

ОПЦИОНЫ И ХЕДЖИРОВАНИЕ В СТРАХОВАНИИ РИСКОВ

Д. С. Рожко

*студент, Гродненский государственный университет им. Янки Купалы, г. Гродно,
Республика Беларусь, e-mail: Rozhko_DS_22@student.grsu.by*

Научный руководитель: А. В. Бельский

*старший преподаватель, Гродненский государственный университет
им. Янки Купалы, г. Гродно, Республика Беларусь, e-mail: abelsk2017@gmail.com*

Опционы и хеджирование – это инструменты, которые широко используются для управления рисками в различных отраслях экономики, включая финансовый сектор, производственную сферу и страхование. В этой статье мы рассмотрим, как опционы и хеджирование используются в страховании рисков, а также рассмотрим основные понятия, инструменты и методы, которые могут быть использованы для оценки и управления рисками в страховании.

Ключевые слова: опционы; хеджирование; внешнеэкономическая деятельность; инвестиционный портфель; биржа.

OPTIONS AND HEDGING IN RISK INSURANCE

D. S. Rozhko

*Student, Grodno State University im. Yanka Kupala, Grodno, Republic of Belarus,
e-mail: Rozhko_DS_22@student.grsu.by*

Supervisor: A. V. Belsky

*Senior lecturer, Grodno State University im. Yanka Kupala, Grodno, Republic of Belarus,
e-mail: abelsk2017@gmail.com*

Options and hedging are tools that are widely used for risk management in various sectors of the economy, including the financial sector, manufacturing and insurance. In this article, we will look at how options and hedging are used in risk insurance, as well as consider the basic concepts, tools and methods that can be used to assess and manage risks in insurance [1].

Keywords: options; hedging; foreign economic activity; investment portfolio; stock exchange.

Опцион – это финансовый инструмент, который предоставляет его держателю право, но не обязанность, купить или продать базовый

актив по определенной цене и в определенное время. Этот инструмент используется для защиты от рисков и получения прибыли на финансовых рынках [2]. Базовый актив – это актив, на который завязан опцион и который определяет его стоимость. Базовым активом может быть любой финансовый инструмент, такой как акции, валюты, товары, индексы, процентные ставки и т. д. Так, если инвестор выкупает опцион на покупку акций Apple, то базовым активом являются акции компании Apple. Если инвестор выкупает опцион на покупку 100 000 евро по курсу 1,2 доллара США за евро, то базовым активом является евро. Цена опциона зависит от цены базового актива, его волатильности, времени до истечения опциона и других факторов. Изменения в цене базового актива могут существенно влиять на цену опциона. Опционы могут быть классифицированы как опционы покупки (call options) и опционы продажи (put options). В этой работе мы рассмотрим основные теоретические и практические аспекты опционов, а также их применение на рынках.

Put опцион, также известный как опцион на продажу, это тип опциона, который дает его обладателю право, но не обязательство, продать базовый актив по определенной цене (страйк-цене) в определенный момент в будущем.

Пример: Предположим, что инвестор купил опцион на продажу акций компании ABC по цене 50 долларов США за акцию со сроком действия один месяц. Если цена акций компании ABC в конце месяца составляет 40 долларов США за акцию, то инвестор может использовать свой опцион на продажу и продать акции по цене 50 долларов США за акцию, что даст ему прибыль в размере 10 долларов США за акцию.

Инвестор может использовать опционы на продажу, чтобы защитить свои позиции в базовом активе от возможного падения цены. Если инвестор владеет акциями компании ABC, то он может купить опцион на продажу на эти акции, чтобы защитить свою позицию от потенциального падения цены акций.

Call опцион, также известный как опцион на покупку, это тип опциона, который дает его обладателю право, но не обязательство, купить базовый актив по определенной цене (страйк-цене) в определенный момент в будущем.

