



PTA期权运行现状及风险管理应用

一德期货 曹柏杨

2020.04.02

FIRST
FUTURES



一诺千金·德厚载富

CONTENTS

目录一、PTA期权运行现状

目录二、PTA期权的风险管理应用

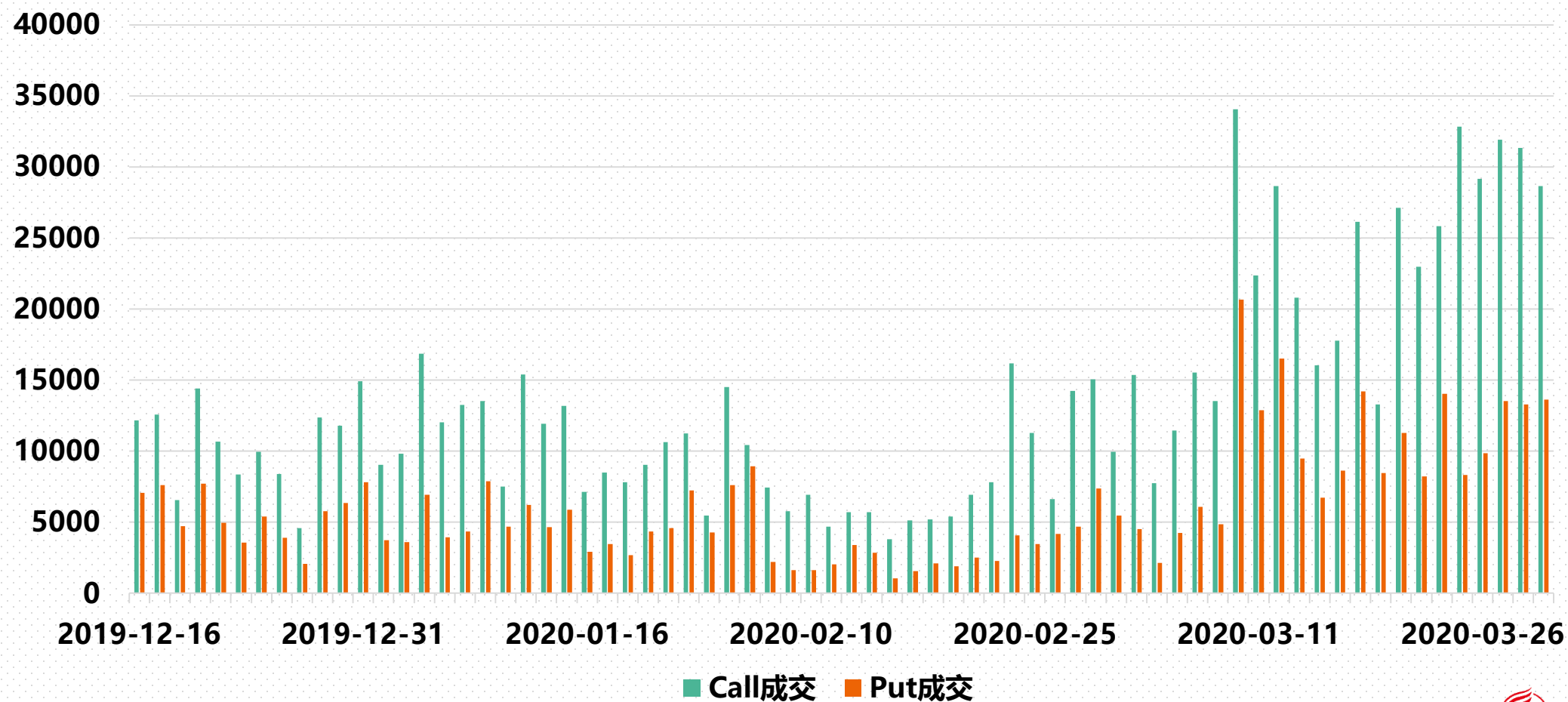


PART 1

PTA期权运行现状

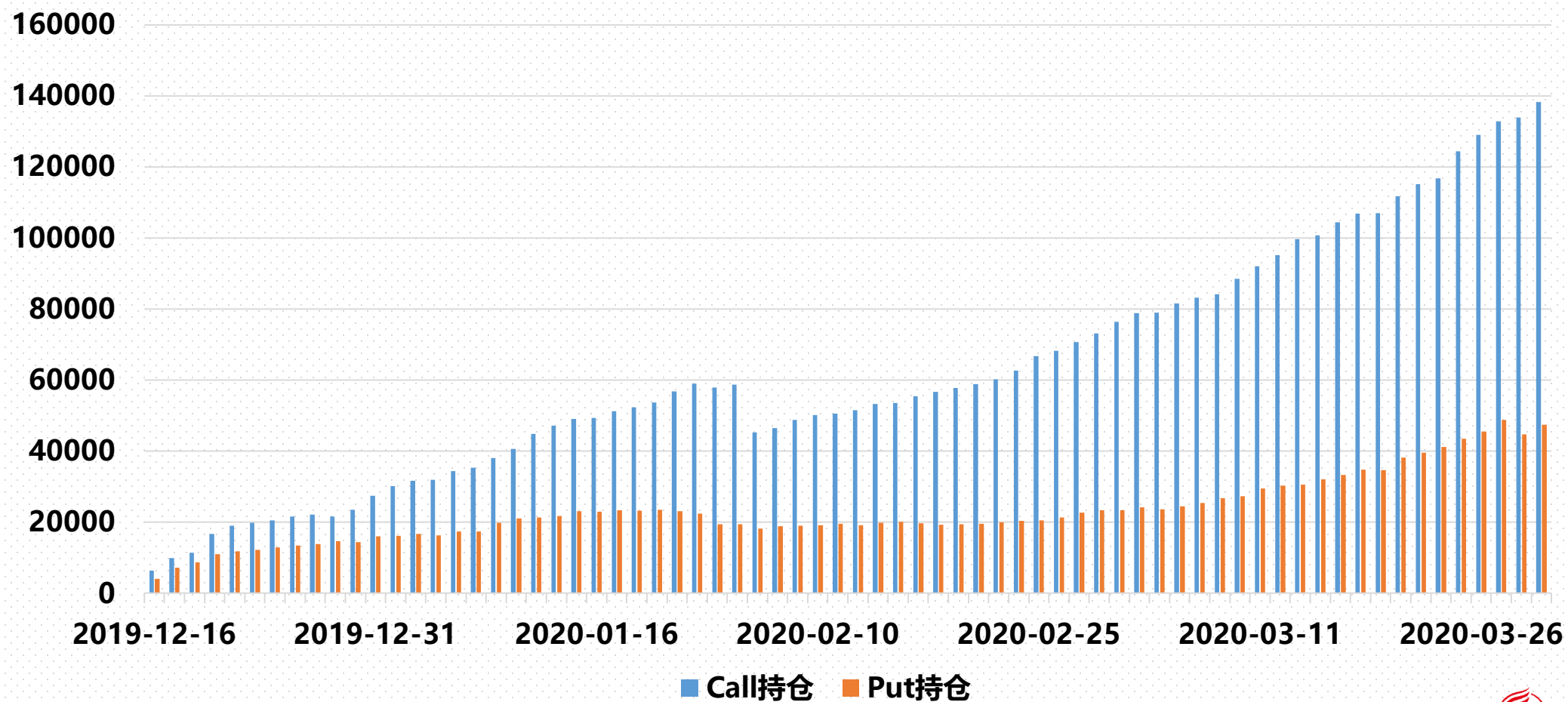
► PTA期权运行现状

PTA期权成交情况



