

股票期权大讲堂

什么是期权的权利金、
内在价值和时间价值

为帮助广大投资者更好地了解股票期权相关知识，加强投资能力，提升风险意识，长沙银行投资者教育基地特别推出“股票期权大讲堂”系列图文，本期，乐乐将为大家介绍“什么是期权的权利金、内在价值和时间价值”——

股票期权的权利金是指期权合约的市场价格。期权权利方将权利金支付给期权义务方，以此获得期权合约所赋予的权利。权利金由两个部分组成，即内在价值和时间价值。

内在价值

期权内在价值是由期权合约的行权价格与期权标的证券市场价格的关系决定的，表示期权买方可以按照比现有市场价格更优的条件买入或者卖出标的证券的收益部分。

内在价值只能为正数或者为零。只有实值期权才具有内在价值，平值期权和虚值期权都不具有内在价值。实值认购期权的内在价值等于合约标的价格减去期权行权价，实值认沽期权的内在价值等于期权行权价减去合约标的价格。

	认购期权	认沽期权
行权价格 < 合约标的价格	内在价值 = 合约标的价格 - 期权行权价	内在价值 = 0
行权价格 = 合约标的价格	内在价值 = 0	内在价值 = 0
行权价格 > 合约标的价格	内在价值 = 0	内在价值 = 期权行权价 - 合约标的价格

认购期权的内在价值 = $\text{MAX}(0, \text{合约标的价格} - \text{期权行权价})$

认沽期权的内在价值 = $\text{MAX}(0, \text{期权行权价} - \text{合约标的价格})$

注：MAX表示取括号内各数额的最大值

时间价值

时间价值是指随着时间的延长，合约标的价格的变动有可能使期权增值时，期权的买方愿意为买进这一期权所付出的金额，它是期权权利金中超出内在价值的部分。

期权的有效期越长，对于期权的买方来说，其获利的可能性就越大；而对于期权的卖方来说，其须承担的风险也就越多，卖出期权所要求的权利金就越多，而买方也愿意支付更多权利金以拥有更多盈利机会。所以，一般来讲，期权剩余的有效时间越长，其时间价值就越大。期权离到期日越近，期权时间价值越低，直至到期时最终消失为零。

时间价值 = 期权价格 (权利金) - 期权内在价值

免责声明

以上信息仅用于投资者教育，不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息作出决策；长沙银行力求该宣传内容准确可靠，但对其准确性和完整性不作保证，亦不对使用该信息而引发或可能引发的损失承担任何责任。