



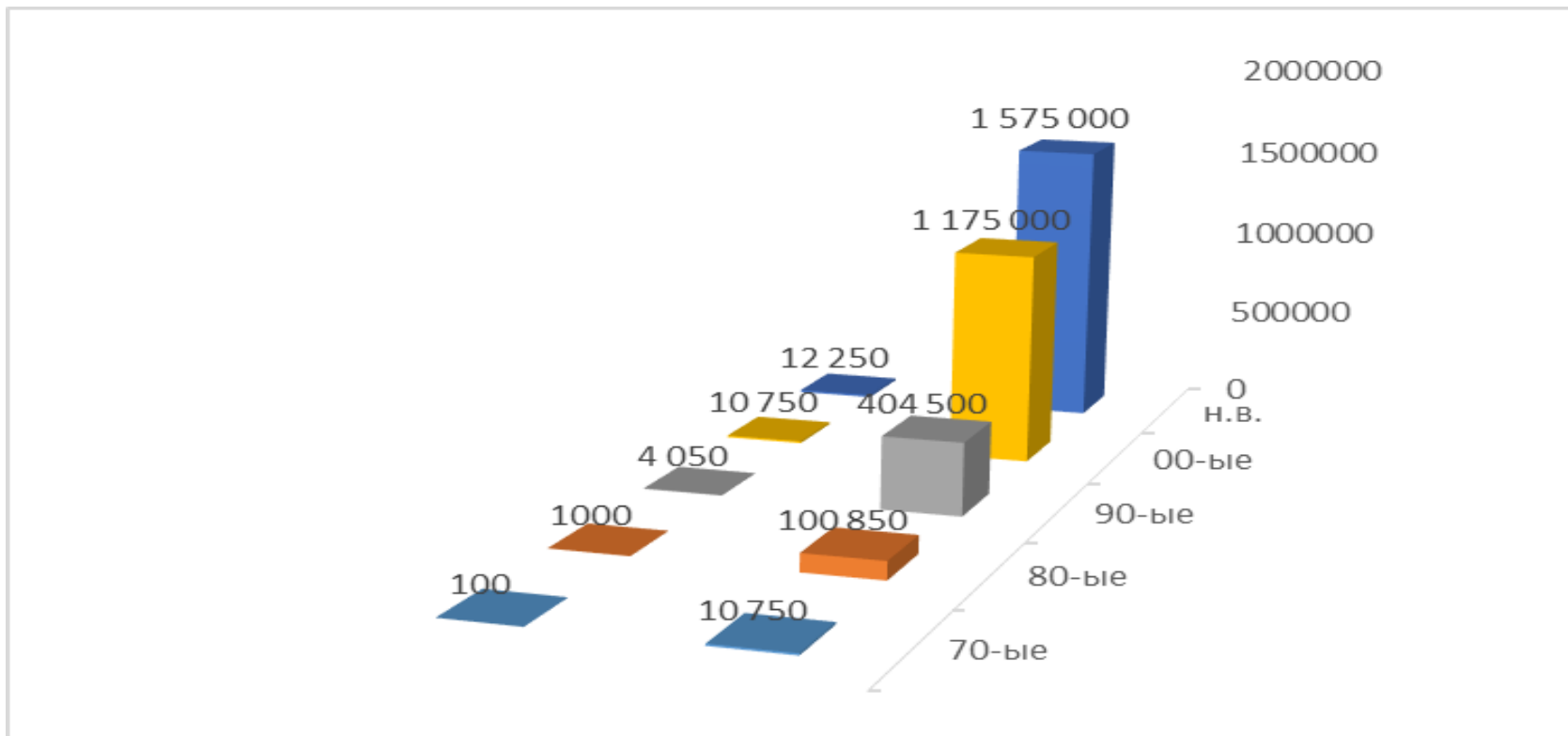
АЛОР БРОКЕР

Недельные Опционы

Евгений Корюхин
Москва 2017



Начинали с 16 базовых активов сейчас более 10 000, количество котируемых биржевых опционов по всему миру более 1 000 000.

