

## 如何使用組合分析儀？

### 1. 簡介

組合分析儀用於分析相關資產價格及期權剩餘年期的變化對組合的價值及對沖值的影響。本工具可用於分析最多四個期權及一個正股倉位的投資組合。對於沽出備兌認購期權的投資者來說是非常有用的工具。

### 重要提示

- i) 請注意，本分析儀只用來展示在假設不同的市場環境下會出現的理論結果。理論結果可以與實際的市場環境不同。因此用戶不應只根據本分析儀的計算結果來作出投資決定。
- ii) 本工具並沒把佣金、稅項及其他交易費用計算在內。

### 2. 概覽

本分析儀可用於股票或指數期權組合。用戶可點選合適的標籤以分析組合。本工具由兩頁面組成：

#### A. 設定頁面

#### B. 結果頁面

用戶必需於設定頁面輸入詳細數據方可抵達結果頁面。設定頁面分為兩部份：

#### ① 相關資產設定

#### ② 組合設定

## 組合分析儀 - 設定

### 編輯相關資產和組合設定

組合分析儀可用於分析相關資產價格及期權剛性早期的變化對組合的價值及對沖值的影響。

請注意，本分析儀只用於展示在假設不同的市場環境下會出現的理論結果，理論結果可以與實際的市場環境不同，因此用戶不應只根據本分析儀的計算結果來作出投資決定。

1. 相關資產設定  
需要指定股票或指數，其他輔助人的資料會自動填上（如適用）。
2. 組合設定  
視輸入期權的倉位（及相關資產）。

#### 1 相關資產設定

最後更新: 04/03/2013 11:49 (所有數據延時最少 15 分鐘)

股票:

今日日期 (日/月/年): 04/03/2013 正股價格: \$ 138.300 利率\*: 0.13 %

首次派息除淨日\*: 28/04/2013 首次派息金額\*: \$ 1.4000

第二次派息除淨日\*: 21/08/2013 第二次派息金額\*: \$ 2.2840

每手份數: 100

**重設** **下一步**

預設數據註釋:  
\*利率及股息資料由路透社提供，股息資料只與實際派息及預期數據。

#### 2 組合設定

種類:

買入 / 賣出	合約份數	合約單位 (份數)	認購 / 認沽	到期月份	行使價 (\$)	價格 (\$)	看漲 / 看跌	合約期權金
● 買入	<input type="text"/>	<input type="text"/>	認購	---	---	<input type="text"/>	...	...
● 買入	<input type="text"/>	<input type="text"/>	認購	---	---	<input type="text"/>	...	...
● 買入	<input type="text"/>	<input type="text"/>	認購	---	---	<input type="text"/>	...	...
● 買入	<input type="text"/>	<input type="text"/>	認購	---	---	<input type="text"/>	...	...

總期權金: --- **更新**

正股:

買入 / 賣出 倉位

● 買入

**上一步** **重設** **顯示分析結果**

## A. 設定頁面

### 1 相關資產設定

### 2 組合設定

正股價格

### 盈餘 / 虧損摘要

編輯設定和持仓

持仓	開始設定		測試結果			
	價格	持仓價值	價格	持仓價值	盈餘 / 虧損	對沖值
1) +1 2013年3月140.00認購	1.95	195.00	1.95	195.00	0.00	0.411
2) -1 2013年3月150.00認購	-0.30	-30.00	-0.30	-30.00	0.00	-0.083
3) --	--	--	--	--	--	--
4) --	--	--	--	--	--	--
5) --	--	--	--	--	--	--
<b>總數</b>		<b>165.00</b>		<b>165.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.328</b>

## B. 結果頁面

### 3. 怎樣使用組合分析儀？

因分析股票及指數期權組合的步驟相當類似，所以本文件會專注介紹如何分析股票期權組合。

#### A. 設定頁面

##### 1 相關資產設定

股票	指數				
最後更新: 04/03/2013 11:54 (所有數據延時最少 15 分鐘)					
正股	(00388) 香港交易所 - HEX				
今日日期 (日/月/年)	04 03 2013	正股價格	\$ 138.300	利率*	0.13 %
首次股息除淨日*	26 04 2013	首次派息金額*	\$ 1.4600		
第二次股息除淨日*	21 08 2013	第二次派息金額*	\$ 2.2640		
每手份數	100				
<a href="#">重設</a>				<a href="#">下一步</a>	

