

RuTerminal. Volatility Surface

RUTERMINAL

WIDGET

Добрый день!

В RuTerminal доступен новый виджет — RUBVOLFX

Виджет содержит данные о поверхности волатильности по валютным парам USDRUB, CNYRUB и EURRUB, без которой оценка портфеля опционов невозможна. Теперь пользователи терминала смогут использовать данные виджета для оценки опционов с использованием известных моделей — на основании поверхности волатильности, спот цен и безрисковых ставок.

Ситуация на рынке

Раньше банки загружали поверхность в свои системы из Bloomberg и Refinitiv. Но с их уходом в марте 2023 года участники рынка ПФИ оказались без данных о поверхности и, как следствие, без возможности привычного расчета стоимости своих опционных позиций для оценки рисков и бухгалтерского учета.

Что делать участникам рынка ПФИ, у которых на балансе есть, допустим USDRUB опцион CALL со страйком 100, дата экспирации февраль 2024, и которым, как минимум раз в месяц, требуется посчитать его справедливую стоимость для отражения на своём балансе.

Сейчас участники рынка могут оценить свои опционы несколькими способами.

1. Сделать запрос у более осведомлённого участника рынка, скажем маркет-мейкера. Но насколько это будет возможно, если опционов десятки или сотни, а справедливая стоимость требуется каждый день для контроля стоп-лосс?
2. Использовать цены опционов срочного рынка ММВБ. Однако маловероятно, что удастся найти именно такой же опцион, так как на бирже торгуются инструменты с фиксированными датами исполнения и страйками. Кроме того у банка могут быть опционы на базовый актив, не торгующиеся на бирже.
3. Рассчитать поверхность самостоятельно:
 - a. Перевести таблицу опционов (итоги торгов) из формата *[дата экспирации - страйк - премия]* в классический формат — *[тенор - дельта - волатильность]*;
 - b. Загрузить в свою фронт офисную систему;
 - c. Далее система автоматически посчитает справедливые стоимости всех внебиржевых опционов.

Поверхности волатильности каждой пары представлена в разрезе стандартных сроков (от 1 недели до 1 года) в 2 видах:

1. Котировки Delta Calls & Puts (ATM, 40%, 30%, 20%, 10%)
2. Risk Reversal и Butterfly Deltas (25%, 10%, 5%)

Расчет поверхности производится на основании котировок участников и котировок опционов на указанные валютные пары.



Для того, чтобы поставлять свои котировки волатильности в RuTerminal:

1. Напишите запрос на почту karpov@softwell.ru
2. На странице вашего банка будет доступен виджет RUBVOLFX
3. Публикуете котировки:
 - вручную;
 - с использованием [RuTerminal.FIX](#) протокола.



Также уже запланировано добавление поверхности для пары XAURUB и опционов на ключевую ставку, а также других основных валютных пар. Это позволит расширить возможности анализа и прогнозирования для трейдеров и инвесторов. Это может привести к более точному определению цен активов, рисков и возможностей для торговли.

Подробнее о работе виджета можно узнать тут → [Volatility Surface](#)