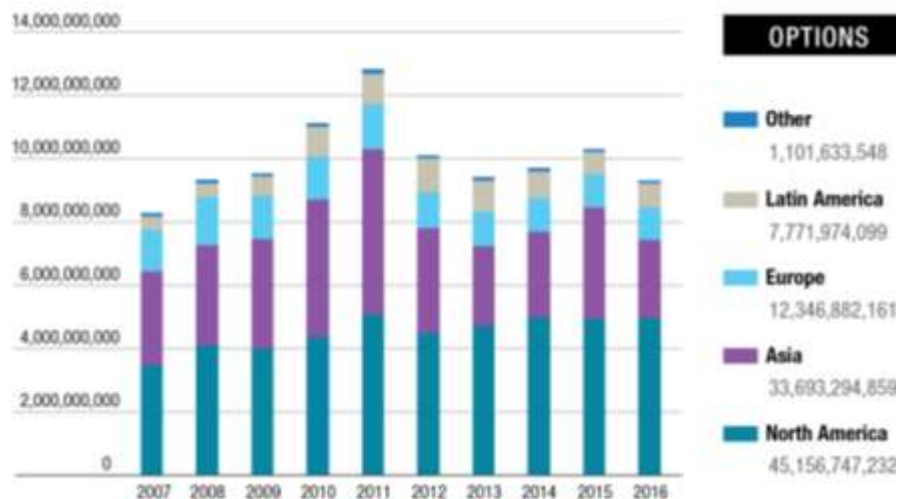
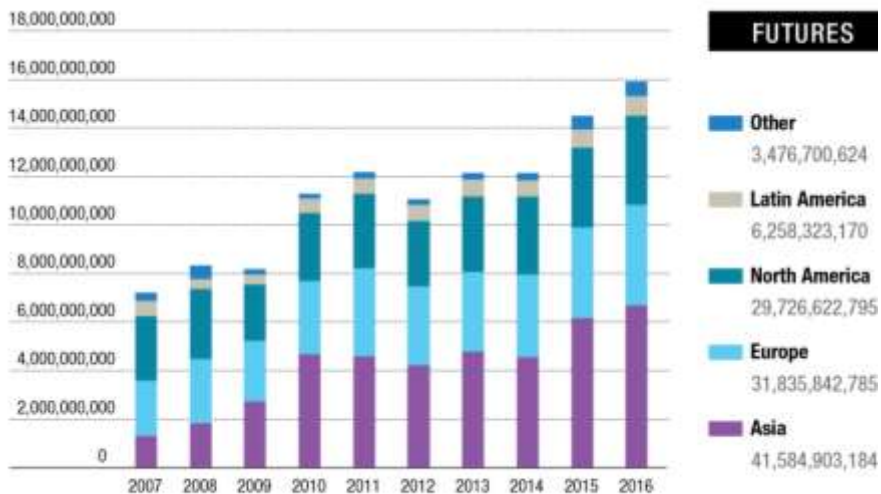




