

2. 개별주식 option

[분석]

KOSPI 종목 중 다음의 조건을 만족하는 주식 XYZ를 수개 선택한 후 P#1의 Simulation 과정에서 채택한 다수의 rebalancing 전략을 활용하여 실제 performance를 분석하고, simulation 과정과 비교하여 논하라 (rebalancing 전략의 개선점이 있다면 이에 대해서도 추가할 것). 기준일 직전 6개월 실현변동성과 옵션 주기 동안의 실현 변동성을 비교한 표를 포함할 것.

[조건]

1. 기준일 직전 6개월 SMA 변동성이 30% 내외인 종목 선정(최소 4개)
2. 10% OTM E_V_Call을 일정한 margin을 확보한 상태에서 10만개 기준으로 매도(15%가감)
3. 거래비용을 고려 (매도대금*0.1%), 자금비용 4%, bid-ask spread 무시

[분석기간]

- Train : 2007.01 ~ 2021.12
- Test : 2022.07 ~ 2022.11

① 선정 종목 (KOSPI200, 삼성전자, SKT, 한전)

- 선정 종목에 대한 기준일 직전 6개월 SMA 변동성과 옵션 주기동안의 실현 변동성 나오는 code 또는 dataframe
- Imp_vol은 6개월 실현 변동성에 15%가감

② Rebalancing strategy - TT delta hedging

- 팩터 엔지니어링 및 팩터 산정 근거 (Skewness, Kurtosis, Imp_distribution prob.)
 - 팩터 산정 근거 문서화 된 파일
 - 설명 달려있는 code(선정된 종목 모두)
- Volume / 미결제약정

- 다른 팩터와 마찬가지로 산정 근거 필요
- Code
- Spread 예측 모델
 - Code와 model 설명
- 모델 예측값으로 백테스팅, 헷징비용 산정
 - 백테스팅 결과 code(dataframe 형식), 헷징비용 산정 (선정된 종목 모두)