

Egyszerű opciós stratégiák és ProTrader platformkezelés

Az első részben ismertettük az opciók általános tulajdonságait, előnyeit, hátrányait. Általánosságban, még azt lehet hozzátenni, hogy bár nem egyszerű téma az opciókereskedés, rendkívüli mértékben megnöveli a lehetőségeinket. A legjobb módja a tanulásnak, ha demóban kísérletezünk. A most következő stratégiák be vannak építve a protraderbe, ezekhez adunk hozzá néhány kereskedési ötletet. Mindegyik stratégiának vannak előnyei, hátrányai és általában valamilyen piaci körülmények között működik jól. Mindig érdemes kísérletezni a lejáráttal, és a strike árral (bázis ár), hogy a legelőnyösebb legyen a prémium. A magyar nyelvű protraderben a fordítást sajnos nem kereskedők készítették, így néhány kifejezés zavaró lehet. Az írásban mi az angol kifejezéseket használjuk, mert ha valaki elkezd utána olvasni, ezekkel a kifejezésekkel fog találkozni. De zárójelben mindig ott lesz a protrader magyar verziója is.

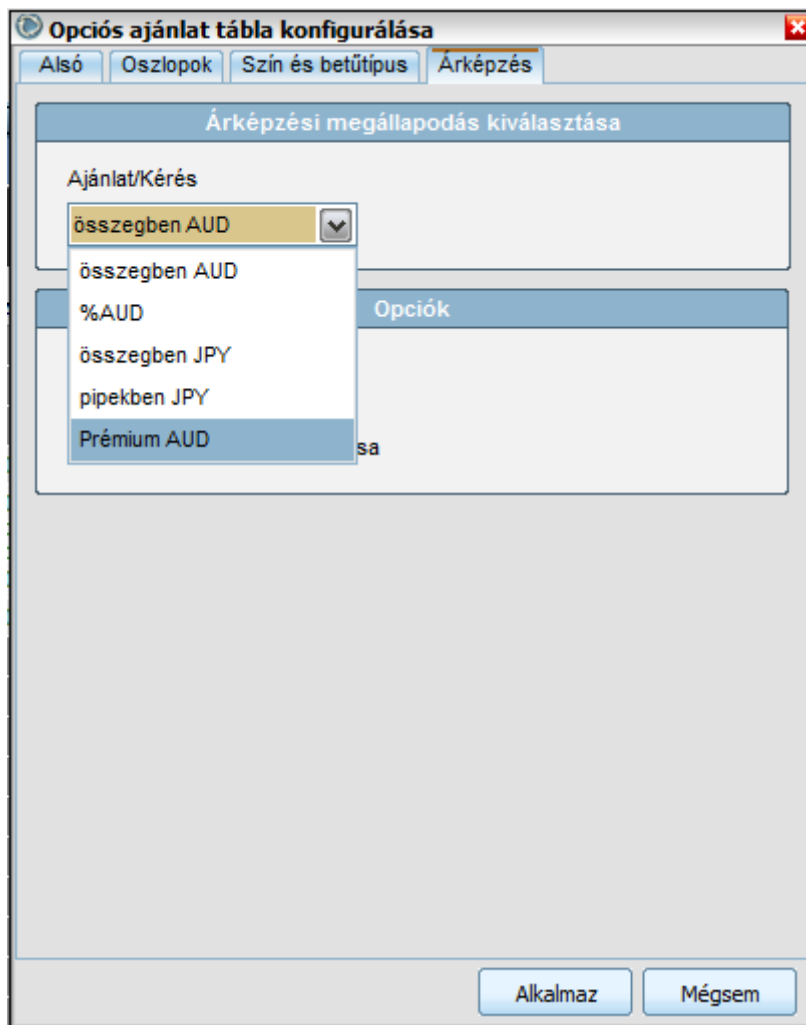
A kezelésről

Mielőtt belevágunk, még néhány infó a program kezeléséről és az opciókereskedés aktiválásáról. Éles számlánál, ha számlanyitáskor nem kértük, akkor utólag kell kérni e-mailen info@bpforex.hu. Fontos, hogy ne legyen nyitott spot forex pozíciónk, mert akkor nem tudjuk aktiválni. Demónál szintén e-mailen kell kérni.

