



Сущность понятия

Опционы

Основные виды



Использование

История опционов

Корни современных опционов уходят во времена Древней Греции. Одно из первых упоминаний использования опционов встречается в труде Аристотеля, который описывает пример успешной спекуляции, осуществленной другим философом — Фалесом. Тот хотел доказать, что несмотря на бедность, философ может легко заработать деньги с помощью ума.

Фалес, благодаря своим познаниям в метеорологии, однажды предположил, что урожай оливок следующим летом будет довольно богатым. Обладая некоторой суммой денег (весьма небольшой), он заранее арендовал прессы для отжима масла у их владельцев в городах Милет и Хиос, которые не были уверены, что их услуги будут кем-то востребованы в тот промежуток времени. В общем, Фалес приобрел право использовать прессы в будущем, но если бы не захотел, то мог бы этого и не делать этого, потеряв уплаченные деньги.

Когда наступило летняя пора и урожай оливок действительно оказался очень богатым, Фалес смог хорошо заработать на предоставлении права использования арендованных прессов для всех желающих.

Опцион – что же это такое?



В узком смысле «опцион» – контракт, заключенный между двумя лицами, в соответствии с которым одно лицо предоставляет другому лицу право купить или продать определенный актив по заранее оговоренной цене в рамках определенного периода времени.

Опционы являются мощным и гибким инструментом, позволяющим использовать разнообразные торговые стратегии. В то же время следует помнить, что опционы достаточно сложный инструмент. В первую очередь, опасность представляют короткие продажи опционных контрактов, так как они могут принести неограниченные убытки.



Для чего нужны опционы?

Опционы используются как для извлечения прибыли из спекулятивных операций, так и для хеджирования рисков. Они позволяют инвестору ограничить вероятность денежных потерь только определенной суммой, которую он уплачивает за опцион. Это сильно отличает опционы от фьючерсов, где вне зависимости от того, оправдались ли ожидания инвестора относительно рыночной конъюнктуры, от него требуется совершить сделку по оговоренным условиям в оговоренный день.

Опционы относятся к довольно рискованным видам современных инвестиций, однако, их главное преимущество заключается в том, что сам факт риска заранее известен инвестору - он рискует потерять только цену опциона. Благодаря этой своей особенности, опционы пользуются особой популярностью у многих спекулянтов (которые приносят на рынок ликвидность), а инвесторы получают гибкий инструмент построения сложных и выгодных торговых стратегий.

Опционы прошли долгий путь длиной в сотни лет. Зародившись в мире, который был совсем не похож на нынешний, они видоизменились для того, чтобы решать задачи современных инвесторов и торговцев. Сейчас, благодаря гибкости и возможности получения приемлемых результатов, данный финансовый инструмент находится на вершине популярности, и его использование постоянно растет.

Основные виды опционов: «Колл» и «Пут»

Опционы бывают двух типов: опционы, которые дают право купить – опционы купли (call options), и опционы, которые дают право продать – опционы продажи (put options).

Опцион «колл» дает его владельцу право купить акции (или любой другой актив) по особой цене, именуемой ценой исполнения, или ценой сделки (по-английски - это цена «страйк»). В некоторых случаях опцион может быть реализован только в один определенный день, такой опцион называют европейским. В других случаях, опцион может быть реализован либо в установленный день, либо за срок до него. И такой опцион называют «американский колл».

Опцион «пут» - один из видов сделок на биржевом рынке, предполагающий право (не обязательство) реализовать базовый актив по определенной цене (стоимости исполнения - «страйк») через конкретный срок (для европейского опциона) или на протяжении оговоренного периода (для американского опциона).

Другие разновидности опционов

Опционы на акции. Предусматривают покупку или продажу определенного количества списочных акций (обычно 100 или 1000 штук) по зафиксированной в контракте цене. Совокупная цена исполнения и совокупная премия одного опционного контракта получается умножением цены исполнения и премии на число акций в контракте. Опционы на акции в большинстве своем являются опционами американского стиля с физической поставкой.

