



# 股票期权客户端操作指南



China Merchants Securities

[www.cmsc.com.cn](http://www.cmsc.com.cn)

# 目录

1

客户端简介

2

期权行情及分析

3

普通版期权交易功能

4

专业版期权交易功能

# 客户端简介

- 客户端的获取

- 仿真模拟客户端

- 牛网 - 软件下载 - 招商证券网上交易期权模拟交易版

- 真实交易客户端

- 牛网 - 软件下载 - 招商证券智远理财服务平台Windows版

- 客户端的登录使用

- 仿真模拟客户端

- 选“行情+交易”；
    - 登录方式，选“**期权全真模拟**”；（如买现货，需选“普通交易”）
    - 账号、密码，输入仿真模拟账号和密码。

- 真实交易客户端

- 选“行情+交易”；
    - 登录方式，选“**期权交易**”；（如买现货，选“普通交易”）
    - 账号、密码，输入真实交易的账号和密码。

# 客户端简介

## • 客户端界面

客户界面主要有3个区（见右图）

- 菜单区
- 行情图表区
- 交易下单区
- “期权”菜单
  - 显示股票期权行情
- “普通交易”菜单
  - 进入期权交易普通版
- “期权专业版”菜单
  - 进入期权交易专业版
- 行情区版面标签
  - 切换期权行情不同显示方式和内容。  
包括：期权分类报价、期权T型报价、  
期权看盘、策略交易、套利交易等



# 客户端简介

## — 进入普通版交易的方式

### ( 任选其一 )

- 登录后默认显示
- 点选“普通交易”菜单
- “专业版”下，使用“其他委托 - 切换至证券交易”切换（如右图）

## — 进入专业版交易的方式

### ( 任选其一 )

- 点选“期权专业版”菜单
- “普通版”下，点选“点此进入期权交易专业版”功能项



1

客户端简介

2

期权行情及分析

3

普通版期权交易功能

4

专业版期权交易功能

# 期权行情及分析

## • 查看股票期权行情

### – 快捷方式（键盘精灵）

输入：.608 上海股票期权；.609 深圳股票期权

### – 任何时候，点选菜单区“期权”菜单

– 直接进入股票期权行情（默认为：T型报价版面）

### – 股票列表下，点选“股票期权”分类标签

– 选择上海或者深圳股票期权，

即可查看市场中所有合约行情；

– 进一步点选右上角“进入T型报价”

（如图），

即可查看更多期权行情（默认为

T型报价版面）



请在此输入命令							换肤	菜单	设置	帮助	交易	-	□	X
买价	卖价	现量	涨速%	买量	卖量	涨跌	定价计算	期权筛选	卖方分析	波动设置	模型分析	进入T型报价		
0.0608	0.0608	1	-3.37	4	4	0.0114								
0.0734	0.0734	5	0.00	4	4	-0.0245								
0.1379	0.1379	1	0.00	4	4	0.0382								
0.2023	0.2023	5	0.00	4	4	-0.0456								
0.3340	0.3340	2	0.00	5	5	0.0722								
0.0564	0.0564	5	0.00	5	5	0.0320								
0.5274	0.5274	1	3.19	4	4	0.0264								
0.1867	0.1867	1	0.00	4	4	0.1139								

上海股票期权  
深圳股票期权

板块 ▲ 自定 ▲ 股票期权 ▲ 港股 ▲ 期货 ▲ 开基与理财 ▲ 其它品种 ▲

# 期权行情及分析

## 期权行情界面要素



# 期权行情及分析

- 期权行情界面要素

- 行情类型标签

- 界面左上方，行情版面标签，用来切换期权行情的显示模式和内容

- 期权工具链接

- 界面右上方，提供定价计算、期权筛选、卖方分析、波动设置、模型分析等工具

- 标的证券列表，以及选定标的对应的即时行情图

- 期权行情

- 界面下半部分，展示选定标的对应的期权合约行情信息。比如，常用的T型报价，可在本区域左上下拉选择：是否显示期权代码，以及实时行情、价值分析、统计指标等行情数据。

# 期权行情及分析

## • 期权行情—期权分类报价

使用行情类型标签，选“期权分类报价”，即可查看所有合约的行情信息，类似股票列表方式。

拖动下方的滑动条可以查看期权合约的盘口报价、价格分析、合约信息和风险指标等栏目。



个股期权列表											期权研判	期权筛选	期权定价计算	期权卖方分析	进入T型报价		
代码	名称	现价	买价	卖价	现量	涨速%	买量	卖量	涨跌	总量	总金额	活跃度	持仓量	仓差	内在价值	时间价值	溢价%
1 10000021	上汽集团购3月1200	0.836	0.835	0.836	3	9.33	37	3	0.036	4528	1816万	329	31352	171	0.65	0.1	1.47
2 10000022	上汽集团购3月1300	0.640	-	-	0	-	0	0	0.102	2096	526万	120	16488	88	-	-	7.83
3 10000023	上汽集团购3月1400	0.120	-	-	0	-	0	0	0.360	2036	271万	116	12016	593	-1	-	1.62
4 10000024	上汽集团购3月1500	0.032	0.031	0.032	1	25.00	6	2	0.002	466	0.51万	107	8581	91	-2.35	0.03	18.83

个股期权列表											期权研判	期权筛选	期权定价计算	期权卖方分析	进入T型报价	
代码	名称	历史波动率	隐含波动率	Delta	Gamma	Vega	Rho	Theta	理论价格	结算	量比	振幅%	今开	最高	最低	昨结
1 10000021	上汽集团购3月1200	0.27	0.57	0.90	0.03	0.35	0.26	-2.39	0.69	0.000	1.40	63.13	0.788	1.020	0.515	0.800
2 10000022	上汽集团购3月1300	0.27	0.99	0.28	0.00	0.00	0.08	-3.83	0.09	0.000	2.49	115.61	0.268	0.890	0.268	0.538
3 10000023	上汽集团购3月1400	0.27	0.66	0.01	0.00	0.00	0.00	-0.31	0.00	0.000	2.82	41.25	0.318	0.318	0.120	0.480
4 10000024	上汽集团购3月1500	0.27	0.27	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.00	0.00	0.000	1.59	150.00	0.001	0.046	0.001	0.030

个股期权列表											期权研判	期权筛选	期权定价计算	期权卖方分析	进入T型报价
代码	名称	最高	最低	昨结	投机度	合约单位	类型	方式	行权价格	上市日期	到期日期	剩余天数	行权起始	行权终止	交易代码
1 10000021	上汽集团购3月1200	1.020	0.515	0.800	0.14	5000	认购	欧式	12.000	20131226	20140326	9	20140326	20140326	10000021
2 10000022	上汽集团购3月1300	0.890	0.268	0.538	0.13	5000	认购	欧式	13.000	20131226	20140326	9	20140326	20140326	10000022
3 10000023	上汽集团购3月1400	0.318	0.120	0.480	0.17	5000	认购	欧式	14.000	20131226	20140326	9	20140326	20140326	10000023
4 10000024	上汽集团购3月1500	0.046	0.001	0.030	0.05	5000	认购	欧式	15.000	20131226	20140326	9	20140326	20140326	10000024

# 期权行情及分析

## • 期权行情—期权T型报价

行情类型标签选“期权T型报价”，可查看T型方式的期权行情。T型报价左侧为认购(看涨)期权，右侧为认沽(看跌)期权，中间为行权价。如果背景色为暗红色，内在价值为正，如果是暗绿色，无内在价值。

T型报价界面上部分为标的证券列表及相应行情分时图，下半部分为期权合约行情数据。选定标的证券后，将显示该标的对应的所有合约行情。可选择到期时间，或者“全部月份的期权合约”。



# 期权行情及分析

## • 期权行情—期权T型报价

T型报价有三种数据类型，可按下图方式切换：

- (1) 实时行情：现价、涨幅、买价、卖价、买量、卖量、持仓量、成交量
- (2) 价值分析：内在价值、溢价、时间价值、杠杆
- (3) 统计指标：Theta、Rho、Vega、Gamma、Delta、隐含波动率

