价格与合约单位，可用现金补偿	<table border="1"> <tr> <td>合约金额（名义价值，即合约单位*行权价格）不变</td> </tr> <tr> <td>调整前后合约市值（权利金）不变</td> </tr> </table>	合约金额（名义价值，即合约单位*行权价格）不变	调整前后合约市值（权利金）不变
合约金额（名义价值，即合约单位*行权价格）不变			
调整前后合约市值（权利金）不变			
合约调整日之前、合约调整日及之后建立的该期权合约仓位，其相关交易与结算均依据调整后的合约内容进行			
除息	<table border="1"> <tr> <td>新行权价格 = 原行权价格 × [(除息前一日标的证券收盘价 - 每股红利) / 除息前一日标的证券收盘价]</td> </tr> <tr> <td>新合约单位 = 原合约单位 × 原行权价格 / 新行权价格</td> </tr> </table>	新行权价格 = 原行权价格 × [(除息前一日标的证券收盘价 - 每股红利) / 除息前一日标的证券收盘价]	新合约单位 = 原合约单位 × 原行权价格 / 新行权价格
新行权价格 = 原行权价格 × [(除息前一日标的证券收盘价 - 每股红利) / 除息前一日标的证券收盘价]			
新合约单位 = 原合约单位 × 原行权价格 / 新行权价格			

	权利金参考价=原权利金收盘价格（或结算参考价）×原合约单位/新合约单位 该价格仅作涨跌幅设置使用。
除权	标的证券除权参考价=（除权前一日标的证券收盘价+配股率×配股价）/（1+配股率+送股率）
	新行权价格=原行权价格×（标的证券除权参考价/除权前一日标的证券收盘价）
	新合约单位=原合约单位×（除权前一日标的证券收盘价/标的证券除权参考价）
	权利金参考价=原权利金收盘价格（或结算参考价）×原合约单位/新合约单位 该价格仅作涨跌幅设置使用。
除权 除息	标的证券除权除息参考价=（除权除息前一日标的证券收盘价-每股红利+配股价×配股率）/（1+送股率+配股率）
	新行权价格=原行权价格×（标的证券除权除息参考价/除权除息前一日标的证券收盘价）
	新合约单位=原合约单位×（除权除息前一日标的证券收盘价）/标的证券除权除息参考价
	权利金参考价=原权利金收盘价格（或结算参考价）×原合约单位/新合约单位 该价格仅作涨跌幅设置使用。
<p>1. 通过上市公司协调，除权除息日或配股日不安排在行权日（因所送股或配股可能需要几个交易日才能到账）；</p> <p>2. 标的证券发布权益分配、公积金转增股本、配股等实施公告时，期权合约同时公告相应调整信息，并在调整日再公告调整信息；</p> <p>3. 合约单位调整时采取四舍五入的方式取整数股数，余数部分采用现金结算。</p>	

1.1.3.3 合约停牌

一般情况	标的证券停牌，对应期权合约交易停牌。标的证券复牌后，对应期权合约交易复牌。	
交易所	交易所根据市场需要暂停期权交易。 当某期权合约出现价格异常波动时，交易所可以暂停该期权合约的交易，并决定恢复时间。	
行权日	标的证券非全天临时停牌且在收市前复牌	如常行权，若标的证券交割日未停牌，则如常交割 如常行权，若标的证券交割日停牌致使无法实行实物交割，则按交易所公布的结算价现金交割
	标的证券全天停牌或者临停至收市	同时进行行权和交割，若无法实行实物交割，则按交易所公布的结算价现金交割

1.1.3.4 合约摘牌

期权合约到期后自动终止上市并予以摘牌。

1.1.4 交易制度

1.1.4.1 交易机制

混合交易制度	集中竞价交易制度为主，流动性服务商制度为辅
连续竞价交易	价格优先、时间优先
涨跌停板价格申报	平仓优先、时间优先

1.1.4.2 交易时段

	集合竞价，撮合原则依次为：最大成交量、特定价位订单全部成交、单边完全成交、最小剩余量的原则		连续竞价，按价格优先、时间优先的原则撮合成交。 以涨跌停板价格申报的指令，按照平仓优先、时间优先的原则撮合成交。
	第一阶段	第二阶段	
非行权日	9:15-9:20, 提交订单后可撤单	9:20-9:25, 提交订单后不可撤单	9:30-11:30, 13:00-15:00。 9:25-9:30 的情况不明
行权日	同上	同上	交易同上。9:25-9:30 不接受指令。 行权：9:30-11:30, 13:00-15:30

1.1.4.3 买卖类型

单项持仓，即同产品的权利方和义务方头寸只可持有一种	
买入开仓	买入开仓指的是买入认购期权或认沽期权，如投资者已作为权利方持有头寸或没有持有头寸时，则买入成交后，增加权利方持有头寸；否则，先对冲持有的义务方头寸后，再增加权利方头寸。
买入平仓	买入平仓指的是投资者作为义务方持有头寸（不含备兑开仓持仓头寸），买入期权，成为无义务方或减少义务方头寸。如果

	选择“备兑优先平仓”选项，则优先减少备兑开仓持仓头寸（平仓后，释放被冻结的合约标的（对非当日备兑持仓的平仓（优先平非当日），增加可解冻的“非当日买入”合约标的额度），超出部分再减少义务方头寸。
卖出平仓	卖出平仓指的是卖出认购期权或认沽期权。投资者作为权利方持有头寸时才可卖出平仓，且卖出合约数量不得超过持有的头寸。
卖出开仓	卖出开仓指的是投资者卖出认购期权或认沽期权，如投资者已作为义务方持有头寸或没有持有头寸时，则卖出成交后，增加义务方持有头寸；否则，先对冲持有的权利方头寸后，再增加义务方头寸。
备兑开仓	备兑开仓指的是投资者在拥有标的证券（含当日买入）的基础上，卖出相应的认购期权（百分之百现券担保，不需现金保证金）。

1.1.4.4 交易指令

限价指令	投资者可设定价格，在买入时成交价格不超过该价格，卖出时成交价格不低于该价格。限价指令当日有效，未成交部分可以撤销。
市价剩余转限价指令	投资者无须设定价格，仅按照当时市场上可执行的最优报价成交（最优价为买一或卖一价）。市价订单未成交部分转限价（按成交价格申报）。
市价剩余撤销指令	投资者无须设定价格，仅按照当时市场上可执行的最优报价成交（最优价为买一或卖一价）。市价订单未成交部分自动撤销。
FOK 限价申报指令	立即全部成交否则自动撤销指令，限价（需提供价格）申报。
FOK 市价申报指令	立即全部成交否则自动撤销指令，市价申报。

1.1.4.5 非交易指令

冻结与解冻	在交易时段，投资者可以将已持有的证券（含当日买入，仅限标的证券）作为备兑开仓的保证金，由交易所进行冻结（当日有效），亦可解冻。当证券余额不足时，将返回失败。
	交易所交易系统接到投资者指令后，优先冻结当日买入的证券份额（冻结之前买入的），再冻结申购的 ETF 份额或赎回的成份股份额；优先解冻非当日买入的证券份额，再解冻申购的 ETF 份额或赎回的成份股份额。解冻的当日买入证券当日仍不能卖出，但可用于申购/赎回 ETF。
	对非当日备兑持仓的平仓（优先平非当日），释放被冻结的合约标的（增加可解冻的“非当日买入”合约标的额度）。
行权与撤销	对行权日，同最后交易日或到期日（E 日），行权时间延长半小时（增加 15:00-15:30 时段），可进行行权委托。

	行权指令申报当日有效。行权申报可多次申报，行权数量累计计算，可撤销行权委托。行权日买入的期权，当日可以行权。
	同一合约有效行权累计数量如果超过当日该账户该合约净持仓数量，按净持仓数量计算。行权交割为 E+1 日（被分配行权的投资者可于 E+1 日买入标的证券或融资融券进行收盘后的行权交割）。
	券商应提供为投资者自动行权的服务，如券商无法提供该项服务，需向投资者作出特别说明。自动行权的触发条件和行权方式由券商与客户协定。
实物交割	实物交割意向申报指令，在因异常情况需要进入现金结算流程（例如前述标的停牌）之前。对认购期权，如果被选中的义务方有一定数量的标的证券，或者，对认沽期权，如果行权方有一定数量的标的证券，可以申报优先按可提供的标的证券进行交割。无申报者，默认为同意按结算价格进行现金结算。

1.1.5 风险控制

1.1.5.1 涨跌幅

涨跌幅	认购期权涨跌幅= $\max\{0.001, \min[(2 \times \text{正股价} - \text{行权价}), \text{正股价}] \times 10\%\}$
	认沽期权涨跌幅= $\max\{0.001, \min[(2 \times \text{行权价} - \text{正股价}), \text{正股价}] \times 10\%\}$
涨跌停价	期权合约每日价格涨停价= 该合约的前收盘价（或结算参考价）+ 涨跌幅
	期权合约每日价格跌停价= 该合约的前收盘价（或结算参考价）- 涨跌幅
高于涨停价或者低于跌停价的报价将视为无效。	
新合约上市首日的结算参考价由交易所公布。	
如果根据上述公式计算的跌停价小于最小报价单位（0.001 元），则跌停价为 0.001 元。	
最后交易日，只设置涨停价，不设置跌停价。	
当涨跌幅为 0.001 元时，不设置跌停价。	
如果根据上述规定计算的涨停价、跌停价不是最小报价单位（0.001 元）的整数倍，则涨停价、跌停价都四舍五入至最接近的价格。	

1.1.5.2 断路器

1	以开盘集合竞价价格作为第一个参考价格（没有开盘价的取前一交易日结算价，上市首日取交易所公布的参考价格），盘中相对参考
---	--

	价格涨跌幅度达到 30%时（参考价格低于 0.01 元时为 100%），进入 5 分钟的集合竞价交易，产生的价格为最新参考价格。
2	断路器导致的集合竞价交易开始时，尚未成交的市价订单将自动取消。
3	断路器导致的集合竞价阶段，交易系统只接受限价订单，并且不接受撤单申报。
4	断路器导致的集合竞价交易的开始时间不得晚于中午休市前第五分钟（11:25:00）或下午收市前第五分钟（14:55:00）的起始时刻，即中午休市前五分钟或下午收市前五分钟内不启动断路器。

1.1.5.3 保证金

类别	标的	算法（每张合约保证金需再乘以合约单位）	
初始 保证金(交易所)	股票	虚值	认购期权虚值 = $\max(\text{行权价} - \text{合约标的前收盘价}, 0)$
			认沽期权虚值 = $\max(\text{合约标的前收盘价} - \text{行权价}, 0)$
		保证金	认购期权初始保证金 = $\text{权利金前结算价} + \text{Max}(25\% \times \text{合约标的前收盘价} - \text{认购期权虚值}, 10\% \times \text{标的前收盘价})$
			认沽期权初始保证金 = $\text{Min}\{\text{权利金前结算价} + \text{Max}[25\% \times \text{合约标的前收盘价} - \text{认沽期权虚值}, 10\% \times \text{行权价}], \text{行权价}\}$
	ETF	虚值	认购期权虚值 = $\max(\text{行权价} - \text{合约标的前收盘价}, 0)$
			认沽期权虚值 = $\max(\text{合约标的前收盘价} - \text{行权价}, 0)$
保证金		认购期权初始保证金 = $\text{权利金前结算价} + \text{Max}(15\% \times \text{合约标的前收盘价} - \text{认购期权虚值}, 7\% \times \text{合约标的前收盘价})$	
		认沽期权初始保证金 = $\text{Min}\{\text{权利金前结算价} + \text{Max}[15\% \times \text{合约标的前收盘价} - \text{认沽期权虚值}, 7\% \times \text{行权价}], \text{行权价}\}$	
维持 保证金(登记公司)	股票	虚值	认购期权虚值 = $\max(\text{行权价} - \text{合约标的收盘价}, 0)$
			认沽期权虚值 = $\max(\text{合约标的收盘价} - \text{行权价}, 0)$
		保证金	认购期权维持保证金 = $\text{权利金结算价} + \text{Max}(25\% \times \text{合约标的收盘价} - \text{认购期权虚值}, 10\% \times \text{标的收盘价})$
			认沽期权维持保证金 = $\text{Min}\{\text{权利金结算价} + \text{Max}[25\% \times \text{合约标的收盘价} - \text{认沽期权虚值}, 10\% \times \text{行权价}], \text{行权价}\}$
	ETF	虚值	认购期权虚值 = $\max(\text{行权价} - \text{合约标的收盘价}, 0)$
			认沽期权虚值 = $\max(\text{合约标的收盘价} - \text{行权价}, 0)$
保证金		认购期权维持保证金 = $\text{权利金结算价} + \text{Max}(15\% \times \text{合约标的收盘价} - \text{认购期权虚值}, 7\% \times \text{合约标的收盘价})$	
		认沽期权维持保证金 = $\text{Min}\{\text{权利金结算价} + \text{Max}[15\% \times \text{合约标的收盘价} - \text{认沽期权虚值}, 7\% \times \text{行权价}], \text{行权价}\}$	
行权 临近	行权日前一交易日（E-1 日）日终与行权日（E 日），登记公司和交易所将提高到期合约的维持保证金和初始保证金收取比例。		
	E-1 日和 E 日日终，登记公司在平日初始保证金基础上，按照股票期权增加 $10\% \times \text{合约标的收盘价}$ 、ETF 期权增加 $5\% \times \text{合约标}$		

日	的收盘价的 $\frac{1}{2}$ 比例收取 E 日到期合约的维持保证金，其中，认沽期权的维持保证金收取仍不超过行权价。
	交易所 E 日在平日初始保证金基础上，按照股票期权增加 $10\% \times$ 合约标的收盘价、ETF 期权增加 $5\% \times$ 合约标的收盘价的 $\frac{1}{2}$ 比例收取 E 日到期合约的初始保证金，其中，认沽期权的初始保证金收取仍不超过行权价。

1.2 深圳证券交易所期权

1.2.1 合约标的

1.2.1.1 选择标准

分类	个股期权	ETF 期权
选择标准	融资融券标的	融资融券标的
	上市时间不少于 6 个月	成立时间不少于 6 个月
	最近 6 个月日均流通市值不低于 100 亿元	
	最近 6 个月日均波动幅度不超过基准指数的 4 倍	
	最近 6 个月日均持股账户数不低于 5000 户	最近 6 个月日均持有账户数不低于 5000 户。

1.2.1.2 选择办法

证券交易所上市证券必须符合一定财务、业务标准而且信息披露透明，为投资大众所熟悉的交易标的。

选取满足条件的股票（ETF），按最近 6 个月日均流通市值（ETF 按总市值）、最近 6 个月日均成交金额分别排名，然后将各指标的排名结果相加作为综合得分，取综合得分排名靠前的股票（ETF），排名结果结合股票期权标的专家委员会意见选取标的证券。

1.2.1.3 标的调整

合约标的的名单每半年调整一次。调整后的名单将在正式加挂期权合约前的 5 个工作日向市场公布。不满足标的选择条件的证券将被

调出合约标的名单，并停止加挂新的期权合约。

1.2.2 合约条款

合约条款	说明	
条款主要内容	合约标的名称、合约编码、合约代码、合约类型、合约单位、行权交割方式、行权价格、行权价格间距、交易时间、合约到期月份、最后交易日、行权日、交割日等	
合约类型	认购期权	期权的买方向卖方支付权利金后，拥有在约定的时间(如行权日)，按预先约定的价格（行权价）向卖方买入约定数量的指定证券（股票或 ETF）的权利，但不负有必须买进的义务。期权的买方行权时，卖方有义务按行权价向买方卖出约定数量的指定证券。
	认沽期权	期权的买方向卖方支付权利金后，拥有在约定的时间(如行权日)，按预先约定的价格（行权价）向卖方卖出约定数量的指定证券（股票或 ETF）的权利，但不负有必须卖出的义务。期权的买方行权时，卖方有义务按行权价向买方买入约定数量的指定证券。
合约单位	合约单位是指每张股票期权合约对应的标的证券（股票或 ETF）的数量	
	个股期权：1000 股 ETF 期权：1 万份或其整数倍	
	标的股票发生权益分配、公积金转增股本、配股等情况，或者标的 ETF 发生基金分红或基金份额折算情形，合约需要作相应调整，调整后合约单位截取其整数部分，对剩余尾数按除权除息日调整后参考权利金进行结算。深交所有权根据需要调整标的证券合约单位。	
履约方式	深交所股票期权履约方式为欧式，合约的买方只能在行权日（最后交易日）申请行权。	
到期月份	合约到期月份为当月、下月及最近的两个季月（下季月与隔季月），共四个月份，同时挂牌交易。季月是指 3 月、6 月、9 月、12 月。	

行权价格间距	按行权价格区间确定个股和 ETF 期权的行权价格间距。			
	个股期权		ETF 期权	
	行权价格 (元)	行权价格间距 (元)	行权价格 (元)	行权价格间距 (元)
	2 或以下	0.1	1 或以下	0.025
	2 至 5 (含)	0.25	1-2 (含)	0.05
	5 至 10 (含)	0.5	2-5 (含)	0.1
	10 至 20 (含)	1	5-10 (含)	0.25
	20 至 50 (含)	2.5	10-20 (含)	0.5
	50 至 100 (含)	5	20 以上	1
100 以上	10			
合约序列	<p>股票期权合约序列 (Series) 是指挂牌交易的相同标的证券、到期日及行权价格的认购期权或认沽期权。</p> <p>以标的证券价格为中心 (平值), 根据行权价格间距, 上下 (实值与虚值) 各发行一至数个行权价格序列。序列行权价格范围须涵盖标的证券价格波动范围, 以满足投资者交易虚值合约的需求。</p>			
合约代码	期权合约代码共 20 位			
	位数	含义	取值	
	1-6	标的证券代码	6 位数字	
	7	认购期权或者认沽期权	C (Call) 或者 P (Put)	
	8-9	到期年份	2 位数字 (如 2014 年取 14)	
	10-11	到期月份	01-12	
	12	合约序列	M	
	13-18	行权价格	后三位为小数位, 若不足六位前后补 0 至六位 (支持最高 999.999 元)	
	19	合约版本号	未调整时为空格字符, 首次调整改为 “A”, 再次调整改为 “B”	
20	预留			
合约编码	合约编码为 8 位数字, 用于系统交易, 在合约调整前后保持不变, 在合约存续期间唯一。			

	ETF 期权合约 从 10000001 起按序对新挂牌合约进行编码。 个股期权合约拟从 20000001 起按序对新挂牌合约进行编码。		
合约简称	合约标的简称+“购”或“沽” + “N 月”+行权价格+标志位		
	行权价格：不超过六位，为乘以 1000 后整数，不足六位前不补 0，亦不补空格。		
	除权除息日期期权合约简称行权价格修改为调整后行权价格。		
	期权合约标的简称原则上与标的证券简称保持一致。		
权利金最小报价单位	标的	权利金最小报价单位	标的券最小报价单位
	股票	0.001 元	0.01 元
	ETF	0.0001 元	0.001 元
交易时间	股票期权与现货交易时间一致。		
最后交易日	是合约可以在二级市场上进行交易的最后一天，为每个合约到期月份的第四个星期三（遇法定节假日顺延）。		
合约到期日	是合约的存续期截止的日期，如果在到期日期权持有者未申报行权指令行使权利，该合约即告失效。		
合约行权日	是买方选择是否行权的日期。（行权日与到期日、最后交易日一致，同为 E 日。）		
行权交收日	完成实物或现金交割的日期，一般情况下深市个股期权行权交收日是 E+1 日，ETF 期权是 E+2 日。被指派行权的投资者可于 E+1 日买入标的证券或融资融券进行之后的行权交割。		
行权交割方式	实物交割或现金交割方式		
	若采取实物交割方式，对于认购期权，买方根据行权价将对应的资金交给卖方，卖方将标的证券交给买方；对于认沽期权，买方将标的证券交给卖方，卖方根据行权价将对应的资金交给买方。		
	若采取现金交割方式，双方完成现金差额交割。		
	在实物交割情形下，若标的证券出现异常停牌等特殊情况，可以采用现金交割的方式；若提交实物一方无法按约提交标的证券，可以采用惩罚性现金交割方式。		
	深市期权到期时，投资者若有行权意向必须及时提交行权申报，交易所会员与投资者可协商达成自动行权制度安排，避		

	免行权贻误。		
订单类型	股票期权：		
	交易	报价	保证金
	买入开仓	限价/市价	不需要
	卖出平仓	限价/市价	不需要
	卖出开仓	限价/市价	需要
	买入平仓	限价/市价	不需要(返还保证金)
	备兑开仓	限价/市价	需要 100%现券担保
	备兑平仓	限价/市价	不需要(返还现券)
	股票期权订单类型分为限价订单和市价订单。		
	限价订单包括普通限价订单和全额成交或撤销申报订单(FOK 限价订单)。		
	市价订单有五种，包括：(1) 对手方最优价格申报；(2) 最优五档即时成交剩余撤销申报；(3) 本方最优价格申报；(4) 即时成交剩余撤销申报；(5) 全额成交或撤销申报 (FOK 市价订单)。		
交易收费	按合约张数固定金额收费，收费标准另行制定。		

1.2.3 合约运作

1.2.3.1 合约新挂

对于新增合约标的进行合约新挂。新挂合约包括认购/认沽类型、四个到期月份，五个行权价（两个实值、一个平值、两个虚值，即“二一二模式”），共计四十个合约。

各序列行权价确定方法为：以合约标的前收盘价（除权除息日，按调整后价格）靠档价作为行权价推出一个平值期权合约，再以此行权价为基准，根据行权价格间距上下各推出两个不同行权价格合约。形成两个实值合约和两个虚值合约。

收盘价靠档价是指最接近收盘价的行权价格间距整数倍数，如果出现两个符合上述条件的数值，则取较大者为收盘价靠档价。

1.2.3.2 合约加挂

分类	说明
到期加挂	当月合约到期摘牌，需于下一交易日挂牌新月份合约，以保证有四个到期月份，包括当月、下月、下季月、隔季月。新月份合约在每月最后交易日的次一交易日挂牌。 到期加挂通常按照认购/认沽、五个行权价（平值一个、实值两个、虚值两个）需挂牌十个新合约。
波动加挂	合约存续期间，当合约序列不满足一个平值、两个实值和两个虚值合约时进行加挂。当日出现上述情况，在下一交易日即按照行权价格间距依序推出新行权价格合约，加挂后满足实值及虚值的合约数量至少各达到两个。
调整加挂	当标的股票发生分红派息等公司行为事项时，或者标的 ETF 发生基金分红或基金份额折算等情形时，标的合约须进行除权除息调整，按照调整后标的合约条款新挂合约。具体同到期加挂。
例外情况	<ul style="list-style-type: none"> (1) 若合约标的不在最新公布合约标的范围之内，不加挂合约。 (2) 标的证券停牌，则在复牌前一日确定是否加挂；如要加挂，于复牌当日加挂。 (3) 合约到期日五个交易日以内（含五个交易日），则该月份合约不再波动加挂。 (4) 标的证券除权除息日不加挂新的期权合约。

1.2.3.3 合约调整

分类	说明	
合约调整原则	调整时间	当标的股票发生权益分配、公积金转增股本、配股、股份合并、股份分拆等情况时，或标的 ETF 基金发生现金分红、份额折算情形时，会对该标的证券作除权除息处理，此时期权合约的条款需要作相应调整，以维持期权合约买卖双方的权益不变。
	调整方法	具体调整方法主要包括两个方面：一是合约金额（名义价值，即合约单位×行权价格）不变，二是调整前后合约市值（权利金×合约单位）不变，尾数部分可用现金结算。
	调整内容	合约调整主要调整合约单位、行权价格、合约数量及合约简称。
	其他	<p>投资者于合约调整日之前持有的期权合约仓位、合约调整日及之后建立的该期权合约仓位，其相关交易与结算均依据调整后的合约内容进行。</p> <p>对于标的股票发生收购等导致较为复杂的合约调整情形，深交所将根据具体情形制订合约调整方案并发布相应调整公告。</p>

合约调整生效日	除非深交所另有规定，合约调整生效日是标的证券的除权、除息日。ETF 期权是 R 日（权益登记日），而个股期权是 R+1 日。	
合约调整公式	个股期权	标的股票除权除息参考价=（除权除息前一日标的股票收盘价-每股红利+配股价×配股率）/（1+送股率+配股率+转股价）
		新行权价格=原行权价格×（标的股票除权除息参考价/除权除息前一日标的股票收盘价）
		新合约单位=原合约单位×（除权除息前一日标的股票收盘价）/标的股票除权除息参考价
		除权除息日调整后的合约前结算价=原合约前结算价（或结算参考价）×原合约单位/新合约单位。该价格仅作涨跌幅设置使用。
	ETF 期权	新合约单位= {原合约单位×份额折算比例×除权除息前一日标的 ETF 收盘价} / {（除权除息前一日标的 ETF 收盘价-单位分红金额）}
		份额折算比例=基金折算后份额数量/基金折算前份额数量
		新行权价格=原行权价格×原合约单位/新合约单位
		除权除息日调整后的合约前结算价=原合约前结算价（或结算参考价）×原合约单位/新合约单位。该价格仅作涨跌幅设置使用。
补充规则	<p>通过与上市公司或基金管理公司协商，除权除息日原则上不安排在行权日（E 日）及次日（E+1）日。特殊情况特殊处理，以交易所公告为准。</p> <p>当 标的股票发布权益分配、公积金转增股本、配股等公告时，或标的 ETF 基金发布现金分红或份额折算实施公告时，期权合约公告相应调整信息，并在调整日再公告调整信息。</p> <p>个股期权合约行权日在配股股权登记日与配股缴款日后复牌首日之间时，合约行权日修改为配股缴款日后复牌首日。行权价格调整采取四舍五入方式，保留三位小数。合约单位调整时采取取整数股数或份数，余数部分采用现金结算。对于调整后的非标准合约，存续期间不再加挂新合约。</p>	

1.2.3.4 合约停牌

标的证券停牌，对应期权合约交易停牌。标的证券复牌后，对应期权合约交易复牌。交易所有权根据市场需要暂停期权交易。当某期权合约出现价格异常波动时，交易所可以直接暂停该期权合约的交易，并决定其恢复交易时间。

1.2.3.5 合约交收

当股票期权合约进入最后交易日（E 日），无论其标的证券是否停牌，投资者均可申报行权；买方若有实物交割意向，则必须申报行权指令，结算公司视当日全部有效申报为后续行权清算依据。

股票期权最后交易日次日（E+1 日）停牌异常情况处理：

异常情况	处理
情形一： E+1 日标的证券全天停牌。	<p>由于投资者当日无法补券，因此结算公司不对认购期权卖方或认沽期权买方未能补足应收实物这一情形征收罚金。</p> <p>对认购期权合约，被指派的卖方有实物的必须实物交割。实物不足额部分按交易所公布的合约标的交割价格确定的合约进行现金结算。</p> <p>对认沽期权合约，对买方（E 日已指派的，并未提出撤单的）有实物的必须实物交割。实物不足额部分按交易所公布的合约标的交割价格确定的合约进行现金结算。</p> <p>所有应付实物方所支付的实物和替代资金按比例分配给应收方。</p> <p>如交收日为除权除息日，则顺延一日。</p>
情形二：E+1 日标的证券非全天停牌（非因配股停牌）。	同情形一，若需支付实物一方在 E+1 收市前未能补足股票或在 E+2 收市前未能补足 ETF，其不足额部分视作违约实行惩罚性现金结算。
情形三：合约行权日在配股股权登记日与配股缴款日后复牌首日之间，且期间合约标的个股停牌。	最后交易日、合约行权日顺延至配股缴款日后复牌首日。
情形四：对于合约标的证券长期停牌等特殊意外情况	深交所所有权采取其他结算方式与结算价格，具体解决方法以公告为准。

1.2.3.6 合约摘牌

期权合约到期自动摘牌。

调整过的非标准合约，若日终时未平仓量为零，自动摘牌。

当合约标的发生暂停上市或退市，合约标的对应的所有期权合约自动摘牌。交易所通过会员提前提示投资者进行平仓，未平仓者按

标的最后交易日公布的合约结算价进行现金结算。

1.2.3.7 合约交易受限

当合约标的面临退市等情形，深交所设定该品种所有合约均为交易受限，并向全市场公布。投资者只允许进行平仓交易，做市商只允许在为客户结清头寸时进行开仓交易；

当深交所期权序列发生上市交易异常时，为保障投资者权利，深交所将明确设置异常合约序列为交易受限合约，交易双方只允许进行平仓交易。

1.2.4 交易制度

1.2.4.1 交易机制

股票期权采用竞价交易与做市商结合的混合交易制度。

做市商参与报价方式：（1）持续更新报价模式；（2）询价应答模式，根据投资者的要求进行询价回应。

投资者根据交易策略提交限价或市价订单，做市商根据做市要求提供报价或者回应询价，上述订单或报价进入交易所撮合主机交易。

1.2.4.2 交易时间

交易时间	阶段	竞价方式		
9:15-9:25	开盘阶段	集合竞价交易	第一阶段（9:15-9:20）	投资者提交订单后可撤单
			第二阶段（9:20-9:25）	投资者提交订单后不可撤单
9:30-11:30		连续竞价交易		
13:00-15:00		连续竞价交易		
14:57-15:00	收盘时段	集合竞价交易	投资者提交订单后不可撤单	

最后交易日暨行权日，交易时间不变。行权申报时间为上午 9:15-11:30（9:25-9:30 不接受指令），下午 13:00-15:30（增加

15:00-15:30 时段)。

1.2.4.3 买卖类型

买卖指令包括买入开仓、卖出平仓、卖出开仓、买入平仓，并提供备兑开仓、备兑平仓交易策略指令。

投资者通过买入开仓增加权利仓（多头）头寸，通过卖出平仓减少权利仓头寸；通过卖出开仓增加义务仓（空头）头寸，通过买入平仓减少义务仓头寸。

买卖指令	说明
买入开仓	按申报权利金金额计减可用资金，足额才能申报。成交后，计增权利仓头寸。
卖出平仓	按申报数量冻结可卖权利仓头寸，如超过当前可卖权利仓头寸，则返回无效。成交后，按成交的权利金金额增加可用资金。
卖出开仓	按开仓初始保证金计减可用资金，足额才能申报。成交后，计增义务仓头寸，按成交的权利金金额计增可用资金。
买入平仓	按申报数量冻结可平义务仓头寸，如超过当前可平义务仓头寸，则返回无效。成交后，计减义务仓头寸，返还保证金（即增加可用保证金），并按成交的权利金金额计减可用资金。
备兑开仓	投资者在拥有标的证券的基础上，卖出相应的认购期权（百分之百现券担保，不需现金保证金），即通过备兑开仓增加备兑持仓头寸。开仓成交后，计增备兑持仓头寸，计减备兑开仓（或冻结）额度，按成交的权利金金额计增可用资金。
备兑平仓	按申报数量冻结可平备兑持仓头寸，如超过当前可平备兑持仓头寸，则返回无效。成交后，计减备兑持仓头寸，计增备兑开仓（或解冻）额度，并按成交的权利金金额计减可用资金。

1.2.4.4 持仓处理

交易时持仓	对同一期权合约，交易时段（9:15-15:00）可以双向持仓（可同时持有权利仓与义务仓），备兑持仓分立，独立于用保证金开立的义务仓，即交易时段投资者可以同时持有备兑持仓、权利仓、普通义务仓。
收市后持仓	为减少投资者资金占用，结算公司日终时只保留账户下合约的净头寸，即同一合约下双向头寸自动对冲，优先对冲普通义务仓。

投资者可申请保留账户下某一品种所有合约的双向头寸，为进行套利和管理不同期权组合提供便利。

结算公司根据账户下合约实际仓位计算维持保证金。

1.2.4.5 交易指令

分类	交易指令	说明
限价指令	普通限价订单	投资者可设定价格，在买入时成交价格不超过该价格，卖出时成交价格不低于该价格。限价指令当日有效，未成交部分可以撤销。
	FOK 限价申报订单	投资者可设定价格，在买入时成交价格不超过该价格，卖出时成交价格不低于该价格。如与申报进入交易主机时集中申报簿中对手方所有申报队列在上述价格限制下依次成交能够使其完全成交的，则依次成交，否则申报全部自动撤销。
市价指令	对手方最优价格申报	以申报进入交易主机时集中申报簿中对手方队列的最优价格为其申报价格。
	本方最优价格申报	以申报进入交易主机时集中申报簿中本方队列的最优价格为其申报价格。
	最优五档即时成交剩余撤销申报	以对手方价格为成交价，与申报进入交易主机时集中申报簿中对手方最优五个价位的申报队列依次成交，未成交部分自动撤销。
	即时成交并撤销申报	以对手方价格为成交价，与申报进入交易主机时集中申报簿中对手方所有申报队列依次成交，未成交部分自动撤销。
	全额成交或撤销申报	以对手方价格为成交价，如与申报进入交易主机时集中申报簿中对手方所有申报队列依次成交能够使其完全成交的，则依次成交，否则申报全部自动撤销。

1.2.4.6 非交易指令

1) 证券锁定与解锁指令

深市先期支持隔夜备兑开仓功能，即 T-1 日投资者申报证券锁定指令后，被指令有效锁定的标的证券只可用于 T 日的备兑开仓；在 T-1 日投资者申报解锁指令后，被指令成功解锁的标的证券才可在 T 日现货交易系统中使用。

深市还将逐步支持实时备兑开仓功能，即投资者无须于 T-1 日提前申报证券锁定或解锁指令，在 T 日备兑开仓同时，系统自动锁定所需的标的证券，平仓的同时自动解锁已锁定的标的证券。

投资者实时备兑开仓时，交易系统优先锁定当日买入的 ETF 份额，再锁定当日申购的 ETF 份额，最后锁定开市前持有的 ETF 份额；实时备兑平仓时，则优先解锁开市前持有的 ETF 份额，再解锁申购的 ETF 份额，最后解锁当日买入的 ETF 份额。

当日买入股票解锁后当日不能卖出；当日买入 ETF 份额解锁后当日不能卖出，但可用于赎回。

若系统已锁定或者实时锁定的证券数量无法满足投资者备兑开仓所需保证金时，备兑开仓失败。

2) 行权申报与撤销指令

在行权日，投资者方可进行行权申报；行权日买入的期权，当日可行权。

行权申报指令当日有效，投资者可多次申报，也可通过行权申报撤销指令撤销已提交的行权申报。

行权申报数量累计计算，同一合约有效行权累计数量如果超过当日该账户该合约净持仓数量，按净持仓数量计。若投资者已采用双向持仓模式管理合约，则按当日该账户该合约总持仓量计。期权经营机构据此对该账户行权申报数量进行前端控制。

个股期权行权交割为 E+1 日，ETF 期权为 E+2 日。被指派行权的投资者可于 E+1 日买入标的证券或融资融券进行收盘后的行权交割。

期权经营机构应为投资者提供自动行权的服务，如无法提供该项服务，需向投资者作出特别说明。自动行权的触发条件和履约方式由期权经营机构与客户协定。

3) 证券划转指令

行权交收日，如结算参与人客户出现行权资金交收违约，结算参与人可以发起证券划转指令，委托中国结算将客户行权应得标的证券划付到其证券处置账户内。

结算参与人对划入证券处置账户的证券进行处置后，如有剩余或客户已补足资金，结算参与人应及时申请将部分或全部划入的证券划回客户证券账户，划出至该客户账户的数量应不超过与该客户相关的划入数量。

4) 仓位管理变更指令

在指定品种最近合约到期日之前，期权经营机构、投资者可申请变更账户下该品种所有合约的净持仓管理模式为双向持仓。

结算参与人可根据期权经营机构、投资者申请代为发起仓位管理变更指令（单向），指令当日生效。结算公司可根据业务风险管控需要，保留不予变更或延迟变更申请账户仓位管理模式的权利。

1.2.4.7 申报

最小价格变动单位	标的资产为股票	0.001 元
	标的资产为 ETF	0.0001 元
单笔申报最大数量	限价单	100 张

市价单	50 张
-----	------

1.2.4.8 交易撮合

撮合原则	价格优先、时间优先。以涨跌停板价格申报的指令，按照平仓优先（涨停时买入平仓优先，跌停时卖出平仓优先）、时间优先的原则撮合成交。 报价委托在订单簿中排位的优先顺序与其它的限价订单相同。 组合式订单中各期权序列必须同时成交，该笔组合委托方可成交。
撮合方式	期权交易撮合，开盘和收盘时段采取集合竞价方式，交易时间段则采取逐笔竞价撮合方式。

1. 开盘采取集合竞价，成交价的确定原则为：

(1) 可实现最大成交量；

(2) 高于该价格的买入申报与低于该价格的卖出申报全部成交；

(3) 与该价格相同的买方或卖方至少有一方全部成交。两个以上价格符合上述条件的，取在该价格以上的买入申报累计数量与在该价格以下的卖出申报累计数量之差最小的价格为成交价；买卖申报累计数量之差仍存在相等情况的，开盘集合竞价时取最接近即时行情显示的前收盘价为成交价，盘中、收盘集合竞价时取最接近最近成交价的价格为成交价。

2. 价格优先、时间优先。以涨跌停板价格申报的指令，按照平仓优先（涨停时买入平仓优先，跌停时卖出平仓优先）、时间优先的原则撮合成交。

3. 收盘采取集合竞价，成交价确定原则同开盘集合竞价，最后 1 分钟不可撤单。

1.2.4.9 开盘价与收盘价

开盘价	期权合约的开盘价为当日该合约开盘集合竞价产生的价格。集合竞价未产生开盘价的，连续竞价的第一笔成交价为开盘价。
收盘价	期权合约的收盘价为当日该合约收盘集合竞价产生的价格。集合竞价未产生收盘价的，连续竞价的最后一笔成交价为收盘价。全天无成交，按昨日收盘价，挂牌上市首日按开盘参考价。
结算价	合约结算价由交易所在收盘后计算并公布。 对于行权日（合约最后交易日）结算价设定为收盘后合约实值。 对于非行权日，一般情况下，合约结算价按收盘集合竞价阶段的有效报价及成交信息进行计算。其他情况根据同标的其他相

关合约结算价推算该合约隐含波动率，并以此计算该合约结算价。

1.2.4.10 交易信息

交易前信息	合约编码、合约代码、合约简称、标的证券名称及代码、是否新挂合约、涨跌停价格、昨持仓量、是否调整过、行权价、合约单位、到期日、认购/认沽、合约状态（是否限开仓）、是否可行权、交收日等基本信息。
即时行情	开盘集合竞价阶段，即时行情包括：合约代码、前结算价、集合竞价参考价、匹配量和未匹配量等。 连续竞价阶段，即时行情包括：合约代码、前收盘价格、最新成交价格、当日最高成交价格、当日最低成交价格、当日累计成交数量、当日累计成交金额、持仓量、实时最高 N 个买入申报价格和数量、实时最低 N 个卖出申报价格和数量。 首次上市合约的上市首日，其即时行情显示的前结算价格为其参考价格。
盘后信息	期权每日、周、月、年等不同时间周期的合约代码、开盘价、收盘价、结算价、最高成交价、最低成交价、涨跌幅度、成交量、成交金额、持仓量、持仓量变化。 成交量前 5 名的认购/认沽期权合约序列、涨幅前 5 名的认购/认沽期权合约序列、跌幅前 5 名的认购/认沽期权合约序列及按标的证券汇总合约交易量前 5 名会员、按标的证券汇总持仓量前 5 名的会员持仓量。
行权交收信息	行权总量、每个合约序列行权明细信息。对有行权的合约按合约标的公布行权情况（合约标的、认购/认沽、有效行权张数、行权股/份数、现券交收股/份数、现金结算股/份数）。
提醒信息	距离到期日不足 10 个交易日的期权合约信息。 当日停牌及复牌的期权合约信息。 近期进行合约调整的期权合约信息（持续到调整后 10 个交易日）。

1.2.5 风险管理

1.2.5.1 涨跌幅限制

1) 涨跌幅限制计算方法

涨跌停价格	涨停价	期权合约每日价格涨停价 = 合约的前结算价（或上市首日参考价）+ 涨停幅度
-------	-----	---------------------------------------

	跌停价	期权合约每日价格跌停价 = 合约的前结算价 (或上市首日参考价) - 跌停幅度	
涨跌幅度	涨停幅度	认购期权	认购期权涨停幅度 = $\max \{ \text{行权价} \times 0.2\%, \min [(2 \times \text{合约标的前收盘价} - \text{行权价格}), \text{合约标的前收盘价}] \times 10\% \}$
		认沽期权	认沽期权涨停幅度 = $\max \{ \text{行权价} \times 0.2\%, \min [(2 \times \text{行权价格} - \text{合约标的前收盘价}), \text{合约标的前收盘价}] \times 10\% \}$
	跌停幅度	认购期权	认购期权跌停幅度 = 合约标的前收盘价 $\times 10\%$
		认沽期权	认沽期权跌停幅度 = 合约标的前收盘价 $\times 10\%$

2) 期权涨跌幅度规定

(1) 期权交易设置涨跌幅，高于涨停价或者低于跌停价的报价将视为无效。

(2) 如果根据上述规定计算的涨停价、跌停价不是最小报价单位的整数倍，则涨停价、跌停价都四舍五入至最接近的最小报价单位整数倍价格。

(3) 如果根据上述公式计算的涨跌幅度小于等于最小报价单位时，计算涨跌停价的涨跌幅度按最小报价单位计算。

(4) 如果根据上述公式计算的跌停价小于最小报价单位，则跌停价为最小报价单位 (即不设置跌停价)。

(5) 最后交易日，只设置涨停价，不设置跌停价。

(6) 新合约上市首日参考价由深交所计算并发布。

(7) 除权除息日按调整后标的证券前收盘价、行权价计算涨跌幅度。

3) 期权有效竞价范围规定

期权有效竞价范围与涨跌幅限制范围一致。

1.2.5.2 断路器

当期权价格出现快速大幅波动时，自动暂停连续交易，进入短期集合竞价阶段。原则上，现货如有断路器，则按照现货停、期权停的原则。

1) 基本原则

(1) 合约盘中最新撮合成交的价格相对于参考价格涨跌幅度 达到 $\max\{\text{参考价格} \times 50\%, 0.005\}$ 时, 暂停连续竞价, 进入 5 分钟的集合竞价交易, 集合竞价完毕后立即恢复连续竞价。

(2) 每日以合约开盘集合竞价价格作为第一个参考价格(没有开盘价的取前一交易日结算价, 上市首日取交易所公布的参考价格)。若盘中触发断路器, 则以集合竞价价格作为最新参考价格。若断路器未产生集合竞价价格, 则以集合竞价前最近成交价作为最新参考价。

(3) 断路器的 5 分钟集合竞价阶段可接受订单委托, 但最后 1 分钟不可撤单。所有订单处于排队等待状态, 待集合竞价阶段结束时参与复牌集合竞价, 复牌集合竞价未能全部成交的, 参与集合竞价之后的连续竞价。

(4) 盘中相对参考价格涨跌幅度至少涨 5 厘以上, 主要避免权利金过低时, 频繁进入断路器。

(5) 断路器集合竞价期间行情显示集合竞价参考价、匹配量与未匹配量。

2) 具体规定

断路器集合竞价交易的开始时间不得晚于下午收市前第八分钟(14:52:00)的起始时刻, 即下午收市前八分钟内不启动断路器。

断路器需满足 5 分钟时长, 断路器集合竞价交易开始时间为系统实际触发时刻, 退出时间为复牌集合竞价结束时刻。

如果 FOK 订单在未完全成交之前, 触发了断路器集合竞价, 则不接受该 FOK 订单。

如果是市价剩余转限价指令(本方最优价格申报、对手方最优价格申报)引起的断路器集合竞价, 剩余部分按转限价后的价格、数量进入集合竞价。

断路器导致的集合竞价阶段, 交易系统只接受普通限价指令(即不接收 FOK 限价订单), 可接受撤单申报。

如果断路器导致的集合竞价期间, 标的证券停牌, 期权合约同时停牌, 并按合约盘中临时停牌进行处理。具体做法: 停牌前的申报参加当日该合约复牌后的交易; 停牌期间, 可以继续申报, 也可以撤销申报(释放保证金等); 复牌时对已接受的申报实行集合竞价。

1.3 上交所与深交所主要差异

差异项	深交所	上交所
合约代码	共 20 位，第 1 至 6 位为数字，取标的 ETF 代码，第 7 位为 C (Call) 或者 P (Put)，第 8、9 位表示到期年份，第 10、11 位表示到期月份，第 12 位为“M”，代表月合约序列，第 13 至 18 位共六位表示期权行权价格，其中后三位为小数位，第 19 位表示合约版本号，未调整时为空格字符，首次调整改为“A”，再次调整改为“B”，以此类推。预留第 20 位。	共 17 位，第 1-6 位为标的 ETF 代码，第 7 位为 C(Call)或者 P(Put)，第 8、9 位表示到期年份，第 10、11 位表示到期月份，第 12 位期初设为“M”，表示月份合约，根据合约调整次数依次改为“A”，“B”等，第 13 至 17 为表示期权执行价格，第 18、19 位预留，技术系统保留第 19 位
ETF 期权合约编码	从 10000001 起顺序编制	从 90000001 起顺序编制
账户架构	一个投资者可在多处交易 A 股账户+参与者结算账号	一个投资者仅可在一处交易 A 股账户+888
ETF 期权行权交收	E 日申报，E+1 日投资者补券，E+2 日交收	E 日申报，E+1 日投资者补券，E+1 日交收
认沽期权行权	清算日不锁定，交收日足额即可	清算日提前锁定
限仓	支持单品种下的账户/会员的前端限仓及对全市场下的账户/会员持仓限额实时监控	支持单品种/全市场以及账户/会员两个维度的前端限仓
备兑仓标的证券不足处理	转为普通仓	强行平仓
日终持仓	默认单向持仓，允许申报双向持仓	单向持仓
出入金	全天可出入金	全天可入金，但出金仅在日终办理

1.4 中国金融期货交易所

1.4.1 合约编码

交易编码由会员号和客户号两部分组成。仿真交易编码由十二位数字构成，前四位为会员号，后八位为客户号。如客户仿真交易编码为 000100001535，则会员号为 0001，客户号为 00001535。

1.4.2 合约条款

合约条款	沪深 300 股指期权	上证 50 股指期权
合约标的	沪深 300 指数	上证 50 指数
合约乘数	每点 100 元人民币	
合约类型	看涨期权、看跌期权	
报价单位	点	
最小变动价位	0.1 点	0.2 点
每日价格最大波动限制	上一交易日沪深 300 指数收盘价的 ±10%	
合约月份	当月、下 2 个月及随后 2 个季月	
行权价格间距	月份	点位
	当月与下 2 个月合约	50 点
	季月合约	100 点
行权方式	欧式	