Ha megvagyunk az aktiválással, a programban a „nézet” menüben találjuk az „opciós tábla” menüpontot. Hogy jobban lássuk érdemes kinagyítani az ablakot. Bal felül a legördülőben vannak az elérhető devizapárok. Az alsó részen, bal oldalt kis nyilakkal lehet kinyitni a nekünk megfelelő lejáratú dátumhoz tartozó, strike árakat (Bázis árak). A sorokat, három részre oszthatjuk: calls (vételi opciók), strike (Bázisárak) és puts (eladási opciók). A strike sorban a mindent megmutat négyzetet bepipálva láthatjuk az adott lejáráthoz tartozó összes strike árat. Az árakkal egy sorban vannak az opció bid és ask értékek (vételi és eladási árfolyamok). Bármelyikre duplán kattintva bejön az új megbízás ablak. Ha egy bid árra kattintunk, akkor opciót eladunk vagy kiírunk (angolul short, de figyeljünk rá, hogy itt az opcióról van szó, nem a devizáról.) Ha ask (kérés) árra, akkor veszünk egy opciót. Az hogy call vagy put (vételi vagy eladási) opció az attól függ, hogy a strike ártól (bázis ár) balra calls (vételi) opciók vagy jobbra puts (eladási) opciók oszlopában van. Természetesen a megbízási ablakban minden módosítható, bárhova is kattintottunk.

FX opció ajánlati tábla - AUD/JPY.fx - Aus Dollar/Japanese Yen Spot										
Alsó piac: AUD/JPY.fx - Aus Dollar/Japanese Yen										Lejárat dátumok szűrő
Eladási ár	Vételi ár	FPL (EUR)	Spot bid/...	Eltérés	Napi max	Napi min	52 hetes ...	52 hetes ...	Nettó vál...	% Változás
91,291	91,319	0,00	11:45:08	-0,003	91,567	91,104	105,419	79,398	-0,122	-0,1334
VÉTELI OPCIÓK					ELADÁSI OPCIÓK					
Delta	eleért. köt	Bid prémium AU	Kérés prémium AU		Bid prémium AU	Keres prémium AU	eleért. köt	Delta		
bázisá... 5										
Minde...										
11.09.2013 6 nap maradt										
18.09.2013 13 nap maradt										
25.09.2013 20 nap maradt										
6 578	13,84%	192,4	210,4	90,000	66,7	82,6	13,84%	Puts (ha eladási opciót veszünk vagy kiírunk)		
13,38%		125,6	141,9	91,000	86,0	101,7	13,61%	-4 711		
13,15%		97,2	113,3	91,500	134,5	151,4	13,15%	-5 415		
3 854	12,93%	72,3	88,6	92,000	164,0	182,2	12,93%	-6 126		
02.10.2013 27 nap maradt										
16.10.2013 41 nap maradt										
06.11.2013 62 nap maradt										
20.11.2013 76 nap maradt										
04.12.2013 90 nap maradt										
18.12.2013 104 nap maradt										
15.01.2014 132 nap maradt										
05.02.2014 153 nap maradt										
19.02.2014 167 nap maradt										
05.03.2014 181 nap maradt										

Ha ezekre a számokra jobb egérrel kattintunk, majd a beállításokra, azon belül pedig az árképzés fülre, kiválaszthatjuk, hogy milyen formában jelezze ki az opció árát. Szerintünk a leghasznosabb a prémium kiválasztása, mert így láthatjuk a prémium összegét, egy lot kötésméretre értelmezve (alapesetben ez 10.000 egységet jelent, opcióknál ez az elérhető legkisebb kötésméret).