价值分析 ▾	代码	持仓量	杠杆	时间价	认购
实时行情					
价值分析	000173	7636	4.7	-0.0077	
统计指标	000133	7207	5.1	0.0120	
✓ 显示代码	000121	17200	5.9	0.0157	
指标说明	000122	10756	7.7	0.0021	
	90000123	9504	9.6	0.0088	

# 期权行情及分析

- 期权合约的分时图、K线图
  - 双击具体合约，即可查看该合约的分时图，并可使用F5快捷键在分时图、K线图之间进行切换。
  - 行情如图所示。选“值”可查看合约价格分析、风险指标等数据。
  - 在分时图中，可选择右上角“期权报价版面”，或者点选主菜单“期权”，返回期权报价版面。



# 期权行情及分析

## • 期权行情—期权看盘

- 使用行情类型标签，切换到“期权看盘”版面。是在T型报价的基础上，增加选定合约的分时图、K线图和盘口信息。方便用户对期权合约和标的证券进行比较和监控。



1

客户端简介

2

期权行情及分析

3

普通版期权交易功能

4

专业版期权交易功能

# 普通版期权交易功能

## • 界面要素

期权交易功能菜单；委托下单区；指定合约行情盘口信息；持仓合约信息



# 普通版期权交易功能

## 功能菜单

按菜单名称比较容易理解，主要有：

- (1) 切换到“专业版”交易界面；
- (2) 合约开仓平仓及行权；
- (3) 银行转账；
- (4) 资产交易等各种查询功能。



# 普通版期权交易功能

## • 买卖下单界面

可以顺序输入委托单内容。也可直接输入“合约编码”，然后确定“报价方式”及价格。

价格的输入（如需），可以点选图中盘口中报价来自动填写。

合约信息，也可双击图中右侧持仓合约来自动填写后，再行修改参数。

期权市场: 深圳	卖五 2.9630	5	合约编码	合约交易代码	
证券代码: 000002 万科A	卖四 2.9100	5	20000072	601318C1506M07000	中
到期月份: 20150325	卖三 2.8920	5	10000022	159901C1503M003800	深1
行权价格: 10.000000	卖二 2.8010	5	10000050	159901C1503M003600	深1
期权类型: <input checked="" type="radio"/> 认购 <input type="radio"/> 认沽	卖一 2.7900	1	10000051	159901P1503M003500	深1
交易代码: 000002C1503M010000	买一 2.7760	5	10000052	159901P1503M003600	深1
合约编码: 20000049 万科A购3月10000	买二 2.7750	1	20000021	000002C1503M012000	万
报价方式: 限价GFD	买三 2.7720	5	20000022	000002C1503M013000	万
可用资金: 2967126.92 元	买四 2.7660	5	20000026	000002P1503M012000	万
委托价格: 2.766 元	买五 2.6640	5	20000027	000002P1503M013000	万
最大可开: 63.00 全部 张	现价 2.7940 涨停		20000049	000002C1503M010000	万
委托数量: 张	昨收 2.7940 跌停		20000050	000002C1503M011000	万
<input type="button" value="重置"/>			20000051	000002P1503M010000	万
<input type="button" value="买入开仓"/>			20000052	000002P1503M011000	万
			10000021	159901C1503M003700	深1
			10000051	159901P1503M003500	深1
			10000052	159901P1503M003600	深1
			20000021	000002C1503M012000	万
			20000022	000002C1503M013000	万
			20000023	000002C1503M014000	万

## • 上海市场的报价方式

- **限价 GFD**：用户指定委托价格，该委托当日有效，未成交部分可以撤销
- **限价 FOK 全成或撤**：用户指定委托价格，委托立即全部成交否则自动撤销委托。
- **市价 IOC 剩余即撤**：用户无须指定委托价格，按照当前市场上可执行的最优报价成交，未成交部分自动撤销。
- **市价剩余转限价 GFD**：用户无须指定委托价格，按照当前市场上可执行的最优报价成交，未成交部分转限价（按成交价格申报）
- **市价 FOK 全成或撤**：用户无须指定委托价格，按照当前市场上可执行的最优报价立即全部成交否则自动撤销委托。

## • 深圳市场的报价方式

- **限价GFD:** 投资者可设定价格，在买入时成交价格不超过该价格，卖出时成交价格不低于该价格。限价指令当日有效，未成交部分可以撤销。
- **限价FOK全成或撤:** 投资者可设定价格，在买入时成交价格不超过该价格，卖出时成交价格不低于该价格。如与申报进入交易主机时集中申报簿中对手方所有申报队列在上述价格限制下依次成交能够使其完全成交的，则依次成交，否则申报全部自动撤销。
- **对方最优价格:** 以申报进入交易主机时集中申报簿中对手方队列的最优价格为其申报价格。如申报进入交易主机时，对手方无等待队列，申报自动撤销。未成交部分以限价形式保存在申报簿的本方队列中，可以撤销。
- **本方最优价格:** 以申报进入交易主机时集中申报簿中本方队列的最优价格为其申报价格，以限价形式保存在申报簿的本方队列中，可以撤销。如申报进入交易主机时，本方无等待队列，申报自动撤销。
- **即时成交剩撤:** 以对手方价格为成交价，与申报进入交易主机时集中申报簿中对手方所有申报队列依次成交，未成交部分自动撤销。
- **五档即成剩撤:** 以对手方价格为成交价，与申报进入交易主机时集中申报簿中对手方最优五个价位的申报队列依次成交，未成交部分自动撤销。
- **全额成交或撤销:** 以对手方价格为成交价，如与申报进入交易主机时集中申报簿中对手方所有申报队列依次成交能够使其完全成交的，则依次成交，否则申报全部自动撤销。

# 目录

1

客户端简介

2

期权行情及分析

3

普通版期权交易功能

4

专业版期权交易功能

# 专业版期权交易功能

1 基本交易功能

2 高级交易功能

3 期权策略交易

4 期权套利交易

# 基本交易功能

## • 界面要素

主要由下单面板、持仓列表、委托列表3部分组成。如下图所示



# 基本交易功能

## • 下单界面特别说明

	 : 合约代码跟随行情图发生变化;  : 代码不随行情图发生变化
	 : 价格跟随当前盘口对价动态变化;  : 价格不跟随盘口价格
备兑	勾选之后按备兑开仓或备兑平仓
重置	清空下单面板中的内容

股票期权 88800000

竖式下单 横式下单 其它委托

台 20000021 万科A购3月12000

买入 卖出  备兑/备兑平优先

开仓 平仓 自动

1.740 0.295/4 0.197/2 0.001

 0.295 限价GFD

数量 2 ≤0

重置 下单(买 平仓) 预埋-条件

# 基本交易功能

## • 竖式下单

### – 下单流程

1. 选择交易合约；
2. 选择买卖方向；
3. 选择开平方向；
4. 选择价格类型，若是限价单需要输入价格；
5. 输入委托数量；
6. 点击“下单”按钮发送交易委托；
7. 若是备兑开平仓，需要选中“备兑/备兑平优先”复选框。

竖式下单 横式下单 其它委托

白 90000181 180ETF购9月1700

买入 卖出  备兑/备兑平优先

开仓 平仓 自动

涨停价 卖一价/量 买一价/量 跌停价

0.4040 0.1980/47 0.1965/27 0.0280

0.1962 限价GFD

数量 1 ≤100 最大可交易量

重置 下单(卖 开仓) 预埋-条件单

# 基本交易功能

## • 竖式下单

### – 交易合约输入方式

1. 将锁定图标切换到锁定状态  ，在代码框中手动输入合约；
2. 将锁定图标切换到打开状态  ，在分类报价列表及T型报价列表中选中一个合约，或者打开期权合约的K线分析图或分时分析图，系统自动将行情中显示的合约代码填入到交易代码框中；
3. 在【期权交易设置】-【自选合约】下设置自选合约。将锁定图标切换到锁定状态  ，单击【自选合约】标签下的合约代码，可将合约代码快速输入到代码框中。



涨停价	卖一价/量	买一价/量	跌停价
0.4040	0.1980/47	0.1965/27	0.0280

# 基本交易功能

## • 竖式下单

### – 报价方式

同普通版的报价方式。上海、深圳市场按合约分别有不同选项。

### – 价格输入方式

- 使用键盘输入价格；
- 单击价格条输入价格（分别为：涨停价、卖1、买1、跌停价）。
- 将联动图标设为联动状态 ，动态获取盘口对价（适用“限价GFD”类型）。
- 市价无需输入价格。