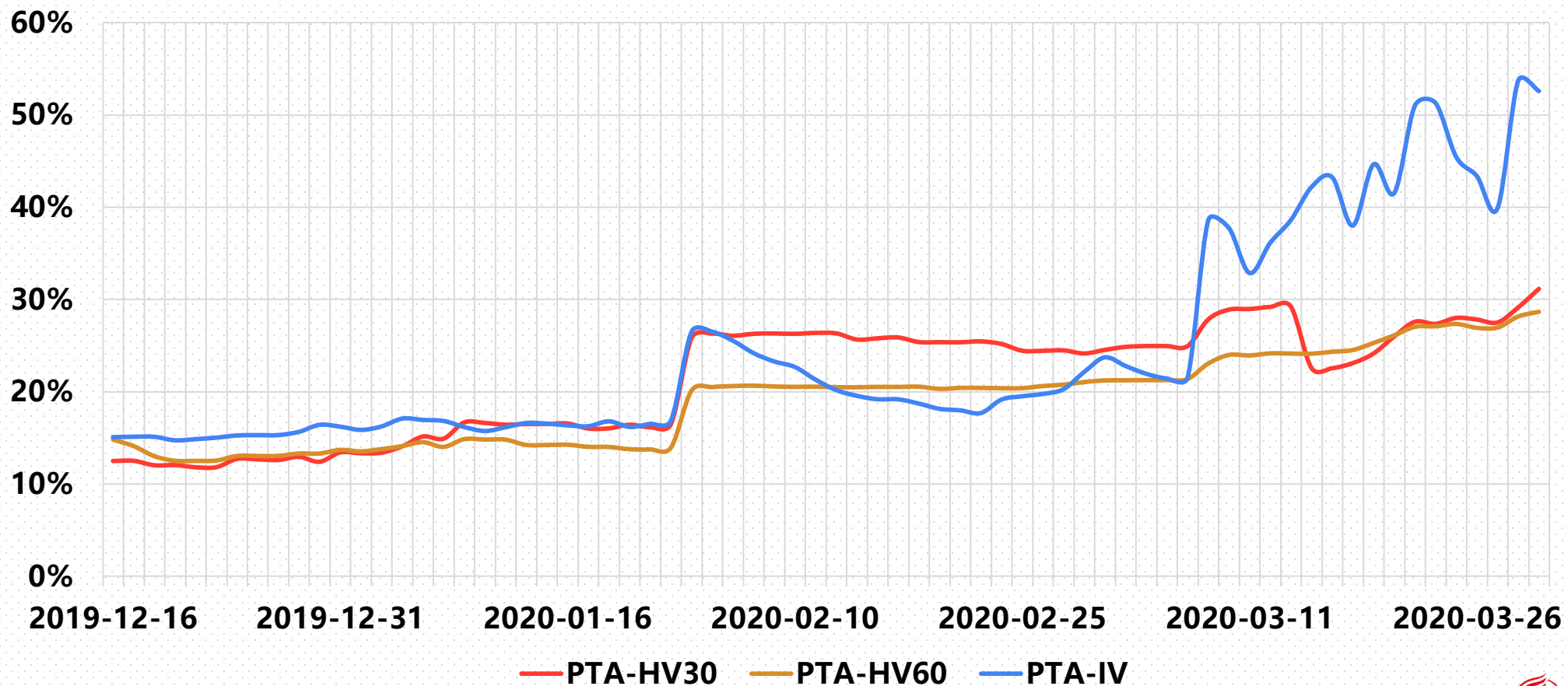
► PTA期权运行现状

PTA期权持仓情况

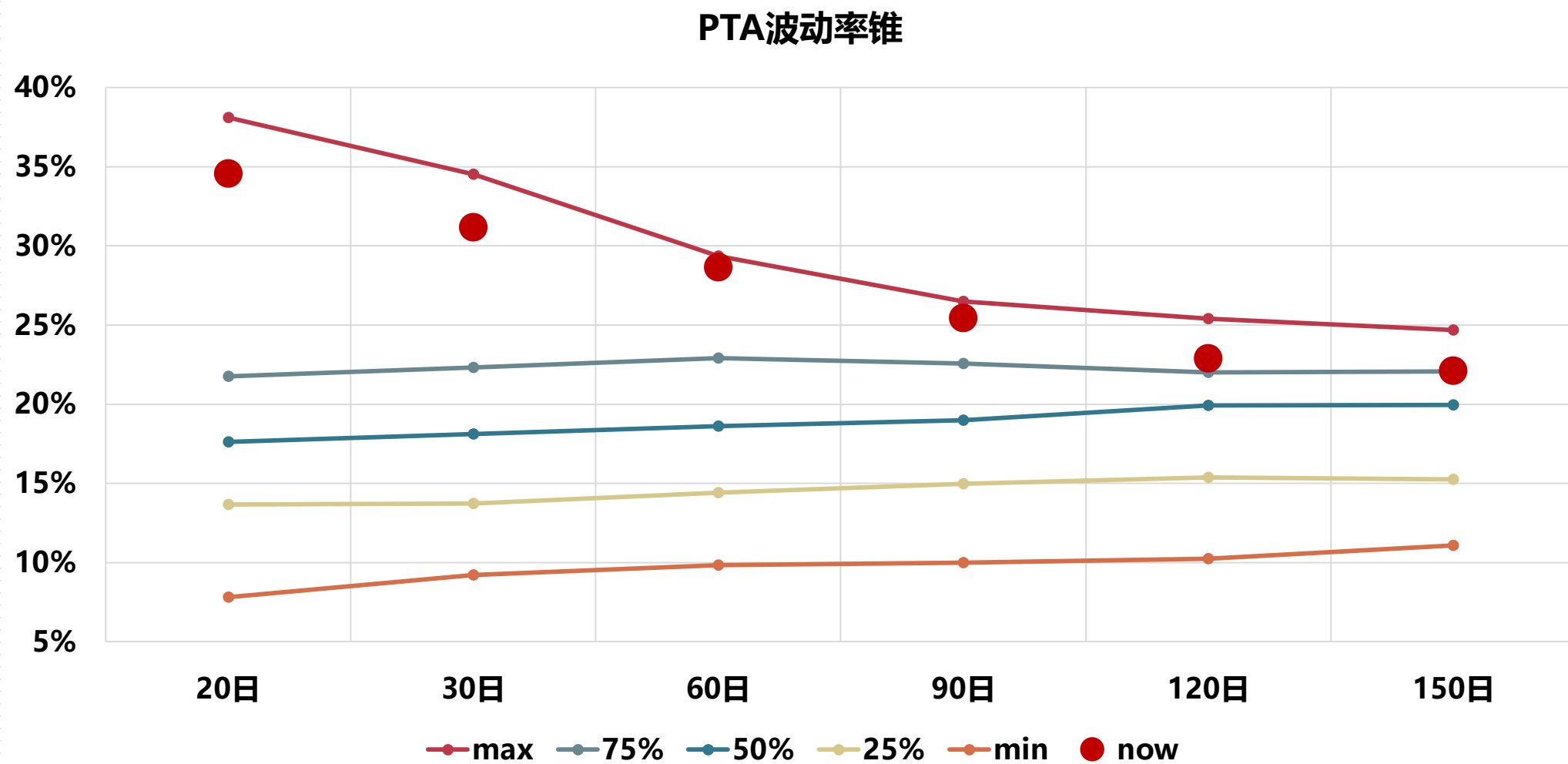


► PTA期权运行现状