交易时间	9:15-11:30, 13:00-15:15	
最后交易日交易时间	9:15-11:30, 13:00-15:00	
最后交易日	合约到期月份的第三个星期五，遇国家法定假日顺延。	
到期日	同最后交易日	
交割方式	现金交割	
交易代码	I0	H0
合约代码	看涨期权：I0yymm-C-xxxx 看跌期权：I0yymm-P-xxxx	看涨期权：H0yymm-C-xxxx 看跌期权：H0yymm-P-xxxx
上市交易所	中国金融期货交易所	

1.4.3 合约行权

类别	说明
最后交易日持仓处理	<p>1、对于实值额大于交易所规定的期权合约行权手续费的实值期权，视为买方提出行权申请，买方在交易所规定时间之前提出放弃行权申请的除外；</p> <p>2、对于虚值期权、平值期权以及实值额小于或者等于交易所规定行权手续费的实值期权买方提出的行权申请，交易所不予行权。</p>
合约到期日价值判断标准	<p>看涨期权实值额为：$\max((\text{交割结算价}-\text{股指期权合约行权价格}) \times \text{合约乘数}, 0)$</p> <p>看跌期权实值额为：$\max((\text{股指期权合约行权价格}-\text{交割结算价}) \times \text{合约乘数}, 0)$</p>
行权盈亏	<p>股指期权合约行权盈亏=$\Sigma[(\text{交割结算价}-\text{行权价格}) \times \text{买入看涨期权合约行权数量} \times \text{合约乘数}] + \Sigma[(\text{行权价格}-\text{交割结算价}) \times \text{买入看跌期权合约行权数量} \times \text{合约乘数}] - \Sigma[(\text{交割结算价}-\text{行权价格}) \times \text{卖出看涨期权合约行权数量} \times \text{合约乘数}] - \Sigma[(\text{行权价格}-\text{交割结算价}) \times \text{卖出看跌期}$</p>

	权合约行权数量×合约乘数]
--	---------------

1.4.4 风险控制

1.4.4.1 保证金

期权类型	说明
看涨期权	每手看涨期权交易保证金=（股指期货合约当日结算价×合约乘数）+max（标的指数当日收盘价×合约乘数×股指期货合约保证金调整系数-虚值额，最低保障系数×标的指数当日收盘价×合约乘数×股指期货合约保证金调整系数）
看跌期权	每手看跌期权交易保证金=（股指期货合约当日结算价×合约乘数）+max（标的指数当日收盘价×合约乘数×股指期货合约保证金调整系数-虚值额，最低保障系数×股指期货合约行权价格×合约乘数×股指期货合约保证金调整系数）

1.4.4.2 持仓限额

股指期货仿真交易实行持仓限额制度。客户某一合约系列单边持仓限额为沪深 300 股指期货 1800 手，上证 50 指数期权 800 手。套保交易、套利交易、做市商交易不受持仓限额的限制。

持仓限额是指交易所规定的客户对某一合约系列单边持仓的最大数量。

合约系列是指同一期权产品某一合约月份所有合约的集合。

同一客户在不同会员处开仓交易，其在某一合约系列的单边持仓合计不得超出该客户的持仓限额。

单边持仓数量按买入看涨期权与卖出看跌期权持仓量之和、卖出看涨期权与买入看跌期权持仓量之和分别计算。

1.5 上海期货交易所

1.5.1 合约条款

合约条款	铜期货期权	黄金期货期权
合约标的	上海期货交易所铜期货标准合约	上海期货交易所黄金期货标准合约
合约类型	看涨期权，看跌期权	
交易代码	看涨期权：CxxxxxCUyymm; 看跌期权：PxxxxxCUyymm;	看涨期权：CxxxxxAUyymm; 看跌期权：PxxxxxAUyymm;
交易单位	手（1 手期货期权合约同 1 手标的期货合约）	
行权方式	交易日 T 日起至最后交易日（含最后交易日）内可行权，T 由交易所另行规定。	
报价单位	同标的铜期货合约	同标的黄金期货合约
最小变动价格	1 元/吨	0.01 元/克
合约月份	最近六个自然月	最近三个连续月份的合约以及最近 11 个月以内的双月合约
行权价数量	一个平值期权，最少两个实值期权，最少两个虚值期权	
行权价间距	当行权价格低于每吨 50000 元时，行权价格步长取为 500 元；当行权价格在每吨 50000 元到 80000 元之间时，行权价格步长取为 1000 元；当行权价格高于每吨 80000 元时，行权价格步长取为 2000 元。	当行权价格低于每克 300 元时，行权价格步长取为 10 元；当行权价格在每克 300 元到 500 元之间时，行权价格步长取为 15 元；当行权价格高于每克 500 元时，行权价格步长取为 20 元。
每日价格最大波动限制	标的期货合约每日价格最大波动额度的两倍	

交易时间	上午 9:00-11:30 下午 13:30-15:00 及交易所规定的其他时间
期权最后交易日	标的期货合约交割月前第一月的倒数第五个交易日
最低交易保证金	按规则计算产生并由交易所每日公布

1.5.2 风险管理

1.5.2.1 保证金

期权合约卖方保证金为以下二者的较大值：

- 1) $(\text{标的期货合约结算价} \times \text{标的期货合约保证金率} \times \text{Delta 风险值} \times \text{期权合约持仓量}) + (\text{期权合约收盘价与结算价的较大值} \times \text{期权合约持仓量})$ ；
- 2) $\text{期权最小保证金} \times \text{期权合约持仓量}$ ；

在某一期权合约的交易过程中，当出现下列情况时，交易所可以根据市场风险调整其交易保证金标准：

- 1) 持仓量达到一定的水平时；
- 2) 临近最后交易日时；
- 3) 期权合约当日无成交时；
- 4) 连续数个交易日的期权合约或者标的期货合约累计涨跌幅达到一定水平时；
- 5) 期权合约或者标的期货合约连续出现涨跌停板时；
- 6) 遇国家法定长假时；
- 7) 交易所认为市场风险明显增大时；
- 8) 交易所认为必要的其他情况。

1.5.2.2 涨跌停板

当标的期货合约未出现同方向连续涨跌停板时，期权合约的每日最大价格波动额度是标的期货合约每日最大价格波动额度（期货合约每日最大价格波动幅度与期货合约价值的乘积）的两倍，每日最大价格波动额度的基准是前一交易日该期权合约的结算价。

期权合约上市首日的每日最大价格波动额度是标的期货合约每日最大价格波动额度（期货合约每日最大价格波动幅度与期货合约价值的乘积）的三倍，每日最大价格波动额度的基准是该期权合约的挂牌基准价，如当日有成交，于下一交易日恢复到合约规定的涨跌停板；如当日无成交，下一交易日继续执行前一交易日涨跌停板。

在某一期权合约的交易过程中，当出现下列情况时，交易所可以根据市场风险调整其涨跌停板额度：

- 1) 期权合约或标的期货合约价格出现同方向连续涨跌停板时；
- 2) 遇国家法定长假时；
- 3) 交易所认为市场风险明显增大时；
- 4) 交易所认为必要的其他情况。

1.6 郑州商品交易所

1.6.1 合约条款

条款	白糖期权
合约标的	白糖期货合约
合约类型	看涨期权、看跌期权
交易代码	看涨期权（白糖期货合约代码+C+行权价格）； 看跌期权（白糖期货合约代码+P+行权价格）；
交易单位	一手（10 吨）白糖期货合约
行权方式	美式
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	0.5 元/吨
标的合约月份	1、3、5、7、9、11 月
到期月份	白糖期货合约交割月份前二个月及交易所规定的其他月份
行权价格数量	每个交易日以前一交易日结算价为基准，按行权价格间距挂出 5 个实值期权、1 个平值期权和 5 个虚值期权
行权价格间距	行权价格在 3000 元/吨以下时，行权价格间距为 50 元/吨；行权价格在 3000 元/吨以上，7000 元/吨以下时，行权价格间距为 100 元/吨；行权价格 7000 元/吨以上时，行权价格间距为 200 元/吨
每日价格最大波动限制	与白糖期货合约每日涨跌停板的绝对数相同。其中，期权跌停板不低于期权最小变动价位
交易时间	与白糖期货合约相同
最后交易日	期权到期月份的最后 1 个交易日

到期日	同最后交易日
上市交易所	郑州商品交易所

1.6.2 风险管理

1.6.2.1 保证金

交易类型	说明
投机交易	<p>期货期权卖方交易保证金的收取标准为下列两者中较大者：</p> <p>1、权利金+期货交易保证金-期权虚值额的一半；</p> <p>2、权利金+期货交易保证金的一半。</p> <p>其中：</p> <p>看涨期权虚值额=Max（行权价格-期货合约结算价，0）×期货合约交易单位；</p> <p>看跌期权虚值额=Max（期货合约结算价-行权价格，0）×期货合约交易单位。</p>
卖出跨式或宽跨式	交易保证金收取标准为卖出看涨期权与卖出看跌期权交易保证金较大者加上另一部位权利金
备兑组合交易	标准为权利金与标的交易保证金之和

1.6.2.2 涨跌停板

期货期权的涨跌停板价格计算公式如下：

- 1) 涨停板价格 = 期权合约上一日结算价+标的期货合约上一日结算价*标的期货涨停板比例；
- 2) 跌停板价格 = MAX（期权合约上一日结算价-标的期货合约上一日结算价*标的期货跌停板比例，期权合约最小变动价位）。

第2节 期权行情

2.1 期权系统版面

点击菜单栏的【期权】菜单可以打开“期权系统版面”，这些版面包含了期权分类报价、期权 T 型报价、期权看盘、期权策略交易和期权自定义策略交易几个系统内置版面和用户自己创建的期权类版面。

系统 功能 报价 分析 期权行情 程序交易 资讯 工具 帮助 策略 期权															
通达信个股期权版 期权分类报价															
期权版面 期权分类报价 期权 T 型报价 期权看盘 期权策略交易 期权自定义策略交易															
代码	名称	涨幅%	现价	买价	卖价	现量	涨速%	买量	卖量	涨跌	总量	总金额	活跃度	持仓量	
1	10000103	XD中国平安9月3687B	1.04	6.408	6.417	6.850	1	0.11	5	8	0.066	1111	742万	253	20667
2	10000104	XD中国平安9月3933B	19.32	4.225	4.242	4.978	10	0.00	3	3	0.684	771	352万	130	7803
3	10000105	XD中国平安9月4179B	63.66	2.900	2.500	2.900	1	0.00	6	11	1.128	961	224万	123	10069
4	10000106	XD中国平安9月4425B	-83.52	0.060	0.033	0.060	1	0.00	4	23	-0.304	598	13.02万	76	10285
5	10000107	XD中国平安9月4670B	-28.57	0.005	-	0.005	1	400.00	0	8	-0.002	1239	4375.1	150	12955
6	10000108	XD中国平安9月3687B	-71.65	0.110	-	0.110	10	3566.7	0	36	-0.278	768	3.01万	67	8326
7	10000109	XD中国平安9月3933B	155.15	0.990	0.420	1.000	57	0.00	7	5	0.602	997	78.24万	106	4384
8	10000110	XD中国平安9月4179B	-96.13	0.015	0.015	0.039	2	0.00	10	14	-0.373	427	11.27万	66	6112
9	10000111	XD中国平安9月4425B	-55.03	0.679	0.263	0.679	1	0.00	96	1	-0.831	224	10.67万	39	4173
10	10000112	XD中国平安9月4670B	12.23	4.488	2.502	4.488	1	0.00	7	4	0.489	13	3.92万	12	3678
11	10000113	上汽集团9月1025A	-5.80	7.850	6.869	7.988	1	0.01	5	5	-0.483	145	575万	77	3569
12	10000114	上汽集团9月1118A	-15.56	6.361	6.360	7.360	4	-10.32	5	3	-1.172	103	382万	46	2913
13	10000115	上汽集团9月1212A	-1.00	6.702	6.702	7.299	1	-8.07	2	1	-0.068	167	666万	74	2541
14	10000116	上汽集团9月1305A	-20.46	4.252	4.324	6.097	1	0.00	10	3	-1.094	36	108万	27	3744
15	10000117	上汽集团9月1398A	-7.97	4.316	3.983	5.297	1	0.00	5	8	-0.374	47	124万	29	3031
16	10000118	上汽集团9月1025A	-33.33	0.026	0.010	0.026	9	0.00	21	10	-0.013	1528	21.63万	83	4767
17	10000119	上汽集团9月1118A	-94.87	0.002	0.007	0.008	11	-33.33	6	7	-0.037	172	4571.0	33	3512
18	10000120	上汽集团9月1212A	-88.37	0.005	0.005	0.041	6	0.00	10	10	-0.038	108	1512.9	20	3173
19	10000121	上汽集团9月1305A	-95.35	0.002	-	0.033	50	0.00	0	23	-0.041	152	2484.0	13	2265
20	10000122	上汽集团9月1398A	16.28	0.050	0.008	0.050	3	525.00	2	15	0.007	47	1.14万	16	2159

2.2 期权分类报价

2.2.1 分类报价接入方式

除了在期权版面中查看期权分类报价之外，还有几种方式也可以打开期权分类报价列表：

- 1、 点击行情软件底部的【个股期权】或【期货期权】标签，打开个股期权或期货期权行情报价，拖动下方的滑条可以查看期权合约的盘口报价、价值分析、合约信息和风险指标等栏目。

27	10000067	中国平安沽3月3750	-70.95	1.502	1.502	1.510	1	-16.09	72	5	-3.668	348	52.30万	25	3402	214	0.51	0.99
28	10000068	中国平安沽3月4000	-40.62	3.070	3.074	3.089	5	0.00	5	5	-2.100	195	67.13万	40	2314	18	3.01	0.06

个股期权列表																		
代码	名称	现价	买价	卖价	现量	涨跌%	买量	卖量	涨跌	总量	总金额	活跃度	持仓量	仓差	内在价值	时间价值	溢价%	
1	10000021	上汽集团购3月1200	0.836	0.835	0.836	3	9.33	37	3	0.036	4528	1816万	329	31352	171	0.65	0.1	1.47
2	10000022	上汽集团购3月1300	0.640	-	-	0	-	0	0	0.102	2096	526万	120	16488	88	-0.1	-0.1	7.83
3	10000023	上汽集团购3月1400	0.120	-	-	0	-	0	0	-0.360	2036	271万	116	12016	593	-1	-1	1.62
4	10000024	上汽集团购3月1500	0.032	0.031	0.032	1	25.00	6	2	0.002	466	8.51万	107	8581	91	-2.35	0.03	18.83

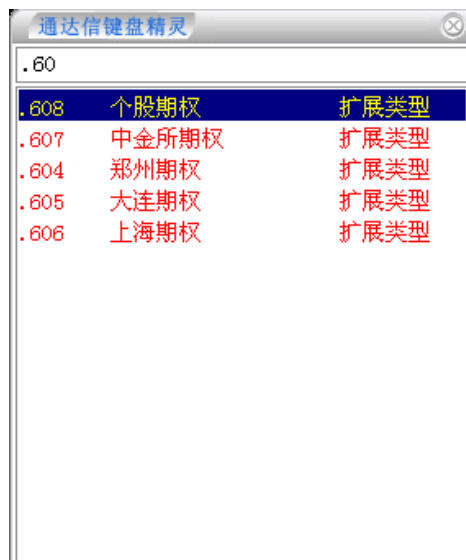
个股期权列表																	
代码	名称	历史波动率	隐含波动率	Delta	Gamma	Vega	Rho	Theta	理论价格	结算	量比	振幅%	今开	最高	最低	昨结	
1	10000021	上汽集团购3月1200	0.27	0.57	0.90	0.3	0.35	0.26	-2.39	0.69	0.000	1.40	63.13	0.788	1.020	0.515	0.800
2	10000022	上汽集团购3月1300	0.27	0.99	0.28	0.08	0.08	-3.83	0.09	0.000	2.49	115.61	0.268	0.890	0.268	0.538	
3	10000023	上汽集团购3月1400	0.27	0.66	0.01	0.00	0.00	-0.31	0.00	0.000	2.82	41.25	0.318	0.318	0.120	0.480	
4	10000024	上汽集团购3月1500	0.27	0.27	0.00	0.00	0.00	-0.00	0.00	0.000	1.59	150.00	0.001	0.046	0.001	0.030	

个股期权列表																	
代码	名称	最高	最低	昨结	投机度	合约单位	类型	方式	行权价格	上市日期	到期日期	剩余天数	行权起始	行权终止	交易代码		
1	10000021	上汽集团购3月1200	1.020	0.515	0.800	0.14	5000	认购	欧式	12.000	20131226	20140326	9	20140326	20140326	10000021	
2	10000022	上汽集团购3月1300	0.890	0.268	0.538	0.13	5000	认购	欧式	13.000	20131226	20140326	9	20140326	20140326	10000022	
3	10000023	上汽集团购3月1400	0.318	0.120	0.480	0.17	5000	认购	欧式	14.000	20131226	20140326	9	20140326	20140326	10000023	
4	10000024	上汽集团购3月1500	0.046	0.001	0.030	0.05	5000	认购	欧式	15.000	20131226	20140326	9	20140326	20140326	10000024	

- 2、 在“期权行情”菜单下面，选择“个股期权”选项，打开分类行情列表。

个股期权列表		连接期权行情	现价	买价	卖价
代码	名称	断开期权行情			
1 10000021	上汽集团	个股期权 .608	0.790	0.790	0.795
2 10000022	上汽集团	中金所期权 .607	0.437	0.434	0.435
3 10000023	上汽集团	郑州期权 .604	0.220	0.208	0.220
4 10000024	上汽集团	大连期权 .605	0.039	0.032	0.038
5 10000025	上汽集团	上海期权 .606	0.030	0.023	0.029
6 10000026	上汽集团	中金所期货 .647	0.164	0.164	0.167
7 10000027	上汽集团	郑州商品 .628	0.477	0.473	0.477
8 10000028	上汽集团	大连商品 .629	1.448	1.448	1.484
9 10000029	上汽集团	上海商品 .630	2.454	2.413	2.457
10 10000030	上汽集团	期货品种	3.390	3.390	3.423
11 10000031	上汽集团	期权 T 型报价	1.670	1.647	1.663
12 10000032	上汽集团	期权标的品种			
		购6月1300	5.89	0.683	0.677

3、输入快捷键.608/.607/.606/.605/.604，通过按键精灵打开期权行情报价。



4、在任意行情报价界面，右键单击-【品种分类】-【个股期权】。

打开					
多股同列	Ctrl+M	1	11	0.004	167 3.03万
基本资料	F10	20	1	-0.079	1738 159万
品种分类		40	1	-0.043	4876 1168万
板块股票					
栏目排名					
综合排名					
行情/财务栏目切换	TAB				
栏目统计					
批量操作					
所属板块	Ctrl+R				
重仓持股基金	36				
上市公司网站	37				
标记当前品种					
设置条件预警	Ctrl+Y				
加入到自选股	Alt+Z				
加入到板块股	Ctrl+Z				
从当前板块中删除	Del				
从板块中删除	Alt+D				
		0.043	5	-11.36	
		0.005	1	-20.00	

上证A股	1	券商组合
上证B股	2	定制品种
深证A股	3	自选股
深证B股	4	条件股
深沪A股	7	<input checked="" type="checkbox"/> 个股期权 .608
深沪B股	8	中金所期权 .607
深证主板		郑州期权 .604
中小企业	9	大连期权 .605
创业板	12	上海期权 .606
上证风险警示		中金所期货 .647
退市整理板	14	郑州商品 .626
深沪权证		大连商品 .629
深沪基金		上海商品 .630
深沪债券		期货品种
深沪功能代码		期权T型报价
所有深沪品种		期权标的品种
所有深沪指数		
股份转让	13	
板块指数	15	

2.2.2 报价栏目顺序调整

右键单击栏目可以通过插入、删除栏目来调整栏目的顺序。

代码	名称	期权栏目	买价
1 10000103	XD中国平购9月3687B	期权栏目	6.417
2 10000104	XD中国平购9月3933B	插入栏目	4.242
3 10000105	XD中国平购9月4179B	删除栏目	2.500

顺序调整后可以通过右键单击栏目恢复缺省栏目顺序。

代码	名称	期权栏目	买价
1 10000103	XD中国平购9月3687B	期权栏目	17
2 10000104	XD中国平购9月3933B	插入栏目	42
3 10000105	XD中国平购9月4179B	删除栏目	00
4 10000106	XD中国平购9月4425B	恢复成缺省栏目顺序	0.033

2.2.3 特有字段说明

期权报价中的字段说明可以点击期权分类报价列表末端的说明按钮查看，里面介绍了期权特有的一些字段。

个股期权列表

代码	名称	行权起始	行权终止	说明
1 10000165	上汽集团购9月932A	20140924	20140924	
2 10000113	上汽集团购9月1025A	20140924	20140924	
3 10000207	上汽集团购12月1118A	20141224	20141224	

期货特有字段及常规字段可以在相应的分类报价说明按钮中查看。

代码	名称	到期日期	剩余天数	每手乘数	说明
1 IC500	中证500	-	-	-	
2 IF1409	沪深1409	20140919	0	300_元/手	
3 IF1410	沪深1410	20141017	28	300_元/手	

业务栏	含义
结算	期货或期权的结算价
昨结	期货或期权的昨日收盘结算价
仓差	持仓量-昨日持仓量
活跃度	该品种当日成交分笔数
投机度	成交量/持仓量，成交量为单边成交量
内在价值	期权内在价值是指当期权按照合约确定的行权价格立即履约时，期权持有者可以获得的价差收益。即认购期权内在价值=标的证券价格-行权价，认沽期权内在价值=行权价-标的证券价格。
时间价值	期权时间价值是指权利金减去内在价值后余下的那部分价值。一般来说，期权的到期日越远，时间价值也就越大，反之，时间价值也就越小。时间价值=期权价格-MAX（0，内在价值）。
偏离度	偏离度=(标的证券价格-行权价)/标的证券价格*100%
溢价率	溢价率=[(行权价+期权价格*行权比例)/标的证券价格-1]*100%
杠杆比率	杠杆比率=标的证券价格/(期权价格*行权比例)
实际杠杆	实际杠杆=MAX(0, (杠杆比率*Delta*行权比例))
历史波动率	指投资回报率在过去一段时间内表现出的波动率(一般为 60 天)，由合约标的市场价格过去一段时间的历史数据反映。
隐含波动率	指期权市场投资者在进行期权交易时对未来波动率的认识，且该认识已反应在期权的定价过程中。
打和点	打和点=行权价-期权价格*行权比例
Delta	又称对冲值，指期权标的价格变化对期权价格的影响程度。表示期权标的价格每变动 1 元，期权价格的变动量。
Gamma	指期权标的价格变化对 Delta 值的影响程度。表示期权标的价格每变动 1 元，Delta 的变动量。
Vega	指期权标的价格波动率变化对期权价值的影响程度。表示波动率每变动 1%期权价格变动多少百分比。
Rho	指无风险利率变化对期权价格的影响程度。表示无风险利率每变动 1%，期权价格变动多少百分比。

Theta	指到期时间变化对期权价值的影响程度。表示每接近到期日一年，期权价格的变动量。
理论价格	根据 B-S 模型或二项式定价模型所得到的期权理论价格

2.2.4 期权合约调整

当标的证券可能发生权益分配、公积金转增股本、配股等情况时，会对该证券作除权除息处理，此时期权合约的条款需要作相应调整，以维持期权合约买卖双方的权益不变。期权调整时，合约的代码及简称也会按以下方式同时调整：

合约简称，合约简称的标志位默认为空；首次调整后标志位修改为 A，并加挂新合约；再次调整后标志位由 A 改为 B，空改为 A，并加挂标志位为空的合约，依次类推。如，中国平安购 9 月 4000，中国平安购 9 月 3976A，中国平安购 9 月 3933B。

全部月份的期权合约

- 全部月份的期权合约
- 2014年09月(2天)
- 2014年10月(30天)
- 2014年12月(93天)
- 2015年03月(184天)
- 2014年09月-A(2天)
- 2014年10月-A(30天)
- 2014年12月-A(93天)
- 2015年03月-A(184天)
- 2014年09月-B(2天)
- 2014年12月-B(93天)

第二次调整后加挂的合约

首次调整后加挂的合约，第二次调整后标志位由空改为A

最初的合约，首次调整后标志位由空改为A，再次调整后改为B

合约代码，合约代码的合约类型位默认为 M，首次调整后改为 A 并加挂 M 合约；再次调整 A 改 B，M 改 A 并加挂 M 合约，依次类推。如 601318C9M04000, 601318C9A04000, 601318C9B04000。

由此可见，合约简称和合约代码在存续期内是有可能发生变化的，而合约的编码则是不变化的，在合约的存续期内始终保持唯一。如 90000001, 10000001。

2.3 期权 T 型报价

2.3.1 T 型报价接入方式

1、在期权版面中选择【期权 T 型报价】标签。

期权版面	期权分类报价	期权 T 型报价	期权看盘	期权策略交易	期权自定义策略交易
▼ 代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买价 卖价 总量
1 510180	180ETF	0.23	2.185	0.005	2.185 2.186 275219
2 510050	50ETF	-0.06	1.668	-0.001	1.667 1.668 117.3万

2、在分类报价界面右键单击-【品种分类】-【期权 T 型报价】。

打开		8.586	1	11.39	3
多股同列	Ctrl+M	7.969	0	-	5
基本资料	F10	6.399	1	0.00	5
品种分类					
板块股票					
栏目排名					
综合排名					
行情/财务栏目切换	TAB				
栏目统计					
批量操作					
所属板块	Ctrl+R				
重仓持股基金	36				
上市公司网站	37				
标记当前品种					
设置条件预警	Ctrl+Y				
加入到自选股	Alt+Z				
加入到板块股	Ctrl+Z				
从当前板块中删除	Del				
从板块中删除	Alt+D				
		0.00			
		1.701			

上证 A 股	1	板块指数	15
上证 B 股	2	券商组合	
深证 A 股	3	定制品种	
深证 B 股	4	自选股	
沪深 A 股	7	条件股	
沪深 B 股	8	个股期权	.608
深证主板		期权 T 型报价	
中小企业	9	期权标的品种	
创业板	12	中金所期权	.607
风险警示板		郑州期权	.604
退市整理板	14	大连期权	.605
沪深权证		上海期权	.606
待上市公司		中金所期货	.647
沪深基金		郑州商品	.628
沪深债券		大连商品	.629
沪深功能代码		上海商品	.630
所有沪深品种		期货品种	
所有沪深指数			
股转系统	13		

2.3.2 单月份 T 型报价

T 型报价是一种期权特有的报价形式。打开期权 T 型报价界面后，选择标的证券和交割月份，可以查看当前月份下该标的的所有行权价格的认购和认沽期权合约。其中 T 型的左边是认购期权，T 型右边是认沽期权，红色背景是实值期权，绿色背景是虚值期权，默认背景是平值期权。所谓实值期权是指具有内在价值的期权，即行权价低于标的证券价格的看涨期权或者行权价高于标的价格的看跌期权。虚值期权是指不具有内在价值的期权，及行权价高于标的证券价格的看涨期权或行权价低于标的证券价格的看跌期权。平值期权是指行权价等于标的证券价格的期权。在 T 型报价中双击合约查看当前合约分析图，双击行权价可以查看标的证券分析图。



2.3.3 全月份 T 型报价

在期权月份下拉列表中选择“全部月份的期权合约”可以显示当前标的证券的全部合约。

价值分析										2014年09月(8天)	认沽									
代码	持仓量	杠杆	时间价	溢价%	内在价	涨幅%	现价	涨幅%	内在价	溢价%	时间价	杠杆	持仓量	代码						
90000181	7454	4.6	-0.0120	-0.55	0.4870	-1.31	0.471	-	-	22.30	0.4813	2733.8	3869	90000182						
90000143	4516	5.1	-0.0041	-0.19	0.4370	-	-	-	20.03	0.4329	1988.2	2505	90000144							
90000131	4735	5.7	-0.0046	-0.21	0.3870	-0.18	0.387	-	17.75	0.3831	1988.2	4281	90000132							
90000111	10528	6.6	-0.0070	-0.32	0.3370	-0.96	0.3300	1.8500	15.46	0.3332	1988.2	5362	90000116							
90000112	4234	7.5	0.0034	0.16	0.2870	1.89	0.2904	1.9000	13.23	0.2850	950.9	4169	90000117							
90000113	3726	8.9	0.0082	0.37	0.2370	3.77	0.2452	1.9500	10.98	0.2363	683.4	3050	90000118							
90000114	3391	11.3	0.0072	0.33	0.1870	2.81	0.1942	2.0000	8.72	0.1889	575.5	3755	90000119							
90000115	4975	14.6	0.0124	0.57	0.1370	4.92	0.1494	2.0500	0.0066	-22.35	6.57	0.0066	331.4	3916	90000120					

点击到期时间展开或折叠当月合约。

统计指标													全部月份的期权合约	认沽					
波动率	隐含波	Delta	Gamma	Vega	Rho	Theta	现价	行权价	现价	Theta	Rho	Vega	Gamma	Delta	隐含波	波动率			
2014年04月(0天)																			
2014年05月(31天)																			
2.250	0.308	0.7064	0.1046	4.1546	2.4239	-6.9200	2.400	37.500	0.937	-5.4258	-1.1582	4.1546	0.1046	-0.2936	0.343	0.637			
0.935	0.309	0.4125	0.1183	4.6979	1.4517	-7.2871	1.108	40.000	2.130	-5.6933	-2.3693	4.6979	0.1183	-0.5875	0.340	1.812			
0.296	0.298	0.1739	0.0780	3.0980	0.6213	-4.6653	0.376	42.500	3.973	-2.9718	-3.4384	3.0980	0.0780	-0.8261	0.361	3.663			
0.071	0.301	0.0531	0.0329	1.3052	0.1915	-1.9362	0.113	45.000	6.188	-0.1431	-4.1070	1.3052	0.0329	-0.9469	0.399	5.929			
0.013	0.335	0.0120	0.0095	0.3780	0.0437	-0.5559	0.053	47.500	8.776	1.3368	-4.4936	0.3780	0.0095	-0.9880	0.537	8.362			
2014年06月(63天)																			
9.188	-	0.9924	0.0048	0.3405	5.0891	-1.4484	9.134	30.000	0.109	-0.2567	-0.0533	0.3405	0.0048	-0.0076	0.388	0.011			
6.774	0.289	0.9573	0.0206	1.4722	5.2696	-2.3845	6.800	32.500	0.330	-1.0934	-0.3014	1.4722	0.0206	-0.0427	0.384	0.080			
4.552	0.373	0.8567	0.0512	3.6604	4.9769	-4.0456	4.973	35.000	0.726	-2.6553	-1.0226	3.6604	0.0512	-0.1433	0.365	0.341			
2.722	0.353	0.6761	0.0814	5.8188	4.0781	-5.5428	3.197	37.500	1.534	-4.0531	-2.3500	5.8188	0.0814	-0.3239	0.364	0.994			
1.426	0.346	0.4552	0.0898	6.4182	2.8155	-5.7237	1.897	40.000	2.905	-4.1347	-4.0411	6.4182	0.0898	-0.5448	0.385	2.181			

2.3.4 T 型报价类型切换

T 型报价有三种报价类型：实时行情、价值分析、统计指标。

价值分析	代码	持仓量	杠杆	时间价
实时行情	000173	7636	4.7	-0.0077
价值分析	000133	7207	5.1	0.0120
统计指标	000121	17200	5.9	0.0157
显示代码	000122	10756	7.7	0.0021
指标说明	90000123	9504	9.6	0.0088

实时行情：

实时行情								2014年05月(35天)								
成交量	持仓量	卖量	卖价	买量	买价	涨幅%	现价	行权价	现价	涨幅%	买价	买量	卖价	卖量	持仓量	成交量
1540	2292	20	6.779	10	6.600	-5.31	6.687	32.500	0.073	-2.67	0.073	21	0.082	20	1524	759
550	1040	20	4.426	11	4.222	-3.68	4.237	35.000	0.290	5.84	0.290	20	0.310	1	3634	1362
1344	3686	8	2.400	20	2.297	-4.23	2.400	37.500	0.937	12.89	0.937	20	0.942	20	3744	1473
1991	5769	20	1.112	3	1.078	-6.10	1.108	40.000	2.130	12.64	2.130	2	2.178	20	2629	667
1092	2860	20	0.395	20	0.368	-19.83	0.376	42.500	3.973	3.92	3.774	20	3.973	8	1315	983
1436	4018	20	0.122	20	0.114	-21.53	0.113	45.000	6.188	4.14	6.114	10	6.334	21	937	980
871	2891	5	0.062	20	0.035	6.00	0.053	47.500	8.776	6.50	8.267	20	8.776	18	999	1007

价值分析：

价值分析								2014年05月(35天)								
成交量	持仓量	杠杆	时间价值	溢价%	内在价值	涨幅%	现价	行权价	现价	涨幅%	内在价值	溢价%	时间价值	杠杆	持仓量	成交量
1540	2292	5.8	0.217	0.56	6.470	-5.31	6.687	32.500	0.073	-2.67	-	16.79	0.073	533.8	1524	759
550	1040	9.2	0.267	0.69	3.970	-3.68	4.237	35.000	0.290	5.84	0.290	134.4	0.290	134.4	3634	1362
1344	3686	16.2	0.930	2.39	1.470	-4.23	2.400	37.500	0.937	12.89	0.937	41.6	0.937	41.6	3744	1473
1991	5769	35.2	1.108	5.49	-	-6.10	1.108	40.000	2.130	12.64	1.030	2.02	1.100	18.3	2629	667
1092	2860	103.6	0.376	10.02	-	-19.83	0.376	42.500	3.973	3.92	3.530	1.14	0.443	9.8	1315	983
1436	4018	344.9	0.113	15.76	-	-21.53	0.113	45.000	6.188	4.14	6.030	0.41	0.158	6.3	937	980
871	2891	735.3	0.053	22.02	-	6.00	0.053	47.500	8.776	6.50	8.530	0.63	0.246	4.4	999	1007

统计指标:

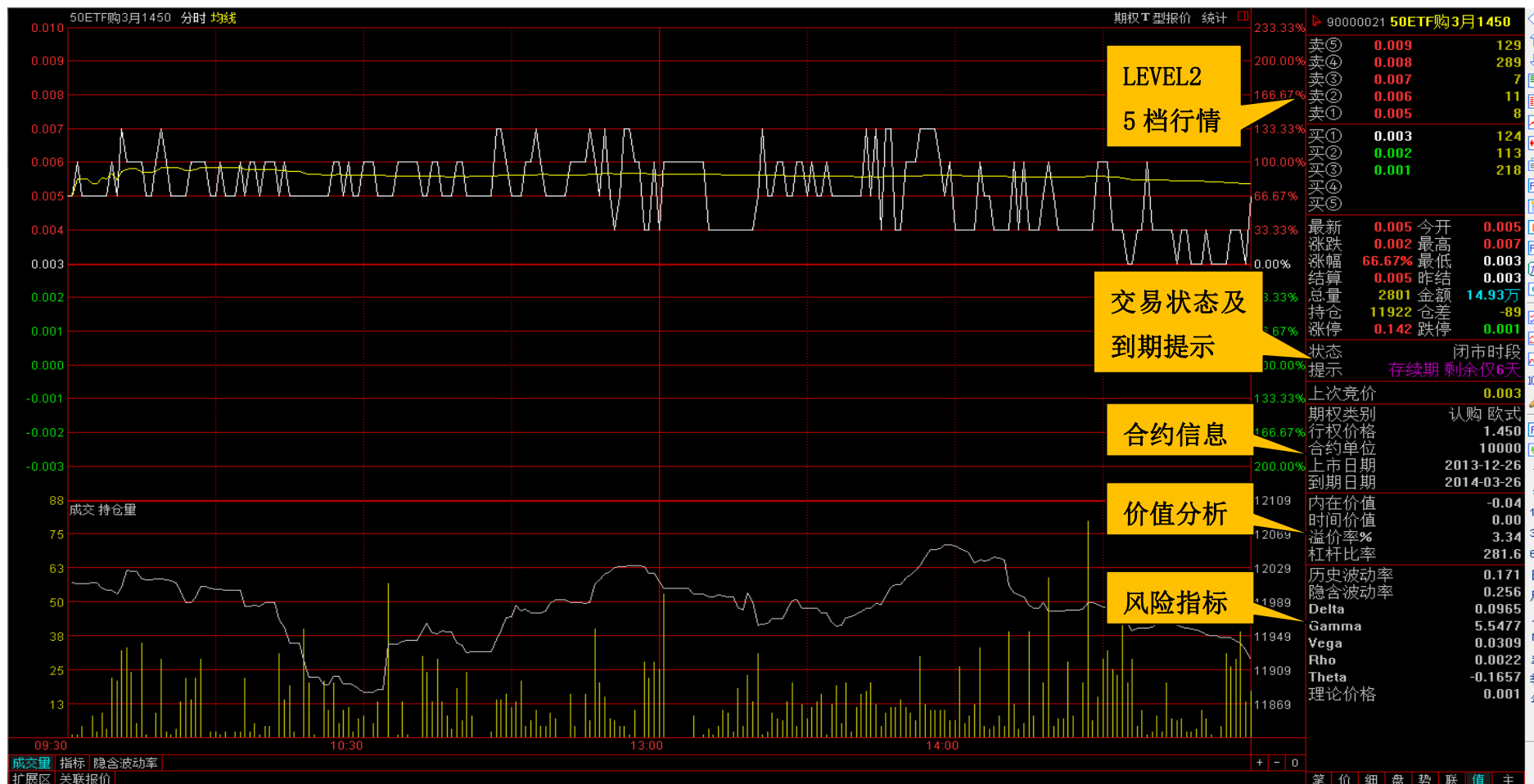
统计指标 ▾		认购							2014年05月(35天) ▾		认沽						
波动率	隐含波	Delta	Gamma	Vega	Rho	Theta	现价	行权价	现价	Theta	Rho	Vega	Gamma	Delta	隐含波	波动率	
6.609	0.372	0.9874	0.0099	0.3943	3.0559	-1.8355	6.687	32.500	0.073	-0.5404	-0.0077	0.3943	0.0099	-0.0126	0.354	0.015	
4.240	0.271	0.9130	0.0481	1.9101	3.0053	-3.9703	4.237	35.000	0.290	-2.5757			0.0481	-0.0870	0.340	0.136	
2.250	0.308	0.7064	0.1046	4.1546	2.4239	-6.9200	2.400	37.500	0.937	-5.4258			0.1046	-0.2936	0.343	0.637	
0.935	0.309	0.4125	0.1183	4.6979	1.4517	-7.2871	1.108	40.000	2.130	-5.6933	-2.3693	4.6979	0.1183	-0.5875	0.340	1.812	
0.296	0.298	0.1739	0.0780	3.0980	0.6213	-4.6653	0.376	42.500	3.973	-2.9718	-3.4384	3.0980	0.0780	-0.8261	0.361	3.663	
0.071	0.301	0.0531	0.0329	1.3052	0.1915	-1.9362	0.113	45.000	6.188	-0.1431	-4.1070	1.3052	0.0329	-0.9469	0.399	5.929	
0.013	0.335	0.0120	0.0095	0.3780	0.0437	-0.5559	0.053	47.500	8.776	1.3368	-4.4936	0.3780	0.0095	-0.9880	0.537	8.362	

2.4 期权分析图

2.4.1 分时图及K线图

在行情报价列表双击合约或者在键盘精灵中输入合约代码，打开期权合约的分析图。在分析图界面，可以查看当前合约的盘口信息，交易状态及交割日到期提示，合约的价值数据、风险指标数据、期权的基本信息、相关联的标的证券走势等内容。

分时图:



LEVEL2
5档行情

交易状态及
到期提示

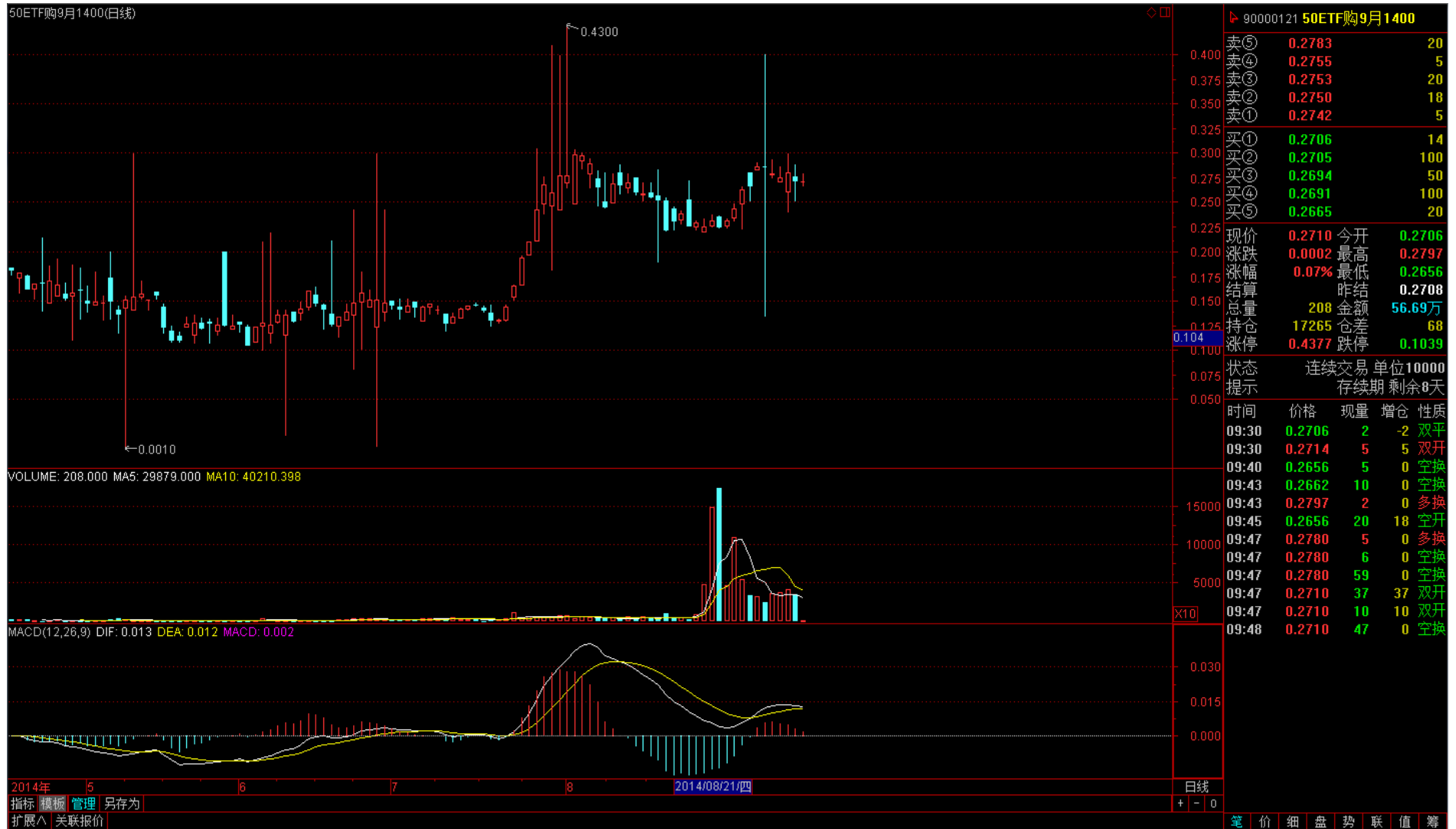
合约信息

价值分析

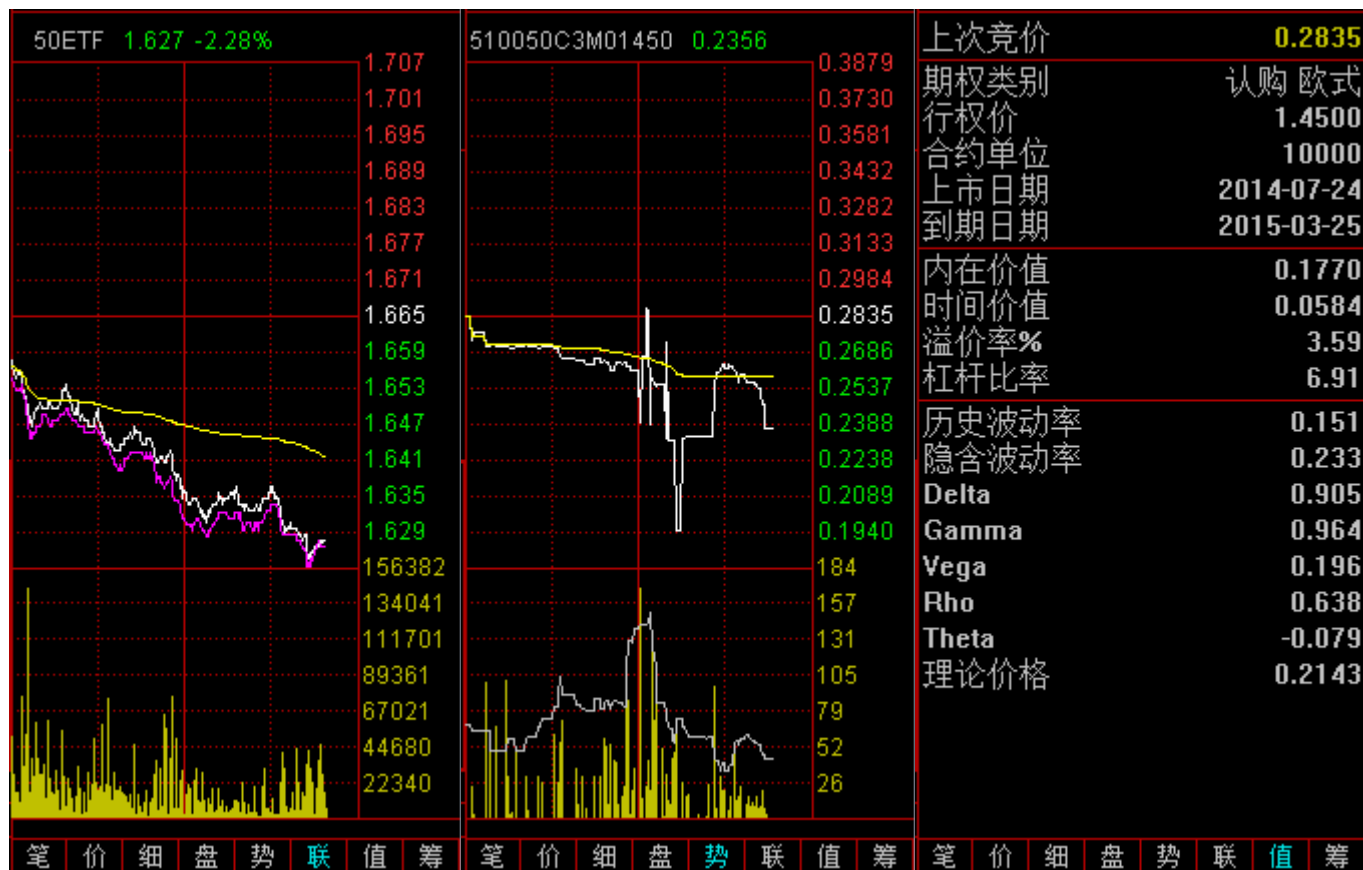
风险指标

90000021 50ETF购3月1450		
卖⑤	0.009	129
卖④	0.008	289
卖③	0.007	7
卖②	0.006	11
卖①	0.005	8
买①	0.003	124
买②	0.002	113
买③	0.001	218
最新	0.005	今开 0.005
涨跌	0.002	最高 0.007
涨幅	66.67%	最低 0.003
结算	0.005	昨结 0.003
总量	2801	金额 14.93万
持仓	11922	仓差 -89
涨停	0.142	跌停 0.001
状态	闭市时段	
提示	存续期 剩余仅6天	
上次竞价	0.003	
期权类别	认购 欧式	
行权价格	1.450	
合约单位	10000	
上市日期	2013-12-26	
到期日期	2014-03-26	
内在价值	-0.04	
时间价值	0.00	
溢价率%	3.34	
杠杆比率	281.6	
历史波动率	0.171	
隐含波动率	0.256	
Delta	0.0965	
Gamma	5.5477	
Vega	0.0309	
Rho	0.0022	
Theta	-0.1657	
理论价格	0.001	

