

股票期权常见问题

1. 股票期权是什么？

股票期权是在交易所买卖及由结算所结算的一种以个别股票为基础的金融合约，合约主要分为认购期权及认沽期权，详情可参阅下列常见问题。

2. 认购期权是什么？

认购期权的买家有权利以行使价(预先设定的价格)在合约到期日或之前买入正股；而认购期权的卖家被行使期权时，有责任以行使价在合约到期日或之前卖出正股。

3. 认沽期权是什么？

认沽期权的买家有权利以行使价(预先设定的价格)在合约到期日或之前卖出正股；而认沽期权的卖家被行使期权时，有责任以行使价在合约到期日或之前买入正股。

4. 期权金是什么？

期权金是期权的成本或期权交易的价格，其价格通常是以每股为单位计算的。买家需支付期权金，而卖家则收取期权金。

5. 认购股票期权什么时候可以行使？

现时香港的股票期权是美式期权，客户可在到期日前的任何交易日，下午 4 时前致电分行选择行使该期权。行使期权当天为 T 日，而其衍生之股票交易会于 T+2 交收。

6. 全部港股都可进行股票期权交易？

现时可进行期权交易的股票大部份都只是市值较大、流通量较高的股票，并不是所有港股都可进行期权交易的。详情可参考香港交易所网站。

7. 股票期权有什么投资策略？

期权有四大基本策略：**Long Call** (买入认购期权)、**Short Call** (沽出认购期权)、**Long Put** (买入认沽期权)，以及 **Short Put** (沽出认沽期权)。长仓(Long)的意思是买入，短仓(Short)的意思是沽出。

8. 什么是买入认购期权(Long Call)？

认购期权的买家有权利以行使价(预先设定的价格)在合约到期日或之前买入正股，投资者购入了认购期权，希望其相关资产的价格于上升时可从中获利。由于投资者付出期权金买入期权，一般而言，他最大的损失就是付出了的期权金，但他的潜在盈利却是无限的，因为理论上相关资产的价格可以无限制地上升。

9. 什么是沽出认购期权(Short Call)？

认购期权的卖家被行使期权时，有责任以行使价在合约到期日或之前卖出正股。投资者卖出了认购期权，希望相关资产的价格于到期日前不在行使价之上。作为期权卖方，由于投资者收取了固定的期权金作为回报，最大利润只限于收取的期权金。不过当中潜在亏损有可能是无限，因为理论上相关资产的价格可以无止境地上升。

10. 什么是买入认沽期权(Long Put)?

由于认沽期权的买家有权利以行使价(预先设定的价格)在合约到期日或之前卖出正股。投资者购入了认沽期权,希望相关资产的价格到期日前下跌,一般而言,最大的损失是付出了的期权金。但潜在盈利可以极大,因为理论上相关资产的价格可以跌至零。

11. 什么是沽出认沽期权(Short Put)?

认沽期权的卖家被行使期权时,有责任以行使价在合约到期日或之前买入正股。投资者卖出了认沽期权,希望相关资产的价格在到期日时不在行使价之下。作为期权卖方,投资者收取了固定的期权金作为回报,最大利润只限于收取的期权金,但潜在亏损有可能是极大的,因为理论上相关资产的价格可以下跌至零。

12. 当预期股票上升时可用什么股票期权策略?

理论上,如预期股价会向上升,可因应实际市场情况及个人需要考虑使用 Short Put (沽出认沽期权)及 Long Call(买入认购期权)策略。

13. 当股票有下行风险时可用什么股票期权策略?

理论上,如担心或预期股价会有下跌风险,可因应实际市场情况及个人需要考虑使用 Short Call (沽出认购期权)及 Long Put (买入认沽期权)策略。

14. 有哪些因素影响股票期权的期权金?

期权金价格会因应市场供求所决定,当中以正股走势表现及行使价较影响期权金升跌。其他影响期权金的因素包括但不限于:时间值、股息、利率、引伸波幅等。

15. 股票期权合约的要素是什么?

股票期权合约有三项要素,分别为:股价、行使价及到期日。

16. 买卖期权涉及甚么收费?

详情请参考本行之股票期权收费表。

风险披露声明

投资涉及风险,证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌,甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润,反而可能会致损失。此宣传内容未经证监会审阅。

人民币受制于汇率风险。人民币现时并非自由兑换货币,客户兑换人民币须根据本银行及/或有关监管机构不时作出的规定所限制。

买卖期货合约或期权的亏蚀风险可以极大。在若干情况下,你所蒙受的亏蚀可能会超过最初存入的保证金数额。即使你设定了备用指示,例如“止蚀”或“限价”等指示,亦未必能够避免损失。市场情况可能使该等指示无法执行。你可能会在短时间内被要求存入额外的保证金。假如未能在指定的时间内提供所需数额,你的未平仓合约可能会被平仓。然而,你仍然要对你的账户内任何因此而出现的短欠数额负责。因此,你在买卖前应研究及理解期货合约及期权,以及根据本身的财政状况及投资目标,仔细考虑这种买卖是否适合你。如果你买卖期权,便应熟悉行使期权及期权到期时的程序,以及你在行使期权及期权到期时的权利与责任。

有关产品实际条款,包括但不限于行使价、到期日及产品特点等,请参阅相关销售文件及风险披露声明。此等范例并不构成银行就有关产品作出任何可能出现的走势所作的任何声明或保证,他们并未反映所有可能出现的盈亏结果及描述所有可能影响最终产品收益的因素。以上范例仅供参考,请不要依赖该等范例作为你作出任何投资决定的依据。