

В ЭТОМ НОМЕРЕ:

Менеджер опционов: последние штрихи

- Область Котировки
- Управление формой окна и "компактные шаблоны"

О торговле спредами

Моделирование спредов в Менеджере опционов. Приводится таблица популярных спредов.

ст. 2-3

Несколько слов об Улыбке волатильности

Для чего нужна Улыбка волатильности и какие ее формы доступны для анализа в Менеджере опционов.

ст. 4

Библиотека расчета ГО

Как подключить библиотеку RTS Client GO в NetInvestor?

ст. 4

Страничка поддержки



Советы пользователю:

- Как распечатать график или таблицу?
- Как быстро изменить периодичность графика?

ИДЕЯ:

- Применяем сканер рынка

Модуль для работы со срочным рынком Менеджер опционов был добавлен в NetInvestor Professional в прошлом году. За год мы внесли ряд усовершенствований, учли пожелания и предложения пользователей. Благодарим всех трейдеров срочного рынка, которые своим живым участием и советами помогают нам в работе.



Менеджер опционов

Последние штрихи от разработчиков NetInvestor

И в завершение темы о Менеджере опционов, представляем важные усовершенствования, которые были внесены в работу модуля.

Область «Котировки». В Менеджере опционов добавлена новая область «Котировки», в которую пользователь может поместить инструменты любого (и не только срочного) рынка. Необходимые тикеры задаются при открытии Менеджера опционов и перетаскиваются из открытых таблиц «Текущие котировки» впоследствии. Отображение произвольных тикеров в одном окне с опционами позволяет отслеживать корреляционные связи между рынками акций и их производных.

Компактность. Теперь пользователь может выключать отдельные области Менеджера опционов и, следовательно, получать более компактную форму представления данных. Присутствие отдельных областей окна можно сохранить в шаблоне, что позволит мгновенно менять форму представления данных, от компактной до развернутой.

Расчет ГО в портфеле. В последней версии NetInvestor Professional предусмотрено включение библиотеки расчета гарантийного обеспечения, поставляемой РТС, непосредственно в терминал. А значит пользователи, у которых установлена данная библиотека, могут видеть результаты расчета гарантийного обеспечения в портфеле Менеджера опционов.

Приложение к электронному изданию MFD.RU ©

Моделирование спрэдов

В одном из прошлых выпусков вестника мы уже поднимали тему спрэдов – опционных стратегий, которые позволяют трейдеру извлекать выгоду из изменения рыночной волатильности.

Тогда мы рассмотрели торговлю спрэдами на примере «бабочки» (butterfly). В этом выпуске Вестника мы покажем, как быстро и эффективно смоделировать произвольный спрэд в Менеджере опционов.

Напомним, что спрэд по волатильности, в контексте рынка опционов – это стратегия, в которой трейдер одновременно занимает противоположные позиции в разных инструментах. Логика построения спрэда следующая:

- если ожидается снижение волатильности на рынке базового актива, то трейдер продает опционы (Put или Call) на этот актив;
- если ожидается повышение волатильности, то трейдер покупает опционы (Put или Call);
- позиции хеджируются занятием противоположных в опционах других страйков или серий.

На практике, комбинации контрактов, которыми можно реализовать спрэд, изучены и классифицированы. Трейдеру достаточно выбрать нужную стратегию из таблицы, которые приводятся в книгах и других источниках информации.

Составим свою таблицу спрэдов, которая будет удобной пользователю Менеджера опционов.

