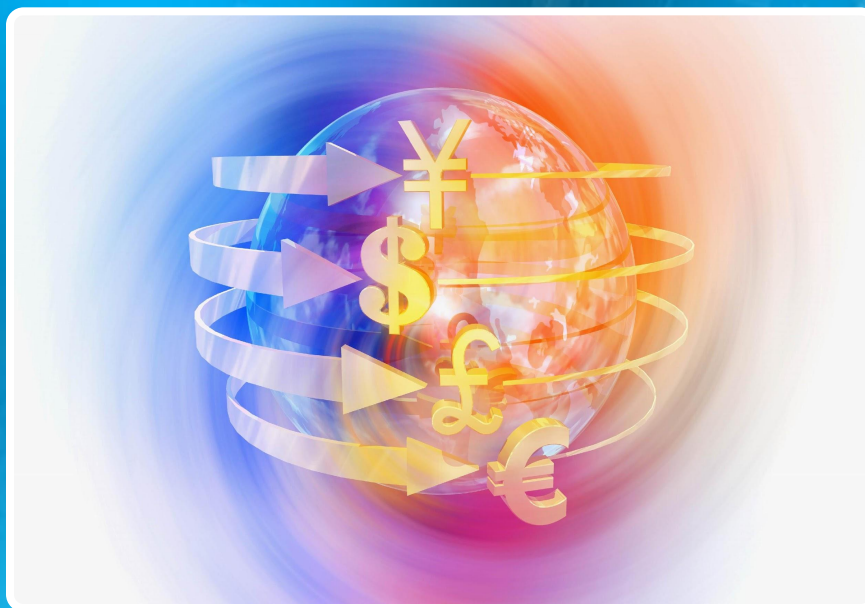


Обзор аналитических продуктов рынка опционов



Татьяна Лозовая,
старший финансовый аналитик EGAR Technology
Москва, Апрель 2005

Обзор аналитических продуктов рынка опционов

- Аналитические сервисы
- Продукты по управлению рисками
- Продукты для маркет-мейкинга
- Интегрированные решения для трейдера
- Планы по российскому рынку



Аналитические сервисы

- Сервисы с использованием данных в режиме реального времени
- Сервисы с использованием данных по закрытию

Наиболее популярные виды сервисов:

- Котировки, Греки, волатильность по опционам
- Ранкеры по активам на основе исторических данных
- Сканеры по опционам и стратегиям
- Сканеры по активам на основе технического анализа
- Персональные сервисы для трейдеров и институтов

Данные, используемые в сервисах:

- Текущие значения, история, а также прогноз по implied и исторической волатильности
- Данные по ценам, объемам
- Греки

Методология:

- Теханализ цен и волатильности
- Прогноз на основе математических моделей



Ранкеры с техническими индикаторами

Основные параметры
для поиска:

- тренд цены и/или волатильности
- Сигналы Покупки/Продажи
- Цена , доходность, объем
- Тех. индикаторы
-

Look for **Bullish** stocks with **High** volatility Stock list **--All USA**

Signal Importance
Price change
Support / Resistance
Call/Put Ratio
EMA Pattern
RSI Pattern
CMF Pattern

Stock filters
Stock Price from: to:
Mkt Capitalization, bln from: to:
Stock Volume, x1000 from: to:
Dividend Yield, % from: to:
Options Volume from: to:
Options OI from: to:

Show top Order by **Direction** **Save & Search**

☐	Symbol	Exchange	Sentiment	Bullish rank	Volatile rank	Buy	Sell	Hold
☐	CRE	NYSE	Strong bullish, Slightly volatile	58.82	5.88	12	2	3
☐	RRD	NYSE	Strong bullish, Slightly volatile	54.55	9.09	15	3	4
☐	ATG	NYSE	Strong bullish, Slightly volatile	54.17	4.17	16	3	5
☐	CASS	NASDAQ	Strong bullish, Slightly volatile	52.17	21.74	16	4	3
☐	CNAF	NASDAQ	Strong bullish, Slightly volatile	50.00	7.14	9	2	3
☐	HAN	NYSE	Strong bullish, Slightly volatile	50.00	7.14	9	2	3
☐	SKT	NYSE	Bullish, Slightly volatile	47.62	23.81	14	4	3
☐	EOP	NYSE	Bullish, Slightly volatile	47.62	4.76	13	3	5
☐	PCBC	NASDAQ	Bullish, Slightly volatile	41.18	11.76	10	3	4
☐	TCB	NYSE	Bullish, Slightly volatile	40.91	13.64	13	4	5

[select all](#) [» Add to favorites](#)

