

Введение

Добро пожаловать в третье издание *Торговли опционами для чайников!* Эта книга научит вас выбирать эффективные стратегии торговли опционами, анализировать риски и управлять прибылью в стремительно меняющихся условиях рынка опционов. В отличие от других книг по инвестициям, мы сосредоточим внимание прежде всего на рисках, считая, что прибыль придет потом. Исходя из этого, мы поставим своей целью в первую очередь сокращение потенциальных потерь от традиционных инструментов, а затем построение стратегий торговли опционами, которые позволят увеличить наши шансы получать прибыли в условиях растущего, падающего и неподвижного (флэтового) рынка. Чтобы обосновать рекомендации по торговле опционами, в книге уделено внимание анализу рынков и секторов экономики. Такой анализ позволяет определить момент, когда нужно вводить новые стратегии.

Опционный контракт — это уникальный производный финансовый инструмент, который подразумевает как права, так и обязанности договаривающихся сторон. Составленный корректно опционный контракт предусматривает баланс между риском потерь, объемом вкладываемых средств и размером выигрыша, обеспечивая возможность снизить общий риск операции. Конечно, существует опасность увеличения риска, потому вам необходимо читать эту книгу очень внимательно, чтобы хорошо понимать риски и все возможности опционных контрактов.



ЗАПОМНИ!

Если вы обратитесь к брокеру по торговле опционами, он предложит вам справочник *Characteristics and Risks of Standardized Options* (Характеристики и риски стандартных опционов). Брокеры обязаны распространять эту публикацию *Options Clearing Corporation (OCC)* (Опционной клиринговой корпорации) среди своих клиентов до начала их деятельности на рынке опционов. В справочнике описаны спецификации опционного контракта, механизмы и риски, связанные с этим финансовым инструментом. Этот справочник, а также книга, которую вы сейчас читаете, помогут вам понять ваши риски и торговать эффективно.

Об этой книге

Как сказано выше, перед вами третье издание данной книги. Это важно, потому что книга не просто выдержала испытание временем, она усовершенствована, в ней есть ответы на многие вопросы, которые возникли после прочтения предшествующих изданий. Я знаю, что совершенству нет предела, но, начав торговать опционами, вы убедитесь, что, чем больше приложите усилий, тем лучше будет результат.

Вы найдете сотни публикаций на тему торговли опционами, и многие из них фокусируются на стратегиях. Наша книга посвящена преимущественно управлению рисками. Вы можете читать различные публикации о торговле опционами, но в первую очередь думайте о рисках. И смелее в путь, вникайте в сферы, которые вас больше всего привлекают!

Эту книгу можно прочитать от корки до корки либо использовать как справочник. Для каждой из предложенных стратегий оцениваются риски и прибыли, а также определяются альтернативные стратегии, чтобы управлять рисками, если это возможно. Существует миллион способов успешной торговли на рынке, но определенные ограничения касаются каждого из них. В данной книге предложены инструменты и методы, помогающие ответить на эти вызовы.

Чтобы вам было легче усваивать прочитанный материал, автор использовал некоторые приемы.

- » Новый термин выделяется *курсивом*.
- » В книге крайне редко используются акронимы, так как автор тоже очень не любит угадывать, что скрывается за очередной аббревиатурой.
- » Используются ссылки на веб-сайты, которые содержат дополнительную полезную информацию; они выделены таким шрифтом.

Кто вы, мой читатель?

Вот каким я вижу вас, мой читатель.

- » **У вас есть некоторый опыт.** Все мы незнайки, но не все начинающие. Если вы выбрали эту книгу, вы, вероятно, немного знакомы с рынком ценных бумаг, рисками и выгодами этого рынка. Как целеустремленный инвестор, вы пытаетесь управлять этими рисками и прибылью. Однако если вы совсем не знакомы с опционами или имеете о них очень слабое представление, не расстраивайтесь — в этой

книге раскрыты фундаментальные основы и механизмы торговли опционами, и ваши знания станут глубже после ее прочтения. Даже если вы уже торговали этими инструментами прежде, вы можете читать эту книгу как новичок.

