



I maestri dei Calendar fanno così

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.

Semplice ed immediato!

Comperiamo la scadenza lunga e vendiamo la scadenza corta.

Questa operazione si chiama Calendar ed è tra quelle più semplici da effettuare e tra quelle più complesse da aggiustare.

La strategia è quella di guadagnare sulla differenza del valore temporale di due opzioni con medesime caratteristiche ma scadenza differente.

La scadenza più vicina, supponiamo a 30 giorni, sarà un contratto che, al variare di ogni giorno, perderà valore in maniera diversa e più veloce di quella che subirà un contratto di 60 giorni.

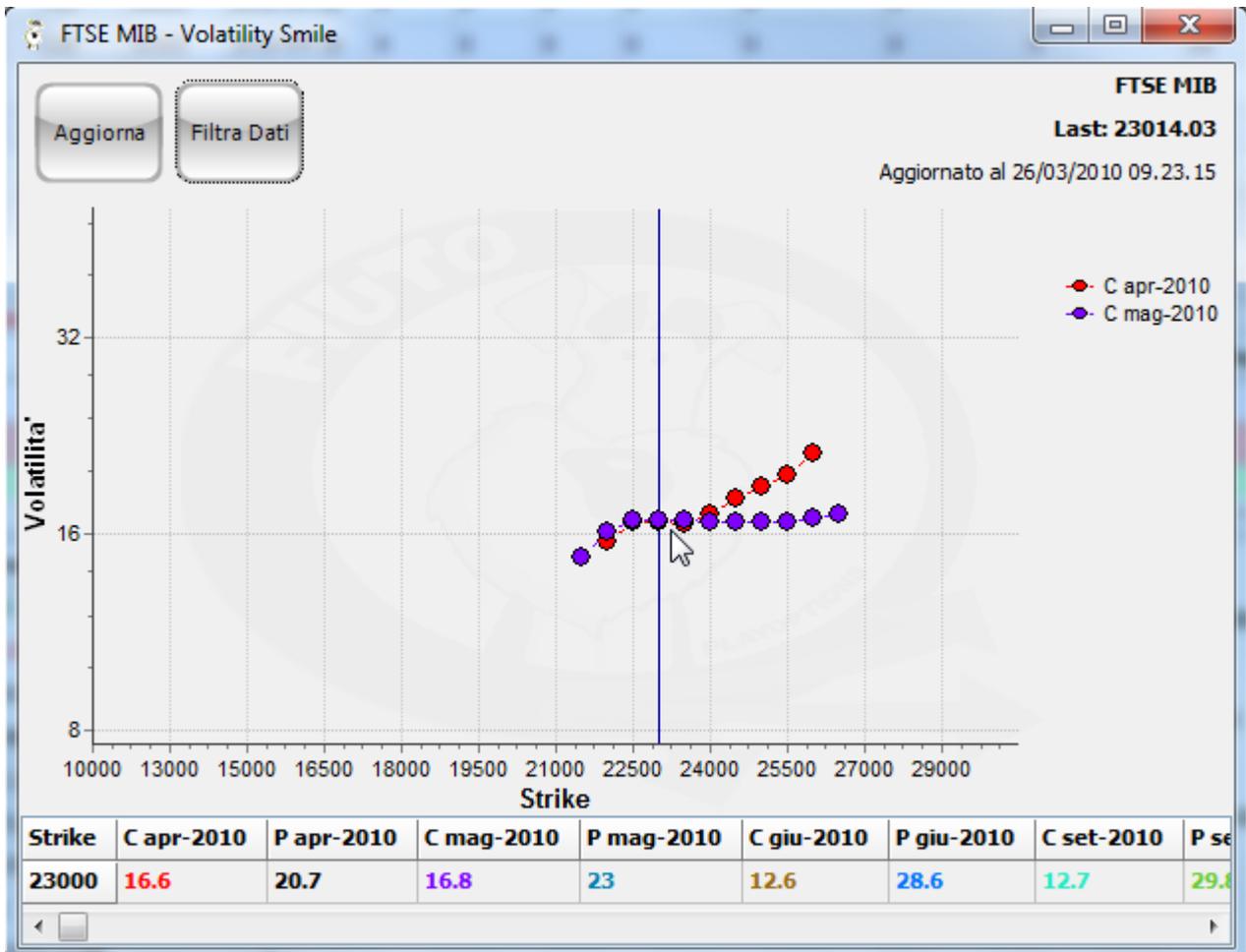
Nella prima scadenza 1 giorno è un trentesimo del suo valore, nella scadenza più lunga, 1 giorno incide per un sessantesimo.

