

Содержание

Введение	13
Об этой книге	14
Кто вы, мой читатель?	14
Пиктограммы, используемые в этой книге	16
Дополнительные материалы	16
Куда двигаться дальше	16
От издательства	17
Об авторе	18
Благодарности автора	18
Часть 1. Основы	19
Глава 1. Торговля опционами и индивидуальный инвестор	21
Проверка финансов и стратегий	22
Знакомство с опционами	24
Сущность опциона	25
Тестирование стратегий перед применением на практике	27
Определение места для опционов	28
Различия между американскими и европейскими опционами	29
Использование опционов для уменьшения риска	29
Использование опционов в секторном инвестировании	30
Использование опционов на сложных рынках	31
Уменьшение направленного уклона и получение прибыли на неподвижных рынках	31
Сдерживание эмоций	31
Глава 2. Типы опционов и основные понятия	33
Смысл опционного контракта	34
Основные понятия	34
Опционы и другие ценные бумаги	36
Стоимость опциона	37
Права и обязанности торговца опционами	38
Важнейшие термины	38
Механика опционной торговли	39
Характеристики опционов	40
Циклы истечения сроков опционных контрактов	41
Управление сроком истечения	42
Детализация прав	42

Создание опционных контрактов	43
Открытие и закрытие позиции	43
Продажа опциона, которым вы не владеете	44
Несколько советов	45
Глава 3. Где происходит торговля опционами	47
Опционные биржи США	48
Навигация по рынкам	48
Исполнение ордера	48
Участники рынка опционов	49
Уникальные транзакции для опционов	51
Правила торговли	52
Оценка затрат и выгод	54
Уникальные затраты	55
Оценка выгод	57
Основные факторы цены опционов	61
“Треки” опциона	61
Связь прошедшего развития и будущего	63
Глава 4. Риски и выгоды торговли опционами	67
Оценка рисков торговли	68
Риски торговли акциями	69
Риски торговли опционами	71
Выгоды торговли	72
Прибыль от торговли акциями	73
Безубыточность торговли опционами	73
Профили риска и прибыли	75
Графики риска для торговли акциями	76
Графики риска для торговли опционами	77
Комбинированные опционные позиции	79
Наихудший сценарий	81
Часть 2. Анализ рынков, секторов и стратегий	83
Глава 5. Анализ перепадов настроения на рынке	85
Несколько слов о макроэкономических факторах	86
Оценка рыночного уклона	87
Оценка силы движения	87
Определение ширины рынка	88
Линия роста/падения как индикатор ширины рынка	89
Коэффициент роста/падения	90
Линия роста/падения с техническими индикаторами	91

Данные за предшествующий долгосрочный период	93
Анализ настроения рынка	94
Наблюдение за торговлей опционами колл и пут	96
Соотношение объемов опционов колл и пут	97
Индикатор объема пут-опционов	100
Использование волатильности для измерения страха	101
Измерение волатильности	101
Влияние изменяющейся волатильности	102
Индекс волатильности	102
Применение индикаторов ширины рынка и настроения	104
Поиск нейтральных зон для индикаторов	105
Определение экстремальных значений индикатора	105
Глава 6. Секторный анализ: технический и фундаментальный	109
Основы технического анализа	110
Ценовые диаграммы	110
Интервалы времени для определения трендов	112
Визуализация спроса и предложения	113
Области поддержки и сопротивления	113
Анализ трендов	114
Скользящие средние	115
Сравнение относительной силы секторов	116
Линия сравнения относительной силы	117
Индикатор скорости изменения	120
Использование инструментов волатильности сектора	122
Отображение волатильности с помощью индикаторов	123
Анализ волатильности с полосами Боллинджера	127
Прогнозирование цен	129
Поддержка и сопротивление	130
Тренды	132
Каналы	134
Восстановление и расширение	136
Прогнозы и вероятности	138
Глава 7. Тренировка перед выходом на поле	143
Мониторинг “греков” опционов	144
Премии опционов	144
Изменение волатильности и цены опциона	146
Трейдинг на бумаге	148
Трейдинг на бумаге: плюсы и минусы	149
Реализация электронного трейдинга на бумаге	149

8 Содержание

Использование торговых систем	150
Характеристики торговой системы	151
Бэктестинг	152
Добавление управления рисками в бэктест	156
Переход от знаний к мастерству	158
Установка правильного темпа	159
Достижение мастерства через упорство	161
Глава 8. Разработка агрессивного плана торговли	165
Разработка надежного плана	166
Управление расходами	167
Оптимизация исполнения ордера	169
Понимание опционных ордеров	170
Ввод новой позиции	175
Качественное исполнение торговли	177
Выход из существующей позиции	179
Часть 3. Что каждый трейдер должен знать об опционах	183
Глава 9. Знакомство со стилями опционов	185
Индексы и опционы на индексы	185
Детальное рассмотрение фондовых индексов	186
Капитализация с помощью индексных опционов	189
Американский и европейский опционы	192
Американские опционы	192
Европейские опционы	193
Исполнение американских опционов	196
Уточнение деталей	196
Получение результатов	197
Оценка альтернатив	197
Исполнение европейских опционов	198
Расчетное значение индекса	198
Денежные расчеты в процессе исполнения	199
Выполнение обязательств по опциону	200
Американские опционы на акции	200
Истечение срока действия опционов	202
Еще о европейских опционах	206
Индексные американские опционы	206
Осуществление прав	207
Выполнение обязательств	207

