

ОПЦИОН

инструмент больших возможностей



УКРАЇНСЬКА
БІРЖА



Классификация опционов

ОПЦИОНЫ - инструменты, дающие их владельцу право купить или продать в течение установленного срока определенное количество базового актива по фиксированной цене.

	CALL (Колл)	PUT (Пут)
Покупка	Право купить актив	Право продать актив
Продажа	Обязанность продать актив	Обязанность купить актив

Покупка опциона

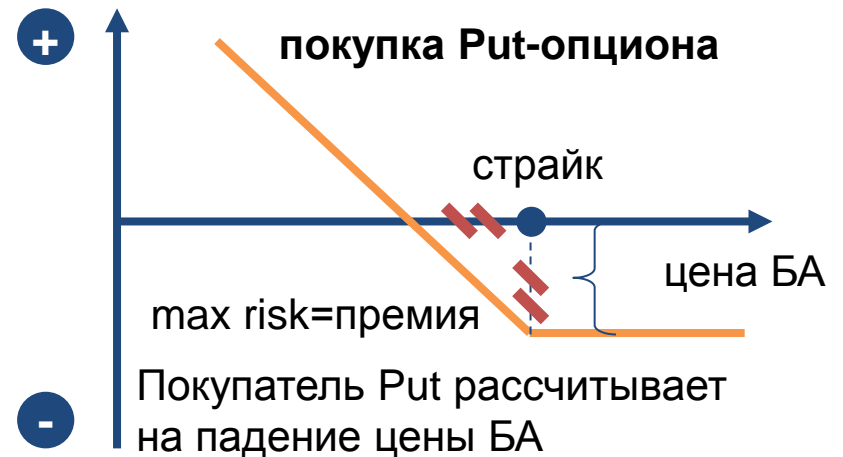
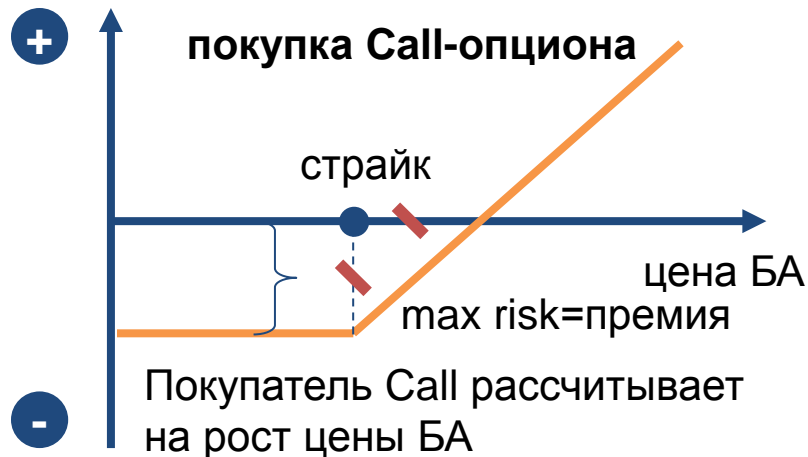
Основные понятия

Покупателю опциона предоставляется **право** купить/продать базовый актив, в любое время по установленной цене