La parte che avete appena letto è la premessa che avevo scritto nell'articolo della settimana scorsa. Quello che ci aspettavamo è esattamente quello che è successo:

l'indice è rimasto nel range

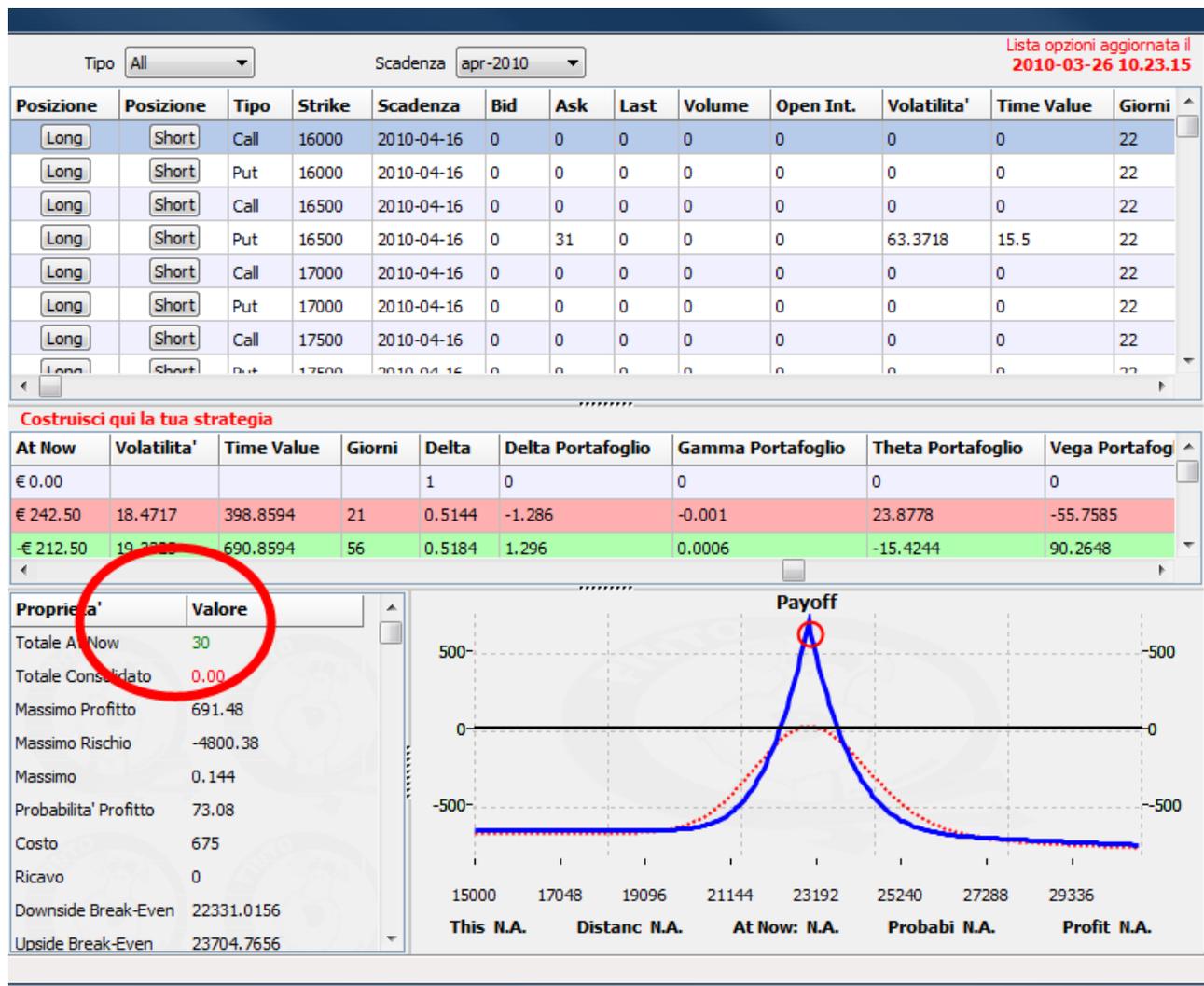


la volatilità è identica per entrambe le scadenze



il theta, che ricordo essere il valore espresso in euro che una opzione perde al passare di 1 giorno, è andato a nostro favore. Infatti la parte comperata, quella con scadenza più lunga, ha perso 15 euro al giorno. Quella venduta che è una scadenza più vicina, ha guadagnato 23 euro giorno(anche questo contratto perde di valore, ma, essendo venduto, per noi è un vantaggio per quando andremo a ricomperarlo).

