

AlgoStars ★ 策略星

咏春使用手冊

目录

策略星

咏春使用手册	1
概述	4
特点	4
下载安装	4
注册登陆	5
策略星平台简介	7
主窗口	9
功能说明	10
交易账户选择	10
交易所 / 期权商品 / 合约月份选择	10
期权报价	11
标的报价	11
T 型报价	11
策略选择器	16
策略说明	16
情景设置	20
情境 / 自组	21
下单盒	24
下单匣	27
报单/持仓/资金/行权/平仓	28
「委托报单显示栏位」	28
「持仓」	29
「组合持仓」	31
「资金」	32
「行权」	34
「平仓」	35
分析功能	36
概率图	36
盈亏图	37
走势图	38

期权最痛位置	39
Iv 图	39
风险分析	40

概述

- 策略星咏春

策略星咏春是专为国内期权市场而设计的入门软件，软件以“易学、易用、易上手”为特色，提供多种期权策略、盈亏分析和风险分析，帮助使用者快速上手期权交易。

特点

- 易学、易用、易上手简单易上手的操作动线

为初学者量身定制，简单的操作动线，可自由选择“情境模式”或者“自组模式”创造期权投资组合。

- 策略交易

“情境模式”：根据使用者判断，快速选用适合的期权策略，预设十多种策略使用。

- 图形化分析

图形化显示投资组合“盈亏”、“概率”，并以交易的三维视角“价格”、“波动率”、“时间”进行专业分析，评估策略的风报比。


- 专业图表分析

专业交易团队依据市场趋势，为您「实时」监控与调整「希腊字母」，提供您最专业的期权分析资讯，帮助理解期权流动性及风险，以制定个人最佳投资决策。

下载安装

- 登陆策略星官网期权主题页下载 www.algostars.com。
- 下载完成后，双击运行安装包，按提示一步步安装即可。安装完成后，将会在桌面看到“AlgoStars 策略星”快捷图标，双击快捷图标，启动策略星平台。

注册登陆

- 安装完毕后，点击桌面快捷图标，启动策略星咏春。
- 登入窗口



- 1.账号：策略星官网或者软件上面注册的模拟账号。
- 2.启动后默认登陆：选择此项，在下次启动桌面快捷图标时，不再弹出登入窗口，直接登陆。
- 3.记住密码：选择此项，下次登陆无需再次输入密码。

小贴士：

- 注册会员后，在会员下默认提供一组”策略星模拟“账号，密码与会员密码一致。预设提供100万资金，供模拟下单使用。
- 如需仿真账号/实盘账号，请直接在软件中申请关联仿真账号（已在合作的期货商获取到仿真账号）。



策略星平台简介



● 特色软件

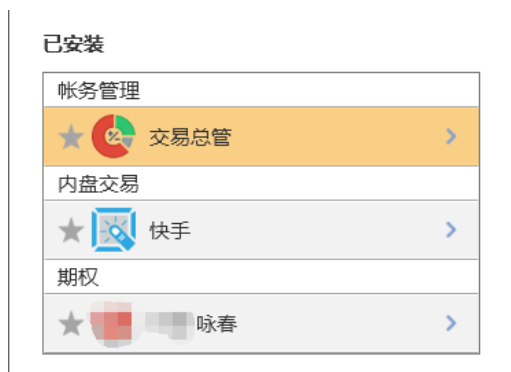
■ 策略星平台提供以下特色软件：

- ◆ 咏春：交易期权最易上手
- ◆ 快手：键盘交易
- ◆ 交易总管：管理持仓和委托
- ◆ 技术线图：技术面分析
- ◆ 闪电下单
- ◆ 超闪

点击特色软件的 logo 图标，可进入详情页，查看详细说明与更新资讯

● 已安装

- 在特色软件中，点击“安装”按钮，将软件安装到策略星平台，安装成功后，软件会显示在“已安装”的栏目下。



● 设置

■ 资金账号管理

- ◆ 策略星模拟：默认提供一组模拟账号，密码与会员密码一致。模拟初始资金 100 万，供下单测试使用。
- ◆ 绑定资金账号：策略星支持多交易账号，在绑定资金账号中，可以选择对应的期货商，输入交易账号密码，将账号绑定到策略星会员下。绑定成功后，交易账号将出现在资金账号管理列表中。
- ◆ 编辑：已绑定的交易账号，可以通过“编辑”按钮，从列表中删除。



■ 报价服务

- ◆ 显示当前的行情权限、行情提供商与连线状态。



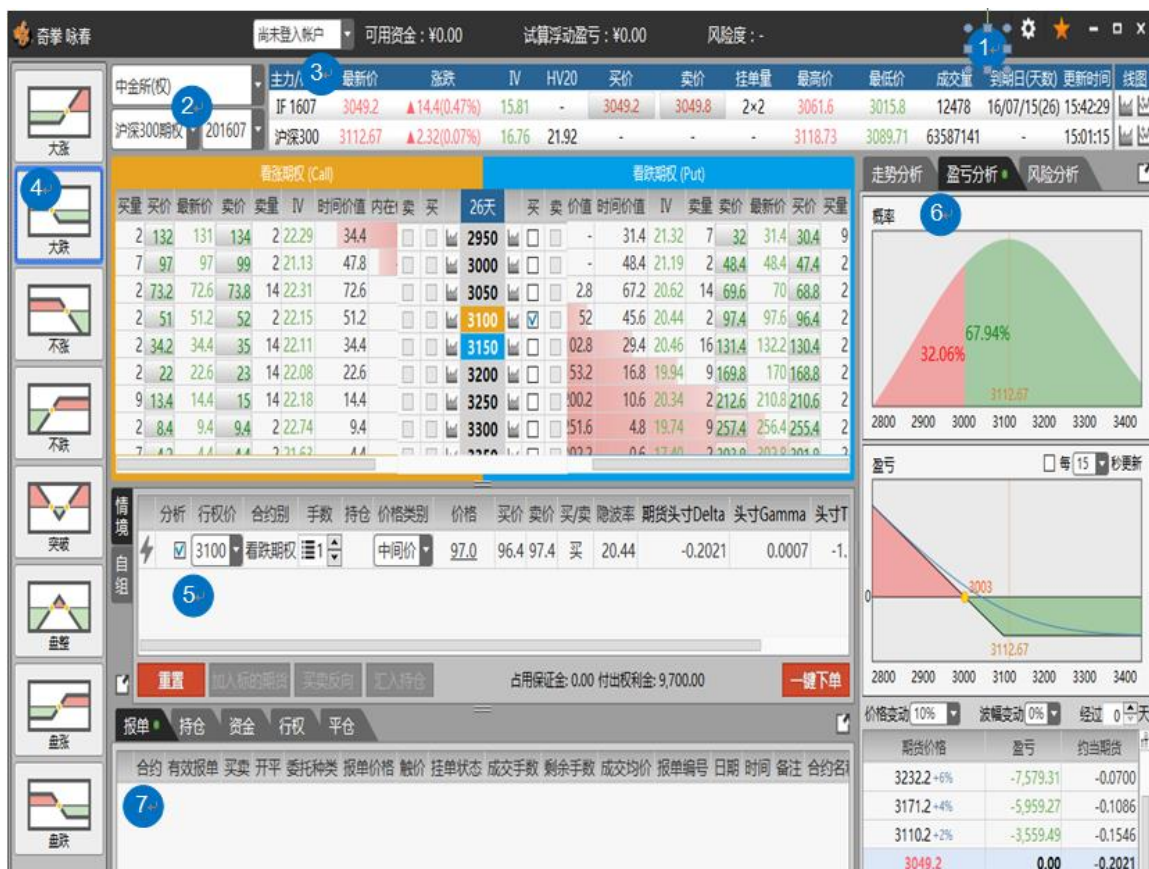
■ 系统

- ◆ 通知设定：可勾选 APP 更新、系统更新、APP 上架、系统讯息通知项目是否启用，可设定讯息通知显示时间。
- ◆ 登入设定：可勾选是否“自动登录”“记住密码”。
- ◆ 修改密码：提供 AlgoStars 会员账号密码修改功能。
- ◆ 报单提示：提供多种报单状态的讯息提示和音效提示功能。
- ◆ 其他设定：清除缓存、清除使用者资料、避免系统进入休眠、避免进入屏幕保护。