PTA期权波动率情况



▶ PTA期权运行现状

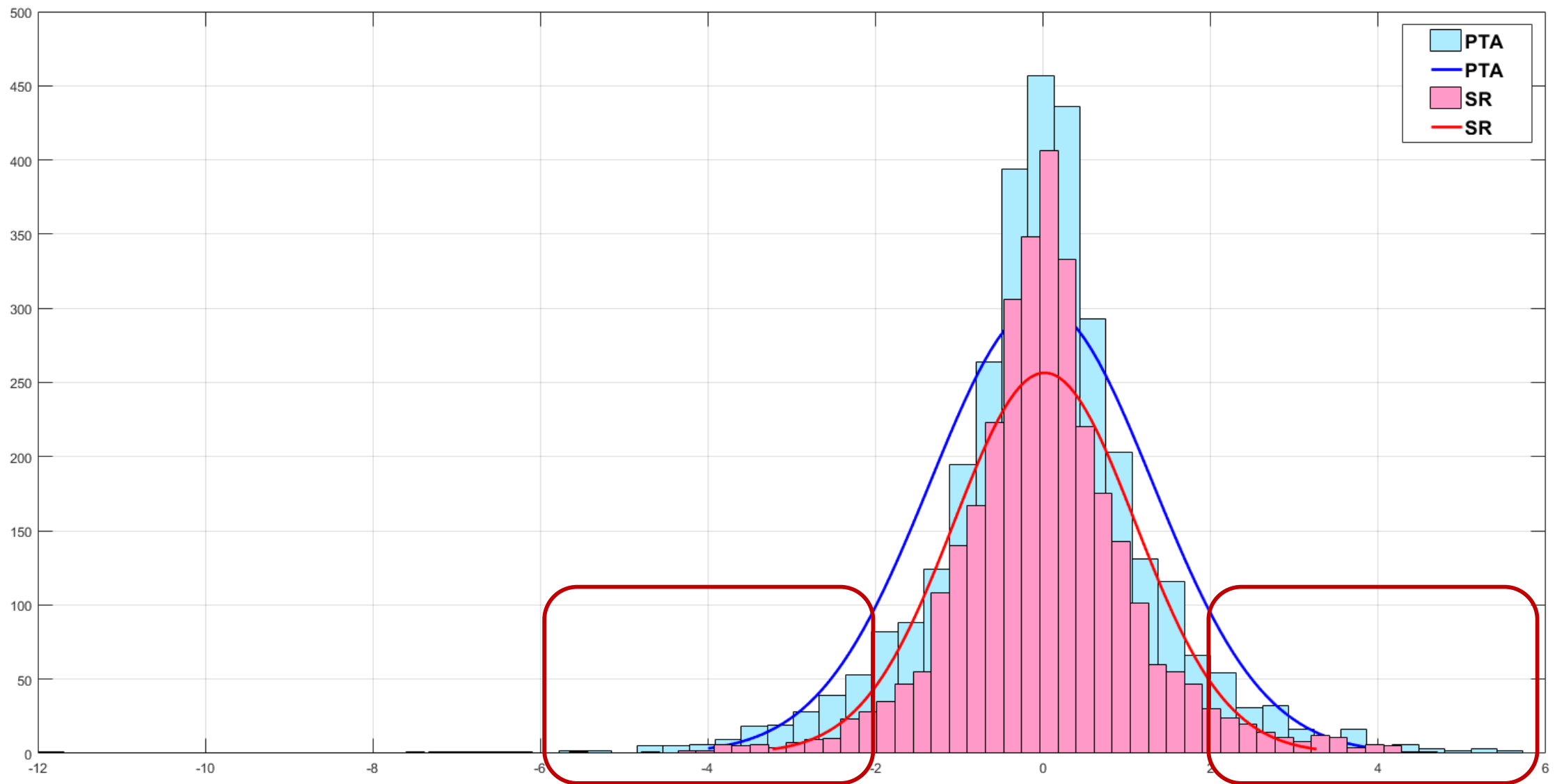




PART 2

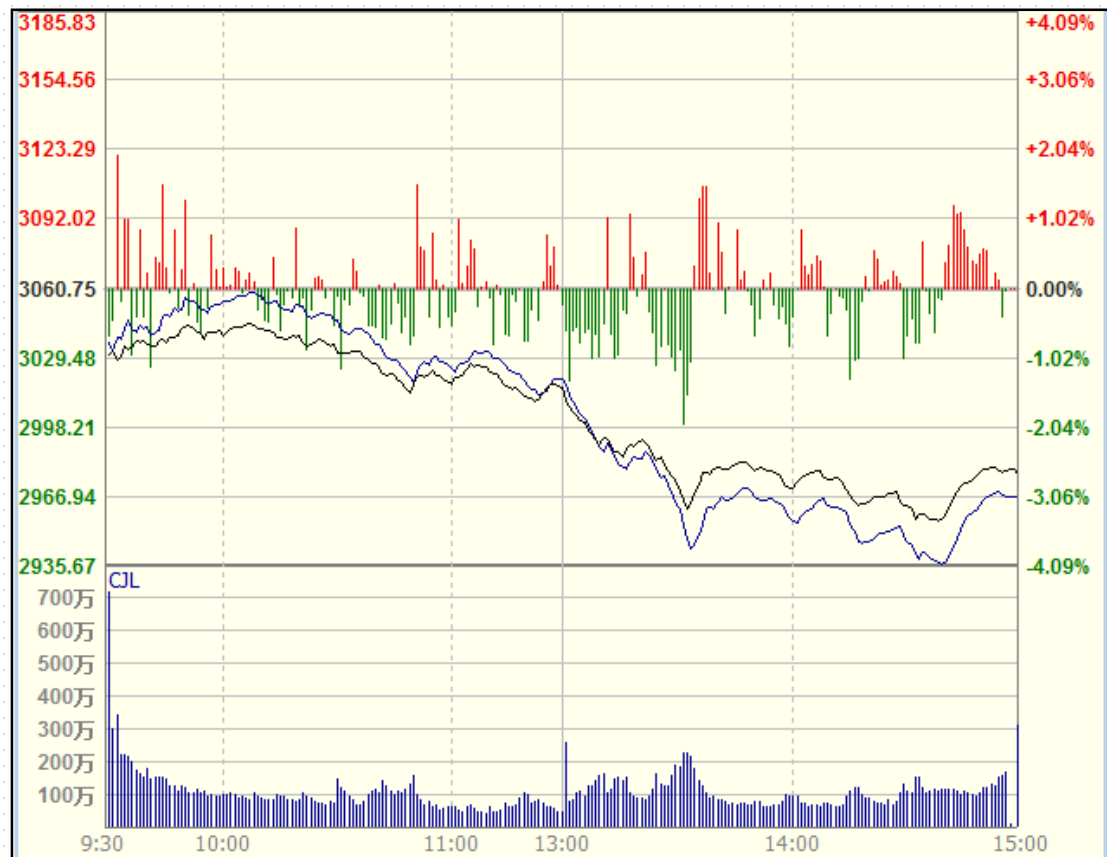