Глава 10. Защита инвестиционного портфеля с помощью опционов	209
Защита длинных позиций по акциям	210
Сочетание опциона пут и длинных акций	210
Сопоставление стоимости защиты и времени	216
Сокращение риска коротких акций с помощью опционов колл	218
Защита короткой позиции по акциям	218
Дальнейшее снижение риска коротких акций	219
Хеджирование ваших ставок с помощью опционов	220
Частичная защита портфеля	221
Полная защита портфеля	225
Защита от риска скорректированного опциона	227
Обоснование корректировки опционов	228
Приспособление к корректировкам	230
Глава 11. Увеличение потенциала прибыли и снижение риска	233
Усиление активов для снижения риска	234
Определение общей суммы капитального риска	234
Упор на тайминг рынка	239
Объединение опционов для снижения риска	242
Распределение риска с помощью дебетовой сделки	243
Распределение риска с помощью кредитной сделки	250
Глава 12. Комбинированные стратегии: спреды и другие варианты защиты	257
Объединение опционов с акциями	258
Создание покрытых позиций	258
Покрытие покрытой позиции колла	260
Уменьшение стоимости защиты активов	262
Вариации вертикальных спредов	265
Изменение профиля риска для вертикального спреда	266
Календарные спреды	267
Диагональные спреды	271
Глава 13. ETF, опционы и другие полезные инструменты	275
Изучение биржевого инвестиционного фонда	276
Сравнение ETF с индексами	276
Различие опционов на ETF и индексы	280
Уменьшение волатильности портфеля с помощью ETF	283
Возвращение к волатильности	284
Инвестирование с использованием ETF	288
Наклон портфеля инвестиций с помощью ETF по секторам	296
Добавление секторальных ETF для наклона портфеля	296
Выбор правильной стратегии	301

10 Содержание

Часть 4. Более сложные стратегии для опционных трейдеров	303
Глава 14. Зарабатывание денег при любом направлении рынка	305
Ограничение дирекционного риска	306
Капитализация на большом движении	306
Снижение риска и вознаграждения стрэддла	313
Нейтральное отношение против нейтральной позиции	315
Определение нейтральной позиции	317
Вычисление дельта для комбинированных позиций	317
Торговля с дельта	318
Мониторинг двух главных “треков”	319
Создание дельта-нейтрального стрэддла	320
Корректировка сделок	324
Когда корректировать сделку	324
Как корректировать сделку	325
Глава 15. Изучение волатильности — путь к новым возможностям торговли	327
Анализ уровней подразумеваемой волатильности	328
Все это относительно, но не слишком научно	328
Перекося опционов	336
Пропорциональные спреды	339
Профили риска пропорциональных спредов	340
Наилучшие условия для пропорциональных спредов	345
Принятие решения о стратегии	345
Использование пропорциональных бэкспредов	347
Определение пропорциональных бэкспредов	348
Поиск лучших условий для пропорциональных бэкспредов	357
Глава 16. Как получать прибыль при боковом движении рынка	361
Выигрышные позиции на боковых рынках	362
Управление существующими позициями	362
Опционные стратегии для боковых движений	369
Стратегия “бабочки”	371
Определение стратегии “бабочки”	371
Детальное изучение риска “бабочки”	381
Создание железной “бабочки”	383
Стратегия “кондора”	387
Определение спреда “кондора”	387
Риски “кондоров”	390

Часть 5. Великолепные десятки	393
Глава 17. Десять лучших опционных стратегий	395
“Женатый” пут	396
Коллар	397
Длинный пут	399
LEAPS-колл	400
Диагональный спред	401
“Медвежий” кредитный колл-спред	402
Стрэджи	403
Пропорциональный колл-бэкспред	404
Пропорциональный пут-бэкспред	406
Длинная “бабочка” пут	407
Глава 18. Десять заповедей в торговле опционами	409
Фокусируйтесь на управлении риском	410
Не бойтесь потерь	411
Торгуйте дисциплинированно	411
Управляйте своими эмоциями	412
Имейте план торговли	413
Будьте терпеливы	414
Боритесь с аналитическим параличом	415
Возьмите на себя ответственность за свои результаты	416
Не прекращайте учиться	416
Любите игру	417
Предметный указатель	419