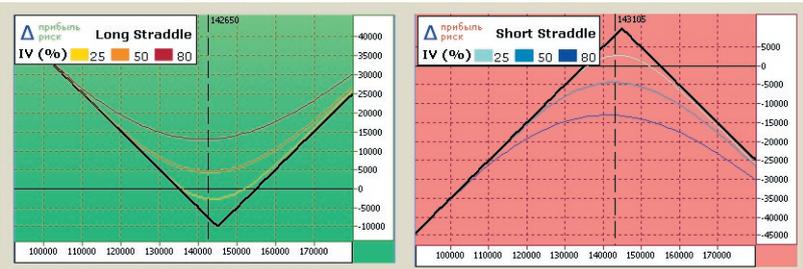
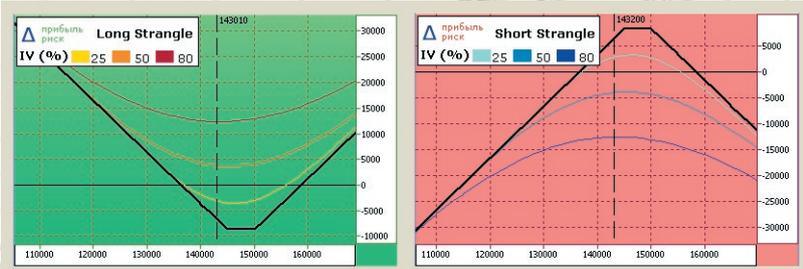
В схемах используем следующие обозначения:
 зеленый фон – стратегия выигрывает от повышения волатильности;
 красный фон – стратегия выигрывает от снижения волатильности;
 значок Δ – прибыль зависит только от волатильности рынка базового актива;
 значок \times – прибыль зависит от волатильности и тренда на рынке базового актива;
 прибыль неограничена; прибыль ограничена;
 риск низкий; риск высокий.

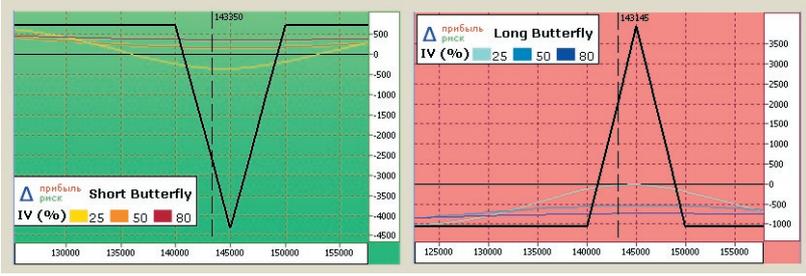
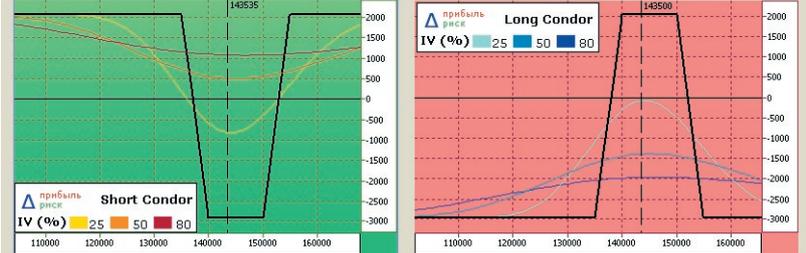
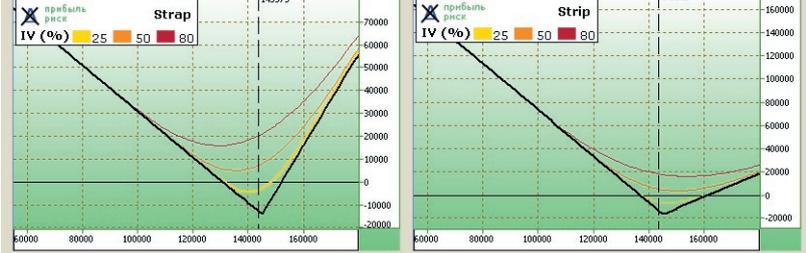
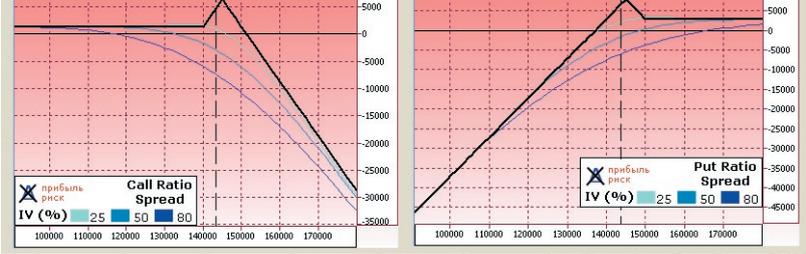
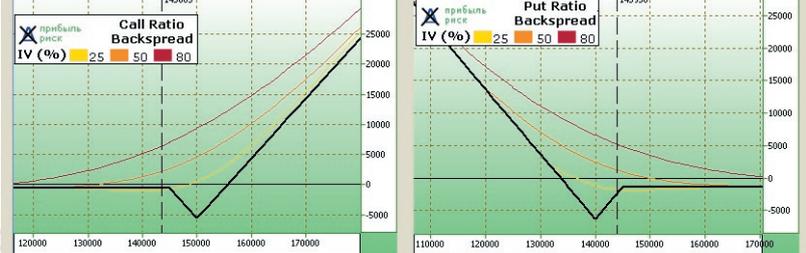
Составление позиции будем описывать «формулами» такого вида: $+P_A + C_A$