PTA期权的风险管理应用

► PTA期权在产业中的应用

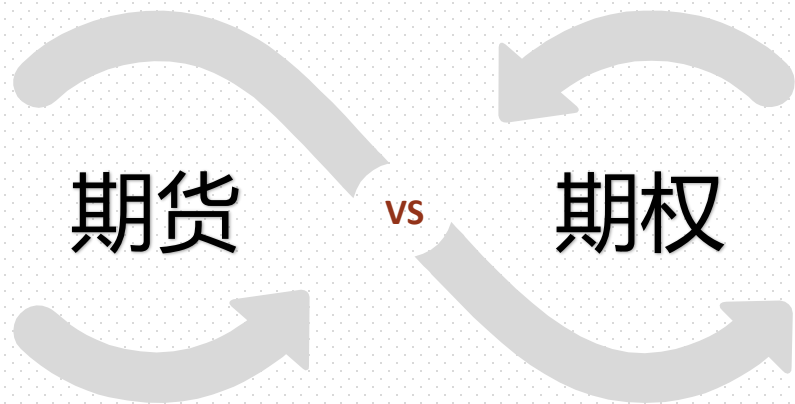


▶ PTA期权在产业中的应用

➤ 长尾风险管理——疫情下的风险对冲



持有多单 / 库存保值需求



