

Derivatives and Life

Derivatives trader's shelter has been consistently active for over 20 years since 2009. The cafe's address is <http://cafe.naver.com/fo24>."



Slow &
STEADY
WINS

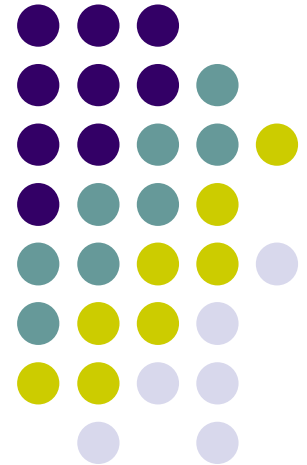




Table of contents

1. The past, present, and Future of 파생인의쉼터
2. Macro views and Insights of Korea.
3. Can I become a successful Long-term derivatives trader?
4. My message to the Participants

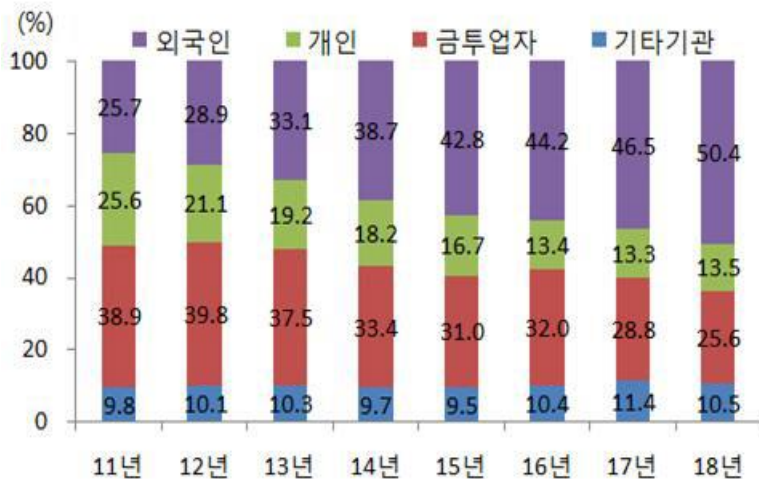
1. The past, present, and Future of 파생인의싹터



- a. '파생인의싹터' was established in 2009 for my client because I used to be a derivatives broker working at SK Securities at that time.



- b. In 2024, '파생인의싹터' is losing vitality and aging. The number of new members is decreasing more and more for various reasons (for instance, cryptocurrency, overseas futures, global brokers, and so on).



자료: 금융투자협회, 삼성증권



자료: 금융투자협회, 삼성증권

1. The past, present, and Future of 파생인의쉼터



a. '파생인의쉼터' is currently pursuing positive changes. However, there are many issues and barriers.(Forex, CFD, Crypto futures, Global Broker, Prop funding). Even I'm not sure if this way is right.



b. Ultimately, personally, after turning 50(知天命), I am focusing on meaningful or worthwhile pursuits rather than derivatives. So. 파생인의쉼터 might be closed late next year. There is no decision for now.

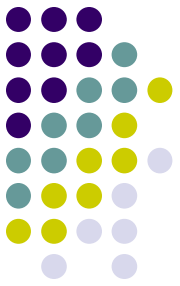
2003년부터 파생시장에 입문해서 20년 이상 파생판을 지켜온 대한민국 파생 1세대
Trader & Guru

2005년~2007년 3년간 전업 및 전문가 활동, 2007년~2020년 SK증권에서
Derivatives broker로 약 14년간 근무, 2009년부터 파생인의쉼터 매니저로 책임중