- » **Вы уже читали книги по инвестированию, и будете внимательно читать этот раздел, чтобы избежать подводных камней и недоразумений при чтении остальных разделов данной книги.** Я полагаю, вы знаете, что эта книга не даст ответы на все вопросы, возникающие при торговле опционами, однако вы также должны знать, что она написана тщательно и внимательно, а также старательно отредактирована. Напоминаю, что это третье издание данной книги, и моя команда скрупулезно усовершенствовала ее содержание. Помните также, что торговля опционами — это непростое понятие. И хотя автор старался сделать содержание книги максимально простым, некоторым читателям может быть сложно его понять. Это нормально. Когда я начинал торговлю опционами, мне эта тема тоже казалась запутанной. Я работал долго и действительно тяжело, стараясь сделать этот материал как можно более понятным. Но если вам что-то не удастся понять с первого раза, переходите на другие разделы книги, а затем возвращайтесь к трудному материалу. Скорее всего, при повторном чтении материал станет вам гораздо понятнее.
- » **Вы имеете долгосрочные вложения.** Независимо от того, собираетесь ли вы активно торговать опционами, я полагаю, вы владеете долгосрочными активами, такими как отдельные акции и акции биржевых фондов. Поэтому в книге рассмотрены стратегии управления рисками долгосрочных вложений. Их внедрение не займет много времени, но может принести заметный эффект.
- » **Вы уже решили, как распорядиться своими инвестициями и торговыми средствами.** Я различаю инвестиции и активы, предназначенные для торговли, но не даю четких рекомендаций, как распределить эти средства, так как это зависит от конкретной финансовой ситуации. Я полагаю, вы уже решили эту задачу, потому что для достижения успеха необходим баланс между долгосрочными и краткосрочными инвестициями.
- » **У вас есть компьютер и доступ к Интернету.** Я не могу представить торговлю или инвестирование без компьютера и надежного доступа к Интернету, поэтому считаю, что у вас есть и то, и другое.
- » **Вы пользуетесь услугами брокера.** Я полагаю, вы связываетесь с брокером, чтобы управлять вашими рисками, и я также считаю, что вам комфортно на торговой платформе вашего брокера. Это важно для внедрения некоторых идей, изложенных в данной книге.

Пиктограммы, используемые в этой книге

Автор использовал некоторые пиктограммы, чтобы заострить внимание на ключевых идеях и подчеркнуть важнейшие выводы.



ТЕХНИЧЕСКИЕ
ПОДРОБНОСТИ

Эта пиктограмма говорит о том, что здесь рассматриваются технические детали, которые не обязательны для понимания данной темы.



СОВЕТ

Этим значком отмечен совет опытного участника рынка, касающийся данного обсуждения.



ЗАПОМНИ!

Этот значок сопровождает сведения, которые были обсуждены выше или должны быть частью ваших базовых знаний. Он также отмечает важнейшие выводы, которые следует помнить. Если у вас возникли трудности при чтении основного текста, вспомните один из этих выводов, чтобы читать стало легче.



ВНИМАНИЕ!

Эта пиктограмма отмечает те места в тексте, где говорится об управлении возможными рисками. Здесь содержатся важные сведения об опасностях, которых следует избежать, чтобы не потерпеть неудачу.

Дополнительные материалы

В дополнение к бумажной или электронной версии данной книги существует масса общедоступных полезных сведений о торговле опционами в Интернете. Ищите по запросам “торговля опционами” или “trading options”.

Куда двигаться дальше

Стремясь улучшить результаты либо долгосрочного инвестирования, либо краткосрочной торговли, в этой книге вы найдете стратегии, ориентированные на успех в обоих направлениях. Если вы используете подходы, изложенные в этой книге, и научитесь управлять рисками, ваши потери уменьшатся, а это позволит вам двигаться дальше и увеличить прибыль.

Возможно, вы решите использовать эту публикацию, оценивая результаты долгосрочного инвестирования по кварталам, или сделаете ее настольной книгой для еженедельных оценок результатов торговли. Постоянно анализируя

рыночные условия, вы сможете определить, когда наступает идеальный момент для внедрения стратегий, рассмотренных здесь.

Вы готовы начинать? Впереди у вас масса возможностей. Используйте их.

Если вас сбили с толку недавние события на рынке акций, вы можете начать с главы 5. Там анализируются особенности рынков торговли опционами, которые могут объяснить ситуацию на рынках акций.

Новички в торговле опционами или тот, кто хочет освежить свои знания, должны внимательно проработать часть 1. Так как рынок постоянно развивается, глава 3 поможет вам двигаться быстрее в конкретных условиях.

Если у вас есть базовый опыт заключения опционных контрактов, и вы хотите найти быстрый путь увеличения своих активов при различных вариантах развития рынка ценных бумаг, изучите часть 4. В этой части рассмотрено множество подходов, которые объясняют связь рынка опционов и рынка базовых активов.

Глава 18 посвящена размышлениям автора о том, что значит быть успешным трейдером на рынке опционов. Так как торговля опционами порождает тот же ряд вопросов, что и торговля другими ценными бумагами, вы можете захотеть прочитать эту главу в первую очередь, желая добиться успеха в текущих сделках.

От издательства

Вы, читатель этой книги, — ее главный критик. Мы ценим ваше мнение и хотим знать, что мы сделали правильно, что можно было сделать лучше и что еще вы хотели бы увидеть изданным нами. Нам интересно услышать и любые другие ваши замечания в наш адрес.

Мы ждем ваших комментариев и надеемся на них. Вы можете прислать нам электронное письмо или зайти на наш веб-сайт и оставить свои замечания там. Одним словом, любым удобным для вас способом дайте нам знать, нравится или нет вам эта книга, а также выскажите свое мнение о том, как сделать наши книги более интересными для вас.

Отправляя письмо или оставляя сообщение, не забудьте указать название книги и ее авторов, а также ваш электронный адрес. Мы внимательно ознакомимся с вашим мнением и обязательно учтем его при отборе и подготовке к изданию следующих книг.

Наши электронные адреса:

E-mail: info.dialektika@gmail.com

WWW: <http://www.dialektika.com>