где С – контракт CALL; P – контракт PUT;
 знак показывает направление (покупка или продажа);
 индекс обозначает страйк.

Напомним, что открыть позицию в Моделяторе можно так:

- щелкнуть правой кнопкой мыши в окне Моделятора и выбрать из контекстного меню «Позиции» - «Создать позицию»;
- ввести имя моделируемой позиций в открывшемся диалоге;
- сформировать позицию, перетаскивая нужные контракты из доски опционов;
- во время перетаскивания инструментов скорректировать направление операции, количество и цену открытия.

	Изображение	Описание
Стрэдл (Straddle)		Купить стрэдл: $+C_A + P_A$ Продать стрэдл: $-C_A - P_A$ Стрэдл принадлежит к дельта-нейтральным стратегиям, следовательно, контракты нужно выбирать на страйке A с $\delta \approx 0.5$.
Стренгл (Strangle)		Купить стренгл: $+P_A + C_B$ Продать стренгл: $-P_A - C_B$ Стренгл принадлежит к дельта-нейтральным стратегиям, страйки A и B надо выбирать такими, что бы суммарная delta была ≈ 0 . Чем дальше страйки A и B друг от друга, тем надежнее хеджирована позиция, но тем меньше возможная прибыль.

	Изображение	Описание
Бабочка (Butterfly)		<p>Продать бабочку: $-P_A + 2P_B - P_C$ или $-C_A + 2C_B - C_C$</p> <p>Купить бабочку: $+P_A - 2P_B + P_C$ или $+C_A - 2C_B + C_C$</p> <p>Бабочка принадлежит к дельта-нейтральным стратегиям, выбираем B с $\delta \approx 0.5$. Подробно бабочка описана в выпуске №15. Бабочку можно создать и другими способами (синтетическая бабочка). Удобно составлять бабочку из стредла на среднем страйке и страхующего стренгла.</p>
Кондор (Condor)		<p>Продать кондор: $-P_A + P_B + P_C - P_D$ или $-C_A + C_B + C_C - C_D$</p> <p>Купить кондор: $+P_A - P_B - P_C + P_D$ или $+C_A - C_B - C_C + C_D$</p> <p>Кондор можно создать и другими способами (синтетический кондор). Удобно составлять кондор как комбинацию двух стренглов! Например, короткий кондор: продать широкий стренгл (A и D) и купить страхующий узкий стренгл (B и C).</p>
Стрэд, Strip		<p>Стрэд: $+2C_A + P_A$</p> <p>Стрип: $+C_A + 2P_A$</p> <p>Стрэд и стрип – несимметричные, не дельта-нейтральные стратегии. Предполагается не только изменение волатильности, но и определенное движение рынка базового актива.</p>
Пропорциональный колл-спрэд и пут-спрэд		<p>Пропорциональный колл спрэд: $+C_A - 2C_B$</p> <p>Пропорциональный пут спрэд: $-2P_A + P_B$</p> <p>Ожидается, что цена базового актива не изменится, а волатильность понизится. Стратегии несимметричны, страхуют только от падения (колл спрэд) или сильного роста (пут спрэд) рынка базового актива.</p>
Пропорциональный колл-бэкспрэд и пут-бэкспрэд		<p>Пропорциональный обратный колл спрэд: $-C_A + 2C_B$.</p> <p>Пропорциональный обратный пут спрэд: $+2P_A - P_B$</p> <p>Стратегии несимметричны, ожидается сильное движение рынка: рост (обратный колл спрэд) или падение (пут спрэд).</p>

Стратегии срочного рынка

Улыбающаяся волатильность

«Улыбка волатильности», то есть зависимость рыночной волатильности от страйков, отображает общую информацию о рынке опционов. Поэтому в Менеджере опционов предусмотрены исключительные возможности для анализа Улыбки. Правда, сразу оговоримся, интерпретация этих данных требует от трейдера опыта и знаний.