Продавец опциона принимает **обязательство** купить/продать базовый актив

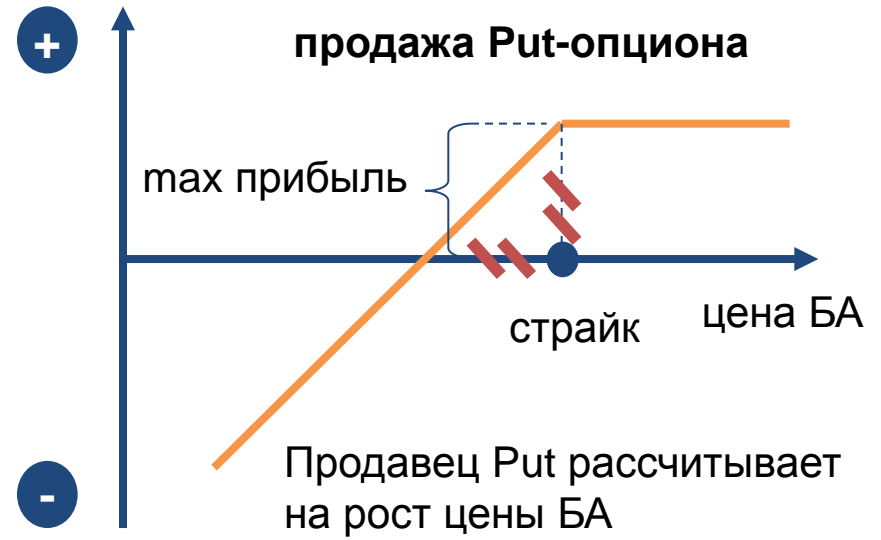
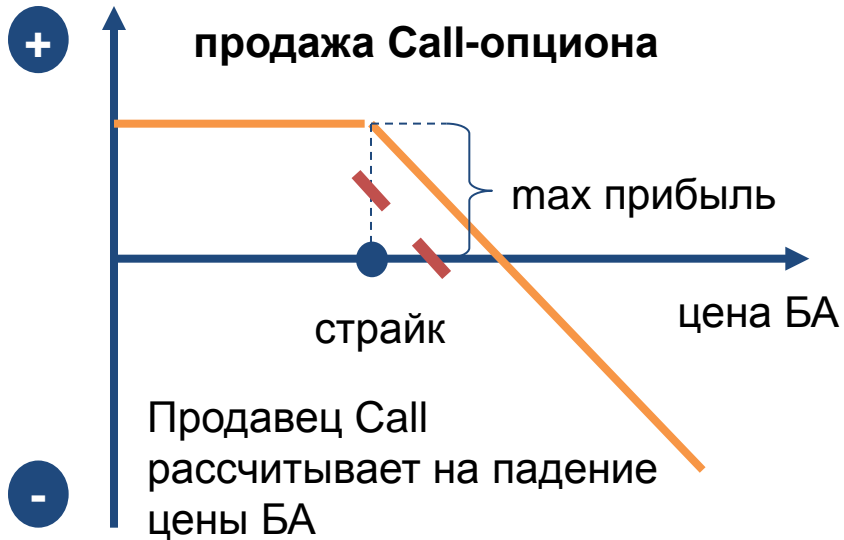
Цена исполнения опциона (страйк) – цена базового актива, по которой покупатель опциона может совершить сделку при реализации своего права

Функция дохода



Продажа опциона

Функция дохода



Классификация опционов

По характеру исполнения различают:

«американские» опционы – которые могут быть предъявлены к исполнению в любой день в течение периода обращения опциона

«европейские» - исполняющиеся только по окончании срока их обращения – в момент экспирации

На срочном рынке «Украинской биржи» планируют ввести в обращение только опционы «американского» типа, базовым активом которых являются фьючерсные контракты на Индекс UH.

Классификация опционов

Международная система обозначение месяцев экспирации в торговой системе

На «Украинской бирже» будут оборачиваться квартальные опционы

	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Call	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
Put	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X

UX3000BF1 – опцион колл с исполнением 15.06.11, цена исполнения (страйк) 3000 гривен, базовый актив – фьючерс на индекс UX с исполнением 15.06.11;

символ **B** – опцион является американским маржируемым, указывается только в коротком коде опциона

Тип расчетов: **Маржируемый**

Дата исполнения: **15.02.2011** (календарных дней до исполнения: **10**)

Графики: [Открытые позиции в контрактах](#) | [Сделки](#) | [Объем торгов в контрактах](#) | [Волатильность](#)

Пример опционной доски на фьючерс на индекс РТС

Скачать данные в формате: CSV (разделители - запятые) CSV (разделители - точка с запятой) Метасток

