

策略原理

当投资者看到期货价格上涨时，他们可以选择两种不同的交易策略：一种是做多期货，另一种是买入看涨期权。然而，如果投资者选择做多期货，期货价格大幅回落时，他们将面临亏损或追加保证金的压力。如果他们选择买入看涨期权，则其最大损失是有限的，但有时期权需要支付的权利金比较高昂，而且随着时间流逝，期权的时间价值也会逐渐损耗。这里给大家介绍一种期权策略，投资者可以考虑建立期权对角价差策略来表达对未来市场的看法。

对角价差是指使用不同行权价和不同到期日的期权来建立的期权组合。一般来说，投资者可以卖出一个近月看涨期权，同时买入一份远月看涨期权的头寸来构建组合。盈利的原理是期权接近到期时时间价值的丧失会加快，近月合约的时间价值流失速度回大于远月。投资者可以利用该组合来应对不同的市场走势，通过不同月份和执行价来实现盈利。对角价差组合可以降低时间价值消耗对策略的影响，甚至可以为投资者带来时间价值收益。

免责声明

本研究报告由东航期货有限责任公司提供。

本研究报告中所提供的信息是本公司研究员根据国际和行业通行的准则以合法渠道获得，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。

本公司力求报告内容的客观、公正和完整，亦将根据市场变化随时补充、更正有关信息，但不保证在第一时间发布。本研究报告所提出的观点、结论和建议仅供投资者参考，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和研究员无关。本公司不承担因使用本研究报告而产生的任何责任。

本报告版权为东航期货有限责任公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式引用、复制、发行或以其他方式传播报告的全部或部分，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人所引证据之用，或其他用途。如经本公司书面许可引用、复制、发行或以其他方式传播本报告的，请注明出处为“东航期货有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。