

## 正股价和权证价具体有什么内在关系

### 权证与其正股之间是什么关系？

有效杠杆和delta作为考量权证收益的指标，一定程度上决定了权证是否有足够的吸引力。如果权证已经变成深度价内，并且还有较长时间才到期，这时即使正股上涨1元，权证上涨0.9元，权证的杠杆效应已非常有限。事实上，通常如果权证的delta值高达80%以上，即使不考虑有效杠杆的问题，由于杠杆效应不吸引，成交也不会大，这也是为何目前部分认购权证成交不活跃的重要原因之一。认沽权证普遍深度价外，delta值接近零，导致有效杠杆偏低，且风险凸现，有效杠杆也因权证较高的价格而处于较低水平。从溢价率指标来看，日照cwb1的溢价率高达95%，代表该权证已过分高估，风险大。相反，钢钒cwb1的价内外程度178.6283%，反而是一个潜在的机会。