Ранкеры по историческим данным

Основные параметры для поиска :

- Изменение implied волатильности
- Сравнение с мин./макс. значениями
- Сравнение implied волатильности с исторической
- Корреляция

Scan for option opportunities from the following groups:

Show stocks with price above:

Make final choices based on	IV Index	IV Term	HV Term	Quantity of stocks to be viewed	Display stocks accordingly
☐ Implied Vola as a % change from yesterday's IV	☐ Call	☒ 30	☐ 10	☒ 5	☒ Top ranked only
☐ Implied Vola as ABS change from yesterday's IV	☐ Put	☐ 60	☐ 20	☐ 10	☐ Bottom ranked only
☐ Implied Vola as a % of HV	☒ Mean	☐ 90	☐ 30	☐ 15	☐ Top & Bottom ranked
☒ Implied Vola as a scaled % of IV Hi/Low range		☐ 120	☐ 60	☐ 20	
		☐ 150	☐ 90	☐ 50	
		☐ 180	☐ 120	☐ 100	
			☐ 150		
			☐ 180		

[Show](#)

[Download](#) as .CSV file.

Implied Volatility Index							
Stock Symbol (Company name)	IV Index Last	IV Index Change	IV Index % Change	52 wk Hi/Low range of IV Index	IV Index Hi/Low scaled range *	Historical volatility	IV Index / HV, %
ABT:NYSE (ABBOTT LABORATORIES)	73.73	13.10	21.61	73.73 / 18.54	1.00	27.26	270.48
RJN:NYSE (R.J. REYNOLDS TOBACCO HOLDINGS)	45.51	0.37	0.82	45.51 / 24.63	1.00	33.30	136.67
NFB:NYSE (NORTH FORK BANKCORP)	26.49	0.70	2.71	26.50 / 15.71	1.00	26.57	99.71
HSY:NYSE (HERSHEY FOODS CORP)	19.81	-0.23	-1.17	20.33 / 12.17	0.94	17.38	113.97
MDT:NYSE (MEDTRONIC INC)	32.83	0.19	0.59	33.93 / 17.59	0.93	19.04	172.42

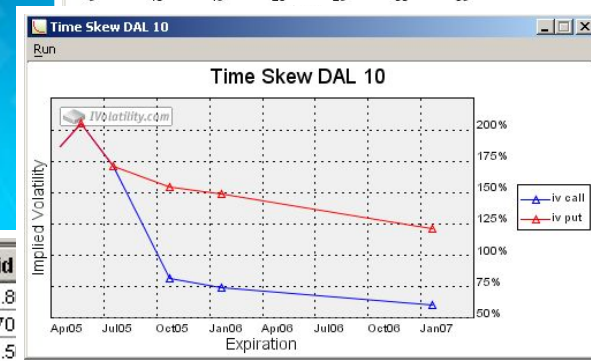
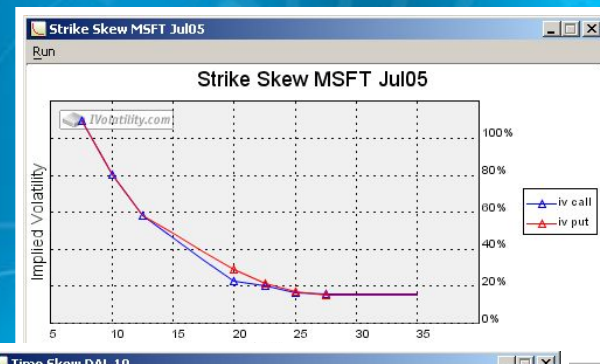
Сканеры по опционам и стратегиям

Поиск подходящего контракта и наилучшей стратегии

Основные параметры для поиска:

- волатильность (дешевые/дорогие)
- цена исполнения
- дата истечения
- объем торгов (ликвидность)
- стратегия

Quote Time I...	Underlying ti...	IVX 1m	Underlyin...	Option Sym...	Type	Expiry	Strike	Bid
●	MSFT	18.21	25.30 (-0.08...	MQFGU	Call	Jul05	7.50	17.8
●	UIS	39.00	7.26 (-0.82%)	UISGZ	Call	Jul05	2.50	4.70
●	CC	33.62	16.07 (+0.00...	CCJZ	Call	Oct05	2.50	13.5
●	SCH	28.88	10.68 (-0.19...	SCNIZ	Call	Sep05	2.50	8.10
●	MRK	22.89	33.61 (-0.59...	MRKGS	Call	Jul05	12.50	21.10
●	PMTG	48.44	5.42 (-2.17%)	PAUGZ	Call	Jul05	2.50	2.80
●	VC	63.98	5.20 (+1.96%)	VCIZ	Call	Sep05	2.50	2.70
●	DAL	157.37	3.99 (+4.72%)	DALGU	Call	Jul05	7.50	0.05
●	TLAB	42.71	7.05 (-1.26%)	TEQIZ	Call	Sep05	2.50	4.50
●	THC	46.29	11.98 (-0.08...	THCHA	Call	Aug05	5.00	7.00
●	CPWR	58.45	5.75 (-15.57...	CWQHZ	Call	Aug05	2.50	3.20
●	DAL	157.37	3.99 (+4.72%)	DALJB	Call	Oct05	10.00	0.05