Van még két sor a delta és az implied volatility vagy belső volatilitás (Beleért. köt.). Ezekre most nem térünk ki, mert bár fontosak az opció értékének számításához, egy külön bejegyzés lesz a Black-Scholes-Merton (BSM) modellhez tartozó görög betűkről. Előljáróban, az implied volatility az adott opció mögöttes termékének várható volatilitása és nagy hatással van az opció árára. A delta pedig röviden az alaptermék változásának függvényében mutatja az opció árváltozását.

A stratégiák

Single Vanilla (Egyedi vanília)

Ez tulajdonképpen nem külön stratégia, hanem a négy alap opciót tartalmazza. Azaz call vagy put vétele, vagy kiírása. Itt mutatjuk be a megbízási ablakot is. A megbízási ablakban felül lehet kiválasztani a stratégiát. Alatta a kereskedési számlát (nyilván annak fontos, akinek több van) és a devizapárt. A rendelés típusa: piaci, limit vagy stop, az opció árára vonatkozik, nem a spot fx-re, de ugyanúgy működik, mint a hagyományos stop vagy limit. Ha már biztosak vagyunk a dolgunkban, érdemes vele kísérletezni, kezdőként megfelel alapbeállításként a piaci. Mellette a buy vagy sell (vétel vagy eladás) az opció vétele vagy kiírására. Mint azt már az előző bejegyzésben is írtuk, opciót kiírni kezdőként nem javasolt, mert fedezetlen, ha nem tudjuk hogyan kell fedezni élesben ne kísérletezzünk vele önmagában! A prém./Tétel az egy lotra vonatkozó prémium. A stratégia beállítása sor függ a kiválasztott stratégiától. Vanília esetében a művelet, vétel vagy eladás ugyanaz, mint amit

az előző sorban állítottunk. Mellette a kötőmérték, lejárat dátum és a strike ár (Bázisár). Az opció típusa call vagy put (vétél vagy eladás). Legalul a Hedge (fedezet) pipát bekapcsolva az opció nyitáskor a platform betesz egy az opcióval ellentétes spot pozíciót. Ez szintén csak akkor javasolt (élesben), ha valaki tudja, mit csinál. Léteznek olyan stratégiák, ahol van spot pozíció is, de a most bemutatott stratégiákhoz nem kell. Demóban persze nyugodtan lehet és érdemes is minél több dolgot kipróbálni!

Új megbízás 6 - Egyedi vanília

Megrendeléstípus: Egyedi vanília

Stratégia kiválasztása Mentés

AUD/JPY.fx	Stratégiai ajánlat a következőben: AUD	Stratégiai kérdés a következőben: AUD
19.21₀	0,01196	0,01358

FX opciós stratégia: Egyedi vanília

Számla	Szimbólum	Rendelés típusa	Művelet	Rendelési ár	Prém./Tétel
1039412 (EUR)	AUD/JPY.fx	Piac	Vétel	0,01358	135,8 AUD

Stratégiai beállítások

Oldalak | Időtartam | Greekek | Fogalmak | A stratégiáról* | Analízis

Oldalak	Művelet	Lot	Dátum	Bázisár	Opció típus	Lejárat nap maradt
Oldal 1	Vétel	1	2013.09.25.	91,000	AUD VÉTEL	20 nap maradt

Opció vétel, vagy kiírás **Call vagy Put**

Árképzési adatok

Ár adatok	a következőben: AUD	a következőben: % AUD	pipekben: JPY	a következőben: EUR
Oldal 1	0,01358	1,358%	123,9	0,00939

Fedezet

Fedezet típusa	Összes delta fedezethez	Rendelés típusa	Művelet	Lot	Ár	Időtartam
Spot	0	Piac				GTC

