



# Ecco come individuare la maggiore probabilità di guadagno.

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.

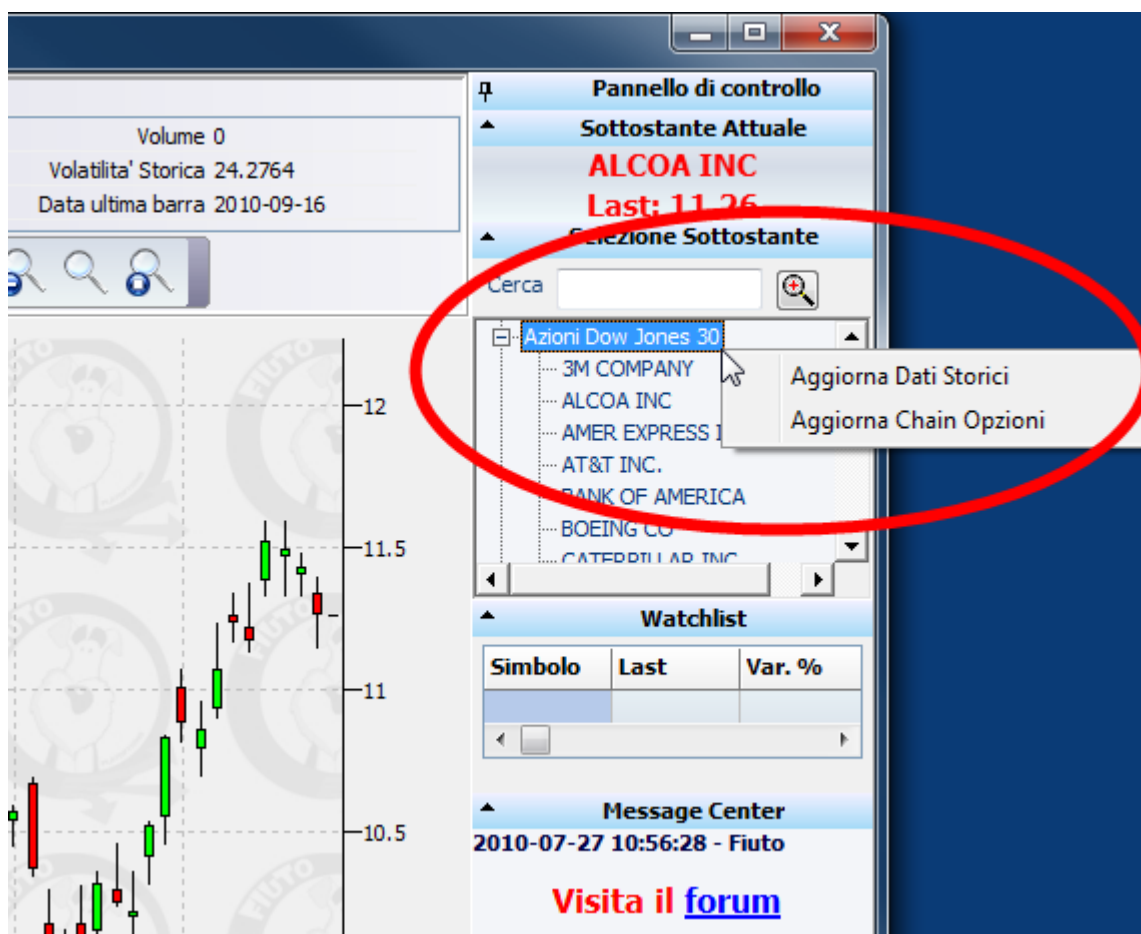
Tutte le analisi, le valutazioni e i commenti non intendono assolutamente promuovere alcuna forma di investimento o speculazione. Sono e vogliono essere esclusivamente studi matematici applicati a valori e materiale puramente didattico.

Supponiamo di voler prendere posizione nel mercato americano e di volerlo fare su di un sottostante azionario con una strategia che si esaurisca in 30 giorni. Se facciamo riferimento alle azioni del Down Jones ci troviamo a dover decidere tra 30 titoli. Evidentemente la scelta, se fatta senza studio degli eventuali vantaggi possibili e target a 30 giorni, diventa una scommessa.