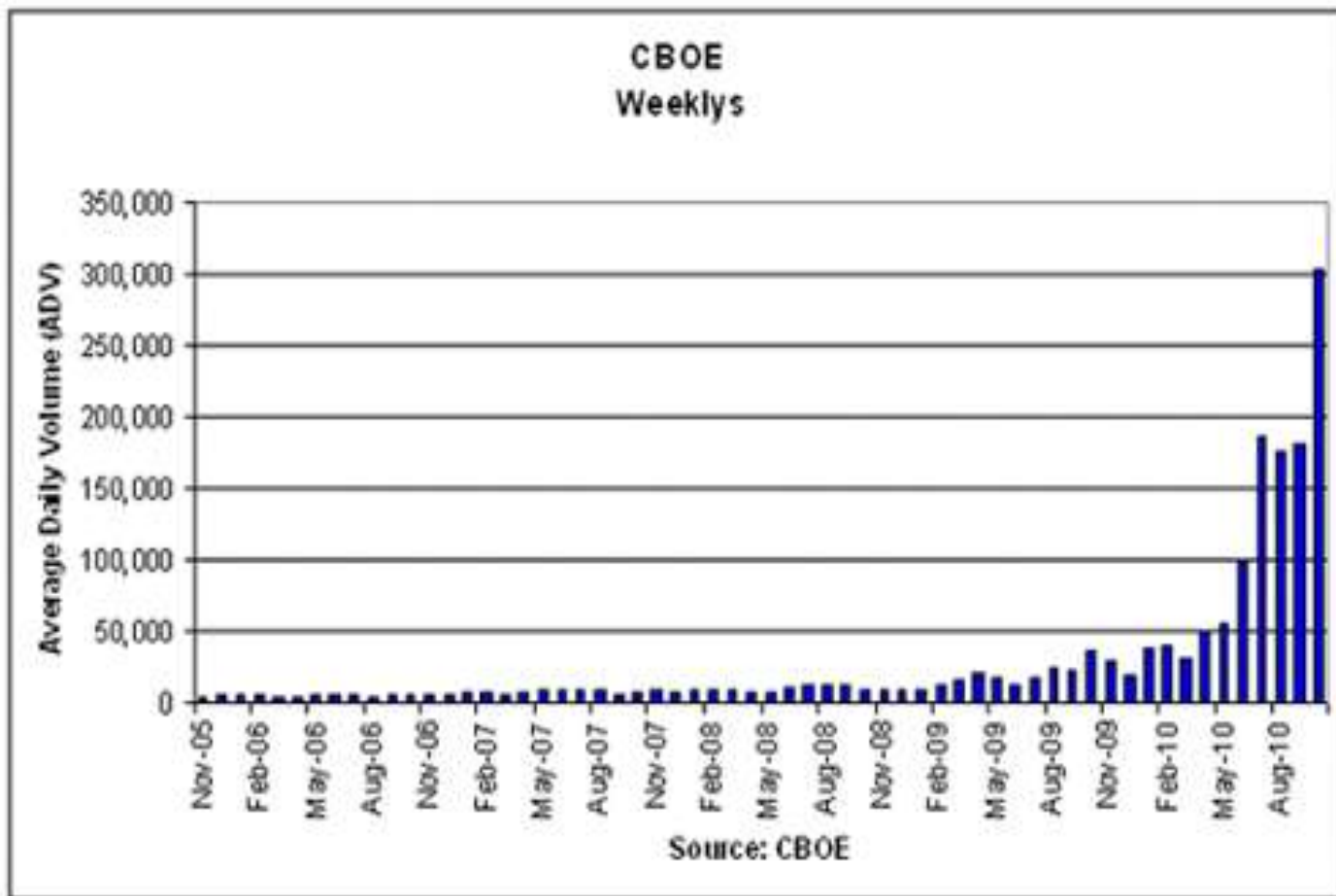
BY REGION

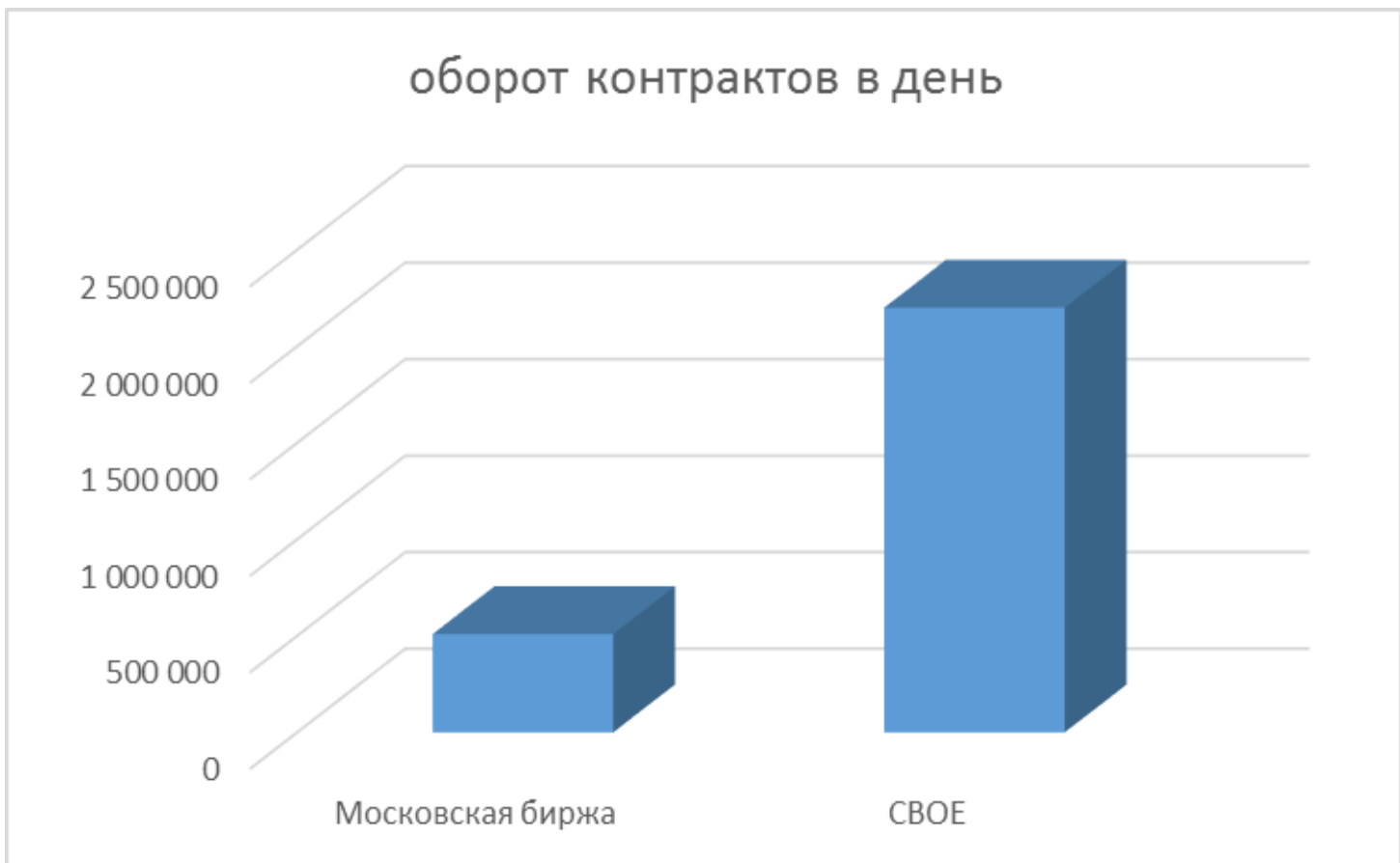
Ten Year Volume Trends for Global Futures and Options