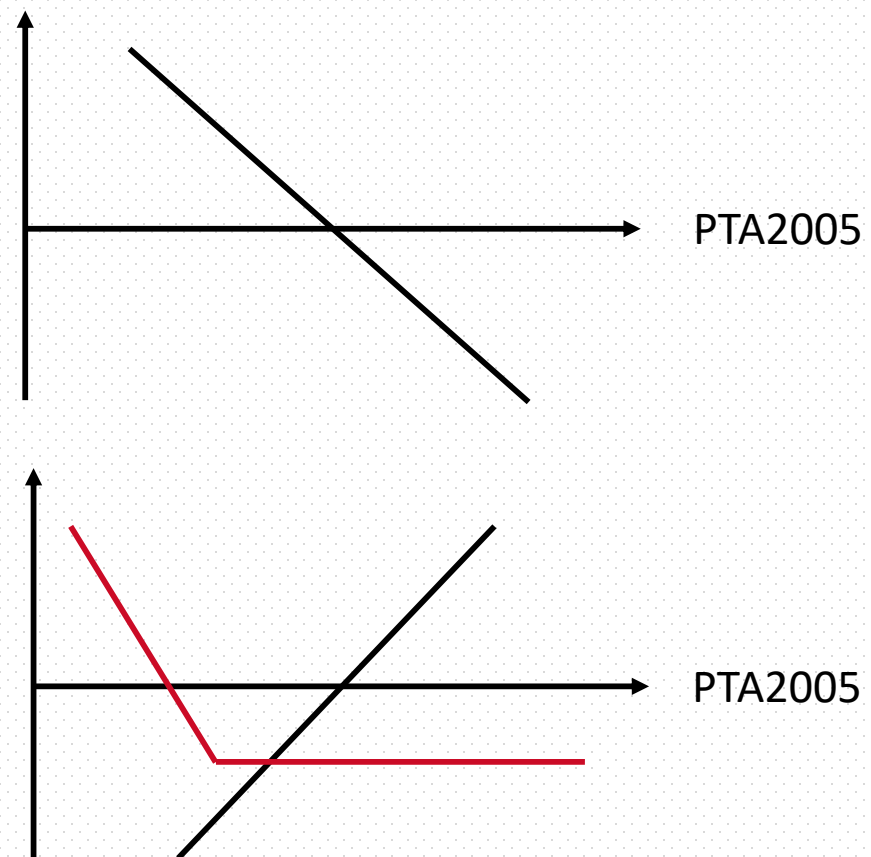
► PTA期权在产业中的应用

1月23日:

- PTA2005: 4796
- TA2005-P-4550: 44

做空期货:

构建保护性看跌策略:



▶ PTA期权在产业中的应用

➤ 构建保护性看跌策略：

1月23日：

- PTA2005： 4796
- TA2005-P-4550： 44



2月3日：

- PTA2005： 4470
- TA2005-P-4550： 308



2月4日：

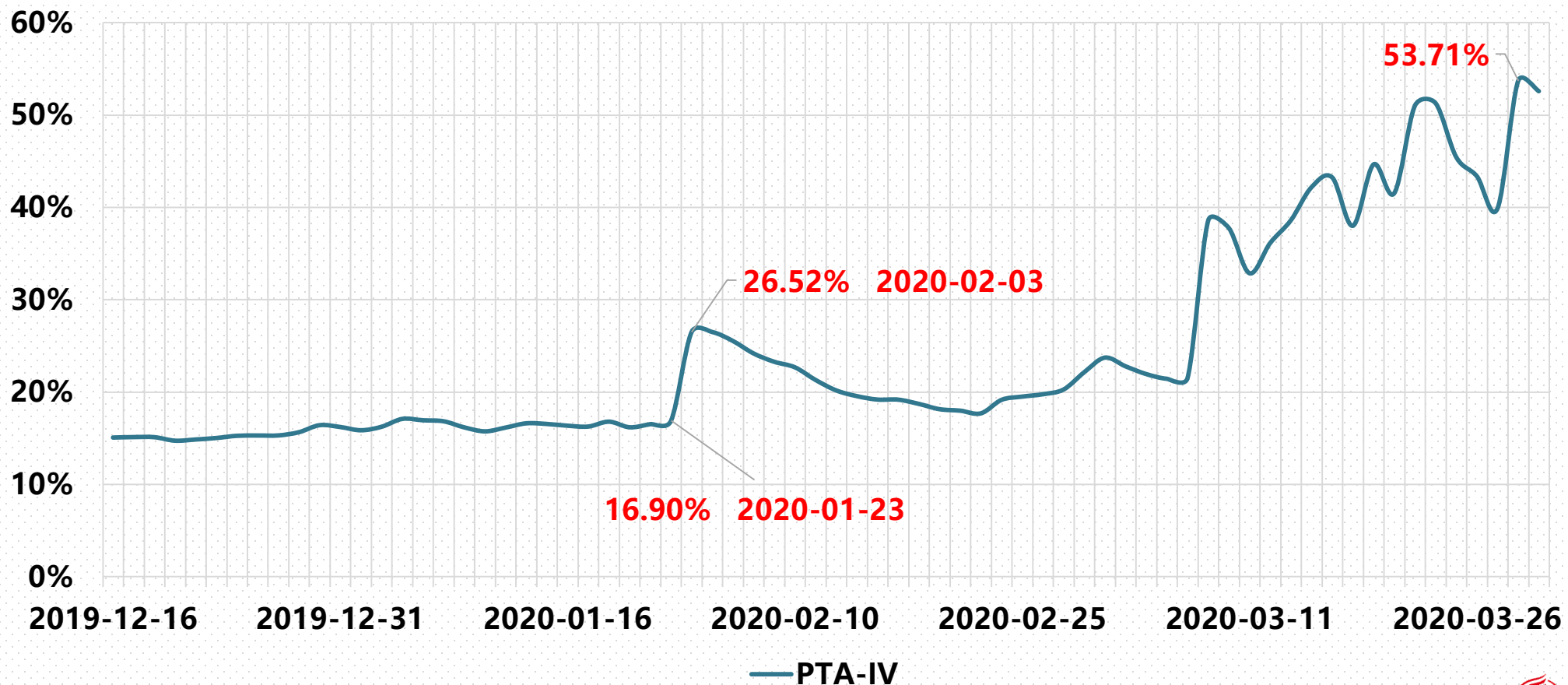
- PTA2005： 4362
- TA2005-P-4550： 4362



若2月3日利用期权进行保护可行？

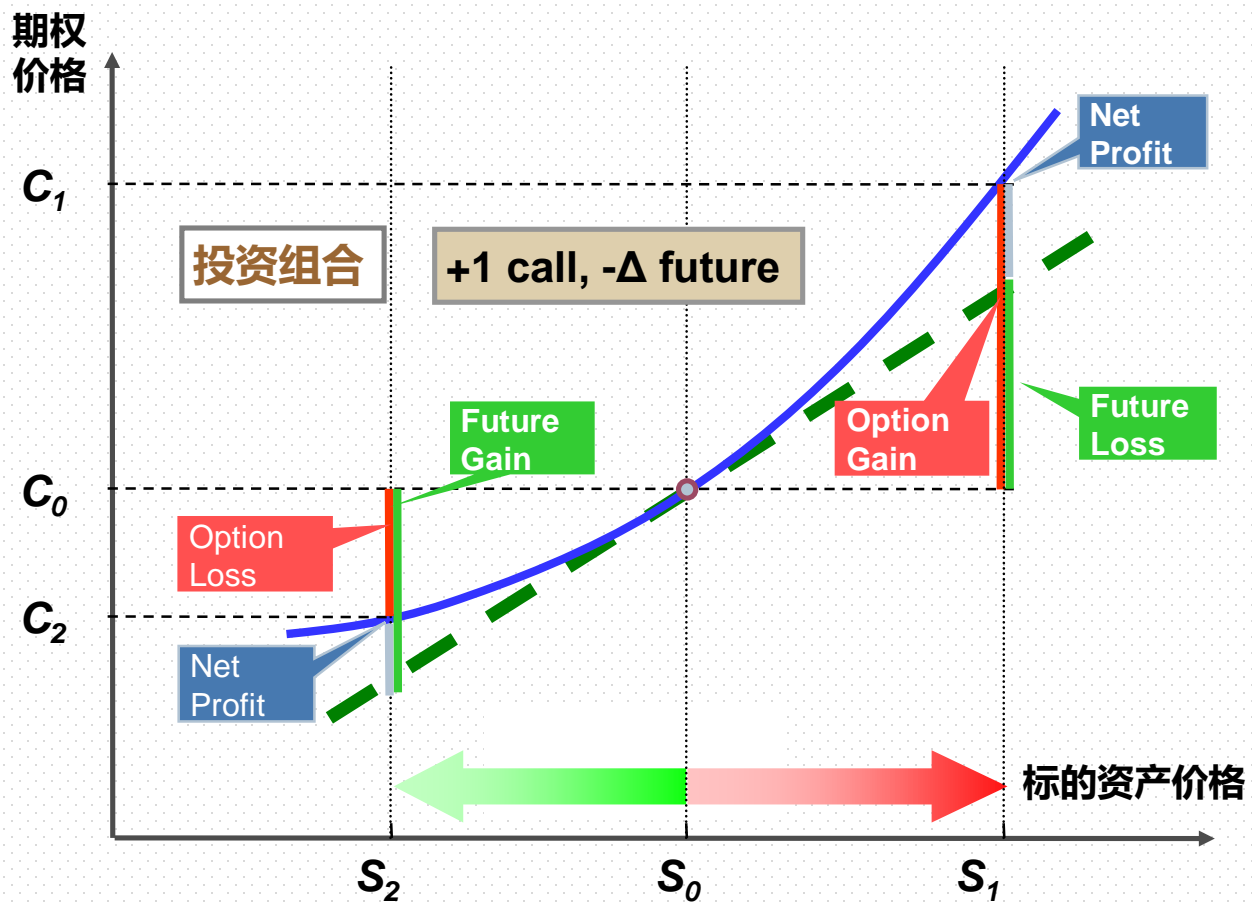
► PTA期权在产业中的应用

PTA期权波动率情况



► PTA期权在产业中的应用

➤ 不确定下的波动率交易机会



▶ PTA期权在产业中的应用

➤ 不确定下的波动率交易机会

1月23日:

- PTA2005: 4796
- TA2005-P-4550: 44



2月3日:

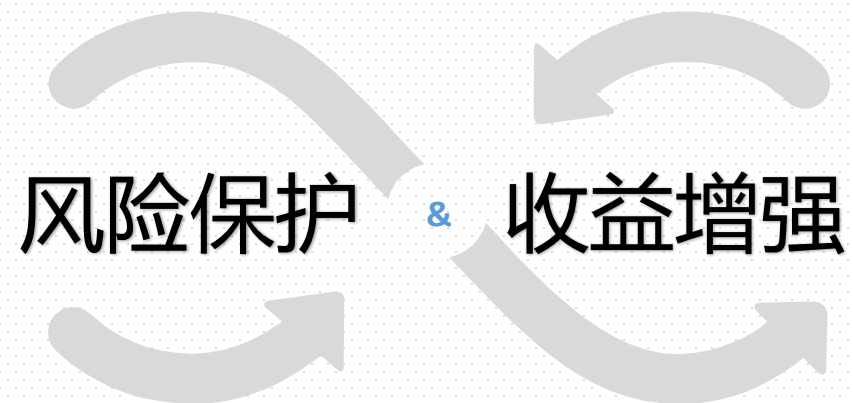
- PTA2005: 4470
- TA2005-P-4550: 308

- 做多1手TA2005 (*Delta*=1)
- 做多2手TA2005-P-4550 (*Delta*=-1)

$$\begin{aligned}\text{损益} &= (4470-4796) + 2 \times (308-44) \\ &= -326 + 528 \\ &= 202\end{aligned}$$

▶ PTA期权在产业中的应用

➤ 极端行情下的期权应用



欢迎关注我们



一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365