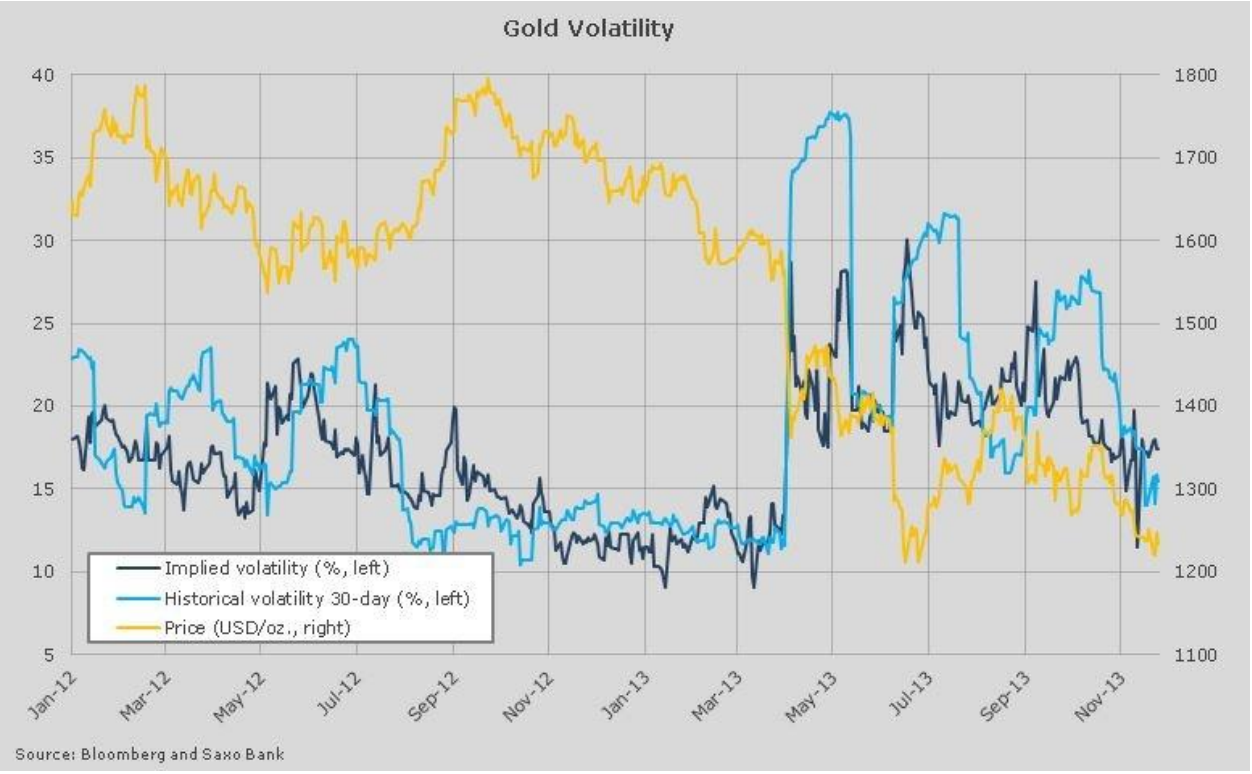
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

9 декабря 2013 года

Трейдеров опционного рынка по золоту волнует перспектива дальнейших потерь

Оле Слот Хэнсен, стратег и директор отдела биржевых продуктов брокерской компании Saxo Bank

Возобновившееся на прошлой неделе снижение золота привело к росту подразумеваемой волатильности, чему способствовало все большее количество спекуляций о том, что текущий торговый диапазон могут проверить на прочность. Таким образом, нет ничего удивительного в том, что значительный перевес оказался на стороне защиты от убытков. Десять наиболее активно торгуемых опционных страйков равномерно распределялись между опционами на продажу и на покупку.



Кривая волатильности в значительной степени склоняется в сторону снижения, а неприбыльные опционы на продажу торгуются почти на 6% выше аналогичных опционов на покупку.



Десять наиболее активно торгуемых на прошлой неделе опционных страйков равномерно распределяются между опционами на продажу и на покупку. Самый большой интерес проявлялся к опциону на продажу со сроком истечения в январе 2014 года с референтной ценой спот 1200, который последний раз торговался на уровне 13,70 долларов за тройскую унцию, чуть меньший интерес к покупке привлекал опцион на продажу со сроком погашения в феврале 2014 года с референтной ценой спот 1150, который последний раз торговался на уровне 12,5 долларов за тройскую унцию.

Gold - Top ten traded strikes

Month	P/C	Strike	Last price	Expiry
JAN 14	Put	1,200	13.70	12/26/2013
FEB 14	Put	1,150	12.50	1/28/2014
FEB 14	Call	1,300	8.70	1/28/2014
JAN 14	Call	1,300	2.50	12/26/2013
FEB 14	Put	1,200	25.00	1/28/2014
JAN 14	Call	1,250	11.60	12/26/2013
APR 14	Call	1,400	7.40	3/26/2014
JUN 14	Call	1,450	10.10	5/27/2014
JUN 14	Put	1,000	11.00	5/27/2014
FEB 14	Put	1,160	13.90	1/28/2014

Source: Bloomberg and Saxo Bank

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

Совокупная сумма открытых позиций по опционам с истечением в феврале 2014 года на товарной бирже по золоту, покрывающих диапазон в 800 долларов, за последнюю неделю выросла почти на 9% до 95300 контрактов. Соотношение опционов на продажу к опционам на покупку составляет 0,92, что говорит о небольшом перевесе в пользу бычьих настроений на рынке и идет наперекор текущего тренда, что может указывать на преимущество использования опционов по сравнению с фьючерсными контрактами для выражения бычьего настроя, учитывая краткосрочные риски дальнейших потерь.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations
Алексей Мальцев
+7 (495) 788-67-84
saxo@grayling.com

Информация о Saxo Bank

Saxo Bank – один из самых надежных брокеров в мире, имеющий лицензию Европейского союза, – предоставляет частным инвесторам и институциональным клиентам возможности онлайн-трейдинга на мировых финансовых рынках валютными парами на FOREX, контрактами на разницу (CFD), биржевыми фондами (ETF), акциями, фьючерсами, опционами и другими деривативами с помощью трех специализированных платформ: SaxoTrader, SaxoWebTrader и SaxoMobileTrader (в том числе приложения для iPhone, iPad и Android). Платформы доступны на более чем 20 языках. Кроме того, Saxo Bank предлагает услуги и партнерские программы для институциональных клиентов.

Штаб-квартира Saxo Bank в Копенгагене; представительства открыты в России, европейских странах, Азии, Ближнем Востоке, Латинской Америке и Австралии.