交易界面截图，显示竖式下单功能。界面顶部有“竖式下单”、“横式下单”、“其它委托”三个选项卡，当前选中“竖式下单”。

交易品种：180ETF购9月1700

交易代码：90000181

操作按钮：买入、卖出、开仓、平仓、自动。当前选中“卖出”和“开仓”。

订单类型：限价GFD

价格输入：0.1962

数量：1

盘口数据：  
涨停价：0.4040  
卖一价/量：0.1980/47  
买一价/量：0.1965/27  
跌停价：0.0280

最大可交易量：≤100

底部按钮：重置、下单(卖 开仓)、预埋-条件单

# 基本交易功能

## • 竖式下单

### – 数量输入方式

- 使用键盘输入数量；
- 点击数量框后面的最大可交易数量，输入全部数量；
- 在【期权交易设置】-【下单设置】中选中“可以用鼠标输入常用手数”复选框。单击数量框，弹出软键盘，使用鼠标选取委托数量。

### – 自动开平规则

- 开平原则，若当前合约无持仓则开仓，有持仓买卖方向相同则加仓，有持仓买卖方向相反则平仓；
- 开平设置，在【期权交易设置】-【开平设置】中，选择一种开平规则：
  - 按可平量全平。
  - 按输入数量平仓，如果持仓量不足，只平持仓量。
  - 按输入数量平仓，如果持仓量不足，按差量反向开仓

股票期权 88800000

竖式下单 横式下单 其它委托

台 20000021 万科A购3月12000

买入 卖出  备兑/备兑平优先

开仓 平仓 自动

1.740 0.295/4 0.197/2 0.001

0.295 限价GFD

数量 2 ≤0

重置 下单(买 平仓) 预埋-条件

# 基本交易功能

## • 横式下单

### – 下单流程

- 选择交易合约；
- 选中价格类型；
- 输入委托数量；
- 点击“多”、“空”、“平仓”按钮，发送交易委托。
- 若是备兑开平仓，需要选中“备兑/备兑平优先”复选框

股票期权 88800000007

竖式下单 横式下单 其它委托

合约 10000025 价格类型 对手价 数量 1

深100ETF购3月4100 0.4912 0.0001

0.0923 0.0918 对手价

开权利仓 开义务仓 平仓

≤217 ≤292 ≤1,0

重置 追价

# 基本交易功能

## • 横式下单

### – 价格类型

- 限价委托，以对手价、排队价、最新价、超价、涨跌停价来确定申报价格。

### – 追价

若代码框中填写的合约有未成交委托，可以使用追价功能。

- 追价时，系统自动先撤未成交单再追价；
- 追价的价位，使用【期权交易设置】-【追价设置】进行设置；
- 每点击一次追价按钮，执行一次追价操作；
- 买和卖两个方向都有未成交委托的情况下，对两个方向同时执行追价操作

The screenshot shows a trading interface for '股票期权 88800000007'. It features three tabs: '竖式下单' (Vertical Order), '横式下单' (Horizontal Order), and '其它委托' (Other Orders). The '横式下单' tab is active. Below the tabs, there are input fields for '合约' (Contract) with value '10000025', '价格类型' (Price Type) set to '对手价' (Opponent Price), and '数量' (Quantity) set to '1'. The contract name is '深100ETF购3月4100' with a price of '0.4912' and a bid-ask spread of '0.0001'. Below these fields are three buttons: '开权利仓' (Open Long Position) with price '0.0923', '开义务仓' (Open Short Position) with price '0.0918', and '对手价' (Opponent Price) with price '平仓' (Close Position). At the bottom, there are three buttons: '重置' (Reset), '追价' (Chase Price), and a '≤1,0' label.

# 基本交易功能

## • 闪电下单

- “期权专业版”已经登录的情况下，右键点行情中任一合约，选“闪电下单”，即可快速委托。（如右图）

合约代码	持仓量	卖量	卖价	买量
20000093	471	1	16.999	1
20000021			.800	17
20000022			.927	5
20000023			.574	3
20000024			.700	8
20000025			.036	0

闪电下单

打开

设置条件预警 Ctrl+Y

加入到自选股 Alt+Z

加入到板块股 Ctrl+Z

从板块中删除 Alt+D

合约代码	持仓量	卖量	卖价	买量	买价
20000093	465	1	18.157	6	13.794
20000021					
20000022					
20000023					
20000024					
20000025					

闪电下单 20000093 上汽集团购3月1900

买入 卖出 开仓 平仓

价格 18.159

数量 1 ≤2

下单(买 开仓)

# 基本交易功能

## • 盘口下单

- “期权专业版”已经登录的情况下，在合约行情图页面，点击如图标志，可进行盘口下单。
- 价格可选中盘口价，也可在价格输入框选择其他委托方式。
- 超一买、超一卖，是在限价方式所选价格的基础上，调整价格一个档位更利于成交。



# 基本交易功能

## • 期权行权

- 下单面板中，点选“其他委托 - 期权行权”；
- 输入行权合约；
- 输入行权数量；
- 点击“行权”按钮执行行权。

## • 备兑券的锁定解锁

- 下单面板中，点选“其他委托 - 锁定解锁”
- 输入标的证券代码；
- 选择锁定解锁方向；
- 输入委托数量；
- 点击下单按钮。



# 基本交易功能

## • 自动行权

在专业版交易委托界面，选择右上角“查”按钮。

在综合查询窗口中，选择“协议行权”标签页。

- 选择交易板块；
- 选择行权策略类型；
- 实值深度X%即行权；
- 实值X元即行权；
- 设置策略值；
- 设置行权控制开关；
- 输入合约编码；
- 输入行权数量；
- 添加到自动行权列表。



卖	开平	挂单状态	报单价格	报单量	未成交	成交量
卖	开仓	全部成交	1.0060	1	0	1
卖	开仓	全部成交	0.0340	1	0	1

# 基本交易功能

## • 综合查询功能

在专业版交易委托界面，选择右上角“查”按钮，进入综合查询窗口。可查询：  
历史委托、历史成交、协议行权、行权指派、历史行权指派、对账单、交割单等内容。

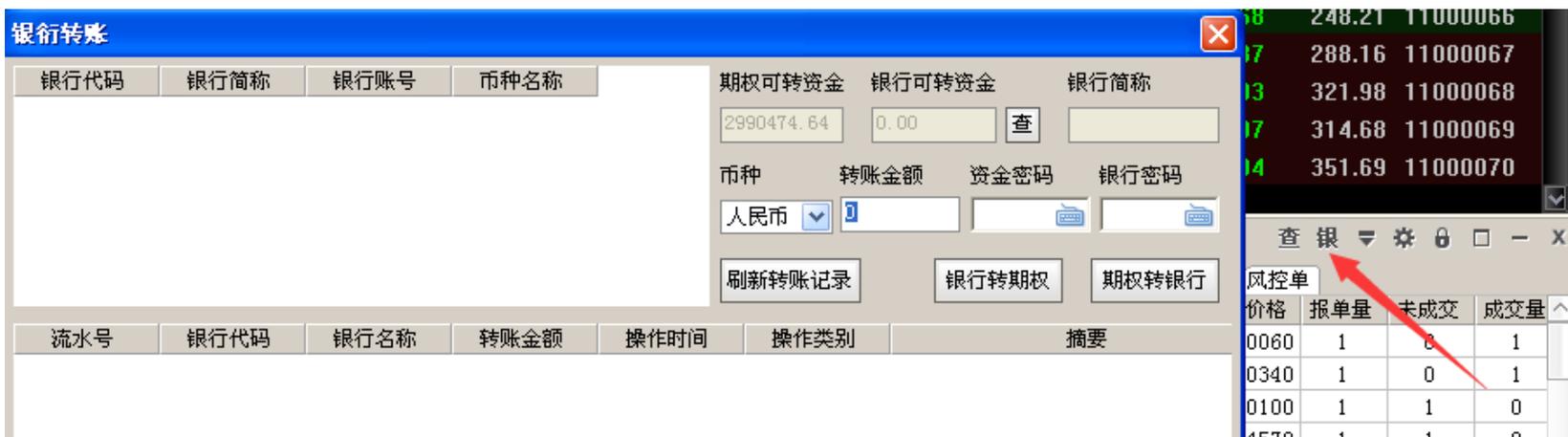
卖	开平	挂单状态	报单价格	报单量	未成交	成交量
卖	开仓	全部成交	1.0060	1	0	1
卖	开仓	全部成交	0.0340	1	0	1

