

Поведенческий подход в торговле опционами

- Когнитивные искажения
- В 1979 году Дэниэлом Канеманом и Амосом Тверски была предложена теория перспектив, описывающая то, как люди на самом деле принимают решения. Впоследствии за нее ими была получена нобелевская премия.
 - Они исследовали насколько рационально люди делают выбор между наборами исходов с известными вероятностями.

Теория перспектив

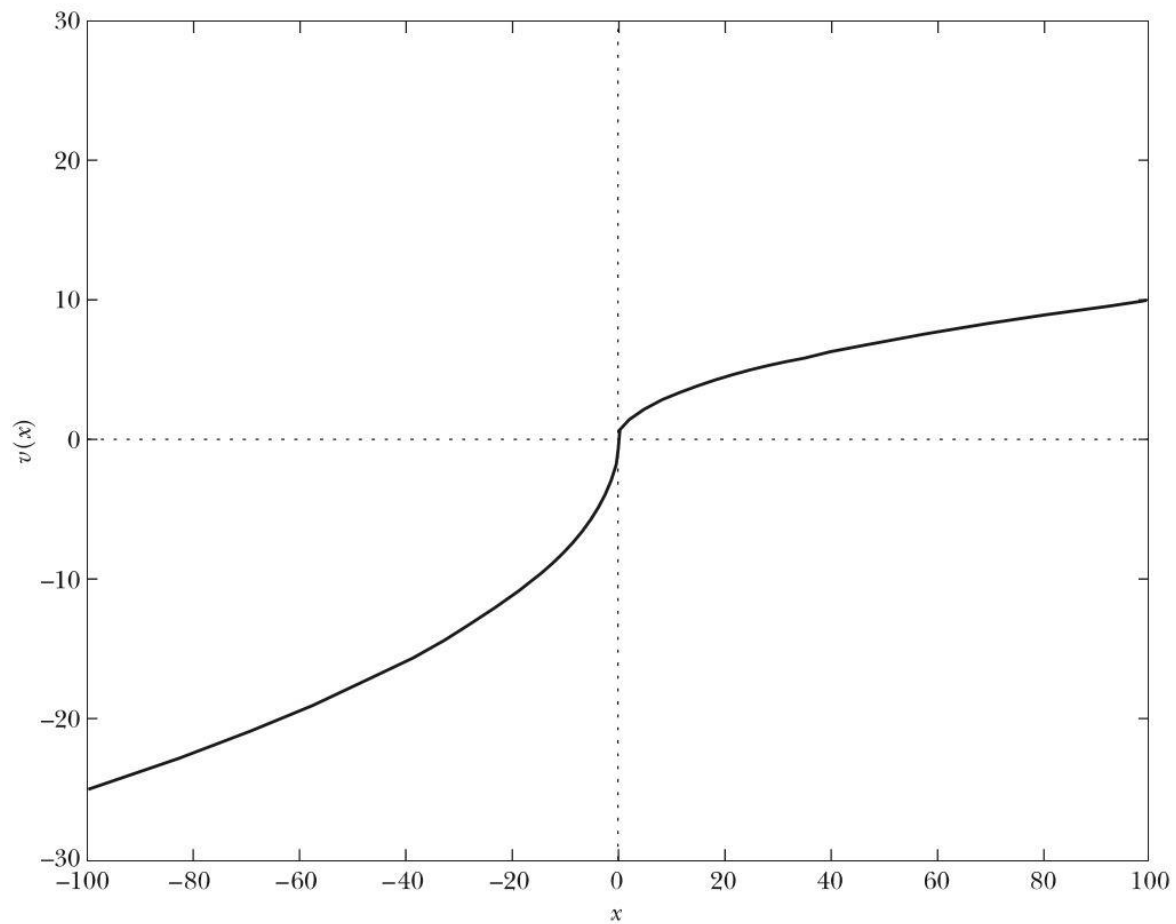


Рис. 1. Функция стоимости

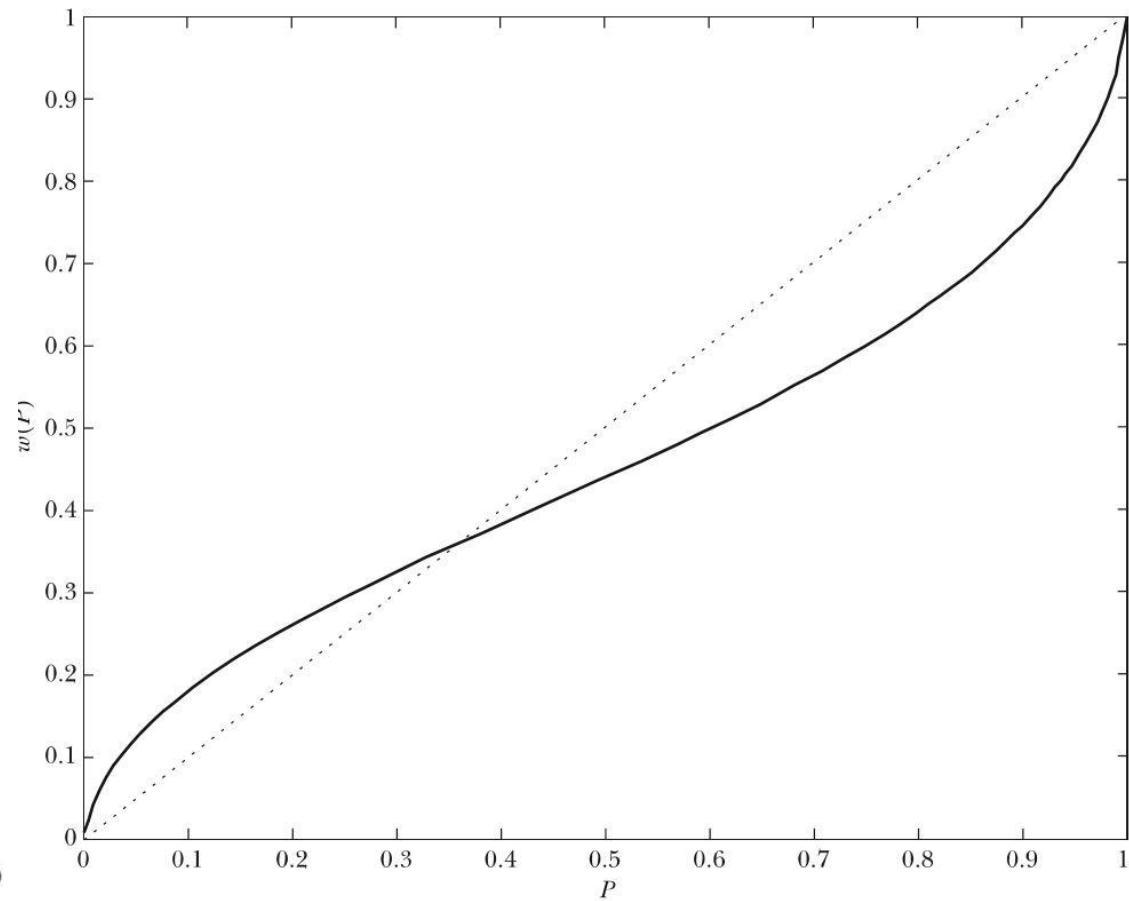
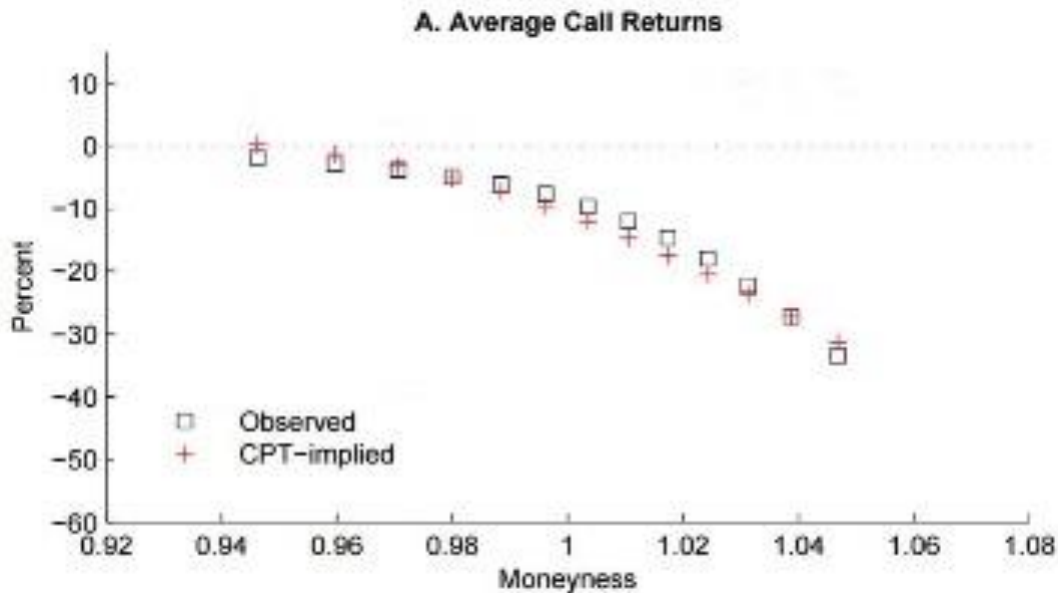
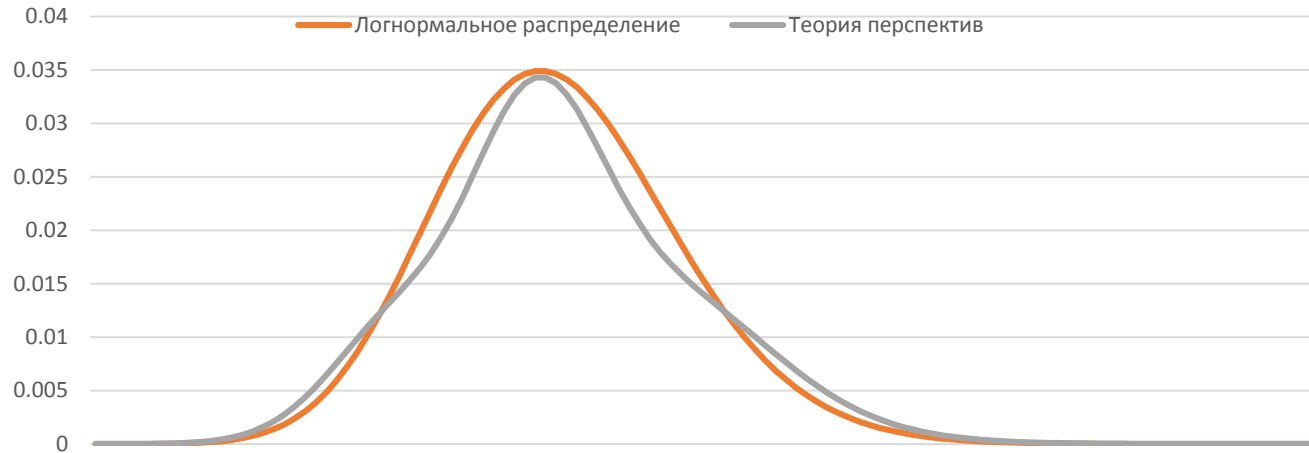