La differenza tra i due theta e il passare della settimana fa sì che la posizione sia in guadagno, avendo già assorbito la differenza spread denaro lettera.



Ricordo che i conteggi vengono sempre fatti con i prezzi peggiorativi e cioè Market...per cui chiudendo la posizione a mercato con un briciolo di accortezza si spuntano sicuramente prezzi migliori.

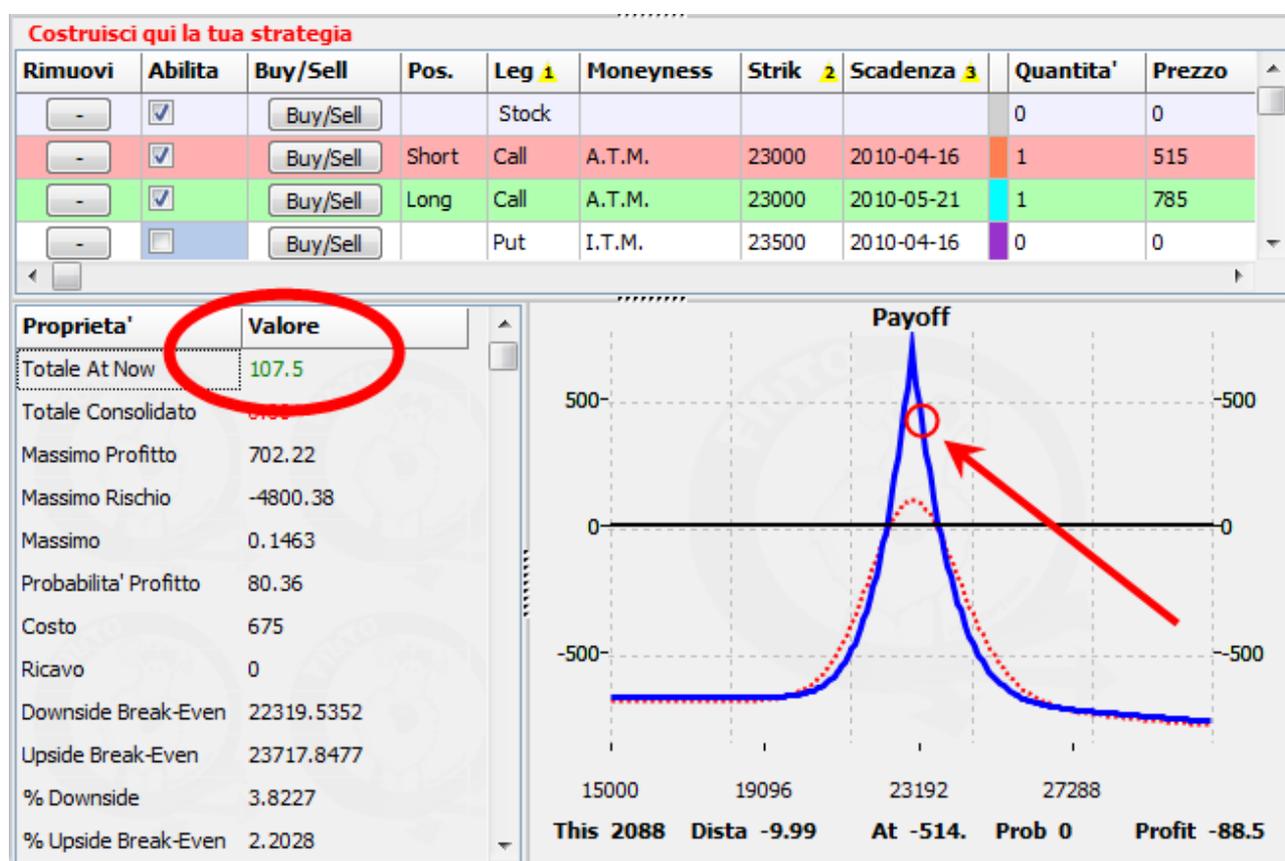
Ora dobbiamo solo attendere il passare del tempo ed essere pronti alle mosse correttive...che al momento non dobbiamo attuare.

Nelle prossime settimane vedremo come e cosa fare se il prezzo oscillerà oltre questi valori.

Giovedì 1 Aprile

La strategia di decadimento temporale sulle due opzioni, quella comperata e quella venduta, che hanno scadenze diverse, sta dando i suoi frutti.

