



# La tecnica del “non so dove va”

Strategist Cagalli Tiziano

### Disclaimer

I pensieri e le analisi qui esposte non sono un servizio di consulenza o sollecitazione al pubblico risparmio. I suddetti servizi non sono configurabili come rapporto di consulenza né di gestione finanziaria che prevede sempre lo studio delle esigenze finanziarie del cliente e della sua propensione al rischio.

L'articolo ha valore esclusivamente informativo e chi scrive non potrà mai e in nessuna forma essere ritenuto responsabile delle conseguenze derivanti dall'uso che il lettore, in totale autonomia ed indipendenza, potrà fare dei dati ottenuti mediante la consultazione del servizio stesso.

Tutte le analisi, le valutazioni e i commenti non intendono assolutamente promuovere alcuna forma di investimento o speculazione. Sono e vogliono essere esclusivamente studi matematici applicati a valori e materiale puramente didattico.

In Giugno avevo scritto che la strategia del mese sarebbe stata sul Bund perchè aveva raggiunto dei livelli sufficientemente bassi come rendimenti, da far supporre che non sarebbero scesi oltre.

Il future quotava 130.

Sappiamo però che il mercato riserva sempre delle sorprese e avevo impostato una strategia di difesa: rollare di strike mano a mano che il sottostante fosse salito aumentando i contratti di un numero minimo sufficiente a coprire le spese di rollatuta.

Avevamo poi scelto di mettere comunque un tetto massimo alle rollate e avevamo comperato le Call 135 in quantità tale da poter permettere la rollata sino allo strike 134,5.

Calcolando le quantità (si poteva usare la montante di Fibonacci) abbiamo verificato che il numero dei contratti sarebbe stato comunque altissimo ed allora si è deciso di usare la possibilità di rollata di scadenza in caso avessimo raggiunto il numero massimo di copertura.

Con 1 opzione venduta attorno all'ATM (130) si finanziava l'acquisto di circa 7 comperate a 135.

Quindi se supponiamo di aver deciso 15 come numero massimo di contratti in vendita, si sono vendute 3 Call 130 e comperate 15 Call 135.

In questo modo delle tre vendite, 1 è il premio e 2 servono per finanziare l'acquisto delle 15 calla 135.

Se il sottostante si fosse mosso in salita di 1 strike a 130,5, si chiudevano le 130 e si spostavano a 130,5 aumentandole del minimo necessario a coprire la perdita, supponiamo chiuse tre a 130 e riaperte in vendita 5 a 130,5 ... e via così sino al numero di 15.

A questo punto ci si spostava di scadenza solo per le vendite e logicamente scendeva di molto il numero di contratti.

Facendo così siamo arrivati a spostarci alla scadenza di Novembre ed eravamo posizionati a 135. Ricordo che il 135 con quella scadenza si riferisce al future di dicembre che è circa 1,5 più basso di quello attuale.

Le comperate a 135 sono andate ATM e sono state chiuse con un fortissimo incremento e, con questa tecnica, è bastato il rintracciamento di questa settimana e si sono potute chiudere in guadagno anche quelle vendite.

Mi rendo conto che questa tecnica sia molto semplice però, se gestita con scrupolo porta degli ottimi risultati. Per guadagnare non sempre è necessario mettere in essere delle strategie o tecniche complicate, la cosa importante è aver calcolato prima le mosse che si sarebbero dovute fare nel caso che ....

Se rileggete vedrete che la situazione peggiore sarebbe stata solo quella che il sottostante fosse sceso subito: infatti avremmo guadagnato l'importo di 1 solo premio, cioè quello di partenza.

Buon trading  
Tiziano Cagalli

Invito chi non conosce questi strumenti a prenderne visione e magari a leggere sul mio sito ([www.PlayOptions.it](http://www.PlayOptions.it)) la sezione didattica.

Scarica gratuitamente, per sempre, il software per costruire le tue strategie in opzioni