저서: '주식투자 마법의 공식'(이레미디어), '600원으로 시작하는 주식 투자 첫걸음'(북오션) 등



2. Macro views and Insights of Korea.

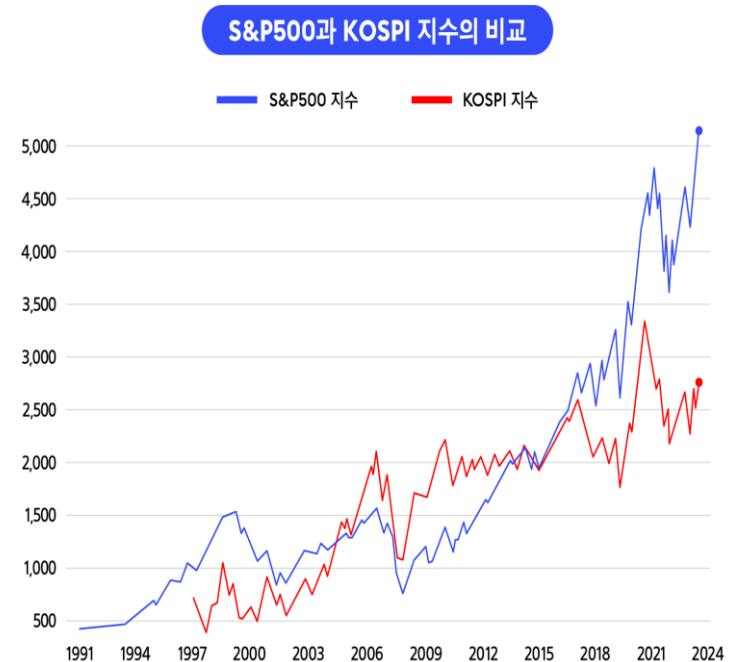


a. The polarization of investment instruments



b. If you don't invest in Bitcoin or U.S. tech stocks like Nvidia and Tesla, you are naturally at risk of becoming poor. It's a terrifying situation where just one bad investment decision can lead to poverty (벼락거지, 영끌투자)

c. Knowing where to invest is key to successful investing.



※ 자료: Yahoo finance, 삼성자산운용, 2024.03.21
※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

2. Macro views and Insights of Korea.



a. About Inflation = The downfall of fiat currency

b. The risk of losing money if you invest vs. the risk of becoming financially left behind if you don't invest.

c. We need to be continually investing in something until we die. Decline in currency value = Debt increasing = Rise in asset prices.

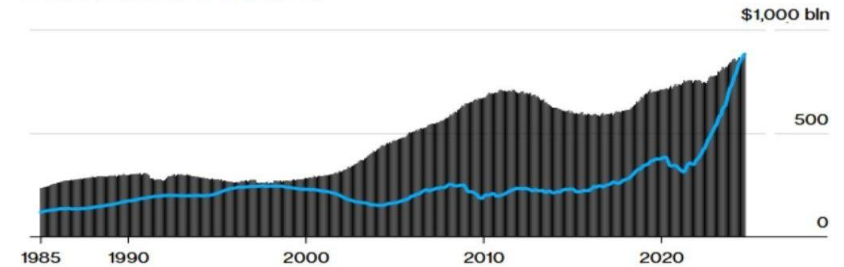
d. Always maintain a hedge position against inflation.



US Government Now Spends as Much on Debt Service as on Defense

Budget spending by category (12-month moving average)

■ National defense ▲ Net interest



Source: US Treasury

은퇴자산 좀먹는 인플레이



2. Macro views and Insights of Korea



a. Domestic economic downturn vs. Overseas stock investment craze

Exit from Korean assets. Don't focus on the Korean economy. Just continue to invest in the U.S. stock market, U.S. dividend ETFs, U.S. bonds, and gold (or Bitcoin). Cover your living expenses with the earnings from these investments.



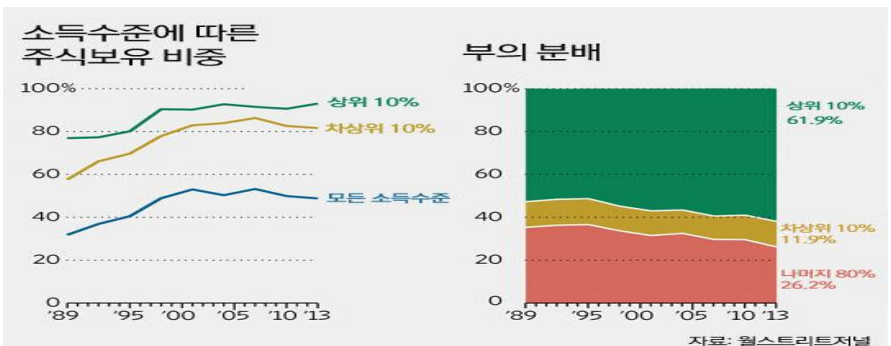
<그림 III-1> 국내투자자의 해외주식투자잔액 추이

b. It wouldn't be surprising if Samsung Electronics went under. **South Korea is no longer in an era where it makes money from manufacturing.** The country is transforming into one that sustains itself through investment returns from overseas.