Megrendelő űrlapbeállításai

VÁRAKOZÁS

Elküld

Ha nem beszélünk a kiírásról, hanem csak vásárlásról, a stratégia előnye, hogy negatívban korlátozott a veszteségünk, pozitívban pedig nincs korlátozva a nyereségünk (ez nyilván csak elméleti, ugyanúgy fontos, hogy legyen célárunk, vagy legalább elképzelésünk meddig várjuk az árfolyamot). Elsősorban akkor javasolt, ha van egy konkrétan long vagy short az elképzelésünk, irányultságunk. A fő kérdés, a strike és a lejárat jó beállítása. A példában, emelkedésre (call vétel) számítunk. Minél hosszabb lejáratra vesszünk, annál magasabb a prémium, amit fizetünk. Ez egyben a stratégia hátránya is, hogy nagyon megnő a prémium, ha távoli lejáratot vesszünk. Amivel tudunk még játszani az a strike ár. Minél feljebb rakjuk a piaci árhoz képest a strike árat (OTM) annál kisebb lesz a prémium, persze ilyenkor ugye többet kell mennie az árnak is felfele, hogy pénzünknel legyünk. Piaci ár alá nem nagyon érdemes menni (ITM), mert nagyon gyorsan emelkedik a prémium összege.

Ha esésre számítunk, akkor (put vétel) minden pont ellentétes előjelű.

Fontos megérteni az időt, mint tényezőt. Alapvetően, ha opciót vásárlunk, akkor ellenünk dolgozik, ha kiírunk, akkor pedig nekünk. Amikor vásárlunk egy opciót, akkor tulajdonképpen időt veszünk. És ahogy haladunk az időben előre, ezt az értéket, mint opcióvevők, folyamatosan veszítjük el, ha nem vesszük figyelembe az ármozgást. Hogy még bonyolultabb legyen, az idővesztés nem egy lineáris vonal, hanem exponenciális. Az idő múlásával egyre gyorsul ez a veszteség, körülbelül az utolsó 30 nap, amikor elkezdi begyorsulni az értékcsökkenés. Persze annál többet nem veszíthetünk, mint maga a prémium, azonban ha ezt tudjuk, rájövünk, hogy a vanília stratégia akkor a legjövödémezőbb, ha nagy momentumú gyors mozgásra számítunk, és hanem jön be, akkor nem muszáj megvárni a lejáratot. A volatilitás szintén fontos tényező. Mint már említettük, ha nagy a volatilitás az megdrágítja az opciót (ugye nagyobb a valószínűség a sikerre). Tehát szintén segít nekünk, ha olyan piaci környezetben vásárolunk opciót, amikor lecsökken a volatilitás és arra számítunk, hogy meg fog nőni. Ideális lehet olyan időszak előtt, amikor várható több fontos hír vagy makro adat. Technikailag a zászló és a háromszög jó indikátorai lehetnek a volatilitás növekedésének.

Amikor rányomunk az elküld gombra, még bejön egy ablak, ahol ellenőrizhetjük a legfontosabb adatokat. Ha a kereskedelmi költség (prémium, amit maximum fizetünk) negatív, az azt jelenti hogy mi kapjuk az adott összeget lejáratkor. Erre érdemes figyelni. Ami még fontos az a breakeven ár (kiegyenlítődesi árfolyam(ok)), ettől az árszinttől vagyunk nyereségesek. Ha megnyomjuk az igent, bekerül a megbízás a nyitott pozíciók közé és bármikor lezárhatjuk, az aktuális p/l lesz elszámolva. Mivel európai opcióról van szó, spot fx pozíció csak lejáratkor nyílik (automatikusan), ha ITM vagyunk, azaz nyereségben. Ellenkező esetben csak lejár az opció és nem történik semmi. Erre fontos odafigyelni, mert ha már egy pip ITM vagyunk, benyit a pozíció! Vagy előtte kell lezárni, vagy valamilyen módon fedezni kell (pl: stop) vagy miután már megnyílt, nekünk kézzel.

Analízis	
Kereskedelmi költség:	49,70 AUD
Max. profit (pipek)*:	Korlátlan
Max. veszteség (pipek)*:	45,5
Kiegyenlítődesi árfolyam(ok):	91,95500
Összes jutalék:	0,00 EUR

* Becsült, végleges P/L függ az első dev./szla alapdeviza árfolyamtól

Igen Nem