■ 在线帮助

- ◆ 版权声明信息，版本号信息。
- ◆ 操作手册下载
- ◆ 问题回报
- ◆ 远程桌面助手 (TeamViewer ，如有软件问题可联系客服，提供远程 ID 和密码，请客服远程协助解决)

主窗口



功能说明

交易账户选择

策略星模拟-e1761a945db9 可用资金：¥1,917,197.82 试算浮动盈亏：¥3,178.70 风险度：0.02%

- 在咏春主界面顶栏显示当前所选的交易账号，并显示出该交易账号的可用资金、试算浮动盈亏、风险度信息
- 如果在资金账号管理中登录了多个交易账号，则咏春上可以选择切换交易账户，同时账务信息也会随之更新

交易所 / 期权商品 / 合约月份选择



- 商品选择功能

■ 交易所列表

- ◆ 中国金融交易所
- ◆ 郑州商品期货交易所
- ◆ 大连商品交易所
- ◆ 上期所

交易所选择下的条件设定会限制期权商品的搜索范围，在选定交易所下的商品搜寻功能，只能搜索到在该交易所交易的商品，以目前仿真为例：

- 中金所：沪深 300，上证 50
- 郑商所：棉花 CF，白糖 SR。

当客户切换交易所时，依客户所选交易所切换商品列表内容。

■ 合约月份

- ◆ 为商品列表子选单，列出指定商品最远共 5 个时间的合约到期日(当月、下 2 个月及随后 2 个季月)
- ◆ 可切换商品不同合约月份的合约，并显示于期权报价。

期权报价

标的报价

主力/标的	最新价	涨跌	IV	HV20	买价	卖价	挂单量	最高价	最低价	成交量	到期日(天数)	更新时间
SR HOT	6774	▼22(-0.32%)	24.38	16.61	6775	6777	60×5	6799	6754	269218	17/05/15(80)	23:29:59
SR 1705	6774	▼22(-0.32%)	24.37	16.61	6775	6777	60×5	6799	6754	269218	17/05/15(80)	23:29:59

- 根据客户选择的期权品种及合约月份，对应揭示期权合约的标的期货报价和标的期货主力合约报价，提供客户投资参考资讯。
- 标的报价栏位：主力/标的代码、最新价、涨跌(涨跌幅)、IV、HV20、买价、卖价、挂单量、最高价、最低价、成交量、到期日(天数)、更新时间。
- 买价、卖价以按钮突出显示，点击可打开下单盒窗口，下单盒连动设置标的期货合约。

T 型报价

看涨期权 (Call)									看跌期权 (Put)								
买量	买价	最新价	卖价	卖量	IV	卖	买	31天	买	卖	IV	卖量	卖价	最新价	买价	买量	
13	680	680	-	0	28.62			6300			6.27	20	369.5	1.5	1	20	
1	240	590	589	9	27.27			6400			8.92	18	387.5	1.5	2	10	
1	399	434	434	9	17.61			6500			14.48	7	410	2.5	2	2	
2	377	422.5	422.5	7	20.03			6600			20.49	10	187	139.5	57	10	
10	30.5	210	388	13	25.00			6700			24.69	10	207.5	356	88	20	
4	218	310	310	4	28.47			6800			29.64	5	377.5	378	130.5	27	
16	215	252.5	252.5	15	25.01			6900			23.78	10	344	251	200	1	
169	50	270.5	271	5	18.34			7000			19.02	20	624.5	397	200.5	1	
3	10	299	271	5	14.24			7100			11.27	20	696.5	595	200	20	
10	84.5	143	270.5	10	11.71			7200			9.22	2	700	700	444	1	
10	5.5	200	271	5	7.93			7300			4.92	1	800	555	205.5	2	

- T 型报价行情界面横向为合约信息栏位，纵向中轴为行权价序列，形状为 T 字，所以称之为 T 型报价。T 型报价显示所选的交易所、某一品种、某一到期月份下一系列不同行权价格的所有看涨期权和看跌期权的行情信息。
- 上图以白糖期权为例，图中为同系列的白糖期权合约报价，中轴为期权合约行权价由小到大顺序纵向排列（也可以设置为从大到小），左边为看涨期权(Call)合约，右边为看跌期权(Put)合约。
- 背景柱状图
 - ◆ 在 T 型报价中，背景以柱状图显示各期权合约的某一个特定栏位数值。预设显示【持仓量】背景柱状图。
- 合约到期日
 - ◆ 横向栏中间显示了期权合约到期日的剩余天数，鼠标移动到该位置，会出现期权合约到期日提示框。

到期日	卖	买	44天	买	卖	到期日
17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	2500	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11
17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	2550	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11
17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	2600	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11

■ 价平显示

- ◆ 期权合约较多，T 型报价无法显示全部行权价时，会默认将价平位置显示在中间。可通过鼠标滚动查看全部行权价合约。
- ◆ 行权价列表中，在最接近价平的位置分别以黄色/蓝色标示。
- ◆ 可以通过以下方式回至价平位置
 - 鼠标单击行权价列表顶部【到期日】栏位，报价自动跳回价平。
 - 右键单击 T 型报价框内任意部位，在右键菜单中点击【跳至平值】，可快速跳至平值行权价位置。

看涨期权 (Call)							看跌期权 (Put)						
↑	卖量	IV	到期日	卖	买		44天		买	卖	到期日	IV	卖量
0.5	1	181.62	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		2700		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	138.89	10
0.5	40	189.04	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		2750		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	147.58	19
0.8	14	185.94	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		2800		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	142.58	13
0.5	28	192.58	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		2850		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	151.33	10
0.5	10	183.94	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		2900		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	143.44	10
0.5	10	182.74	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		2950		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	153.21	10
0.5	1	177.79	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		3000		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	148.48	10
0.8	3	176.53	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		3050		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	145.23	10

■ 买/卖栏位

- ◆ 使用者可以通过买卖栏位手动调整组合商品
 - 【情境】模式下，选择内置的情境策略后，可以切换勾选的买卖栏位调整使用不同行权价合约。
 - 【自组】模式下，使用者可以手动勾选买卖栏位选择要加入组合的期权合约。
- ◆ 勾选买卖栏位后，【情境/自组】中的组合商品将连动设置，右侧的盈亏分析风险分析也将连动刷

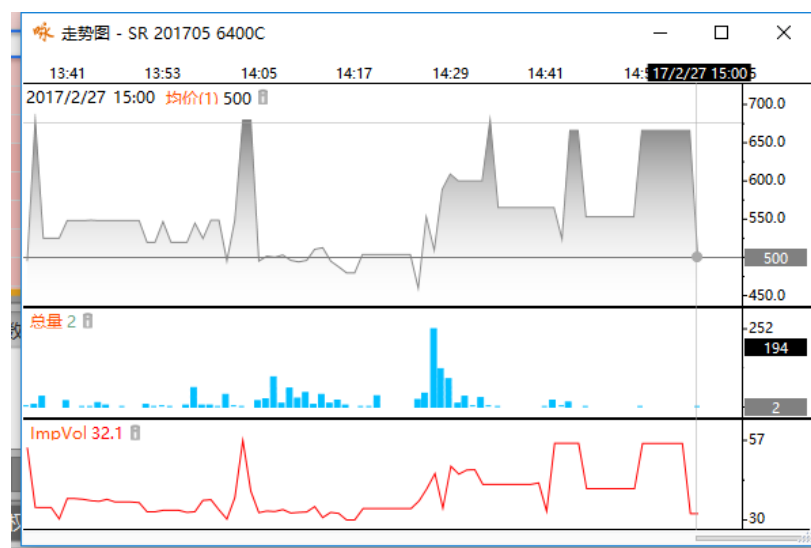
看涨期权 (Call)										看跌期权 (Put)									
买价	最新价	卖量	卖价	IV	到期日	卖	买	44天	买	卖	到期日	IV	卖价	卖量	最新价	买价			
791.5	787.5	579	826.5	196.90	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	2700	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	140.64	452	10	458.5				
758	757.5	34	779.5	184.87	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	2750	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	140.30	484	10	483.5	47			
739.5	775	8	775	183.79	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	2800	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	17/04/11	142.27	499.5	1	499.5				
740	750	17	750	188.61	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	2850	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	144.90	553.5	10	619.5	53			
700.5	704	50	703.5	183.29	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	2900	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	151.78	570.5	6	570.5				
655	665	5	664.5	177.56	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	2950	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	152.93	602	10	601				
644.5	645	4	645	179.61	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	3000	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	147.78	636.5	2	623.5				
613.5	613	2	616.5	175.98	17/04/11	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	3050	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	17/04/11	139.57	678.5	20	666	61			

