

大家好，欢迎来到阿桂理财小课堂，小知识，大道理。进入2023年，中国股市在疫情防控全面放开，整体经济逐步恢复的大背景下，慢慢苏醒过来，进入了盘整上升的通道。许多朋友们开始增加了股票的持仓，或者增仓股票基金、增加偏股型基金的定投。但是这些朋友们也担心股市会遇到黑天鹅事件而下跌，于是提出了这样一个问题，有没有办法给自己的股票上一个保险呢？



大家知道，我们买了房产，汽车，可以给这些资产上一个保险，这样遇到灾难导致房产和汽车损失时，可以相应获得保险公司的赔付。同样，我们也可以在金融市场，做这样的保险操作，为自己买的股票上一个保险，这样一旦出现系统性风险导致股市大跌时，也能减少一些损失。这个保险，就是看跌期权，又叫认沽期权，就是拥有未来以约定价格卖出某个东西的权利。当您持有多头资产的同时，买入适量的看跌期权，就可以起到为多头资产上保险的作用。



还是举个例子来说明吧。ABC公司的股票目前价格为10元一股，您觉得它会在9月份涨到15元一股，所以就买入一万股该股票。但是我们都知道，理想往往很丰满，而现实却很骨感，这股市有风险，价格有波动，万一股票价格跌下来了怎么办，所以您就想给买的股票上个保险。期权市场上正好有9月份，约定以行权价9.5元卖出ABC股票的认沽期权，该期权的交易价格为0.4元一张，于是您可以对应买入一万张该认沽期权，花费了权利金4000元。这4000元的支出就相当于为您的ABC股票买了一份保险。



您一定听说过对冲基金的名头，但不一定明白他们在干什么。对冲基金这样的机构投资者，往往在买入并持有多头金融资产的同时，开仓一定量的期货、期权空头，这就是对冲的一种。所以下回您再买入股票，或者增仓股票基金的时候，别忘了也给它上个保险，做个对冲操作。