

УДК 336.764.25

АНАЛИЗ РИСКОВ ТОРГОВЛИ БИНАРНЫМИ ОПЦИОНАМИ

Зайцева Т.Н.,

Студент,

Сибирский Федеральный Университет,

Красноярск, Россия

Аннотация

Предметом исследования настоящей статьи является анализ рисков, возникающих в процессе торговли бинарными опционами. В работе рассмотрены три группы рисков. Изучены методы управления и снижения рисков. Проведен качественный анализ рисков торговли бинарными опционами и предложены способы снижения или ликвидации каждого риска.

Ключевые слова: бинарные опционы, торговля опционами, риск, анализ риска, управление риском

ANALYSIS OF RISK OF TRADE BY BINARY OPTIONS

Zaytseva T.N.,

Student,

Siberian Federal University,

Krasnoyarsk, Russia

Annotation

The subject of this article is the analysis of risks that arise in the process of trading binary options. Three groups of risks are considered. Methods of managing and reducing risks have been studied. A qualitative analysis of the risks of trading binary options was conducted. Ways to reduce or eliminate each risk have been proposed.

Keywords: binary options, option trading, risk, risk analysis, risk management

Торговля опционами – один из важных моментов формирования фондового рынка, повышения его ликвидности и надежности. Количество опционных стратегий – комбинаций покупок и продаж разных типов опционов с различными ценами исполнения, премиями и периодами действия в совокупности с вариантами арбитражных сделок – столь велика, что удовлетворит потребности как отчаянных спекулянтов, так и осторожных инвесторов. [1]

Под опционной стратегией понимают операции с целым набором опционов, и, возможно, базовым активом в одном портфеле. Цель - страхование риска и получение прибыли. Стратегия состоит из комбинации простейших операций. Определяют стратегию такие факторы как направление движения цен на рынке базового актива, степень волатильности (изменчивости цен) рынка, время до истечения опциона. [1]

В зависимости от прогноза развития рынка, можно выделить следующие виды опционных стратегий [2]:

- 1) стратегия «быка» – подразумевают повышение стоимости базового актива;
- 2) стратегия «медведя» – предполагают понижение стоимости базового актива;
- 3) нейтральные – ориентируются на колебание цены базового актива возле некоторой величины и отсутствие устойчивого изменения цены.

Торговля бинарными опционами предполагает одновременное включение в инвестиционный портфель стратегий «быка» и «медведя». Базовым активом у бинарного опциона могут выступать акции и индексы фондовых бирж, валютные пары Форекс, товары сырьевых рынков.

Основное условие бинарности – включение в портфель одинакового количества опционов Call и Put на базовый актив. [2] Покупая контракт Call (вверх), трейдер рассчитывает на то, что цена базового актива вырастет по отношению цены на момент покупки. При покупке опциона Put (вниз), трейдер,

наоборот, рассчитывает, что цена базового актива упадет по отношению к текущей на момент окончания срока опциона.

Иными словами, торгуя бинарными опционами, мы одновременно играем на повышение и на понижение цены базового актива.

Рассмотрим риски бинарных опционов, не в контексте расчета рисков торговых операций, а в форме основных ошибок, с которыми может столкнуться трейдер в процессе торговли бинарными опционами (таблица 1).

[4]

Таблица 1 – Риски торговли опционами

Группа рисков	Перечень рисков, входящих в группу
Риски, связанные с вложением капитала	Риск инвестирования Риск упущенной выгоды Риск снижения доходности Риск прямой финансовой потери
Риски, связанные с торговлей и деятельностью брокеров	Рыночный риск Торговый риск Трудно оценимый размер прибыли Отсутствие права собственности на актив Статистические риски Риск невыполнения обязательств брокером
Риски, связанные с деятельностью трейдера (психологические)	Неправильный выбор брокера Торговля без обучения Торговля без стратегии или по неработоспособной Жадность трейдера

Таким образом, было выделено три группы рисков (ошибок) трейдера бинарных опционов. Далее необходимо провести анализ каждого риска и предложить метод управления или снижения риска.

По соотношению управляющих мер и рисков ситуации, выделяют следующие методы управления рисками: дособытийные (осуществляемые заблаговременно) и послесобытийные (осуществляемые посленаступления ущерба и направленные на ликвидацию последствий). [5]

По подходам к минимизации риска, выделяют следующие методы управления рисками: уклонение от риска; сокращение риска; разделение риска; передача риска. [3]

На практике, в основном, используются такие методы управления рисками, как упразднение риска, предотвращение потерь и контроль, поглощение (признание ущерба и отказ от страхования).