情境	分析	行权价	合约别	手数	持仓	价格类别	价格	买价	卖价	买/卖	隐波率	期货头寸Delta	头寸
删除	<input checked="" type="checkbox"/>	2800	看涨期权	1		中间价	757.5	739.5	775	买	183.79	0.6376	
删除	<input checked="" type="checkbox"/>	2800	看跌期权	1		中间价	250.0	-	499.5	卖	142.27	0.3802	

■ 开启走势图

- ◆ T 型报价的行权价两侧提供走势图按钮图标，点击开启对应期权合约的走势图。
- ◆ 走势图提供期权合约近两日的一分钟价格、量、ImpVol 走势图。

看涨期权 (Call)										看跌期权 (Put)									
卖价	卖量	IV	卖	买	29天	买	卖	IV	卖量	卖价									
800	37	64.92	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		6300		<input type="checkbox"/>	9.68	19	56								
679.5	7	32.10	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		6400		<input type="checkbox"/>	4.25	2	23.5								
700	37	14.89	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		6500		<input type="checkbox"/>	13.79	4	85.5								
397.5	6	20.27	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		6600		<input type="checkbox"/>	29.11	1	227.5								
380	7	38.37	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		6700		<input type="checkbox"/>	41.81	24	260								
276.5	4	34.97	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		6800		<input type="checkbox"/>	39.86	1	292								
269	14	28.48	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		6900		<input type="checkbox"/>	28.38	29	306								
192	21	19.18	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		7000		<input type="checkbox"/>	23.68	13	372								
200	16	26.47	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		7100		<input type="checkbox"/>	20.15	11	447.5								
300	16	26.71	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		7200		<input type="checkbox"/>	14.45	1	513								



■ 栏位设定：

- ◆ 看涨期权与看跌期权的报价栏位左右对称（在栏位设定中可以修改为不对称）。
- ◆ 当新增、移除看涨期权（看跌期权）某一栏位时，另一侧的报价栏位会同步对应新增或移除。
- ◆ 可拖拽栏位，移动该栏位的位置。同时另一侧的栏位位置也会同步对应移动。
- ◆ 在 T 型报价框内右击鼠标，在右击菜单中选择【栏位设定】打开设定窗口。在栏位设定窗口中：
 - 支持在“看涨”“看跌”列勾选对应【栏位】，在会在则会在期权报价的“看涨”“看跌”中显示该栏位。
 - 支持在“背景”点选对应“栏位”，则背景条形图依据选择的【栏位】的数值绘制
 - 自订栏位包括：买量、买价、最新价、卖价、卖量、IV、涨跌、涨跌幅、现量、成交量、Delta、Gamma、Theta、Vega、Rho、理论价、时间价值、内在价值、结算价、持仓量、更新时间、昨结算、今开盘、最高价、最低价、昨收盘、昨量、涨停价、跌停价、昨持仓量、BIV、SIV、昨隐波、净仓、IV 涨跌、合约编码、标志码。
 - 支持设定报价栏位及报价数值的字型大小。
 - 支持设定行权价排序方式：渐增、渐减。
 - 支持不勾选“显示栏位同步”，不勾选“显示栏位镜像”，则 T 型报价栏位不会对称显示，新增、移除、拖拽栏位操作时，另一侧报价栏位也不会同步被修改。
 - 可设定报价数值更新颜色闪烁。
 - 还原默认：将栏位设定修改还原到出厂设置。

 栏位设定

看涨	看跌	背景	栏位
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="radio"/>	买量
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="radio"/>	买价
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="radio"/>	最新价
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="radio"/>	卖价
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="radio"/>	卖量
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="radio"/>	IV
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="radio"/>	涨跌
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="radio"/>	涨跌幅
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="radio"/>	现量

字型大小

行权价排序 ☒ 渐增 ☐ 渐减

☒ 显示栏位同步 ☒ 显示栏位镜射

☐ 不显示背景柱状图

☐ 数值更新颜色闪烁

还原默认

■ 询价：

- ◆ 当合约买卖价缺失时可进行【询价】。右键点击缺失的合约调出菜单栏
 点击询价后弹出询价窗口：可设定询价手数。当市商有回应后回应的买卖价会在 T 型报价上显示

询价

询价 - m 1709 2700看涨

数量：

送出询价

策略选择器

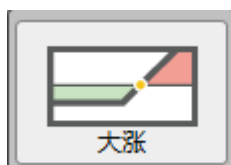
「情境 / 自组」两种模式自由切换，提供8组12个「情境策略」，通过策略选择器给予客户「引导和建议」，提供使用者快速选择商品交易组合功能。

当使用者选择「策略」时，「策略」自动代入选择的商品合约中，并立即计算出合理的交易行权价和交易方向，同时显示在「情境 / 自组」的列表框中，并在右侧显示对应的概率和盈亏图以及风险分析图。

策略说明

- 大涨

- 买入看涨期权。市场受到利多题材刺激，多头气势如虹，预计后续还有一波不小的涨幅。



- 大跌

- 买入看跌期权。市场受到利空消息打击或技术性转空，预计后市还有一波不小的跌幅。



- 不涨

- 卖出看涨期权。标的物价格经过一段上涨面临前期高点或技术阻力位，预期后市转空或者进行调整。



- 不跌

- 卖出看跌期权。预期后市不看跌，切 2 市场以向多或牛皮盘整的成分居多，属于温和看多的交易策略。

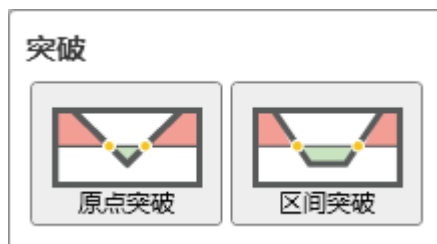


● 突破 - 原点突破

- 同时买进看涨和看跌期权,即买入跨式策略。当前价格趋势不明,波动率低,预期会有明显价格突破,后市波动率越大对头寸越有利,适合于预期盘整突破或者重大宏观数据和事件发生前。

● 突破 - 区间突破

- 同时买进相同数量、相同到期日,但行权价不同的看涨和看跌期权(通常看涨期权的行权价大于现货价,看跌期权和行权价小于现货价),即买入勒式策略。区间突破和原点突破的买进跨式交易策略相似,预期标的物价格在到期日前会有重大的变化,不是大涨、就是大跌。不同的地方在于买进勒式交易策略所买进的期权通常为虚值,因此采用区间突破的交易策略成本比较便宜,交易风险较低,但相对的,价格必须有更大的波动,买进勒式才会获利。

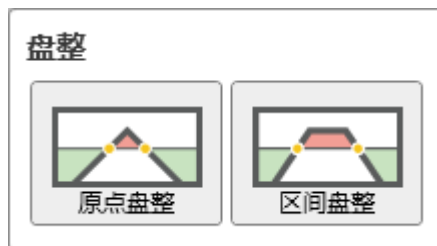


● 盘整 - 原点盘整

- 同时卖出相同数量、到期日、行权价的看涨和看跌期权,即卖出跨式策略。使用时机在于预期期权标的在行权日前不会有重大的价格变动,处盘整格局时所采用。卖出跨式策略常见于市场将揭晓重大事件,但明朗化时间在行权日之后,研判在该日期之前属盘整待变,或研判市场上有套牢卖压,下有强力支撑时所采用。该原点突破策略最大获利有限,最多就是卖出看涨及看跌期权所收取的权利金,但风险无限,操作时应善设停损点位。

