

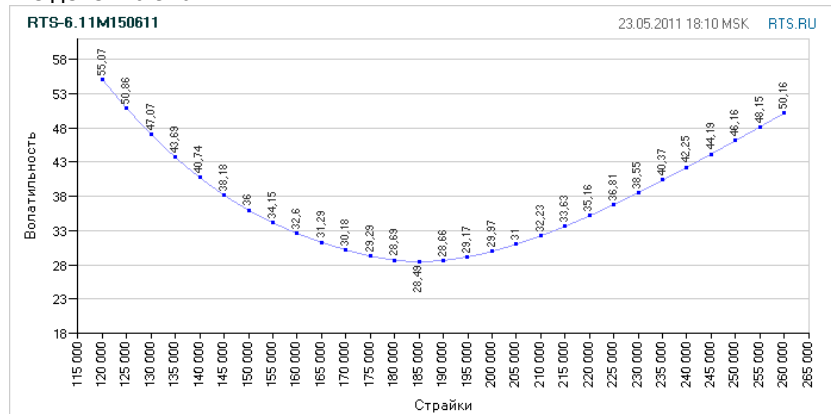
Срочный рынок



Антон Плясунов
Срочный рынок

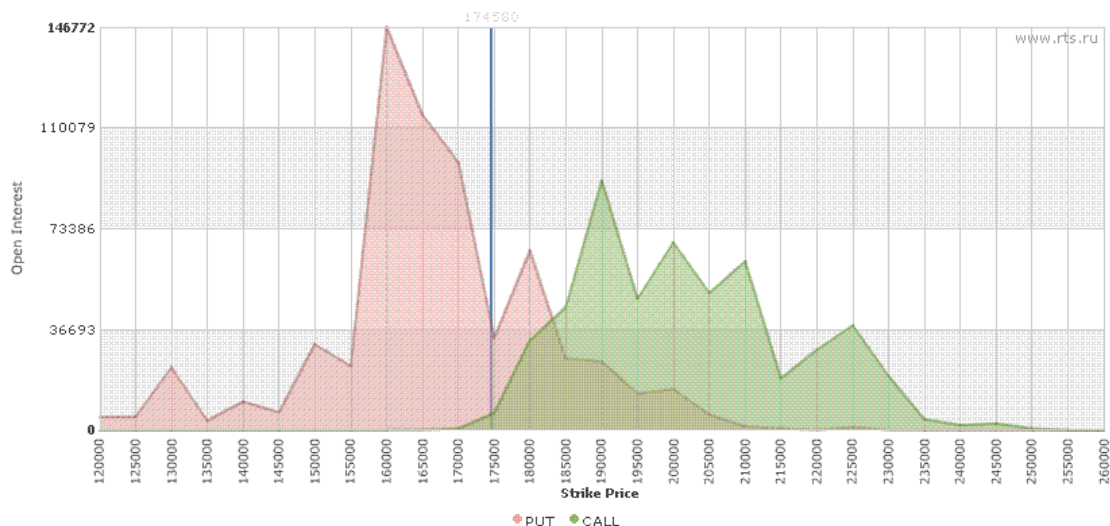
Краткий обзор рынка

С четверга прошлой недели усилилось падение российского рынка, сопровождавшееся ростом реализованной волатильности. Подразумеваемая волатильность опционов при этом оставалась неизменной, а по некоторым инструментам даже снизилась. Сохраняется смещение открытого интереса в июньских путах на индекс RTS в область 160-го страйка. Вероятно, управляющие продолжают хеджировать свои портфели покупкой опционов вне денег на 9%.



Торговые идеи

В случае дальнейшего снижения рынка, можно ожидать роста опционной волатильности вслед за реализованной, а значит - интересны стратегии с покупкой опционов, в том числе без денег. Если ориентироваться на возможный отскок рынка наверх, то имеет смысл покупать наиболее дешевые по волатильности страйки в районе 180-185, с расчетом на закрытие позиции при любом сильном движении в область 180 по индексу RTS. При взгляде вниз лучше всего использовать путспреды которые позволят вернуть значительную часть премии за счет продажи нижних страйков по значительно большей волатильности чем покупка текущих, чему способствует сегодняшний профиль улыбки волатильности.



Антон Плясунов. Департамент производных инструментов БКС.