K 线图:

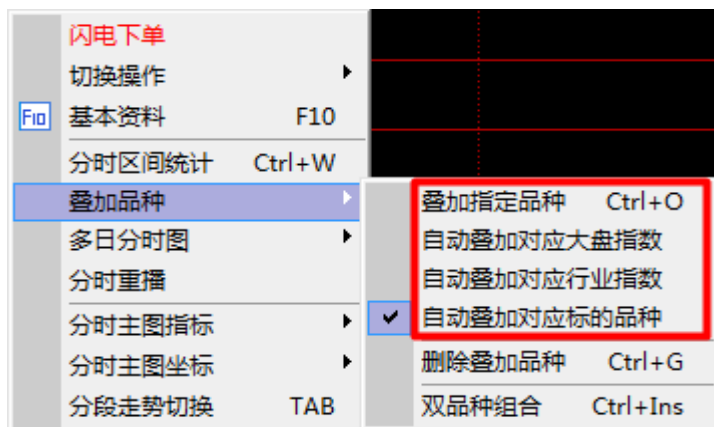


关联标的走势图、分时走势图及期权相关值:

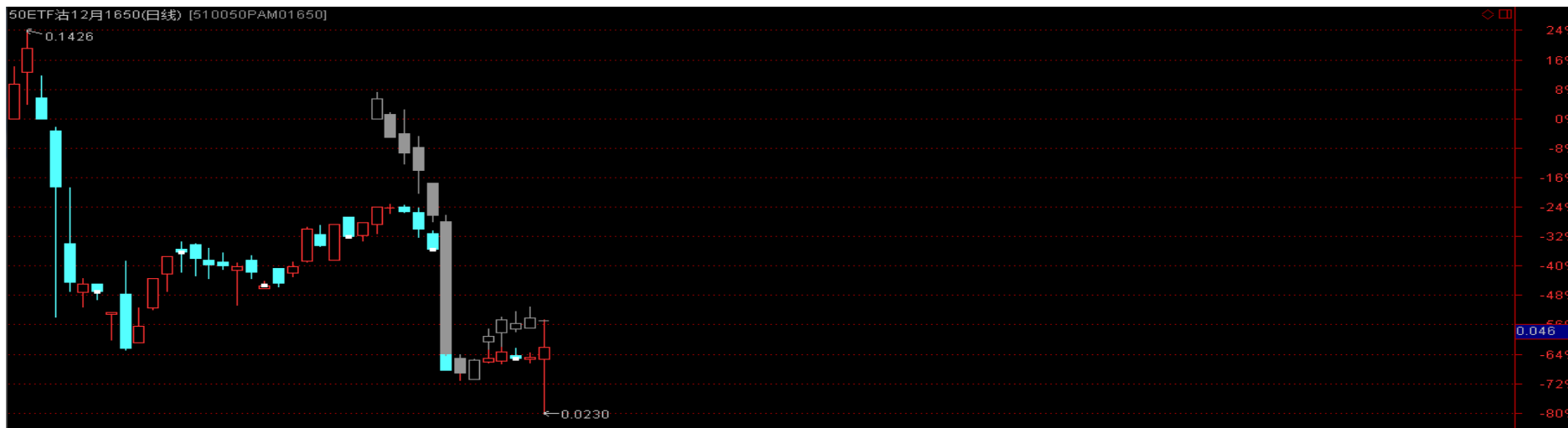


2.4.2 多品种叠加

在 K 线图或分时图上右键单击-【叠加品种】，选择需要叠加的品种类型。



K 线图叠加其他合约后的效果图（黑白色显示的 K 线为叠加的品种）：



2.4.3 隐含波动率指标

在分时图下可以查看期权合约的实时隐含波动率指标：

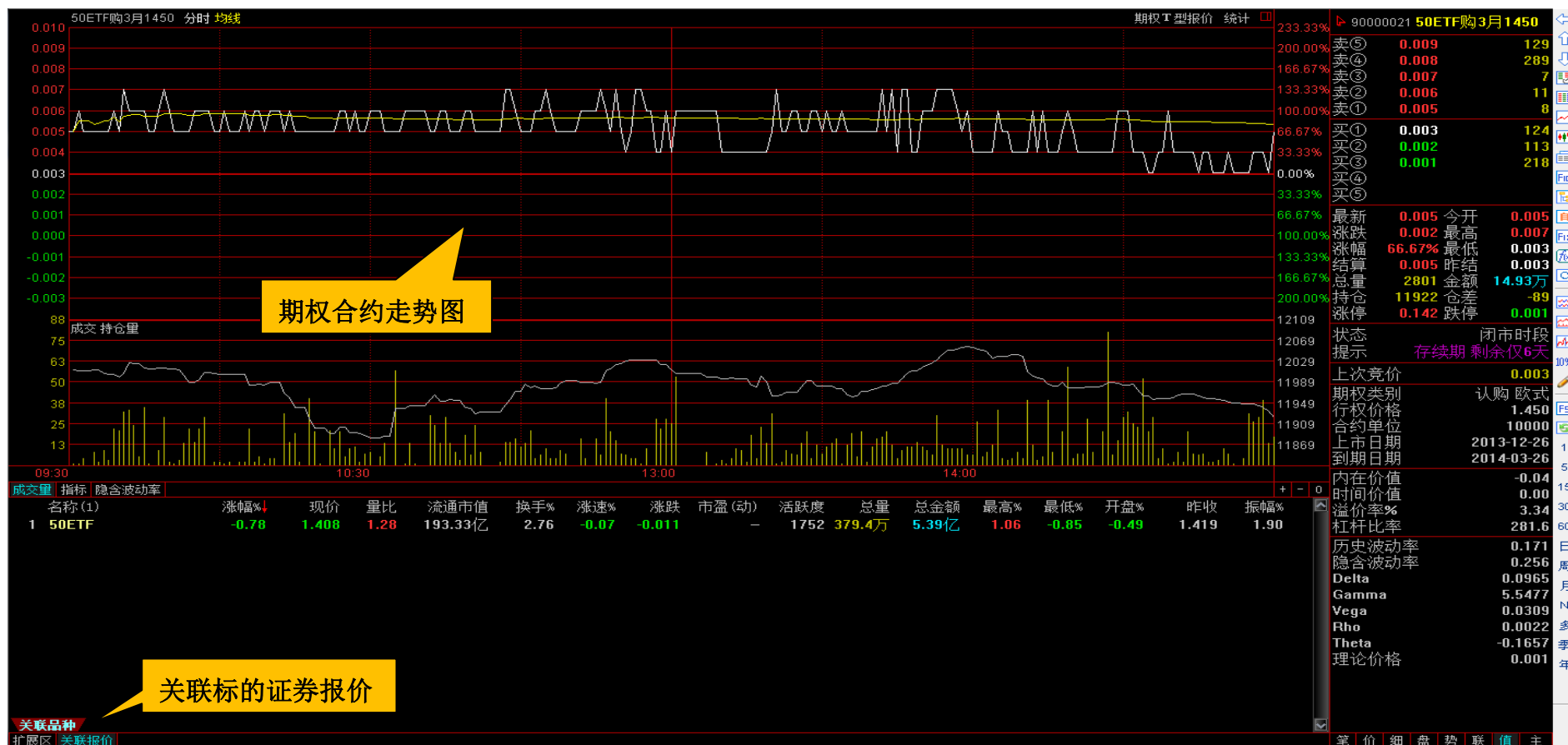


显示分时隐含波动率时，系统会自动在分时图中叠加对应的标的品种。

2.4.4 关联报价

2.4.4.1 期权合约关联标的证券

在期权合约的分析图中选择【关联报价】标签，查看当前合约所对应的标的证券报价。



2.4.4.2 标的证券关联期权合约

在标的证券的分析图中选择【关联报价】标签，查看当前证券所对应的期权合约。



2.4.5 深圳交易所期权行情



2.5 期权看盘

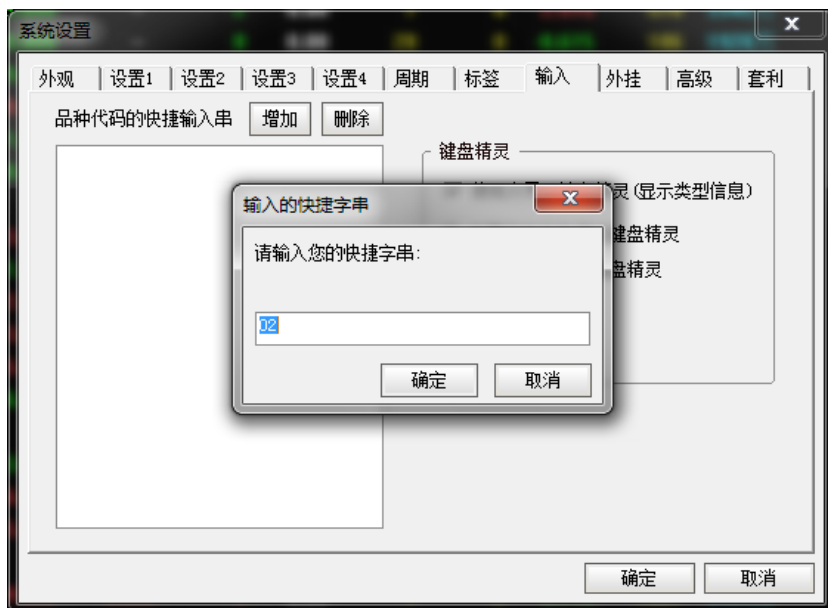
期权看盘版面方便用户对期权合约和标的证券进行比较和监控。



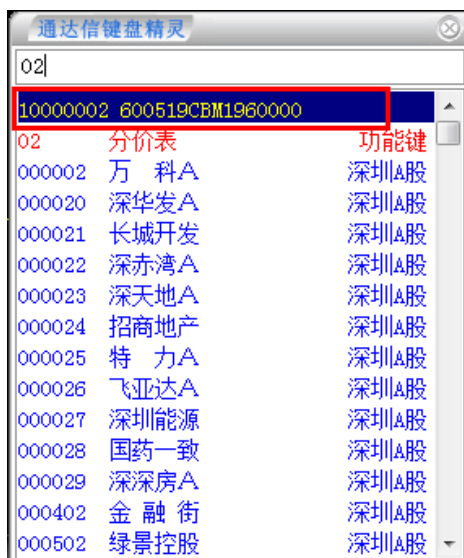
2.6 期权快捷输入

可以为常用合约设置快捷键，快速打开合约分析图：

- 1、打开“系统设置”中的“输入”标签；
- 2、增加一个快捷键；



- 3、设置成功之后，在行情界面直接输入设置的快捷键即可。



2.7 行情特色功能

类型	说明	快捷键
历史同步回忆	历史重放分时图及逐笔成交数据	Enter
沙盘推演	历史重放 K 线、减少 K 线数据、推演未来 K 线	46
训练模式	以历史 K 线数据为基础实现实盘操练，支持多品种同时操作，统计汇总虚拟账户总盈亏。	47

2.7.1 历史同步回忆

在日 K 线图上选定一天，按 Enter 键，显示当天的分时走势及逐笔成交数据。



1、分时区间统计

分统计信息、大单成交、价量分布三种数据统计方式。

50ETF购9月1400 分时区间统计

统计信息 | 大单成交 | 价量分布 | 大单门限值: 5 | 修改

起始时间: 09/03 09:30 | 终止时间: 09/04 15:00

分钟数目: 480个 | 大单成交: 34592[1784个]

起始价: 0.2480 | 主买大单: 14483[731个]

最高价: 0.2800 | 主卖大单: 20109[1053个]

最低价: 0.2221

终止价: 0.2659

区间均价: 0.2601

总成交量: 87452

每笔均量: 2

区间涨幅: 0.0179 (7.22%)

区间振幅: 26.07

区间内盘: 57548

区间外盘: 29892

分笔数目: 33850个

16.6% ■ 大单 ■ 23.0%

17.6% ■ 散单 ■ 42.8%

34.2% ■ 合计 ■ 65.8%

多方均价 0.2605 | 空方均价 0.2597

双开 12.0% ■ ■ 8.2% 双平

多换 12.8% ■ ■ 20.4% 空换

多开 7.2% ■ ■ 19.0% 空开

空平 6.6% ■ ■ 13.9% 多平

只统计大单

50ETF购9月1400 分时区间统计

统计信息 | 大单成交 | 价量分布 | 大单门限值: 5 | 修改

起始时间: 09/03 09:30 | 终止时间: 09/04 15:00

方向	成交价	成交量	日期	时间
● 多平	0.2620	14	09/04	14:59
● 空开	0.2620	7	09/04	14:59
● 空平	0.2658	5	09/04	14:58
● 多平	0.2622	5	09/04	14:58
● 空换	0.2633	5	09/04	14:54
● 多开	0.2664	5	09/04	14:53
● 空换	0.2632	8	09/04	14:53
● 空开	0.2630	6	09/04	14:53
● 多换	0.2666	8	09/04	14:52
● 多开	0.2659	5	09/04	14:51
● 空开	0.2634	41	09/04	14:51
● 多平	0.2634	5	09/04	14:51
● 空换	0.2626	5	09/04	14:50
● 多平	0.2626	6	09/04	14:49
● 多平	0.2627	5	09/04	14:48

在大单成交列表中点右键可以导出

50ETF购9月1400 分时区间统计

统计信息 | 大单成交 | 价量分布 | 大单门限值: 5 | 修改

起始时间: 09/03 09:30 | 终止时间: 09/04 15:00

2、多日分时图

连续多日的分时走势图。

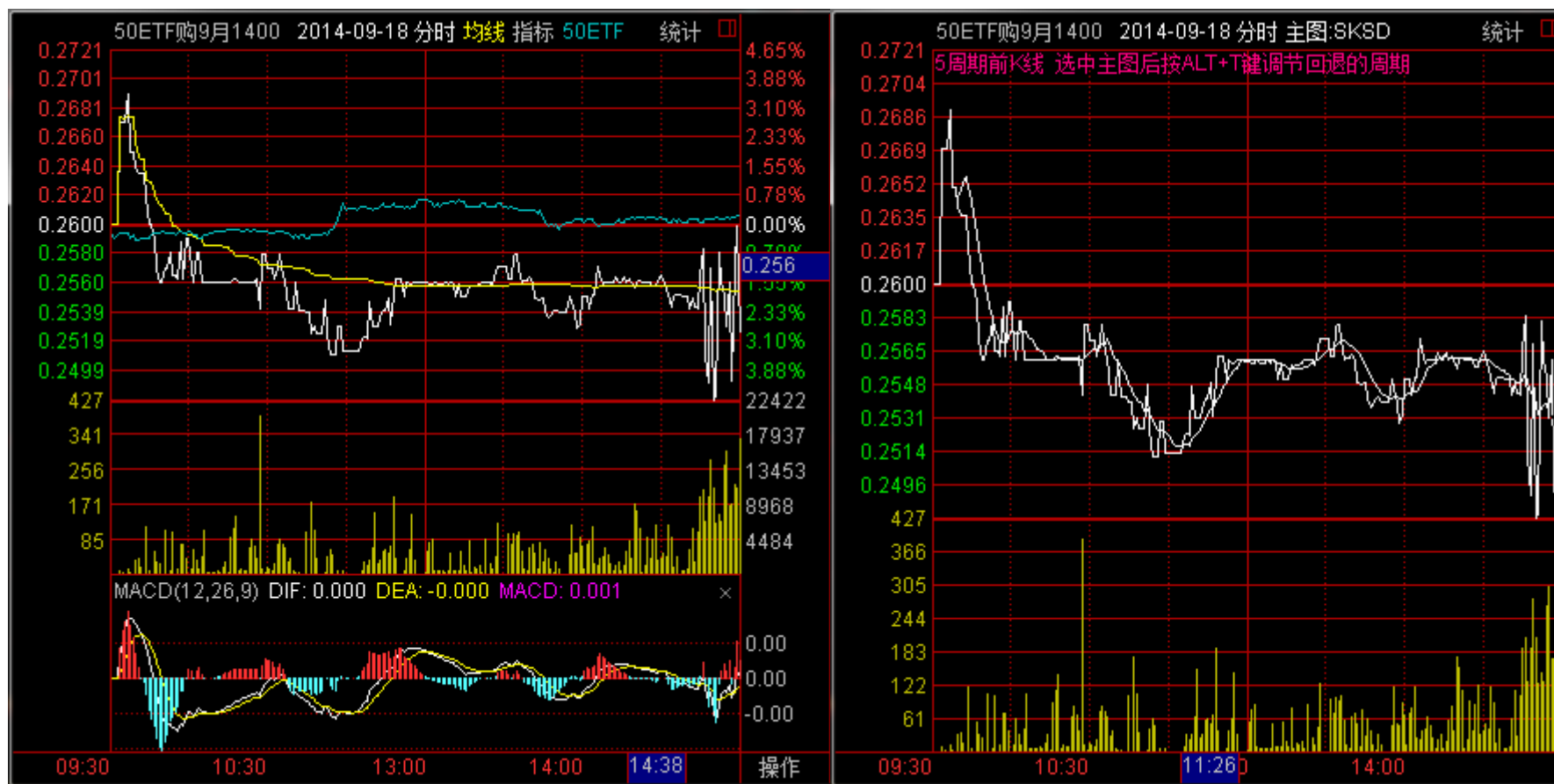


3、叠加品种

在分时图上叠加指定品种走势图。



4、分时指标



5、数据导出

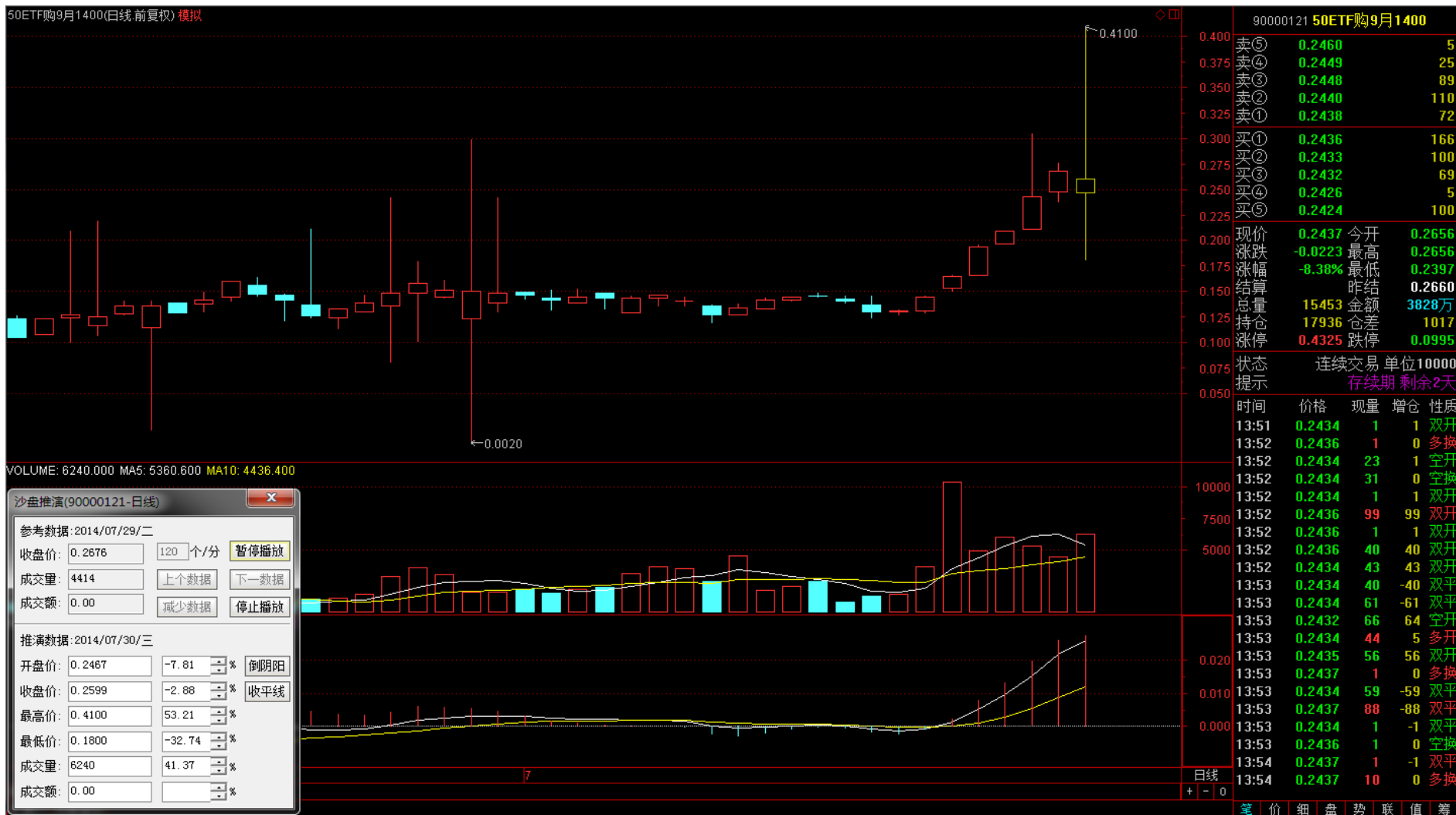
导出逐笔成交数据。

The screenshot shows a software window titled "50ETF购9月1400 2014年09月18日 星期四 PageUp/Down:前后日 空格键:操作 通达信(R)". The main area contains a line chart and a data table. A "数据导出" (Data Export) dialog box is open in the center, with the "Excel文件" (Excel File) option selected. The dialog contains instructions: "将当前屏幕数据导出到一个格式化文本文件中,可以在其它排版软件或统计软件(如Excel)中进行处理。在导出成图片时,请保证内容窗口不被其它窗口遮住。" (Export the current screen data to a formatted text file, which can be processed in other layout or statistical software (like Excel)). When exporting as an image, please ensure the content window is not obscured by other windows.) Below the instructions is a text field for the filename: "存盘文件名: T0002\export\20140918-90000121.txt" and a "浏览..." (Browse...) button. At the bottom of the dialog are "导出" (Export) and "取消" (Cancel) buttons.

时间	价格	现量	增仓	性质
14:57	0.2522	50	50	双开
14:57	0.2569	46	-46	双平
14:58	0.2570	57	-27	多平
14:59	0.2523	1	0	空换
	0.2580	2	0	多换
	0.2523	1	0	空换
	0.2523	1	0	空换
	0.2523	50	50	双开
	0.2590	5	0	多换
	0.2524	5	0	空换
	0.2598	50	-50	双平
	0.2526	5	0	空换
	0.2599	33	-33	双平
	0.2525	50	50	双开
	0.2600	50	-7	空平
	0.2526	50	50	双开
	0.2599	50	-50	双平
14:59	0.2521	50	0	空换
14:59	0.2598	50	-50	双平
14:59	0.2480	20	20	双开
15:00	0.2599	5	0	多换
15:00	0.2525	5	0	空换

2.7.2 沙盘推演

通过历史数据回放进行模拟演练。



2.7.3 训练模式

以历史 K 线数据为基础，通过行情回放实现模拟操练。

训练模式
- □ ×

随机提取数据 2014/ 8/21 更换至此日期 下一K线
510050C9M01400 20140821 播放步长: 0.5 秒/步 自动播放
0.23

多头买入 多头卖出 空头开仓 空头平仓 结束训练

数量: 10000 单边交易费: 0.15 % 空格键下一K线 重新训练

当前资产: 1001279.83 资金余额: 1001279.83
 多头市值: 0.00 多头持仓: 0
 空头市值: 0.00 空头持仓: 0
 帐户盈亏: 1279.83

时间	操作	成交价	成交量	成交额	盈亏
B	20140821 空头平仓	0.23	10000	2300.00	1279.83
S	20140808 空头开仓	0.24	10000	2439.00	
S	20140730 多头卖出	0.26	10000	2599.00	1147.93
B	20140715 多头买入	0.14	10000	1445.00	

第3节 期权策略交易

3.1 基础策略

期权版面	期权分类报价	期权T型报价	期权看盘	期权策略交易	期权套利交易											
代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买价	卖价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	最高	最低	昨收		
1 601318	中国平安	-2.19	71.80	-1.61	71.78	71.80	490756	926	-1.23	0.95	74.50	74.92	71.60	73.41		
2 600104	上汽集团	-2.47	24.05	-0.61	24.05	24.10	79651	65	-0.82	0.07	24.36	24.66	24.01	24.66		
3 510180	180ETF	-1.22	3.240	-0.040	3.233	3.234	305601	2230	-0.79	0.47	3.289	3.304	3.231	3.280		
4 510050	50ETF	-1.47	2.550	-0.038	2.550	2.551	178.8万	1869	-0.73	1.42	2.599	2.610	2.548	2.588		




实时行情																
认购										认沽						
成交量	持仓量	卖量	卖价	买量	买价	涨幅%	现价	行权价	现价	涨幅%	买价	买量	卖价	卖量	持仓量	成交量
58	47	9	0.2510	0	-	-12.46	0.2332	3.1000	0.0813	3.04	0.0813	5	-	0	10	10
16	16	5	0.2020	0	-	-17.45	0.1694	3.2000	0.1114	-5.11	-	0	0.1215	5	5	5
5	5	5	0.1597	0	-	-5.07	0.1461	3.3000	0.1636	-1.39	0.1400	10	0.1789	5	15	15
5	5	5	0.1165	0	-	-4.98	0.1069	3.4000	0.1944	-13.29	-	0	0.2332	5	5	10
5	5	5	0.0827	0	-	-4.99	0.0761	3.5000	0.2647	-9.19	-	0	0.2884	5	15	15

基础策略 高级策略 策略筛选 我的策略


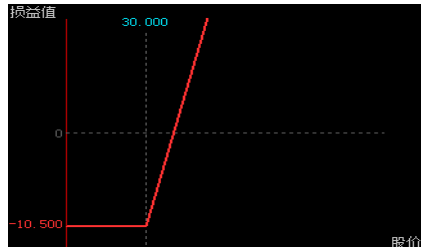
基础策略中包含了期现策略、单式策略、复式策略三种类型的策略，此处，期现策略指已经持有标的证券股份时所采用的策略；单




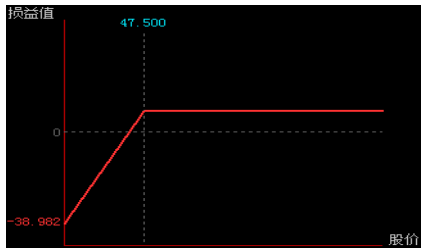

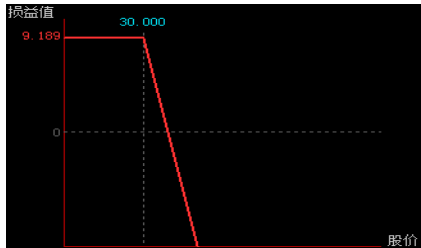
式策略指由一个期权合约组成的策略；复式策略指由两个期权合约组成的策略。每种类型的策略又分为若干适用场景：

期现策略：


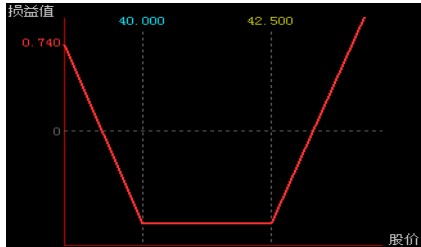
类型	交易方向	适用情况	损益图
 保险	持有标的证券并买入认沽期权	持有标的证券，预期后市行情大涨，为锁定下跌风险，买入认沽期权对标的证券价格下跌进行保险，同时保留了股价上涨的收益	
 备兑	锁定标的证券并卖出认购期权	持有标的证券，预期后市行情盘整或小幅上涨，卖出认购期权，使用标的证券作为期权的担保品并赚取权利金以增强持股收益	
 领口	持有标的证券并买入平值（或虚值）认沽期权，同时卖出虚值认购期权	持有标的证券，预期后市行情上涨，为锁定下跌风险，买入认沽期权对标的证券价格下跌进行保险，然后卖出认购期权来降低购买认沽期权的成本	

单式策略：


类型	交易方向	适用情况	损益图
 大涨	买入看涨期权	标的证券受利多消息影响，预计后市价格大幅攀升，利用期权的杠杆作用，放大收益。价格上涨，最大收益无限，价格下跌最大损失全部权利金	


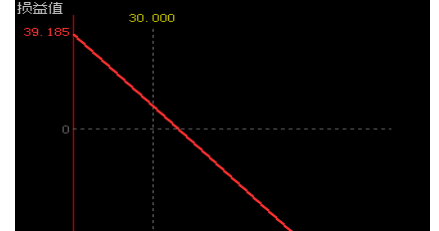
 大跌	买入看跌期权	标的证券受利空消息打击，预计后市会有不小的跌幅，利用期权的杠杆作用，放大收益。价格下跌，最大收益无限，价格上涨最大损失全部权利金	
 不跌	卖出看跌期权	标的证券价格经过一段时间下跌开始技术性反弹，后市向多或牛皮盘整概率较大，利用该策略获取稳定的权利金收入。价格上涨最大收益为权利金，价格下跌最大损失无限	
 不涨	卖出看涨期权	标的证券价格经过一段时间上涨触及技术阻力位，预计后市转空或进行盘整，利用该策略获取稳定的权利金收入。价格下跌最大收益为权利金，价格上涨最大损失无限	

复式策略:

类型	交易方向	适用情况	损益图
 突破	买入看涨期权+买入看跌期权 (同月份)	标的证券有重大消息即将出台，会引起价格波动加剧，但方向不明确。价格向上或向下大幅突破执行价时最大收益无限，价格在执行价附近浮动不大时最大损失全部权利金	

	卖出看涨期权+卖出看跌期权 (同月份)	标的证券价格稳定，预计后市波动不大维持牛皮盘整。价格大幅上涨或下跌时最大损失无限，价格在执行价附近浮动不大时最大收益全部权利金	
	买入低执行价看涨期权+卖出高执行价看涨期权 (同月份)	预计标的证券后市温和上涨，但上方有压力位上涨幅度有限。买入低执行价看涨期权，获取价格上涨收益，卖出高执行价看涨期权增加权利金收入，该策略盈亏有限	
	买入低执行价看跌期权+卖出高执行价看跌期权 (同月份)	预计标的证券下跌过程中会出现反弹。卖出高执行价看跌期权，获取权利金，同时买进低执行价看跌期权锁定价格下跌风险，该策略盈亏有限	
	买入高执行价看跌期权+卖出低执行价看跌期权 (同月份)	预计标的证券后市温和下跌但跌幅有限。买入高执行价看跌期权，获取价格下跌收益，卖出低执行价看跌期权增加权利金收入，该策略盈亏有限	

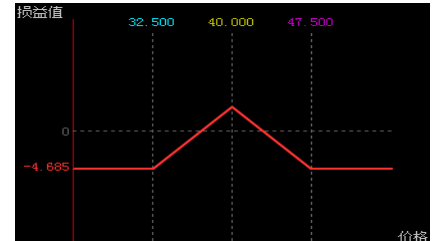
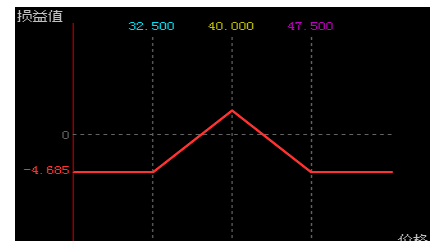
	<p>买入高执行价看涨期权+卖出低执行价看涨期权（同月份）</p>	<p>预计标的证券上涨过程中会出现回调。卖出低执行价看涨期权，获取权利金，同时买入高执行价看涨期权锁定价格上涨风险，该策略盈亏有限</p>	
	<p>卖出近月看涨期权+买入远月看涨期权（同执行价不同月份）</p>	<p>标的证券进入盘整期并预计后市会维持上涨态势。卖出时间价值衰减速度较快的近月看涨期权同时买入时间价值衰减速度较慢的远月看涨期权，获取时间价值变化之差，盈亏有限</p>	
	<p>卖出近月看跌期权+买入远月看跌期权（同执行价不同月份）</p>	<p>标的证券进入盘整期并预计后市会持续走弱。卖出时间价值衰减速度较快的近月看跌期权同时买入时间价值衰减速度较慢的远月看跌期权，获取时间价值变化之差，盈亏有限</p>	
	<p>买入同执行价看涨期权+卖出同执行价看跌期权（同月份）</p>	<p>标的证券由空转多，逆转走势已经成立，后市大涨的概率大。盈亏与直接持有标的证券多头持仓相同，但占用资金较少</p>	

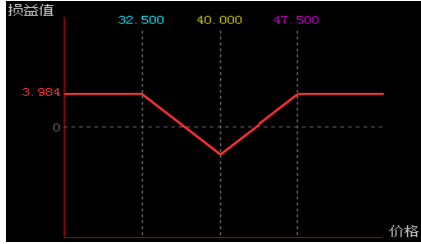
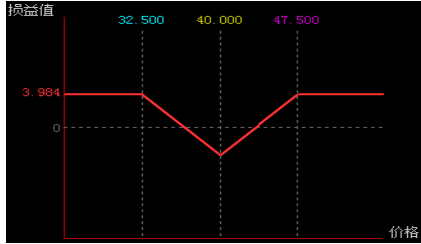
	卖出同执行价看涨期权+买入同执行价看跌期权（同月份）	标的证券由多转空，逆转走势已经成立，后市大跌的概率大。盈亏与直接持有标的证券空头持仓相同，但占用资金较少	
---	----------------------------	--	---

3.2 高级策略

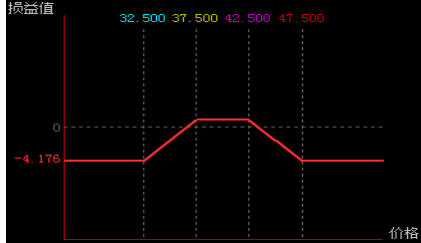
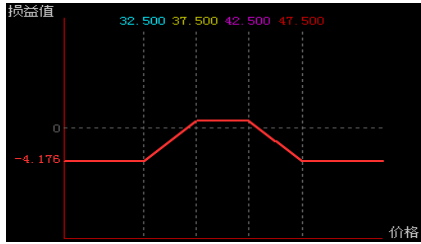
高级策略中包含了蝶式策略、飞鹰策略、铁蝶策略和铁鹰策略四种类型，每种策略类型又分为若干场景：

蝶式策略

类型	交易方向	适用情况	损益图
认购盘整	买入 1 份低执行价看涨期权+卖出 2 份中执行价看涨期权+买入 1 份高执行价看涨期权（同月份）	标的证券价格稳定，预计后市波动不大维持牛皮盘整。该策略盈亏有限	
认沽盘整	买入 1 份低执行价看跌期权+卖出 2 份中执行价看跌期权+买入 1 份高执行价看跌期权（同月份）	标的证券价格稳定，预计后市波动不大维持牛皮盘整。该策略盈亏有限	

<p>认购突破</p>	<p>卖出 1 份低执行价看涨期权+买入 2 份中执行价看涨期权+卖出 1 份高执行价看涨期权（同月份）</p>	<p>标的证券有重大消息即将出台，会引起价格波动加剧，但方向还不明确。该策略盈亏有限</p>	
<p>认沽突破</p>	<p>卖出 1 份低执行价看跌期权+买入 2 份中执行价看跌期权+卖出 1 份高执行价看跌期权（同月份）</p>	<p>标的证券有重大消息即将出台，会引起价格波动加剧，但方向还不明确。该策略盈亏有限</p>	

飞鹰策略


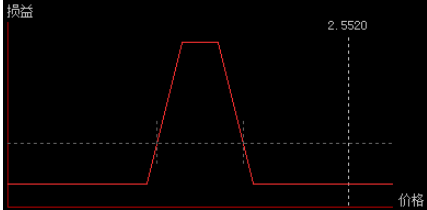
<p>走势</p>	<p>交易方向</p>	<p>适用情况</p>	<p>损益图</p>
<p>认购盘整</p>	<p>买入 1 份低执行价看涨期权+卖出 1 份中低执行价看涨期权+卖出 1 份中高执行价看涨期权+买入 1 份高执行价看涨期权</p>	<p>预计后市标的证券价格会在中低执行价与中高执行价区间内波动。该策略盈亏有限</p>	
<p>认沽盘整</p>	<p>买入 1 份低执行价看跌期权+卖出 1 份中低执行价看跌期权+卖出 1 份中高执行价看跌期权+买入 1 份高执行价看跌期权</p>	<p>预计后市标的证券价格会在中低执行价与中高执行价区间内波动。该策略盈亏有限</p>	

<p>认购突破</p>	<p>卖出 1 份低执行价看涨期权+买入 1 份中低执行价看涨期权+买入 1 份中高执行价看涨期权+卖出 1 份高执行价看涨期权</p>	<p>预计标的证券后市会出现向上或向下突破，价格有比较大的概率会低于低执行价或高于高执行价。该策略盈亏有限</p>	
<p>认沽突破</p>	<p>卖出 1 份低执行价看跌期权+买入 1 份中低执行价看跌期权+买入 1 份中高执行价看涨期权+卖出 1 份高执行价看跌期权</p>	<p>预计标的证券后市会出现向上或向下突破，价格有比较大的概率会低于低执行价或高于高执行价。该策略盈亏有限</p>	

铁蝶策略

<p>走势</p>	<p>交易方向</p>	<p>适用情况</p>	<p>损益图</p>
<p>铁蝶突破</p>	<p>卖出 1 份低执行价虚值看跌期权+买入 1 份中执行价平值看跌期权+买入 1 份中执行价平值看涨期权+卖出 1 份高执行价虚值看涨期权</p>	<p>预计标的证券后市会出现向上或向下突破，价格有比较大的概率会低于低执行价或高于高执行价。该策略盈亏有限</p>	
<p>铁蝶盘整</p>	<p>买入 1 份低执行价虚值看跌期权+卖出 1 份中执行价平值看跌期权+卖出 1 份中执行价平值看涨期权+买入 1 份高执行价虚值看涨期权</p>	<p>预计后市标的证券价格会在中低执行价与中高执行价区间内波动。该策略盈亏有限</p>	

铁鹰策略

走势	交易方向	适用情况	损益图
铁鹰突破	卖出 1 份低执行价虚值看跌期权+买入 1 份中低执行价虚值看跌期权+买入 1 份中高执行价虚值看涨期权+卖出 1 份高执行价虚值看涨期权	预计标的证券后市会出现向上或向下突破，价格有比较大的概率会低于低执行价或高于高执行价。该策略盈亏有限	
铁鹰盘整	买入 1 份低执行价虚值看跌期权+卖出 1 份中低执行价虚值看跌期权+卖出 1 份中高执行价虚值看涨期权+买入 1 份高执行价虚值看涨期权	预计后市标的证券价格会在中低执行价与中高执行价区间内波动。该策略盈亏有限	

3.3 策略筛选

在众多的策略中，筛选出满足所设条件的策略。

操作流程：

1. 选择策略并设置策略组成。
 - a) 依次选择标的证券、策略类型及场景；
 - b) 选择组成策略的期权合约到期日期及合约的虚实；
2. 设置标的证券的预期价格区间。
 - a) 百分比，标的证券价格在当前价格基础上上浮或下浮百分比；
 - b) 价格，预计标的证券可能的价格区间；
3. 设置筛选条件。
 - a) 按价格区间，获胜概率=(区间盈利价位数/区间总价位数)*100%，即，标的证券的预估价格与该策略盈利区间的重合程度。需要注意的是，此处的获利概率与概率图、损益图中的概率并非相同概念。

- b) 按目标价位，设定具体的标的证券预估价位，策略组合持有到期时，若标的证券价格处于该价位，计算策略组合的收益率。
4. 点击筛选，将策略筛选到策略列表中。若按目标价位进行筛选，策略组合选出后，可以直接调整目标价位，点击刷新，对预期收益、收益率等值重新进行计算。

策略	套利组	权利金	保证金	预期收益	收益率%	盈利概率%	最大收益	最大亏损	Delta
复式-盘整	中国平安1501/65.000-75.000	8324.00	28328.10	8324.00	41.61	100.00	8324.00	8324.00	-158.400
复式-盘整	中国平安1501/65.000-80.000	6036.00	21515.10	6036.00	38.99	100.00	6036.00	6036.00	13.700
复式-盘整	中国平安1501/65.000-85.000	4743.00	18737.00	4743.00	33.89	100.00	4743.00	4743.00	119.700
复式-盘整	中国平安1501/70.000-75.000	6040.00	34261.00	6040.00	21.40	100.00	6040.00	3670.50	48.500
复式-盘整	中国平安1501/70.000-80.000	3752.00	27448.00	3752.00	15.83	100.00	3752.00	1382.50	220.600

3.4 我的策略

有两种方式可以将策略添加到【我的策略】列表中：

1. 在基础策略、高级策略和策略筛选标签下，选中一个策略，点击【加入我的策略】按钮；

基础策略		备兑	领口	单式	大涨	大跌	不跌	不涨	复式	突破	盘整	温涨	温跌	温涨坐庄	温跌坐庄	先盘再涨	
实时行情		认购							2015年01月(20天)		认沽						
成交量	持仓量	卖量	卖价	买量	买价	涨幅%	现价	行权价	现价	涨幅%	买价	买量	卖价	卖量	持仓量	成交量	
80	36	12	6.455	1	2.590	30.81	6.450	买 20.000 买	0.212	-4.93	0.120	14	-	0	20	25	
18	14	0	-	5	1.800	6.67	3.200	□ 22.500 □	0.785	0.00	0.001	10	-	0	1	1	
17	17	5	4.010	0	-	4.46	1.688	□ 25.000 □	1.981	4.48	-	0	-	0	10	10	
47	36	1	1.500	7	0.700	93.55	1.500	□ 27.500 □	3.354	-5.47	3.354	2	-	0	10	10	
34	22	0	-	8	0.300	-10.45	0.300	□ 30.000 □	5.340	-4.68	-	0	-	0	20	20	

高级策略	套利组	权利金	保证金	预期收益	收益率%	盈利概率%	最大收益	最大亏损	Delta
	上汽集团1501/20.000-25.000	-10610.00	82821.00	-14710.00	-15.74	0.00	-10610.00	-23110.00	904.000
蝶式-认购突破	上汽集团1501/20.000-30.000	-25650.00	64553.00	-46550.00	-51.61	0.00	-25650.00	-50650.00	-937.000
蝶式-认购突破	上汽集团1501/22.500-27.500	-27600.00	57098.00	-36000.00	-42.50	0.00	-27600.00	-40100.00	-472.000
蝶式-认购突破	上汽集团1501/25.000-30.000	-5060.00	46278.00	-5060.00	-9.86	0.00	-5060.00	-17560.00	-897.000
蝶式-认购突破	上汽集团1502/20.000-25.000	2160.00	86766.00	-1940.00	-2.29	67.55	2160.00	-10340.00	307.000
蝶式-认购突破	上汽集团1502/20.000-30.000	8025.00	67678.00	-12875.00	-21.58	84.19	8025.00	-16975.00	-439.000
蝶式-认购突破	上汽集团1502/22.500-27.500	-6720.00	61538.00	-15120.00	-22.15	0.00	-6720.00	-19220.00	-170.500
蝶式-认购突破	上汽集团1502/25.000-30.000	1795.00	50458.00	1795.00	3.69	99.61	1795.00	-10705.00	-405.000

蝶式-认购突破 飞鹰-选择策略 铁蝶-选择策略 铁鹰-选择策略 + 加入我的策略

策略筛选	策略	套利组	权利金	保证金	预期收益	收益率%	盈利概率%	最大收益	最大亏损	Delta
	策略 复式-盘整	目标区间 [67.96, 75.12]	条件	按目标价位 70.00	收益率排名 前5名					
	复式-盘整	中国平安1501/65.000-75.000	4524.00	28328.10	4524.00	19.01	100.00	4524.00	4407.00	-185.500
	复式-盘整	中国平安1501/65.000-80.000	6036.00	21515.10	6036.00	38.99	100.00	6036.00	6036.00	-8.700
	复式-盘整	中国平安1501/65.000-85.000	4743.00	18737.00	4743.00	33.89	100.00	4743.00	4743.00	101.600
	复式-盘整	中国平安1501/70.000-75.000	2240.00	34261.00	2240.00	7.00	100.00	2240.00	203.00	17.700
	复式-盘整	中国平安1501/70.000-80.000	3752.00	27448.00	3752.00	15.83	100.00	3752.00	1715.00	194.500

刷新 筛选 加入

2. 在【我的策略】标签下，点击【管理我的策略】-【添加我的策略】:

