



Chi ha vinto in “Fiat contro Exor”?... Noi!

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.

Ci eravamo lasciati con questa considerazione finale :

“.....Dalla sua quotazione Exor è salita del 130%
mentre Fiat, nello stesso periodo del 173%

Ecco che è ragionevole pensare ad un allineamento di Fiat ad Exor per cui si potrebbe fare uno spread con Fiat short e Exor long.”

Molti sono i sistemi che tecnicamente permettono di assumere delle posizioni di spread e vanno dall'operare direttamente sui sottostanti oppure usare gli strumenti derivati. Quindi la posizione precedente ma con i Future sui sottostanti oppure ancora le opzioni.

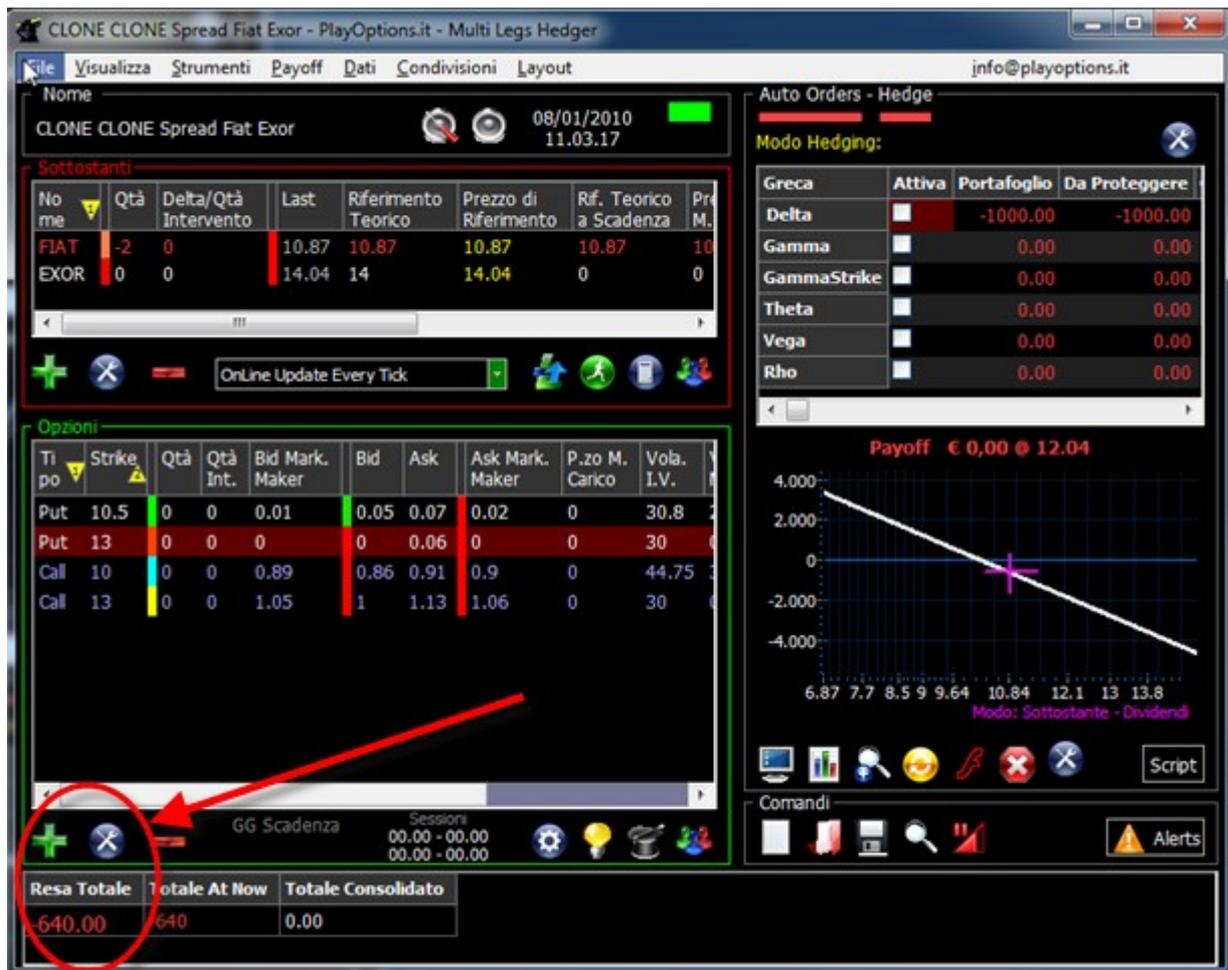
Con le opzioni si possono poi creare delle sotto strategie:

sottostanti sintetici

singole posizioni su opzioni

Il risultato comunque non cambia di molto e la scelta di una o dell'altra delle strategie dipende dal portafoglio dell'investitore, sia come capienza ma anche come capacità di margine. I due future sono compensabili, così come le opzioni e richiedono sicuramente molto meno investimento.

Per cui con Fiat Short utilizzando 2 contratti future che governano 500 azioni cadauno per un totale di 1000 azioni la posizione è:



un Loss di 640 euro

con Exor Long utilizzando 10 contratti future che governano 100 azioni cadauno per un totale di 1000 azioni la posizione è:

The screenshot displays a trading platform window titled "CLONE CLONE CLONE Spread Fiat Exor - PlayOptions.it - Multi Legs Hedger". The interface is divided into several sections:

- Top Bar:** Shows the date and time as 08/01/2010 11.08.32.
- Auto Orders - Hedge:** A panel on the right showing the hedging mode as "Istituzionale".
- Table of Underlying Assets (Sottostanti):**

Nome	Qtà	Delta/Qtà Intervento	Last	Riferimento Teorico	Prezzo di Riferimento	Rif. Teorico a Scadenza	Pr. M.
EXOR	10	0	14.04	14.04	14.04	0	13
FIAT	0	0	10.88	10.87	10.87	10.88	0
- Table of Options (Opzioni):**

Ti po	Strike	Qtà	Qtà Int.	Bid Mark. Maker	Bid	Ask	Ask Mark. Maker	P.zo M. Carico	Vola. I.V.
Call	13	0	0	1.04	1	1.13	1.05	0	30
Call	10	0	0	0.9	0.86	0.91	0.91	0	40.76
Put	13	0	0	0	0	0.06	0	0	30
Put	10.5	0	0	0.01	0.05	0.07	0.02	0	31.15
- Payoff Graph:** A line graph showing the payoff of the position. The y-axis ranges from -6.000 to 2.000, and the x-axis shows various strike prices. A red arrow points to the graph.
- Summary Table (bottom left):**

Resa Totale	Totale At Now	Totale Consolidato
980.00	980	0.00

un Gain di 980 euro

Risultato operativo

Abbiamo investito circa 2500 euro e il guadagno è di $980-640=340$ euro

l'investimento ha prodotto un rendimento del 13% che rapportato all'anno è del 156%

Quando abbiamo iniziato questa ipotesi di investimento avevamo premesso che NON volevamo essere aggressivi, per cui non possiamo pretendere di più.

Buon trading
Tiziano Cagalli

Invito chi non conosce questi strumenti a prenderne visione e magari a leggere sul mio sito (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?