● 盘整 - 区间盘整

- 同时卖出看涨期权和看跌期权,即卖出跨式策略。当前无法判断标的物价格变动方向,但价格趋于盘整,波幅收窄,波动率下降。到达盈亏平衡点慢,适合供需平衡,政策信息相对真空期。

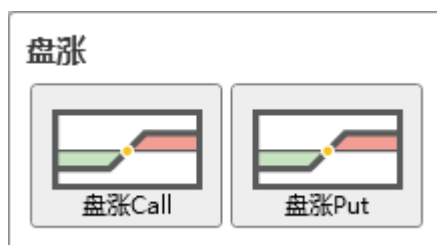


- 盘涨 - 盘涨 Call

- 买进低行权价的看涨期权和卖出高行权价的看涨期权，即牛市看涨期权垂直价差策略。预测标的即将盘涨，隐波率偏低，但信心不足，所以买入看涨期权的同时卖出看涨期权降低权利金成本。

- 盘涨 - 盘涨 Put

- 买进低行权价的看跌期权和卖出高行权价的看跌期权，即牛市看跌期权垂直价差策略。预测标的即将盘涨，隐波率偏低，但信心不足，所以买入看跌期权的同时卖出看跌降低权利金成本。

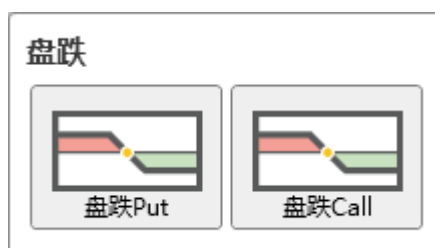


- 盘跌 - 盘跌 Put

- 买进高行权价的看跌期权和卖出低行权价的看跌期权，即熊市看跌期权垂直价差策略。预期标的物即将下跌，隐波率不高，买入看跌期权，但执行价格偏高，权利金贵，所以卖出看跌期权减少权利金支出。

- 盘跌 - 盘跌 Call

- 买进高行权价的看涨期权和卖出低行权价的看涨期权，即熊市看涨期权垂直价差策略。预期标的物即将下跌，隐波率不高，买入看涨期权，但执行价格偏高，权利金贵，所以卖出看涨期权减少权利金支出。



- 【突破】【盘整】策略支持组合式下单。

- 例如：客户选择突破策略时，「期权报价」中自动带入两个相同行权价的合约，搭配一键下单时选择组合式下单即可达到交易所组合式指令。如下图

一键下单

☒ 单式下单
 ☒ 组合下单

行权价	合约别	到期日	买/卖	仓别	手数	单别	价格	有效期	拆单	买价	卖价	持仓
6500/6500	跨式组合	17/05/23	买	开仓	1	限价	982.5	剩余即撤销(IOC)	<input type="checkbox"/> 数量 1	801.5	1163.5	
6500	看涨期权	17/05/23	买		1		603			541	665	
6500	看跌期权	17/05/23	买		1		379.5			260.5	498.5	

付出权利金: 9,825.00

下单摘要
 买入 1 手在 17/05/23 到期的 SR 1707 6500看涨 看涨期权 / SR 1707 6500看跌 看跌期权 原点突破

估计的交易成本
 您将冻结资金 9,825.00 + 手续费

账户余额资讯
 委托保证金试算: ¥0.00
 试算可用资金: ¥162,415,055.05

送出报单

取消

[注]：组合指令目前只能在情景模式下的【突破】【盘整】且只有郑商所支援

情景设置




- 在情境模式下，当使用者选择「策略」时，「策略」将自动代入选择的期权合约，并立即计算出合理的交易行权价和交易方向，同时显示在「情境 / 自组」的列表框中，并在右侧显示对应的概率和盈亏图以及风险分析图。

■ 「情境」模式设置如下图：

情景	分析	行权价	合约别	手数	持仓	价格类别	价格	买价	卖价	买/卖	隐波率	期货头寸Delta	头寸Gamma	头寸Theta	头寸Vega
自组	<input checked="" type="checkbox"/>	6800	看涨期权	1		中间价	240	238	242	卖	30.65	-0.5411	-0.0007	4.3366	-71.2138
	<input checked="" type="checkbox"/>	6800	看跌期权	1		中间价	170.5	168	173.5	卖	25.45	0.4547	-0.0008	3.6009	-71.1956

◆ 单一商品下单

- 点击  闪电状图标，可打开下单盒，进行单一商品下单。

◆ 分析

- 加入合约后默认勾选分析，右侧的分析指标为多个期权合约的组合分析结果。可取消勾选，分析结果也会随之刷新。

◆ 行权价

- 策略会自动计算并加入合理的行权价，在行权价栏位，可以通过下拉菜单切换行权价。

◆ 合约别

- 显示加入组合策略的期权合约别，为看涨期权或看跌期权。

◆ 手数

- 设置策略下单手数。组合策略如果修改其中一个合约的手数，则组合中的其他合约会连动调整。
- ◆ 价格类别与价格：
 - 中间价：即限价单，价格为买价和卖价的平均值。
 - 对方价：即限价单，买进价格使用卖价，卖出价格使用买价。
 - 本方价：即限价单，买进价格使用买价，卖出价格使用卖价。
 - 最新价：即市价单。
 - 指定价：即限价单，可手动调整设定价格。
- ◆ 买/卖
 - 根据所选策略加入期权合约，并设定好买卖方向，买/卖方向不可手动修改。
- ◆ 买价 / 卖价 / Greeks 栏位
 - 提供买价、卖价、隐波率、Delta、Gamma、Theta、Vega 栏位，随报价实时跳动。
- ◆ 委托保证金试算、收到权利金
 - 根据加入组合策略的期权合约手数、买卖方向、价格等设置，套用公式计算出组合下单所需保证金和收到权利金。注：此为试算值，实际成交后的占用保证金及权利金以资金查询结果为准。
- ◆ 重置
 - 点击重置按钮，将情境中已加入的组合合约清空。
- ◆ 一键下单
 - 通过一键下单按钮送出策略组合报单。

情境 / 自组

情境	分析	行权价	合约别	手数	持仓	价格条件	价格	买/卖	有效期	隐波率	期货头寸Delta	头寸Gamma	头寸Theta	头寸Vega
自组	分析	3350	看涨期权	1		限价	227	买	ROD	61.63	0.1709	0.0002	-0.0102	3.9109
自组	分析	3500	看跌期权	1		限价	440	买	ROD	67.41	-0.1885	0.0002	-0.0110	3.8575

重置
加入标的期货
买卖反向

占用保证金：0.00 付出权利金：66,700.00

一键下单

情境与自组列表框即时显示使用者在期权报价的交易动作，依使用者选择「情境」或「自组」判定为该使用者使用情境策略或自组策略，选择模式为「情境或自组」的操作方式有不同限制，两个模式的列表框互相独立不影响各自操作行为。

在情境下选择某一商品后，切换至「自组」列表框，该「自组」列表框为未选择任何商品的初始情况，而原「情境」列表框中仍会保留使用者原先选择的商品。

反之「自组」列表框中的商品选择，在未重置即切换至「情境」中心下，仍会保留「自

组」列表框中的商品。

- 「情境」模式

1. 客户只能通过策略选择器选择后代入商品，无法通过手动方式新增商品情景模式下的商品列表框。
2. 当客户切换策略选择时，即清空「期权报价」与「情景」列表框中已代入的商品组合，。
3. 客户只能调整代入商品的「行权价格、交易手数」，调整时会同步更新「期权报价与分析图表」。
4. 例如：客户选择大涨时，预设代入列表框中的商品，只能调整「买进看涨期权」的行权价格与买进手数。
5. 使用者如果要移除列表框中已选择的商品，可通过「重置」功能，清空商品，同时连动「期权报价与分析图表」，还原为初始状态。
6. 决定下单时，则按下「下单」按钮。
7. 情景模式下无法勾选加入标的期货跟买卖反向栏位。
8. 勾选合约之后会同时计算出占用保证金以及收到的权利金。