The number of futures contracts traded globally reached nearly 16 billion contracts in 2016, more than double what was traded 10 years ago. In contrast, options volume has risen only 12.3% over the same 10-year period.



CONTRACT	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015	% CHANGE
1 CNX Nifty Options, National Stock Exchange of India	715,273,610	1,765,858,934	-59.5%
2 SPDR S&P 500 ETF Options *	671,661,453	655,942,274	2.4%
3 E-mini S&P 500 Futures, Chicago Mercantile Exchange	472,678,663	429,803,221	10.0%
4 Euro Stoxx 50 Futures, Eurex	374,452,071	341,824,375	9.5%
5 Kospi 200 Options, Korea Exchange	337,007,133	488,009,055	-30.9%
6 Bank Nifty Options, National Stock Exchange of India	319,723,806	127,694,954	150.4%
7 Euro Stoxx 50 Options, Eurex	286,250,081	299,881,600	-4.5%
8 S&P 500 (SPX) Options, Chicago Board Options Exchange	257,953,004	236,532,325	9.1%
9 Nikkei 225 Mini Futures, Japan Exchange	233,940,373	247,159,359	-5.3%
10 RTS Futures, Moscow Exchange	204,593,580	184,124,166	11.1%
11 Taiex (TX0) Options, Taiwan Futures Exchange	167,342,279	191,513,144	-12.6%
12 Bovespa Mini Futures, Bolsa de Mercadorias & Futuros	150,763,004	89,671,637	68.1%
13 Volatility (VIX) Options, Chicago Board Options Exchange	148,246,402	144,440,290	2.6%
14 iShares Russell 2000 ETF Options *	140,662,647	138,135,687	1.8%
15 Powershares QQQ ETF Options *	111,873,109	120,174,871	-6.9%
16 iShares MSCI Emerging Markets ETF Options *	87,941,483	78,473,551	12.1%
17 iPath S&P 500 VIX Short Term Futures ETN Options *	74,118,316	78,187,211	-5.2%
18 FTSE China A50 Futures, Singapore Exchange	70,107,740	95,845,784	-26.9%
19 E-mini Nasdaq 100 Futures, Chicago Mercantile Exchange	65,750,522	67,310,282	-2.3%
20 Volatility (VX) Futures, CBOE Futures Exchange	60,170,725	51,656,362	16.5%





Особенности:

- Опционы исполняются каждый четверг;
- Новые серии недельных опционов добавляются за две недели до экспирации;
- Каждый третий четверг месяца исполняются месячные или квартальные серии. Недельные серии не заводятся;
- Если день четверг не торговый то экспирация переносится на ближайший предшествующий торговый день;
- Биржевые комиссионные сборы рассчитываются по стандартной методологии;
- Гарантийное обеспечение рассчитывается по стандартной методологии;
- Маркет-мейкеры поддерживают ближайшую недельную опционную серию в дневную и вечернюю торговую сессию.

ЯНВАРЬ							ФЕВРАЛЬ							МАРТ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС	ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС	ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
						1			1	2	3	4	5			1	2	3	4	5
2	3	4	5	6	7	8	6	7	8	9	10	11	12	6	7	8	9	10	11	12
9	10	11	12	13	14	15	13	14	15	16	17	18	19	13	14	15	16	17	18	19
16	17	18	19	20	21	22	20	21	22	23	24	25	26	20	21	22	23	24	25	26
23	24	25	26	27	28	29	27	28						27	28	29	30	31		
30	31																			

АПРЕЛЬ							МАЙ							ИЮНЬ								
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС	ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС	ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС		
						1 2			1	2	3	4	5	6	7				1	2	3	4
3	4	5	6	7	8	9	8	9	10	11	12	13	14	5	6	7	8	9	10	11		
10	11	12	13	14	15	16	15	16	17	18	19	20	21	12	13	14	15	16	17	18		
17	18	19	20	21	22	23	22	23	24	25	26	27	28	19	20	21	22	23	24	25		
24	25	26	27	28	29	30	29	30	31					26	27	28	29	30				