综合查询									
消息提醒   历史委托   <b>历史成交</b>   协议行权   行权指派   历史行权指派   行权指派欠资欠券   历史行权交割信息   对账单   交割单									
开始日期: 2015-03-07		结束日期: 2015-03-09		查询					
发生日期	成交时间	合约代码	合约名称	证券代码	持仓类别	买卖	开平	备兑标志	业务状态
20150309	16:00:01	10000051	深100ETF沽3月3500	159901	义务方	买入	平仓	非备兑	成交
20150309	16:00:01	10000051	深100ETF沽3月3500	159901	权利方	卖出	平仓	非备兑	成交
20150309	16:00:01	10000027	深100ETF沽3月3800	159901	义务方	买入	平仓	非备兑	成交
20150309	16:00:01	10000027	深100ETF沽3月3800	159901	权利方	卖出	平仓	非备兑	成交

# 基本交易功能

## • 银行转账

在专业版交易委托界面，选择右上角“银”按钮，即可银行转账：



# 基本交易功能

## 快速平仓

### – 双击平仓

- 双击“持仓合约”列表中的合约，系统自动填写该合约的代码、名称、买卖方向、开平仓方向，可平数量以及平仓价格（依设置而定），点击“下单”按钮就可发送平仓委托（也可以设置为直接下单）。

### – 百分比平仓

- 单击选中“持仓合约”列表中的合约，点击“持仓合约”窗口下的百分比按钮，可以实现部分持仓的快速平仓及反手操作。

持仓合约	自选合约	组合持仓	套利策略	备兑股份					
合约代码	市场	合约名称	类型	持仓	可平	合约市值	买入成本价		
11000980	上海	300ETF购9月2850	权利	55	55	322850.00	0.5128		
11000981	上海	300ETF购9月2900	权利	89	89	481312.00	0.4166		
11001011	上海	180ETF购9月2700	权利	1	1	2690.00	0.2827		
11001013	上海	300ETF购9月3300	权利	1	1	1608.00	0.1881		
11001087	上海	300ETF沽9月3500	权利	2			0.1318		
11001235	上海	180ETF沽8月2550	权利	78			0.0036		
11001261	上海	180ETF购8月2450	权利	1			0.5795		
11000971	上海	180ETF购9月2500	义务	2			0.5586		

全平

平50%

平30%

自定义比例

持仓 % 散单 希腊值(散单)

平仓% 反手 风控单 刷新

# 高级交易功能 – 平仓

- 右键平仓

- 右键“持仓合约”列表，可以选择对价平仓、反手平仓并开仓、指定价平仓、定时平仓、超价平仓、涨跌停平仓、平上海昨仓、账户平仓及其他一些操作

功能	说明
对价平仓	多头持仓，取买一价平仓，空头持仓，取卖一价平仓
反手	分三步执行：①撤销该合约未成交委托单②以对价平仓③以对价开仓
挂平仓单	多头持仓：在均价的基础上上浮N个价位平仓
	空头持仓：在均价的基础上下浮N个价位平仓
止损单	设置止损单和跟踪止损单
止赢单	设置止赢单
保本单	设置保本单
定时平仓	按设定的平仓时间、价格、数量，定时发送平仓委托
超价平仓	按设定的偏移价位发送平仓委托
指定价平仓	指定价格平仓
移仓	对于指定的持仓合约，先平仓同时同方向同数量开仓指定合约
账户平仓	清空当前账户的所有持仓

# 高级交易功能 – 自动下单

- 自动下单

系统提供合约的止盈止损、和整个账户风控。设置相关参数以后，启动监控，当条件满足时，系统**会自动执行委托操作**。



# 高级交易功能 – 止损单

## • 止损单

### – 指定价止损

- 即合约现价触及设定好的止损价时以对价止损掉部分或全部持仓。
- 右键单击持仓合约列表选择“设置止损单”。
- 设置止损价位和数量。若为多头持仓，止损价位应设为低于现价；若为空头持仓，止损价位应设为高于现价，否则提示“价差参数已无意义”。
- 点击“运行”按钮。

### – 跟盘浮动止损

- 即价格从最高（最低）**回撤N个价位后**以对价发送止损委托。
- 右键单击持仓合约列表选择“设置止损单”。
- 设置止损价位和数量。若为多头持仓，止损价位应设为低于现价；若为空头持仓，止损价位应设为高于现价，否则提示“价差参数已无意义”。
- 选中“跟盘浮动”复选框，设置价格回撤单位。
- 点击“运行”按钮。



## • 止盈单

### – 触发指定价位发出委托

- 右键单击持仓合约列表选择“设置止盈单”。
- 设置止赢价位和数量。若为多头持仓，止赢价位应设为高于现价；若为空头持仓，止赢价位应设为低于现价，否则提示“价差参数已无意义”。
- 点击“运行”按钮，添加到止赢止损委托列表中。

### – 提前发出止赢委托

- 右键单击持仓合约列表选择“设置止盈单”。
- 设置止赢价位和数量。若为多头持仓，止赢价位应设为高于现价；若为空头持仓，止赢价位应设为低于现价，否则提示“价差参数已无意义”。
- 点击“提前发送止赢委托”按钮

## • 保本单

保本单，即在开仓均价基础上设置盈利价差作为保本价，当**价格回调**至保本价时触发止损的一种盈利状态下的止损方式。

操作方法：

- 右键单击持仓合约列表，选择“设置保本单”。
- 设置盈利价差和满足条件时需要平仓的数量。
- 点击“运行”按钮，启动保本单，启动后的保本单会添加到“止赢止损”列表中。
- 。

## • 定时平仓

定时平仓，即对选中的合约按设定好的时间和价格，平掉部分或全部仓位。

操作方法：

- 右键单击持仓合约列表，选择“定时平仓”。
- 设置平仓时间、方向、价格和平仓数量。
- 点击“确定”之后，会添加到“止盈止损”列表中

# 高级交易功能

## • 预埋单

- 单击“预埋单-条件单”按钮，选择“预埋单（手动发送）”。
- 设置下单参数。
- 单击“确定”按钮，设置好的下单会添加到“预埋单”列表下。
- 勾选一个或多个预埋单，单击发送按钮

## • 条件单

- 单击“预埋单-条件单”按钮，选择一种条件单触发方式。
- 设置触发条件和有效期间，条件单有当时有效和启动自动加载两种方式：
- 当时有效，即条件单只在软件本次开启期间是有效的，再次登录软件时条件单失效。
- 启动自动加载，即条件单在软件重启之后仍然有效，仅限当日。
- 使用默认的下单参数，或重新调整下单参数。
- 单击“确定”按钮，设置好的下单会添加到“预埋单”列表下。
- 当行情触发设定条件时，系统自动以所设参数发送委托。



# 期权策略交易

策略交易版面：策略选择、损益和风险分析、下单匣等。

统计	代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买价	卖价	总量	现量	涨速%	换手%	今开
3	510300	300ETF	0.20	3.454	0.007	3.453	3.454	110.5万	2658	0.14	1.29	3.457
4	510180	180ETF	-0.27	2.980	-0.008	2.977	2.980	68110	3	0.40	0.16	2.984
5	002241	歌尔股份	0.49	26.92	0.13	26.91	26.92	30301	19	0.07	0.24	26.90

卖价	买量	买价	涨幅%	现价	行权价	现价	涨幅%	买价	买量	卖价
-0.84	0.5335	2.4500	0.0028	-17.65	0.0022	10	0.0034			
-0.14	0.4873	2.5000	0.0001	-97.06	0.0003	10	0.0006			
1.51	0.4446	2.5500	0.0041	20.59	0.0036	10	0.0047			
17.95	0.4560	2.6000	0.0043	26.47	0.0045	10	0.0050			
16.69	0.3944	2.6500	0.0046	35.29	0.0033	10	0.0045			
13.19	0.3260	2.7000	0.0035	-2.78	0.0028	10	0.0041			
0.3269	10	0.3164	30.88	0.3115	2.7500	0.0064	8.47	0.0066	10	0.0071
0.2242	10	0.2083	5.90	0.2118	2.8000	0.0047	-20.34	0.0040	10	0.0047