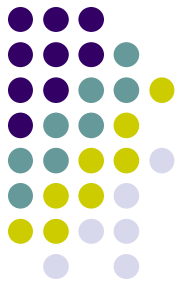
자료: 한국은행 국제투자대조표

QYLD	나스닥100 + 커버드콜	Global X	0.60	14.3
XYLD	S&P 500 + 커버드콜	Global X	0.60	9.7
RYLD	러셀2000지수 + 커버드콜	Global X	0.60	13.2



자료: 웰스트리트저널

3. Can I become a successful Long-term derivatives trader?



90% 이상의 개인 투자자들이 F&O(선물옵션 거래)에서 손실: 2024년 인도의 Sebi 보고서 (Over 93% retail traders lost money in F&O in three years, says Sebi)

인도 증권거래위원회(Sebi)의 최근 연구에 따르면, 2022 회계연도부터 2024 회계연도까지 선물 및 옵션(F&O) 시장에서 개인 투자자의 93%가 손실을 입은 것으로 나타났습니다. 반면, 이들 중 단 1%만이 연간 1,200달러 (약 150만 원) 이상의 수익을 올렸습니다.

이전 연구에서는 2019 회계연도부터 2022 회계연도까지 개인 투자자의 89%가 손실을 기록했었습니다. 반면, 알고리즘이나 차익거래를 하는 기관 소속의 프랍트레이더와 외국계 펀드는 큰 수익을 올린 것으로 나타났습니다.

	All Individual Traders		Active Individual Traders		Non-active Individual Traders		Active Trimmed Individual Traders	
	FY19	FY22	FY19	FY22	FY19	FY22	FY19	FY22
Total number of individual traders (sample)	7,06,757	45,24,841	6,17,652	39,76,419	89,105	5,48,422	5,55,886	35,78,777
% of total	100%	100%	87%	88%	13%	12%	79%	79%
% of Loss makers during the year	85%	89%	87%	90%	76%	83%	91%	94%
% of Profit makers during the year	15%	11%	13%	10%	24%	17%	9%	6%

Note:

Active Individual traders: Individual traders who traded in equity F&O segment more than 5 times in a year
 Active Trimmed distribution excludes outliers from the group of active individual traders i.e. trimming of top 5 and bottom 5 percentile from the P&L distribution of all active individual traders.

◇ 트레이더, 뽑기도 키우기도 어렵다 = 국내 금융기관에서는 해마다 트레이더를 늘리고 있지만 트레이더의 체계적인 교육과 선발이 어려운 실정이다. 정해진 프로그램도 없지만 뽑는 기준도 증권사나 은행마다 '중구난방'식이다.

전구택 현대증권 선물옵션팀장은 "회사에서 훈련된 트레이더를 시장에 투입할 경우 성공할 확률은 100명 중 3명도 안된다"며 "몇 개월 수익을 낸 결과만으로 평가할 경우 트레이더가 경험하지 시장에 맞닥뜨릴 때 속절없이 패할 수밖에 없다"고 지적했다.

3. Can I become a successful Long-term derivatives trader?



a. Understanding Zero-Sum Games: A Deeper Dive

제로섬 게임에서는 모든 이익과 손실의 합이 항상 0이 되며, 순이익이 발생하지 않는다. (In a zero-sum game, the sum of all gains and losses is always zero) 즉, 한 플레이어의 이익은 정확히 다른 플레이어의 손실과 일치한다. 대표적인 zero sum game = futures contract trading

b. 개별 거래자의 이론적인 승률 Theoretical Win Probability

a) 무작위 가능성 Random Chance : 모든 거래자가 동일한 기술을 가지고 무작위로 거래한다고 가정하면, 이론적으로 이익을 낼 확률은 약 50%

b) 거래 비용 Transaction Costs : 실제로 거래 비용(수수료와 슬리피지 등)과 파생양도세가 존재하기 때문에 Minus sum game. 이익을 실현하기 전에 이러한 비용을 극복해야 한다.

