



## 四級精進課程

提高投資勝算必讀  
課堂教案最有系統

協辦機構：



經濟商學院課程總監 (投資)

梁業豪先生

精心策劃 信心保證

### D1 運用期貨、期權對沖現貨風險的要訣

#### - 何時須要進行下跌風險對沖

- 對現貨後市走勢的預期
- 如何面對突發利淡消息的出現
- 如何面對不能直接沽出現貨的市況
- 所持現貨的強弱勢
- 所持現貨價格的偏高 / 偏低程度
- 不欲錯失最後一分利潤時的處理方法

#### - 完成對沖工作後須留意的事宜

- 股票 Beta 值的變化與應變方式
- 期權 Delta 值的變化與應變方式
- 維持正確持倉心態的重要性
- 為期貨倉 / 期權倉轉倉的需要
- 被迫收持倉按金的可能性
- 按形勢移動認沽期權長倉的重要性

#### - 計算組合風險與選擇合適的對沖工具 - 何時解除對沖設施

- 個別股票的 Beta 值與加權價值
- 組合的平均 Beta 值與加權總值
- 期貨偏高 / 偏低的幅度
- 適合利用期貨淡倉作對沖的市況
- 適合利用認沽期權長倉作對沖的市況
- 適合利用認購期權短倉作對沖的市況

- 如何正確評估大市的再跌動力
- 如何面對期貨價格呈現嚴重偏低的市況
- 如何面對期權價格呈現嚴重偏高的市況
- 捕捉拆倉良機的要訣
- 錯誤對沖現貨後的處理方法
- 不同後市發展情況下的拆倉方式

#### - 對沖現貨下跌風險的技巧

- 如何按期權 Delta 值決定期權倉數量
- 期貨、期權價格不合理時的處理方法
- 期貨淡倉與認沽期權長倉間的選擇
- 選擇合適期權行使價的竅門
- 選擇合適期權合約月份的竅門
- 捕捉對沖良機的要訣

#### - 利用衍生品期權短倉成功對沖的竅門

- 認購期權短倉對沖現貨的優點與缺點
- 期權行使價的選擇與移動
- 入市持倉與轉倉的最佳時機
- 期權 Delta 值變化與持倉量的關係
- 錯誤解除對沖設施後的處理方法
- 期貨價格呈現嚴重偏低時的拆倉方式