Рис. 2. Функция взвешенной вероятности

Теория перспектив и оценка опционов



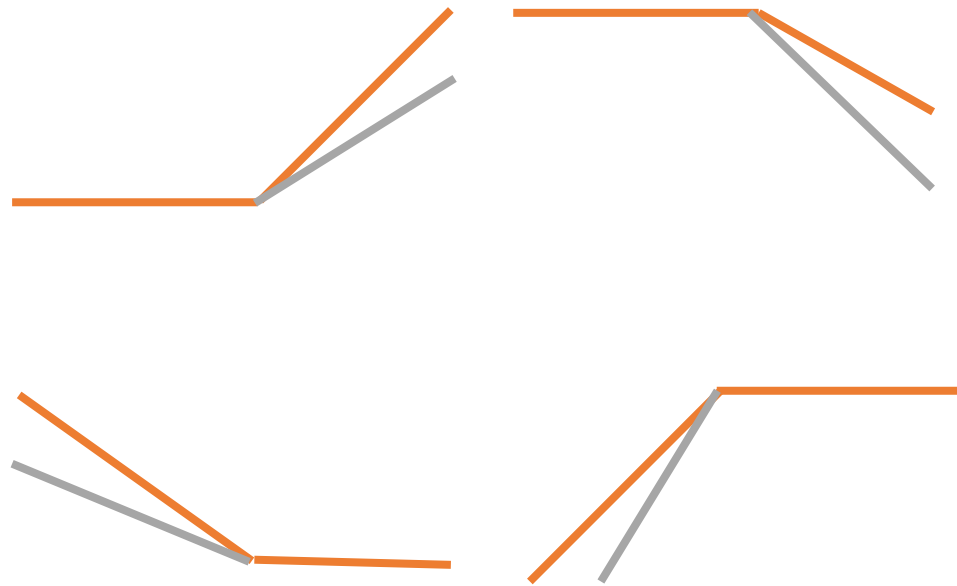
Cumulative Prospect Theory,
Option Returns, and the
Variance Premium

Lieven Baele Joost Driessen
Sebastian Ebert Juan M. Londono
Oliver Spalt March 3, 2017

Пример использования

• Derivative Trade Optimizing Model Utilizing GP Based on Behavioral Finance Theory

- KOKI MATSUMURA and MASARU KAWAMOTO
- Tottori University Japan



	Node No.	Items
Terminals	0	No action
	1	Buying call option
	2	Selling call option
	3	Buying put option
	4	Selling put option
Non-terminals	5	Divergence of moving average of 25 days > 4%
	6	Divergence of moving average of 25 days < -4%
	7	Divergence of moving average of 75 days > 7%
	8	Divergence of moving average of 75 days < -7%
	9	Short-term golden crossing
	10	Short-term dead crossing
	11	Super-short-term golden crossing
	12	Super-short-term dead crossing
	13	RSI > 0.7
	14	RSI < 0.3
	15	RCI > 0.6
	16	RCI < -0.6
	17	Golden crossing between 12-days-EMA and 26-days-EMA
	18	Dead crossing between 12-days-EMA and 26-days-EMA
	19	Golden crossing in MACD
	20	Dead crossing in MACD
	21	MACD > 0
	22	%R > 80
	23	%R < 20
	24	Bollinger bands > 5-days moving average
	25	Bollinger bands < 5-days moving average
	26	Bollinger bands > 25-days moving average
	27	Bollinger bands < 25-days moving average

Спасибо!