策略	套利组	权利金	保证金	预期收益	收益率%	盈利概率%	最大收益	最大亏损	Delta

添加我的策略
删除选中策略
清空我的策略
关联标的品种

管理我的策略

添加期权策略组合

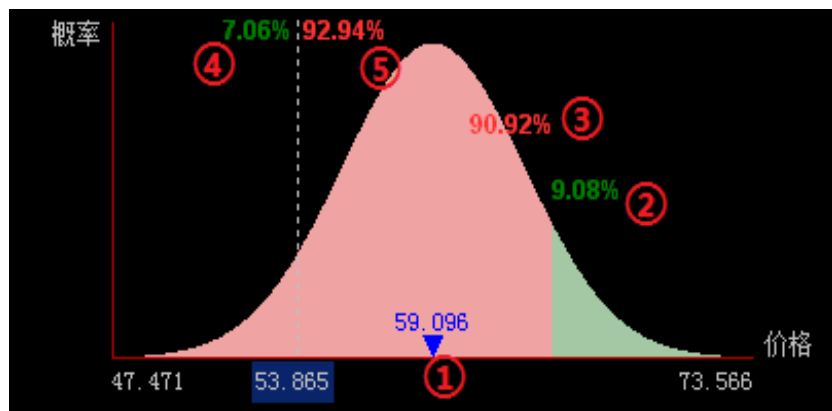
标的 601318 - 中国平安 二腿 策略名称

合约一	买入	2015年01月	认购	中国平安购1月6500	数量一	1
合约二	买入	2015年01月	认购	中国平安购1月6500	数量二	1

确定 取消

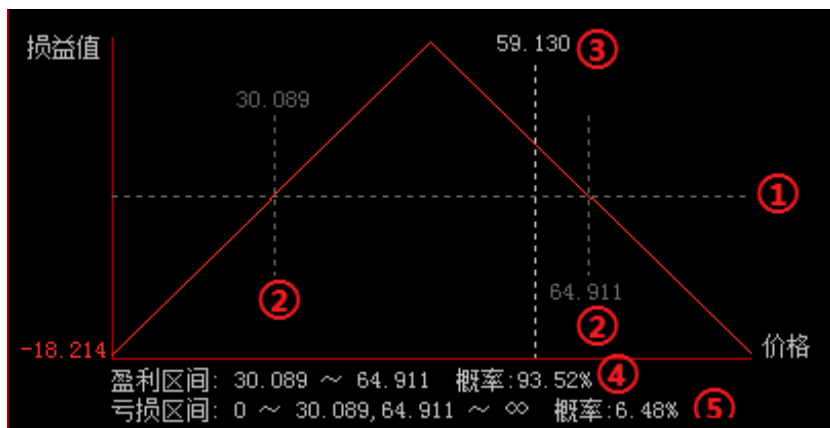
3.5 策略损益分析

3.5.1 概率图



序号	字段	说明
横坐标	价格	标的证券到期日价格
纵坐标	概率	策略的盈亏概率
1	蓝色箭头	标的证券价格，当鼠标焦点落在损益图上时，表示焦点所指示的标的价格，当鼠标焦点落在损益图之外时，表示标的证券现价
2	绿色数值	策略亏损的概率
3	红色数值	策略盈利的概率
4	绿色数值	到期日价格小于光标所处价位的概率
5	红色数值	到期日价格大于光标所处价位的概率

3.5.2 损益图



序号	字段	说明
横坐标	价格	标的证券到期日价格
纵坐标	概率	策略的盈亏概率
1	灰色横虚线	损益值为 0，该虚线以下为亏损，虚线以上为盈利
2	灰色竖虚线	策略盈亏平衡点
3	白色竖虚线	光标所处位置的标的证券价格，光标处于损益图外部时为当前标的证券现价
4	盈利区间	策略的盈利区间及盈利概率
5	亏损区间	策略的亏损区间及亏损概率

3.5.3 损益值



序号	字段	说明
1	交易方向	该策略所包含的期权合约、数量及交易方向，交易数量可以在期权策略交易面板中进行修改
2	标的价格	鼠标焦点落在策略损益图上时，焦点所对应的标的价格，括号中第一个数字表示到期日标的价格小于该值的概率和第二个数字表示大于该值的概率。
3	到期损益	策略持有到到期日的损益值
4	当日损益/N 日后损益	勾选之后在损益图上显示当日或 N 日后的可能损益
5	自定义历史波动率	勾选之后，按照自定义历史波动率计算概率及损益值
6	盈亏平衡	策略盈亏平衡点
7	最大收益/最大损失	策略最大的收益值及最大的损失值
8	保证金/权利金	交易该策略所支出的保证金及权利金数额，该数额随交易数量的调整自动调整

3.5.4 损益表

50ETF	买 购9月1300	买 沽9月1450	合计损益
1.1260	-0.3553	0.3211	-0.0342
1.2135	-0.3553	0.2344	-0.1209
1.3000	-0.3553	0.1476	-0.2077
1.3865	-0.2688	0.0611	-0.2077
1.4730	-0.1823	-0.0024	-0.1842
1.5605	-0.0958	-0.0024	-0.0974
1.6470	-0.0093	-0.0024	-0.0107
1.7335	0.0772	-0.0024	0.0761
1.8200	0.1637	-0.0024	0.1628

损益表表示构成当前策略的合约，到期日那天标的证券价格为某个值时，每个合约的损益及整个策略的合计损益。如上图第一行含义为，若到期日那天标的证券价格为 1.1260，这买入的“购 9 月 1300”合约亏损-0.3553，买入的“沽 9 月 1450”合约盈利 0.3211，该策略整体合计损益为-0.0342。

3.6 策略下单匣

期权策略下单匣 50ETF

可用资金 3750546.75 浮动盈亏 -92366.56

备兑

组合指标值: 买指标值*数量-卖指标值*数量

天数	Delta	Gamma	Vega	Rho	Theta
当日	0.014	-6.132	-0.179	0.001	1.720
1	0.018	-6.322	-0.154	0.001	1.774
2	0.022	-6.455	-0.125	0.001	1.811

策略下单:

因为策略类型对应的买卖方向是固定的,所以在期权策略交易中只可以选择开仓还是平仓,不能选择买卖方向,交易数量可以自由调整,数量调整时,策略的盈亏曲线图会跟随变化。

组合指标值:

当前策略的当日希腊值及 N 日后的希腊值。

第4节 期权套利交易

4.1 平价套利

套利原理

平价理论认为，对于同一标的、同一到期日、相同交割价的认购以及认沽期权，在特定时间里认购期权与认沽期权的差价应该等于当时标的价格与交割价现值的差，否则就会存在套利机会。

平价理论等式： $C + Ke^{-rt} = P + S_0$

其中 C 和 P 代表，认购和认沽期权的权利金，K 是两个期权的交割价，S0 代表标的资产的现在价格。若等式左边大于右边存在正向套利机会，等式左边小于右边存在反向套利机会。

套利监控

设置	代码	名称	涨幅%	现价	当月	下月	下季	隔季
1	510180	180ETF	2.59	3.213	█	█	█	█
2	510050	50ETF	2.41	2.552	█	█	█	█
3	601318	中国平安	2.65	74.71	█	█	█	█
4	600104	上汽集团	2.97	21.47	█	█	█	█

红色块：表示该品种当前月份存在正向套利机会。

绿色块：表示该品种当前月份存在反向套利机会。

套利矩阵

平价套利矩阵 加入

行权价	201501	201502	201503
17.000	7527.55		502.55
17.710			646.53
18.000	4677.41		1667.59
18.640			1725.04
19.000	12752.26	6612.73	772.26
20.000	6867.12	6362.88	
22.500	296.76	1358.24	

红色数值：在 19.000 和 201502 的交叉位置上，红色数值 6612.73，表示该组合存在 6612.73 元的正向套利空间；
 绿色数值：在 17.000 和 201501 的交叉位置上，绿色数值 7527.55，表示该组合存在 7527.55 元的反向套利空间；
 空白位置：在 17.000 和 201502 的交叉位置上，空白表示该组合不存在套利空间；

交易方向

套利类型	交易方向	品种	理论套利收益
正向套利	买入	标的证券	$C + Ke^{-rt} - P - S_0$
	买入	同月份同执行价认沽期权	
	卖出	同月份同执行价认购期权	
反向套利	融券卖出	标的证券	$P + S_0 - C - Ke^{-rt}$
	卖出	同月份同执行价认沽期权	
	买入	同月份同执行价认购期权	

注：

1. 未考虑交易费用和保证金机会成本，标的资产在期权持有期内不支付红利；

2. 正向套利 r 为借入利率，反向套利 r 为借出利率；
3. 组合持有到期，未考虑提前平仓；

4.2 垂直套利

垂直套利组合 加入	套利收益
中国平安1506/45.000-50.000-C	9987.81
中国平安1502/80.000-75.000-P	9396.81
中国平安1506/37.500-50.000-C	7674.52
中国平安1503/37.280-47.220-C	7003.39

套利原理

欧式认购期权或认沽期权存在特定的价格关系：

$$(K_2 - K_1)e^{-r(T-t)} \geq C_1 - C_2 \quad \text{or} \quad (K_2 - K_1)e^{-r(T-t)} \geq P_2 - P_1$$

其中，C1(P1)代表执行价为 K1 的认购(认沽)期权的权利金，而 C2(P2)代表执行价为 K2 的认购(认沽)期权的权利金，且 K2>K1。理论上，不等式的右手方应该小于等于左手方，一旦右手方价值超过左手方，便存在套利机会。

组合表达式

“中国平安 1506/45.000-50.000-C”表示“标的证券 到期时间/合约 1 执行价 - 合约 2 执行价 - 期权类型”

交易方向

由认购期权和认沽期权组成的垂直套利，其交易方向如下表所示：

期权类型	交易方向	品种	理论套利收益
认购期权	卖出	同月份低执行价认购期权	$C1 - C2 - (K2 - K1) * e^{-r(T-t)}$
	买入	同月份高执行价认购期权	
认沽期权	买入	同月份低执行价认沽期权	$P2 - P1 - (K2 - K1) * e^{-r(T-t)}$
	卖出	同月份高执行价认沽期权	

注：

1. 未考虑交易费用和保证金机会成本；
2. r 为借出利率；
3. 组合持有到期，未考虑提前平仓；

4.3 箱型套利

箱型套利组合 加入	套利收益
中国平安1503/45.000-60.000	22605.58
中国平安1503/37.280-42.250-R	22568.41
上汽集团1506/20.000-27.500	22241.44
上汽集团1503/14.000-25.000	21337.11

套利原理

构建由 2 个垂直价差组合组成的 4 个期权合约的箱型组合，理论上存在下述等式关系：

$$C_1 - C_2 + P_2 - P_1 = (K_2 - K_1)e^{-r(T-t)}$$

其中 C1 (P1) 代表执行价为 K1 的认购 (认沽) 期权的权利金，而 C2 (P2) 代表执行价为 K2 的认购 (认沽) 期权的权利金，且 K2 > K1。

因此，当 $C1-C2+P2-P1$ 与 $(K2-K1)*e^{-r(T-t)}$ 出现较大偏离时，就存在套利空间。

组合表达式

“中国平安 1503/37.280-42.250-R”表示“标的证券 到期时间/合约 1 执行价 - 合约 2 执行价 - 套利类型”，其中套利方向若为负表示正向套利，R 表示反向套利。

交易方向

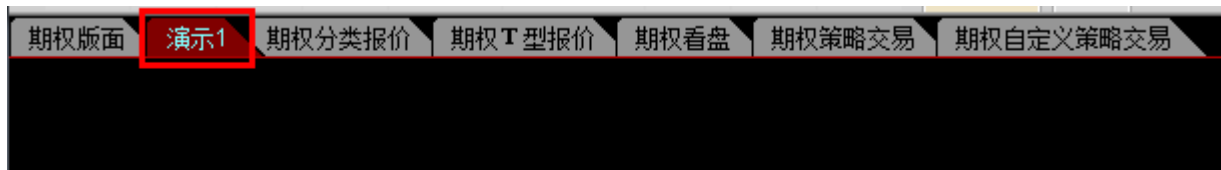
套利类型	交易方向	品种	理论套利收益
正向套利	买入	同月份低执行价认购期权	$(K2-K1)*e^{-r(T-t)} - C1+C2+P1-P2$
	卖出	同月份高执行价认购期权	
	卖出	同月份低执行价认沽期权	
	买入	同月份高执行价认沽期权	
反向套利	卖出	同月份低执行价认购期权	$C1-C2+P2-P1 - (K2-K1)*e^{-r(T-t)}$
	买入	同月份高执行价认购期权	
	买入	同月份低执行价认沽期权	
	卖出	同月份高执行价认沽期权	

注：

1. 未考虑交易费用和保证金机会成本；
2. 正向套利 r 为借入利率，反向套利 r 为借出利率；
3. 组合持有到期，未考虑提前平仓；

第5节 期权版面

除了系统内置的期权分类报价、期权 T 型报价、期权看盘、期权策略交易、期权自定义策略交易几个版面外，用户可以自己创建版面，使看盘版面更加个性化。如下图中的“演示 1”版面。



5.1 期权组件说明

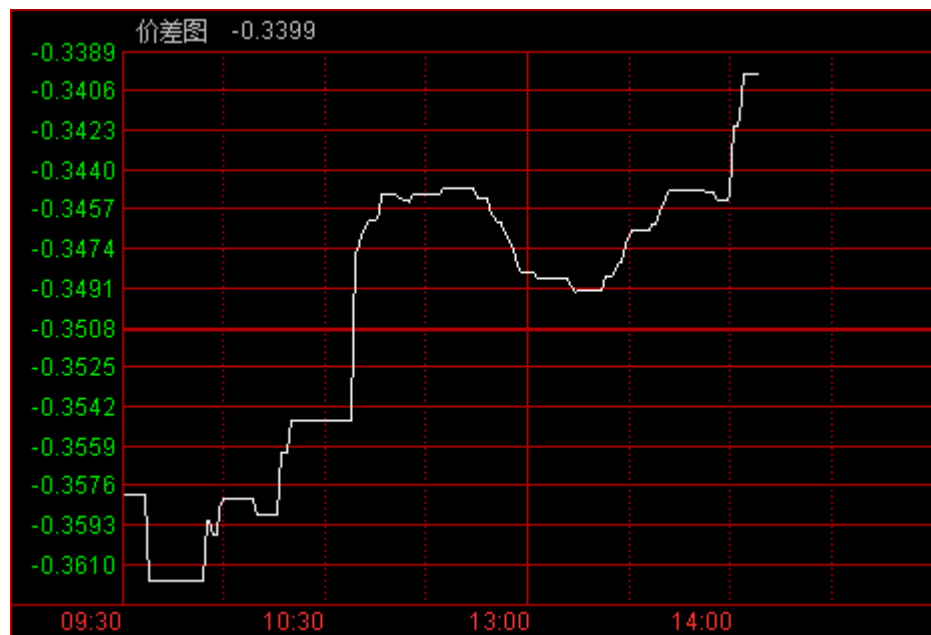
期权组件是搭建期权版面的基础元素，一个完整的版面是通过几个组件的功能拼接共同实现的，在创建自定义版面的过程中，为了使展示的内容更加丰富，不仅需要用到期权组件，也可以把其他的组件元素、单元类型添加进来。

组件	说明	组件截图																																																
期权标的 (配合 T 型 报价)	在单元中添加一个包含所有期权标的的分类报价列表。可以配合 T 型报价使用，在报价列表中选中一个标的时，T 型报价显示标的对应的期权合约。	<table border="1"> <thead> <tr> <th>代码</th> <th>名称</th> <th>涨幅%</th> <th>现价</th> <th>涨跌</th> <th>买价</th> <th>卖价</th> <th>总量</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1 510180</td> <td>180ETF</td> <td>0.05</td> <td>2.181</td> <td>0.001</td> <td>2.180</td> <td>2.181</td> <td>911944</td> </tr> <tr> <td>2 510050</td> <td>50ETF</td> <td>-0.24</td> <td>1.665</td> <td>-0.004</td> <td>1.664</td> <td>1.665</td> <td>314.3万</td> </tr> <tr> <td>3 601318</td> <td>中国平安</td> <td>-0.19</td> <td>42.18</td> <td>-0.08</td> <td>42.16</td> <td>42.18</td> <td>198588</td> </tr> <tr> <td>4 600104</td> <td>上汽集团</td> <td>-1.31</td> <td>18.09</td> <td>-0.24</td> <td>18.08</td> <td>18.09</td> <td>105082</td> </tr> <tr> <td>5 IF300</td> <td>沪深300</td> <td>-0.03</td> <td>2436.40</td> <td>-0.79</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>9145万</td> </tr> </tbody> </table>	代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买价	卖价	总量	1 510180	180ETF	0.05	2.181	0.001	2.180	2.181	911944	2 510050	50ETF	-0.24	1.665	-0.004	1.664	1.665	314.3万	3 601318	中国平安	-0.19	42.18	-0.08	42.16	42.18	198588	4 600104	上汽集团	-1.31	18.09	-0.24	18.08	18.09	105082	5 IF300	沪深300	-0.03	2436.40	-0.79	-	-	9145万
代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买价	卖价	总量																																											
1 510180	180ETF	0.05	2.181	0.001	2.180	2.181	911944																																											
2 510050	50ETF	-0.24	1.665	-0.004	1.664	1.665	314.3万																																											
3 601318	中国平安	-0.19	42.18	-0.08	42.16	42.18	198588																																											
4 600104	上汽集团	-1.31	18.09	-0.24	18.08	18.09	105082																																											
5 IF300	沪深300	-0.03	2436.40	-0.79	-	-	9145万																																											

<p>期权 T 型报价 (无标的)</p>	<p>在单元中添加一个不带标的证券列表的 T 型报价。需要配合“期权标的(配合 T 型报价)”来使用。</p>	
<p>期权 T 型报价 (自带标的)</p>	<p>在单元中添加一个自带标的证券的 T 型报价。</p>	
<p>期权 T 型报价 (策略交易)</p>	<p>在单元中添加一个带有策略交易选择功能的 T 型报价。</p>	
<p>期权策略交易</p>	<p>在单元中添加一个策略交易下单面板。</p>	

<p>期权自定义策略</p>	<p>在单元中添加期权自定义策略编辑功能。</p>	<table border="1"> <tr> <td>卖出</td> <td>90000119</td> <td>180ETF沽9月2000</td> <td>1</td> <td>2.0000</td> <td>0.0032</td> <td>-15.79</td> <td>0.0029</td> <td>52</td> <td>0.0032</td> <td>28</td> </tr> <tr> <td>买入</td> <td>90000182</td> <td>180ETF沽9月1700</td> <td>1</td> <td>1.7000</td> <td>0.0021</td> <td>162.50</td> <td>0.0018</td> <td>81</td> <td>0.0024</td> <td>47</td> </tr> <tr> <td>卖出</td> <td>90000117</td> <td>180ETF沽9月1900</td> <td>1</td> <td>1.9000</td> <td>0.0011</td> <td>-52.17</td> <td>0.0009</td> <td>100</td> <td>0.0014</td> <td>47</td> </tr> <tr> <td>卖出</td> <td>90000138</td> <td>180ETF沽9月2100</td> <td>1</td> <td>2.1000</td> <td>0.0126</td> <td>-10.00</td> <td>0.0126</td> <td>66</td> <td>0.0130</td> <td>47</td> </tr> </table> <p>蝶式-请选择策略▲ 飞鹰-请选择策略▲ 铁鹰-请选择策略▲ 自定义二腿 自定义三腿 自定义四腿 管理自定义策略</p>	卖出	90000119	180ETF沽9月2000	1	2.0000	0.0032	-15.79	0.0029	52	0.0032	28	买入	90000182	180ETF沽9月1700	1	1.7000	0.0021	162.50	0.0018	81	0.0024	47	卖出	90000117	180ETF沽9月1900	1	1.9000	0.0011	-52.17	0.0009	100	0.0014	47	卖出	90000138	180ETF沽9月2100	1	2.1000	0.0126	-10.00	0.0126	66	0.0130	47
卖出	90000119	180ETF沽9月2000	1	2.0000	0.0032	-15.79	0.0029	52	0.0032	28																																				
买入	90000182	180ETF沽9月1700	1	1.7000	0.0021	162.50	0.0018	81	0.0024	47																																				
卖出	90000117	180ETF沽9月1900	1	1.9000	0.0011	-52.17	0.0009	100	0.0014	47																																				
卖出	90000138	180ETF沽9月2100	1	2.1000	0.0126	-10.00	0.0126	66	0.0130	47																																				
<p>期权损益图表</p>	<p>在单元中添加期权策略的损益图和损益表。</p>	<p>损益图 损益表</p> 																																												

期权套利
分时图
在单元中添加期权策略的价差/价和图。
注：首次添加时因为没有选择合约所以
分时图是空的。

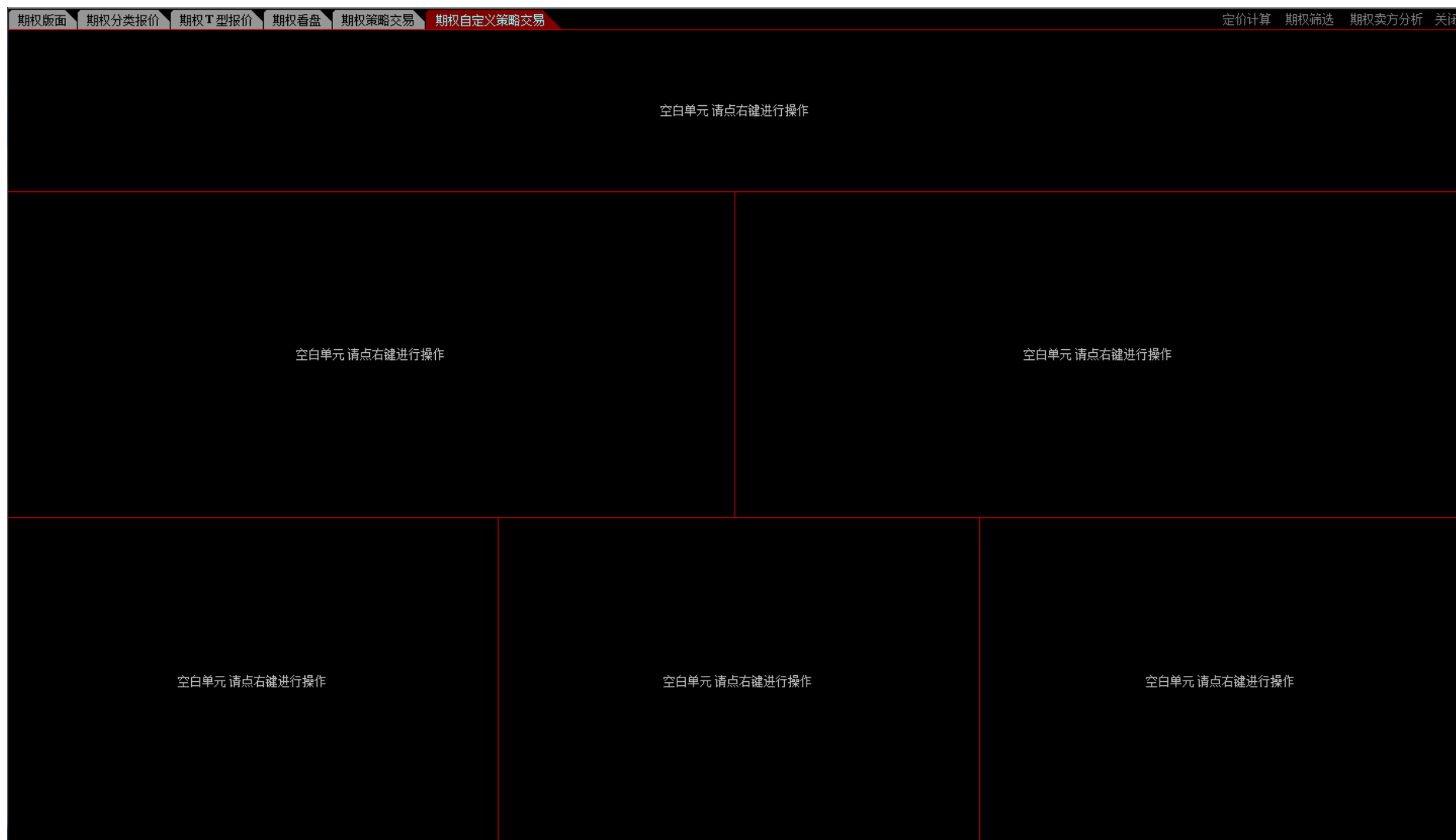


5.2 创建自定义版面

1、打开【期权】版面，点击【期权版面】-【新建空白版面】。

期权版面	期权分类报价	期权T型报价	期权看盘	期权策略交易	期权自定义策略交易
开始设置版面	• 涨幅%	现价	涨跌	买价	卖价 总量 现量
新建空白版面	-1.19	2.154	-0.026	2.154	2.155 198.8万 208
删除当前版面	-1.08	1.651	-0.018	1.651	1.652 467.5万 572
发送当前版面	-0.92	41.87	-0.39	41.86	41.87 333996 444
修改版面信息	-4.36	17.53	-0.80	17.53	17.54 292567 143
版面管理器 38	-1.56	2399.29	-37.90	-	- 1.58亿 88387

2、在空白版面中，通过右键单击-【插入】，将版面划分出多个子单元。



3、在空白单元中，通过右键单击-【设置单元类型】为每个单元分别设置一个类型。如下图的示例中把内置策略和自定义策略放在了一个版面。

期权版面	期权分类报价	期权T型报价	期权看盘	期权策略交易	期权自定义策略交易	定价计算 期权筛选 期权卖方分析 关闭														
代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买价	卖价	总量	现量	涨幅%	换手%	今开	最高	最低	昨收	市盈(动)	总金额	量比	细分行业	地区	振幅%
1	510180 180ETF	-1.38	2.150	-0.030	2.150	2.151	248.5万	200	-0.23	3.82	2.193	2.195	2.150	2.180	-	5.40亿	1.85			2.06
2	510050 50ETF	-1.32	1.647	-0.022	1.646	1.647	504.1万	11118	-0.24	3.99	1.670	1.672	1.647	1.669	-	8.38亿	1.14			1.50
3	601318 中国平安	-0.92	41.87	-0.39	41.87	41.88	383092	154	-0.16	0.80	42.34	42.43	41.85	42.26	7.76	16.1亿	1.20	保险	深圳	1.37
4	600104 上汽集团	-4.20	17.56	-0.77	17.55	17.56	329654	364	-0.17	0.36	18.33	18.38	17.50	18.33	7.13	5.89亿	1.68	汽车整车	上海	4.80
5	IF300 沪深300	-1.74	2394.73	-42.46	-	-	1.73亿	47679	-0.23	-	2440.34	2442.92	2394.52	2437.19	-	1356亿	1.62			1.99
6	IH50 上证50	-	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00			-

方向	代码	名称	数量	行权价	现价	涨幅%	买价	买量	卖价	卖量
卖出	90000181	180ETF购9月1700	1	1.7000	0.4660	-3.18	0.4657	57	0.4663	0.4657
买入	90000143	180ETF购9月1750	2	1.7500	0.4254	-1.73	0.4254	1	0.4254	0.4254
卖出	90000131	180ETF购9月1800	1	1.8000	0.3758	-1.91	0.3758	5	0.3758	0.3758
卖出	90000181	180ETF购9月1700	1	1.7000	0.4660	-3.18	0.4657	57	0.4663	0.4657
买入	90000131	180ETF购9月1800	2	1.8000	0.3758	-1.91	0.3758	5	0.3758	0.3758
卖出	90000112	180ETF购9月1900	1	1.9000	0.2706	-5.05	0.2706	35	0.2706	0.2706
卖出	90000181	180ETF购9月1700	1	1.7000	0.4660	-3.18	0.4657	57	0.4663	0.4657
买入	90000111	180ETF购9月1850	2	1.8500	0.3210	-3.66	0.3210	28	0.3210	0.3210
卖出	90000114	180ETF购9月2000	1	2.0000	0.1695	-10.27	0.1694	135	0.1695	0.1694
卖出	90000181	180ETF购9月1700	1	1.7000	0.4660	-3.18	0.4657	57	0.4663	0.4657
买入	90000112	180ETF购9月1900	2	1.9000	0.2706	-5.05	0.2706	35	0.2706	0.2706
卖出	90000137	180ETF购9月2100	1	2.1000	0.0817	-14.18	0.0816	30	0.0817	0.0816

价差图 0.0150

损益图 损益表

未登录交易

期权策略交易 180ETF

盈亏平衡: --

最大收益: -159.00元

最大损失: -1159.00元

保证金: 14203.00元

权利金: 159.00元

当日损益: -0.0159

1 日启损益: -0.0159

1 日启损益: -0.0159

盈利区间: -- 概率: --

亏损区间: 0 ~ ∞ 概率: 100%

4、单元类型设置完毕后，右键单击-【退出设置版面】，为当前版面命名并分组。关联组类型需要设置为“对应标的品种”，这样才能实现标的品种与T型报价的关联。

保存版面

版面名称 演示1

存盘简称 YS1

版面快捷键 .002

版面分组 期权

框架调整 不调整主框架界面

关联组类型 对应标的品种

说明：板块指数联动的成份股报价单元
请设置成板块指数所在分组的下一分组。
关联时，分组1需要有可换品种单元类型

该版面，键盘精灵输入品种不内部切换，进入单品种

确定 取消

关于自定义版面的详细介绍可以参考《红宝书 5-定制版面》。网址：<http://help.tdx.com.cn/book.asp>

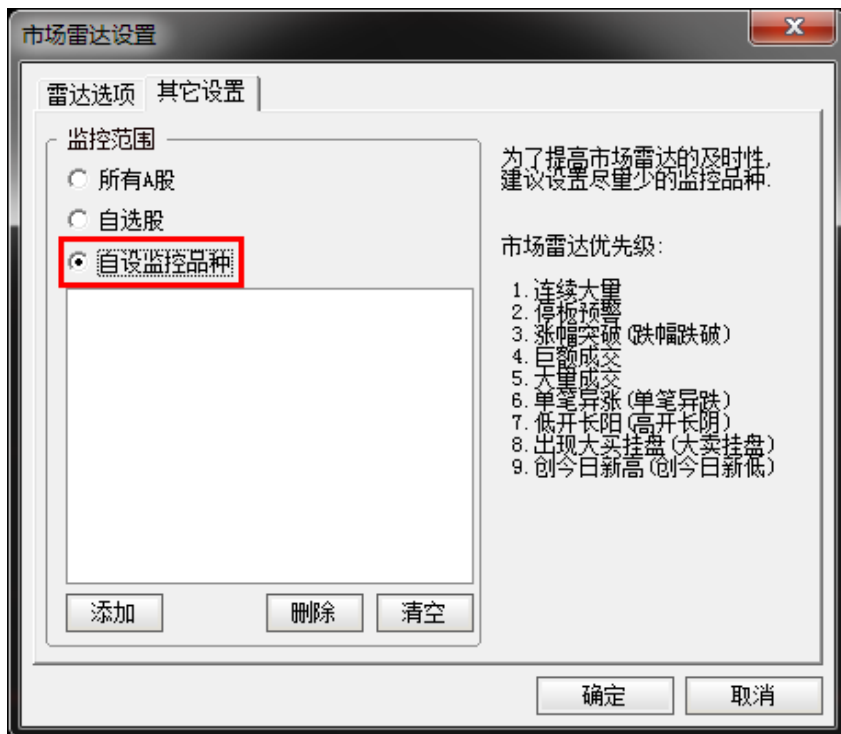
第6节 期权预警

可以使用预警功能，对期权行情进行监控。

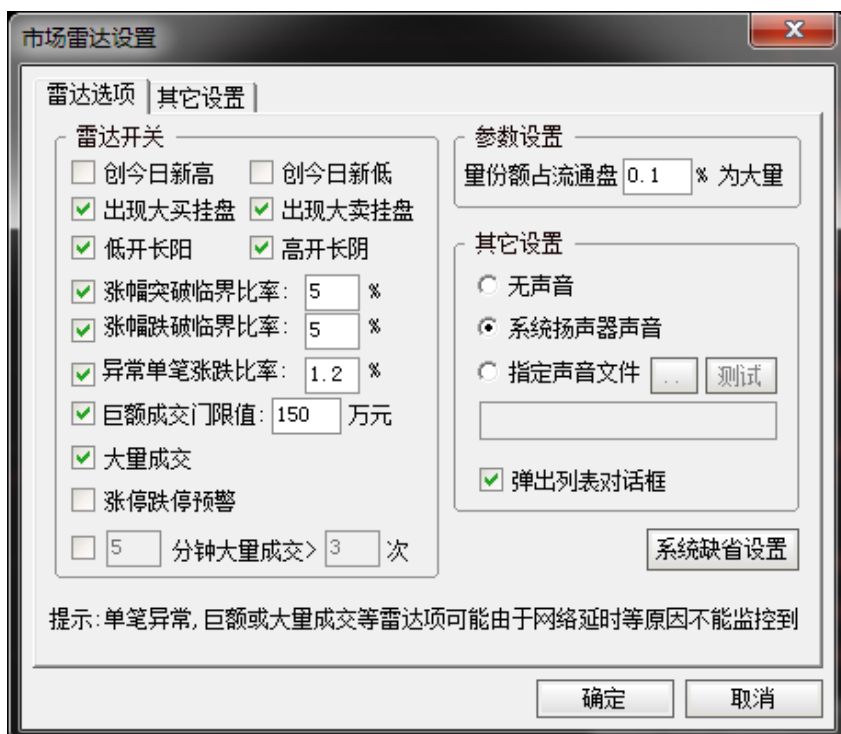
6.1 市场雷达

操作步骤：

1、在自设监控品种中添加需要监控的期权合约；



2、在“雷达选项”中设置相关参数；



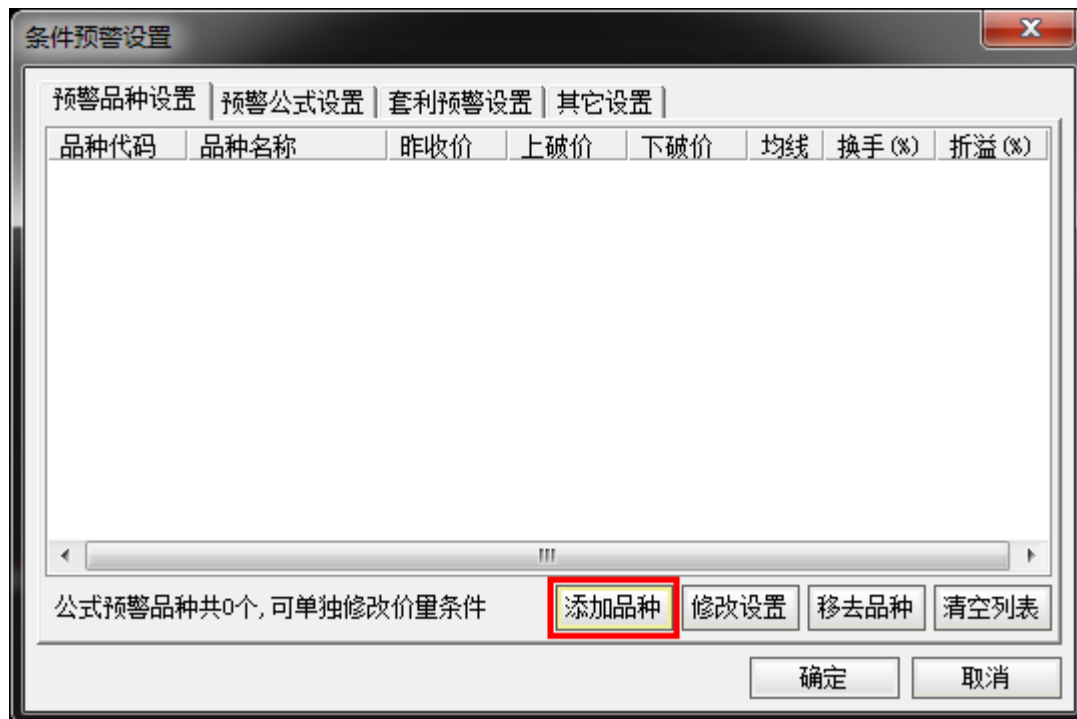
3、开启“市场雷达”开关。



6.2 条件预警

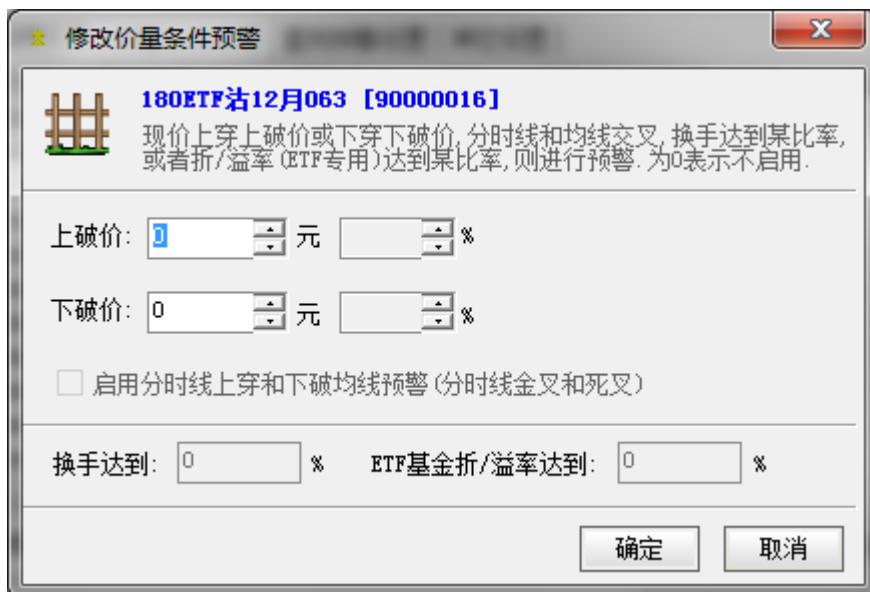
操作步骤:

- 1、添加条件预警品种;

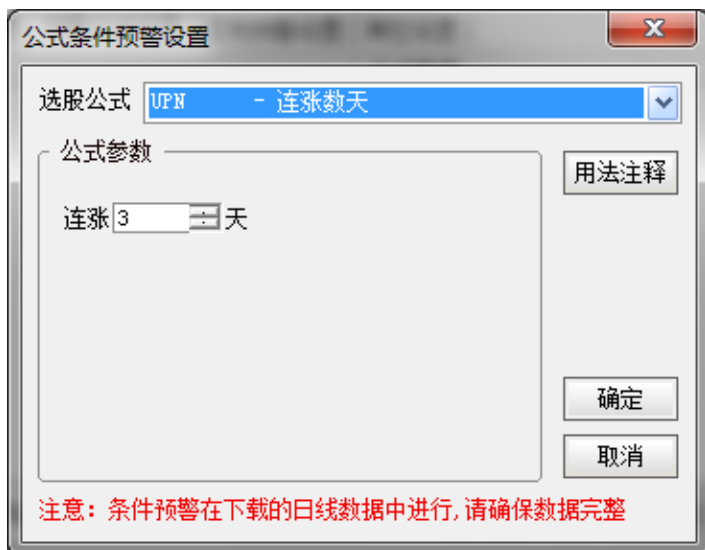


- 2、设置预警条件，包括价量条件、预警公式条件和套利预警条件;

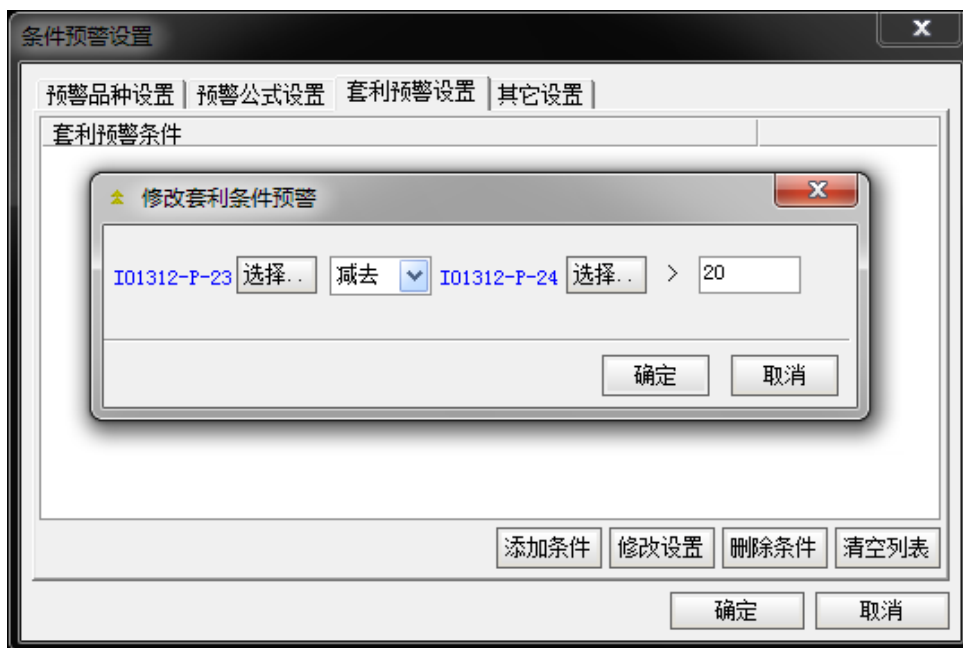
- ① 价量条件预警设置:



② 公式条件预警设置:



③ 套利条件预警设置：



3、开启“条件预警”开关。



第7节 期权分析

7.1 期权筛选

操作流程:

1) 设置需要进行筛选的期权品种。

关注的品种

个股期权 期货期权

所有月份 近一月 近三月 认购期权 认沽期权

标的

<input checked="" type="checkbox"/> 黄金	<input checked="" type="checkbox"/> 沪深
<input checked="" type="checkbox"/> 白糖	<input checked="" type="checkbox"/> 上证
<input checked="" type="checkbox"/> 180ETF	<input checked="" type="checkbox"/> 沪铜
<input checked="" type="checkbox"/> 50ETF	<input checked="" type="checkbox"/> 郑棉
<input checked="" type="checkbox"/> 中国平安	
<input checked="" type="checkbox"/> 上汽集团	

2) 设置筛选条件。

筛选条件

<input type="checkbox"/> 选择平值期权上下各	<input type="text" value="5"/>	档
<input checked="" type="checkbox"/> 成交量排名本标的期权前	<input type="text" value="10"/>	名
<input type="checkbox"/> 持仓量排名本标的期权前	<input type="text" value="10"/>	名
<input type="checkbox"/> 成交量大于标的成交量的	<input type="text" value="10"/>	%
<input type="checkbox"/> 持仓量大于标的持仓量的	<input type="text" value="10"/>	% (对于期货期权有效)

筛选条件说明:

条件	说明
选择平值期权上下各 N 档	筛选出最靠近平值期权的 N 个实值期权和 N 个虚值期权
成交量排名本标的期权前 N 名	筛选出本标的成交量最大的前 N 个期权合约
持仓量排名本标的期权前 N 名	筛选出本标的持仓量最大的前 N 个期权合约
成交量大于标的成交量的 N%	筛选出期权成交量大于标的成交量 N% 的合约
持仓量大于标的持仓量的 N%	筛选出期权持仓量大于标的持仓量 N% 的合约

3) 选择期权合约价值。

价值

所有品种 只选择实值期权

溢价率小于 % 的期权

4) 执行筛选。

7.2 定价计算

7.2.1 参数及指标含义

使用定价计算功能，可以计算当前存在的期权合约或任意合约的理论价格及风险指标。两种合约的操作方式是不同的，需要输入的参数项也有所不同：

合约类型	操作方式	参数名	参数含义
已存在合约	点击【选择期权按钮】，在列表中选择需要计算的合约	无风险利率	市场无风险利率
		波动率计算天数	计算波动率所需的标的证券日 K 线数量
任意合约	不勾选“已存在期权”，手动输入期	期权类型	个股期权或期货期权

	权参数	种类	认购期权或认沽期权
		行权方式	欧式期权或美式期权，两种类型的计算方式不同
		期权剩余天数	期权合约剩余天数
		无风险利率	指定一个无风险利率
		历史波动率	指定标的的历史波动率
		期权现价	指定期权现在价格

计算后得到的指标值，含义如下表所示：

指标	释义
历史波动率	投资回报率在过去一段时间内表现出的波动率，由合约标的市场价格过去一段时间的历史数据反应。
隐含波动率	指期权市场投资者在进行期权交易时对未来波动率的认识，且该认识已反应在期权的定价过程中。
理论价格	根据 B-S 模型或二项式定价模型所得到的期权理论价格
Delta	指期权标的股票价格变化对期权价格的影响程度。
Gamma	指期权标的股票价格变化对 Delta 值的影响程度。
Theta	指到期时间变化对期权价值的影响程度。
Vega	指合约标的证券价格波动率变化对期权价值的影响程度。
Rho	指无风险利率变化对期权合约价格的影响程度。

7.2.2 风险指标特性及示例

7.2.2.1 Delta

含义：

表示标的变动 1 元，期权价格的变动量。其公式可以表达为 $\text{delta} = \text{期权价格变化} / \text{标的价格变化}$ 。如看涨期权的 delta 为 0.4，意味着标的价格每变动 1 元，期权的价格则变动 0.4 元。需要注意的是 delta 值对期权价格变动率的影响只适用于标的价格轻微变动的时候，标的价格大幅变动时，不适合用 delta 值预测期权价格的变动。

特性:

期权的 delta 值介于-1 到 1 之间。对于看涨期权, delta 的变动范围为 0 到 1, 深实值看涨期权的 delta 趋近于 1, 平值看涨期权 delta 为 0.5, 深虚值看涨期权的 delta 则逼近于 0。对于看跌期权, delta 变动范围为-1 到 0, 深实值看跌期权的 delta 趋近-1, 平值看跌期权的 delta 为-0.5, 深虚值看跌期权的 delta 趋近于 0。期货的 delta 为 1。delta 的取值范围在-1 到+1 之间。

示例:

某投资者持有 10 手看跌期权, 期权的 Delta 值为-0.2, 部位总 delta 为 $-0.2 \times 10 = -2$, 投资者可以采取以下任何一种交易, 对冲部位风险:

- 1、买入 2 手标的证券 (标的的 Delta 值为 1);
- 2、买入 5 手 delta 为 0.4 的看涨期权;
- 3、卖出 5 手 delta 为-0.4 的看跌期权。

7.2.2.2 Gamma

含义:

表示标的变动 1 元, delta 值的变动量。其公式可以表达为 $\text{gamma} = \frac{\text{delta 的变化}}{\text{标的价格变化}}$ 。如期权的 delta 为 0.6, gamma 值为 0.05, 则表示标的价格上涨 1 元, delta 值增加量为 0.05, 即从 0.6 增加到 0.65。

特性:

与 delta 不同, 无论看涨期权或是看跌期权的 gamma 值均为正值, 标的价格上涨, 看涨期权之 delta 值由 0 向 1 移动, 看跌期权的 delta 值从-1 向 0 移动, 即期权的 delta 值从小到大移动, gamma 值为正。标的价格下跌, 看涨期权之 delta 值由 1 向 0 移动, 看跌期权的 delta 值从 0 向-1 移动, 即期权的 delta 值从小到大移动, gamma 值为正。所以, 对于期权部位来说, 无论是看涨期权或看跌期权, 只要买入期权, 部位的 gamma 值为正, 如果是卖出期权, 则部位 gamma 值为负。平值期权的 Gamma 值最大, 深实值或深虚值期权的 Gamma 值则趋近于 0。随着到期日的临近, 平值期权 Gamma 值还会急剧增加。

示例:

某日收盘后, 上汽集团 5 月 1100 的 gamma 值为 0.0011, 也就是说理论上当上汽集团变化 1 元时, 上汽集团 5 月 1100 的 delta

值变化 0.0011。

7.2.2.3 Vega

含义:

表示期权隐含波动率变动 1%，期权价格变化的百分比。其公式可以表达为 $\text{vega} = \text{期权价格变化} / \text{波动率的变化}$ 。如期权的 vega 值为 0.05，则表示期权的隐含波动率每升或跌 1%，期权的理论价格跟随上升或下跌 0.05%。

特性:

对期权合约而言看涨期权和看跌期权的 vega 值都是正数。对期权持仓部位而言，多头部位 vega 值是正数，空头部位 vega 值为负数。因此，如果投资者的持仓部位 vega 值为正数，将会从价格波动率的上涨中获利，反之，则希望波动率下降。对于 delta 中性的部位，就可以不受标的价格的影响，而从价格波动率的变化中寻找盈利机会。

示例:

某期权的 vega 值为 1.5，隐含波动率为 20%，期权理论价格为 3.25，当隐含波动率上升为 22%，期权理论价值为 $3.25 + 2 * 1.5\% = 3.28$ 。

7.2.2.4 Rho

含义:

表示市场无风险利率变动 1%，期权价格变化的百分比。其公式可以表达为 $\text{rho} = \text{期权价格的变化} / \text{无风险利率的变化}$ 。如期权的 rho 值为 0.05，则表示市场无风险利率每升或跌 1%，期权的理论价格上升或下跌 0.05%。

特性:

一般说来，期权买方的 rho 是正的，随着无风险利率的增大，执行价格会下降，期权价值则会增加。在其它因素不变的前提下，距离到期日的时间越长，期权的 rho 就越大。相对于影响期权价值的其它因素来说，期权价值对无风险利率变化的敏感程度比较小。

示例:

某期权的理论价格为 0.8，rho 值为 1，市场无风险利率为 4%，当无风险利率下降为 2% 的时候，期权理论价值为 $0.8 - 2 * 2\% = 0.76$ 。

7.2.2.5 Theta

含义:

表示每接近到期日一天,期权价格的变动量。其公式可以表达为 $\theta = \text{期权价格的变化} / \text{距离到期日时间的变化}$ 。需要注意的是 θ 值是按年进行计算的,所以每接近到期日一天,期权理论价格的变动量应为 $\theta / 365$ 。如期权的 θ 值为 -1.095 ,意味着该期权理论上每天损耗 $1.095 / 365 = 0.003$ 元钱。

特性:

按上面所述公式计算的 θ 值是正值,但是一般加上负号来表示,以提醒期权持有者,时间是敌人,其绝对值会随时间消逝而变大,也就是说越接近到期日,期权的时间价值消失的速度也会越快。对期权买方来说, θ 值为负表示每天都在损失时间价值;对期权卖方来说, θ 值为正表示每天都在坐享时间价值的收入。

示例:

某日收盘后,上期集团购 5 月 1100 的 θ 值为 -0.454 ,期权理论价格为 3.394,也就是说,当期权的有效期缩短一天,期权的理论价格变为 $3.394 - 0.454 / 365 = 3.3925$ 。

7.3 期权卖方分析

期权卖方分析用于计算标的证券的价格或者期权合约的价格变动时，期权合约卖方的损益情况。

600104 - 上汽集团
2014年01月

认购 认沽 实值期权 平值期权 虚值期权

期权名称 类型 种类 行权方式

行权价 比例 到期日 剩余天数

标的品种 标的价格 计算天数 无风险利率

期权名称	现价	溢价率%	杠杆比例	内在价值
上汽集团购1月1200	1.481	-10.31	9.03	1.38
上汽集团购1月1300	0.768	-2.84	17.42	0.38
上汽集团购1月1400	0.266	4.63	50.30	0.00
上汽集团购1月1500	0.075	12.11	178.40	0.00
上汽集团购1月1600	0.030	19.58	446.00	0.00
上汽集团沽1月1200	0.066	10.31	202.73	0.00
上汽集团沽1月1300	0.303	2.84	44.16	0.00
上汽集团沽1月1400	0.851	-4.63	15.72	0.62
上汽集团沽1月1500	1.614	-12.11	8.29	1.62
上汽集团沽1月1600	2.592	-19.58	5.16	2.62

拟卖出价格 拟卖出数量 请确保日线数据完整

历史波动率 Vega 理论价格

Delta Gamma 实际价格

Theta Rho 隐含波动率

盈亏分析
标的价格振幅 %
历史波动率振幅 %

标的价格	盈亏	波动趋平	正常波动	波动加剧
18.20	-23579.00	0.00%	0.00%	0.00%
17.39	-19565.00	0.00%	0.00%	0.00%
16.59	-15551.00	0.01%	0.03%	0.09%
15.79	-11537.00	0.31%	0.66%	1.15%
14.99	-7523.00	4.80%	6.31%	7.66%
14.18	-3509.00	26.55%	26.19%	25.54%
13.38	505.00	45.64%	41.62%	38.22%
12.58	4519.00	20.70%	21.91%	22.59%
11.77	7405.00	1.97%	3.17%	4.50%
10.97	7405.00	0.03%	0.10%	0.25%
10.17	7405.00	0.00%	0.00%	0.00%
9.37	7405.00	0.00%	0.00%	0.00%
8.56	7405.00	0.00%	0.00%	0.00%

平均盈利
-15.46
-32.54
-55.32

指标含义:

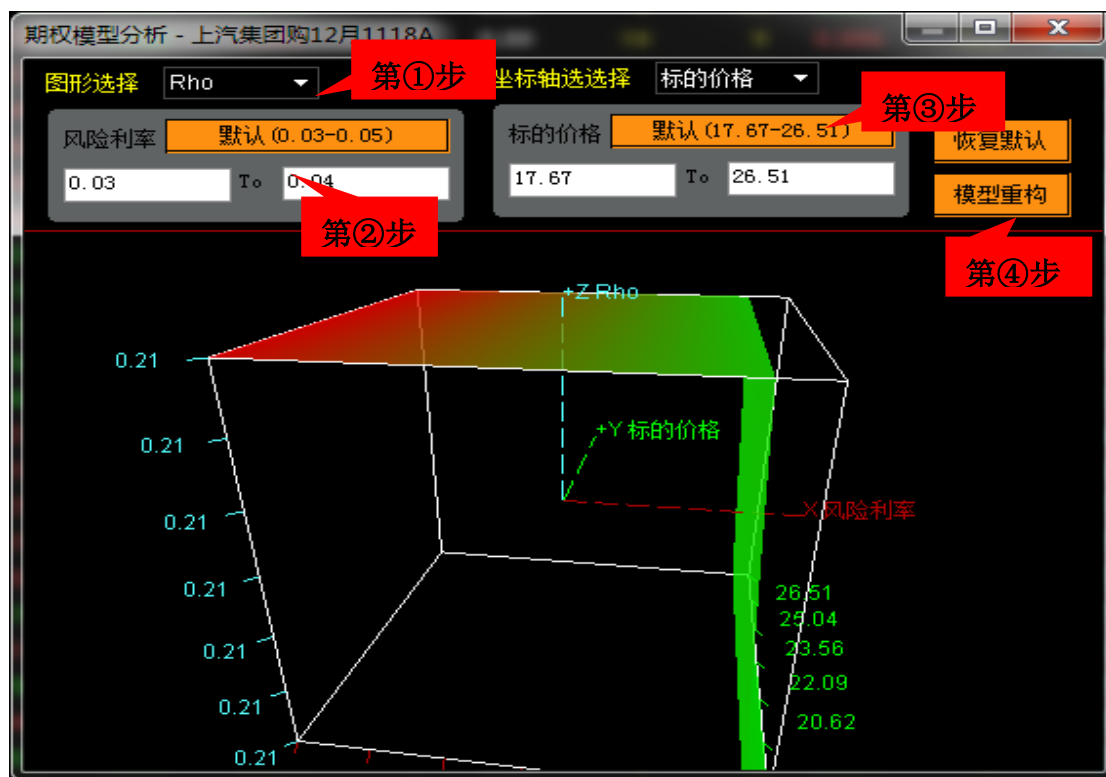
指标	释义	示例
拟卖出价格	卖出期权合约的价位	
拟卖出数量	卖出期权合约的数量, 单位: 张	
盈亏	卖出期权后, 若合约买方以标的价格立即行权时卖方的损益分析: 认购期权盈亏=[执行价+期权价格-标的价格]*(合约数量*合约乘数); 认沽期权盈亏=[-执行价+期权价格+标的价格]*(合约数量*合约乘数);	上图中, “上汽集团购 1 月 1200” 合约, 当投资者以 1.481 的价格卖出 1 张合约时, 标的证券价格发生波动时期权卖方的损益情况为: 标的证券价格为 18.20 时, 期权卖方在 A 股发生亏损同时获得期权合约权利金, 合计损失 23579.00; 标的证券价格为 8.56 时, 期权卖方获得权利金合计 7405.00, 其他价位同理。
标的价格振幅	以当前标的价格向上、向下以 n%为步长各计算 6 个价位	上图中以标的证券当前价格 13.38 为基础, 向上以 6%为步长计算 6 个价位: 14.18、14.99、15.79、16.59、17.39、18.20, 向下以 6%为步长计算 6 个价位: 12.58、11.77、10.97、10.17、9.37、8.26
历史波动率振幅	用于预测未来波动率, 下面记做 m%	
波动趋平	当“未来波动率=历史波动率*(1-m%)”的情况下, 交割日标的证券价格到达该价位的概率	上图中, 波动趋平情况下, 标的证券价格为 14.18 的概率是 26.55%
正常波动	当“未来波动率=历史波动率”的情况下, 交割日标的证券价格到达该价位的概率	上图中, 正常波动情况下, 标的证券价格为 14.18 的概率是 26.19%
波动加剧	当“未来波动率=历史波动率*(1+m%)”的情况下, 交割日标的证券价格到达该价位的概率	上图中, 波动加剧情况下, 标的证券价格为 14.18 的概率是 25.54%
平均盈利	不同波动率下损益的期望值	上图中, 波动趋平时期望值为-15.46, 正常波动时期望值为-32.54, 波动加剧时期望值为-55.32

7.4 模型分析

用于分析期权合约的希腊值或理论价格随相关变量变化时的变动情况，并以 3D 图进行展示。

操作流程：

- 1、选择需要分析的希腊值（或者理论价格），即 Z 轴；
- 2、设置希腊值所对应变量的取值范围，如分析 Rho 需设置无风险利率的取值范围，即 X 轴；
- 3、选择一个自变量并设置取值范围，即 Y 轴；
- 4、点击【模型重构】执行计算。



模型含义:

如上图, 显示的是上汽集团 12 月 1118A 合约, 当波动率为默认数值时, Rho 值随无风险利率和标的价格的变化情况。

7.5 期权资讯

点击期权分析图下方的【相关资讯】标签, 查看期权资讯。



相关资讯

09-17 期货和期权市场发展要与实体经济挂钩	09-17 期权产品上市将成中国衍生品市场里程碑
09-17 期权将成衍生品创新重要突破口	09-17 施建军: 六举措加强期权国际合作
09-17 大商所: 期权将成衍生品创新重要突破口	09-17 期权呼声再起 衍生品国际化迎契机
09-17 交易所积极备战期权上市	09-15 补全金融衍生品的“短板”
09-15 “中国及全球期权市场创新发展论坛”即将举办	09-11 沪深股市相继启动期权仿真测试 金融期货扩容脚步加快
09-11 期权风险篇之“到期风险”	09-11 到期风险
09-11 深市三只ETF期权开测	09-09 期货公司创新须落脚盈利能力
09-09 深市期权今开启测试	09-04 期权风险篇之“义务方风险”
09-03 芝商所与上海清算所签署合作备忘录	08-29 券商参与场外衍生品规模已突破2000亿
08-29 场外衍生品业务交易对手范围将扩大	08-28 期权风险篇之“权利方风险”

扩展^ 关联报价 相关资讯

7.6 期权 F10

90000299	标准合约	品种概况	影响因素	交易规则	外盘合约	退	510050C9M01400 ▲
510050C3M01450							510050P9M01700 ▼

标准合约☆ ◇510050 50ETF更新日期: 2014-07-23◇ 通达信期权F10

合约标的	50ETF (510050)
合约类型	认购期权、认沽期权
合约单位	10000
最小变动价位	0.001元
申报单位	张
合约到期月份	当月、下月及随后两个季月
交易时间	开盘集合竞价时间:上午9:15-9:25;连续竞价时间:上午9:30-11:30,下午13:00-15:00
行权时间	上午:9:15-9:25、9:30-11:30;下午:13:00-15:30
最后交易日	到期月份的第四个星期三(遇国家法定节假日顺延)
合约到期日	同最后交易日
行权日	同最后交易日
履约方式	欧式
交割方式	实物交割(特殊情况下,可能采用现金交割)
交易经手费(虚拟资金)	1元/张

提示:空格键到下一分类,退格键到上一分类,Ctrl+PageUp/Down到前/后品种,TAB键切换类型

第8节 策略交易

此处的策略交易是指通过执行指标公式，实现程序的自动下单。

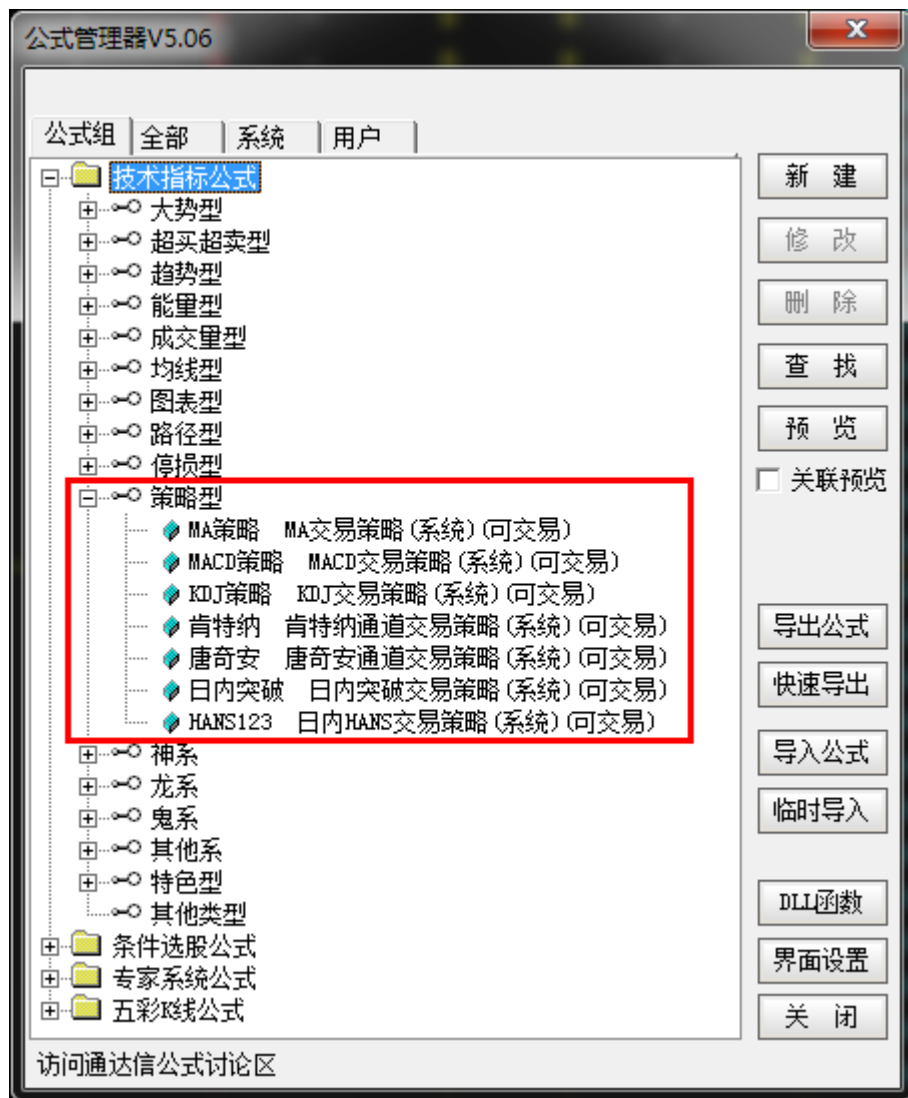
一个完整的策略交易流程可以分成以下几步：

- 1) 交易策略的编辑；
- 2) 交易策略的评测；
- 3) 交易策略的优化调整；
- 4) 交易策略的执行监控。

8.1 策略编辑

8.1.1 创建公式

点击菜单【策略交易】-【公式管理器】或者按快捷键 Ctrl+F 打开公式管理器。



在公式管理器的公式组中有技术指标公式、条件选股公式、专家系统公式、五彩 K 线公式几种类型。展开【技术指标公式】-【策略型】可以查看系统内置的策略公式模板。选中【技术指标公式】目录下任一类型，点击【新建】，打开【指标公式编辑器】，创建一个

新的策略交易公式。

指标公式编辑器

公式名称: 密码保护

公式描述:

公式类型: 交易策略型 画线方法: 副图

公式版本: 显示小数: 缺省位数:

坐标线位置, 最多6个, 用分号分隔:

额外Y轴分界: 值1 值2 值3 值4

参数	最小	最大	缺省
1	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
3	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
4	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

编辑操作 调色板 引入指标公式 插入函数 测试公式

动态翻译
测试结果
参数精灵
用法注释

公式编辑界面元素说明:

元素	说明
公式名称	为当前公式命名，公式名称不能和已有公式同名，公式名称最大支持 13 个字节。
公式描述	为公式添加简单描述。
密码保护	设置密码后，再次打开公式需要输入密码。
参数	为公式设置参数，参数可设可不设。
公式类型	选择公式的类型。
画线方法	公式在分析图中使用时，指标线的显示位置。
显示小数	设置公式的计算精度。
坐标线位置	在分析图上按输入数值显示 Y 轴坐标值。
额外 Y 轴分界	在分析图上按输入值将 Y 轴分界
编辑操作	剪切、复制、粘贴、删除等操作
调色板	添加颜色
引入指标公式	引入已有公式
插入函数	插入系统函数
测试公式	检查公式是否存在语法错误
动态翻译	将公式代码翻译为语言
测试结果	测试公式后显示是否存在语法错误
参数精灵	
用法注释	为公式添加比较详细的注释

8.1.2 编辑公式

1、参数

参数可以在策略评测阶段用来做参数优化，计算参数取值范围内每个值所对应的策略盈亏、胜率等数据，从中选取最优的参数值。

2、函数

公式语言的基本理念是“小语法大函数”，公式的所有功能都是通过函数来实现的，为了满足期货、期权策略交易的目的，在原有函数的基础上增加了期货、期权的行情数据函数，交易信号函数和账户函数，结合公式系统原有的函数体系，从而实现了数据取得、数据计算、委托下单、持仓管理、账户管理等功能。

3、策略

一个最简单的策略至少需要包含三部分内容，数据加工、触发条件和委托下单。下面以【策略型】模板中的“MACD 策略”为例说明：

```
<该模型为示范模型,仅用于说明算法语法,用户需根据自己交易经验修改后再实际应用>  
DIFF:=EMA(CLOSE,SHORT)-EMA(CLOSE,LONG);  
DEA:=EMA(DIFF,MID);  
MACD:=2*(DIFF-DEA);  
平空开多:=CROSS(MACD,0);  
平多开空:=CROSS(0,MACD);  
BUYSHORT_BUY(平空开多,LOW);  
SELL_SELLSHORT(平多开空,HIGH);  
AUTOFILTER;
```

数据处理

触发条件

委托交易

最后的 AUTOFILTER 函数起到交易信号过滤的作用，具体用法可以参考函数说明。

公式编写详细规则可以参见《红宝书-公式系统》，网址 <http://help.tdx.com.cn/book.asp>

8.1.3 系统函数

8.1.3.1 期货、期权行情函数

函数名	含义	说明
VOLINSTK	持仓量	返回该周期持仓量，对于期货和期权有意义
QHJSJ	结算价	返回该周期结算价，对于期货和期权有意义
FINANCE (60)	行权比例	返回当前合约行权比例
FINANCE (61)	行权价	返回当前合约行权价
FINANCE (62)	杠杆比例	返回当前合约杠杆比例
FINANCE (63)	内在价值	返回当前合约内在价值
FINANCE (64)	溢价率	返回当前合约溢价率
FINANCE (65)	时间价值	返回当前合约时间价值
FINANCE (66)	剩余天数	返回当前合约剩余天数
FINANCE (67)	合约乘数	返回当前合约合约乘数

8.1.3.2 交易信号函数

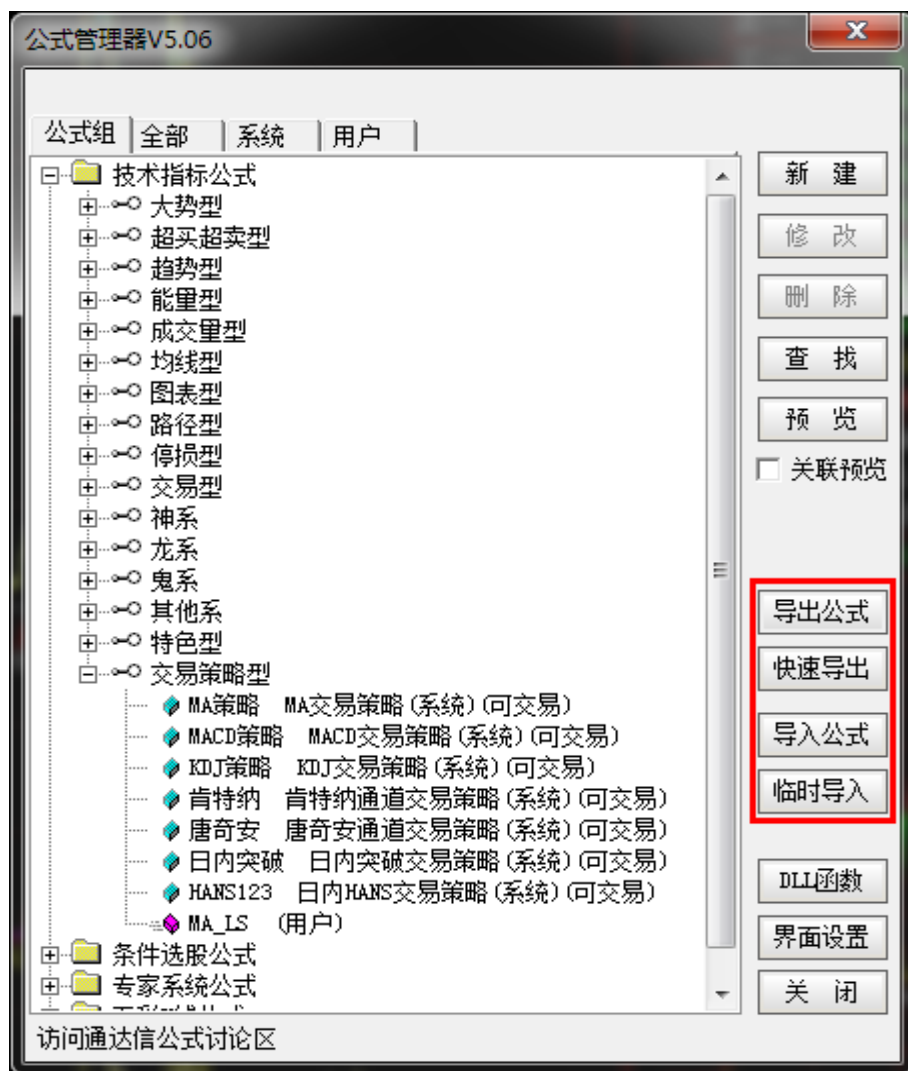
函数名	含义	说明
BUY	开仓买入	多头建仓，参数 1 为触发条件，参数 2 为标记放置位置
SELL	平仓卖出	多头平仓，参数 1 为触发条件，参数 2 为标记放置位置
SELLSHORT	开仓卖出	空头建仓，参数 1 为触发条件，参数 2 为标记放置位置
BUYSHORT	平仓买入	空头平仓，参数 1 为触发条件，参数 2 为标记放置位置

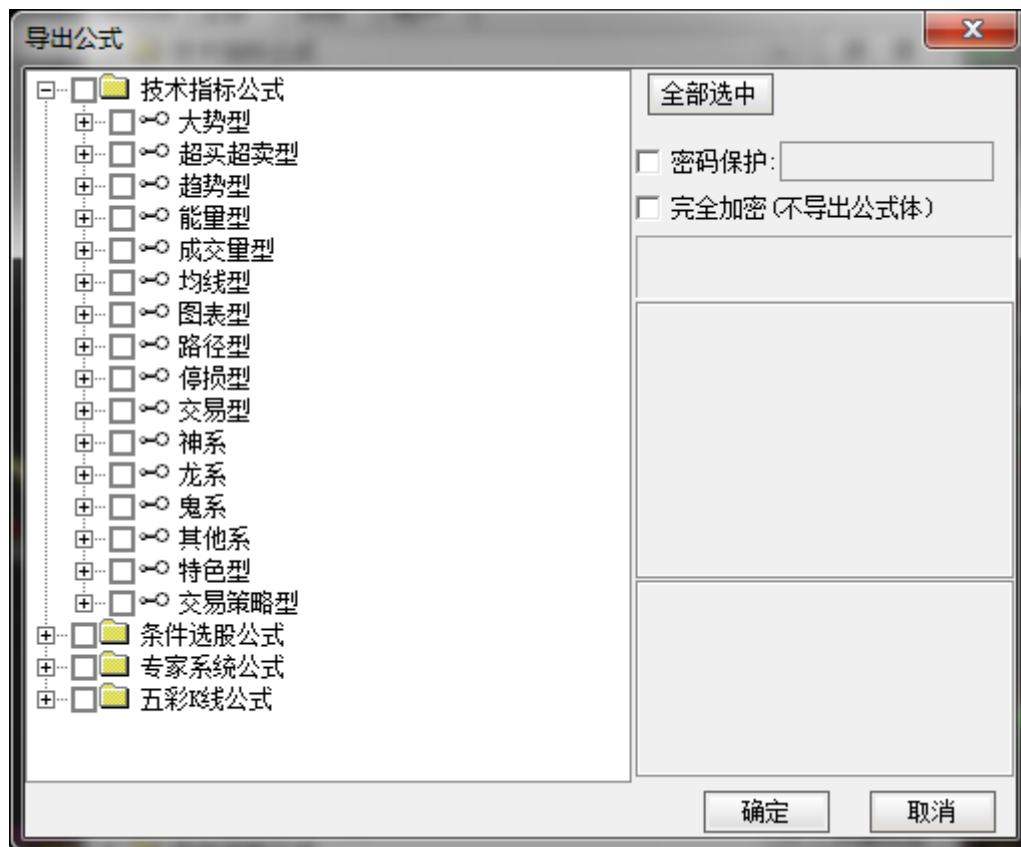
BUYSHORT_BUY	先平空仓再开多仓	先平空仓再开多仓, 参数 1 为触发条件, 参数 2 为标记放置位置
SELL_SELLSHORT	先平多仓再开空仓	先平多仓再开空仓, 参数 1 为触发条件, 参数 2 为标记放置位置
CLOSEALLD	清多头仓	平掉所有多头仓位, 参数 1 为触发条件, 参数 2 为标记放置位置
CLOSEALLK	清空头仓	平掉所有空头仓位, 参数 1 为触发条件, 参数 2 为标记放置位置
AUTOFILTER	自动过滤交易信号	对交易信号按照开平配对原则过滤。 1. 连续的同方向指令只有第一个有效, 其他的将被过滤; 2. 交易信号必须配对出现(比如前面已经有了买开指令, 则后面只允许出现卖平指令, 其他的指令都被过滤掉)
ISLASTBUY	上个信号是否开仓买入	上个信号是否开仓买入
ISLASTSELL	上个信号是否平仓卖出	上个信号是否平仓卖出
ISLASTSELLSHROT	上个信号是否开仓卖出	上个信号是否开仓卖出
ISLASTBUYSHORT	上个信号是否平仓买入	上个信号是否平仓买入
LASTSIGNAL	上一次的信号类型	上一次的信号类型 1:开仓买入 2:平仓卖出 3:开仓卖出 4:平仓买入 7:清多头仓 8:清空头仓
BUYPRICE	开仓买入信号时的价格	开仓买入信号时的价格, 当时数据品种的 K 线的收盘价
BUYBARS	开仓买入信号距离当前 K 线数	开仓买入信号距离当前 k 线数
SELLSHORTPRIECE	开仓卖出信号时的价格	开仓卖出信号时的价格, 当时数据品种的 K 线的收盘价
SELLSHORTBARS	开仓卖出信号距离当前 K 线数	开仓卖出信号距离当前 k 线数
SELLPRICE	平仓卖出信号时的价格	平仓卖出信号时的价格, 当时数据品种的 K 线的收盘价
SELLBARS	平仓卖出信号时的 K 线数	平仓卖出信号距离当前 K 线数
BUYSHORTPRICE	平仓买入信号时的价格	平仓买入信号时的价格, 当时数据品种的 K 线的收盘价
BUYSHORTBARS	平仓买入信号距离当前 K 线数	平仓买入信号距离当前 K 线数

8.1.3.3 账户函数

函数名	含义	说明
BUYPOSITION	买持仓	买持仓的数量(期货), 针对当前品种
TODAYBUY	今买持仓	今日买入持仓的数量(期货), 针对当前品种
BUYAVGPRICE	买均价	买持仓的持仓均价(期货), 针对当前品种
BUYPROFITLOSS	买持仓盈利	买持仓的浮动盈亏(期货), 针对当前品种
SELLPOSITION	卖持仓	卖持仓的数量(期货), 针对当前品种
TODAYSELL	今卖持仓	今日卖出持仓的数量(期货), 针对当前品种
SELLAVGPRICE	卖均价	卖持仓的持仓均价(期货), 针对当前品种
SELLPROFITLOSS	卖持仓盈利	卖持仓的浮动盈亏(期货), 针对当前品种
TOTALPOSITION	总持仓	总持仓, 针对当前品种
CANUSEPOSITION	总可用持仓	总可用的持仓, 针对当前品种
TOTALAVGPRICE	总持仓均价	总持仓均价, 针对当前品种
FREEMONEY	总可用资金量	总可用资金量, 针对当前交易帐户
CURRENTEQUITY	动态权益	动态权益(期货), 针对当前交易帐户
PREVIOUSEQUITY	昨日结存权益	昨日结存的权益(期货), 针对当前交易帐户
PROFITLOSS	浮动盈亏	浮动盈亏(期货), 针对当前交易帐户
TOTALMARGIN	持仓保证金	持仓保证金(期货), 针对当前交易帐户
FEERATE	合约手续费	合约手续费比例(百分比), (具体交易策略中设置)
MARGINRATE	合约保证金	合约保证金比例(百分比), (具体交易策略中设置)

8.1.4 公式导出





公式导出时有三种方式：不加密导出、密码保护导出和完全加密导出：

方式	说明
不加密	导出公式源码
密码保护	导出公式源码，导出和导入公式时需要输入密码
完全加密	不导出公式源码，其他用户导入公式后看不到源码

8.2 策略评测

8.2.1 登入评测系统

有三种方式可以进入程序交易评测系统：

1. 【功能】 - 【公式系统】 - 【程序交易评测系统】。
2. 【策略交易】 - 【程序交易评测系统】。
3. 快捷键 Ctrl+S，进入【程序交易评测系统】。

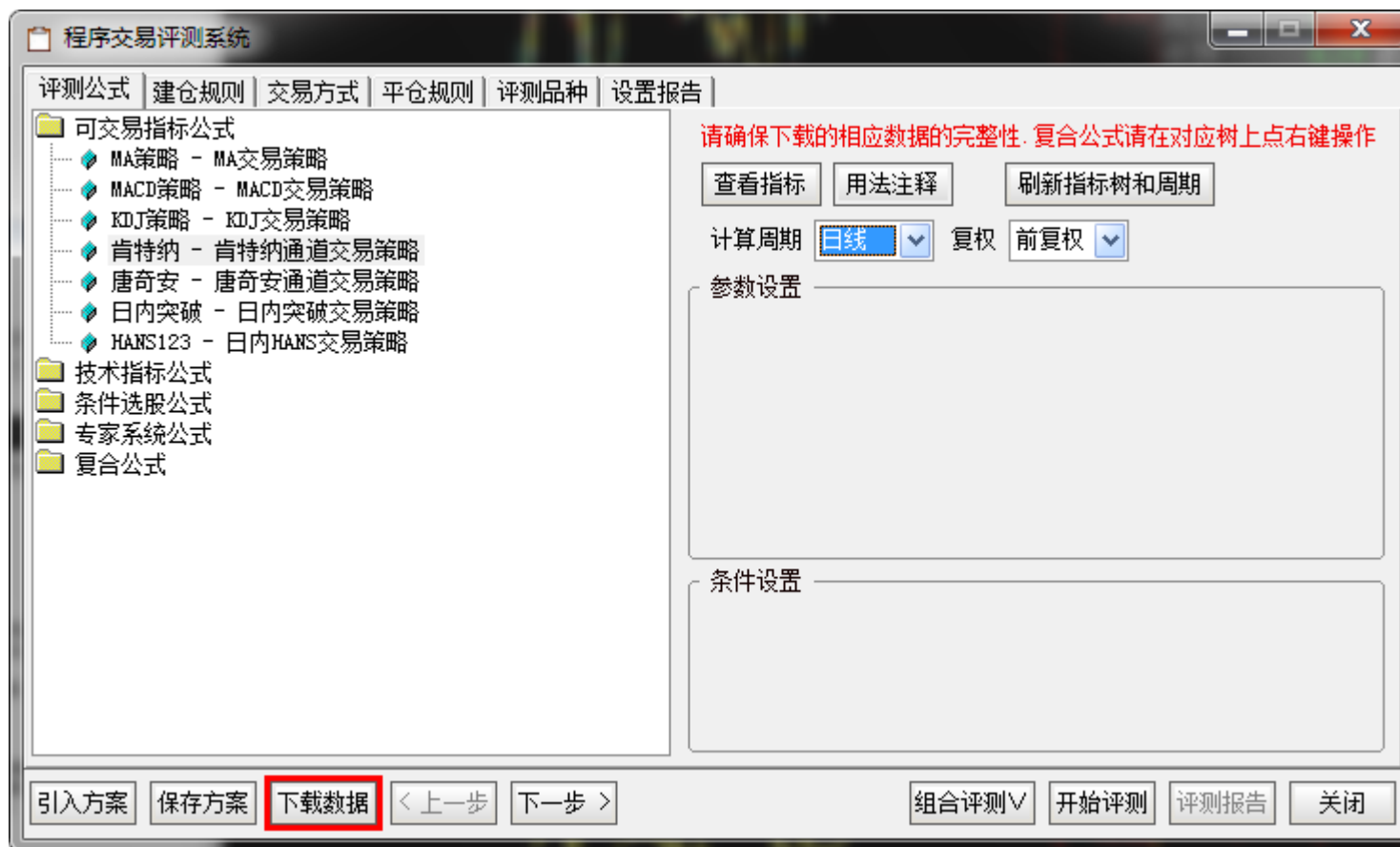
使用程序交易策略	
公式管理器	Ctrl+F
程序交易评测系统	Ctrl+S

8.2.2 历史数据下载

在对公式进行评测之前首先要下载相关品种一段时间内的历史数据，有两种方式进入历史数据下载窗口：

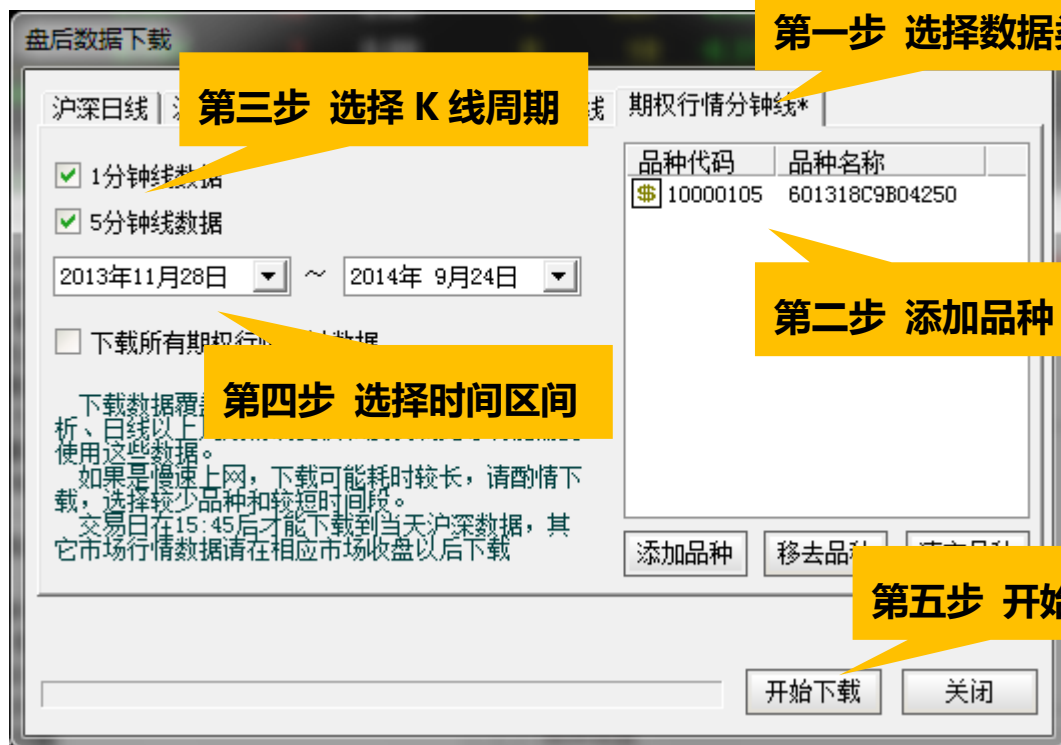
1. 【系统】 - 【盘后数据下载】。
2. 点击【程序交易评测系统】 - 【下载数据】按钮。

需要注意的是，在对策略进行评测的时候，需要设置评测的品种、周期以及评测的时间区间，因此下载的历史数据要与评测保持一致。



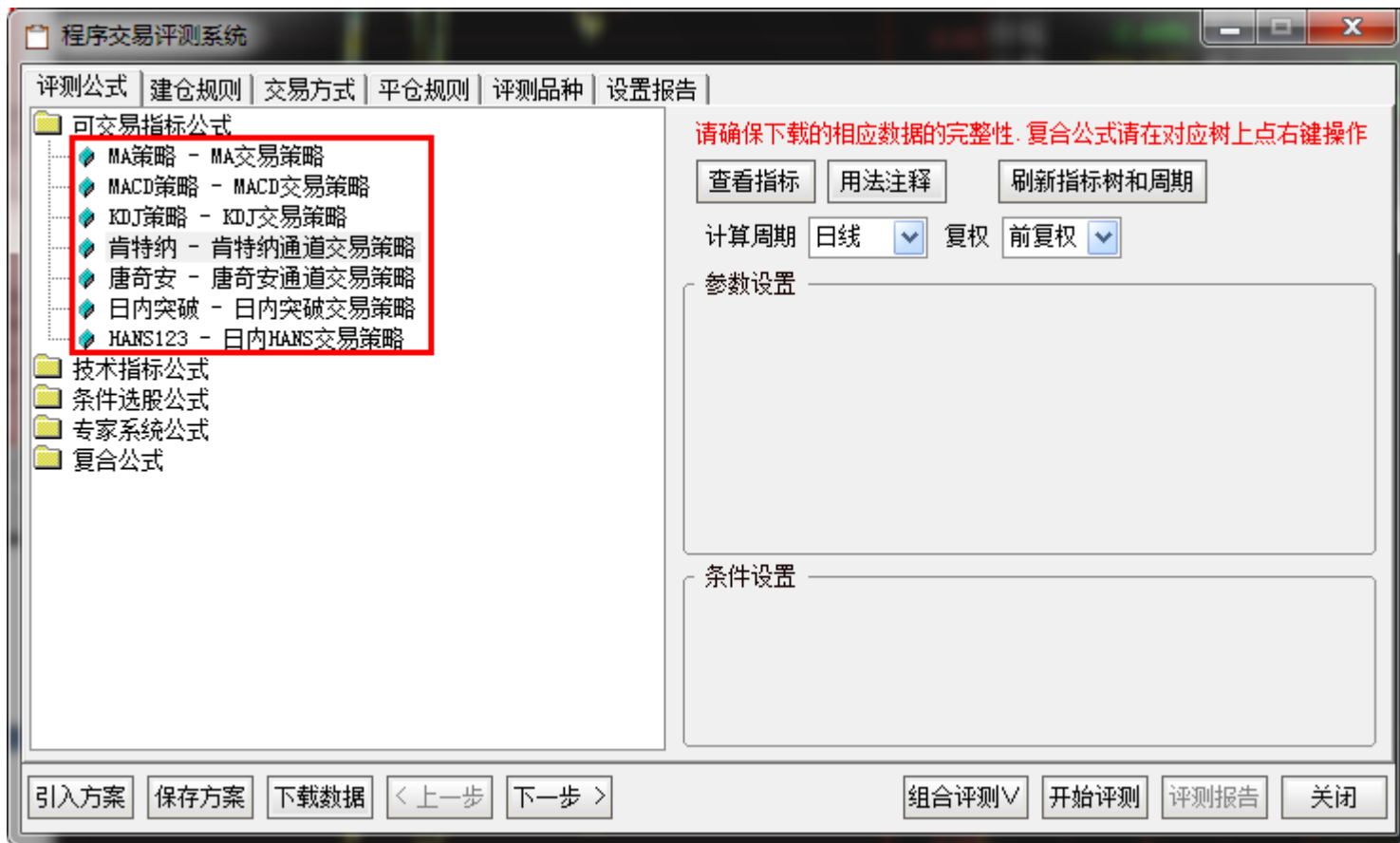
历史数据下载步骤:

- 1) 点击标签选择品种类型（股票、期货或期权）和数据类型（日线、分钟线）;
- 2) 添加品种;
- 3) 选择K线的周期（日线、1分钟、5分钟）;
- 4) 选择时间区间;
- 5) 点击【开始下载】下载数据。


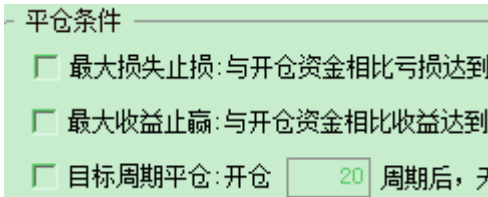


8.2.3 设置评测公式

8.2.3.1 设置评测公式



在评测公式标签下面，可以看到可交易指标公式、技术指标公式、条件选股公式、专家系统公式、复合公式几种类型的公式。以上几种公式都可以进行评测但也存在一些区别：

	建仓规则	平仓规则
可交易指标公式	在公式中通过 buy、sellshort、buyshort_buy 和 sell_sellshort 几个交易函数指定建仓条件	在公式中通过 sell、buyshort、buyshort_buy、sell_sellshort、closealld 和 closeallk 几个交易函数指定平仓条件, 或者在【平仓规则】标签中设定平仓条件, 这两种平仓方式可以同时设置
专家系统公式	在公式中通过 enterlong 和 entershort2 个函数指定建仓条件	在公式中通过 exitlong 和 exitshort2 个函数指定平仓条件, 或者在【平仓规则】标签中设定平仓条件, 这两种平仓方式可以同时设置
技术指标公式	在【评测方法】标签中设置“指标条件”作为建仓条件 	在【平仓规则】标签中设置平仓条件 
条件选股公式	行情满足选股条件则建仓	同技术指标公式, 在【平仓规则】标签中设置平仓条件
复合公式	满足公式组的组合条件则建仓	同技术指标公式, 在【平仓规则】标签中设置平仓条件

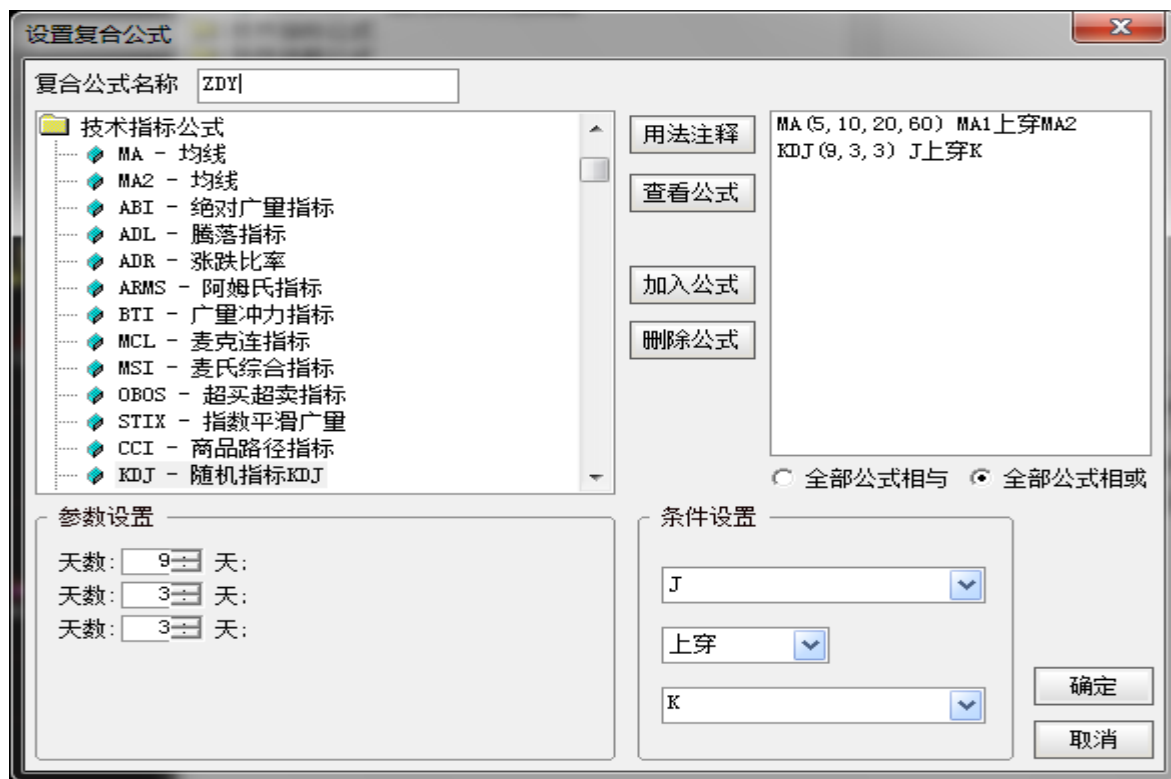
其他选项:

选项	说明
查看指标	查看、编辑选中的指标公式
刷新指标树和周期	在【程序交易评测系统】窗口打开状态下, 若重新编辑了公式, 或自定义了新周期, 需要先刷新一下再做评测
计算周期	用于进行评测的 K 线周期, 支持自定义周期
指标参数	可以修改参数, 计算不同参数时策略的盈亏情况

8.2.3.2 创建复合公式

操作流程:

- 1) 右键单击【复合公式】-【新增复合公式】;
- 2) 为公式命名;
- 3) 选择一个“技术指标公式”或“条件选股公式”并设置参数与开仓条件，设置完毕加入公式组;
- 4) 重复上一步，添加多个指标到公式组中;
- 5) 选择公式之间的逻辑关系“与”或者“或”;
- 6) 点击【确定】添加到复合公式列表中。



可交易指标公式和专家系统公式的开平仓逻辑较为复杂，为了保证逻辑清晰建议只使用技术指标公式或条件选股公式组建复合公式。

8.2.4 选择建仓条件

设置测评时间段及建仓规则。设置时间段时需要确保该时间段内的历史数据完整。



程序交易评测系统

评测公式 | 建仓规则 | 交易方式 | 平仓规则 | 评测品种 | 设置报告

评测时间段

评测时间段: 2013/ 9/22 - 2014/ 9/22 向前多取 100 个数据用于计算

评测结束时: 强制平仓并且计入收益

建仓规则

评测公式: 可交易指标公式-(日线)-肯特纳(0,0)

单品种初始分配资金: 1000000 元

开仓时: 使用资金 全部资金开仓 固定数量 股票: 100 股 期货: 1 手

连续信号处理

出现连续信号时: 不再买卖

引入方案 保存方案 下载数据 < 上一步 下一步 > 组合评测 开始评测 评测报告 关闭

建仓规则:

选项	说明
初始分配资金	评测的时候为单个品种分配的资金额度
全部资金开仓	使用全部资金进行开仓，当有盈利、亏损、手续费的时候，下次交易使用剩余全部资金进行开仓
部分资金开仓	使用全部资金的一定比例进行开仓，当有盈利、亏损、手续费的时候，下次交易使用剩余全部资金的一定比例进行开仓
固定数量开仓	每次交易以设定数量下单

8.2.5 设置交易方式

设置证券交易手续费，保证金比例、介入时机与价位及滑点。

程序交易评测系统

评测公式 | 建仓规则 | 交易方式 | 平仓规则 | 评测品种 | 设置报告

股票

按成交额计算手续费

买入费率: 0.15 % 成交额

卖出费率: 0.15 % 成交额

按成交量计算手续费

交易费率: 10 元/手

期货

按成交额计算手续费

买入费率: 0.0025 % 成交额

卖出费率: 0.0025 % 成交额

按成交量计算手续费

交易费率: 3 元/手

每手乘数: 系统内置

保证金: 12 %

介入时机与价位

多头开仓: 本周期收盘价

空头开仓: 本周期收盘价

多头平仓: 本周期收盘价

空头平仓: 本周期收盘价

滑点: 0 个最小变动价位

引入方案 | 保存方案 | 下载数据 | < 上一步 | 下一步 > | 组合评测 | 开始评测 | 评测报告 | 关闭

介入时机与价位:

价位	说明
本周期中价	本周期（开盘价+收盘价+最高价+最低价）/4
本周期开盘价	略
本周期最高价	略
本周期最低价	略
本周期收盘价	略
次周期中价	次周期（开盘价+收盘价+最高价+最低价）/4
次周期开盘价	略
次周期最高价	略
次周期最低价	略
次周期收盘价	略
盘中触位价	等于本周期收盘价

8.2.6 设置平仓规则

设置平仓条件，平仓的时机与价位以及是否计算相对收益率。

8.2.6.1 平仓条件设置

平仓条件:

选项	说明
最大损失止损	若持仓为亏损状态，且亏损额度达到开仓资金的一定比例则强行平仓

最大收益止盈	若持仓为盈利状态，且盈利额度达到开仓资金的一定比例则强行平仓
目标周期平仓	持仓时间达到预设时间则平仓

程序交易评测系统

评测公式 | 建仓规则 | 交易方式 | 平仓规则 | 评测品种 | 设置报告

平仓条件

最大损失止损: 与开仓资金相比亏损达到 10 %

最大收益止盈: 与开仓资金相比收益达到 10 %

目标周期平仓: 开仓 20 周期后, 无论涨跌都平仓

平仓的时机与价位 本周期收盘价

其他设置

计算相对收益率选择参照品种 沪深300

增加时间维度方式显示评测结果 查看满足条件

引入方案 保存方案 下载数据 < 上一步 下一步 > 组合评测 v 开始评测 评测报告 关闭

若评测指标中包含交易函数，则平仓规则可设可不设。如可交易指标公式和专家系统公式；若评测指标中不包含交易函数，至少需要设置一项平仓条件，如技术指标公式和条件选股公式。

8.2.6.2 相对收益率设置

相对收益即当前策略所评测的品种相对于设定品种同期涨幅的收益。

操作流程：

- 1) 设置相对收益率的参考品种；
- 2) 勾选“增加时间维度方式显示评测结果”选项。

注意事项，只有满足以下几种条件才可以计算相对收益：

- 1) 非组合评测；
- 2) 非优化参数评测；
- 3) 计算周期为日线；
- 4) 平仓条件只能选择为目标周期平仓；
- 5) 公式中不可含有账户函数；
- 6) 如果非复合公式，须为技术指标公式或条件选股公式；
- 7) 如果是复合公式，仅含有技术指标公式或条件选股公式。

查看相对收益：

- 1) 评测完成后，点击【时间维度显示】标签；
- 2) 选择任意日期；
- 3) 查看选中那天的交易结果。

单次交易收益率计算方式：

类型	说明
收益率	本次交易的净利润/成交额
相对收益率 α	本次交易收益率-参考品种同时间段内涨跌幅

品种维度显示		时间维度显示		双击列表行查看品种评测图表		导出结果	切换指标	切换分析图	关闭
开仓时间	总交易品种数			手续费(元)	净利润(元)	收益率(%)	相对收益率 α (%)		
综合统计	3070	1461	1609	47.59	7959.71	-8941.71	0.31	0.77	
2010-01-18	5	2	3	40.00	14.94	-151.94	-4.57	3.26	
2010-01-19	7	1	6	14.29	14.74	-502.74	-8.78	-0.16	
2010-01-20	3	1	2	33.33	10.54	-147.54	-3.32	0.63	
2010-01-22	1			100.00	3.23	19.77	2.16	4.82	
2010-01-25	1			0.00	1.32	-16.32	-3.36	-3.25	
2010-01-27	1			100.00	2.64	83.36	10.29	6.02	
2010-01-29	1	0	1	0.00	2.74	-32.74	-3.23	-4.96	

评测指标详情		时间维度详情		评测指标说明		导出结果						
品种代码	品种名称	交易量	开仓时间	信号类型	价格	平仓时间	信号类型	价格	手续费(元)	收益(元)	收益率(%)	相对收益率 α (%)
600006	东风汽车	100	2010-01-19	买开	6.44	2010-02-23	目标周期	5.75	1.83	-69.00	-10.71	-1.91
600053	中江地产	100	2010-01-19	买开	6.94	2010-02-23	目标周期	6.94	2.28	-130.00	-15.76	-6.97
600066	宇通客车	100	2010-01-19	买开	7.76	2010-02-23	目标周期	7.76	2.48	-102.00	-11.62	-2.81
600069	银鸽投资	100	2010-01-19	买开	5.66	2010-02-24	目标周期	5.66	1.81	-76.00	-11.84	-4.34
600077	宋都股份	100	2010-01-19	买开	5.74	2010-02-23	目标周期	5.48	1.68	-26.00	-4.53	4.28
600084	中葡股份	100	2010-01-19	买开	11.19	2010-02-23	目标周期	10.29	3.22	-90.00	-8.04	0.76
600103	青山纸业	100	2010-01-19	买开	4.78	2010-02-23	目标周期	4.83	1.44	5.00	1.05	9.85

8.2.7 添加评测品种

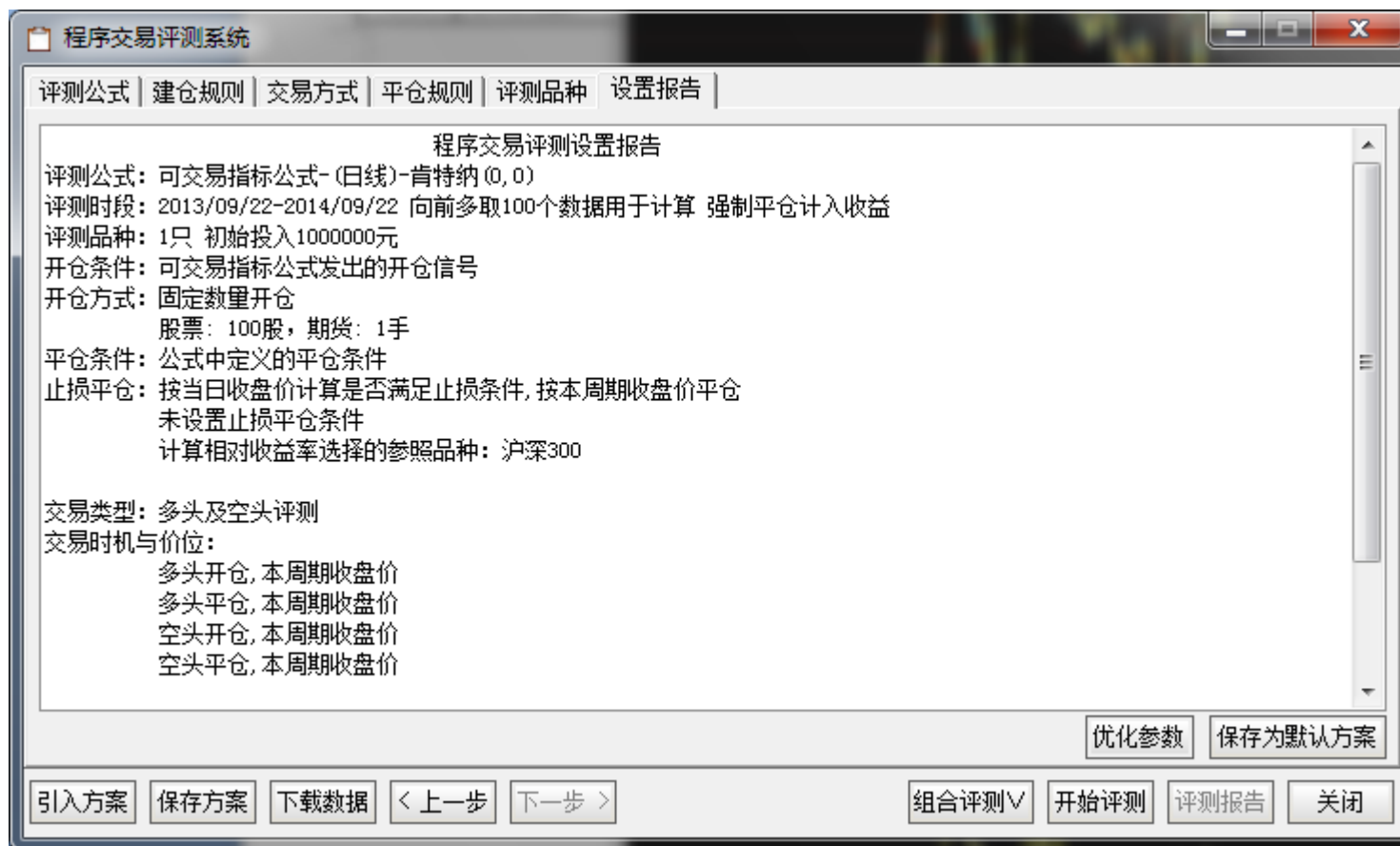
在【评测品种】标签下可以添加单个或多个品种进行评测，也可以期权、期货和股票混合测试，相互之间不会产生影响。



8.2.8 设置报告

上面一系列条件设置完成之后，若希望之后的评测中仍然使用以上条件，可以点击【保存为默认方案】按钮，下次测试的时候就不用重复设置了。也可以【保存方案】，将前面的设置进行保存，以后测试的时候引入该保存的方案即可。

设置完成之后点击【开始评测】按钮。



8.2.9 评测报告

在交易测评结果中可以查看根据当前设置方案查看历史时期的委托以及收益情况。

-ZB011-沪深加权

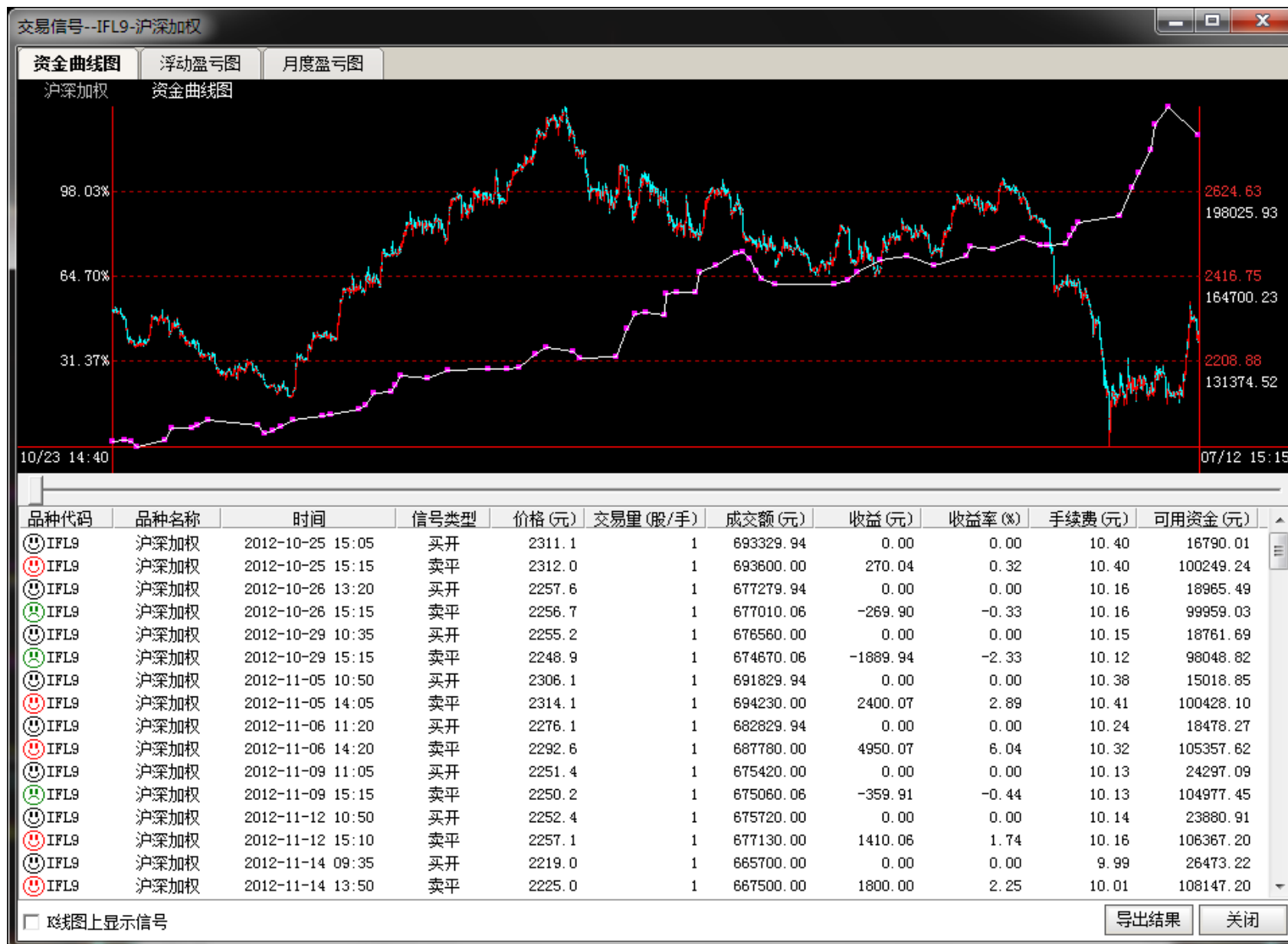
评测条件: ZB011 双击列表行查看品种评测图表 导出结果 切换指标 切换分析图 关闭

品种代码	品种名称	盈利次数	总交易次数	胜率(%)	手续费(元)	净利润(元)	收益率(%)	年化收益率(%)
-----	综合统计	51	69	73.91	1512.67	119931.15	119.93	166.44
IFL9	沪深加权	51	69	73.91	1512.67	119931.15	119.93	166.44

评测指标详情 | 评测指标说明

指标名称	全部交易	多头	空头
评测品种	IFL9-沪深加权		
初始资金	100000.00		
评测日期	2012/07/12-2013/07/12		
有效天数	263		
评测周期数	9296		
期末权益	219931.09		
盈亏时间比	1.71	1.71	0.00
总盈利	167012.77	167012.77	0.00
总亏损	45568.95	45568.95	0.00
净利润	119931.15	119931.15	0.00
年化收益	166444.38	166444.38	0.00
收益率	119.93%	119.93%	0.00%
年化收益率	166.44%	166.44%	0.00%
相对收益率	0.00%	0.00%	0.00%
平均利润	1738.13	1738.13	0.00
交易量(股/手)	69	69	0
盈利量(股/手)	51	51	0
亏损量(股/手)	18	18	0
交易次数	69	69	0
胜率	73.91%		
最大回撤比	7.28%		
最大回撤	12689.55		
区间涨幅	-18.90 (-0.81%)		
成交额	100844640.00	100844640.00	0.00

双击品种列表，可以查看评测的资金曲线图、浮动盈利图、月度盈利图和详细的交易明细。在资金曲线图界面，拖动图表下面的滑块可以对图形进行放大和缩小。



评测报告中的主要指标含义如下表：

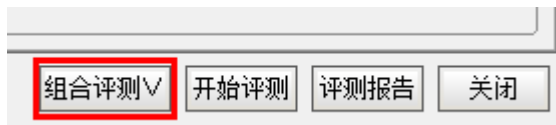
序号	指标	说明
1	期末权益	评测结束时的可用资金
2	盈亏时间比	盈利周期数/亏损周期数
3	总盈利	绝对值，所有盈利交易盈利金额之和
4	总亏损	绝对值，所有亏损交易亏损金额之和
5	净利润	总盈利-总亏损-手续费
6	年化收益	净利润/总交易的天数* 365
7	收益率	净利润/初始资金
8	年化收益率	年化收益/初始资金
9	相对收益率 α	收益率-同期沪深 300 指涨跌幅
10	相对收益率 β	评测完成后计算整体评测时间段： 收益率-同期所选参照品种涨跌幅
11	平均利润	净利润/交易量
12	胜率	盈利次数/总次数
13	最大回撤比	从测试开始到结束，资金曲线从高点到低点回撤比的最大值； 回撤比=（前期高点-低点）/前期高点
14	最大回撤	最大回撤比出现时的最大回撤值（回撤值 = 前期高点 - 低点）
15	区间涨幅	评测时间段内该品种的涨跌幅
16	最大持仓量	持仓量的最大值
17	持仓周期数	持仓量不为空的周期数之和
18	持仓周期比率	持仓周期数/评测周期数

19	最大连续持仓周期数	持仓量不为空的最长周期数
20	MAR 比率	年化收益率/最大回撤比
21	年化波动率	$= \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{t=1}^n (R_t - \mu)^2}$ $\mu = \frac{1}{n} \sum_{t=1}^n R_t$ <p>其中，R_t 为单次交易的收益率，n 为期间交易次数</p>
22	标准离差	$= \sqrt{\frac{1}{n} \sum_{t=1}^n (R_t - \mu)^2}$ $\mu = \frac{1}{n} \sum_{t=1}^n R_t$ <p>其中，R_t 为单次交易的收益率，n 为期间交易次数，也就是说将所有交易看做是一个样本，求样本的标准离差</p>
23	标准离差率	标准离差/平均盈利率（即μ）
24	平均盈利	总盈利/盈利量
25	平均亏损	总亏损/亏损量
26	盈利系数	（盈利次数-亏损次数）/交易次数
27	亏损比率	亏损次数/交易次数
28	盈亏次数比	盈利次数/亏损次数
29	最大盈利	总交易次数中，单次交易盈利最大的那笔盈利
30	最大亏损	总交易次数中，单次交易亏损最大的那笔亏损
31	扣除最大盈利后收益率	（净利润-最大盈利）/初始资金
32	扣除最大亏损后收益率	（净利润+最大亏损）/初始资金

8.2.10 组合评测

创建组合评测：

- 1) 点击程序交易评测系统界面下方的【组合评测】按钮，打开组合评测窗口。



- 2) 按以上小节中介绍的方法，依次设置选择公式、建仓规则、交易方式、平仓规则、评测品种、设置报告。
- 3) 设置完毕，点击【添加方案】按钮，将方案添加到组合中。
- 4) 重复上面两步添加其他的方案。
- 5) 组合创建完毕，点击【开始评测】。

添加方案▼ 更新方案▼ 删除方案 上方编辑好方案后点击【添加方案】 下方列表双击方案,在上方修改完成后点击【更新方案】

品种代码	品种名称	公式	周期	评测时间	初始资金
100001	中国平安	MA策略(0,0)	日线	2013/09/23-2014/09/23	1000000
100001	上汽集团	KDJ策略(0,0)	日线	2013/09/23-2014/09/23	1000000
900001	180ETF购	肯特纳(0,0)	5分钟	2013/09/23-2014/09/23	1000000

当前组合: 新建组合 打开组合 保存组合 删除组合

若当前组合会重复使用，可以点击【保存组合】按钮，保存起来，下次启动时点击【打开组合】选择已保存组合即可。

8.3 参数优化

当策略公式含有多个参数时，可以使用参数优化功能，探索最优参数组。

操作流程：

- 1) 依次设置【选择公式】、【建仓规则】、【交易方式】、【平仓规则】、【评测品种】；
- 2) 在【参数报告】标签中点击【优化参数】按钮，勾选需要优化的参数；
- 3) 点击【确定】，然后点击【开始评测按钮】



程序会在参数的最小值和最大值之间按步长设置，对每个参数值计算一次结果。用户可以综合衡量每组参数值下策略的交易次数、胜率、收益率、年化收益率、相对收益率、最大回撤比，然后选择一组最优参数组，并修改策略公式，将其设为参数的默认值。

参数优化的计算量较大，为了缩短计算时间，可以将步长设成较大的数值，筛选出一组最优的参数值之后，以此最优值为中心，适当调高最小值，调低最大值，并缩小步长做进步一步筛选。

MACD专家系统-浦发银行

评测条件: MACD专家系统 双击列表行查看品种评测图表 导出结果 切换指标 切换分析图 关闭

计算参数	盈利次数	总次数	胜率(%)	手续费(元)	净利润(元)	收益率(%)	年化收益率(%)	相对收益率 α/β (%)	最大回撤比(值)
MACD综合统计	338	1444	23.41	4075.96	-4199.96	-0.04	-0.16	-1.06/0.00	0.05%(479.06)
MACD (26, 12, 5)	35	165	21.21	464.94	-477.94	-0.05	-0.20	-1.36/0.00	0.05%(479.06)
MACD (26, 12, 6)					-462.31	-0.05	-0.20	-1.42/0.00	0.05%(463.44)
MACD (26, 12, 7)					-437.67	-0.04	-0.19	-1.99/0.00	0.04%(438.50)
MACD (26, 12, 8)					-407.94	-0.04	-0.17	-1.28/0.00	0.04%(411.13)
MACD (26, 12, 9)	33	132	25.00	372.47	-377.47	-0.04	-0.16	-0.42/0.00	0.04%(383.56)
MACD (26, 12, 10)	31	126	24.60	355.50	-370.50	-0.04	-0.16	-1.46/0.00	0.04%(376.56)
MACD (26, 12, 11)	29	121	23.97	341.98	-351.98	-0.04	-0.15	-0.88/0.00	0.04%(357.88)

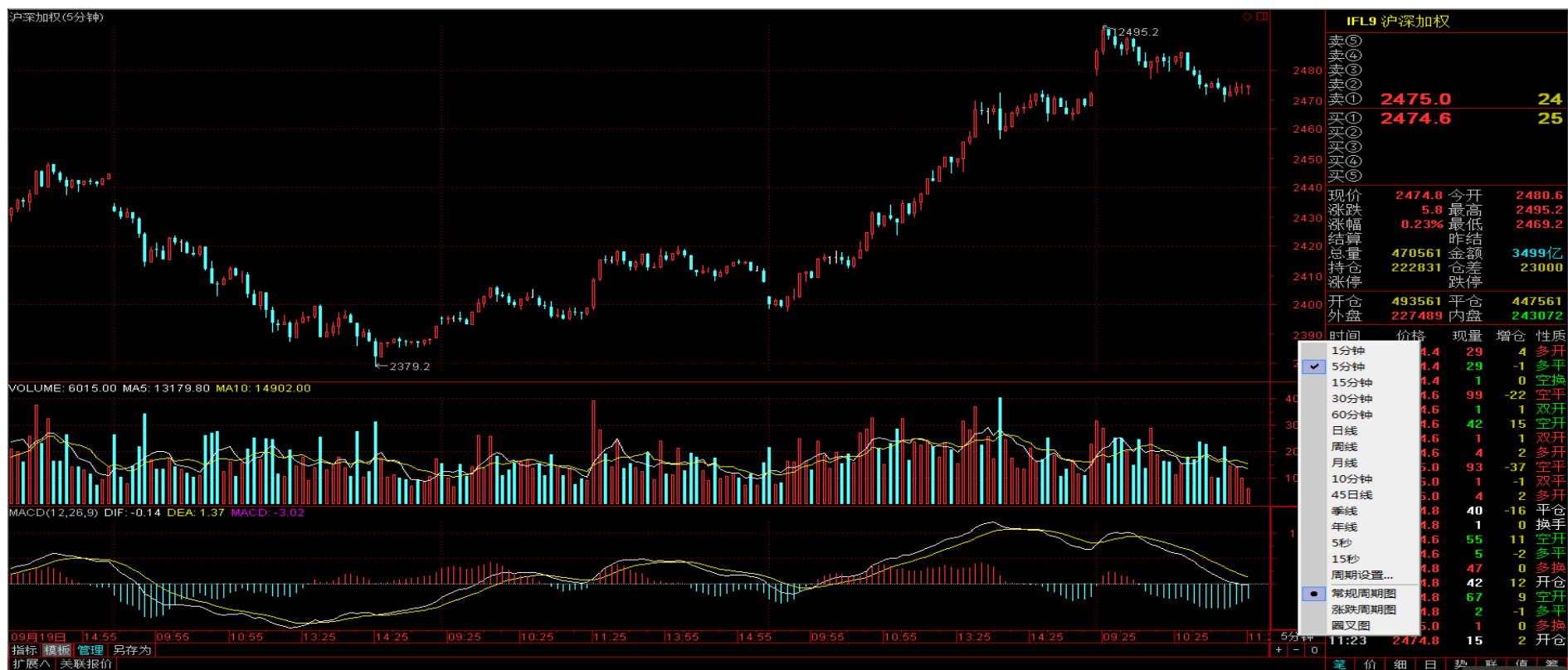
参数 M 按步长 1 逐次计算

8.4 策略使用

8.4.1 创建策略

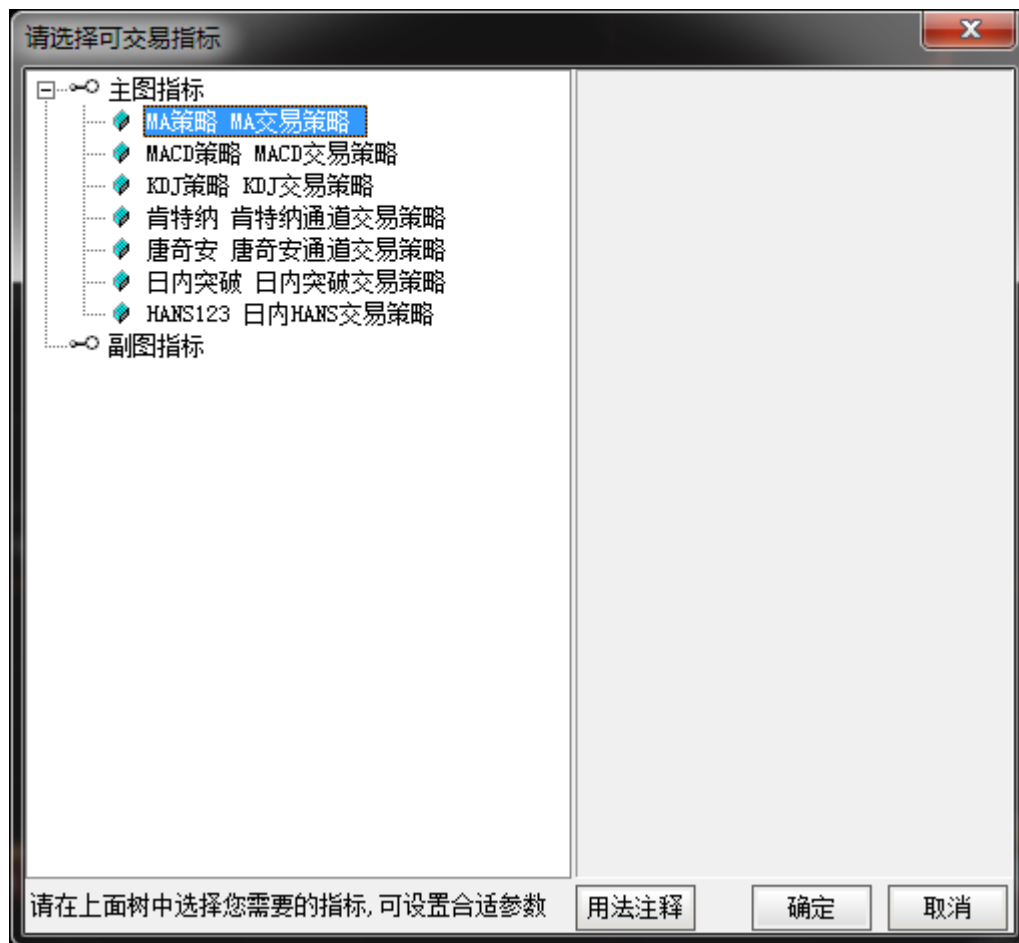
8.4.1.1 选择交易周期

打开任意品种的分析图，该品种可以是可交易的期货、期权等，也可以是不可交易的指数。并切换到需要加载策略公式的 K 线周期。



8.4.1.2 选择策略公式

点击菜单【策略交易】-【使用交易策略】，选择预先编写好的交易策略。



8.4.1.3 设置交易策略

设置策略的交易品种、策略名称、委托数量、委托模式、信号发出模式、委托价位等参数。

创建程序交易策略

数据品种 沪深加权 (IFL9) 数据周期 1分钟

交易品种 沪深1307 (IF1307) 另外指定

交易指标 MA-交易 (策略运行期间, 请勿修改相关公式)

策略名称 IFL9_1分钟_MA-交易

委托数量 1 (股票为股, 期货为手等, 量的最小单位)

委托模式 全自动 (不需人工确认, 请注意风险)

信号发出 等均线走完, 确认形态后发出 (分钟周期时推荐)

出现信号后, 忽略随后的同种类型重复信号

同一线上不允许出现同种类型信号

注: 显示的信号发出时间使用的是本地电脑时间

超价下单 超价2个变动价位 启用声音提示

交易费率 0 % 保证金比例 0 % (仅供函数调用)

监测本次运行的最后开仓信号, 自动止损止赢 (在公式外部进行控制)

追价下单和止损止赢启用后, 发出的信号必须成交后才能发下个信号
(若是BUYSHORT_BUY和SELL_SELLSHORT等复合信号, 只处理第2个信号)

追价下单 不启用

止损止赢 不启用 止损比例 10 % 止赢比例 10 %

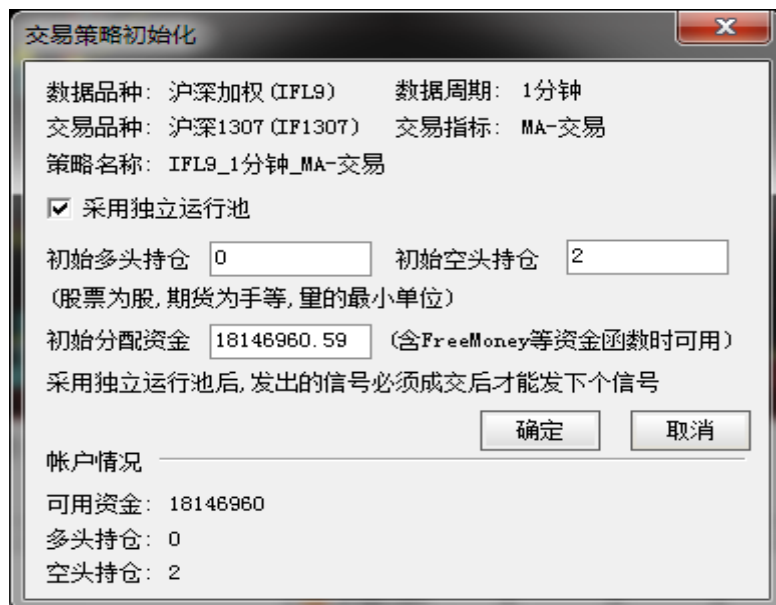
在当前分析图中同时显示此指标

确定 取消

序号	选项	说明
1	数据品种	即当前分析图显示的品种，也是公式进行计算的品种，可以是指数等不可进行交易的品种。
2	交易品种	公式在数据品种上获取数据并进行计算，满足触发条件后，实际用于交易的品种，交易品种必须是可交易品种。数据品种与交易品种可以是相同品种也可以是不同品种。
3	交易指标	用于对数据品种进行计算的公式。
4	策略名称	默认名称由“证券代码+数据周期+公式名称”组成，可以自定义。
5	委托数量	触发交易指令后发送订单的数量。
6	委托模式	【半自动】下单前需要人工确认。 【全自动】下单前不需要人工确认，完全由程序执行。
7	信号处理机制	目前指令控制有两种【出现信号时就发出】、【等 K 线走完后，确认形态后发出】。出现信号是就发出委托指令，可对委托进行控制，勾选【出现信号委托后，忽略以后的重复信号】可避免同一信号重复发送委托。
8	下单价位	追价下单：若一定时间内订单未成交，则自动撤单，并以当前盘口最新价继续委托； 超价下单：以卖一价加一个最小变动价位发送买单，或买一价减 1 个最小变动价位发送卖单。
9	交易费率	用于公式中的函数计算交易费用，若公式中不含该类函数可以不做设置。
10	保证金比例	用于公式中的函数计算保证金，若公式中不含该类函数可以不做设置。
11	止盈止损	该功能在公式之外进行控制，即时当前行情未触发公式中的平仓信号，只要盈亏达到了设定的止盈止损幅度就会强制平仓。

8.4.1.4 交易策略初始化

当一个品种执行多个策略时，策略之间可能会出现干扰，如，A 策略平掉 B 策略的持仓。为了避免这种情况出现，当同品种运行多个策略时，需要对交易策略进行初始化，为每个策略设定一个初始持仓和初始资金，这样可以保证策略间独立运行。



分类	说明
初始持仓	为当前策略设置一个独立池，分配初始持仓，独立池持仓数量不得超过该账户下实际持仓数量。
初始分配资金	若算法中使用了资金函数，可以在独立池中为该算法分配，独立资金不能超过资金总量

初始化之后，可以在【持仓】和【资金】标签下面查看独立池的持仓信息和资金信息。

委托							持仓		资金		策略相关	
品种	买持仓	今买	卖持仓	今卖	盈亏	帐号	帐号	可用资金	动态权益	浮动盈亏	昨日结存	
独立池	0	0	2	2			独立池				18146960.59	
沪深1307	0	0	2	0	4680.00	66880475	66880475	18146960.59	18381154.59	3360.00	18377794.59	

策略运行中, 交易已登录

8.4.2 监控策略

8.4.2.1 显示交易信号

设置策略时勾选“在当前分析图中同时显示此指标”，交易信号会同步显示到分析图中。

同一线上不允许出现同种类型信号
注: 显示的信号发出时间使用的是本地电脑时间

超价下单 启用声音提示

交易费率 % 保证金比例 % (仅供函数调用)

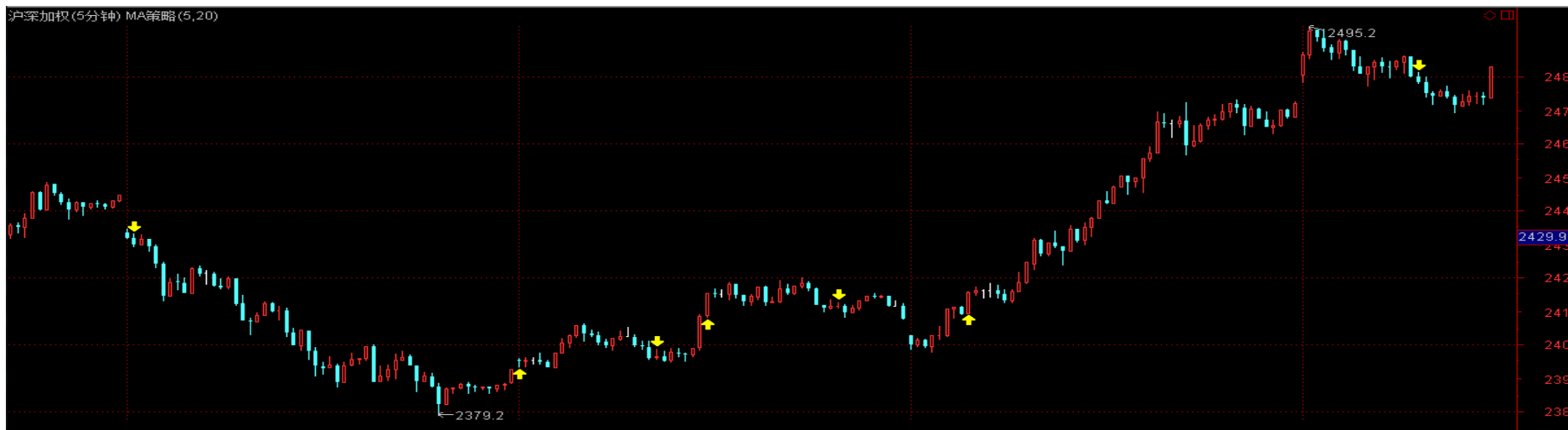
监测本次运行的最后开仓信号, 自动止损止赢 (在公式外部进行控制)
过滤模型时, 发出的信号必须成交完后才发下个信号,
(若是BUYSHORT_BUY和SELL_SELLSHORT等复合信号, 只处理第2个信号)

追价下单

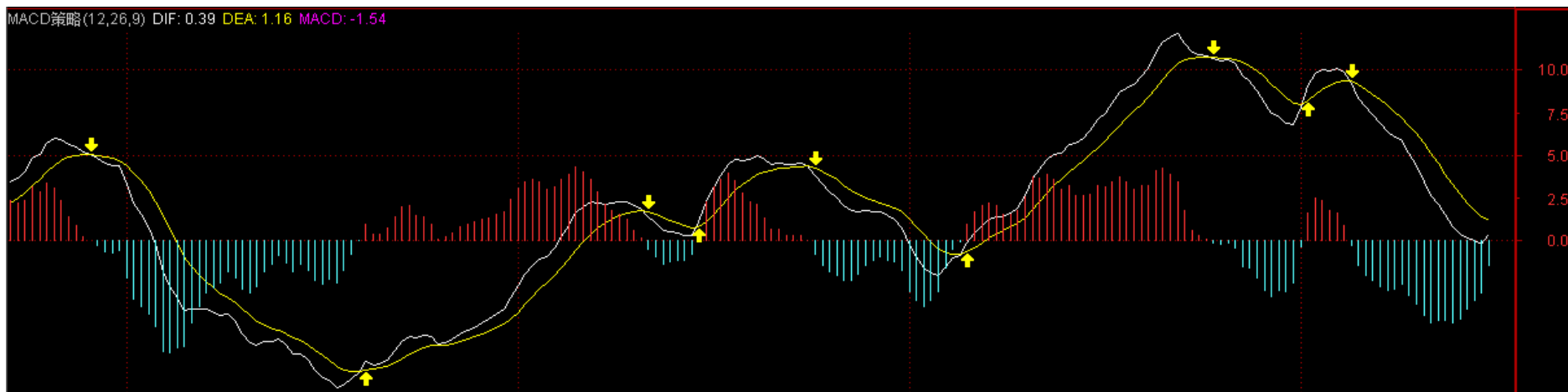
止损止赢 止损比例 % 止赢比例 %

在当前分析图中同时显示此指标

在分析图中显示相关的交易信号（主图）：



在分析图中显示相关的交易信号（副图）：



8.4.2.2 交易提示

当条件触发后，若交易模式为【半自动】将自动弹出委托提示，如果需要委托，点击【是(Y)】即可下单，如果不要委托点击【否(N)】即可取消该笔委托。



8.4.2.3 策略管理器

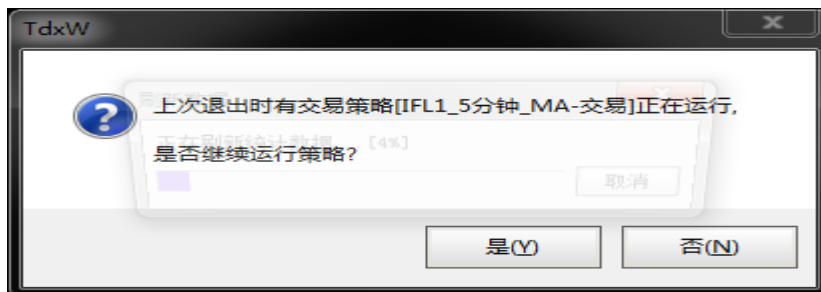
可以监控管理所有启动的交易策略，如策略启动、策略停止，删除正在运行的策略，监控选中的策略等，其中灰色策略名为停止运行的策略，红色策略名为正在运行的策略。



对于已经停止的策略可以通过启动策略的方式，再次运行该策略，启动时弹出确认信息。



对于客户端退出后，有未停止的策略，在重启客户端后，将提示客户是否继续运行这些策略，若选择【是】将继续运行，若选择【否】停止运行这些策略。



8.4.2.4 策略运行

策略监控窗口左下方显示策略的触发信号和异常日志。右下方显示当前账户委托、持仓、资金情况明细。若启用了独立池功能，会同时显示账户总持仓、总资金，和当前策略的独立持仓、独立资金。



8.4.3 干预策略

8.4.3.1 修改策略设置

对于已经运行的策略可以点击策略监控界面的【策略设置】按钮，修改委托数量，委托方式和信号发出方式等项目。

修改程序交易策略

数据品种: 沪深加权 (IFL9) 数据周期: 1分钟

交易品种: 沪深1307 (IF1307)

交易指标: MA-交易 (策略运行期间, 请勿修改相关公式)

策略名称: IFL9_1分钟_MA-交易

委托数量: 1 (股票为股, 期货为手等, 量的最小单位)

委托模式: 全自动 (不需人工确认, 请注意风险)

信号发出: 等均线走完, 确认形态后发出 (分钟周期时推荐)

出现信号后, 忽略随后的同种类型重复信号

同一K线上不允许出现同种类型信号

注: 显示的信号发出时间使用的是本地电脑时间

超价下单: 超价4个变动价位 启用声音提示

交易费率: 0 % 保证金比例: 0 % (仅供函数调用)

监测本次运行的最后开仓信号, 自动止损止赢 (在公式外部进行控制)

追价下单和止损止赢启用后, 发出的信号必须成交后才能发下个信号 (若是BUYSHORT_BUY和SELL_SELLSHORT等复合信号, 只处理第2个信号)