- 「自组」

1. 客户可通过策略选择器选择后代入商品，或通过手动方式于期权报价选择新增商品至「自组」列表框中。
2. 客户能调整代入商品的「行权价格、移除商品、切换买卖与交易手数」，调整完成后同步更新「期权报价与分析图表」。
3. 例如：客户选择大涨时，预设代入买进看涨期权于「自组」列表框，使用者可由期权报价手动选择加入/移除商品，或是由「自组」列表框删除商品，调整后的结果，连动更新「期权报价与分析图表」。
4. 使用者如果要移除「自组」列表框中商品内容，可以通过「重置」功能，清空列表框中的商品，同时连动「期权报价与分析图表」，还原为初始状态，也可以手动移除单笔商品。
5. 确定下单时，则按下「下单」按钮。
6. 可以加入标的期货跟买卖反向操作。
7. 勾选合约之后会同时计算出占用保证金以及收到的权利金。

- 「可选择加入分析图表」

此功能仅启用在「自组」模式，使用者可以[自主选择](#)欲显示于分析图表的商品，选择的结果[只影响分析图表](#)的显示。情境模式下，所有的商品皆要显示于分析图

表。

- 「汇入持仓」

此功能是对持仓进行分析，条件是只会汇入到当前选择的合约品种和月份。

例如：假设客户有 m1705 2800CALL，m1705 2800PUT，SR1705 2800CALL，当日客户选择的合约月份为豆粕 1705 月份时，汇入持仓会带入 m1705 2800CALL，m1705 2800PUT，两个合约

- 「重置」

删除已选择商品

- 「加入标的期货」

加入标的期货，可以同时下单标的期货和期权，或作为期权下单的参考

注意：只有在自组模式下可用

- 「买卖反向」

加入标的合约或者期权合约后，点击买卖反向，可以对下单的方向进行快速更改

注意：只有在自组模式下可用

- 「资金」

显示当前账户中：「可用资金」、「被占用的保证金」、「平仓盈亏」

- 「报单」

显示当天的委托单情况

- 「持仓」

显示目前的持仓情况

- 「下单」

「情境/自组」点选下单，将商品资讯代入下单

点选“送出报单”后，自动“关闭”该视窗，可在委托回报及持有部位查看资讯。

点选“取消”，返回情境 / 自组，可修改商品/策略选择及下单的原先设定。

下单盒

下单盒

账户 8000-8367

合约 IO 1607 3150看涨 (25天)

开 38	高 53.4	低 24.2	量 133
2	买一 26	卖一 27	2
▼9.6			-26.67%

市价 买进 26.4 中间价 市价 卖出

仓别 自动 今: 0 昨: 0

报单 市价 剩余即撤销(IOC)

价格 市价

手数 1

☐ 止损 0 跳 ☐ 止盈 0 跳

买进 卖出

- 您可以通过以下方式打开下单盒：
 - T 型报价点击“买价 / 卖价”按钮
 - 标的期货报价中点击“买价 / 卖价”按钮
 - 双击报价，打开下单盒
 - 「情境 / 自组」中点击 ⚡ 闪电状图标「账户」： 当前使用的交易账号

- 下单盒功能介绍：
 - ◆ 「合约」：「买价」或「卖价」按钮对应的合约

- ◆ 「买进/卖出」：
 - 买进：买进按钮显示为红色.
 - 卖出：卖出按钮显示为绿色.
- ◆ 「仓别」：
 - 自动：当前账号的当前合约有持仓时，委托自动判别为平仓
 - 开仓：无论当前账号的当前合约是否有持仓，委托均为开仓
 - 平仓：无论当前账号的当前合约是否有持仓，委托均为平仓
- ◆ 「今/昨」：今仓和昨仓的持仓量
- ◆ 「市价买进」：点击后以市价买入
- ◆ 「市价卖出」：点击后以市价买卖出
- ◆ 「开/高/低/量」：分别为当日开盘价，当日最高价，最低价以及当日成交量
- ◆ 「买一/卖一/中间」：分别为市场挂单买一价，卖一价及中间价格，点击价格会对应映射到下方价格输入框处
- ◆ 「报单」：
 - 市价
 - 限价
 - 止损价：需交易所支持该单别
 - 止损限价：需交易所支持该单别
- ◆ 「有效期」：
 - ROD：当日有效单
 - IOC：立即成交，剩余取消
 - FOK：全部成交否者全撤
 - OPG：CTP 预埋单
 - IceBerg：冰山拆单
- ◆ 「价格」：委托价格
- ◆ 「加挂」：在委托价格设置价格的基础上±档发送委托
- ◆ 「手数」：单笔委托数量
- ◆ 「止盈」：委托进场的同时委托出止盈单
- ◆ 「止损」：委托进场的同时委托出止损单

[注]:

1.中间价释义：

- 例如假设一跳是 1 点买价 240 卖价 245 最新价 243 $(240+245)/2=242.5$,依跳动点数取值，可以是 242 或 243 取最接近最新价的价格 243。

2.报价中买卖价颜色含义:

- 红色:当前合约最新价相于昨结算价有上涨
- 绿色:当前合约最新价相于昨结算价有下跌

3.行权价栏位中黄色与蓝色的区分:

- 黄色:相当于看涨期权的平值期权
- 蓝色:相当于看跌期权的平值期权

4.行权价栏位中红色线与绿色线区分

- 红色线:标的期货当天最高价所在的行权价区间
- 绿色线:标的期货当天最低价所在的行权价区间

5.行权价上方天数的含义

- 代表期权合约的离到期日剩余天数

6.止盈止损设定点数最小单位

- 采用的是已跳为最小单位
- 例如豆粕期权一跳为 0.5，1 点即为 2 跳

7.报单条件中停损市价，停损限价红色与黑色区分

付出 (收到) 权利金点数*合约点数 (\$26*50)

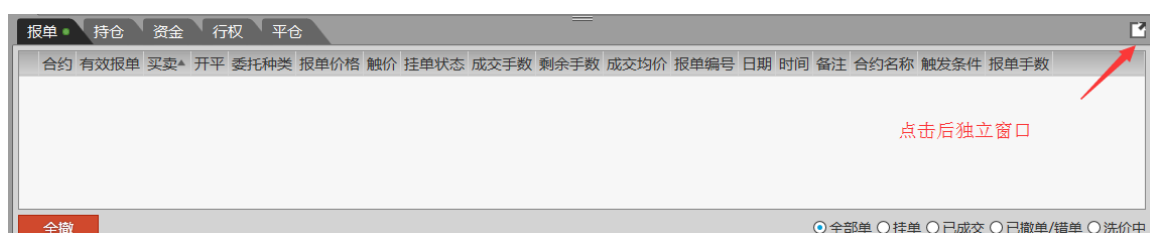
◆ 权利金点数由下单类型决定：

- 市价买：付最佳卖价
- 市价卖：收最佳买价
- 限价买：付限价价格
- 限价卖：收限价价格

◆ 账户余额咨询

- 占用保证金
- 可用资金

报单/持仓/资金/行权/平仓



记录当天的委托情况

「委托报单显示栏位」

- 撤：可撤销，红色为可撤销
- 合约：式：合约代码+合约月份+行权价+看涨/看跌 (Call/Put) ，例如：IO 201404 2100P
- 时间：该笔委托回报插入的时间。
- 当有委托限价单时点击可快速转市价委托达到立即成交的效果
- 买卖：买卖方向
- 报单手数
- 成交手数
- 报单价格：委托时的报单价格。
- 成交均价
- 委托种类：
- 时间条件:即为有效期
- 挂单状态
- 投资者
- 履约价
- C/P
- 开平
- 触价
- 当冲



- 报单编号
- 外部指示
- 日期
- 交易员
- 交易单号
- 条件
- 备注委托失败，失败原因会在此处显示
- 「全撤」：一键撤销所有挂单
- 「改价改量」
 - ◆ 1.适用条件:紧对委托成功单没有成交的单别有效.
 - ◆ 2.操作:点击委托回报中报单价格调出改价改量窗口。选择好价格和手数只

