金融知识普及月丨期权入市手册（一）：  
期权的基本概念

编者按：2022年9月19日，深市期权新品种——创业板ETF期权（159915）、中证500ETF期权（159922）上市交易。为帮助投资者系统了解期权产品特征、理性参与期权交易、有效提升风险管理能力，深交所联合市场机构推出“期权入市手册”系列连载文章。今天是第1期，让我们一起了解期权的基本概念吧！

1. **什么是期权？**

期权是一种合约，该合约赋予期权买方在约定时间以约定价格买入或卖出特定资产的权利。

1. **什么是期权的买方和卖方？**

期权合约交易涉及买方和卖方两方。

**期权买方**即为买入期权的一方，也称权利方，其持仓被称为权利仓。期权买方向期权卖方支付一定数额的权利金后，即拥有在事先约定的时间、按事先约定的价格向期权卖方买入或卖出约定数量的期权标的（期权合约规定的特定标的物的简称，如ETF、股票等）的权利，期权买方可以在对自己有利时执行该权利，在不利时放弃执行，即期权买方没有必须买进或卖出的义务。

**期权卖方**即为卖出期权的一方，也称义务方，其持仓被称为义务仓。期权卖方会向期权买方收取权利金，并有义务在事先约定的时间、应期权买方的要求，按事先约定的价格向期权买方卖出或买入约定数量的期权标的。

1. **什么是期权的开仓和平仓？**

期权交易分为开仓和平仓。

**期权开仓**是指投资者通过买入或卖出期权建立仓位。

**期权平仓**是指对已持有的期权仓位进行反向操作，即权利方卖出持有的期权合约，义务方买回先前卖出的期权合约。平仓后投资者若不再持有任何仓位，也就不再有任何权利和义务。

1. **什么是认购期权和认沽期权？**

按照期权约定的交易方向，期权可以分为认购期权与认沽期权。

**认购期权**是指期权买方有权在约定时间按约定价格向期权卖方买入约定数量期权标的的期权。认购期权买方付出权利金，拥有买入期权标的的权利；认购期权卖方获得权利金，需承担应期权买方的要求卖出期权标的的义务。

**认沽期权**是指期权买方有权在约定时间按约定价格向期权卖方卖出约定数量特定标的的期权。认沽期权买方付出权利金，拥有卖出期权标的的权利；认沽期权卖方获得权利金，需承担应期权买方的要求买入期权标的的义务。

1. **什么是欧式期权和美式期权？**

按照期权约定的行权时间，期权可以分为欧式期权与美式期权。

**欧式期权**是指期权买方只能在期权到期日行使权利的期权。

**美式期权**是指期权买方可以在期权到期之前的任一交易日行使权利的期权。

深交所目前上市交易的股票期权为欧式期权，即期权买方只能在到期日行权。

（“期权入市手册”系列文章支持单位：广发证券、国泰君安证券、华泰证券、嘉实基金、易方达基金、招商证券、中信建投证券（按音序排列，排名不分先后））

（免责声明：本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。）

**内部使用**