追价下单: 不启用

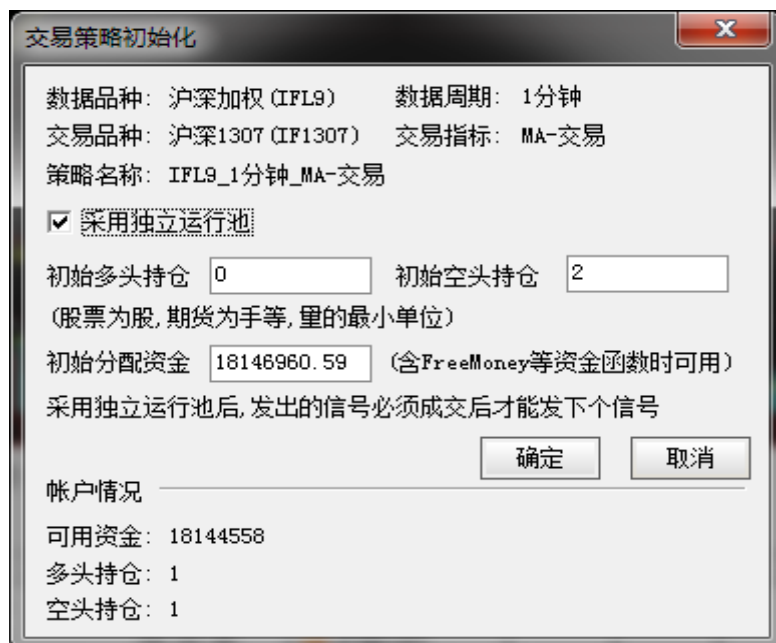
止损止赢: 不启用 止损比例: 10 % 止赢比例: 10 %

策略运行中, 交易已登录

8.4.3.2 手动干预



手动干预功能，可以在策略运行过程中，手动进行重新初始化或更改策略交易账号。



8.5 信号过滤规则

8.5.1 信号过滤机制

在交易平台中可以通过以下几种方式实现交易信号的过滤：

- 1) 在【出现信号立即发送订单】方式下，可以通过选中【出现信号后，忽略随后的同种类型重复信号】进行交易信号过滤；
- 2) 在【出现信号立即发送订单】方式和【K 线走完发送订单方式】中都可以通过选中【同一 K 线上不允许出现同种类型信号】进行同根 K 线上的信号过滤；
- 3) 通过在公式中添加 AUTOFILTER 函数，过滤交易信号。当连续出现多个同类型信号时，取第一个作为有效信号，后面的同类型信号会被忽略掉，直到出现与该信号配对的反方向信号；AUTOFILTER 函数可以过滤 BUY、SELL、SELLSHORT、BUYSHORT、BUYSHORT_BUY、SELL_SELLSHORT 函数，而 CLOSEALLK 和 CLOSEALLD 函数不能被 AUTOFILTER 函数过滤。

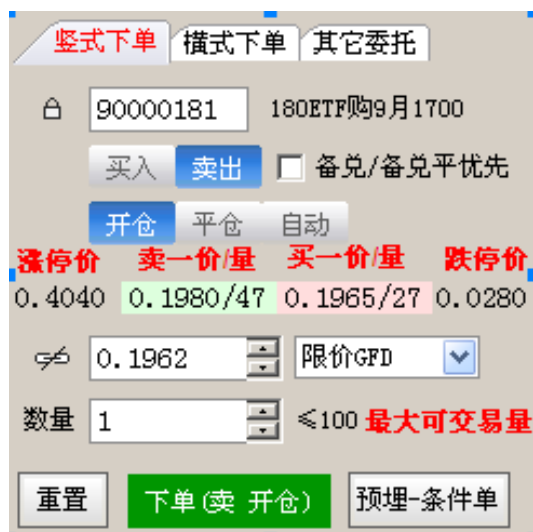
8.5.2 其他影响信号情况

除了上一小节中介绍的几种过滤机制之外还有其他一些情况也会对交易信号产生影响：

- 1) 当启用了追价和止盈止损功能，在上一笔追价单或止盈止损单未成交的状态下，会忽略此时产生的交易信号；
- 2) 当设置了独立池，在上一笔委托未成交的状态下，也会忽略此时产生的交易信号。

第9节 普通下单

9.1 竖式下单



竖式下单 横式下单 其它委托

台 90000181 180ETF购9月1700

买入 卖出 备兑/备兑平优先

开仓 平仓 自动

涨停价 卖一价/量 买一价/量 跌停价

0.4040 0.1980/47 0.1965/27 0.0280

0.1962 限价GFD







数量 1 ≤100 最大可交易量

重置 下单(卖开仓) 预埋-条件单

1、竖式下单流程

- 1) 选择交易合约;
- 2) 选择买卖方向;
- 3) 选择开平方向;
- 4) 若是备兑开平仓，需勾选“备兑/备兑平优先”
- 5) 选择价格类型，若是限价单需要输入价格;
- 6) 输入委托数量;
- 7) 点击“下单”按钮发送交易委托。

2、下单面板说明

元素	说明
	 : 合约代码跟随行情图发生变化;  : 合约代码不随行情图发生变化
	 : 价格跟随当前盘口对价动态变化;  : 价格不跟随盘口价格
备兑/备兑平优先	勾选之后优先备兑开仓或备兑平仓
重置	清空下单面板中的内容

3、价格类型说明

类型	说明
限价 GFD	用户指定委托价格, 该委托当日有效, 未成交部分可以撤销
市价 IOC	用户无须指定委托价格, 按照当时市场上可执行的最优报价成交, 未成交部分自动撤销
市价剩余转限价 GFD	用户无须指定委托价格, 按照当时市场上可执行的最优报价成交, 未成交部分转限价(按成交价格申报)
限价 FOK	用户指定委托价格, 委托立即全部成交否则自动撤销委托
市价 FOK	用户无须指定委托价格, 按照当时市场上可执行的最优报价立即全部成交否则自动撤销委托

4、交易合约输入

(1) 手动输入

- a) 将锁定图标切换到锁定状态, 在代码框中手动输入合约;
- b) 在【期权交易设置】-【默认数量】中设置快捷代码, 将锁定图标切换到锁定状态, 在代码框中手动输入快捷代码, 代码框自动填入合约代码;

(2) 自动输入

- a) 将锁定图标切换到打开状态, 在分类报价或 T 型报价中选中一个合约, 或在合约的分时图/K 线图之间切换, 系统自动将行情中显示的合约代码填入代码框;


b) 在【期权交易设置】-【普通下单】下进行相关设置，单击或双击【持仓合约】标签下的合约，可将合约代码快速输入到代码框中；

c) 在【期权交易设置】-【自选合约】下设置自选合约。单击【自选合约】标签下的合约，可将合约代码快速输入到代码框中。

5、委托价格输入

(1) 使用键盘输入价格；

(2) 单击价格条输入价格；

(3) 将联动图标设为联动状态 ，动态获取盘口对价（适用“限价 GFD”类型）；

(4) “市价 IOC”、“市价剩余转限价 GFD”和“市价 FOK”三种价格类型，无需输入具体价格，自动以最优价发送委托；

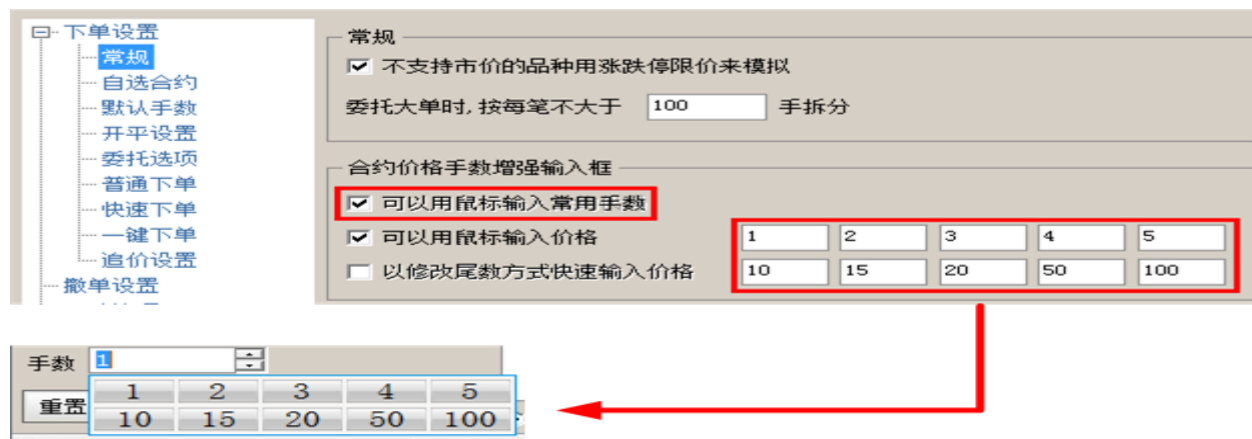
(5) 在【期权交易设置】-【下单设置】中选中“可以用鼠标输入价格”复选框。单击价格框，弹出软键盘，使用鼠标输入价格。

6、委托数量输入

(1) 使用键盘输入数量；

(2) 点击数量框后面的最大可交易数量，输入全部数量；

(3) 在【期权交易设置】-【下单设置】中选中“可以用鼠标输入常用数量”复选框。单击数量框，弹出软键盘，使用鼠标选取委托数量。



(4) 在【期权交易设置】-【下单设置】中修改“默认数量”，设置默认下单数量。

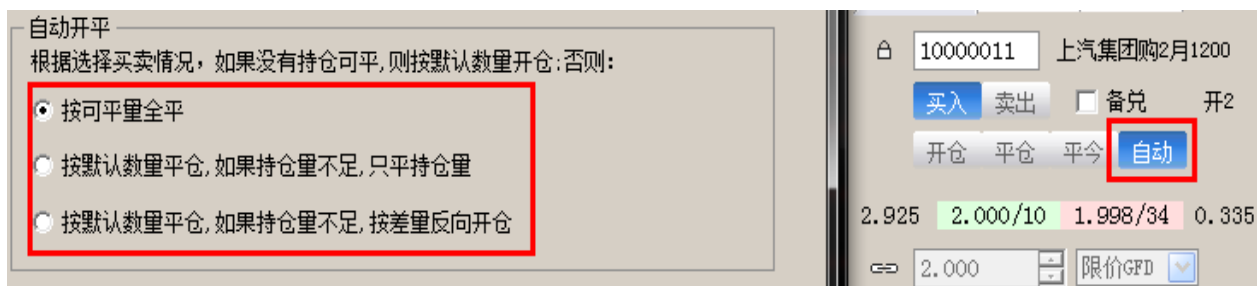


7、自动开平规则

(1) 开平原则：根据选择买卖情况，若当前合约无持仓则开仓，有持仓买卖方向相同则加仓，有持仓买卖方向相反则平仓；

(2) 开平设置：在【期权交易设置】-【开平设置】中，选择一种开平规则：

- a) 按可平量全平。
- b) 按默认数量平仓，如果持仓量不足，只平持仓量。
- c) 按默认数量平仓，如果持仓量不足，按差量反向开仓。



9.2 横式下单

1、横式下单流程

- 1) 选择交易合约;
- 2) 选中价格类型;
- 3) 输入委托数量;
- 4) 若是备兑开平仓, 需勾选“备兑/备兑平优先”
- 5) 点击“多”、“空”、“平仓”按钮, 发送交易委托。

注: 在以上步骤中, 交易合约的选择方式和下单数量的输入方式与横式下单相同。

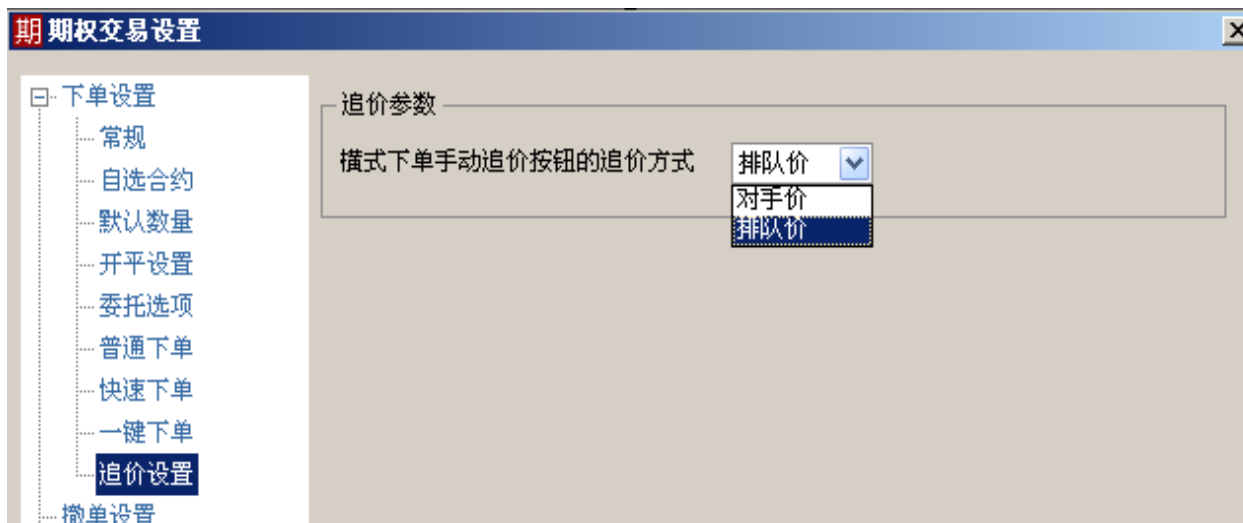
2、价格类型说明

价格类型	说明
对手价	买入操作, 取当前卖一价, 卖出操作, 取当前买一价
排队价	买入操作, 取当前买一价, 卖出操作, 取当前卖一价

涨跌停价	买入操作，取涨停板价格，卖出操作，取跌停板价格
最新价	取最近一笔成交的成交价
超价	在对手价基础上偏移 1 个最小变动价位

3、追价按钮说明：可以对当前合约的所有未成交单进行追价操作，追价价格可以在【追价设置】中进行设置。

- (1) 追价时，系统自动先撤未成交单再追价；
- (2) 追价的价位使用【期权交易设置】-【追价设置】进行设置；



- (3) 每点击一次追价按钮，执行一次追价操作；
- (4) 买和卖两个方向都有未成交委托的情况下，对两个方向同时执行追价操作。

9.3 期权行权

竖式下单 横式下单 其它委托 平仓

期权行权
锁定解锁

合约代码 10000072

合约名称 中国平安购6月3750

合约类型 认购

行权价格 37.500

可用数量 0 查

行权数量

行权

100
100
100
100
100
100
900
900

期权行权流程:

- 1) 单击持仓列表选中合约，或者手动输入合约代码。
- 2) 输入行权数量。
- 3) 点击“行权”按钮执行行权。

9.4 锁定解锁

备兑开仓前需要首先锁定相应数量的标的证券。

The screenshot shows a software dialog box for locking or unlocking securities. At the top, there are three tabs: '竖式下单' (Vertical Order), '横式下单' (Horizontal Order), and '其它委托' (Other Orders). Below the tabs, there are several input fields and buttons:

- '证券代码' (Security Code) field with the value '510180'.
- '180ETF' text below the security code.
- '方向' (Direction) field with two buttons: '锁定' (Lock) and '解锁' (Unlock).
- '可用数量' (Available Quantity) field with the value '60000' and a '查' (Check) button.
- '数量' (Quantity) field with the value '0'.
- A large '锁定/解锁' (Lock/Unlock) button at the bottom.

锁定/解锁流程：

- 1) 选择锁定解锁方向；
- 2) 输入标的证券代码；
- 3) 输入委托数量；
- 4) 点击锁定/解锁按钮。

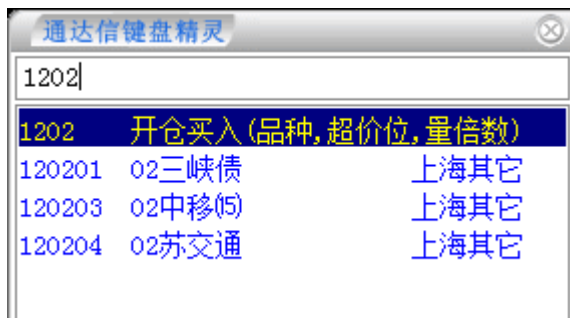
第10节 快捷下单

10.1 快速下单

1、在【期权交易设置】—【快速下单】中设置快速下单参数。



2、按设定的快捷键进行下单操作：按上面的截图中的设置，在行情界面，输入 1202（意思为买入开仓 10000032、委托价格是对手价、委托数量是基数的 2 倍即 10 手）



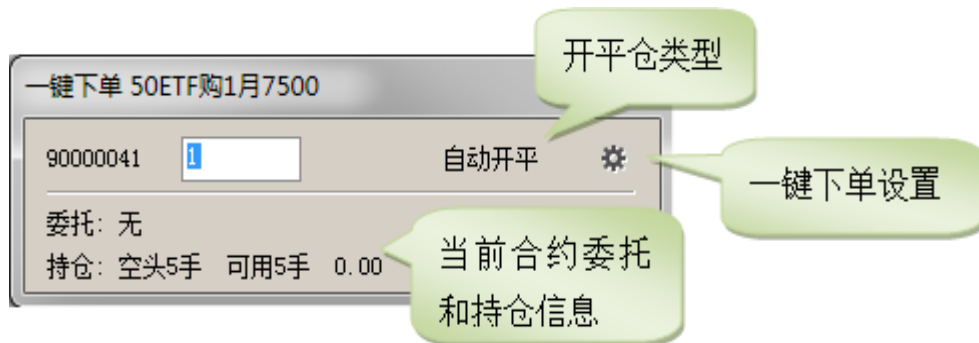
10.2 一键下单

1、一键下单流程

(1) 在【期权交易设置】-【一键下单】中设置快捷键。



(2) 按设定的快捷键打开【一键下单】窗口（默认为“Ctrl+p”）；



(3) 按设定的快捷键进行开仓、平仓、撤单等操作；

(4) 需要注意的是，在下单之后的 3 秒之内，禁止下同一合约的同买卖同开平方向同数量的委托，其中任意一项不同可以不受 3 秒的时间限制。

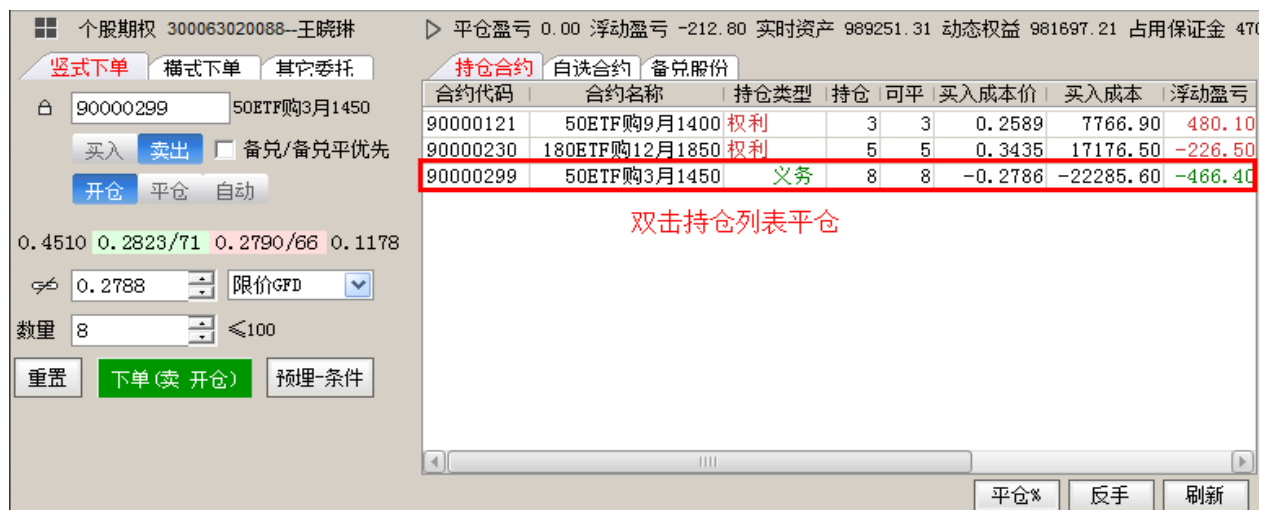
2、快捷键意义

快捷键	意义
开/关	开启/关闭【一键下单】窗口
开平切换	切换开仓、平仓、平今、自动开平状态
全撤	撤掉当前合约所有挂单
数量全填	填入最大可下单数量
数量减一	委托数量每次减一手
数量加一	委托数量每次加一手
对手价买	以卖一价格买入
排队价买	以买一价格买入
最新价买	以最新价买入
涨跌停价买	以涨跌停价买入
超价买	以卖一价加一个最小变动单位买入
对手价卖	以买一价卖出
排队价卖	以卖一价卖出
最新价卖	以最新价卖出
涨跌停价买	以涨跌停价卖出
超价卖	以买一价减一个最小变动单位卖出
对手价全平	以对手价平掉当前合约所有持仓
排队价全平	以排队价平掉当前合约所有持仓

最新价全平	以最新价平掉当前合约所有持仓
涨跌停价平	以涨跌停价平掉当前合约所有持仓
超价全平	以超价平掉当前合约所有持仓

10.3 快捷平仓

1、**双击平仓**：双击“持仓合约”列表中的合约，系统自动填单，点击“下单”按钮就可发送平仓委托。具体操作可在【期权交易设置】-【普通下单】中进行设置。



2、**百分比平仓**：单击选中“持仓合约”列表中的合约，点击“持仓合约”窗口下的百分比按钮，可以实现部分持仓的快速平仓及反手操作。

个股期权 300063020088--王晓琳

平仓盈亏 0.00 浮动盈亏 -117.60 实时资产 989346.31 动态权益 981697.21 占用保证金 470

竖式下单 横式下单 其它委托

持仓合约 自选合约 备兑股份

90000299 50ETF购3月1450

买入 卖出 备兑/备兑平优先

开仓 平仓 自动

0.4510 0.2806/25 0.2798/66 0.1178

0.2788 限价GFD

数量 8 ≤100

重置 下单(卖 开仓) 预埋-条件

合约代码	合约名称	持仓类型	持仓	可平	买入成本价	买入成本	浮动盈亏
90000121	50ETF购9月1400	权利	3	3	0.2589	7766.90	465.10
90000230	180ETF购12月1850	权利	5	5	0.3435	17176.50	-116.50
90000299	50ETF购3月1450	义务	8	8	-0.2786	-22285.60	-466.40

平仓% 反手 刷新

3、右键平仓：右键“持仓合约”列表，可以选择对价平仓、反手、挂平仓单、定时平仓、超价平仓、涨跌停平仓、指定价平仓、移仓、锁仓、账户清仓及其他一些操作。

个股期权 300063020088--王晓琳

平仓盈亏 0.00 浮动盈亏 -167.80 实时资产 989296.31 动态权益 981697.21 占用保证金 470

竖式下单 横式下单 其它委托

持仓合约 自选合约 备兑股份

90000299 50ETF购3月1450

买入 卖出 备兑/备兑平优先

开仓 平仓 自动

0.4510 0.2800/2 0.2798/61 0.1178

0.2788 限价GFD

数量 8 ≤100

重置 下单(卖 开仓) 预埋-条件

合约代码	合约名称	持仓类型	持仓	可平	买入成本价	买入成本	浮动盈亏
90000121	50ETF购9月1400	权利	3	3	0.2589	7766.90	465.10
90000230	180ETF购12月1850	权利	5	5	0.3435	17176.50	-166.50
90000299	50ETF购3月1450	义务	8	8	-0.2786	-22285.60	-466.40

对价平仓 超价平仓
反手 涨跌停平仓
挂平仓单 指定价平仓
设置止损单 移仓
设置止赢单 锁仓
设置保本单 帐户清仓
定时平仓
刷新
输出

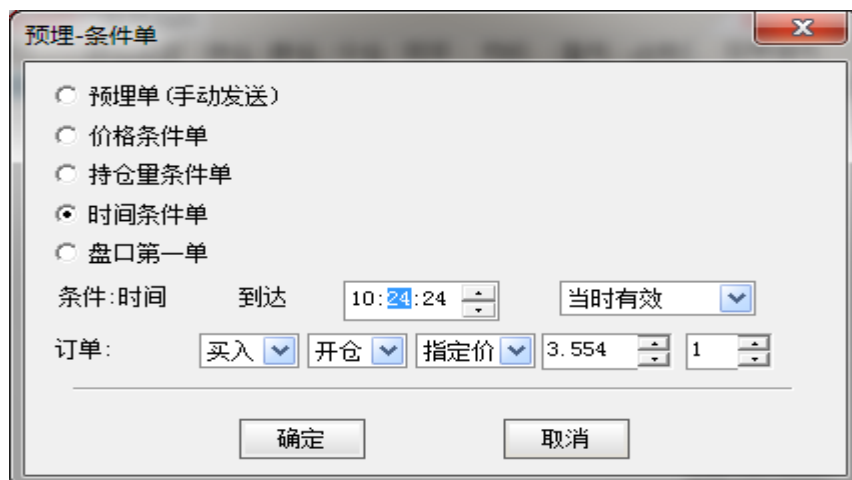
平仓% 反手 刷新

(1) 右键功能列表

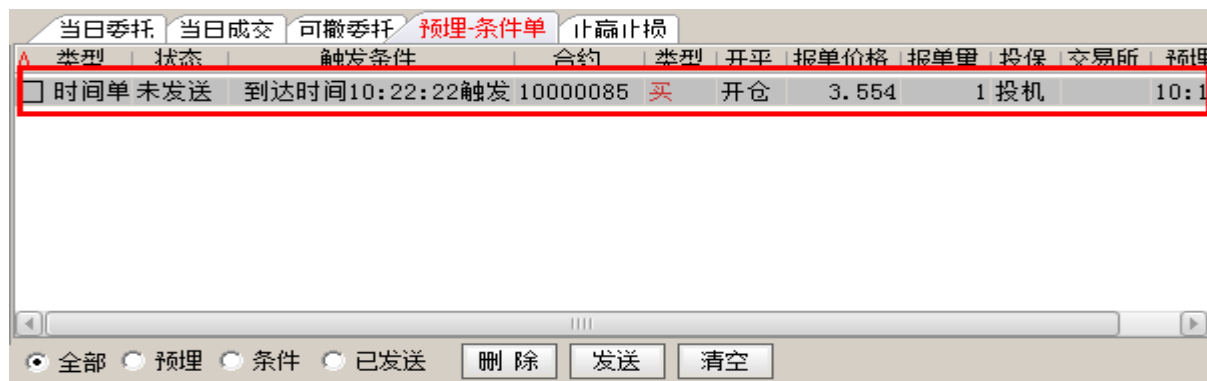
功能	说明
对价平仓	多头持仓，取买一价平仓，空头持仓，取卖一价平仓
超价平仓	按设定的偏移价位发送平仓委托
涨跌停平仓	以涨停价或跌停价平仓
指定价平仓	以指定价格平仓
反手	分三步执行：①撤销该合约未成交委托单②以对价平仓③以对价开仓
挂平仓单	多头持仓：在均价的基础上上浮 N 个价位平仓 空头持仓：在均价的基础上下浮 N 个价位平仓
设置止损单	设置止损单
设置止赢单	设置止赢单
设置保本单	设置保本单
定时平仓	按设定的平仓时间、价格、数量，定时发送平仓委托
移仓	对于指定的持仓合约，先平仓同时同方向同数量开仓指定合约
锁仓	对于指定的持仓合约，反方向同数量开仓该合约
账户清仓	清空当前账户的所有持仓

(2) 定时平仓：即对选中的合约按设定好的时间和价格，平掉部分或全部仓位。

- a) 右键单击持仓合约列表，选择“定时平仓”。
- b) 设置平仓时间、方向、价格和平仓数量。

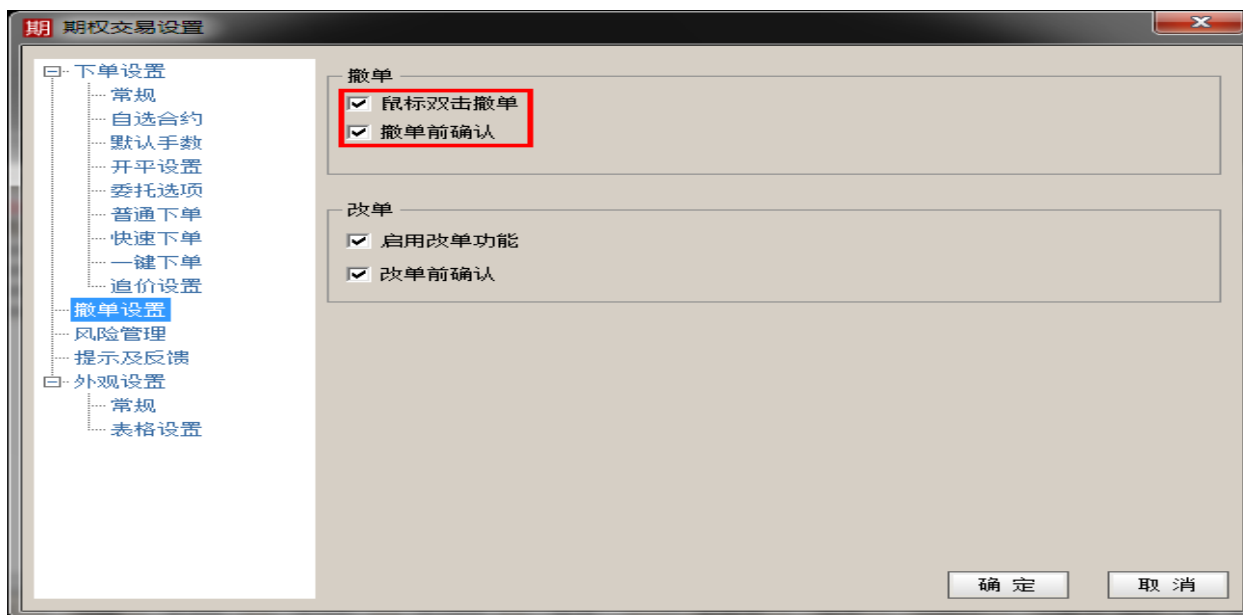


c) 点击“确定”之后，会添加到“止盈止损”列表中。



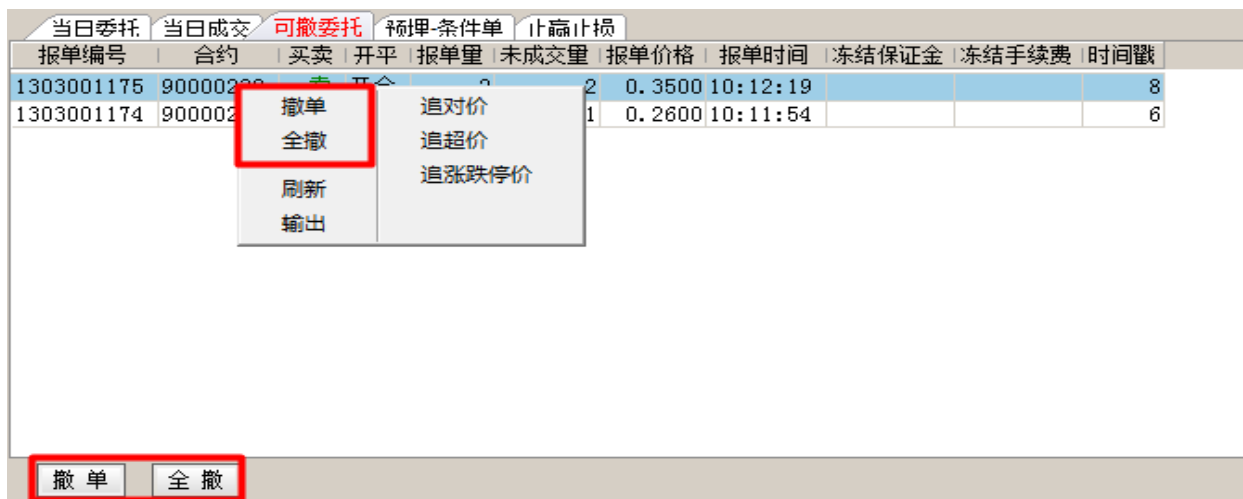
10.4 撤单

1、双击撤单。在【期权交易设置】窗口修改【撤单设置】，勾选“鼠标双击撤单”。设置完成后，在委托列表中双击未成交挂单即可实现撤单。



2、右键撤单：右键单击委托列表，选择撤单或全撤选项。

3、按钮撤单：单击委托列表下方的撤单或全撤按钮完成撤单操作。



10.5 追单

追单，即撤销旧委托的同时将未成交委托按对价、超价、涨跌停价重新发出委托。

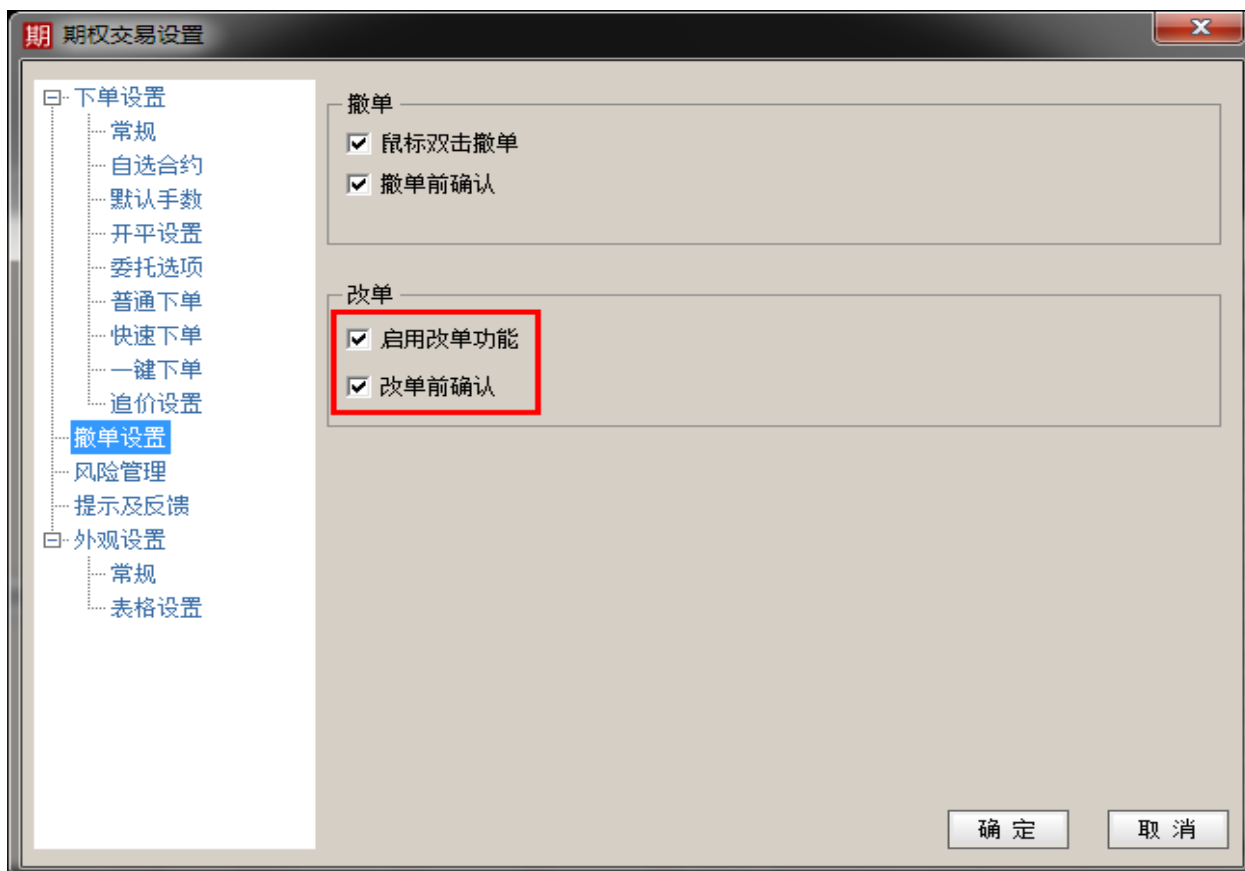
当日委托		当日成交		可撤委托		预埋-条件单		止损止损		
报单编号	合约	买卖	开平	报单量	未成交量	报单价格	报单时间	冻结保证金	冻结手续费	时间戳
1303001175	90000230	卖	开平	0	0	3500	10:12:19			8
1303001174	90000299	买	撤单			2600	10:11:54			6

追对价
追超价
追涨跌停价

10.6 改单

改单，即修改未成交委托报单价格或数量，撤销旧委托的同时按新价格或数量重新发出委托。改单流程如下：

- 1、在【期权交易设置】窗口中修改【撤单设置】，勾选“启用改单功能”选项。
- 2、在委托列表中，单击报单价格或未成交数量，修改报单参数即可。



当日委托		当日成交		可撤委托		预埋-条件单		止损止损		
报单编号	合约	买卖	开平	报单量	未成交量	报单价格	报单时间	冻结保证金	冻结手续费	时间戳
1303001175	90000230	卖	开仓	2	2	20.3500	10:12:19			8
1303001174	90000299	买	开仓	1	1	0.2600	10:11:54			6

第11节 自动下单

11.1 预埋单

1、在“竖式下单”面板下填入交易代码、买卖方向、开平方向、价格和数量。

竖式下单 横式下单 其它委托

90000188 50ETF购5月1500

买入 卖出

开仓 平仓 自动

0.2190 0.0721/1 0.0680/20

0.0680 限价GFD

数量 7 ≤7

重置 下单(卖 平仓) 预埋-条件单

2、单击“预埋-条件单”按钮，选择“预埋单（本地触发）”。

预埋-条件单

- 预埋单(手动发送)
- 价格条件单
- 持仓量条件单
- 时间条件单
- 盘口第一单

订单: 买入 开仓 指定价 3.554 1

确定 取消

- 使用默认的下单参数，或重新调整下单参数。
- 点击“确定”按钮，设置好的下单会添加到“预埋单”列表下。

当日委托										
当日成交										
可撤委托										
预埋-条件单										
止损止损										
类型	状态	触发条件	合约	类型	开平	报单价格	报单量	投保	交易所	预埋时间
<input type="checkbox"/>	手动单	未发送	手动	10000085	买	开仓	3.554	1	投机	10:22:32

全部
 预埋
 条件
 已发送

- 勾选一个或多个预埋单，点击发送按钮。

11.2 条件单

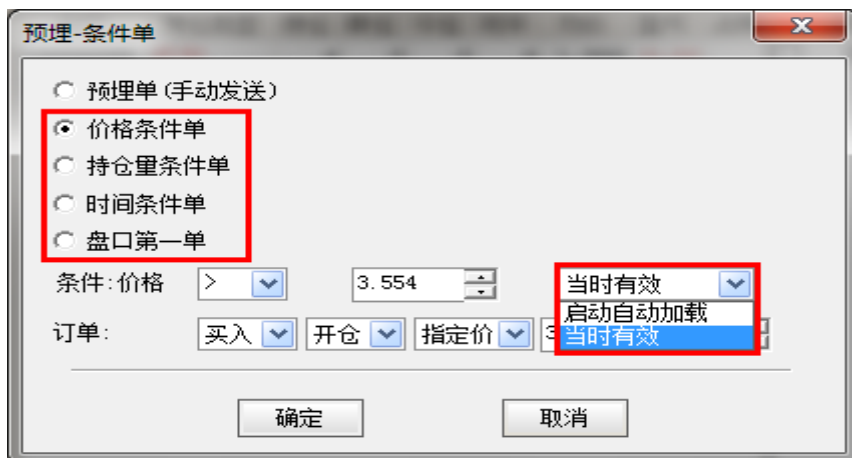
- 在“竖式下单”面板下填入交易代码、买卖方向、开平方向、价格和数量。

竖式下单
 横式下单
 其它委托

台 90000188 50ETF购5月1500

0.2190 0.0721/1 0.0680/20
 0.0680 限价GFD
 数量 7 ≤7

2、单击“预埋-条件单”按钮，选择一种条件单触发方式。



3、设置触发条件和有效期间，条件单有当时有效和启动自动加载两种方式：

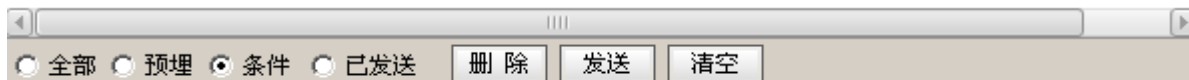
(1) 当时有效：条件单只在软件本次开启期间是有效的，再次登录软件时条件单失效。

(2) 启动自动加载：条件单在软件重启之后仍然有效。

4、使用默认的下单参数，或重新调整下单参数。

5、点击“确定”按钮，设置好的下单会添加到“条件单”列表下。

当日委托		当日成交		可撤委托		预埋-条件单		止赢止损			
类型	状态	触发条件		合约	类型	开平	报单价格	报单量	投保	交易所	五
✓	时间单未发送	到达时间15:50:31触发		10000072	卖	平仓	2.690	3	投机	上海	15



6、当行情触发设定条件时，系统自动以所设参数发送委托。

11.3 止损单

1、**限价止损**：即合约现价触及设定好的止损价时以对价止损掉部分或全部持仓。

(1) 右键单击持仓合约列表选择“设置止损单”。

(2) 设置止损价位和数量。若勾选百分比止损，需要输入止损比例。

a) 多头持仓并处于盈利状态：止损价位应设为低于成本价；

b) 多头持仓并处于亏损状态：止损价位应设为低于最新价；

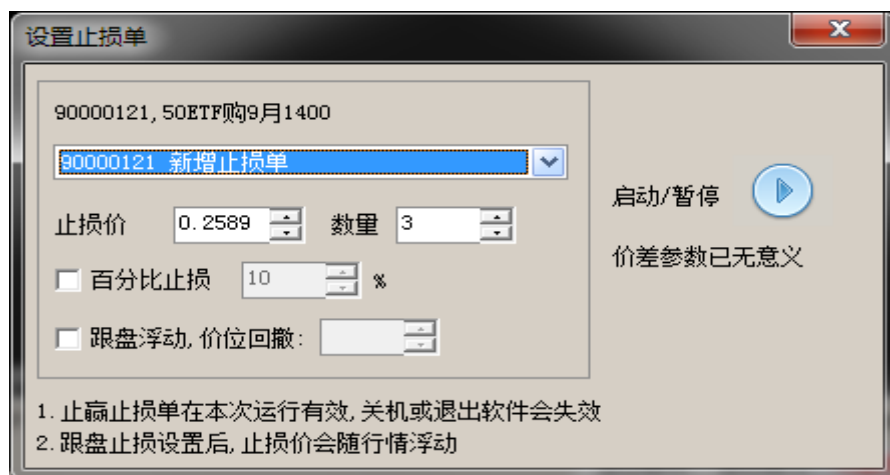
c) 多头持仓并处于平本状态：止损价位应设为低于成本价；

d) 空头持仓并处于盈利状态：止损价位应设为高于成本价；

e) 空头持仓并处于亏损状态：止损价位应设为高于最新价；

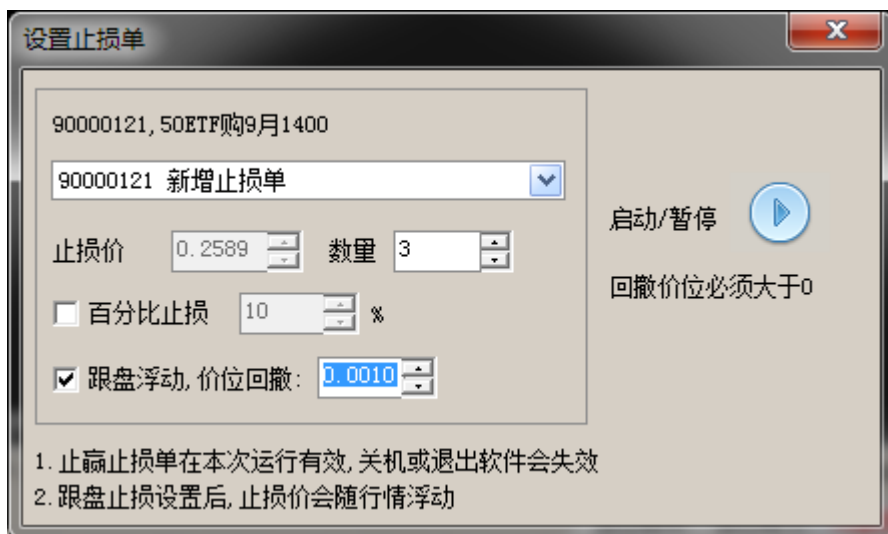
f) 空头持仓并处于平本状态：止损价位应设为高于成本价。

(3) 点击“启动/暂停”按钮。

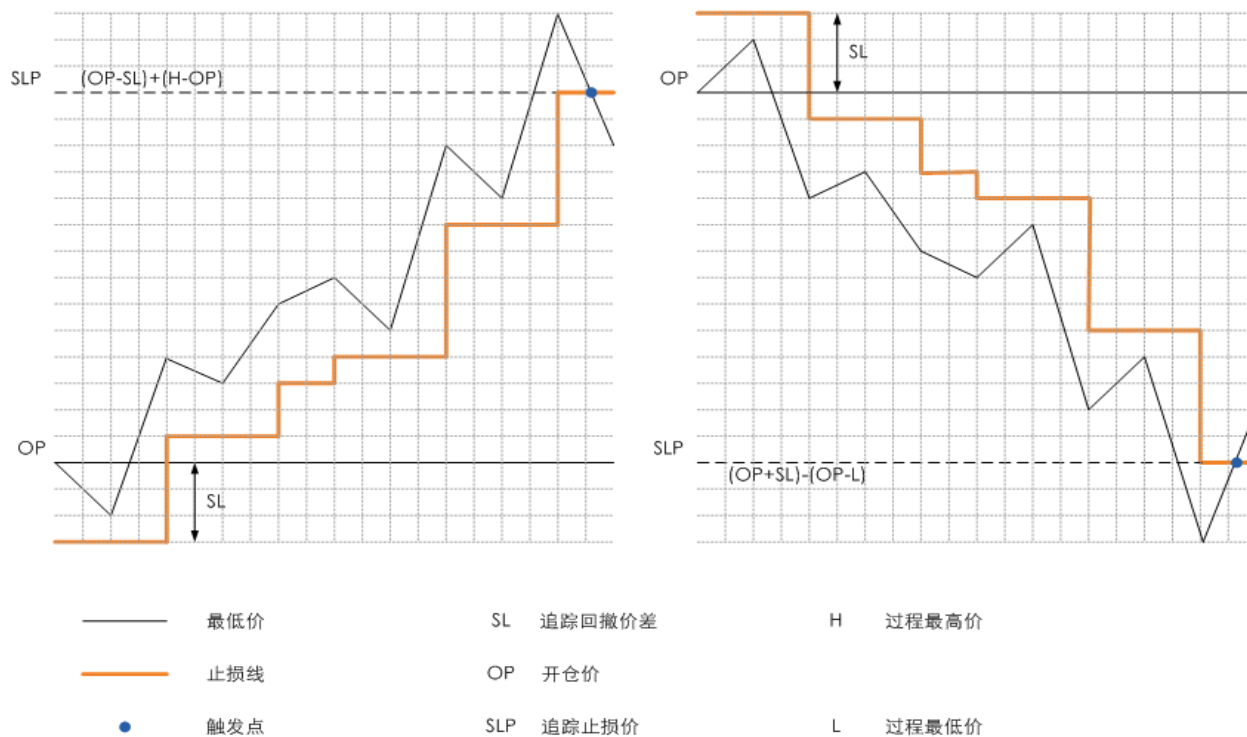


2、跟盘浮动止损：即以开启止损时的盈亏为标准，当最大盈亏回撤 N 个价位后以对价进行止损的方式。例如，在 2.000 点做多某合约，设置价格回撤 10 个最小变动价位（1.990 点）止损，当价格涨到 2.010 的时候，止损价位会自动调整为 2.000。