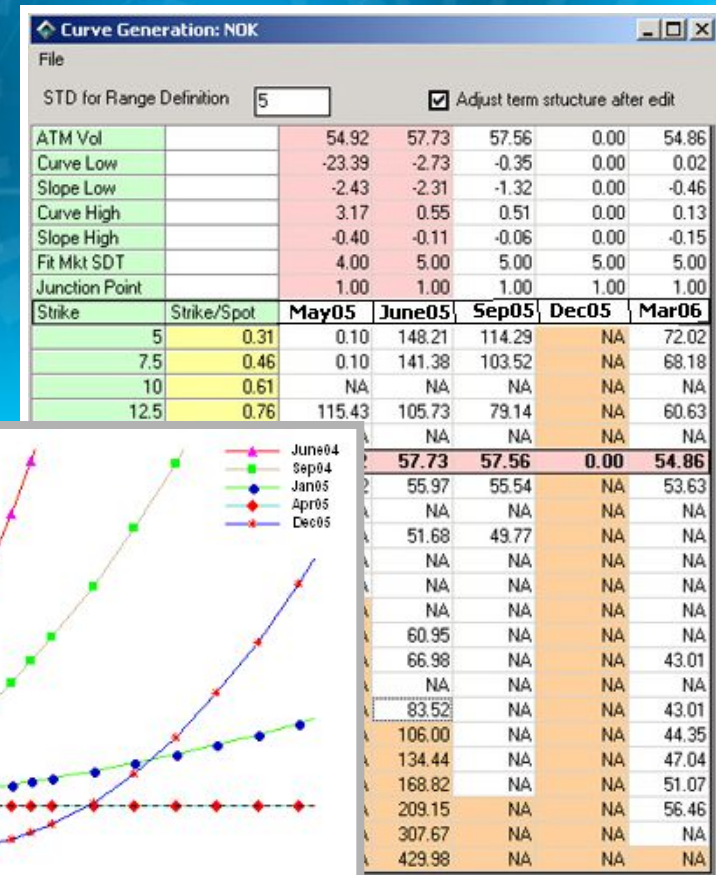
Системы по управлению рисками

- Анализ рисков по активу/ портфелю/ трейдеру/ компании в режиме реального времени
- Выбор кривых волатильности, ставок, моделей
- Оценка VAR
- Моделирование рисков портфеля
- Расчет хеджирующих стратегий

Tools Window ?										
Model										
Optimized										
NetDlt	NetGma\$1	Tht	Vga	WtdVga	NetDlt\$	NetGma				
1,092	50,390	1,177	31,202	6,903	119,843	195,1				
Gma1%	Vga	Tht	WtdVga	P&L MTM	P&L Theo	C/F				
66	-178	-2,024	-75.43	-444	-1,135	2,120				
53	576	882	-131.08	221	-533	327				
+ AHC	0	97.17	97.01	0	0	0.00	0	-0	--	
+ ALTR	179	19.26	19.48	181	533	-50.78	125	-219	-3	
+ AMAT	-639	15.72	15.92	667	377	-97.69	99	915	1,316	
+ AMD	650	17.20	17.23	-147	-19	173.14	-5	242	57	
+ AMZN	-291	34.62	34.63	-850	1,534	310.00	320	-75	-67	
+ APA	-200	59.10	59.42	0	0	0.00	0	63	63	
+ ASD	-37	46.77	47.02	-100	-859	29.50	-182	-35	1,413	
+ AXP	50	52.21	52.16	709	797	-270.33	212	741	-109	
+ BIIB	0	36.74	36.70	0	-0	0.00	-0	-149	-495	
+ BLS	-161	26.64	26.65	-527	49	31.41	-27	-35	-4,378	
+ BMY	-242	25.27	25.32	1,590	1,266	-222.00	337	-360	544	
+ C	565	46.22	46.45	2,226	6,842	212.84	1,556	1,727	2,101	

