

# 个人投资者参与深交所期权交易需要满足哪些条件？

——摘自中国证券业协会（投资者之家）

公布时间：2020-02-06

## 热点追踪

2020年2月3日，在疫情的冲击下，鼠年首个交易日上证指数大跌7.72%，深成指指数跌8.45%，创业板指数跌6.85%，沪深两市超过3000个股跌停。

而相对于股票市场的大跌，期权市场的看跌期权则全线暴涨。截至下午收盘，上交所、深交所、中金所三个市场合计共有28只看跌期权涨幅超过10倍，9只看跌期权涨超20倍。

就单个合约来看，上交所300ETF沽2月3600涨幅最大为2849.09%；深交所300ETF沽2月3600涨幅最大为4403.33%；中金所沪深2002沽3500涨幅最大为5833.33%。

## 什么是期权？

期权是指其持有者能在规定的期限内按交易双方商定的价格购买或出售一定数量的基础工具的权利。期权交易实际上是一种权利的单方面有偿让渡。期权的买方以支付一定数量的期权费为代价而拥有了这种权利，但不承担必须买进或卖出的义务；期权的卖方则在收取了一定数量的期权费后，在一定期限内必须无条件服从买方的选择并履行成交时的允诺。

期权按照选择权的性质，可以分为认购期权和认沽期权，也称为“看涨期权”和“看跌期权”。期权标的资产可以是股票、指数、外汇、利率、商品等。股票期权当中，标的为单只股票的期权称为个股期权，标的资产为ETF基金的期权称为ETF期权。

## 个人投资者参与深交所期权

个人投资者参与深交所期权交易需要满足“五一无”的条件

**有资产。**申请开户前20个交易日证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币50万元（不包括该投资者通过融资融券融入的资金和证券）

**有经验。**在证券公司开户6个月以上并具备融资融券业务参与资格或者金融期货交易经历；或者在期货公司开户6个月以上并具有金融期货交易经历；

**有知识。**具备期权基础知识，通过深交所认可的相关测试；

**有模拟交易经历。**具深交所所认可的期权模拟交易经历；

**有风险承受能力。**通过期权经营机构的评估，具有相应的风险承受能力；

**无不良记录。**无严重不良诚信记录和法律、行政法规、部门规章、规范性文件及本所业务规则禁止或者限制从事期权交易的情形；

个人投资者参与期权交易，应当通过期权经营机构组织的期权投资者适当性综合评估。已开立沪市衍生品合约账户且满足无不良记录的个人投资者，视同符合个人投资者参与深交所期权交易条件。

### **深交所期权投资者分级管理**

深交所对个人投资者参与期权交易的权限进行分级管理，共分为三级。个人投资者申请各等级交易权限，应当在相应的知识测试中达到规定的合格分数，并具备相应的期权模拟交易经历。已开立沪市衍生品合约账户的投资者，可以在深市申请与沪市相同级别的交易权限及持仓限额。

一级交易权限：（一）在持有期权合约标的时，进行相应数量的备兑开仓；（二）在持有期权合约标的时，进行相应数量的认沽期权买入开仓；（三）对所持有的合约进行平仓或者行权。

二级交易权限：（一）一级交易权限对应的交易；（二）买入开仓。

三级交易权限：（一）二级交易权限对应的交易；（二）保证金卖出开仓。（普通机构投资者和专业机构投资者开户后即拥有三级交易权限）。