c) 대다수의 손실 Majority Lose: : 다양한 연구와 브로커리지 데이터에 따르면, 상당수의 개인 거래자(보통 약 70-90%로 추정)가 선물 및 기타 레버리지 거래에서 시간이 지남에 따라 손실을 보는 것으로 나타남

GAME	RETURN TO PLAYER	HOUSE EDGE
Blackjack	99.57%	0.43%
Baccarat	98.94%	1.06%

Q. 승률이 40%인 전략을 가지고 있고, 파생양도세를 11%를 낸다고 했을 때 한번 베팅마다 얼마를 벌어야 이 게임에서 수익을 낼 수 있는가?

기대값 공식

기대값이 0 이상이어야 장기적으로 수익이 발생합니다. 기대값을 구하는 공식은 다음과 같습니다:

$$\text{기대값} = (p \times \text{세금 후 순수익}) - (q \times \text{배팅금액})$$

여기서 세금 후 순수익을 구하는 방법은 다음과 같습니다:

$$\text{세금 후 순수익} = \text{순이익} \times (1 - \text{세율})$$

이를 장기적인 수익 조건인 기대값 ≥ 0 로 설정하면:

$$0.40 \times \text{순이익} \times (1 - 0.11) - 0.60 \geq 0$$

$$0.40 \times \text{순이익} \times 0.89 \geq 0.60$$

$$\text{순이익} \times 0.356 \geq 0.60$$

$$\text{순이익} \geq \frac{0.60}{0.356}$$

$$\text{순이익} \geq 1.685$$

따라서, 배팅 금액이 1일 때, 순수익이 1.685 이상이어야 합니다.

CASINO vs GAMBLING

13 out of 100 gamblers leave the casino a winner

Source: wsj.com (Maremont, Berzon, 2013)

DAY TRADING

1 out of 100 day traders reliably beat the market

Source: berkeley.edu (Barber, et al, 2014)

4. My message to the Participants



a. You never know which asset price will increase. So, diversify across stock indexes, Bitcoin, gold, and real estate. Even if you can't be the top performer, always aim to be in the top 30% every year.

b. After 10 years, you'll be in the top 1% of investors!

c. Let's be good at cutting losses, both in life and in trading.

상위 1%의 투자자가 되는 비결

<시장을 이기는 방식>

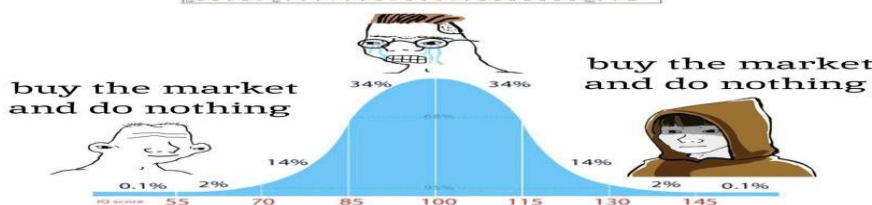
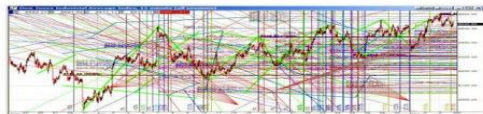
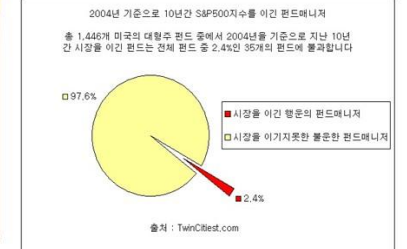
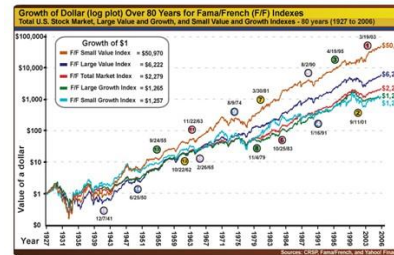
- 피터린치와 위대한 투자자나 수백프로 수익률의 실전문자대회 우승자처럼 상위 1% 이내에 들고자 한다면.. 검증된 투자전략 사용

