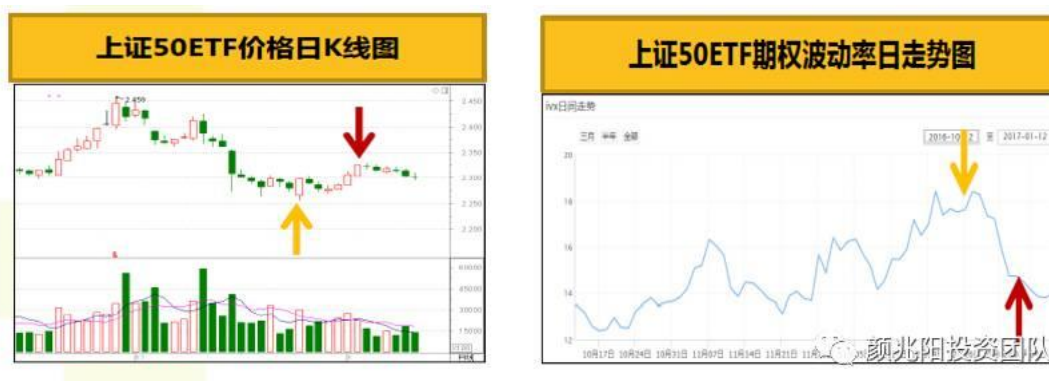


最近，有投资者说：“市场预期 2017 年 A 股将是慢牛行情，慢牛就意味着是小小涨、慢慢涨。这种行情如果不懂得高抛低吸，就很难赚到钱。如果买得太高，或者卖得不及时，甚至还会被套 ”

难道慢牛行情就没有办法赚钱了吗？今天小编教你一招期权策略来赚慢牛行情！

如下图，从 2016 年 12 月 26 日开始，上证 50ETF 触底缓慢反弹，波动率从高位回落。



2016 年 12 月 26 号，期权先生建立了如下组合：

买/卖	资产	合约	合约乘数	行权价	成交价	IV	手数	权利金收支	权利金（元）
买	看涨期权	50ETF-1701-C-2.250	10000	2.2500	0.0449	14.30%	100	支出	44900.00
卖	看涨期权	50ETF-1706-C-2.400	10000	2.4000	0.0077	17.85%	100	收入	-7700.00
权利金合计（红收入/绿支出）									
									净支出 37200.00

这个策略就是传说中的太极期权第 9 招——牛市价差策略（Bull Spread）

这种策略的构建：

	买入50ETF-1701-C-2.250	卖出50ETF-1701-C-2.400
买卖	买	卖
期权类型	看涨期权	
期权标的	50ETF	
合约月份	1701	
行权价格	2.250 (低)	2.400 (高)
手数	100手	

 颜兆阳投资团队


如何简单记忆这种招式呢？

小编为大家分享一个公式：

买低+卖高=牛市价差策略（备注：高低指的是期权的行权价格）

2017年1月4号，该策略的账面盈利：

买/卖	资产	合约	合约乘数	开仓价	平仓价	手数	每组盈亏 (点)	每组盈亏 (元)	总盈亏 (元)
买	看涨期权	50ETF-1701-C-2.250	10000	0.0449	0.0818	100	0.0369	¥369.00	¥36,900.00
卖	看涨期权	50ETF-1706-C-2.400	10000	0.0077	0.0085	100	-0.0008	¥-8.00	¥-800.00
总盈亏（红赚/绿赔）							0.0361	¥361.00	¥36,100.00

 颜兆阳投资团队

当然，我们还为大家测算了这个策略在不同情境下的盈亏曲线（期权先生在培训课程会为大家做现场的动态演示哦）：



3. 牛市价差策略：（到期前）情境盈亏



图表来源：中粮期货投资部（仅用于期权先生培训课程，转载请注明出处）

颜兆阳投资团队

那么什么时候适合用这种策略呢？



5. 牛市价差策略：适用情境



股价看小涨
波动率看小跌



不会止盈止损
想要安稳赚钱



单腿头寸
动态调整



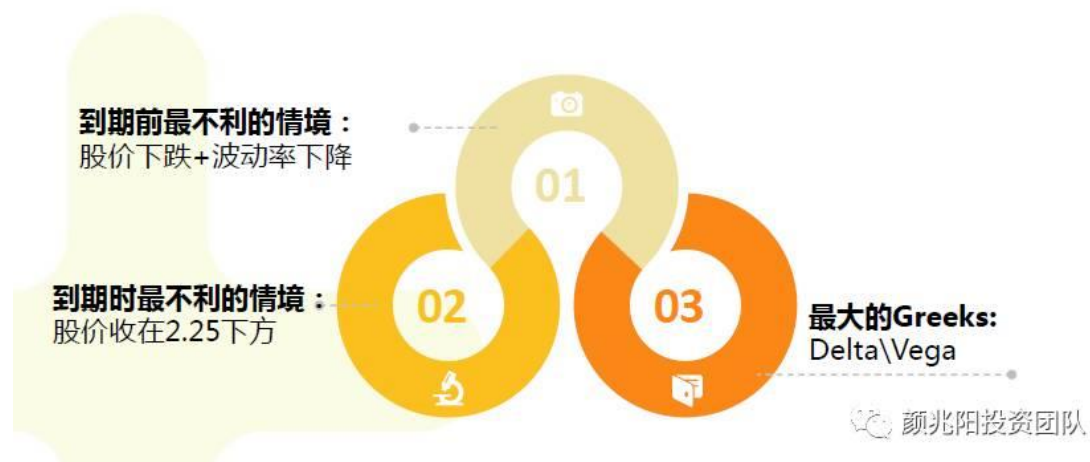
期权价格
调整套利

颜兆阳投资团队

这种策略有什么风险吗？



7. 牛市价差策略：潜在风险



对于期权交易员来说，Greek 相当于开车时的仪表盘，以下是该策略建仓时的 Greeks:



6. 牛市价差策略：Greeks（静态）

Greeks (建仓时)					
一阶	Delta	Vega	Theta	Rho	
	4388.64	1131.28	-303.98	783.52	
二阶	Gamma	Vanna	Charm	Vomma	Veta
	235.64	-180.30	44.72	-95.36	14.96
三阶	Speed	Zomma	Color	Ultima	
	-27.54	-31.69	-8.46	8.69	

颜兆阳投资团队

Greeks 是会动态变化的。期权先生在培训课程中，将为大家进一步讲解“仪表盘”的动态变化。

今天的策略就简单讲到这里。请持续关注《太极期权 108 招》，祝您的期权交易武功更上一层楼！

请关注我们

⊙ 我们是一群打死不退的交易员；

⊙ 17 年交易经验+4.3 亿人民币做资产配置；

⊙从台湾到国际市场再到北京；

⊙分享与协助是我们成立期权先生的宗旨；

⊙关注我们，期权先生与投资者一同成长！

如果您对我们的策略感兴趣，欢迎关注我们的微博、微信公众号，也可以加入我们的投资交流群！



期权先生微信交流群



微信公众号：颜兆阳投资团队