

美股账户里的 隐形资产杀手

期权散户必看的
Wash Sale（洗售）
避坑与税务自救指南

大白话：
明明今年亏了钱，
凭什么还要交巨额
税款？！
看完这篇，保住你
的钱袋子！



亏损必划划目

定义

美国国税局（IRS）防止年底假割肉抵税的硬性规则。

触发动作

亏本卖出证券后，极短时间内买回了实质相同（Substantially Identical）的资产。

致命后果

亏损当年不可抵税！这笔亏损被强行塞进新资产的成本里，无限期推迟。



割肉危险禁区



61天危险禁区

大白话：
割肉前后各一个月，
管住手，绝对别碰
一样的标的！



卖出前的 30 天
(提前布局也不行)

卖出当天的 1 天
(关键节点)

卖出后的 30 天
(管住手最重要)

在这61天内买回原资产，立刻踩雷。

期权也受限吗？

1988年起，期权全面纳入洗售监管！

换汤不换药：亏损卖掉股票后，30天内
买入该股票的 Call (看涨期权) = 触发洗
售！（期权被视为买入证券的合约）。

豁免绿洲：宽基指数期权（如 SPX）。
它们属于1256合约，年底强制按市值计
价，通常完美豁免洗售规则。



大白话：割肉股票
换成期权继续玩？
在IRS眼里，这就叫
“换汤不换药”。

IRS 85-87号行政裁定（核心杀招）



大白话：割肉后Sell Put想抄底？只要期权吃得太深，IRS就认定你已经买回原股了！

Step 1: 动作：如果你割肉了股票，随后立马卖出（Sell）一个深价内（Deep In-The-Money）的看跌期权（Put）。

Step 2: 逻辑：因为行权概率极大，IRS 认为你在经济上已经签合同把股票买回来了。

Step 3: 定性结论：洗售成立，亏损抵税直接失败！



行权价
(Strike Price)



大白话：
期权的Delta超过
0.8，走势就跟股票
一模一样了，这种
擦边球千万别打！



时间/波动率
(Time/Vol)

怎样才算深价内？（三大实锤标准）



1. Delta值（最致命）：
业界公认，Delta 超过 0.80 或 0.90，几乎100%被判定为实质相同。



2. 行权价差距：
行权价大幅高于当前股价，行权无可避免。



3. 波动率与时间：
股票波动率越低，距离到期日越近，被IRS盯上的概率越高。



大白话：
别以为券商账单没
写写你就安全了，
IRS查来一个准，
锅全是你自己背！

雷区一： 券商报表的美丽误会

- **盲区：**大多数券商系统只认 CUSIP 编码（完全相同的代码）。
- **跨品种失效：**股票亏损 + 卖出期权这种跨品种洗售，券商报表根本识别不出来，也不会主动提醒你。

隐患：一旦遭遇审计，隐瞒不报的法律责任完全由纳税人（你）自己承担。



雷区二：最惨痛的 IRA 黑洞

致命操作：在普通账户里割肉亏损，反手立刻在 IRA 账户里抄底买回原标的。

终极惩罚：在普通账户里，洗售亏损只是推迟。但卷入IRA后，这笔亏损会永久消失！既不能抵税，也不能加到IRA的成本里。

大白话：千万别用普通账户割肉、用退休账户抄底！这笔原本能抵税的钱，直接人间蒸发！

雷区三：跨账户与滚雪球效应

天罗地网：换个券商也没用。洗售 规则穿透配偶账户、甚至你控制的实体公司。

跨年惨案：如果在12月底割肉，1月初手痒又买回来。你去年的巨额亏损将被迫推迟到明年、甚至后年才能抵税。虚盈实亏由此产生。

大白话：用老婆的账户、别的券商账户买回来统统算！年底手痒瞎操作，明年交税交到哭！

未抵税亏损

12月

1月

面对亏损，高手怎么做？

散户做法 / Retail Approach

- 要么死扛不卖，承受暴跌。



- 要么死扛不卖，承受暴跌。

- 要么空仓30天，眼睁睁错过大反弹。

大白话：真正的高手不是不割肉，而是“割肉换马”，一边赚钱一边白拿IRS的抵税红包！

专家策略 / Expert ETF Substitute



1. 卖出亏损个股，锁定抵税额度。
2. 立刻买入相关性极强的同行业ETF（如亏损卖出AMD，买入SMH）。
3. 结果：既不离开市场享受反弹，又完美躲避洗售审查！

年末救急：31天断舍离计划



现状：账户已累积大量混乱的期权洗售亏损。

终极绝招：在关键的12月窗口期，彻底清仓并停止交易该标的 31 天。

专业护航：税务顾问帮您精准计算最后清仓日，锁死所有滚动的税收亏损，在当年全额释放。

大白话：年底管住手休息一个月，把IRS欠你的亏损额度，连本带利全拿回来！

Desk Detective

交易是为了获利， 税务规划是为了保住盈利。

别让 Wash Sale 成为吞噬您美股账户的隐形杀手。



大白话：赚了钱怎么
留住才是真本事！
更多讲解...