Системы маркет-мейкинга

- Подключение к биржевым системам
- Автогенерация и отсылка котировок
 - Настройка спредов, интереса и т.д.
- Управление кривой волатильности:
 - методы параметризации кривой
 - ручной контроль поведения кривой
 - автоматический контроль изменения кривой:
 - по рынку
 - используя сложную логику зависимости активов друг от друга



Институциональные продукты

- Маржинальная торговля
- Мчета с биржами
- Расчеты финансовых результатов
- Брокерское обслуживание
- Поддержка всех рынков и инструментов
-

Open Position Real Time Report

Counterparty: ☐ Counterparty ☒ Group

Instrument: ☒ Instrument ☐ Group

Total P/L, USD: 1,635,239

Realized P/L, USD: 3,200

Unrealized P/L, USD: 1,632,039

Buy/Sell	Instrument	Qty	PriceIn CCY	Open Position, USD	Average rate	Market Rate	P/L, PriceIn CCY	P/L, USD
+	Traded	13	USD	13,000,000	98.9652	100.0000	134,392	134,392
+	ST 4.250 11/0	1	USD	3		98.000	(53,371)	(53,371)
+	JGB 170		JPY			115.2600	31,264,591	287,914
-	1471Q US	30	RUR	14	396.48	13.00	104,786	3,700
-	1471Q US	30	DEM	180	30.31	13.00	8,010	3,700
-	1471Q US	3,284	USD	42,692	13.93	13.00	3,700	3,700
-	ESPKP	100	USD	100	1.00	1.00		
-	ESMD	10	USD	45	7.00	4.50	25	25
+	ESBUP	11	USD	28	1.82	2.50	8	8
+	ELRO	1	USD	3	2.00	2.50	1	1
-	GAZP	100	RUR	9	2.50	2.50	0	0
+	EESRP	1	USD	1	1.00	1.00		
-	AFLT	2	USD	2	1.00	1.00		
+	ACAL	1,422	USD	5,688	3.98	4.00	24	24
+	EESR	5	USD	55	70.00	11.00	(295)	(295)
+	IBM	650	USD	119,844	187.023	184.060	(1,800)	(1,800)

Customer Margin Account

Collateral,USD	32 448	MarginRatio,%	100,00	Customer
Total P/L,USD	16 428	Min Margin,%	60,00	Alarm
Assets,USD	48 876	Margin Call,%	50,00	
Liabilities,USD	0	Stop Out,%	30,00	

	Ticker	CCY	Position	Qty	Avg Price	Market Price	P/L	P/L,USD
1	ЛУКОЙЛ	RUR	Long	1 200	379,00	382,10	3 720	164
2	РАО ЕЭС	RUR	Long	10 000	3,10	3,23	1 250	55
3	Сбербанк	RUR	Flat			1149,93	388 760	17 141
4	Норник	RUR	Long	300	516,20	506,30	(2 970)	(131)
5	МосЭнерго	RUR	Long	20 000	1,11	1,08	(610)	(27)
6	Татнефть	RUR	Long	3 000	15,80	9,95	(17 552)	(774)

Интегрированные решения

Тенденции:

- интеграция аналитики, риск-менеджмента и маркет мейкинга

Решение:

ASP (Active Service Providers) системы, которые включают в себя:

- Подключенный источник данных в режиме реального времени
- Подключенные системы отправления ордеров/получения сделок
- Интеграцию с биржами по автокотировкам
- Аналитические данные
- Риск-менеджмент
- Маркет-мейкинг

Дополнительные преимущества:

- без инсталляций
- без дополнительного оборудования
- доступ через интернет в любой точке
- доступны для частного инвестора



Планы для российского рынка

- Перечисленные сервисы и системы адаптируются под российский рынок
- В 2005 году планируется запуск аналитических сервисов по российским срочным рынкам



Контакты



В презентации были использованы продукты

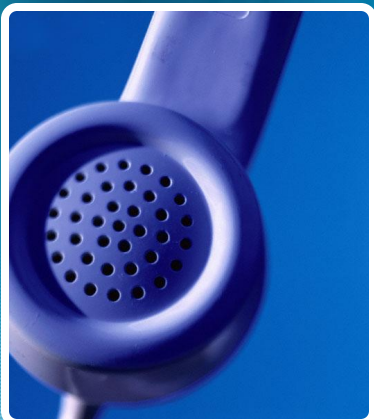
EGAR Technology:

ETS (Equity Trading System)

www.IVolatility.com

EGAR Focus

Advanced Volatility Manager



Контактная информация:

Татьяна Лозовая, старший аналитик

EGAR Technology,

(095) 105-33-88

Tanya_L@egartech.com