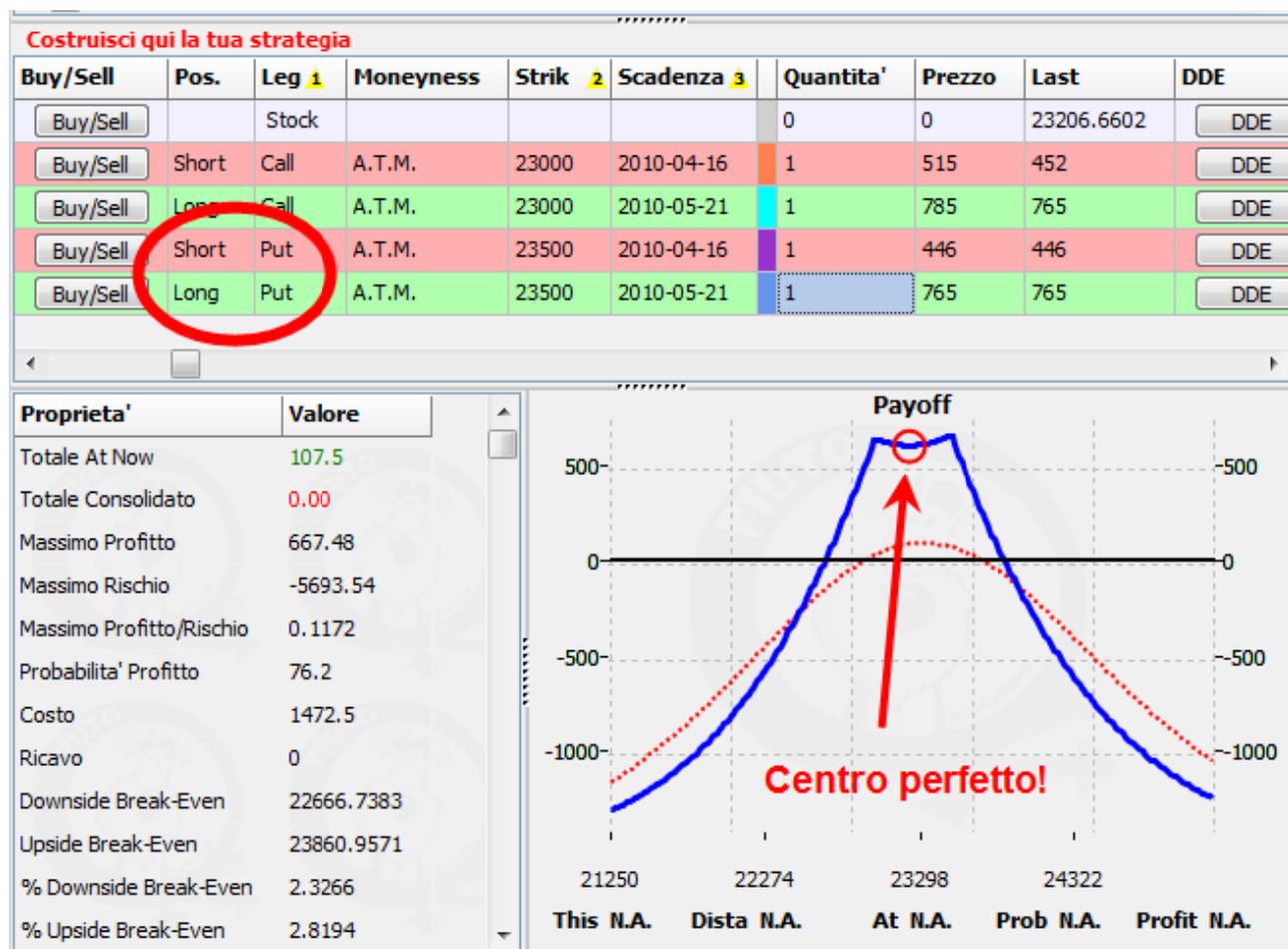
Al momento siamo in guadagno ma il prezzo del sottostante, si sta avvicinando verso uno dei due lati della figura del payoff.



Questo comporta che il guadagno a scadenza potrebbe essere inferiore e addirittura che stando fermi, il prezzo stesso fuoriesca dalla nostra area di guadagno che è compresa tra 22319 e 23717.

Siamo trader tattici ed abbiamo, ovviamente, una strategia:

mettiamo a mercato un secondo calendar, ma di Put e otteniamo una figura che finalmente ha un'area molto ampia e nella quale il valore a scadenza non cambia di molto.



Naturalmente siamo sempre pronti ad aggiustare con altre mosse ...ma vedremo con calma quali e se...

P.S...chiedo venia per l'auto proclamazione a "maestro" ...ma la legge dei titoli vuole anche questo.

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

