



קורס אופציות מעו"ף

האקדמיה לפיננסים מזמינה אותך לקורס ייחודי של אופציות מעו"ף. קורס אופציות מעו"ף הוא קורס בתחום החוזים העתידיים והנגזרים על מדד תל אביב 35 (מדד המעו"ף). זהו קורס מקצועי שיקנה לך כלים עיוניים ומעשים למסחר במעו"ף, הכרות עם שוק המעו"ף והנגזרים תוך למידת שיטות מתקדמות ואסטרטגיות למסחר בשוק המעו"ף. הקורס מיועד למי שמעוניין להתמקצע ולהעשיר את עולם הידע שלו בשוק ההון. במסגרת הקורס תלמד לגדר סיכונים בניהול תיק ההשקעות, ולבנות פוזיציות מסחר שייעודן השגת תשואה מירבית בסיכון נמוך.

היקף הקורס: 12

מפגשים חד שבועיים 4 ש"א כל מפגש , (סה"כ 48 ש"א).

מרצה הקורס:

זיו פניני

מיקום הקורס:

תל אביב



קורס אופציות מעו"ף - סילבוס

1	הגדרת אופציות וההבדל בין אופציות לחוזים עתידיים מדד המעו"ף -אופציות המעו"ף מדוע להשקיע באופציות מעו"ף? הסיכונים והסיכויים בהשקעה באופציות מעו"ף מי מרוויח ומי מפסיד בהשקעות באופציות מעו"ף הבנת נושא "משחק סכום אפס" זמני המסחר באופציות בבורסה בת"א הגדרת אופציות PUT ואופציות CALL פתיחה וסגירה של פוזיציות ולימוד המושג פוזיציות פתוחות ומשמעותן. משמעות סליקת האופציות, סוגי סליקה, פקיעת האופציות, בטחונות וההגנה על המשקיע. בניית תזרים מזומנים בהשקעה באופציות ובפקיעתן. בניית דו"ח רווח והפסד להשקעה באופציות במועד פקיעתן ייחוס נושא הביטחונות לבניית השקעות באופציות המעו"ף.
2	מושגי יסוד באופציות המעו"ף. הפרמטרים המשפיעים על שווי האופציות. future forward swap ארביטראז, נזילות, ציטוטים, ספר פקודות, מסחר הקשר בין המחר הנוכחי PV לעתיד FV יצירת נכס בסיס באשראי או יצירת שורט מושלם על נכס הבסיס. השוק העתידי גודלו, יתרונותיו סיכונים. מסלוקה, קרנות סיכון, ביטחונות, OTC גידור וקביעת ערך עתידי.
3	ערך פנימי של אופציות, ערך הזמן של האופציות. אופציות בכסף, מחוץ לכסף, בתוך הכסף ועמוק בכסף. תמחור שווי אופציות-מודל בלק אנד שולץ. מקדמי האופציות והשימוש בהם. התינהגות המקדמים לגבי אופציות קרובות או רחוקות, בתוך או מחוץ לכסף. לימוד נושא סטיית התקן היסטורית/ עתידית וסטיית התקן הגלומה. הכוונה לשימוש בנתוני זמן אמת למסחר באופציות.
4	שווקי ספוט מול ערך עתידי, חלופות השקעה בנכס בסיס /לונג/שורט, משוואת קול פוט פריטי. יחס פוט/קול. חוזים עתידיים לסוגיהם, סליקתם וההשוואה בניהם, חוזים סינטיים. גידור סיכונים על ידי חוזים עתידיים. C001 הלואאות והפקדות בנשוק הנגזרים. השימוש באופציות ככלי הגנה וגידור לקניית מניות, וניירות ערך נוספים.
5	אסטרטגיות השקעה לשוק יורד, עולה, יציב ותנודתי. לימוד וניתוח של אסטרטגית הקופסא. כיצד מתקשרים מקדמי האופציות לאסטרטגיות באופציות. ניתוח מקדמי אופציות כמקדם כולל לתיק אופציות הנובע מאסטרטגיות שונות. שימוש באסטרטגיות למסחר יומי, מסחר מגמתי לפקיעה וכיצד להשתמש באסטרטגיות למעבר ממסחר יומי לטווח של כמה ימים ולטווח הפקיעה. כיצד ליצור נכס חסר סיכון על ידי שימוש באסטרטגיות.