장점	단점
-신화적인 존재로 명성을 남김	-장기적으로 시장을 이길 확률 극소수
-엄청난 부 축적	-능력보다는 행운이나 시장환경에 큰 영향

<시장에 순응하는 방식>

- 주식시장의 평균수익률에 만족하고, 자신의 본업과 추구하는 가치를 위해 삶
- 과거가 미래에도 반복재현되지 않는다

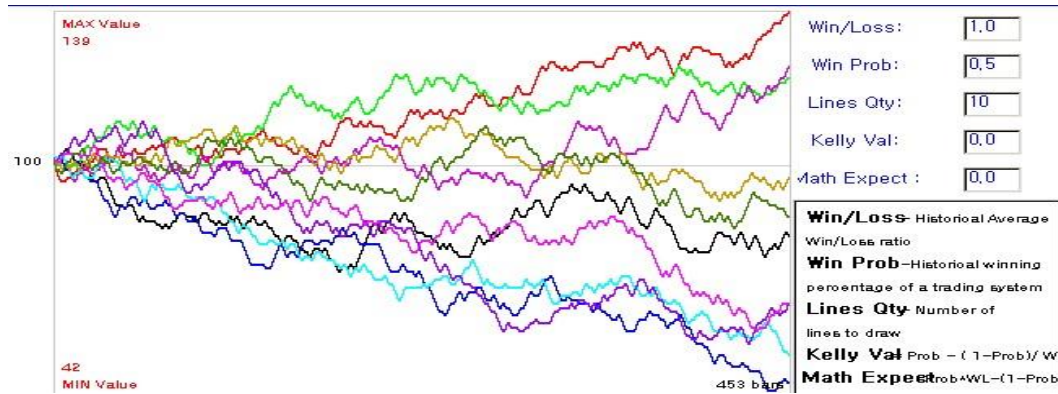
장점	단점
-그래도 상위1%가 됨	-시장을 이길 가능성과 능력을 포기
-투자를 위해 허비하는 시간과 비용이 없음	-시장하락시에는 손실률 종결



4. My message to the Participants



d. Prepare for black swan events. Staying in Korea is becoming increasingly dangerous. Learn English, Python, and invest in acquiring skills rather than just asset accumulation.



<Pre-Test Results of the 'Sic Bo Game' Strategy Using Python: Betting on 1 and 2>

Sic Bo 1과 2 배팅 결과

계	159	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1810
계	160	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1810
계	161	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1830
계	162	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1830
계	163	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1810
계	164	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1810
계	165	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1790
계	166	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1770
계	167	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1790
계	168	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1800
계	169	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1800
계	170	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1820
계	171	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1800
계	172	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1780
계	173	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1800
계	174	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1800
계	175	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1780
계	176	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1780
계	177	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1760
계	178	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1760
계	179	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1740
계	180	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1740
계	181	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1720
계	182	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1720
계	183	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1700
계	184	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1700
계	185	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1700
계	186	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1680
계	187	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1660
계	188	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1640
계	189	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1640
계	190	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1640
계	191	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1640
계	192	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1640
계	193	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1620
계	194	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1620
계	195	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1640
계	196	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1640
계	197	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1620
계	198	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1620
계	199	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	현재 잔액	1620
계	200	1, 4, 5, 6, 6, 6	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	1, 1, 1, 1, 1, 1	HKD 현재 잔액	1620

최종 배팅 결과 : 200, 47
현재 잔액 : 1,35
배팅 횟수 : 96
배팅 금액 : 1620 HKD

e. Don't believe in yourself too much.

본인의 뇌 조작도 늘 본인을 속인다.

즉 우리가 내린 명확한 결론이란 사실은 어쩌면 단지 뇌의 착각이나 속임수에 불과할 수 있다.

아래 사진의 Can을 자세히 들여다보면 그저 Black과 White의 조합만 있을 뿐이다.

나는 너무 불완전한 인간. 선택과 판단이 틀려서 실패할 가능성이 상존. I'm relying on ChatGPT