有确认后重新委托一笔限价单。原委托会立即删单。如下图



- 「分类显示」
 - ◆ 全部单：列表中显示所有报单
 - ◆ 挂单：列表中只显示未成交的挂单
 - ◆ 已成交：列表中只显示已成交的委托单
 - ◆ 已撤销/错单：列表中只显示已撤销或错误的委托单
- 「排序显示」
- 单击委托报单中报单价格栏位

「持仓」

- 「持仓显示栏位」
 - 平：点击可平掉对应行持仓
 - 分析:勾选时，可将该持仓加入到自组，和所选合约组合分析
 - 投资者：显示交易账户数字账户
 - 合约：显示合约英文代码
 - 合约名称：显示合约中文代码
 - 行权：点击按钮  即可行权， 显示到期日天数提醒

- 多仓：显示该合约多头持仓数量
- 空仓：显示该合约空头持仓数量
- 今仓：显示该持仓合约当天开仓数量
- 今多：显示该持仓合约当天开多仓数量
- 今空：显示该持仓合约当天开多仓数量
- 昨仓：显示该持仓合约历史开仓数量
- 昨多：显示该持仓合约历史开多仓数量
- 昨空：显示该持仓合约历史开空仓数量
- 委托中(多)：显示该持仓合约平多仓委托中数量
- 委托中(空)：显示该持仓合约平多仓委托中数量
- 备兑仓：显示该持仓合约为备兑仓数量
- 最新价：显示给持仓合约最新价
- 均价：显示持仓合约均价
- 涨跌：改持仓合约相对于昨结算的涨跌
- 多仓均价：显示持有多仓合约均价（今仓为建仓价，昨仓均价为昨结算价）
- 空仓均价：显示持有空仓合约均价（今仓为建仓价，昨仓均价为昨结算价）
- 市值：显示持仓期权市值(按照最新价计算)
- 持仓成本:根据持仓均价计算出的成本
- 逐日浮动盈亏：按照昨结算价计算出的浮动盈亏参考值
- 逐日浮动盈亏%：按照昨结算价计算出的浮动盈亏%参考值
- 开仓成本：根据开仓均价计算出的成本
- 逐笔浮动盈亏：按照最新价计算出的浮动盈亏参考值
- 逐笔浮动盈亏%：按照最新价计算出的浮动盈亏参考值
- 买价
- 卖价
- 昨结算
- 结算价
- 结算价涨跌：按照结算价计算出的涨跌
- 结算价涨跌幅%：按照结算价计算出的涨跌%
- 标的期货
- 期货涨跌：期权合约对应标的涨跌
- 期货涨跌幅：期权合约对应标的涨跌
- 占用保证金：显示该持仓所占用的保证金
- 冻结保证金：显示该持仓(行权，平仓，对冲)时所冻结的保证金
- 手续费
- Delta
- Gamma
- Theta

- Vega
- Rho
- 隐波率
- 多仓冻结：显示该持仓多仓(行权，平仓，对冲)时所冻结的保证金
- 空仓冻结：显示该持仓空仓(行权，平仓，对冲)时所冻结的保证金
- 开仓量
- 平仓量
- 今日开仓金额
- 今日平仓金额
- 逐日盯市平仓盈亏
- 上次占用保证金
- 冻结资金 (权利金)
- 当日资金差额
- 执行冻结：显示该持仓(行权，平仓，对冲)时所冻结持仓的手数
- 执行冻结金额：显示该持仓(行权，平仓，对冲)时所冻结持仓的金额
- 放弃执行冻结：显示该持仓放弃行权时所冻结的手数
- 组合仓：显示该持仓部位为组合仓的是手数
- 组合多头冻结
- 组合空头冻结
- 锁券/执行冻结
- 多仓可平仓量：显示该持仓多仓(行权，平仓，对冲)的可用数量
- 空仓可平仓量：显示该持仓空仓(行权，平仓，对冲)的可用数量
- 买成
- 卖成
- 今成交
- 实值度
- 实(虚)值额：显示该期权合约实值，虚值金额
- 币别
- 更新时间：记录该委托记录的时间
- 「全平」：一键平仓所有仓位
- 「重新查询」：重新查询持仓情况

「组合持仓」

● 「组合持仓显示栏位」

- 投资者：显示交易账户数字账户
- 合约：显示该组合持仓合约代码。规格为(组合类型-合约代码-月份-期权类型-&-合约代码-合约月份-月份-期权类型)

- 均价：显示该组合持仓的持仓均价(双腿的均价之和，多仓为正空仓为负)
- 占用保证金：显示该组合持仓所占用保证金

「资金」

● 「资金栏位包括」

- 投资者
- 试算可用资金
- 试算动态权益
- 试算市值权益
- 未冲销权利金市值
- 浮动盈亏
- 期货平仓盈亏
- 期货当天盈亏
- 占用保证金
- 昨日余额
- 上次信用额度
- 上次质押金额
- 质押金额
- 入金金额
- 出金金额
- 静态权益
- 手续费
- 冻结保证金
- 冻结手续费
- 权利金收支
- 冻结资金
- 交割保证金
- 信用额度
- 保底结算准备金
- 可取资金
- 上次占用保证金
- 证券资金收支
- 风险度
- 参考风险度

- 证券参考市值
- 可用资金
- 动态权益
- 币别

小贴士：

【可用资金】 【动态权益】 【占用保证金】 【静态权益】 【手续费】 【冻结收付费】
【权利金收支】 【可取资金】 【冻结保证金】 【证券资金收支】

【期货平仓盈亏】 【昨日余额】 【冻结权利金】 取值于柜台

1. 试算可用资金 = 试算动态权益 - 占用保证金 - 冻结保证金 - 冻结手续费 - 交割保证金 - 冻结权利金 + 信用金额

2. 浮动盈亏 = 期货浮动盈亏 + 期权浮动盈亏

3. 期货当日盈亏 = 期货持仓浮动盈亏 + 期货当日平仓盈亏

4. 试算动态权益 = 静态权益 + 期货平仓盈亏 + 期货浮动盈亏 + 权利金收支 + 证券收支 - 手续费

5. 试算市值权益 = 试算动态权益 + 未冲销权利金市值

6. 市值权益 = 动态权益 + 持仓权利金市值 (权利金市值买方为正/卖方负值)

7. 风险度 = 占用保证金 / 试算动态权益 风险度 = 客户动态权益 / (保证金 + 浮动保证金)

8. 参考风险度 = 占用保证金 / 试算市值权益

9. 未冲销权利金市值 = 持仓期权市值

- 「结算咨询」：查看最后一次的结算信息
- 「重新查询」：重新查询账户资金信息

「行权」

- 「行权显示栏位包括」

- 登入账号
- 登入账号名称
- 期货商
- 期货商名称
- 账号
- 账号名称
- 合约
- 合约名称
- 数量
- 开平
- 投机套保标志
- 执行类型
- 持仓方向
- 标的头寸
- 标的自动平仓
- 行权编号
- 结算编号
- 行权状态
- 备注
- 插入时间
- 撤销时间
- 交易日
- 交易所
- 合约在交易所代码
- 日期