E la scommessa richiede un fattore di cui si è dotati o non si è dotati, diventa perciò un'arte non accessibile a tutti. A me no certamente.

Ecco un sistema tra mille, per poter sopperire al fattore di cui sopra. Fattore che se è presente, un vantaggio lo si ricava comunque.

Fiuto, clik, tasto destro su Azioni Down Jones 30 e scelta <aggiorna dati storici> e poi <aggiorna opzioni>



Tasto <ricerca> ,

selezione di tutti i sottostanti spuntando tutte le caselle dei titoli oppure cliccando sul capo colonna <Abilita>;

scelta Buy Call e Buy Put ;

selezionare il range di durata della strategia;

avvio della ricerca con il tasto <Start > . Nel caso in esempio 30 giorni.

The screenshot shows the FIUTO BETA software interface. The interface is divided into several sections:

- Top Left:** Logo for PLAYOPTIONS TRADING PARTNERS and FIUTO BETA Trademark PlayOptions Tiziano Cagalli.
- Left Panel:** Navigation menu with icons for Sottostante, Opzioni, Analisi, Ricerca (1), Selezione, and Tools.
- Top Center:** "Simboli sui quali eseguire la ricerca" section with a table of symbols and checkboxes.
- Top Right:** "Strategie con le quali eseguire la ricerca" section with a table of strategies and "Aggiungi" buttons.
- Bottom Right:** "Rimuovi" section with a table of selected strategies and "Rimuovi" buttons.
- Bottom Center:** "Start" button (5) and expiry date fields (4).

| Abilita                             | Simbolo             |
|-------------------------------------|---------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | 3M COMPANY          |
| <input checked="" type="checkbox"/> | ALCOA INC           |
| <input checked="" type="checkbox"/> | AMER EXPRESS INC    |
| <input checked="" type="checkbox"/> | AT&T INC.           |
| <input checked="" type="checkbox"/> | BANK OF AMERICA     |
| <input checked="" type="checkbox"/> | BOEING CO           |
| <input checked="" type="checkbox"/> | CATERPILLAR INC     |
| <input checked="" type="checkbox"/> | CHEVRON CORP        |
| <input checked="" type="checkbox"/> | CITIGROUP           |
| <input checked="" type="checkbox"/> | COCA COLA CO        |
| <input checked="" type="checkbox"/> | DU PONT E I DE NEM  |
| <input checked="" type="checkbox"/> | EXXON MOBIL CP      |
| <input checked="" type="checkbox"/> | GENERAL ELECTRIC    |
| <input checked="" type="checkbox"/> | GENERAL MOTOR       |
| <input checked="" type="checkbox"/> | HEWLETT PACKARD COM |
| <input checked="" type="checkbox"/> | HOME DEPOT INC      |
| <input checked="" type="checkbox"/> | INTEL CORPORATION   |
| <input checked="" type="checkbox"/> | INTL BUSINESS MACH  |
| <input checked="" type="checkbox"/> | JOHNSON & JOHNSON   |
| <input checked="" type="checkbox"/> | JP MORGAN CHASE COM |
| <input checked="" type="checkbox"/> | KRAFT FOODS INC     |
| <input checked="" type="checkbox"/> | MCDONALDS CO        |

| Aggiungi                                    | Strategia da Selezionare |
|---|--------------------------|
| <input type="button" value="+"/>            | Diagonal Spread Bear Put |
| <input type="button" value="+"/>            | Guts Long                |
| <input type="button" value="+"/>            | Guts Short               |
| <input type="button" value="+"/>            | Ladder Long Call         |
| <input type="button" value="+"/>            | Ladder Long Put          |
| <input type="button" value="+"/>            | Ladder Short Call        |
| <input type="button" value="+"/>            | Ladder Short Put         |
| <input type="button" value="+"/>            | Naked Call ITM           |
| <input type="button" value="+"/>            | Naked Call OTM           |
| <input checked="" type="button" value="+"/> | Put Buy                  |
| <input type="button" value="+"/>            | Put Married              |
| <input type="button" value="+"/>            | Put Protective           |
| <input type="button" value="+"/>            | Ratio Call Write         |
| <input type="button" value="+"/>            | Ratio Put Write          |

| Rimuovi                                     | Strategia Selezionata |
|---|-----------------------|
| <input checked="" type="button" value="-"/> | Call Buy              |
| <input checked="" type="button" value="-"/> | Put Buy               |