預設數據註釋:  
\*利率及股息資料由路透社提供。股息資料包括實際及預期數據。

\*用戶可自行輸入所有輸入欄目。

預設數據註釋:

\*利率及股息資料由路透社提供。股息資料包括實際及預期數據。

##### 步驟一

點選股票或指數標籤以選擇相關資產類別。

##### 步驟二

股價、利率及股息資料等等會被自動載入。\*

##### 步驟三

按 [下一步](#) 以啟動組合設定部份。

用戶需要在組合設定部份輸入最多四個期權（及一個相關資產）的倉位。

## 2 組合設定

期權：

買入 / 賣出	合約張數	合約買賣單位 (股數)	認購 / 認沽	到期月份	行使價 (\$)	價格 (\$)	相等股數	合約期權金	
買入	1	100.00	認購	2013年3月	137.50	3.200	100.00	320.00	P
賣出	1	100.00	認購	2013年3月	147.50	0.380	100.00	38.00	R
買入	1	100.00	認沽	2013年3月	147.50	10.50	100.00	1050.00	P
賣出	1	100.00	認沽	2013年3月	137.50	2.200	100.00	220.00	R

總期權金 1112.00 P

更新

正股：

買入 / 賣出 股數

買入

P 付出 R 收取

上一步

重設

顯示分析結果

### 步驟一

填上上圖用  標示的輸入欄。如適用，所選的期權合約的最新價格會被自動填上。（\*用戶也可自行輸入期權價格。）

### 步驟二

合約買賣單位、期權倉位相等股數及合約期權金（以  標示的欄目）會被自動載入。

### 步驟三

P 或 R 分別代表此期權倉位需付出或可收取期權金。（註：投資者買入期權需付出期權金，沽出期權則收取期權金。）

### 步驟四

如您想計算期權價格可按 。期權 / 權證計算機會在新視窗開啟。

### 步驟五

如您想輸入額外的期權倉位，請在其他輸入行列重覆以上步驟。

### 步驟六

按 **更新** 以計算總付出或收取的期權金。

### 步驟七

有些期權策略會牽涉到買入或沽出相關正股（如沽出備兌認購期權）。在以  標示的輸入欄輸入正股倉位及股數。請注意，正股的買入或買出價是和相關資產設定部份的正股價是一樣的。

### 步驟八

按 **顯示分析結果** 前往結果頁面。

## B. 結果頁面

結果頁面根據用戶輸入的偏好設定，展示組合盈虧或對沖值。結果以綜合表顯示。

**步驟一**  
於「分析種類」裡選擇顯示盈虧或是對沖值。

**步驟二**  
於「變數」內移動滾動軸以調較期權剩餘時間及輸入股價來模擬不同市況下組合會受到的影響。\*

**步驟三**  
如您想更改正股及倉位設定，請按

**編輯設定和持倉**

盈餘 / 虧損摘要

編輯設定和持倉

持倉	開始設定		測試結果			
	價格	持倉價值	價格	持倉價值	盈餘 / 虧損	對沖值
1) +1 2013年3月137.50認購	3.20	320.00	3.20	320.00	0.00	0.557
2) -1 2013年3月147.50認購	-0.38	-38.00	-0.38	-38.00	0.00	-0.111
3) +1 2013年3月147.50認沽	10.50	1,050.00	10.50	1,050.00	0.00	-0.782
4) -1 2013年3月137.50認沽	-2.20	-220.00	-2.20	-220.00	0.00	0.441
5) 買入 2000 股	138.30	276,600.00	138.30	276,600.00	0.00	20.000
<b>總數</b>		<b>277,712.00</b>		<b>277,712.00</b>	<b>0.00</b>	<b>20.105</b>

\*把「距離最早到期日」的日數移至零便可得出期權組合到期時的盈虧。

備註：

本分析儀只接受倉位中最早到期的期權的剩餘時間及股價的改變。另一假設為引伸波幅是固定的，並和持倉設定後的第一天一樣。引伸波幅是從相關資產設定及組合設定裡的期權價格所計算出來。

## C. 指數標籤

詳情請參閱第三章。

備註：

於組合設定裡買入或賣出指數期貨，其買入及賣出價將被假設為與相關資產設定裡的指數水平一樣。