小贴士：

【备注】 栏位显示行权失败时的失败原因

- 「全部」：查看所有期权合约
- 「行权中」：查看所有行权中的期权合约

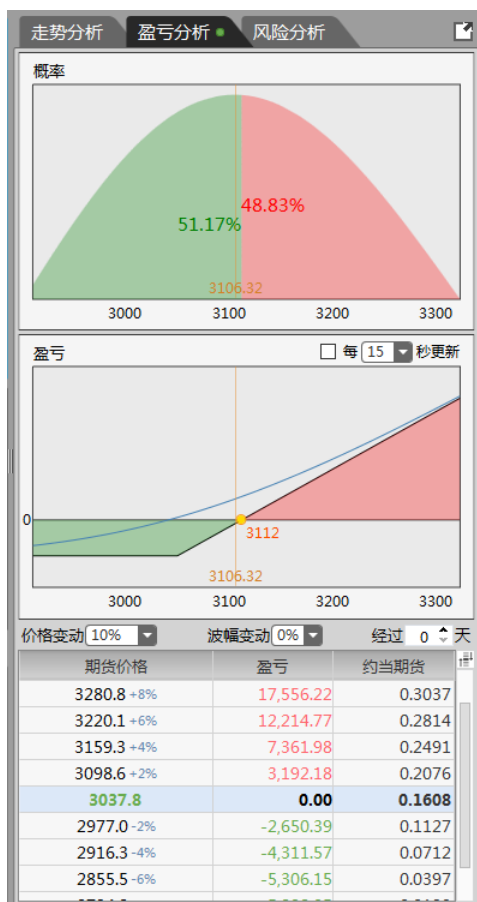
「平仓」

- 「平仓显示栏位」
 - 交易账户
 - 日期
 - 合约
 - 买入量
 - 卖出量
 - 开仓价
 - 逐日平仓盈亏
 - 逐笔平仓盈亏

该栏位主要是记录当日平仓明细

分析功能

概率图



概率分配图表主要用来显示对「情景/自组」列表框中商品分析预测的结果。依据「情景/自组」列表框中的商品内容绘制出下列图表。

● 「图表更新方式」(与 P/L Chart 同步设定)

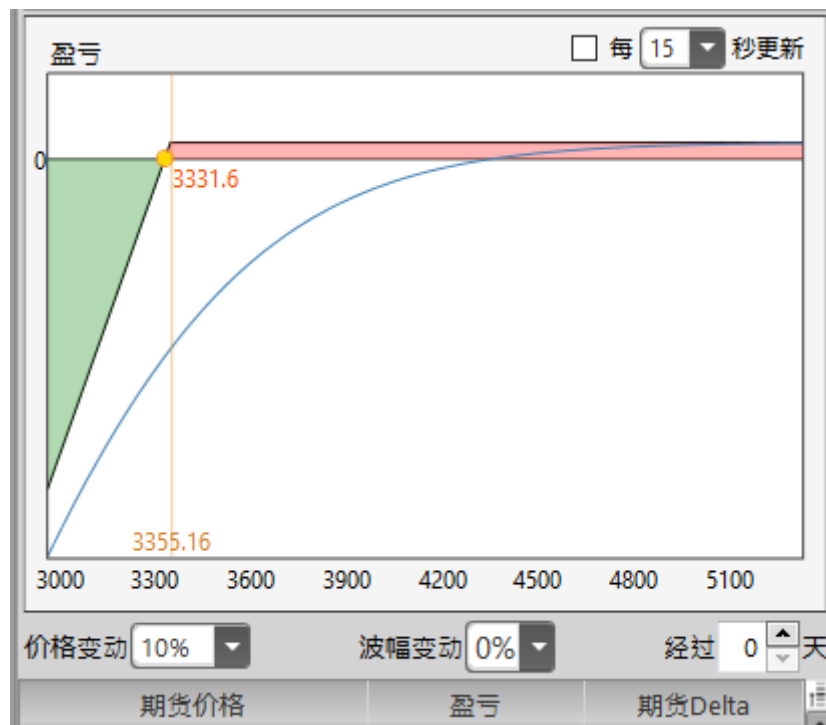
- 当「情景/自组」列表框中的商品变动时。
- 当「情景/自组」列表框中的商品下列项目变动时，
 - 行权价格变动时。
 - 手数变动时。
 - 买/卖别变动时
 - 看涨期权/看跌期权变动时

■ 定时更新

可设定更新时间，倒数完成即依「情景/自组」列表框中的商品最新状态更新图表。

盈亏图

盈亏图主要用来显示「情境 / 自组」分析预测的结果。依据「情境 / 自组」内的商品内容绘制出下列图表。



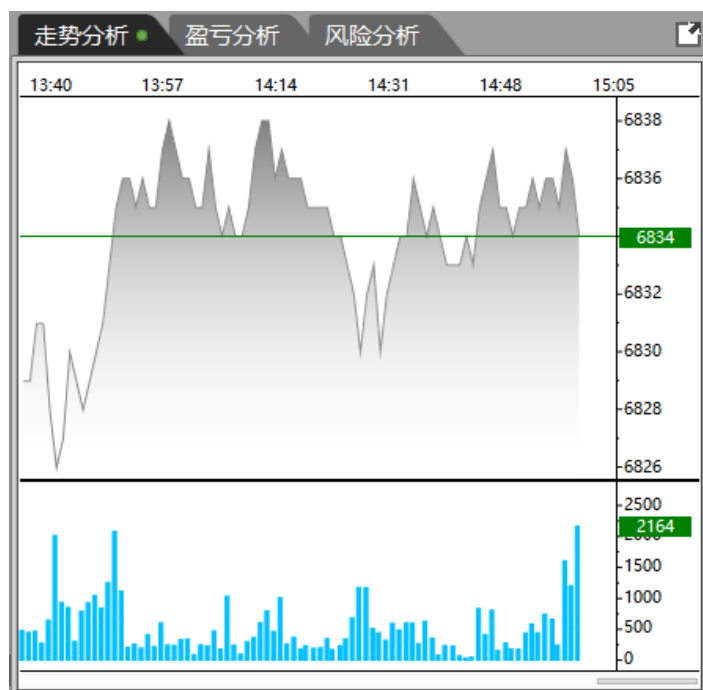
- 「图表更新方式」
 - 当「情境 / 自组」的商品变动时。
 - 当「情境 / 自组」的商品下列项目变动时，
 - 行权价格变动时。
 - 手数变动时。
 - 买/卖别变动时
 - 看涨期权/看跌期权变动时
 - 当 P/L Chart 参数变动时(只更新未到期损益图形)
 - 使用者调整合约到期日间隔时间 (t) 时
 - 使用者调整合约波动度 (sigma) 时
 - 更新

启动时，依「情境 / 自组」勾选的周期数即时更新图表。
- 「多商品图形绘制」
 - 依据「情境 / 自组」列表框中所有勾选商品绘制对应图
- 「标的商品价格」
 - 于 X 轴显示「商品连结标的」的即时价格。
- 「绘制图表」

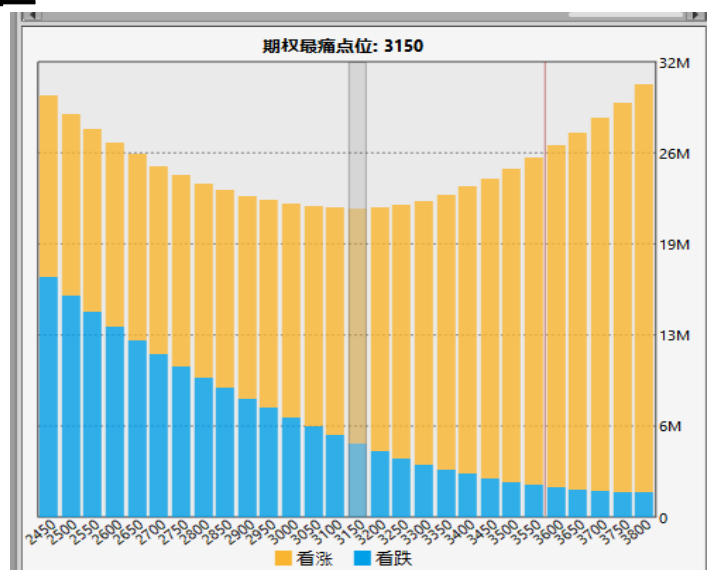
- 横轴为期权标的物价格的可能数值
- 纵轴为「情境 / 自组」商品盈亏金额数值
- 图表上标示
 - 「情境 / 自组」商品计算后的线图与表格
 - ◆ 图表标示
 - 盈亏平衡点
 - 行权价
 - 标的期货价格
 - ◆ 输出的计算结果
 - 最大收益
 - 最大亏损
 - 权利金