Пример: Предположим, что инвестор купил опцион на покупку акций компании XYZ по цене 100 долларов США за акцию со сроком действия один месяц. Если цена акций компании XYZ в конце месяца составляет 120 долларов США за акцию, то инвестор может использовать свой опцион на покупку и купить акции по цене 100 долларов США за акцию, что даст ему прибыль в размере 20 долларов США за акцию.

Инвестор может использовать опционы на покупку, чтобы защитить свои позиции в базовом активе от возможного роста цены. Если инвестор ожидает роста цены акций компании XYZ, то он может купить опцион на покупку на эти акции, чтобы получить возможность купить акции по более низкой цене.

Двусторонний опцион, также известный как *double option*, это тип опциона, который дает его обладателю право выбрать, будет ли он использовать его в качестве *call* опциона или *put* опциона.

Двусторонний опцион, также известный как *double option*, это тип опциона, который дает его обладателю право выбрать, будет ли он использовать его в качестве *call* опциона или *put* опциона.

На финансовых рынках опционы могут быть куплены или проданы как самостоятельный финансовый инструмент или в сочетании с другими инструментами, такими как фьючерсы или акции. Например, инвестор может купить опцион покупки на акцию, чтобы защитить свою позицию в акциях от риска падения цены. Опционы также могут быть использованы для создания различных стратегий на рынке, таких как страхование портфеля, арбитраж и спекуляция.

Хеджирование – это процесс снижения рисков, связанных с потенциальными потерями при инвестировании или торговле на финансовых рынках. Хеджирование может быть выполнено различными способами, такими как покупка опционов на покупку или продажу, фьючерсных контрактов или других финансовых инструментов, которые могут защитить инвестора от неблагоприятных движений рынка.

Хеджирование является одним из ключевых элементов в экономике, так как помогает уменьшить риски для инвесторов, что может привести к повышению инвестиций и росту экономики в целом. В этой научной работе мы рассмотрим различные аспекты хеджирования в экономике, такие как его историю, основные принципы, виды хеджирования и их применение в различных секторах экономики.

Хеджирование имеет свои корни в английском языке и было впервые использовано в конце XIX века для описания стратегии защиты от потерь, связанных с изменениями цен на товары. В 1920-х годах хеджирование стало популярным в США, когда фермеры начали использовать фьючерсы для защиты от колебаний цен на зерно. С тех пор хеджирование стало одним из самых популярных инструментов на финансовых рынках.

Основной принцип хеджирования заключается в том, чтобы защитить себя от неблагоприятных движений рынка путем применения финансовых инструментов, которые могут уменьшить риски. Это может быть достигнуто путем покупки опционов на покупку или продажу, фьючерсных контрактов или других финансовых инструментов.

Хеджирование может быть выполнено в различных формах. Одна из наиболее распространенных форм хеджирования – это покупка опциона на продажу, который дает право продать актив по фиксированной цене. Если цена актива падает ниже фиксированной цены, то инвестор может продать актив по фиксированной цене и защитить себя от потерь. Если же цена актива остается выше фиксированной цены, то опцион может просто не использоваться.

Страхование рисков в экономике является важным элементом для обеспечения финансовой устойчивости компаний и инвесторов. В этом контексте опционы и хеджирование играют ключевую роль в управлении финансовыми рисками. Опционы позволяют покупателю защититься от неблагоприятных изменений цен на активы, а хеджирование позволяет компании защититься от рисков на основе ценовых фьючерсов или опционов. В данной статье мы рассмотрели влияние опционов и хеджирования в страховании рисков в экономике.

Библиографические ссылки

1. *Стровский Л. Е., Казанцев С. К., Паршина Е. А. и др.* Внешнеэкономическая деятельность предприятия: Учебник для вузов. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. С. 613–632. ISBN 5-238-00291-2.
2. *Майкл С. Томсетт.* Торговля опционами = Getting Started in Options. М.: «Альпина», 2001. 360 с. ISBN 5-89684-016-0.