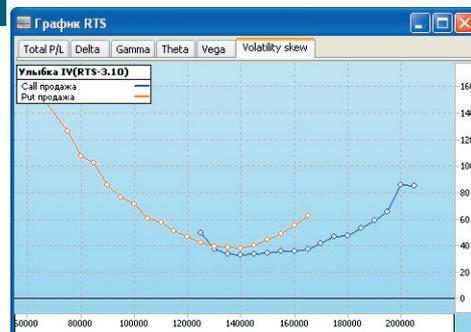
В Менеджере опционов для анализа доступны несколько различных форм «улыбки». То есть на графике в закладке «Volatility skew» могут быть построены следующие зависимости:

- распределение IV по страйкам для опционов CALL и PUT, когда IV рассчитывается по цене последней сделки;
- распределение IV по страйкам для опционов CALL и PUT, когда для расчета IV подставляется цена bid;
- распределение IV по страйкам для опционов CALL и PUT, когда для расчета IV подставляется цена ask;
- распределение по страйкам IV, рассчитанной и переданной с рынка FORTS.

Для выбора той или иной Улыбки волатильности, используется следующая панель:

Цена	Тип опциона	Расчетная
<input checked="" type="checkbox"/> Последняя <input type="checkbox"/> Покупка <input type="checkbox"/> Продажа	<input checked="" type="checkbox"/> Call <input checked="" type="checkbox"/> Put	<input type="checkbox"/> Волатильность FORTS

Панель вызывается командой «Показывать панель позиции» из контекстного меню графика (правый щелчок мыши в окне графика).



Улыбка волатильности – свойство опционов с разными страйками торговаться с разными рыночными волатильностями.

Какую информацию может извлечь трейдер из Улыбки волатильности?

- Горизонтальное движение – изменение цены базового актива.
- Вертикальное движение (вверх или вниз) – подходящие условия покупки (низкой) или продажи (высокой) волатильности.
- Ухмылка – может сигнализировать о сильном ценовом тренде на рынке базового актива или об ожидании такого тренда («перекос» за счет хеджирующих сделок).



Расчет гарантийных обязательств

Что такое библиотека RTSCient GO?

Это программный продукт, который распространяется на условиях подписки Фондовой Биржей РТС. Разработчики описывают его следующим образом: «Модуль расчёта ГО является программным продуктом, позволяющим вычислять величину требований по обеспечению позиций клиентов как одновременно по всей совокупности клиентских счетов, открытых на них позициях и активных заявках, так и в непрерывном режиме по транзакциям.

(описание на сайте РТС <http://www.rts.ru/s846>)»

Как библиотека RTSCient GO используется в терминале NetInvestor?

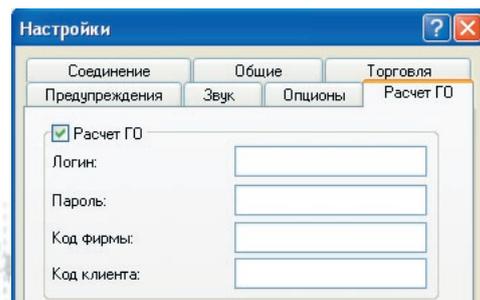
Если библиотека подключена, то в портфеле на рынке FORTS, рассчитываются требования по обеспечению позиций пользователя. Результаты расчета отображаются в поле «Гарантийное обеспечение» области «Модельатор».

Зависимость величины гарантийного обеспечения от рыночной цены инструмента может быть представлены в виде графика Initial Margin. Этот вид графика появляется среди графиков Менеджера опционов только тогда, когда подключена библиотека Client GO. Для того чтобы построить график «Initial Margin» необходимо вызвать из контекстного меню Модельатора «Построение графиков», выбрать в форме настроек интересующие позиции, использовать закладку «Initial Margin».

Как включить библиотеку в NetInvestor?