走势图

显示对应期权或标的的实时走势



期权最痛位置

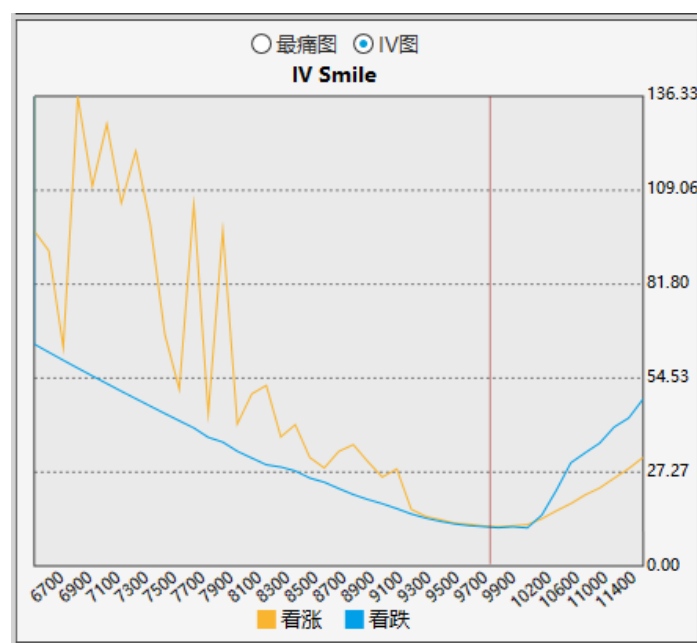


期权最痛位置：期权最痛理论是用来计算期权买家最为痛苦的到期行权价。假设期权买方散户为大多数，卖方以庄家或者机构为主，具有较大的资金规模跟讯息优势，可将结算价推向对自己有利的价格位置，即结算价会趋向于期权市场价值最低水平点位。

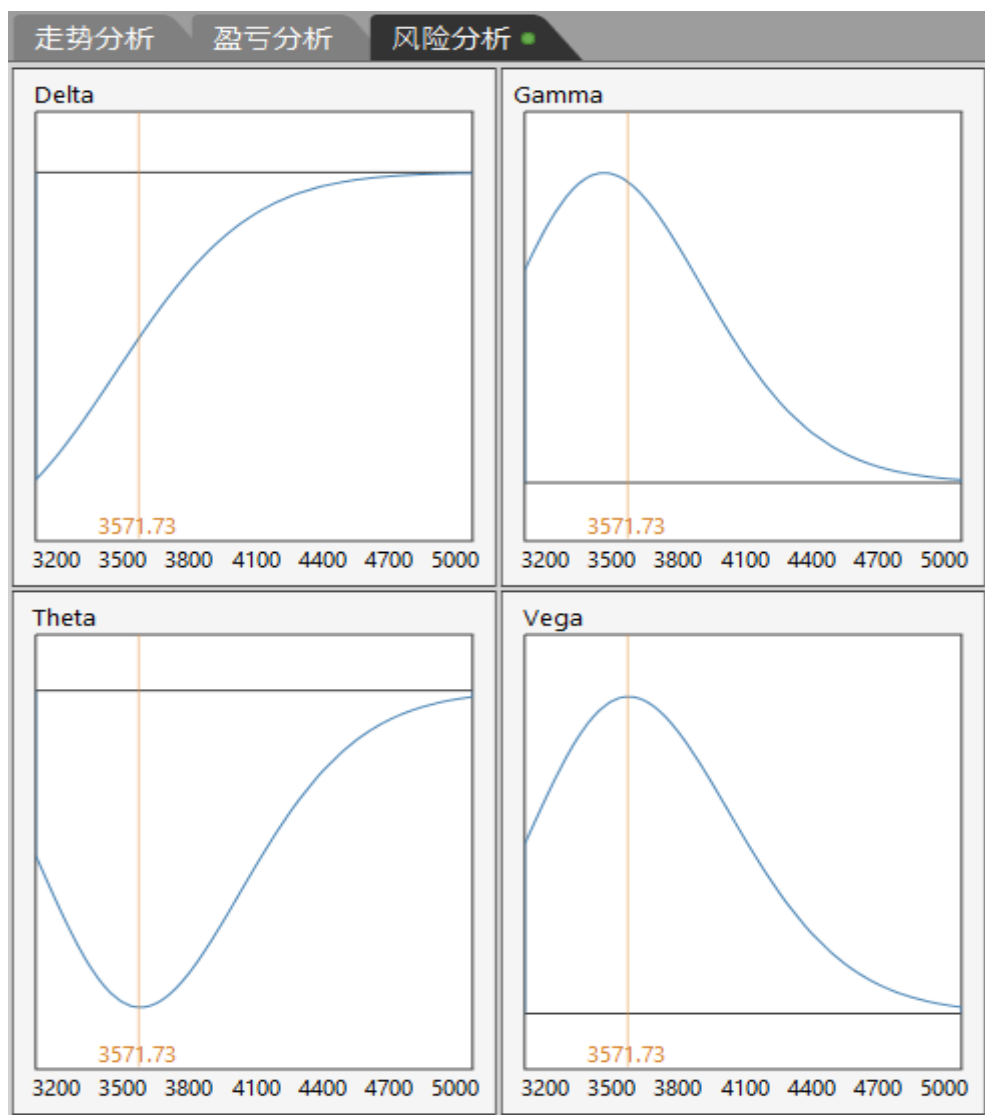
● 计算方式：

- X 轴为当月期权各行权价价位
- Y 轴为当月 所有 call 、put 合约 未平仓量*内在价值的加总 , 加总的 call 和 put 分别以不同颜色长度条叠加表示。

IV 图



风险分析



● 指标公式说明

- Δ (Delta) = 期权价格的变动/标的资产价格的变动
即期权价格变动相对于标的资产价格变动的比率
- Γ (Gamma) = Delta 的变动/标的资产价格的变动
Delta 变动相对于标的资产价格变动的比率
- Θ (Theta) = 期权价格的变动/距到期日剩余天数的变动
期权价格变动相对于距到期日剩余天数变动的比率
- Vega (Vega) = 期权价格的变动/标的资产价格波动率的变动
即期权价格变动相对于标的资产价格波动率变化的比率。

● 指标含意说明

- Delta：期权头寸的波动与标的资产价格的变化关系。
- Gamma：Delta 的二阶微分，是指期权头寸相对于标的期货价格的加速度或者说该头寸到期时变成实值期权的可能性。
- Theta：是指期权头寸对于时间损耗的敏感性，购买期权具有负的 Theta 值，意味着你拥有一天的期权，时间损耗都在侵蚀期权价格中的时间价值。反之卖空期权时，Theta 值是正值，表明时间对期权空头持有者有利。
- Vega：是指期权头寸对波动率 (IV) 的敏感性，当标的的波动率增加时，期权价值会增加，因此，波动率对期权多头持有者有利，Vega 为正，反之空头为负值，对空头持有者不利。
- Rho：是指期权头寸对于利率水平的敏感性，正的 Rho 表示对较高的利率水平对于买方头寸有利，反之成立。

价格变动 10%	Delta¥	Gamma¥	Theta¥	Vega¥
3956.7 +10%	-17.58	0.08	-193.61	306.86
3884.76 +8%	-21.62	0.09	-215.43	341.58
3812.82 +6%	-26.24	0.10	-234.91	372.65
3740.88 +4%	-31.42	0.11	-250.73	397.99
3668.94 +2%	-37.10	0.12	-261.60	415.56
3597.00	-43.11	0.05	-0.81	391.63
3525.06 -2%	-49.59	0.14	-264.45	421.03
3453.12 -4%	-56.12	0.14	-255.39	407.30
3381.18 -6%	-62.61	0.13	-239.51	382.86
3309.24 -8%	-68.87	0.13	-217.66	349.05
3237.30 -10%	-74.75	0.12	-191.21	308.04

- 价格变动是指：标的价格变化时 greeks 值对应的合约资金的变化情况。
- 波幅变动是指：隐波率变化百分比时 greeks 值对应的合约资金的变化情况。
- 经过多少天是指：距离到期日时间对 greeks 值引起的资金变化情况。