6	גידור תיקי מניות PROTECTIVE PUT, COVERED CALL הקשר הבסיסי בין תנודתיות בפועל לזו הגלומה במחירי האופציות גדר סטטי מול גידור דינמי. ממדי רגישות במודל בלק אנד שולץ. רגישות הדלתא, גמא תטא, ווגא הקשר בניהם. מסחר דינמי, והקשר היומי בין אופציות /חזה/נכס בסיס.
7	מט"ח SPOT, FUTURE, FORWARD, PIPS הבדלים בין סחורות, מט"ח מניות בתמחור. חשיפות מט"ח - גידורם יתרונות וחסרונות של כל שיטה צילנדר, קולר, חוזה סינטי אופציה חוזה – יתרונות וחסרונות בגידור חשיפות מט"ח. הלואאות הפקדות בשוק בפרוקס. ערך עתידי מול ערך נוכחי.
8	אסטרטגית דלתא נייטרלית. סיווג אסטרטגיות באמצעות רגישות. בחירת האסטרטגיה על סמך רמת הסיכון. קניית גאמא, קניית אירוע ניהול דינמי קניית תנודה. מכירת גאמא, מכירת אירוע ניהול דינמי מכירת תנודה. הבנת נושא הביטחונות וההתייחסות להם בביצוע השקעה. נושא הגדרת יעדים במסחר באופציות ונושא המשמעת העצמית.
9	סטיית תקן התפלגות מחירי נכסים, התפלגות תשואת נכסים, נורמלית לוג - נורמלית תקן עתידית, היסטורית גלומה חזיו סטיית התקן "הנאותה", היסטורית? ממוצע? טכני - נע? מחיר האופציה = מחיר עשייתה וגידורה? אסטרטגיות מתקדמות על סקו וסטיה אסטרטגיות הזדמנות. מודל S&B הנחות המודל בעיות בהנחות המודל ופתרונות דלתא גלומה מול דלתא של המודל ווגא גלומה מול ווגא של המודל טטה גלומה מול טטה של המודל? שוק עתידי - נוכחי, שימוש במכשירים עתידיים, MTM,מול חוזים סטנדרטיים ועשית שוק, חיפוש סיכונים גאמא סוגי שחקנים ומשקיעים. ארביטראז ויחסי מחיר בשוק העתידי מחיר עתידי מול מחיר נוכחי ארביטראז מחירי מימוש PCP חוזים סינטיים אופציות סינטיים ארביטראז' סטיית תקן בפועל מול גלומה ארביטראז קונדור ארביטראז מרווח ארביטראז ריסק SWAPS.
10	עקום סטיית התקן מה הוא? עקום סטיית תקן בזמן מהוא? עסקאות הפקדה / הלואה בשוק מעו"ף? עסקאות לגלול בשוק המעו"ף? אופציות OTC מול אופ בורסאות Future מול Forward סוגי שחקנים בשוק, ארברטארים, מוסדיים, שחקני נוסטרו גדולים ספקולנטים.
11	אסטרטגיות קרנות גידור אסטרטגיות פיקודנות מובנים קריאת שוק נכונה - מחיר/ סטייה/סקו/פוזיציות פתוחות >> ארביטראז' תממתי מול ארביטראז' סטטי? יחסים בין אופציות יחסים בין זמנים יחסים בין מדדים יחסים בין תשואות פרמטרים לחישוב סיכון או תנודתיות עתידית, יחס C/P יחסי פרפרים, GUP,תיקים בשוק, ריסק, FV,אופציות פתוחות, שיפוע סקו סיכונים בתיקי נגזרים והדרך להקטינם/ לנטרלם.
12	ניתוח פוזיציות ואירועים במעו"ף סיכונים וחשיפות בשוק העתידי גידור סיכונים וחשיפות בשוק העתידי גידור סיכונים וחשיפות ע"י השוק העתידי ניתוח מצבת פוזיציות פתוחות אסטרטגיות השקעה מתקדמות בשוק המעו"ף כיווני שוק - עולה יורד תנודתיות שוק - עולה יורדת תזוזת עקום - מתישרת מתחדדת, מתקרבת מתרחקת אסטרטגיות השקעה במעו"ף ככלי גידור מול מניות, אג"ח קונצרני אג"ח ממשלתי שימוש בגידור ע"י סטיית תקן. אסטרטגיות סיכון על עקום הסטיית, פרפרים שקתות קונדורים מרווחי זמן חיוביים ושלייים. עקומי סטיית למיניהם עקומי זמן.