

# 股票期权风险提示

## 1.投资者应当关注股票期权哪些基本风险？

股票期权交易不同于股票，具有特定风险，可能发生巨额损失。投资者在决定参与交易前，应当充分了解其风险：

### (1)、杠杆风险

股票期权交易采用保证金交易的方式，投资者的潜在损失和收益都可能成倍放大，尤其是卖出开仓期权的投资者面临的损失总额可能超过其支付的全部初始保证金以及追加的保证金，具有杠杆性风险。

### (2)、价格波动的风险

投资者在参与股票期权交易时，应当关注股票现货市场的价格波动、股票期权的价格波动和其他市场风险以及可能造成的损失。比如，期权卖方要承担实际行权交割的义务，那么价格波动导致的损失可能远大于其收取的权利金。

### (3)、股票期权无法平仓的风险

投资者应当关注股票期权合约可能难以或无法平仓的风险，及其可能造成的损失。比如，当市场上的交易量不足或者当没有办法在市场上找到合理的交易价格时，投资者作为期权合约的持有者可能面临无法平仓的风险。

### (4)、合约到期权利失效的风险

投资者应当关注股票期权合约的最后交易日。如果股票期权的买方在合约最后交易日没有行权，那么，由于期权价值在到期后将归零，合约权利将失效，所以，在这里，提示投资者关注在合约到期日是否行权，否则期权买方可能会损失掉付出的所有权利金以及可能获得的收益。

#### (5)、股票期权交易被停牌的风险

投资者应当关注当股票期权交易出现异常波动或者涉嫌违法违规等情形时，股票期权交易可能被停牌等风险。

上述内容仅为投资者教育的目的，列举的若干风险，尚未涵盖投资者参与投资时可能出现的所有投资风险。

2.对股票期权挺有兴趣又担心风险大，股票期权有哪些风险是需要我们特别注意的？

作为一种衍生品，股票期权确实存在着各种各样的风险。

首先，您应关注价值归零风险。虚值（平值）期权在接近合约到期日时期权价值逐渐归零，此时内在价值为零，时间价值逐渐降低。不同于股票的是，股票期权到期后即不再存续。

您还须注意，当出现股票期权价格大幅高于合理价值时，可能出现高溢价风险，切忌跟风炒作。

同样值得注意的，还有到期不行权风险。实值期权在到期时具有内在价值，但只有选择行权才能获取期权的内在价值。如果到期未选择行权，则期权的价值将在到期后归零。

在临近股票期权到期日时，您应关注交割风险，即无法在规定的时限内备齐足额的现金/现券，导致股票期权行权失败或交割违约。

流动性风险发生在期权合约流动性不足或停牌时无法及时平仓，特别是深度实值/虚值的期权合约，也需要您特别注意。

此外，还有保证金风险。期权卖方可能随时被要求提高保证金数额，若无法按时补交，会被强行平仓。

除了关注上述风险，您还应当通过了解期权业务规则、签署期权交易风险揭示书、参与投资者教育活动等各种途径，全面了解和知悉从事期权投资各类风险，谨慎做出投资决策。