Если у пользователя уже установлена библиотека, то интегрировать ее с NetInvestor можно следующим образом:

- открыть настройки программы («Файл» - «Настройки»);
- выбрать закладку «Расчет ГО»;
- ввести данные для авторизации в соответствующие поля.



Скачать последнюю версию NetInvestor, получить ответ на вопрос о работе с программой и внести предложение об улучшении системы можно на сайте www.netinvestor.ru

Пользователю NetInvestor

ответы и советы

Как распечатать график или таблицу?

Для того чтобы Ваша распечатка была качественной, не забудьте воспользоваться предварительным просмотром.

В целом, последовательность действий может быть такой:

- 1) выберите нужный график или таблицу, **выделите это окно**;
- 2) воспользуйтесь меню «Файл» - «Предварительный просмотр»;
- 3) если таблица читается плохо, **измените шрифт** с помощью кнопки панели ;
- 4) выберите ориентацию страниц и другие настройки печати;
- 5) нажмите кнопку «Печать».

Как быстро изменить периодичность графика?

Для мгновенного изменения периода графика в панель инструментов добавлена кнопка «Установить период»: .

Воспользоваться этой функцией можно, если включена панель «Графики» (см. меню «Вид» - «Панель «Графики»).

Мгновенно выбирается период из ряда: тики - 1 мин - 5 мин - 10 мин - 15 мин - 20 мин - 30 мин - 60 мин - дневки.

Не забывайте, что в свойствах графика Вы можете задать любой другой временной период.

ИДЕЯ. Использование сканеров рынка

Ситуация на рынке постоянно меняется, и её отслеживание может быть трудоемким процессом. Сканер рынка предоставляет возможность пользователю увидеть и вовремя отреагировать на изменения цен в ненаблюдаемом сегменте рынка. Сканер поможет отследить начало или смену тренда, заметить сделки с большими объемами, обнаружить повышенное предложение или спрос по неликвидным бумагам.

Сканер рынка работает так:

- 1) пользователь добавляет новый инструмент (меню «Торговля» - «Сканер рынка», кнопка «Новый»);
- 2) пользователь описывает условие срабатывания сканера:
 - инструмент;
 - параметр отслеживания (например, цена последней сделки);
 - изменение параметра в %, которое критично для пользователя (задается через «Изменение» и «За период»);
- 3) если произошло установленное в сканере событие, всплывает сообщение поверх всех окон.

После того как сканер сработал, можно остановить на время оповещение или удалить:

- 1) войти в форму Сканера (меню «Торговля» - «Сканер рынка»);
- 2) выбрать инструмент и нажать кнопку «Удалить».

Приложение к электронному изданию MFD.RU. Издание MFD.RU зарегистрировано Министерством РФ по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций, Свидетельство о регистрации № Эл №77-4042 от 08.08.2000 г.). Издатель ООО «МФД-ИнфоЦентр», зарегистрировано как средство массовой информации в форме информационного агентства Государственным комитетом РФ по печати, Свидетельство № 03178 от 09.01.1997 г.)

NetInvestor Professional

Бесплатный торговый терминал NetInvestor Professional предоставляют своим клиентам инвестиционные компании и банки, которые выбрали платформу NetInvestor для организации брокерского обслуживания.

В свою очередь, инвесторы и частные трейдеры могут бесплатно установить программу NetInvestor Professional и выбрать подходящую

брокерскую компанию

Посетите сайт NETINVESTOR.RU и узнайте больше!



О NetInvestor Professional

Бесплатное приложение

Руководство пользователя

Служба технической поддержки NetInvestor

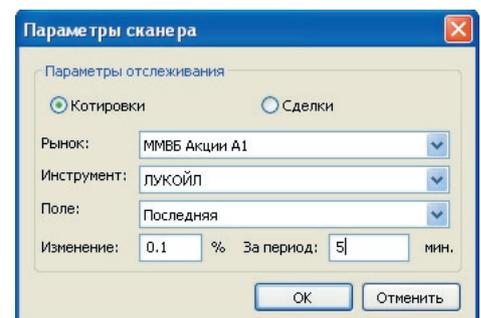
всегда с Вами в режиме online

по телефонам (495) 921-1550

добавочный 643

электронной почте SERVICE@MFD.RU

Предложения к разработчикам системы просьба присылать на DEVELOP@MFD.RU.



Настройка сканера рынка

