

股票期權常見問題

1. 股票期權是什麼？

股票期權是在交易所買賣及由結算所結算的一種以個別股票為基礎的金融合約，合約主要分為認購期權及認沽期權，詳情可參閱下列常見問題。

2. 認購期權是什麼？

認購期權的買家有權利以行使價(預先設定的價格)在合約到期日或之前買入正股；而認購期權的賣家被行使期權時，有責任以行使價在合約到期日或之前賣出正股。

3. 認沽期權是什麼？

認沽期權的買家有權利以行使價(預先設定的價格)在合約到期日或之前賣出正股；而認沽期權的賣家被行使期權時，有責任以行使價在合約到期日或之前買入正股。

4. 期權金是什麼？

期權金是期權的成本或期權交易的價格，其價格通常是以每股為單位計算的。買家需支付期權金，而賣家則收取期權金。

5. 認購股票期權什麼時候可以行使？

現時香港的股票期權是美式期權，客戶可在到期日前的任何交易日，下午 4 時前致電分行選擇行使該期權。行使期權當天為 T 日，而其衍生之股票交易會於 T+2 交收。

6. 全部港股都可進行股票期權交易？

現時可進行期權交易的股票大部份都只是市值較大、流通量較高的股票，並不是所有港股都可進行期權交易的。詳情可參考香港交易所網站。

7. 股票期權有什麼投資策略？

期權有四大基本策略：Long Call (買入認購期權)、Short Call (沽出認購期權)、Long Put (買入認沽期權)，以及 Short Put (沽出認沽期權)。長倉(Long)的意思是買入，短倉(Short)的意思是沽出。

8. 什麼是買入認購期權(Long Call)？

認購期權的買家有權利以行使價(預先設定的價格)在合約到期日或之前買入正股，投資者購入了認購期權，希望其相關資產的價格於上升時可從中獲利。由於投資者付出期權金買入期權，一般而言，他最大的損失就是付出了的期權金，但他的潛在盈利卻是無限的，因為理論上相關資產的價格可以無限制地上升。

9. 什麼是沽出認購期權(Short Call)？

認購期權的賣家被行使期權時，有責任以行使價在合約到期日或之前賣出正股。投資者賣出了認購期權，希望相關資產的價格於到期日前不在行使價之上。作為期權賣方，由於投資者收取了固定的期權金作為回報，最大利潤只限於收取的期權金。不過當中潛在虧損有可能是無限，因為理論上相關資產的價格可以無止境地上升。

10. 什麼是買入認沽期權(Long Put)？

由於認沽期權的買家有權利以行使價(預先設定的價格)在合約到期日或之前賣出正股。投資者購入了認沽期權，希望相關資產的價格到期日前下跌，一般而言，最大的損失是付出了的期權金。但潛在盈利可以極大，因為理論上相關資產的價格可以跌至零。

11. 什麼是沽出認沽期權(Short Put)？

認沽期權的賣家被行使期權時，有責任以行使價在合約到期日或之前買入正股。投資者賣出了認沽期權，希望相關資產的價格在到期日時不在行使價之下。作為期權賣方，投資者收取了固定的期權金作為回報，最大利潤只限於收取的期權金，但潛在虧損有可以是極大的，因為理論上相關資產的價格可以下跌至零。

12. 當預期股票上升時可用什麼股票期權策略？

理論上，如預期股價會向上升，可因應實際市場情況及個人需要考慮使用 Short Put (沽出認沽期權) 及 Long Call(買入認購期權) 策略。

13. 當股票有下行風險時可用什麼股票期權策略？

理論上，如擔心或預期股價會有下跌風險，可因應實際市場情況及個人需要考慮使用 Short Call (沽出認購期權)及 Long Put (買入認沽期權)策略。

14. 有哪些因素影響股票期權的期權金？

期權金價格會因應市場供求所決定，當中以正股走勢表現及行使價較影響期權金升跌。其他影響期權金的因素包括但不限於：時間值、股息、利率、引伸波幅等。

15. 股票期權合約的要素是什麼？

股票期權合約有三項要素，分別為：股價、行使價及到期日。

16. 買賣期權涉及甚麼收費？

詳情請參考本行之股票期權收費表。

風險披露聲明

投資涉及風險，證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會導致損失。此宣傳內容未經證監會審閱。

人民幣受制於匯率風險。人民幣現時並非自由兌換貨幣，客戶兌換人民幣須根據本銀行及/或有關監管機構不時作出的規定所限制。

買賣期貨合約或期權的虧蝕風險可以極大。在若干情況下，你所蒙受的虧蝕可能會超過最初存入的保證金數額。即使你設定了備用指示，例如“止蝕”或“限價”等指示，亦未必能夠避免損失。市場情況可能使該等指示無法執行。你可能會在短時間內被要求存入額外的保證金。假如未能在指定的時間內提供所需數額，你的未平倉合約可能會被平倉。然而，你仍然要對你的帳戶內任何因此而出現的短欠數額負責。因此，你在買賣前應研究及理解期貨合約及期權，以及根據本身的財政狀況及投資目標，仔細考慮這種買賣是否適合你。如果你買賣期權，便應熟悉行使期權及期權到期時的程序，以及你在行使期權及期權到期時的權利與責任。

有關產品實際條款，包括但不限於行使價、到期日及產品特點等，請參閱相關銷售文件及風險披露聲明。此等範例並不構成銀行就有關產品作出任何可能出現的走勢所作的任何聲明或保證，他們並未反映所有可能出現的盈虧結果及描述所有可能影響最終產品收益的因素。以上範例僅供參考，請不要依賴該等範例作為你作出任何投資決定的依據。