Индексные опционы. Обычно используются в качестве особого инструмента страхования широко диверсифицированного портфеля акций от риска падения их рыночной стоимости. Все индексные опционы являются опционами с расчетом за наличные и бывают как американского стиля, так и европейского.

Валютный опцион. Обеспечивает покупателя опциона правом покупать или продавать иностранную валюту в определенный день или в течение определенного времени по фиксированному курсу. Валюта, в которой реализуется премия и цена исполнения опциона называется валютой торговли, а валюта, которая покупается или продается, называется базисной валютой.

Другие разновидности опционов

— **Опционы на краткосрочные векселя и на долгосрочные облигации.** Все опционы на краткосрочные векселя и на долгосрочные облигации являются опционами европейского стиля с расчетом за наличные и основаны на доходности. Это значит, что при истечении контракта с держателем опциона производится расчет наличными, основанный на разности между величиной индекса базисной доходности и ценой исполнения опциона.

— **Опционы на фьючерсные контракты.** Единицей торговли опциона на фьючерсный контракт является один фьючерсный контракт с заданным месяцем поставки и с определенным базисным активом. Все опционы на фьючерсные контракты являются опционами американского стиля.

— **Бинарные опционы.** Они могут называться по-разному. На рынке Форекс они называются цифровыми опционами. На американской фондовой бирже — опционами с фиксированной прибылью или опционами «всё или ничего». Их называют бинарными, потому что они предполагают только два варианта: либо вы получите что-то (например, оговоренную сумму в \$100) или ничего.

Особенности продажи опционов

Продажа опционов – это, прежде всего, своеобразный «страховой бизнес». Продавец опционов, по сути, собирает страховые премии у участников рынка, рассчитывая, что в будущем рыночная конъюнктура не позволит покупателю реализовать свое право, заложенное в контракте. Это тип стандартного поведения любой страховой компании – собрать страховых взносов больше, чем потенциальный размер страховых выплат.

Следующий мотив продажи опционов – оптимизация операций на рынке базового актива. Например, при фиксации прибыли на фондовом рынке вместо обычной продажи портфеля ценных бумаг более разумно продать опционы «колл» на небольшой срок. В этом случае помимо денег за продажу портфеля будет получена премия (цена) опциона. Риск данной операции невелик. Очевидно, что такая операция осуществится, если цены базового актива вырастут. Если же они упадут, и опцион не будет реализован, то продавец уменьшит свои убытки на величину премии. При продаже опционов может присутствовать мотив аккумуляции денежных ресурсов. Как правило, перечисление премии опциона осуществляется в момент заключения контракта. Данная сумма поступает в полное распоряжение продавца. Это может нивелироваться системой залога. Продажа опционов может иметь место при реализации более сложных рыночных стратегий.

Заклучение

Опционы – это гибкие инвестиционные биржевые инструменты. По существу, опцион – это контракт, который дает Вам право, но не обязательства купить или продать базовый актив (фьючерс или акцию) в будущем по цене оговорённой сегодня. Покупка опциона не обязывает Вас в дальнейшем покупать или продавать базовый актив.

Опционы – это одни из универсальных торговых инструментов, которые могут быть чрезвычайно прибыльными. Опционы предлагают огромные рычаги для получения дохода. Их стоимость удивительно небольшая, и если они используются должным образом, то они могут уменьшить, а то и исключить риск торговых стратегий.

Вопреки разным мнениям, торговля опционами не нуждается в большом количестве денег. Более того, многие трейдеры начинают торговлю с небольшим торговым счётом. Это отличная идея начать использовать меньшее количество денег, ведь при таких условиях любой человек рискует проиграть меньше денежных средств.

The background features a dark teal color with a faint grid pattern. Overlaid on this are several semi-transparent financial charts, including a candlestick chart and a line graph, which are rendered in a lighter shade of teal. The overall aesthetic is professional and data-oriented.

Спасибо за внимание!

1slaid.ru

Только лучшие шаблоны и
презентации