180ETF 2.980 -0.27% ▼-0.008

概率 47.73%

设置成本价

2.772 3.208

价格

2.980

价格

盈利区间: 2.016 ~ 2.984 概率: 52.27%

亏损区间: 0 ~ 2.016, 2.984 ~ ∞ 概率: 47.73%

盈亏平衡: 2.016, 2.984

最大收益: 4336.00元

最大损失: -∞

入金: 5336.00元

基础策略 < 高级策略 > 策略筛选 > 我的策略

期权策略下单匣 180ETF

可用资金 5721624.50 浮动盈亏 -229274.44

开仓 平仓 备兑 查询 下单

买 卖 购8月2450 数量 1 限价GFD 0.5335

买 卖 沽8月2550 数量 1 市价IOC

价和图 0.5376

策略选择: 在此选定策略。

下单匣: 委托下单, 实施选定策略。

损益和风险分析: 选定策略的成本收益分析。

# 期权策略交易 – 策略选择

**基础策略**，包含期现策略、单式策略、复式策略3种类型。期现策略指持有标的证券时所采用的策略，单式是指由一个期权合约组成的策略，复式策略指由两个期权合约组成的策略。

实时行情											
认购				2016年08月(8天)				认沽			
卖价	买量	买价	涨幅%	现价	行权价	现价	涨幅%	买价	买量	卖价	
0.5685	5	0.5608	4.24	0.5608	卖2.4500	0.0013	-61.76	0.00			
		0.4340	-8.03	0.4488	2.5000	0.0006	-82.35	0.00			
		0.4386	0.57	0.4405	2.5500	0.0022	-35.29	0.00			
		0.4205	9.97	0.4267	2.6000	0.0043	26.47	0.00			
		0.3659	9.91	0.3715	2.6500	0.0045	32.35	0.00			
		0.1605	-44.06	0.1611	2.7000	0.0030	-16.67	0.00			
		0.2556	8.78	0.2589	2.7500	0.0035	-40.68	0.0028	20	0.0040	
0.2167	15	0.2126	6.30	0.2126	2.8000	0.0018	-69.49	0.0018	18	0.0019	
0.1709	10	0.1670	23.26	0.1701	2.8500	0.0122	-27.81	0.0122	13	0.0129	
0.1244	25	0.1204	17.36	0.1244	2.9000	0.0163	-42.20	0.0159	20	0.0166	
0.1739	10	0.1708	64.06	0.1739	2.9500	0.0137	-51.42	0.0137	2	0.0137	
0.0657	10	0.0648	359.57	0.0648	3.0000	0.0646	-52.85	0.0643	10	0.0667	
0.0283	15	0.0270	328.79	0.0283	3.1000	0.1576	-15.13	0.1587	10	0.1640	

策略类型：期现、单式、复式3类。

策略说明：点“？”查看基础策略和高级策略的具体策略说明。

策略组成合约：首先选定标的、策略类型、合约月份，然后在执行价位置选定具体买卖的合约。

# 期权策略交易 – 策略选择

高级策略，更为复杂的策略，由3或4个合约组成。策略的选择和基础策略差异较大。

策略名称	策略组	权利金	保证金	预期收益	收益率%	盈利概率%	最大收益
蝶式-认购突破	180ETF1608/2.4500-2.5500	1021.00	16931.20	1021.00	6.42	100.00	1021.00
蝶式-认购突破	180ETF1608/2.4500	31.20	172.00	172.00			
蝶式-认购突破	180ETF1608/2.4500	31.20	-371.00	-371.00			
蝶式-认购突破	180ETF1608/2.4500	31.20	-153.00	-153.00			
蝶式-认购突破	180ETF1608/2.4500	11.20	4018.00	4018.00			
蝶式-认购突破	180ETF1608/2.4500-3.1000	845.00	11497.20	-235.00			
蝶式-认购突破	认购突破 08/2.4500-3.3000	1279.00	11060.20	-601.00	-6.14	17.15	2779.00
蝶式-认购突破	认沽突破 08/2.5000-2.6000	-551.00	15931.20	-551.00	-3.34	0.00	-551.00
蝶式-认购突破	认购盘整 08/2.5000-2.7000	-2591.00	14931.20	-2591.00	-14.79	0.00	-2591.00
蝶式-认购突破	认沽盘整						

策略名称	策略组	权利金	保证金	预期收益	收益率%	盈利概率%	最大收益
蝶式-认购突破	飞鹰-选择策略						
	铁蝶-选择策略						
	铁鹰-选择策略						
	+ 加入我的策略						

方向	代码	名称	数量	现价	涨幅%	买价	买量	卖价	卖量
卖出	11001261	180ETF购8月2450	1	0.5685	5.67	0.5609	10	0.57	10
买入	11001225	180ETF购8月2500	2	0.4340	11.07	0.4340	30	0.44	30
卖出	11001226	180ETF购8月2550	1	0.4400	0.46	0.4386	10	0.45	10

策略类型：蝶式、飞鹰、铁蝶、铁鹰4大类。按认购、认沽、突破、盘整形成具体策略类型。

策略列表：指定标的、策略类型后，显示所有可用策略。

加入自选：选中具体策略，可加到“我的策略”

策略的组成合约：成分合约买卖方向和数量

# 期权策略交易 - 策略选择

策略筛选，是按照标的价格等因素设定参数，筛选出符合要求的策略组合。

标的 180ETF 策略 复式-盘整 目标区间 [2.82, 3.11] 条件 按目标价位 2.800 收益率大于 10.00%

策略名称	策略组	收益率	盈利概率%	最大收益	最大亏损
复式-盘整	180ETF1609/2.3500				
复式-盘整	180ETF1609/2.3500-2.4000				
复式-盘整	180ETF1609/2.3500-2.4500				
复式-盘整	180ETF1609/2.3500-2.5000				
复式-盘整	180ETF1609/2.3500-2.5500				
复式-盘整	180ETF1609/2.3500-2.6000	5890.00	1		
复式-盘整	180ETF1609/2.3500-2.6500	5984.00	1		
复式-盘整	180ETF1609/2.3500-2.7000	5982.00	1		
复式-盘整	180ETF1609/2.3500-2.7500	5961.00	1		

策略名称: 180ETF 策略: 复式 盘整

卖出 2016年 实值 平值 虚值

卖出 2016年 实值 平值 虚值

策略筛选，点此按钮。

标的价格: 标的证券价格稳定，预期后市也不会有大的波动，维持牛皮盘整

上涨 价格 2.992 至 3.258

下跌 价格 2.666 至 2.932

盘整 价格 2.815 至 3.111

用户在此处自定义期权合约到期日标的证券的目标价格区间

筛选条件

按价格区间

按目标价位 2.8 元

获胜概率 >= 60 %

预期收益率 >= 10 %

获胜概率排名前 5 名

预期收益率排名前 5 名

策略数 324 选中数 230/71.0%

引入方案 保存方案

筛选 关闭

筛选结果：符合条件的策略，选中一个策略，下面显示成分合约的买卖方向和数量等信息。同样，在下单匣处一键下单。

筛选条件：获胜概率是标的预估价与策略盈利区间的重合程度。

# 期权策略交易 – 策略选择

我的策略，是客户自己选定的策略，可在基础策略、高级策略、策略筛选中加入，也可使用“添加我的策略”创建自定义策略。

策略名称	策略组	权利金	保证金	预期收益	收益率%	盈利概率%	最大收益	最大亏损
蝶式-认购盘整	180ETF1608/2.4500-3.1000	227.00	11931.20	1037.00	8.86	95.03	3227.00	-273.00
飞鹰-认沽突破	180ETF1608/2.4500-2.6000	-9.00	3603.00	-9.00	-0.25	0.00	-9.00	-509.00
复式-盘整	歌尔股份1608/17.870	9041.85	0.00	89.62	0.00	56.26	9041.85	-∞