ИЮЛЬ							АВГУСТ							СЕНТЯБРЬ							
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС	ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС	ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС	
						1 2			1	2	3	4	5	6					1	2	3
3	4	5	6	7	8	9	7	8	9	10	11	12	13	4	5	6	7	8	9	10	
10	11	12	13	14	15	16	14	15	16	17	18	19	20	11	12	13	14	15	16	17	
17	18	19	20	21	22	23	21	22	23	24	25	26	27	18	19	20	21	22	23	24	
24	25	26	27	28	29	30	28	29	30	31				25	26	27	28	29	30		

ОКТАБРЬ							НОЯБРЬ							ДЕКАБРЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС	ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС	ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
						1			1	2	3	4	5					1	2	3
2	3	4	5	6	7	8	6	7	8	9	10	11	12	4	5	6	7	8	9	10
9	10	11	12	13	14	15	13	14	15	16	17	18	19	11	12	13	14	15	16	17
16	17	18	19	20	21	22	20	21	22	23	24	25	26	18	19	20	21	22	23	24
23	24	25	26	27	28	29	27	28	29	30				25	26	27	28	29	30	31
30	31																			

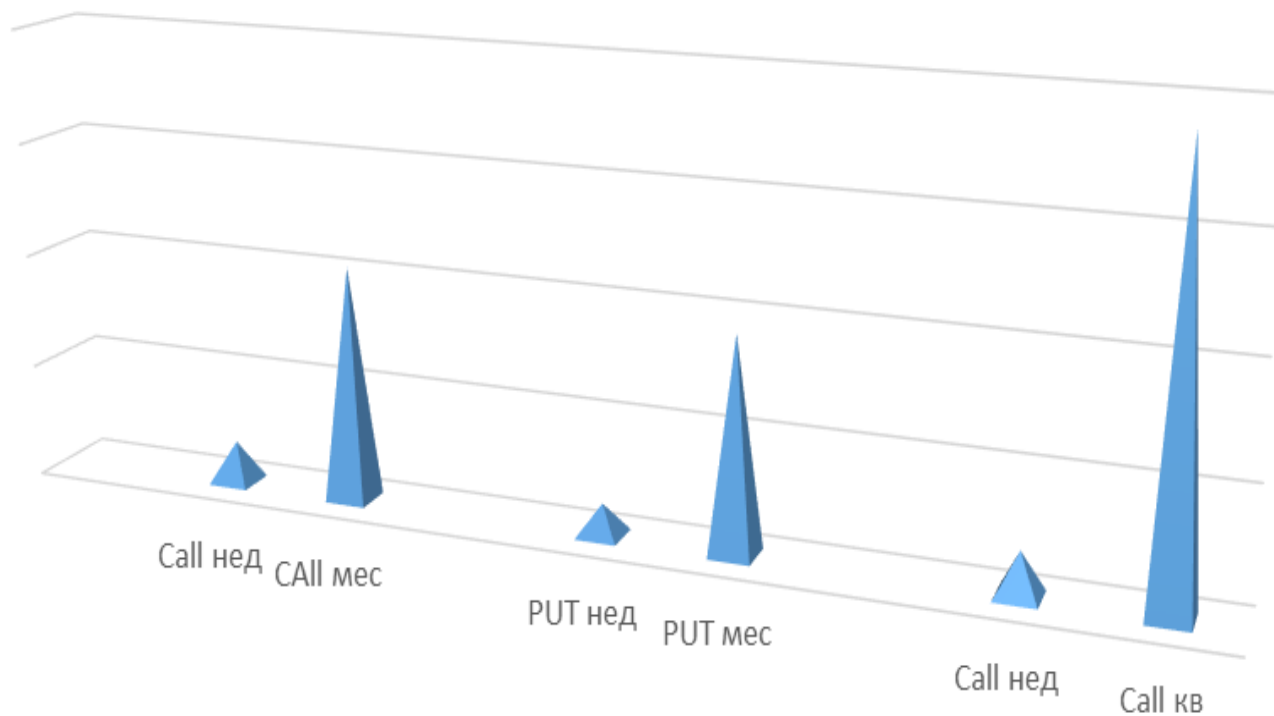
- интерлимитовые сделки на фьючерсах на акции российских компаний
- интерлимитовые сделки на фьючерсах на:
 - Индексы: РТС, RTSI, MIBEX, MIBCO и MIBEX Бонни (MIBEX)
 - валютные пары: USD/RUB, USD, EUR/RUB (EUA), EUR/USD (EUR), USD/JPY (USDJPY) и GBP/USD (GBPUSD)
 - металлы: GOLD, SILV, PLAT
 и валютные фьючерсы на волатильность российского рынка (VIX)
- валютные сделки на фьючерсах на валюты: BRL, CHF
- валютные сделки на фьючерсах на валюты российских компаний: RUB, USD, LCCN и UTRF
- валютные сделки на фьючерсах на:
 - Индексы: РТС, RTSI, MIBEX, MIBCO и MIBEX Бонни (MIBEX)
 - пара USD/RUB (USD)
 и валютные фьючерсы на волатильность российского рынка (VIX)
- интерлимитовые сделки на фьючерсах на Индекс РТС, RTSI

