

时间	现货价格 (元/吨)	期权价格 (元/吨) (均价)	期权操作	套保效果
2020/11/5	3110	81.08	买入 TA101C3350 共 534 手	支出权利金 21.65 万元
2020/11/5	3110	58.7	买入 TA101C3400 共 702 手	支出权利金 20.6 万元
2020/11/5	3110	48.4	买入 TA101C3450 共 220 手	支出权利金 5.32 万元
2020/11/6	3040	70.5	买入 TA101C3300 共 20 手	支出权利金 7050 元
2020/11/12	3200	33.2	卖出 TA101P3300 共 500 手	收取权利金 8.3 万元
2020/11/18	3230	41	卖出 TA101P3350 共 200 手	收取权利金 4.1 万元
2020/11/20	3280	34.33	卖出 TA101P3400 共 300 手	收取权利金 5.15 万元
2020/11/20	3280	54.3	卖出 TA101P3450 共 200 手	收取权利金 5.43 万元
2020/12/3	3330	110	行权 TA101C3350 共 534 手	行权收益 29.37 万元
2020/12/3	3330	60	行权 TA101C3400 共 702 手	行权收益 21.06 万元
2020/12/3	3330	10	行权 TA101C3450 共 220 手	行权收益 1.1 万元
2020/12/3	3330	160	行权 TA101C3300 共 20 手	行权收益 1.6 万元
总结	PTA 现货均价上涨 220 元/吨，企业现货亏损；期权为企业带来套保收益 37.72 元/吨，降低了现货端部分损失。			

（三）套保效果

买入看涨期权策略最终帮助企业的PTA采购减少了37.72元/吨成本，即27.83万元的亏损。期权套期保值策略帮助企业减少了部分由于采购成本上涨带来的损失。

三、案例总结

（一）策略优势