方向	代码	名称	数量	现价	涨幅%	买价	买量	卖价	卖量	Delta	Gamma	Theta
卖出	92000001	歌尔股份购8月17870A	1	8.785	-1.63	8.614	1	9.118	1	1.000	0.000	-0.714
卖出	92000010	歌尔股份沽8月17870A	1	0.374	18600	0.365	1	0.375	1	0.000	0.000	0.000

管理我的策略

基础策略 高级策略 策略筛选 我的策略

管理自选：可创建自定义策略，也可删除策略。同样，最终，使用下单匣一键下单。

添加我的策略  
删除选中策略  
清空我的策略  
关联标的品种

# 期权策略交易 - 损益分析

**概率图：**①标的现价；②亏损概率；③盈利概率；④到期日价格小于光标处价位的概率；⑤到期日价格大于光标处价位的概率。

**损益图：**①盈亏0线；②盈亏平衡点；③光标位置预估标的的价格；④盈利区间及概率；⑤亏损区间及概率。

**损益值：**选中策略的成分合约；

标的价格，在损益图上预期标的的价格，以及（到期日小于该值的概率，大于该值的概率）；

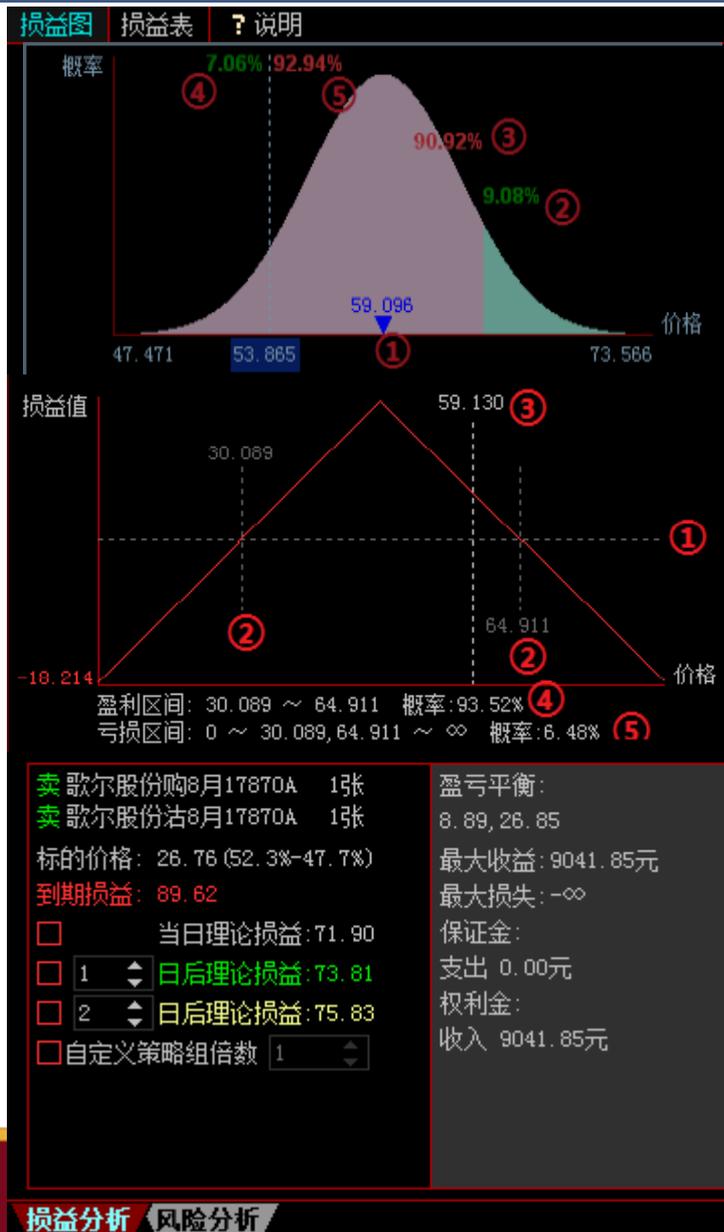
到期损益，按损益图上预期标的的价格计算。

当日及N日后损益数值，勾选后，显示于损益图中。

策略初期成本及收益分析，供执行策略时候参考。

**损益表：**以表格形式显示到期日不同的标的价格下，策略的总体盈亏情况。

**说明：**策略交易的损益分析的详细说明。



# 期权策略交易 – 风险分析

**风险值曲线:** 标的证券价格变动时, 策略的Delta、Gamma、Vega、Theta等数值的变动曲线。

**标的价格:** 自定义标的价格, 计算风险值曲线。

**N日后:** 计算N日后的风险值曲线。

**盈亏变动分析:**

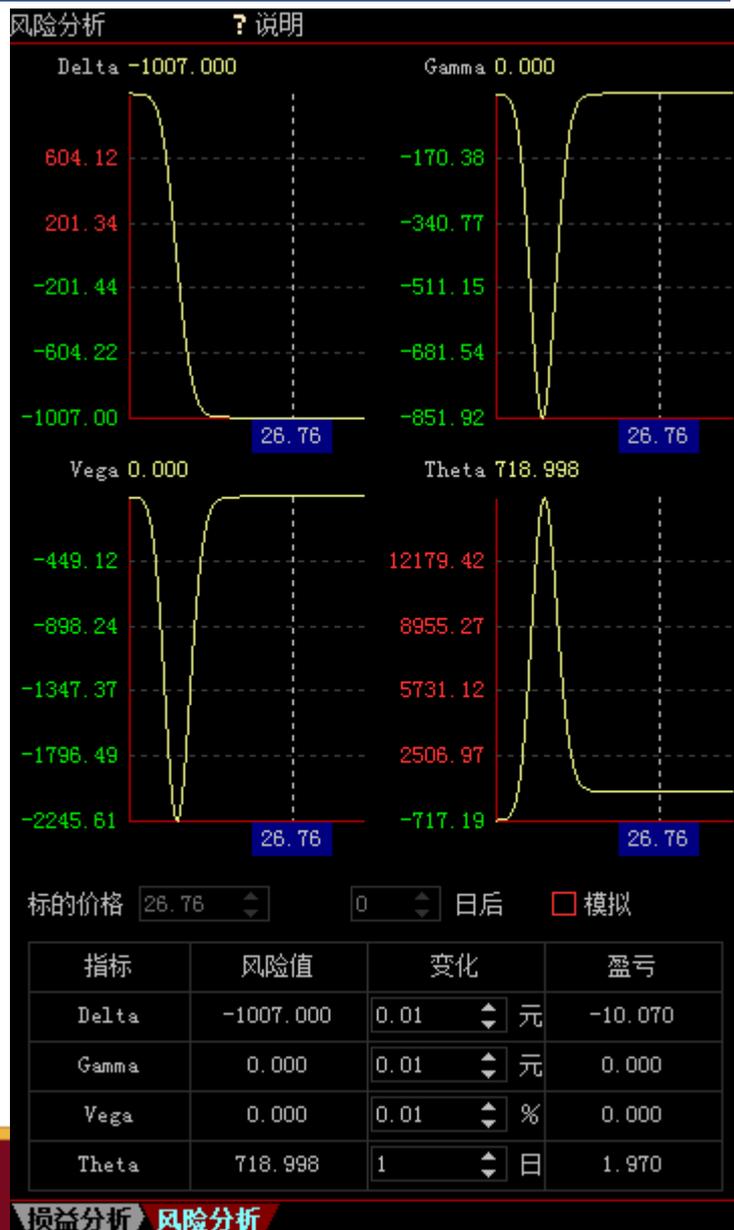
**Delta:** 标的价格变化对策略组合盈亏的影响,  $\text{盈亏} = \text{变化量} \times \text{风险值}$ ;