CALL								PUT							
Открыт. позиций	Последняя сделка			ПОКУПКА	ПРОДАЖА	Теоретическая цена	СТРАЙК	IV	Теоретическая цена	ПОКУПКА	ПРОДАЖА	Последняя сделка			Открыт. позиций
	Значение	Дата сделки	Изменение к закрытию									Значение	Дата сделки	Изменение к закрытию	
-	-		-	-	-	91 360,00	100 000	83,24	5,00	-	30,00	-	-	-	
-	-		-	-	-	76 360,00	115 000	78,75	5,00	-	20,00	-	-	96	
-	-		-	-	-	66 360,00	125 000	72,91	5,00	-	20,00	-	-	10	
-	-		-	-	-	61 365,00	130 000	69,10	5,00	-	20,00	-	-	144	
-	-		-	-	-	56 365,00	135 000	64,81	5,00	-	20,00	-	-	834	
-	-		-	-	-	51 370,00	140 000	60,15	10,00	-	25,00	-	-	602	
-	-		-	-	-	46 370,00	145 000	55,29	10,00	5,00	15,00	-	-	924	
2	-		-	40 705,00	41 840,00	41 375,00	150 000	50,41	15,00	10,00	25,00	-	-	39 848	
-	-		-	35 710,00	36 890,00	36 380,00	155 000	45,68	20,00	15,00	25,00	20,00	04.02.11 10:22:44	-20,00%	13 320
2	-		-	30 715,00	31 895,00	31 390,00	160 000	41,27	30,00	20,00	30,00	25,00	04.02.11 10:56:59	-28,57%	23 454
2	-		-	25 745,00	26 930,00	26 410,00	165 000	37,31	50,00	45,00	55,00	50,00	04.02.11 11:38:34	-23,08%	15 494
354	-		-	20 785,00	21 980,00	21 455,00	170 000	33,89	95,00	90,00	110,00	110,00	04.02.11 10:19:38	-26,67%	25 236
232	-		-	15 895,00	17 095,00	16 570,00	175 000	31,01	210,00	200,00	215,00	220,00	04.02.11 11:34:06	-35,29%	23 420
1 322	11 830,00	03.02.11 22:23:14	-5,36%	11 215,00	12 360,00	11 865,00	180 000	28,56	505,00	505,00	525,00	525,00	04.02.11 11:34:22	-33,54%	33 628
4 440	7 675,00	04.02.11 11:11:23	+7,34%	7 095,00	7 605,00	7 540,00	185 000	26,28	1 180,00	1 185,00	1 205,00	1 220,00	04.02.11 11:32:40	-26,06%	23 838
16 458	3 965,00	04.02.11 11:38:21	+4,34%	3 920,00	3 960,00	3 950,00	190 000	24,10	2 590,00	2 575,00	2 615,00	2 610,00	04.02.11 11:38:16	-20,91%	15 950
27 450	1 650,00	04.02.11 11:37:58	+0,61%	1 650,00	1 675,00	1 615,00	195 000	22,88	5 255,00	5 025,00	5 365,00	5 235,00	04.02.11 11:10:41	-12,46%	5 186
15 480	525,00	04.02.11 11:33:13	-10,26%	535,00	565,00	555,00	200 000	23,00	9 195,00	8 655,00	9 225,00	9 250,00	04.02.11 11:32:25	+15,99%	568
32 206	175,00	04.02.11 11:35:04	-14,63%	145,00	180,00	185,00	205 000	24,09	13 825,00	13 335,00	14 425,00	-	-	-	30
15 192	75,00	04.02.11 11:20:51	-	45,00	80,00	70,00	210 000	25,85	18 710,00	18 175,00	19 380,00	-	-	-	14
1 186	-		-	15,00	55,00	30,00	215 000	28,07	23 670,00	-	-	-	-	-	-
1 342	-		-	15,00	30,00	15,00	220 000	30,62	28 655,00	-	-	-	-	-	-
-	-		-	-	-	10,00	225 000	33,38	33 650,00	-	-	-	-	-	-
120	-		-	-	25,00	10,00	230 000	36,28	38 650,00	-	-	-	-	-	-
-	-		-	-	-	5,00	235 000	39,23	43 645,00	-	-	-	-	-	-
-	-		-	-	-	5,00	240 000	42,16	48 645,00	-	-	-	-	-	-
-	-		-	-	-	5,00	245 000	45,03	53 645,00	-	-	-	-	-	-
-	-		-	-	-	5,00	250 000	47,80	58 645,00	-	-	-	-	-	-
115 788														Итого:	222 596