Кроме того, существуют способы снижения риска такие как [3]:

- Диверсификация (процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой);
- Лимитирование (установление предельных сумм);
- Страхование (система отношений по защите имущественных интересов при наступлении определенных событий за счет денежных фондов, формируемых из страховых взносов);
- Самострахование (создание страхового (резервного) фонда непосредственно самим хозяйствующим субъектом);
- Хеджирование (открытие сделок на одном рынке для компенсации воздействия ценовых рисков равной, но противоположной позиции на другом рынке).

В таблице 2 рассмотрим факторы возникновения и способы снижения или ликвидации каждого риска. [4]

Таблица 2 – Качественный анализ рисков и управление рисками

Наименование риска	Анализ риска	Управление риском
Риски, связанные с вложением капитала		
Риск инвестирования	Это риск, связанный с рискованным вложением капитала. На этот риск оказывают влияние внешние факторы косвенного воздействия (экономическое положение, форс-мажорные обстоятельства и т.д.)	Данный риск можно снизить, используя диверсификацию (распределить капитал между различными объектами вложения), а также используя лимитирование (установить предельную сумму инвестирования)
Риск упущенной выгоды	Этот риск появляется вследствие отказа от инвестирования в производные финансовые инструменты, то есть инвестор не получит ту гипотетическую выгоду, которую он мог бы получить, если бы рискнул вложить средства	Влиять на этот риск можно, используя дособытийные методы, направленные на изменение существенных параметров риска. Необходимо провести качественный анализ, в результате которого рассчитать возможную выгоду от инвестирования

Наименование риска	Анализ риска	Управление риском
Риск снижения доходности	Это внешний случайный риск, который предполагает, что ожидаемый уровень доходности снизится. На снижение доходности влияет валютный курс, политика брокеров и т.д.	Данный риск можно сократить, путем проведения анализа (с помощью математических стохастических моделей спрогнозировать изменение доходности в будущем)
Риск прямой финансовой потери	Этот риск возникает вследствие неудачи, когда инвестор теряет большую часть вложенных средств или даже все средства	Невозможно оградиться от этого риска, его возможно лишь снизить, используя такой метод управления риском, как предотвращение потерь и контроль (необходимо изучать графики и понять направление тренда, и не играть против него)
Риски, связанные с внебиржевой торговлей и деятельностью брокеров		
Рыночный риск	Этот риск связан с тем, что рынок никогда не стоит на месте, происходят непрерывные изменения в противоположные направления, порой очень сложно предсказать, в каком направлении будет развиваться рынок в тот или иной момент времени, так как эти изменения не поддаются четким закономерностям и порой возникают стихийно	Необходимо проводить уклонение от данного риска, не поддаваться преобладающим настроениям на рынке
Торговый риск	Порождаются колоссальной сложностью прогнозирования краткосрочных опционах. Хаотические крупные сделки очень часто вызывают резкие, хотя и непродолжительные изменения цен	От данного риска необходимо уклоняться, не надеяться, что сделка принесет успех, а также нужно холодно оценивать финансовые новости, так как они всегда вносят неразбериху
Трудно оценимый размер прибыли	Бинарные опционы имеют неограниченный процент проигрыша и выигрыша, недаром их часто называют «все или ничего». Инвестор может получить неограниченный размер прибыли либо проиграть очень много	Этот риск разделяется между брокером и трейдерами, один получает прибыль, а другой убыток. Кроме того, данный риск можно сокращать, если при неоднократных выигрышных операциях, не рисковать в дальнейшем всей имеющейся в распоряжении суммой
Отсутствие права собственности на актив	Торгуя бинарными опционами, трейдеры делают ставку на направление движения цены актива, но не имеют прав на него	Риск можно сократить, проводя анализ цен и предсказывая направление движения цен в будущем
Риск невыполнения обязательств брокером	Брокеров бинарных опционов практически никто не контролирует и, к сожалению, не исключена ситуация, что трейдер может быть вовлечен в мошенническую схему и он может потерять деньги	От данного риска, как и от предыдущего, можно уклониться, то есть отказаться от торговли бинарными опционами, либо изучить поведение брокеров по исполнению своих обязательств