**Gamma:** Delta变化对策略组合盈亏的影响,  $\text{盈亏} = 0.5 \times \text{风险值} \times \text{变化量}^2$ ;

**Vega:** 标的证券历史波动率变化对策略组合盈亏的影响,  $\text{盈亏} = \text{变化量} \times \text{风险值}$ ;

**Theta:** 合约到期日变化对策略组合盈亏的影响,  $\text{盈亏} = (\text{变化量} / 365) \times \text{风险值}$ ;

**说明:** 策略交易的风险分析的详细说明。



# 期权策略交易 – 策略管理

下单匣处，策略交易成交后，在“交易下单区”的套利策略中会看到策略交易持仓。

**套利策略持仓：**组合以合约代码\*数量表示，+-表示买卖。可查组合的总盈亏及成分合约的盈亏。

**套利希腊值：**显示持有的策略组合的希腊值。

**套利策略组合：**可使用“设置套利组合”，自行设定成分合约及买卖方向及数量，建立更为灵活的策略交易组合。如右图。

双击组合，成分合约会显示于左侧，可进行开仓或平仓操作（见下图）。

套利组合设置

两腿  三腿  四腿

合约1 深100ETF 基数 1 方向 买

合约2 深100ETF 基数 1 方向 卖

合约3 深100ETF 基数 1 方向 买

合约4 深100ETF 基数 1 方向 买

备注 无

套利公式

确定

竖式下单 横式下单 其它委托

持仓合约 自选合约 组合持仓 套利策略 备兑股份

套利组		备注
11001261*1+11001235*1	1	复式-突破
90000003*1+90000011*1	1	复式-突破
-11000971*1+11001011*1		垂直套利
11000969*1-11000973*1+11000974*1+11000978*1		无
11000981*1-11001085*1-11000986*1+11001087*1		箱型套利
11001013*1-11001085*1-11001014*1+11001087*1		箱型套利
-11001014*1+11001087*1		垂直套利

套利策略持仓  套利策略组合  套利希腊值

设置套利组合

# 期权套利交易 - 概述

3种套利方式，平价套利、垂直套利、箱型套利。系统自动监控，即时提示套利机会。

平价套利矩阵：红色字体表示正向套利机会下的预计套利收益。

期权分类报价	期权T型报价	期权看盘	期权策略交易	期权套利交易	定价计算	期权筛选	卖方分析	波动设置	模型分析	关闭		
设置	代码	名称	涨幅%	现价	当月	垂直套利组合	加入	套利收益	我的套利组合	删除	套利类型	套利收益
2	159901	深100ETF	3.38	4.193		180ETF1609/2.4500-...		756.22	深100ETF1612/3.8000		平价套利	1907.00
3	159919	300ETF	3.15	3.662		180ETF1609/2.4500-...		756.00	深100ETF1609/3.7000		平价套利	354.00
4	159915	创业板	3.00	2.096		180ETF1612/2.4500-...		740.30				
						180ETF1608/2.6000-...		726.14				
						深100ETF1609/4.100...		706.72				
						180ETF1609/2.5000-...		694.65				
平价套利矩阵				加入	说明							
行权价	201608	201609	201612	201703	深100ETF							
3.5000	11.00	157.00	1439.00	2370.00								
2.5000	18.00	320.00	1294.00	2377.00								
		354.00	1351.00	2463.00								
		226.00	1907.00	2412.00								
		398.00	1337.00	2275.00								
		398.00	1433.00	2281.00								
		513.00	1600.00	2738.00								
4.2000		43.00	1395.00	2442.00								
期权策略下单框 深100ETF												
<input type="checkbox"/> 开仓 <input type="checkbox"/> 平仓 <input type="checkbox"/> 备兑 <input type="button" value="查询"/> <input type="button" value="下单"/>												
买	卖	购12月3700	数量	1	限价FOK	0.68						
买	卖	沽12月3700	数量	1	限价FOK	0.05						
买	卖	深100ETF	数量	10000	限价FOK	4.19						
箱型套利组合						加入	套利收益	方向			代码	价
深100ETF1703/3.800...							6717.75	卖出	90000039	深100ETF购12月3700	1	
深100ETF1703/3.600...							6686.97	买入	90000048	深100ETF沽12月3700	1	
深100ETF1703/3.500...							6682.07	买入	159901	深100ETF	10000	
深								价差图				
深								0.4564				
深								2823				
深								3115				
深								3407				
深								3699				
深100ETF1612/3.800...							6210.12	-0.3992				
深100ETF1612/4.100...							5899.21	-0.4284				
								-0.4576				
								-0.4868				
								-0.5160				
								-0.5452				
								-0.5745				
								-0.6037				
								09:30				
								10:30				
								13:00				
								14:00				

平价套利：选中标的，平价套利矩阵中显示套利机会。

垂直套利&箱型套利：监控并显示整个市场的套利机会

我的套利组合：在各个套利机会列表处，通过“加入”添加关注的套利组合。

套利计划：选中套利组合所对应的合约和标的交易清单。  
价差图：成分合约的权利金总成本图示。

下单框：实施套利计划，对整个组合进行下单。

# 期权套利交易 – 概述

下单匣处，套利组合下单全部成交后，在“交易下单区”的套利策略中会看到套利策略持仓。

**套利策略持仓：**组合以合约代码\*数量表示，+-表示买卖。可查组合的总盈亏及成分合约的盈亏。

**套利希腊值：**显示持仓套利组合的希腊值。

**套利策略组合：**可使用“设置套利组合”，自行设定成分合约及买卖方向及数量，建立更为灵活的套利组合。如右图。

双击套利组合，成分合约显示于左侧，可进行开仓或平仓操作（见下图）。

套利组合设置

两腿  三腿  四腿

合约1 深100ETF 基数 1 方向 买

合约2 深100ETF 基数 1 方向 卖

合约3 深100ETF 基数 1 方向 买

合约4 深100ETF 基数 1 方向 买

备注 无

套利公式

确定

竖式下单 横式下单 其它委托

持仓合约 自选合约 组合持仓 套利策略 备兑股份

套利组			备注
11000981*1-11001085*1-11000986*1+11001087*1			箱型套利
11001013*1-11001085*1-11001014*1+11001087*1			箱型套利
-11001014*1+11001087*1			垂直套利

