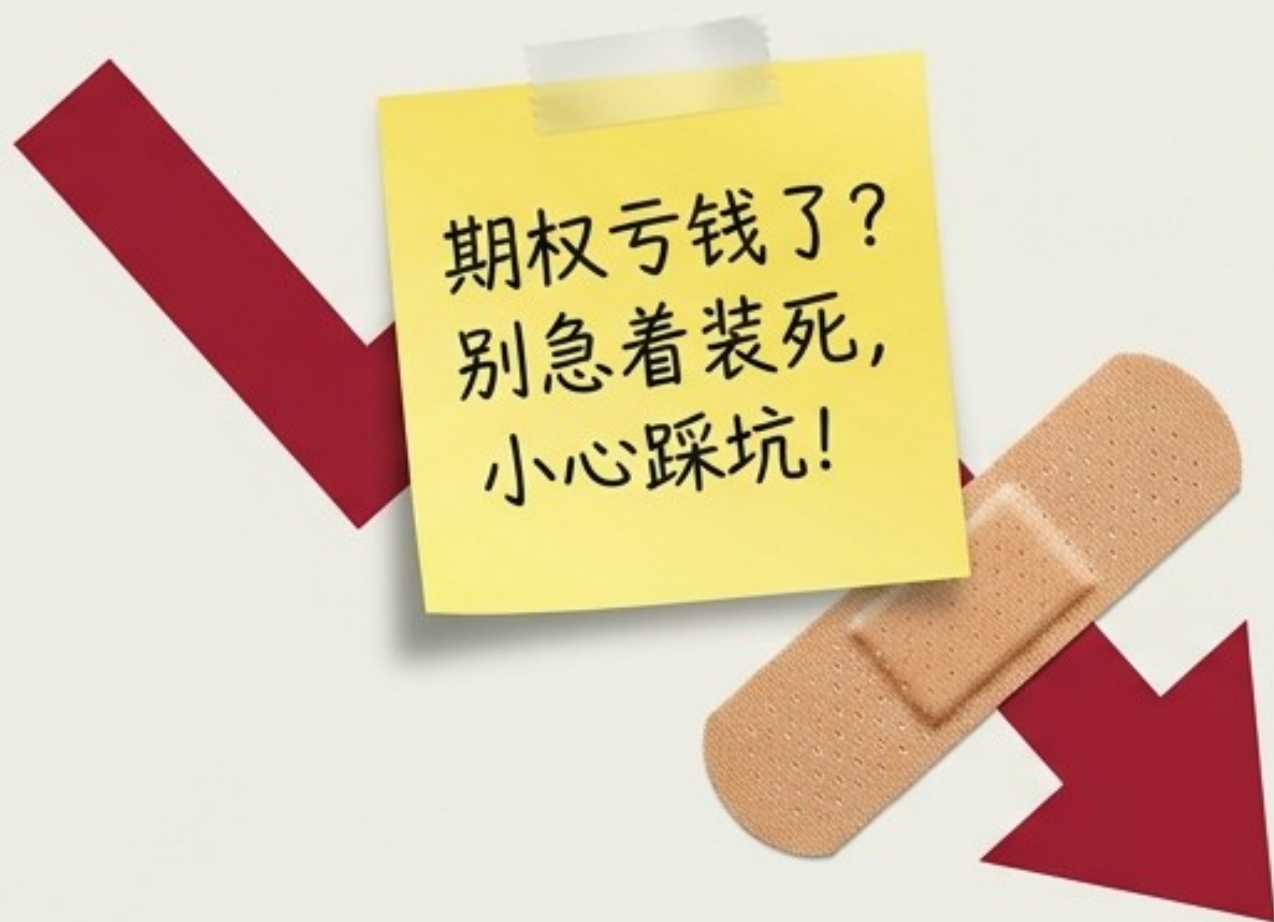


纯小白指南：期权展期与洗售税务避坑指南

从“假装没亏”到“真正风控”的必修课。



遇到暴跌，你现在的处境



Box 1

买入

TSLA \$200 Put (看跌期权)

Box 2

现状

股价暴跌至 \$180，期权严重亏损。



Box 3

心理

“我不想现在认亏出局，怎么办？”



散户的“魔法”：展期 (Roll)



Step 1

1. 关掉旧仓

亏本买回那份 \$200 的 Put。



Step 2

2. 立刻新开

同时卖出一份下个月到期的 TSLA \$200 Put。



Step 3

3. 错觉

以为自己没有真正结束交易，风险就消失了。

现实的铁锤：洗售规则 (Wash Sale)



IRS 的视角

如果你在 30 天内买回了“实质相同”的期权，这就是在搞假动作。



残酷后果

这笔亏损，今年绝对不准用来抵税！

亏损去哪儿了？



📅 现在

无法减免今年的税务。

🕒 未来

必须等到新仓位彻底平仓，并且 30 天内不再买回，才能真正申报这笔亏损。

极易触发洗售的“危险区”



⚠ 同股票

还是操作 TSLA。

⚠ 同参数

同样的行权价 (Strike)
或极度接近的风险敏感度
(Delta)。

⚠ 短时间

操作间隔在 30 天以内
(甚至几秒钟)。

展期到底有没有用？

税务端（没用）



亏损被彻底锁定，
毫无避税作用。

它不能消灭亏损，
只能推迟爆炸💣

交易端（有点用）



换取更多时间等股票反弹；
赚取微薄的权利金带来心理安慰。

致命的心理陷阱



- 单纯为了“不想认输”而展期，根本不是风控。
- 这是被情绪主导的交易，只会让雪球越滚越大。

别盲目操作，
来看看真正的高手怎么玩。

业余 vs. 专业的风控降维打击

	 <u>散户 DIY</u> 	 <u>华尔街高手</u> 
[目标：想要抵税]	 马上 Roll 	 割肉，死等 31 天。🕒
[目标：保持参与感]	 原地 Roll 	 玩税务互换 (Tax Swap)。🤝
[目标：降低风险]	 死守原价 	 降低行权价。🧮

高手绝招一：税务互换 (Tax Swap)



平仓认亏拿去
抵税，换个马
甲继续赚钱！

第一步

卖掉亏损的 TSLA 期权，彻底锁定亏损用于抵税。

第二步

立刻买入跟踪科技股的 ETF (如 QQQ) 的期权。

✅ 结果

既保持了对科技板块的参与感，又完美避开了洗售规则。

高手绝招二：改善结构（降低 Delta）



监管的法外之地：加密货币



适用

美国国税局的洗售规则
(Wash Sale) 目前严格适用于
股票和期权。

暂不适用

比特币等加密货币目前不受此
规则限制。

(注：操作前务必咨询税务专家)

停止盲目展期，拿回控制权



专业的事交给专业的人，别让税务吃掉你的利润。



核心结论

展期只是工具，不是消除亏损的魔法。操作不当，只会套牢你的资金。



下一步行动

不要自己乱猜 IRS 的底线。让我们一起审查你目前的亏损仓位，定制你的专属税务与风控策略。

MODERN
TRADER

WWW.MODERNTRADER.COM