- интерлимитовые фьючерсы на акции российских и иностранных компаний
- интерлимитовые фьючерсы на:
 - индексы: Бонни (MIBEX)
 - валютные пары: USD/RUB, EUR/USD, GBP/USD
 - драгоценные и платиновые металлы
- валютные фьючерсы на валюты BRL, CHF
- валютные фьючерсы на валюты RUB, USD, LCCN
- интерлимитовые фьючерсы на CFD: GOLD
- интерлимитовые фьючерсы на ставку Moody's на фьючерсах
- фьючерсы на обмен-барак, S&P500



Недельный опцион на индекс РТС

среднедневной объем



ПРЕИМУЩЕСТВА и Недостатки

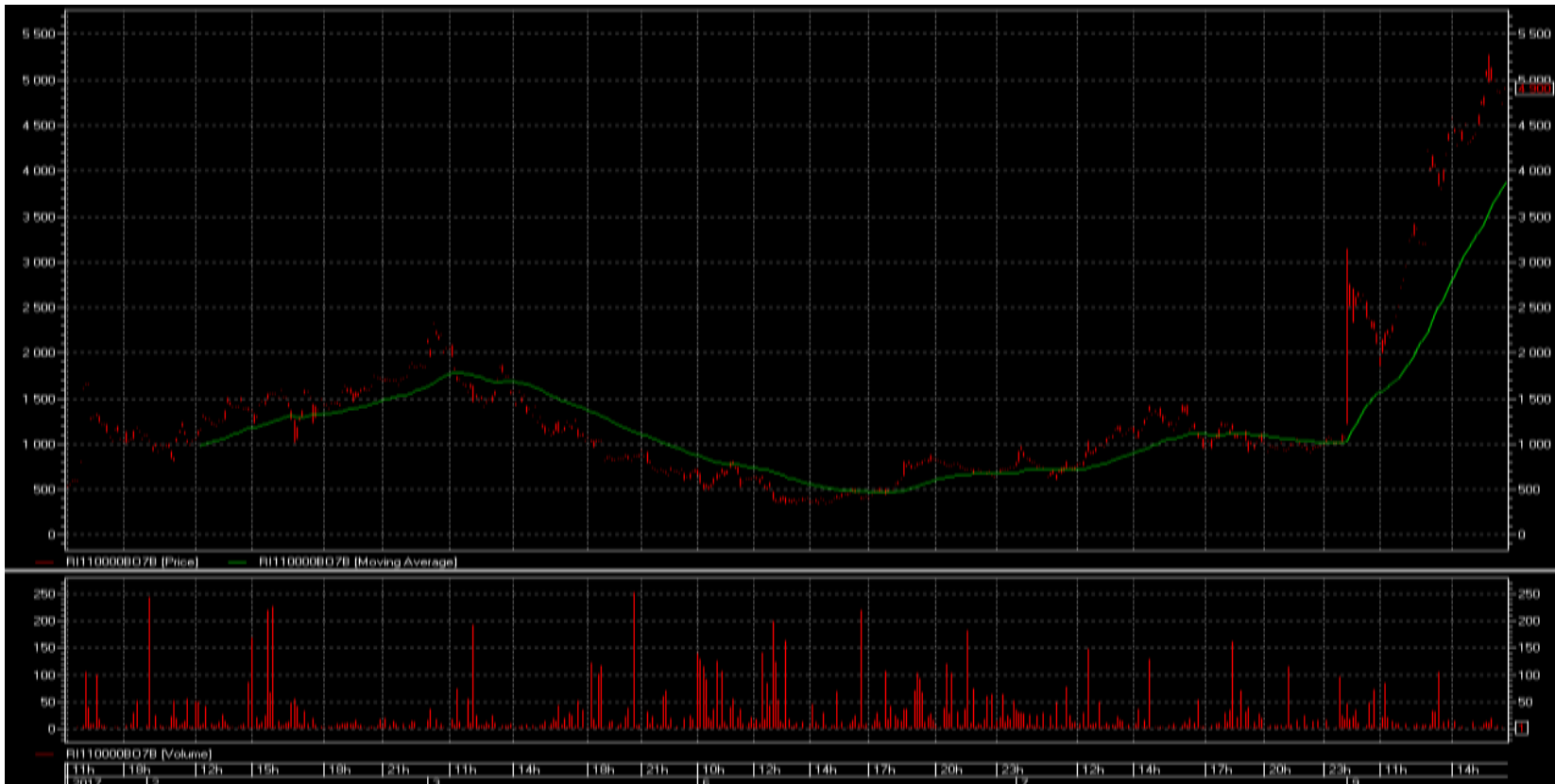
Преимущества:

- дополнительный инструмент для создания и использования торговых стратегий;
- инструмент хеджирования рисков по дальним опционам на коротком временном отрезке времени;
- потенциальная возможность улучшить эффективность торговли при резких колебаниях на рынке или волатильности.

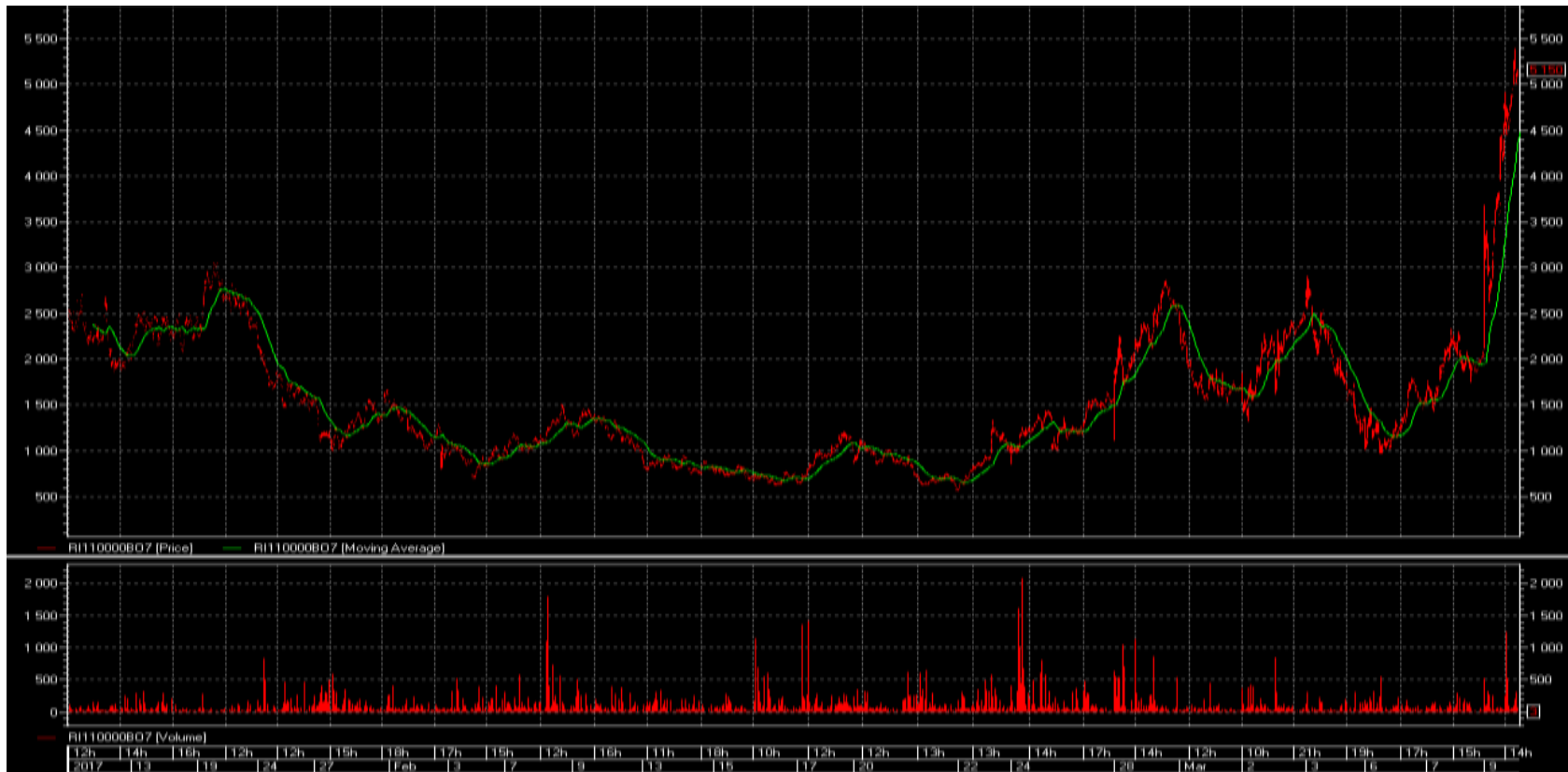
Недостатки:

- низкая ликвидность;
- потери на спредах в случаях экстренного закрытия;
- увеличение рисков для продавцов опционов связанных с волатильностью рынка.

