

Стратегии торговли опционами S&P500





Участники
фондовой биржи



Оptionная клиринговая
корпорация
(всевидающее око контролирующее
процесс)

Маркет-мейкер
(800 фунтовая горилла)



Институциональный
трейдер



Розничный
инвестор

Вы



Ваш брокер-дилер



Биржа





**ABC JUNE 3, 2019 70
CALL AT \$3.10**

CALL OPTIONS – PUT OPTIONS





Колл опцион

Прогнозируем, что цена будет выше на момент экспирации

..... Текущая цена



Пут опцион

Прогнозируем, что цена будет ниже на момент экспирации

Опционы

«Колл»

«Пут»

Покупатель/держатель Длинный «колл»

Право, но не
обязательство:

- Купить базовый
инструмент
- По цене исполнения
- В случае
использования
права купить

Продавец Короткий «колл»

Обязательство:

- Продать базовый
инструмент
- По цене исполнения
- Если держатель
решит купить

Покупатель/держатель Длинный «пут»

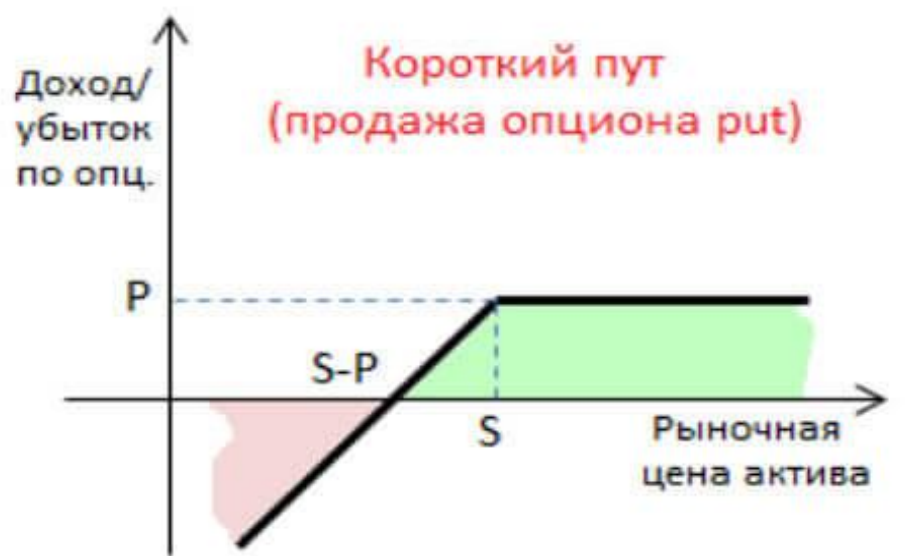
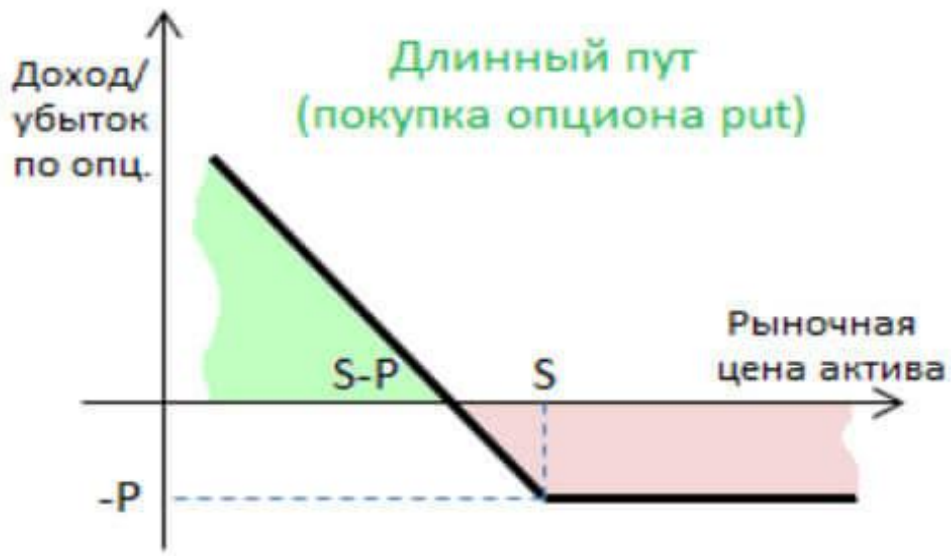
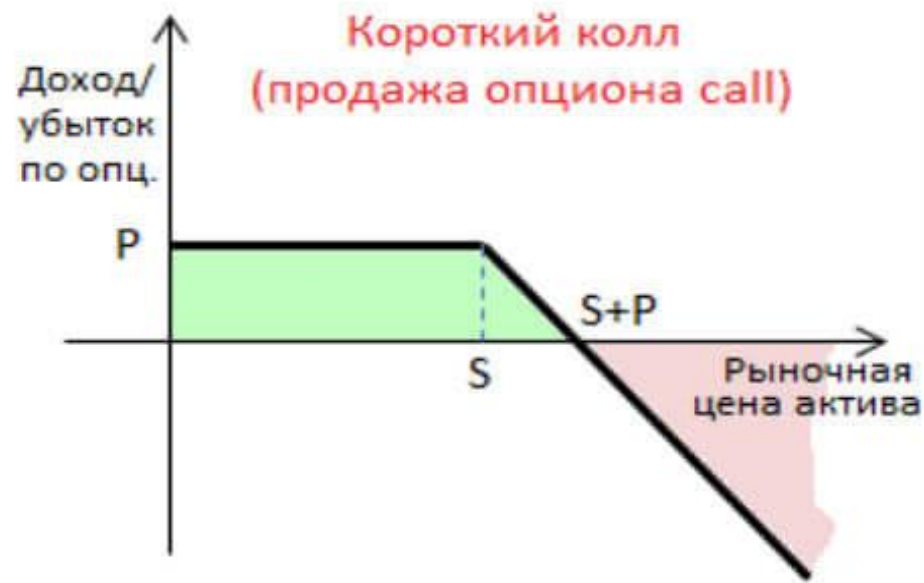
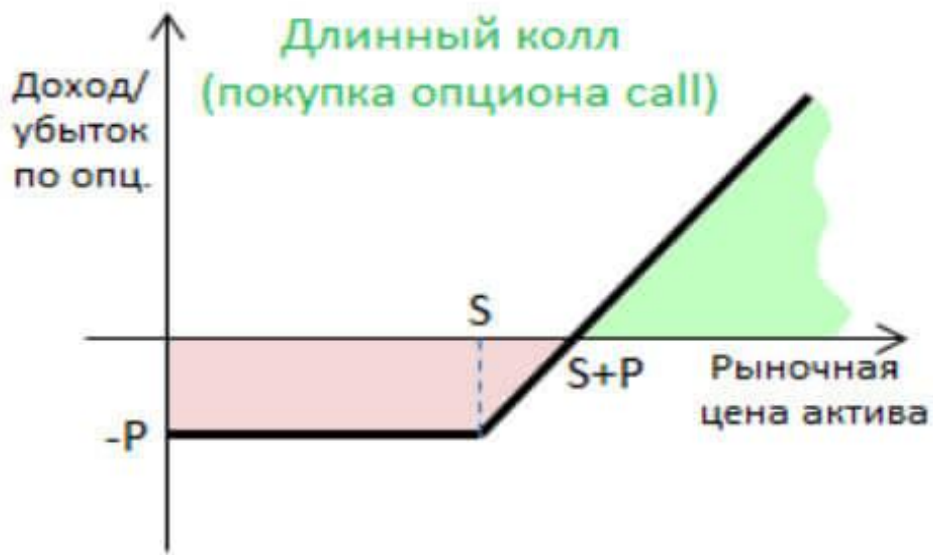
Право, но не
обязательство:

- Продать базовый
инструмент
- По цене исполнения
- В случае использо-
вания права продать


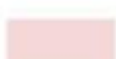
Продавец Короткий «пут»

Обязательство:

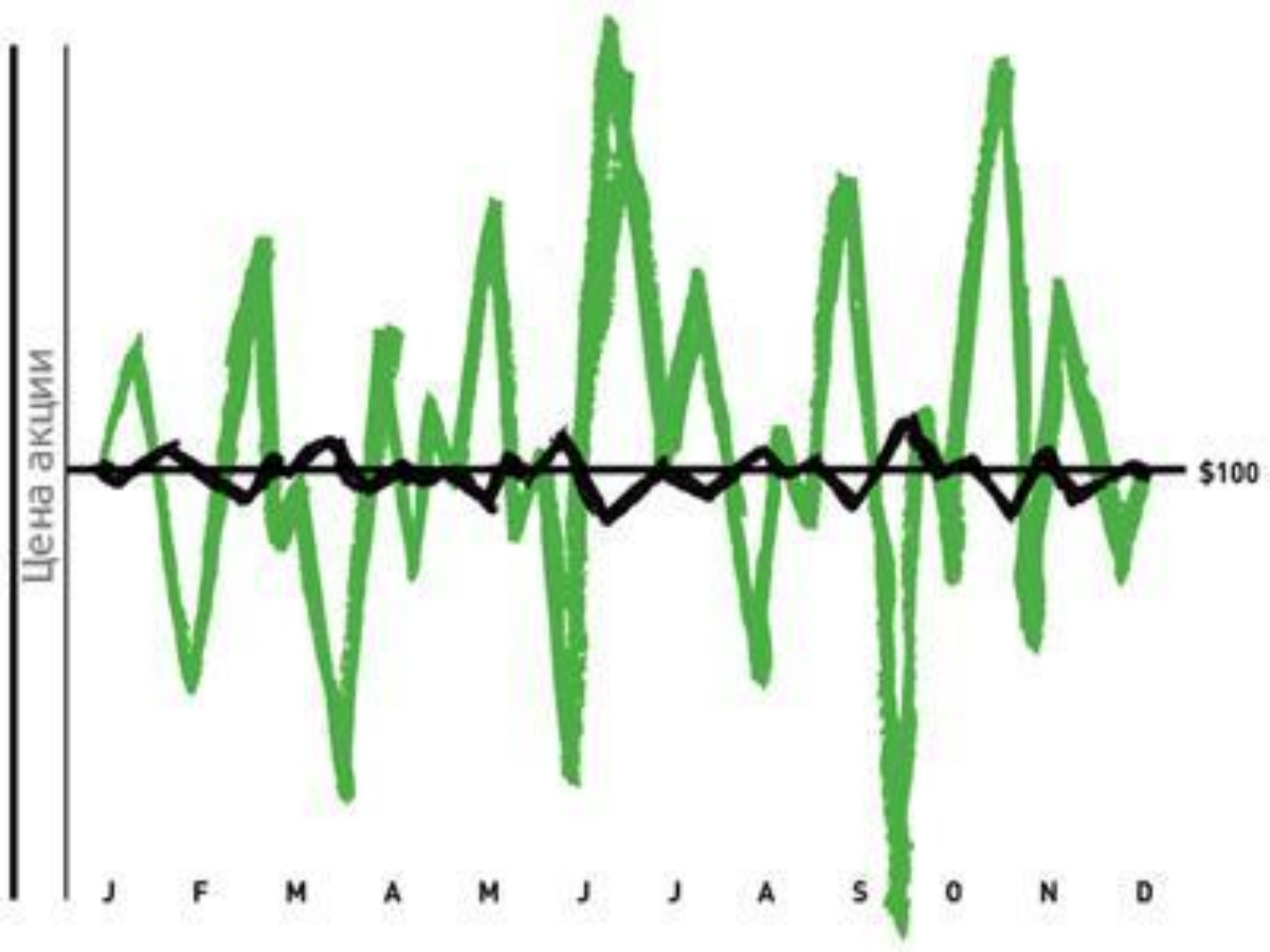
- Купить базовый
инструмент
- По цене исполнения
- Если держатель
решит продать



P - премия
S - страйк

 - зона прибыли
 - зона убытка

Позиция	Доход	Потери
Опцион колл		
Продажа	Ограничен премией	Не ограничены
Покупка	Не ограничен	Ограничены премией
Опцион пут		
Продажа	Ограничен премией	Ограничены обесценением актива
Покупка	Ограничен обесценением актива	Ограничены премией



Греки опционов

→ Дельта

Как изменится премия опциона при изменении цены акции на 1

→ Гамма

Как изменится Дельта опциона при изменении цены акции на 1

→ Тета

Как быстро распадается временная стоимость

→ Вега

Как изменится премия опциона при изменении волатильности на 1

Параметр	В чем измеряется	На что	Пример
Delta	Пункт	1 пункт изменения цены базового актива	Delta = - 0.43: при увеличении цены базового актива на 1 пункт, цена опциона снизится на 0.43 пункта
Vega	Пункт	1 процентный пункт изменения IV	Vega = 0.12: при изменении IV на 1 процентный пункт цена опциона изменится на 0.12 пункта
Theta	Пункт	День	Theta = - 0.02: стоимость опциона уменьшится на 0.02 пункта стоимости за день
Gamma	Доля дельты	1 пункт цены базового актива	Gamma = 0.03: при изменении цены на 1 пункт происходит изменение дельты на 0.03

Индексные опционы

Отличие 1: Множество базовых акций вместо одной.

Отличие 2: Часы торговли.

Летом торговая сессия открывается в 1.00 утра, закрывается в полночь, и длится с понедельника по пятницу. Зимой же в 2.00 утра открывается, в 1.00 утра закрывается.



Вопросы

Домашнее задание

1.Скачать и установить программу Thinkorswim.

До скорой встречи!!!