Additional fields at the bottom:

- Start (5)
- Data di scadenza minima: 29/09/2010 (4)
- Data di scadenza massima: 31/10/2010 (4)
- Strike minimo: [ ]
- Strike massimo: [ ]

Terminata la ricerca il software ci porterà automaticamente nella pagina dei risultati. Clic e tasto destro nell'area delle caratteristiche delle strategie e scelta dei parametri

Probabilità profitto  
 Profitto Atteso/Rischio

The screenshot shows the Fiuto Beta software interface. On the left is a navigation menu with icons for 'Sottostante', 'Opzioni', 'Analisi', 'Ricerca', 'Selezione', 'Tools', 'Portafoglio', and 'Help'. The main area displays a table of stock options with columns for 'Result', 'Sottostante', and 'Legs'. A dialog box titled 'Scelta Caratteristiche' is open, showing a list of 'Caratteristiche Disponibili' and 'Caratteristiche Attive'. The 'Caratteristiche Disponibili' list includes: Nome, % Working Area, Costo, Delta, Delta/Costo, Diff. Massimo Profitto - Rischio, Downside Break-Even, Gamma, GammaStrike, Giorni a Scadenza, Kelly Bet Fraction, Massimo Profitto, Massimo Profitto/Costo, Massimo Profitto/Rischio, Massimo Rischio, Odds, Open Interest, Profitto Atteso, Profitto Sintetico, Return Rate a Scadenza, Rho, Theta, and Upside Break-Even. The 'Caratteristiche Attive' list includes: Nome, Probabilita' Profitto, and Profitto Atteso/Rischio. The dialog box has 'OK' and 'Annulla' buttons at the bottom right.

| Result | Sottostante              | Legs                         |
|--------|--------------------------|------------------------------|
| 1      | 3M COMPANY (84.95)       | 1 C @ 85 10-2010 (1.94/1.99) |
| 2      | ALCOA INC (11.26)        | 1 C @ 11 10-2010 (0.6/0.62)  |
| 3      | AMER EXPRESS INC (40.96) | 1 C @ 41 10-2010 (1.27/1.3)  |
| 4      | AT&T INC. (28.11)        | 1 C @ 28 10-2010 (0.47/0.49) |
| 5      | BANK OF AM               |                              |
| 6      | BOEING CO                |                              |
| 7      | CATERPILLA               |                              |
| 8      | CHEVRON C                |                              |
| 9      | CITIGROUP                |                              |
| 10     | COCA COLA                |                              |

Filtriamo i valori superiori al 30% e scegliamo il titolo che ha il maggior rapporto <profitto atteso/rischio> Nel caso in esempio Verizon Communications.

Il risultato è perciò una Call comperata su Verizon.