Наименование риска	Анализ риска	Управление риском
Статистические риски	Эти риски связаны с тем, что, если трейдер будет осуществлять определенный процент выигрышных операций, все равно будут потери. И необходимо, чтобы процент потерь был таким, чтобы он обеспечивал прибыльность	Данный риск можно сократить применяя самострахование, при проведении выигрышных операций в дальнейшем торговать не всей суммой, а увеличивать инвестиции на определенный процент, а разницу откладывать в резерв
Риски, связанные с деятельностью трейдера (психологические)		
Неправильный выбор брокера	Вновь испечённый трейдер по причине неопытности считает, что неважно у какого брокера торговать, главное — иметь хорошую интуицию, чтобы угадывать движения котировок или и получать прибыль. И это главное заблуждение и риск для участника рынка. Интуиция на финансовом рынке нужна, но она не работает стабильно, не приносит хороших результатов, а также не позволяет справиться с неправомерными действиями брокера-мошенника. В результате, трейдер получает потерю депозита и разочарование	От данного риска можно уклониться если при выборе брокера учитывайте такие показатели: в какой стране и как давно работает брокер; наличие лицензии органа, который регулирует финансовый рынок; условия трейдинга, которые предлагает компания; отзывы трейдеров, которые имели опыт сотрудничества с данным брокером. Этот простой перечень позволит избежать знакомства с мошенниками, однако, он не дает стопроцентной гарантии
Торговля без обучения	Этот риск порождается самонадеянностью трейдеров-новичков, которые рассчитывают на удачу, желают обогатиться за короткий промежуток времени. Такие трейдеры приступают к торговле интуитивно	Риск можно сократить, если обучиться процессу трейдинга посредством самостоятельного обучения, видеоуроков, вебинаров, изучения известных трудов
Торговля без стратегии или по неработоспособной стратегии	Данный риск появляется также вследствие интуитивной торговли бинарными опционами. Кроме того, данный риск еще связан с большим количеством стратегий, представленных в интернете, которые завлекают своей доступностью и простотой	Данный риск можно сократить, не только рассмотрев различные стратегии, подходы и модели торговли, но также изучив основные параметры, заложенные в стратегию, принципы использования и эффективность
Жадность трейдера	Данный риск является следствием того, что в человеке заложено стремление к богатству. Особенно это относится к новичкам бинарного рынка, которые хотят «заработать все и сразу».	Установить для себя сумму, которую гипотетически не жалко потерять, если представить самый неудачный ход событий и просчитать доходность; в процессе торговли, вносить сумму, равную 5% от первоначального капитала; если проигрываете три раза подряд в течение дня, тогда лучше остановиться

Проведенный анализ показывает, что управляя портфелем бинарных опционов, чтобы свести риск к минимуму необходимо [4]:

- обдуманно подойти к выбору брокера;
- выбрать базовый актив и провести ретроспективный анализ изменения цены базового актива;
- не торговать деньгами, которые не можете себе позволить потерять;
- торговать только своими деньгами (не брать в долг);
- установить и придерживаться бюджета.

Соблюдение этих условий позволит снизить либо ликвидировать вышеперечисленные риски. Кроме того, необходимо планировать торги и проводить анализ сделок, диверсифицировать риски по разным типам опционов, по разным брокерам и различным базовым активам, ограничивать и планировать количество сделок и управлять финансами самостоятельно.

Библиографический список:

1. Буренин А.И. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов /А.И. Буренин. –М.: НТО им. академика С.И. Вавилова, 2011. – 356с.
2. Кисель О.В. Опцион как инструмент срочного рынка: понятие, виды, методы и модели оценки / О.В. Кисель // Экономика, социология и право. – 2014. – №3. С. 46–49.
3. Макарова С.Н., Ферова И.С., Янкина И.А. / Управление финансовыми рисками / - Краснояр.: СФУ, 2014. - 230 с.
4. Национальная ассоциация участников фондового рынка [Электронный ресурс] : информационный сайт. - Режим доступа: <http://www.naufor.ru>
5. Носова Ю.С, Майорова В.В. Методы уменьшения финансового риска / Ю.С. Носова, В.В. Майорова // Научные труды Кубанского государственного технологического университета. – 2016. – №13. С. 252-258