- (1) 右键单击持仓合约列表选择“设置止损单”。
- (2) 设置止损价位和数量, 止损价位设置规则同指定价止损。
- (3) 选中“跟盘浮动”复选框，设置价格回撤为几个最小变动价位。
- (4) 点击“启动/暂停”按钮。



跟盘浮动止损的价位调整方式，如下图所示：



11.4 止赢单

1、限价止赢

- (1) 右键单击持仓合约列表选择“设置止赢单”。
- (2) 设置止赢价位和数量。若勾选百分比止赢，需要输入止赢比例。
 - a) 多头持仓并处于盈利状态：止赢价位应设为高于最新价；
 - b) 多头持仓并处于亏损状态：止赢价位应设为高于成本价；
 - c) 多头持仓并处于平本状态：止赢价位应设为高于成本价；

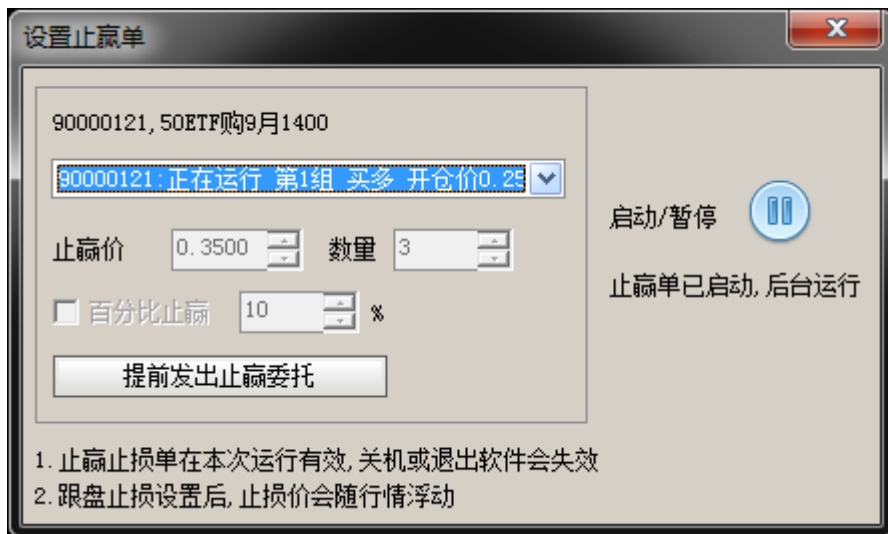
- d) 空头持仓并处于盈利状态：止赢价位应设为低于最新价；
- e) 空头持仓并处于亏损状态：止赢价位应设为低于成本价；
- f) 空头持仓并处于平本状态：止赢价位应设为低于成本价。

(3) 点击“运行”按钮。

2、提前发出止赢委托

- (1) 右键单击持仓合约列表选择“设置止赢单”。
- (2) 设置止赢价位和数量。止赢价位设置规则同触发指定价位发出委托。
- (3) 点击“提前发送止赢委托”按钮。

(4) “提前发出止赢委托”方式也可以适用于处于暂停或运行状态下的止赢委托，只要在“设置止赢单”的下拉列表中选择相应的条目，点击“提前发送止赢委托”按钮即可。

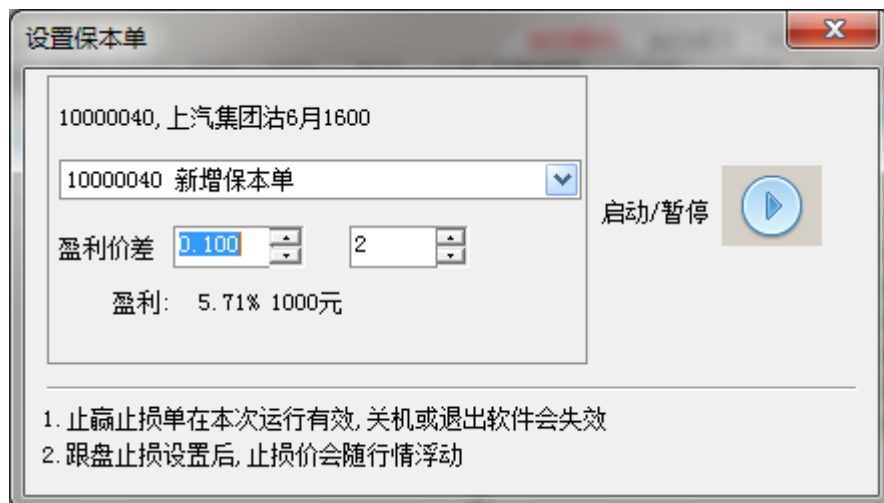


11.5 保本单

保本单，即在开仓均价基础上设置盈利价差作为保本价，当价格触及保本价时触发止损的一种盈利状态下的止损方式。

1、操作方法：

- (1) 右键单击持仓合约列表，选择“设置保本单”。
- (2) 设置盈利价差和满足条件时需要平仓的数量。



- (3) 点击“运行”按钮，启动保本单，启动后的保本单会添加到“止赢止损”列表中。

2、运行机制：保本单必须先生效，然后才能被触发。

持仓	盈利状态	保本价	生效	触发
权利仓	盈利(最新价>成本价)	(成本价, 最新价)	即时生效	最新价<=保本价
	盈利(最新价>成本价)	[最新价, +∞]	最新价>保本价	最新价<=保本价
	亏损(最新价<成本价)	(成本价, +∞]	最新价>保本价	最新价<=保本价

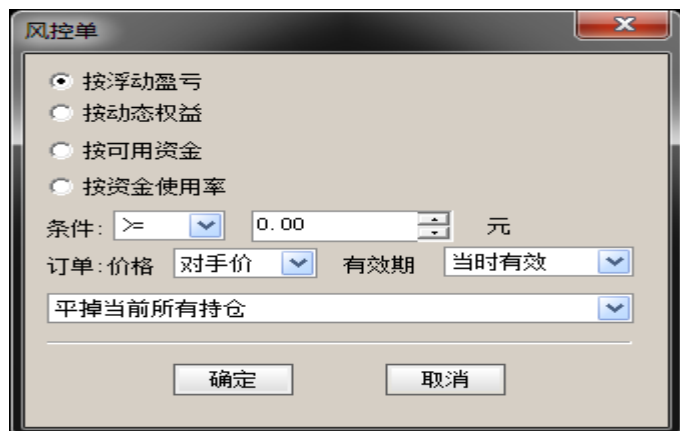
	平本(最新价=成本价)	(成本价, $+\infty$]	最新价>保本价	最新价<=保本价
义务仓	盈利(最新价<成本价)	(最新价, 成本价)	即时生效	最新价>=保本价
	盈利(最新价<成本价)	[0, 最新价]	最新价<保本价	最新价>=保本价
	亏损(最新价>成本价)	[0, 成本价)	最新价<保本价	最新价>=保本价
	平本(最新价=成本价)	[0, 成本价)	最新价<保本价	最新价>=保本价

11.6 风控单

风控单，即对账户整体进行监控，若账户的盈亏、权益、可用资金或资金使用率触发预设额度则按指定方式进行平仓，从而实现对账户的风险控制。

1、操作方法：

- 1) 点击持仓列表下方的【风控单】按钮，打开风控单窗口；
- 2) 选择一种风控类型；
- 3) 设置风控条件；
- 4) 设置平仓类型和平仓价格。



2、触发类型：

类型	说明
按浮动亏损	监控账户所有持仓的总浮动盈亏，若浮动盈亏满足设定触发条件则按指定方式平仓
按动态权益	监控账户整体的动态权益，若动态权益满足设定触发条件则按指定方式平仓
按可用资金	监控账户的可用资金额度，若可用资金满足触发设定条件则按指定方式平仓
按资金使用率	监控账户的资金使用率，若资金使用率满足触发设定条件则按指定方式平仓

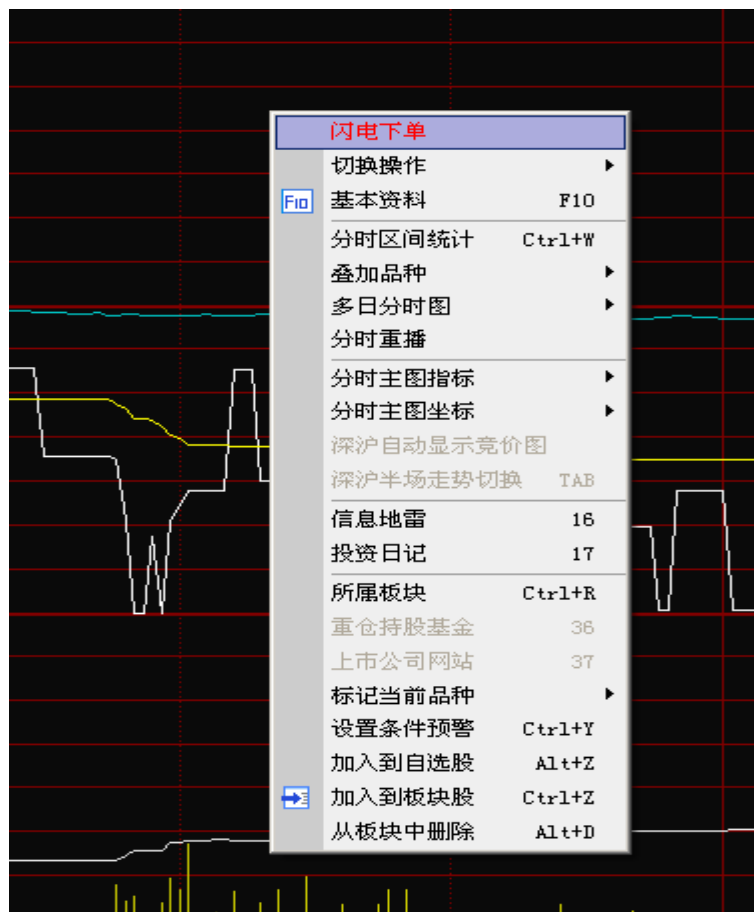
3、平仓方式：

平仓方式	说明
平掉当前所有持仓	平掉账户内的所用持仓
平掉盈利最大的持仓	平掉账户内浮动盈利最大的持仓
平掉亏损最大的持仓	平掉账户内浮动亏损最大的持仓

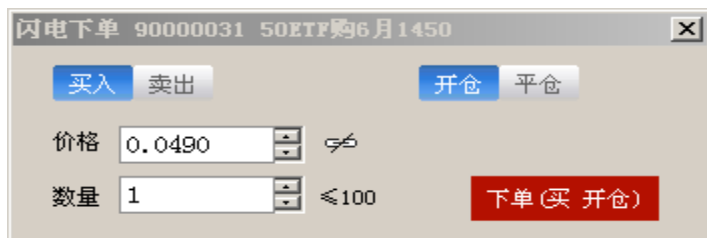
第12节 行情下单

12.1 闪电下单

1、在期权合约分时图，右键快捷菜单中选择“闪电下单”



2、在闪电下单窗口中选择买卖方向、开平方向、委托价格、委托数量后，点击“下单”发送委托



12.2 盘口下单

1、在期权合约分时图中点击盘口下单图标，或者按快捷键“Insert”打开盘口下单界面。



2、选择开平方向、价格类型、委托数量、是否备兑。

可用 99829280.00 浮盈 677.62
持仓 0,0,0 可平 0,0,0
开平 **开仓** 平仓
价格 限价GFD
数量 限价GFD 查询
超一买 排队价 超一卖
超二买 涨停价 超二卖
跌停价
时间 最新价 增仓 性质
09:37 市价IOC 0 多换
09:54 市价剩余转限 0 空换
09:54 限价FOK 0 多换
10:13 市价FOK -10 双平

3、点击买入/卖出/超一买/超二买/超一卖/超二卖，提交委托。

第13节 多账号下单

13.1 多账号登录

1、登录账号：

1) 点击客户端右上角的【交易】按钮。



2) 输入资金账户和交易密码。



2、添加其它账号：点击交易界面左上角的图标，点击“添加其它账号”。

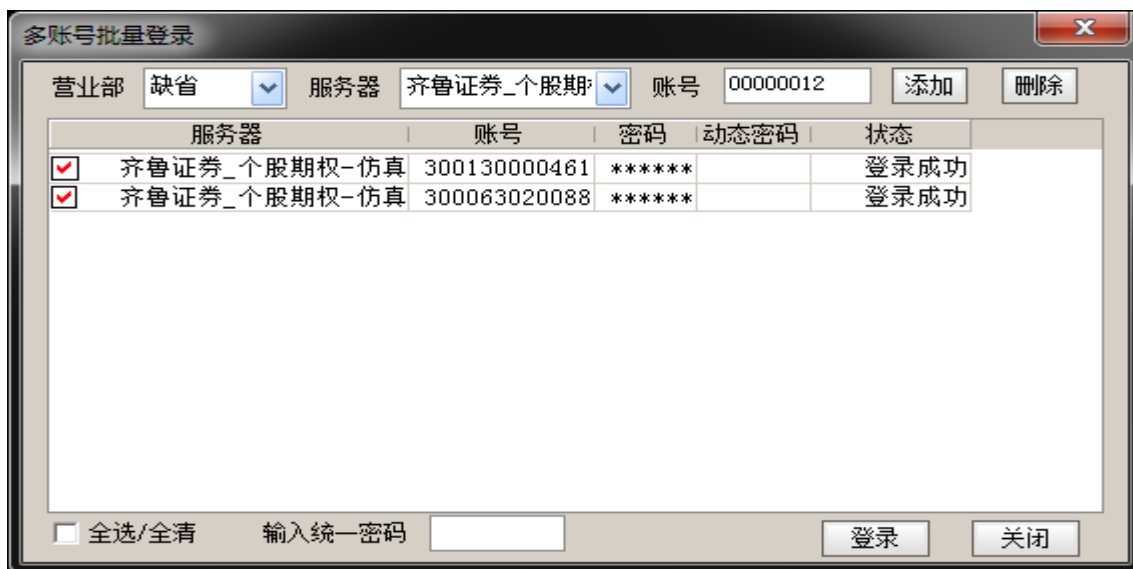


3、批量登录账号：

1) 点击交易界面左上角的图标，点击“批量登录账号”。



2) 在多账号批量登录窗口选择营业部、服务器填入账号点击添加，将账号添加进列表中。



3) 在列表中输入密码，若密码一致，也可以在“输入统一密码”框中输入统一密码，点击登录按钮。

13.2 多账号交易

1、选择账号组：在账号列表中选择“期货多账号组”，切换到多账号交易界面。



2、选择账号：在“账号汇总”标签中选择下单账号。

账号汇总		持仓汇总						
	账号	预设数量	倍数	平仓盈亏	浮动盈亏	实时资产	动态权益	占用保证金
<input checked="" type="checkbox"/>	300063020088	1	1.0	0.00	-7597.13	1000232.97	1021480.35	48986.90
<input checked="" type="checkbox"/>	300130000461	1	1.0	-27911.54	40680.89	5833943.71	5241521.02	1425820.92

3、输入委托参数：在下单面板中，输入交易合约、交易方式、买卖方向、开平方向、委托价格、委托数量，点击下单按钮，发送委托。

4、委托数量输入：

- 1) 固定数量：每个账号按输入的委托数量下单。
- 2) 预设数量：首先在“账号汇总”中设置“预设数量”。下单时系统按预设数量下单。

账号汇总		持仓汇总						
	账号	预设数量	倍数	平仓盈亏	浮动盈亏	实时资产	动态权益	占用保证金
<input checked="" type="checkbox"/>	300063020088	2	5.0	0.00	-7597.13	1000232.97	1021480.35	48986.90
<input checked="" type="checkbox"/>	300130000461	3	10.0	-27911.54	40680.89	5833943.71	5241521.02	1425820.92

3) 倍数：首先在“账号汇总”中设置“倍数”。下单时，输入一个数量基数，实际下单数量是：数量基数*倍数。如下图：300063020088 账号：2*5.0=10 手；300130000461 账号：2*10.0=20 手。

竖式下单

90000270 50ETF购8月1450

买入 卖出

开仓 平仓

0.3583 0.2036/10 0.2024/66 0.0309

0.2036 限价GDD

数量 2 倍数

第三步 输入数量基数

第二步 数量类型选择“倍数”

账号汇总 持仓汇总

账号	预设数量	倍数	平仓盈亏	浮动盈亏	实时资产	动态权益	占用保证金
300063020088	2	5.0	0.00	-7597.13	1000232.97	1021480.35	48986.90
300130000461	3	10.0	-27911.54	40680.89	5833943.71	5241521.02	1425820.92

第一步 设置账号倍数

第14节 持仓列表

14.1 持仓合约

14.1.1 持仓

显示账户全部持仓合约信息。

持仓合约	自选合约	套利策略	备兑股份	合约代码	合约名称	类型	持仓	可平	买入成本价	买入成本	浮动盈亏
				10000214	上汽集团沽12月1305A	义务	1	1	-0.0854	-457.94	264.80
				10000216	上汽集团沽12月1491A	权利	1	1	0.2706	1452.00	-1183.75
				10000218	中国平安购12月3687B	权利	1	1	29.8724	30380.22	-5078.28
				10000223	中国平安沽12月3687B	权利	4	4	0.6989	2843.10	-2814.62
				90000236	180ETF沽12月1855A	权利	2	2	0.0005	10.75	9.74
				90000242	180ETF沽12月1708A	义务	2	2	-0.0007	-13.84	7.69
				90000309	180ETF购3月1806A	权利	2	2	1.1284	23116.91	1984.59
				90000431	180ETF购12月2200	权利	4	4	0.6752	27009.20	7370.80

持仓
 散单
 希腊值

14.1.2 散单

显示账户除去套利策略持仓之外的持仓合约信息。

持仓合约	自选合约	套利策略	备兑股份					
合约代码	合约名称	类型	持仓	可平	买入成本价	买入成本	浮动盈亏	
10000214	上汽集团沽12月1305A	义务	1	1	-0.0854	-457.94	264.80	
10000216	上汽集团沽12月1491A	权利	1	1	0.2706	1452.00	-1183.75	
10000218	中国平安购12月3687B	权利	1	1	29.8724	30380.22	-5078.28	
10000223	中国平安沽12月3687B	权利	4	4	0.6989	2843.10	-2814.62	
90000236	180ETF沽12月1855A	权利	2	2	0.0005	10.75	9.74	
90000242	180ETF沽12月1708A	义务	2	2	-0.0007	-13.84	7.69	
90000309	180ETF购3月1806A	权利	2	2	1.1284	23116.91	1984.59	
90000431	180ETF购12月2200	权利	4	4	0.6752	27009.20	7370.80	

持仓
 散单
 希腊值

14.1.3 希腊值

统计标的证券相同的持仓合约的组合希腊值。

持仓合约	自选合约	套利策略	备兑股份						
合约分类	合约	类型	手数	合约单位	Delta	Gamma	Vega	Rho	
合约明细	90000515	义务	3	10000	-30000.0	-0.0	-0.0	-1134.0	
510050	90000449	义务	1	10000	-10000.0	-0.0	-0.0	-370.0	
510180	90000431	权利	4	10000	40000.0	0.0	0.0	1444.0	
601318	90000309	权利	2	10243	20486.0	8.2	6.1	9726.8	
600104	90000242	义务	2	10243	-0.0	-0.0	-0.0	-0.0	
	90000236	权利	2	10243	0.0	0.0	0.0	0.0	
	组合				-21937.0	-21937.0	-21937.0	-219...	

持仓
 散单
 希腊值

14.2 自选合约

操作流程:

- 1) 打开【交易设置】-【自选合约】;
- 2) 将常用合约添加到自选合约列表中, 并点击【确定】按钮保存;
- 3) 在【自选合约】列表中点击合约, 系统自动关联到该合约行情;

合约代码	合约名称	合约单位	交割月份	最后交易日	行权价格	结算方式	保证金	
10000211	上汽集团购12月1491A	5365	12月	2014-12-24	14.9100	欧式	66460.55	^
10000210	上汽集团购12月1398A	5365	12月	2014-12-24	13.9800	欧式	71573.39	
10000209	上汽集团购12月1305A	5365	12月	2014-12-24	13.0500	欧式	75860.03	
10000208	上汽集团购12月1212A	5365	12月	2014-12-24	12.1200	欧式	77947.01	
10000207	上汽集团购12月1118A	5365	12月	2014-12-24	11.1800	欧式	88398.03	
90000226	50ETF沽12月1464A	10248	12月	2014-12-24	1.4640	欧式	1051.24	
90000223	50ETF购12月1561A	10248	12月	2014-12-24	1.5610	欧式	10857.35	
90000220	50ETF购12月1415A	10248	12月	2014-12-24	1.4150	欧式	12844.43	∨

设置自选

14.3 套利策略

14.3.1 设置套利组合

操作流程:

- 1) 点击【设置套利组合】, 打开组合设置窗口;

- 2) 选择策略类型;
- 3) 选择每腿合约及交易方向;
- 4) 根据合约设置, 自动生成套利公式, 其中“+”为买,“-”为卖;

套利组合设置

两腿
 三腿
 四腿

合约1 中国平安 中国平安购12月3687B 基数 1 方向 买
 合约2 中国平安 中国平安沽12月3687B 基数 1 方向 买
 合约3 上汽集团 基数 1 方向 买
 合约4 上汽集团 基数 1 方向 买

备注 无

套利公式 10000218*1+10000223*1

确定

- 5) 点击【确定】, 添加到【套利策略组合】列表中

持仓合约	自选合约	套利策略	备注
		套利组	备注
		10000218*1+10000223*1	无

套利策略持仓
 套利策略组合
 设置套利组合

14.3.2 套利策略下单

操作流程:

- 1) 在【套利策略组合】列表中双击套利公式;
- 2) 在下单面板中输入该组策略的交易数量及价格类型;
- 3) 点击【开仓】或【平仓】;

套利组		备注
10000218*1+10000223*1		无

买合约 基数
 买合约 基数
 合约 基数
 合约 基数
 交易数量
 价格类型

套利策略持仓 套利策略组合

14.3.3 套利策略监控

策略成交后, 显示到【套利策略持仓】列表中, 可以查看该策略的组合持仓数量及组合盈亏。

持仓合约		自选合约		套利策略		备兑股份			
套利组	备注	套利盈亏	套利数量	买卖(1)	均价(1)	数量(1)	盈亏(1)	买卖(2)	
10000218*1+10000223*1	无	-5781.93	1	买	29.87	1	-5078.28	买	

< >

套利策略持仓 套利策略组合

14.4 备兑股份

显示标的证券股份持仓。

持仓合约		自选合约		套利策略		备兑股份	
证券代码	证券名称	全部持仓	已锁定量	未锁定量			
600104	上汽集团	201700	0	201700			
510180	180ETF	1870000	0	1870000			
601318	中国平安	55000	0	55000			
510050	50ETF	370496	0	370496			

第15节 查询和签约

15.1 风险通知

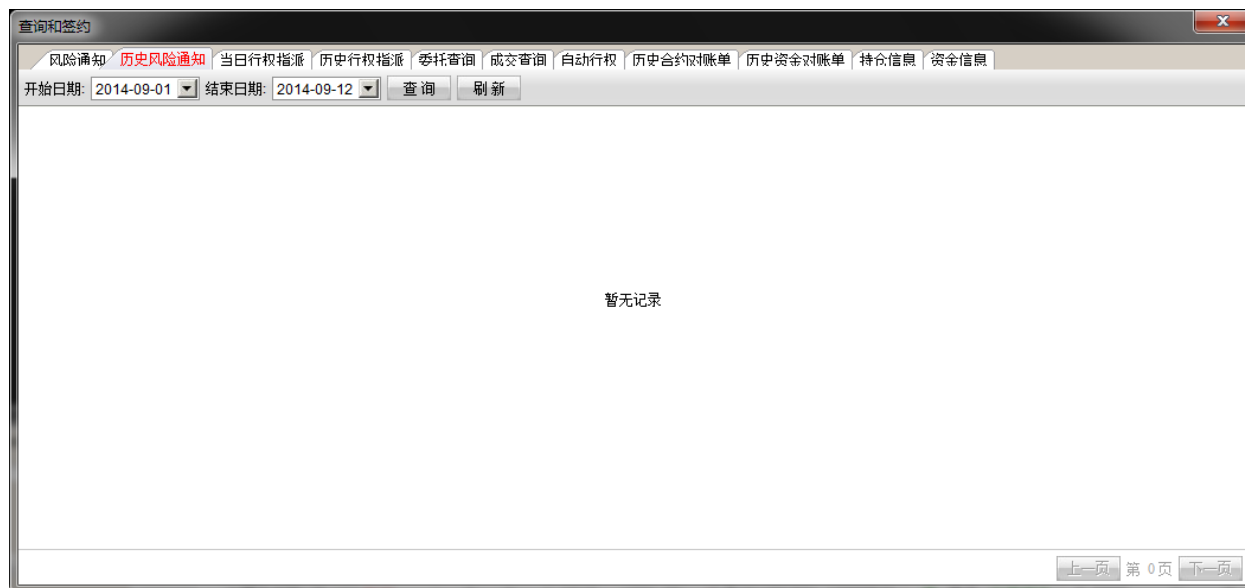
点击【更多功能】-【查询和签约】-【风险通知】。

通知序号	通知批号	风险标识	通知内容	发送日期	发送时间

合约编码	变动状态	合约余额	持仓方向	标的证券代码	交易账户	期权行权日	期权到期日	合约代码
10000586	合约加挂	0		601318		20150325	20150325	601318P1503M047
10000585	合约加挂	0		601318		20150325	20150325	601318P1503M045
10000584	合约加挂	0		601318		20150325	20150325	601318P1503M042
10000583	合约加挂	0		601318		20150325	20150325	601318P1503M040
10000582	合约加挂	0		601318		20150325	20150325	601318P1503M037

15.2 历史风险通知

点击【更多功能】-【查询和签约】-【历史风险通知】。



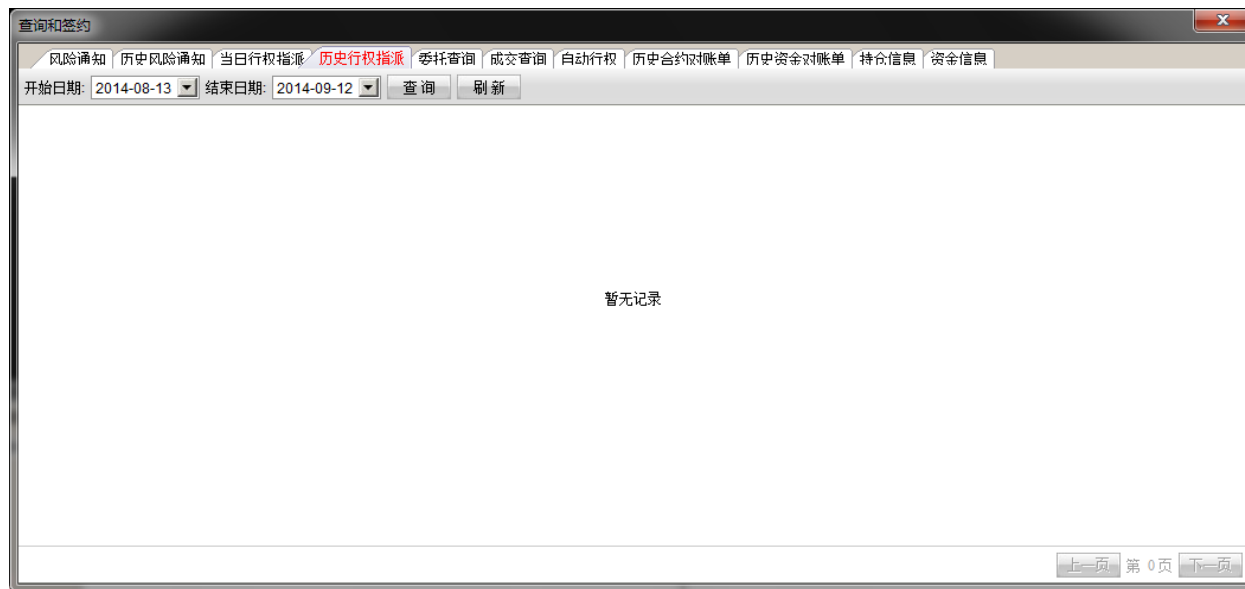
15.3 当日行权指派

点击【更多功能】-【查询和签约】-【当日行权指派】。



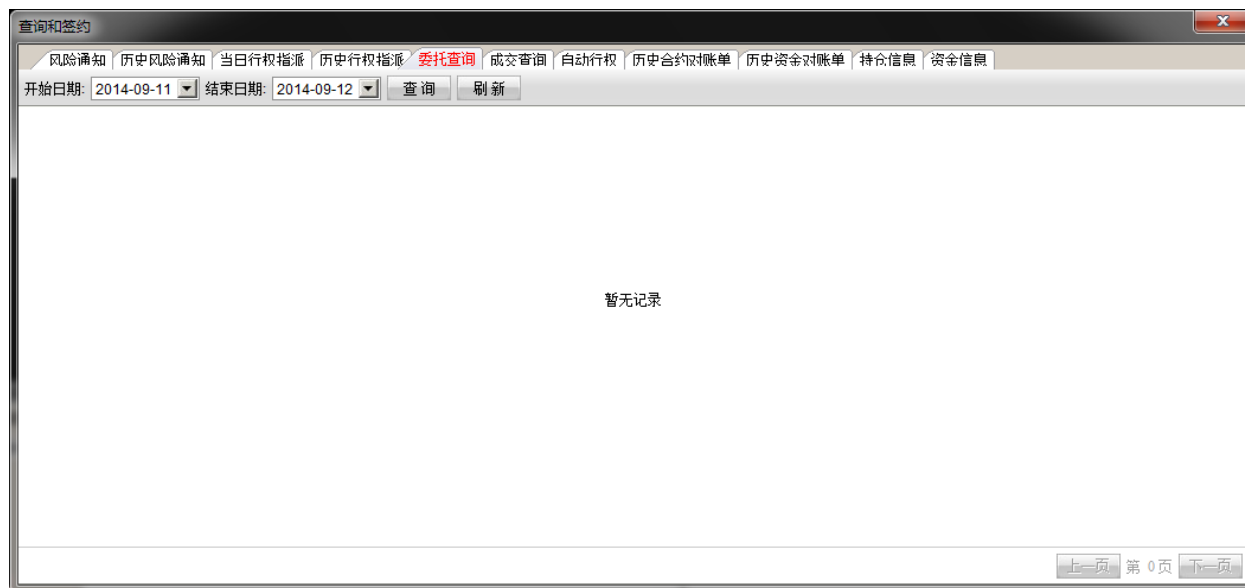
15.4 历史行权指派

点击【更多功能】-【查询和签约】-【历史行权指派】。



15.5 委托查询

点击【更多功能】-【查询和签约】-【委托查询】。



15.6 成交查询

点击【更多功能】-【查询和签约】-【成交查询】。



15.7 自动行权

点击【更多功能】-【查询和签约】-【自动行权】。



1、添加自动行权:

- (1) 选择交易板块
- (2) 选择行权策略类型: a) 实值深度 X%即行权; b) 实值 X 元即行权
- (3) 设置策略值
- (4) 设置行权控制开关: a) 不自动行权; b) 自动行权
- (5) 输入合约编码
- (6) 输入行权数量
- (7) 添加到自动行权列表

2、双击列表中的记录, 可以进行添加操作。

15.8 历史合约对账单

点击【更多功能】-【查询和签约】-【历史合约对账单】。

合约代码	合约简称	合约类型	持仓方向	备兑标志	标的证券类别	标的证券代码	资金昨日余额	资金当前余额	资金可用金额	合约昨日余额	合
510050C1409N	50ETF购9月14	认购	权力方	非备兑	ETF	510050		0		3	

15.9 历史资金对账单

点击【更多功能】-【查询和签约】-【历史资金对账单】。

客户代码	资产账户	货币代码	昨日余额	资金余额	可用金额	冻结金额	解冻金额	资金交易冻结金额	资金交易解冻金额	资金交易在途金额	资
6300021494	300063020088	人民币	981697.210	981697.210	981697.210	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	资

15.10 持仓信息

点击【更多功能】-【查询和签约】-【持仓信息】。

合约编码	合约代码	合约类型	持仓方向	备兑标志	资金昨日余额	资金当前余额	资金可用金额	合约昨日余额	合约余额	合约可用数量	客户代码
90000121	510050C1409N	认购	权力方	非备兑				3	3	3	63000214
90000230	510180C1412N	认购	权力方	非备兑				0	0	5	63000214
90000299	510050C1503N	认购	义务方	非备兑				0	0	8	63000214

15.11 资金信息

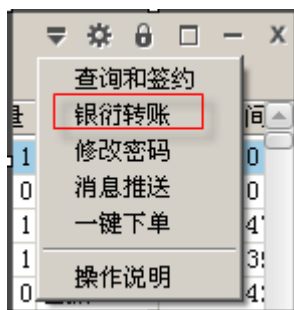
点击【更多功能】-【查询和签约】-【资金信息】。

查询和签约					
风险通知 历史风险通知 当日行权指派 历史行权指派 委托查询 成交查询 自动行权 历史合约对账单 历史资金对账单 持仓信息 资金信息					
客户代码	6300021494	资金资产	0	资金冻结金额	0.000
内部机构	63	当前市值	0	资金昨日余额	981697.210
资产账户	300063020088	资金余额	981697.210	资金解冻金额	0.000
资产总值	0	资金可用金额	922528.110	已占用保证金	47018.400
资金状态	0	资金交易冻结金额	81454.700	资金交易在途金额	0.000
货币代码	0	资金交易轧差金额	5109.100	资金交易解冻金额	22285.600

第16节 其他功能

16.1 银行转账

1、选择【银行转账】



2、选择银行、币种，输入金额、密码，点击银行转期权/期权转银行实现转账

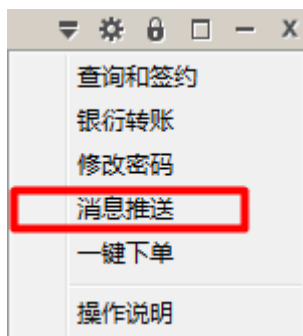


3、点击刷新转账记录，查看历史转账记录



16.2 消息推送

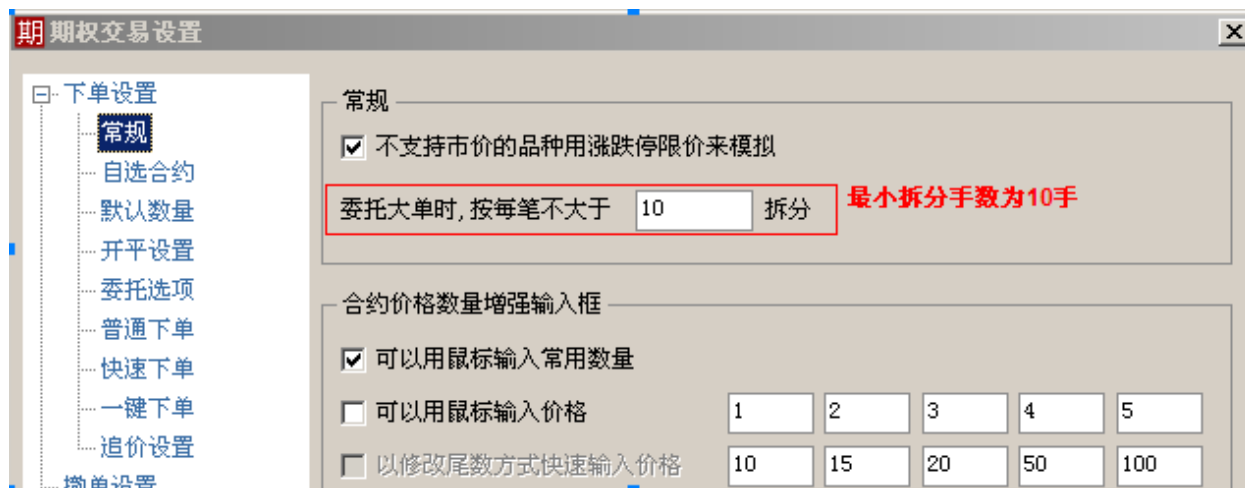
选择【更多功能】-【消息推送】，开启/关闭消息推送功能。



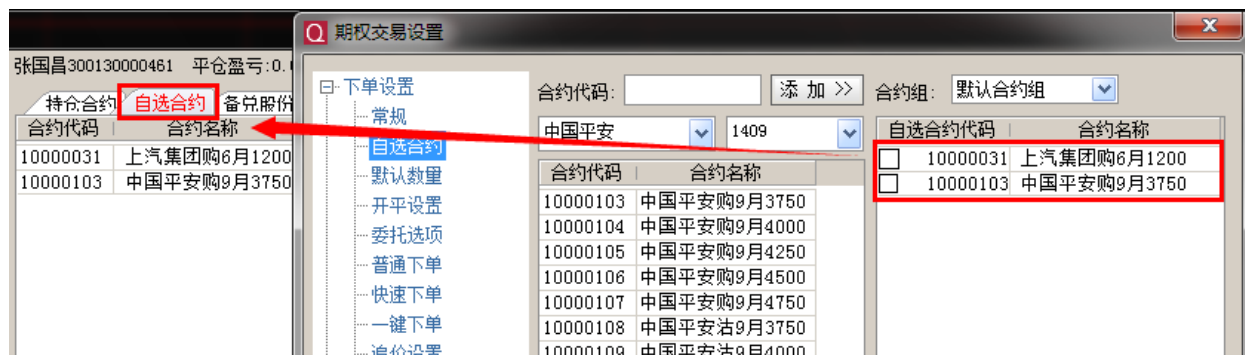
第17节 参数设置

17.1 常规设置

- 1、大单拆分：当下单数量大于设定数量时，将下单数量按设置进行拆分；
- 2、鼠标输入：勾选之后可以在横式下单和竖式下单中通过鼠标选择下单数量和委托价格。



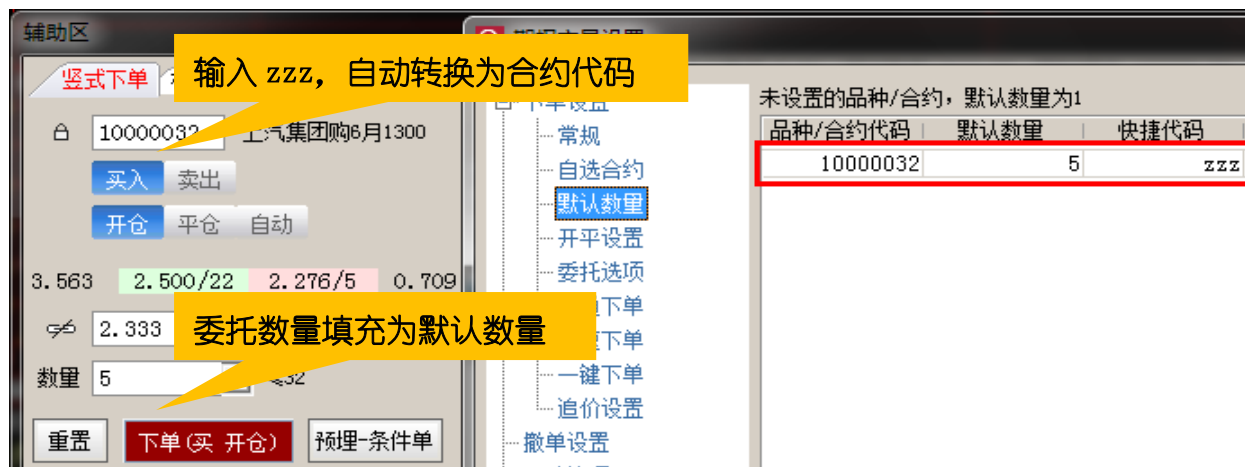
17.2 自选合约



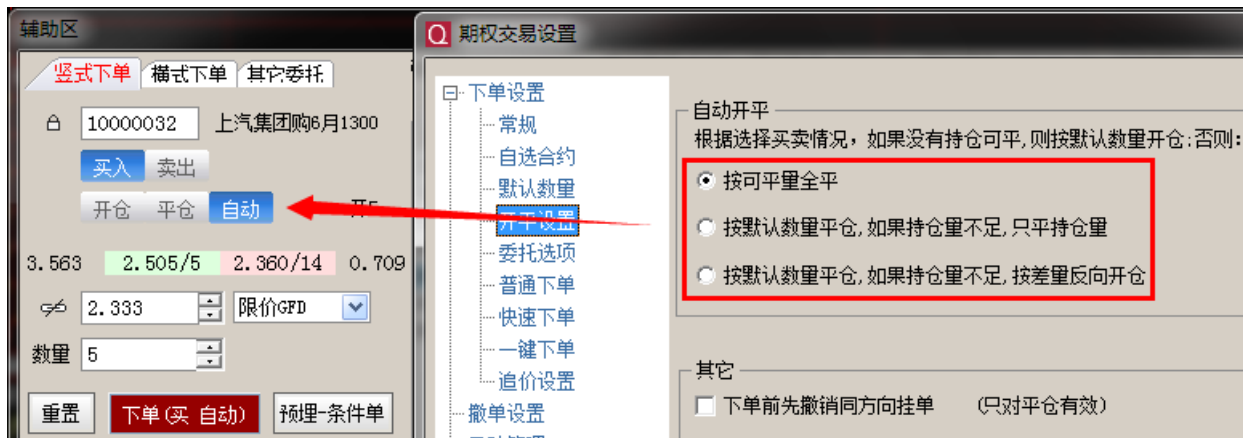
自选合约设置之后会显示在“自选合约”列表中，可以通过单击自选合约列表，将合约代码快速输入下单面板的代码框中。

17.3 默认数量

通过设置默认手数和快捷代码可以快速输入合约和手数。

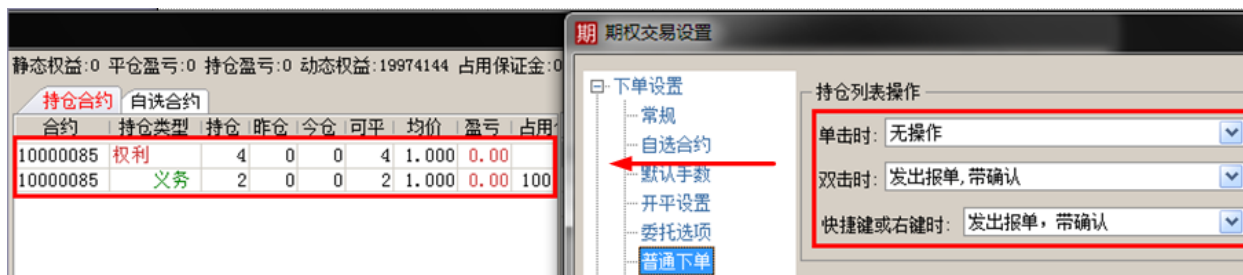


17.4 开平设置

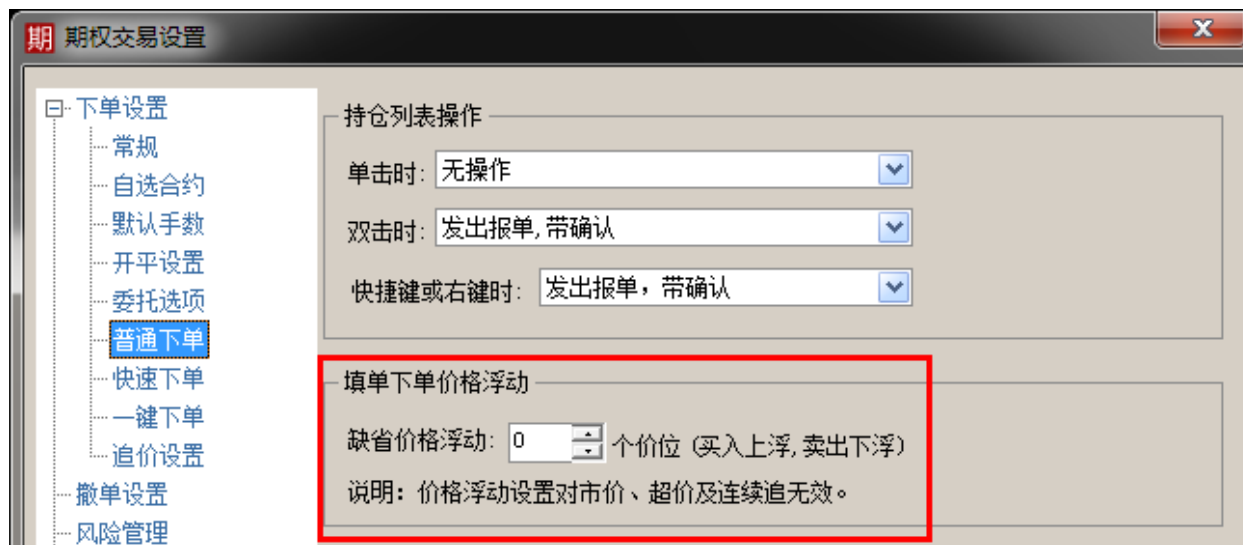


17.5 普通下单

通过设置持仓列表操作，可以使用鼠标单击或者双击持仓列表快速填单。



缺省价格的设置对于横式下单、竖式下单、条件单、套利下单等方式下的最新价、排队价和对手价都起作用。例，当前期权合约买1价为3.000，设置缺省价格浮动1个价位，当以排队价下单的时候，系统会以3.001发送委托。



17.6 风险管理

通过对单笔下单的数量、委托价格、买卖价差、每日最大开仓笔数及数量、撤单次数、亏损幅度等的设置实现风险管理功能，避免过度交易和下单失误。

期权交易设置

下单设置

- 常规
- 自选合约
- 默认手数
- 开平设置
- 委托选项
- 普通下单
- 快速下单
- 一键下单
- 追价设置

撤单设置

风险管理

提示及反馈

外观设置

- 常规
- 表格设置

通过委托界面下单风险控制

单笔最大委托里 手

委托价格不偏离最新价 个价位

鼠标键盘下单风险控制

买卖价差范围超过 个价位时弹出确认框

过度交易风险控制

每日最大开仓笔数 笔

每日最大开仓数量 手

每日撤单次数超过 笔时提示

上述开仓合撤单限制只对中金所有效

当日权益亏损幅度达到 %时, 限制开仓

确定 取消

第18节 普通交易版

期权及期货的普通交易版功能请参见其他相关帮助文档。