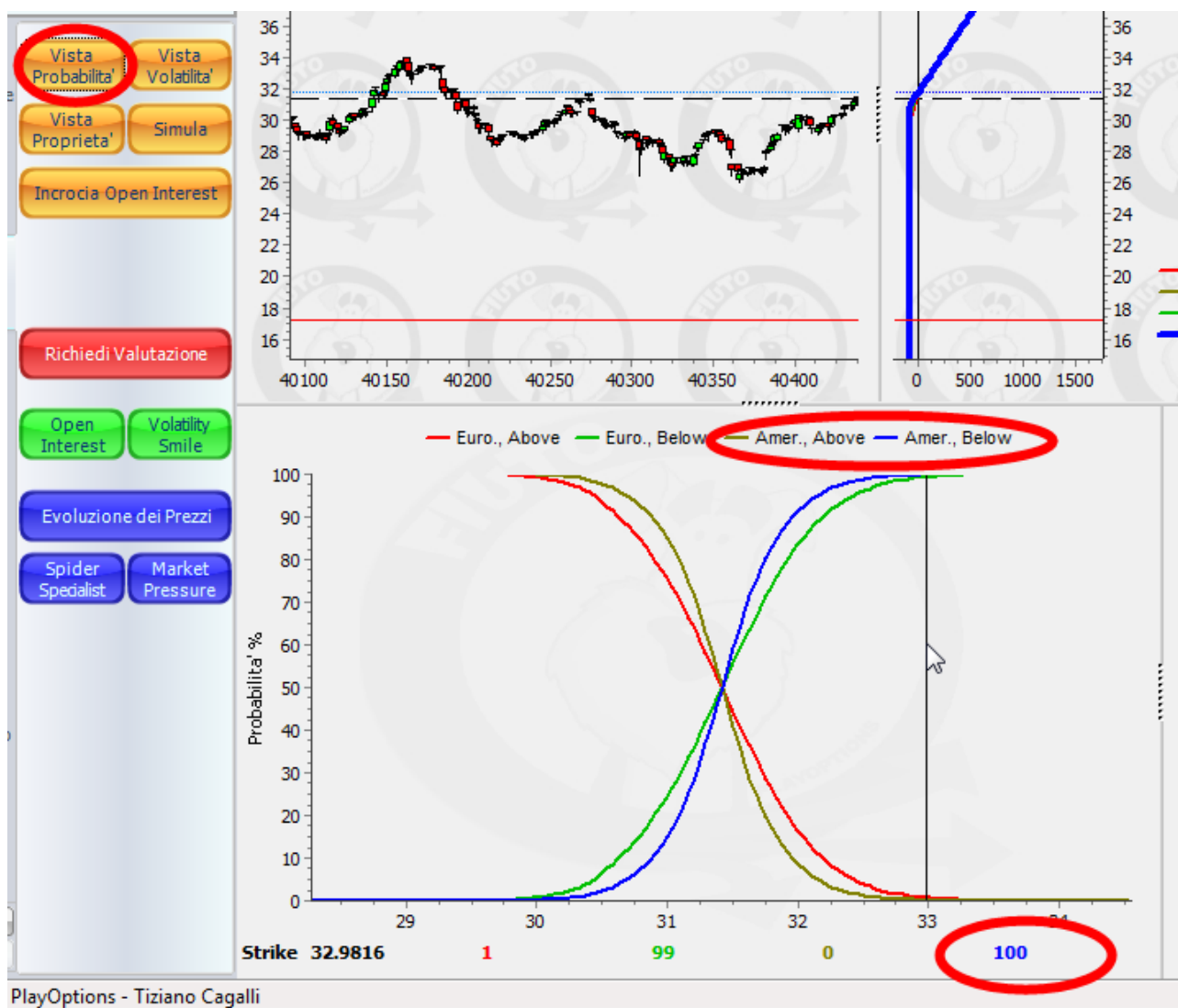
### Attenzione a questo passaggio:

se la probabilità che una Call su Verizon vada in gain è del 31% e non è risultato che sia la Put la scelta migliore, significa che il titolo avrà una lateralità con tendenza in salita. Quindi tutte le strategie laterali come ad esempio il Condor.

Per avere ancora un aiuto su quali strike mettere a mercato passo al calcolo delle probabilità direttamente nella finestra di rappresentazione

Clik sul tasto <invia a Opzioni>  
poi Clik su <Analisi> e quindi su <Vista Probabilità>

Scorrendo con il mouse e osservando i valori Blu e Verde scuro che si riferiscono a sottostanti di stile americano, cercherò delle probabilità superiori all'80% e poi verificherò i prezzi che si riescono ad ottenere ottimizzando la mia scelta.



Nel caso in esempio il Condor su Verizon i pilastri venduti potrebbero essere 33 Call e 30 Put con le protezioni allo strike successivo.

Questo studio deve essere fatto con i dati aggiornati e pertanto deve essere rifatto Lunedì pomeriggio a Borsa Americana aperta.

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



**Hai FIUTO per il Trading in Opzioni?**