卖合约 300ETF沽9月3300 基数 1

买合约 300ETF沽9月3500 基数 1

卖合约 基数

买合约 基数

交易数量 1

价格类型 对手价

开仓 平仓

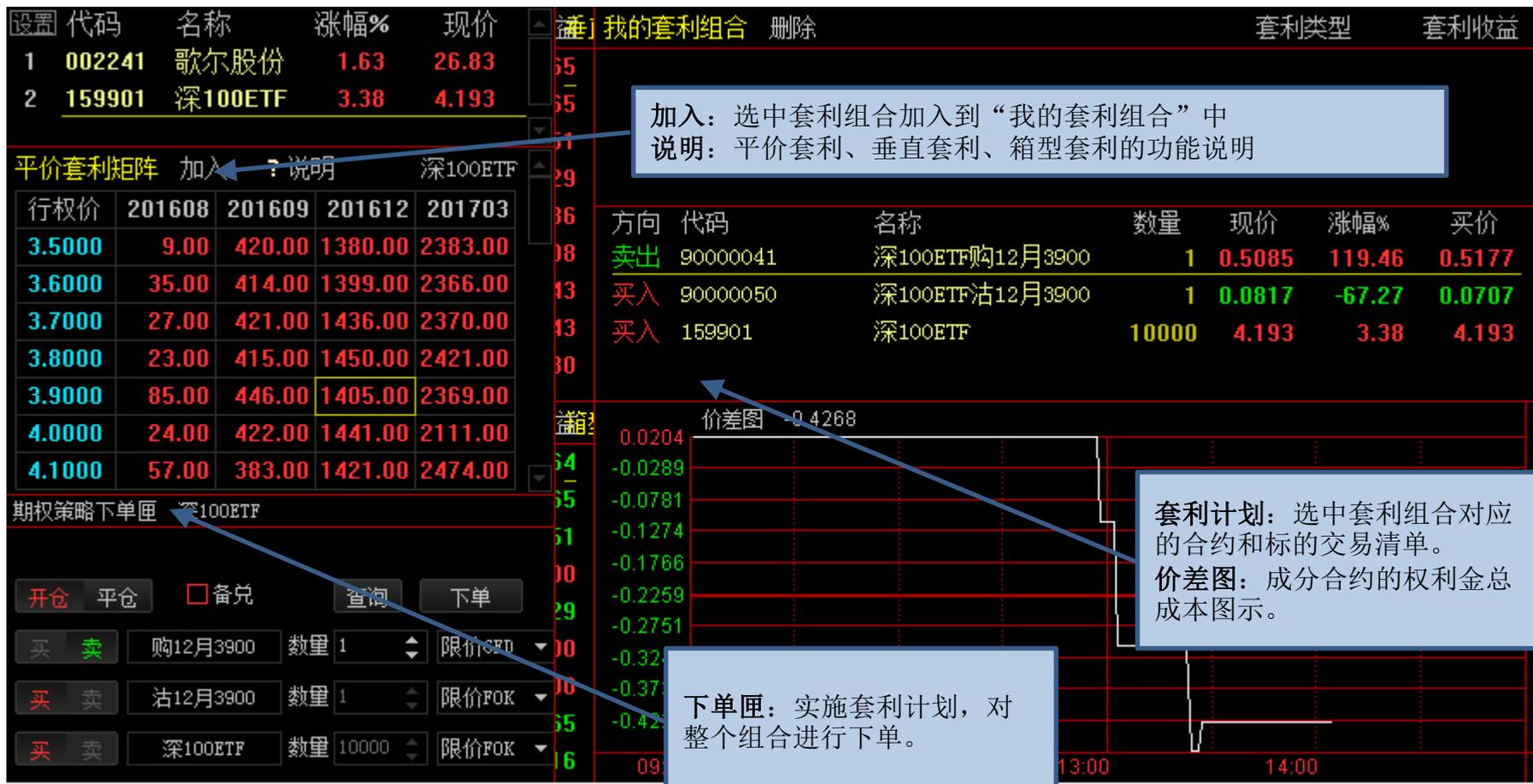
套利策略持仓  套利策略组合  套利希腊值

设置套利组合

# 期权套利交易 – 平价套利

平价套利，利用期权平价公式确定套利机会。

平价套利矩阵：红色字体表示正向套利机会下的预计套利收益。



加入：选中套利组合加入到“我的套利组合”中  
 说明：平价套利、垂直套利、箱型套利的功能说明

套利计划：选中套利组合对应的合约和标的交易清单。  
 价差图：成分合约的权利金总成本图示。

下单匣：实施套利计划，对整个组合进行下单。

# 期权套利交易 – 垂直套利

垂直套利，合约执行价不同、其余要素均相同的两个合约之间存在套利机会。

“中国平安1506/45.000-50.000-C”表示：“标的证券 到期时间/合约1执行价 - 合约2执行价 - 期权类型”

垂直套利组合 加入	套利收益	我的套利组合 删除	套利类型	套利收益
180ETF1608/2.8000-2.9000-C	290.00	深100ETF1612/3.8000	平价套利	1068.00
180ETF1609/2.4500-2.7000-C	288.08	深100ETF1609/3.7000	平价套利	226.00
歌尔股份1612/29.780-37.220-P	271.58			
300ETF1612/3.6000-3.7000-P	267.30			
180ETF1608/2.4500-2.8000-C	262.34			
180ETF1608/2.9000-2.9500-C	253.00			
180ETF1608/2.5000-2.8000-C	242.29			
180ETF1612/2.6500-2.8500-C	234.61			
180ETF1612/2.8500-2.9500-C	227.00			
180ETF1612/2.8500-3.0000-C	225.00			
180	219.05			
180	209.00			
180	208.43			
歌	204.42			
180	199.24			
300ETF1608/3.0000-3.1000-C	198.10			
180ETF1612/2.4500-2.5500-C	196.30			
180ETF1612/2.7500-2.9000-C	191.95			
180ETF1612/2.4500-2.6000-P	186.00			
180ETF1612/2.7000-2.8500-C	176.96			
300ETF1608/3.4000-3.6000-P	175.00			

方向	代码	名称	数量	现价	涨幅%
卖出	11000969	180ETF购9月2400	1	0.5150	-3.59
买入	11000971	180ETF购9月2500	1	0.3697	-20.41

价差图	数值
	-0.1453
	-0.0544
	-0.0731
	-0.0918
	-0.1104

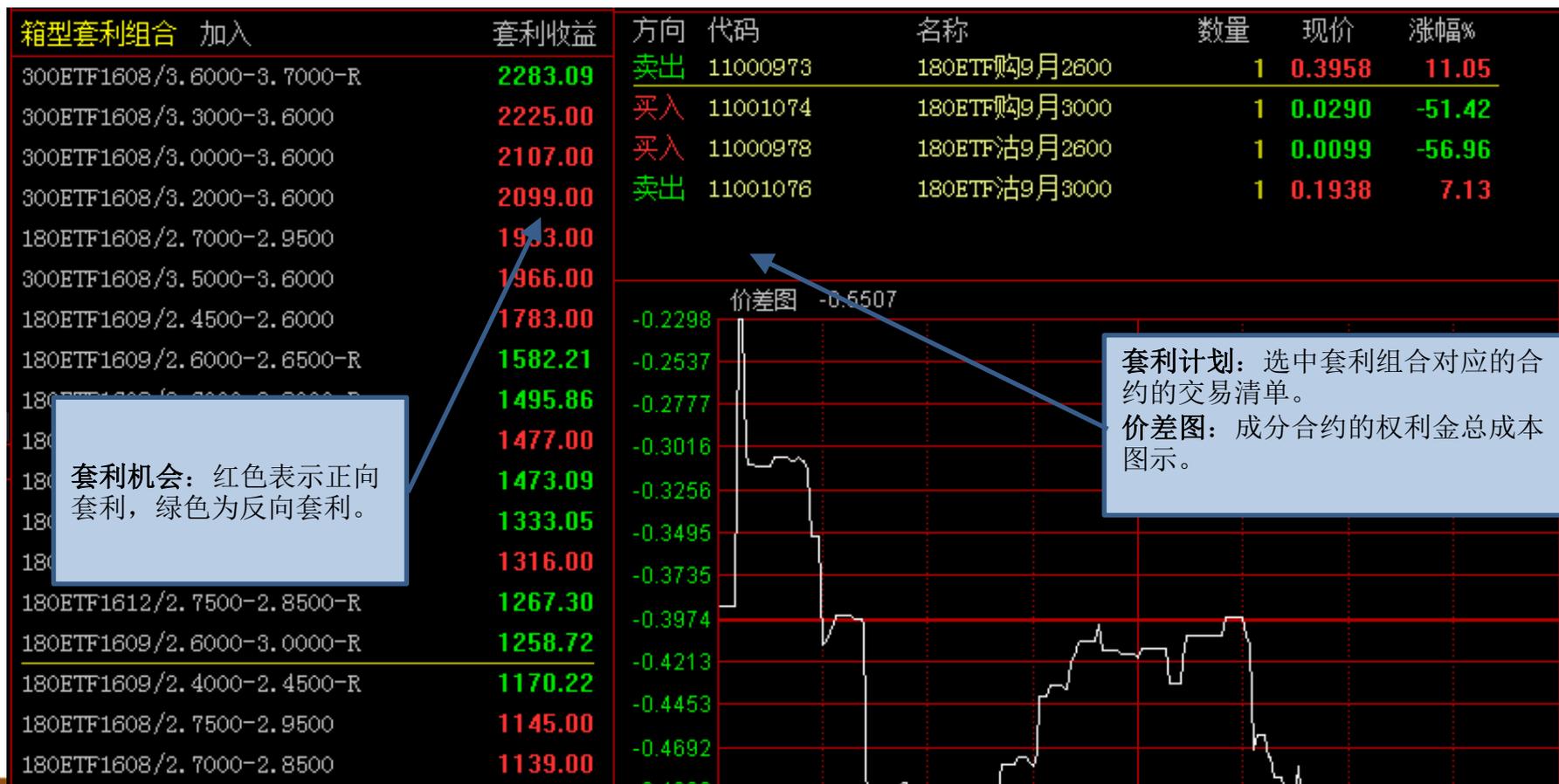
套利机会：C表示认购期权，P表示认沽期权。

套利计划：选中套利组合对应的合约的交易清单。  
 价差图：成分合约的权利金总成本图示。

# 期权套利交易 – 箱型套利

箱型套利，构建由2个垂直价差组合组成的4个期权合约。

“中国平安1503/37.280-42.250-R”表示：“标的证券 到期时间/合约1执行价 - 合约2执行价 - 套利类型”，R表示反向套利。



谢谢！  
Thank you