Пример стакана опциона на фьючерс на индекс РТС

RIU9...			GZU9...			LKU...			RIU9...		
Цена	Объем	Свой оБ	Цена	Объем	Свой оБ	Цена	Объем	Свой оБ	Цена	Объем	Свой оБ
3 600	1										
3 500	1										
3 470	1										
3 360	7		6 002	1					6 000	3	
3 250	1		6 001	300					4 900	45	
3 100	50		999	6		250	207		4 000	64	
3 050	1		700	14		248	200		2 770	7	
3 040	5		558	14		232	200		2 500	9	
2 995	17		550	36		200	8		2 415	10	
2 970	10		497	75		170	202		2 320	40	
2 955	40		415	303		168	200		2 290	31	
2 900	1		404	300		152	200		2 265	16	
2 870	10		385	300		20	9		2 170	40	
2 860	7		384	20		4	100		2 165	10	
2 855	8		350	58		3	2		2 130	16	
2 825	3		330	303		1	1		2 120	8	
2 805	40		319	300					2 035	1	
2 800	1		315	75					1 700	7	
2 705	1		301	300					1 610	1	
2 655	1		300	173					1 470	7	
2 605	250		280	10					1 400	1	
2 555	2		260	10					1 000	290	
2 255	2		250	10					605	1	
2 245	50		244	14					405	1	
2 195	7		240	10					365	1	
2 055	2		51	100							
			50	1							

Расчет цены опциона

- ▶ **Вариационная маржа** перечисляется ежедневно (в дневном и вечернем клирингах).
- ▶ Вариационная маржа рассчитывается на основе расчетных цен опциона.
- ▶ **Расчетной ценой** опциона является его теоретическая цена на момент окончания Расчетного периода (13:00 и 17:30).
- ▶ **Теоретическая цена** рассчитывается биржей, транслируется в торговую систему в режиме онлайн.
- ▶ В ходе торгов положительная вариационная маржа не начисляется, отрицательная вариационная маржа резервируется (аналогично фьючерсам).

Премия и ГО

- ▶ При покупке/продаже маржируемого опциона перечисление премии со счета покупателя на счет продавца не производится.
- ▶ При покупке/продаже маржируемого опциона резервируется ГО на счетах продавца и покупателя.
- ▶ Перечисление премии «растягивается во времени» и осуществляется в ходе ежедневного перечисления вариационной маржи (ВМ):

$ВМ \leq \text{Премия}$

$ГО < \text{Премия}$

- ▶ Если покупатель будет иметь на счете сумму, равную размеру премии, ему не придется добавлять средства в связи с перечислением вариационной маржи и изменением размера ГО.
- ▶ Гарантийное обеспечение продавца превышает размер премии, но не может превышать размера ГО по базовому фьючерсу.

Маржируемый опцион

Как читать код опциона **UX-06.11M150611CA 3000**

UX-06.11 - базовым активом данного опциона является июньский фьючерсный контракт на индекс UX (06.11).

UX-06.11M150611 - это дата экспирации (15 июня 2011 года).

M – контракт является маржируемый

C - опцион Call (**P** - для опциона Put).

A - опцион американского типа.

3000 - страйк опциона - цена, по которой пройдет сделка между продавцом и покупателем в случае исполнения опциона.

Преимущества опционов

- ▶ Стоимость опционов намного ниже, чем стоимость базового актива
- ▶ Риск ограничивается ценой опциона, тогда как потенциал прибыли не ограничивается
- ▶ Опционы позволяют инвесторам защищать их позиции от колебания цен
- ▶ При приобретении/продаже опционов предоставляется большой выбор контрактов с различными сроками истечения и страйковыми ценами
- ▶ Инвестор имеет возможность использовать огромное количество опционных стратегий

СПАСИБО ЗА ВНИМАННЯ!

www.ux.ua

+38 (044) 495-74-74

info@ux.ua