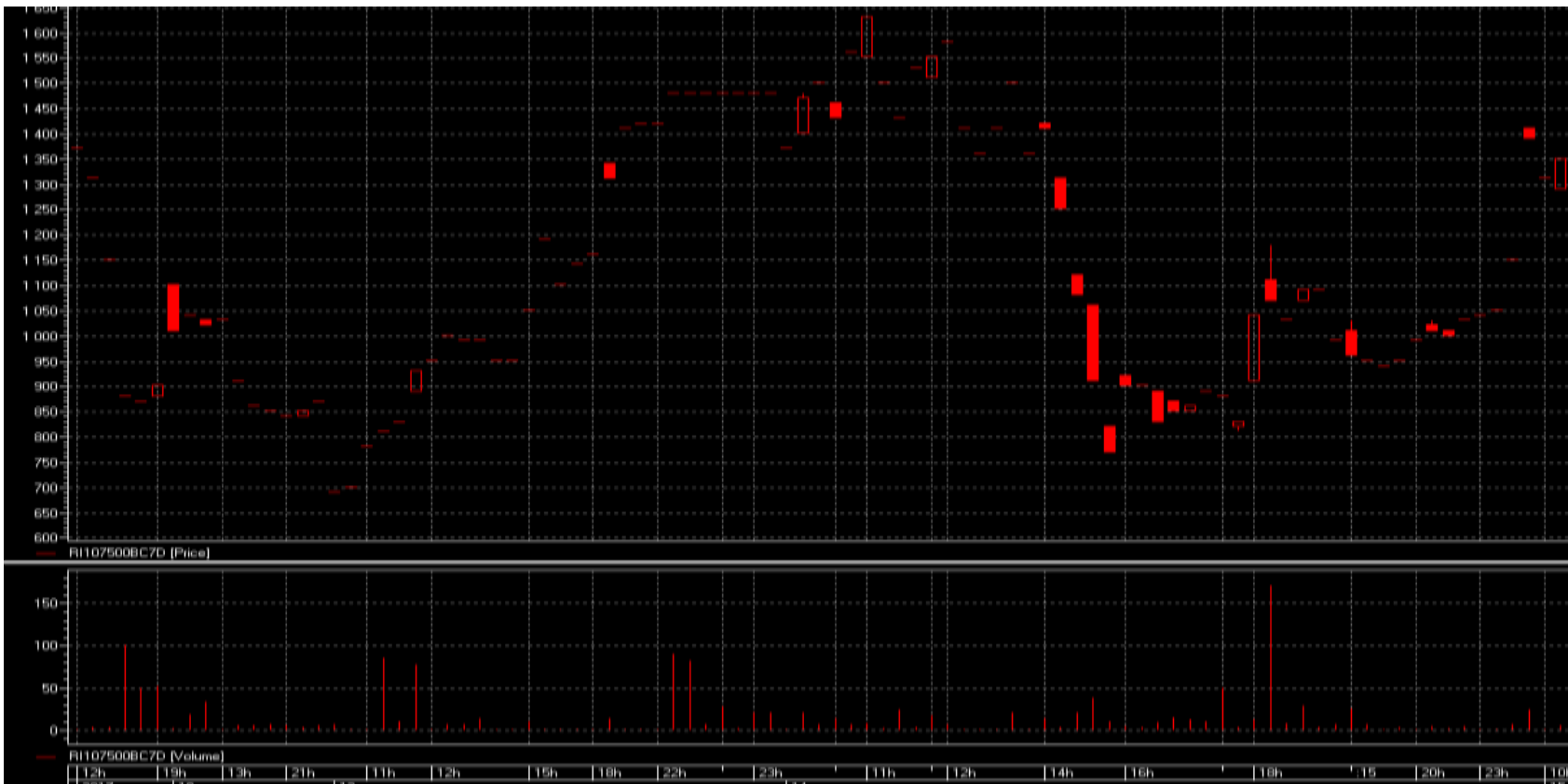
Недельный опцион РТС 09.03



Квартальный опцион РТС 16.03



Недельный опцион РТС 23.03



Мировые тенденции

- Рост популярности торговли «экзотическими опционами» среди населения;
- Стремление мировых бирж предоставлять участникам инструменты для краткосрочной торговли;
- Развитие интернет торговли, как альтернатива биржам.



Спасибо за внимание!