



Il paracadute delle opzioni

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.

Spesso le persone che iniziano ad operare con le opzioni si accorgono solo dopo che sarebbe necessario avere qualche conoscenza in più per la “gestione” della strategia medesima e, non sapendo bene come procedere, chiudono la posizione a volte accontentandosi di un guadagno ridotto a volte incassando una perdita.

In queste pagine illustro una serie di modifiche per far conoscere il vero significato di strategia: una serie di mosse pensate per arrivare alla scadenza delle opzioni in portafoglio.

L'argomento è vastissimo e richiederebbe migliaia di pagine, però se mai iniziamo mai arriveremo ad avere un minimo di padronanza sul nostro investimento.

Le mosse che seguiranno le potrete trovare aprendo il vostro Fiuto e cliccando sul pulsante <Ricevi Strategia>, scegliete nell'elenco quella con il nome “Video_8_10_2010” e seguite passo passo.

Supponiamo di aver fatto una serie di studi che portino ad assumere una posizione ribassista sul nostro indice FTSE MIB. La posso costruire in centinaia di maniere ovviamente e magari anche solo comperando 1 Put. Il problema è che in quel caso se la direzione è sbagliata io perderò certamente i miei soldi: li ho dato al mercato e non me li darà indietro. Comunque..io preferisco incassarli e gestirli, come:

Vendo 1 Call e se avrò ragione, a scadenza il premio incassato di 345 euro sarà mio

Lista opzioni aggiornata il **2010-09-24 12.19.54**

Tipo		Scadenza									
Put		ott-2010									
Posizione	Posizione	Tipo	Strike	Scadenza	Bid	Ask	Last	Volume	Open Int.	Volatilita'	Ti
Long	Short	Put	17000	2010-10-15	16	20	0	0	849	37.2077	18
Long	Short	Put	17500	2010-10-15	25	33	27	19	817	34.7792	25
Long	Short	Put	18000	2010-10-15	43	50	46	73	955	32.2595	46
Long	Short	Put	18500	2010-10-15	77	81	75	201	1498	30.1407	75

Costruisci qui la tua strategia

Rimuovi	Abilita	Buy/Sell	Pos.	Leg 1	Moneyness	Strik 2	Scadenz 3	Quantita'	Prezzo	Las
-	<input checked="" type="checkbox"/>	Buy/Sell		Stock				0	0	205
-	<input type="checkbox"/>	Buy/Sell	Long	Call	A.T.M.	20500	2010-10-15	1	374	352
-	<input checked="" type="checkbox"/>	Buy/Sell	Short	Call	A.T.M.	21000	2010-10-15	1	138	126
-	<input type="checkbox"/>	Buy/Sell	Short	Put	A.T.M.	20500	2010-10-15	1	182	196

Proprieta'	Valore
Totale At Now	30
Totale Consolidato	0.00
Massimo Profitto	345
Massimo Rischio	- Inf
Massimo	0
Probabilita' Profitto	90.18
Costo	0
Ricavo	345
Downside Break-Even	0
Upside Break-Even	21138.0313
% Downside	100
% Upside Break-Even	2.5869
Giorni a Scadenza	7
Delta	-0.698
Gamma	-0.0011

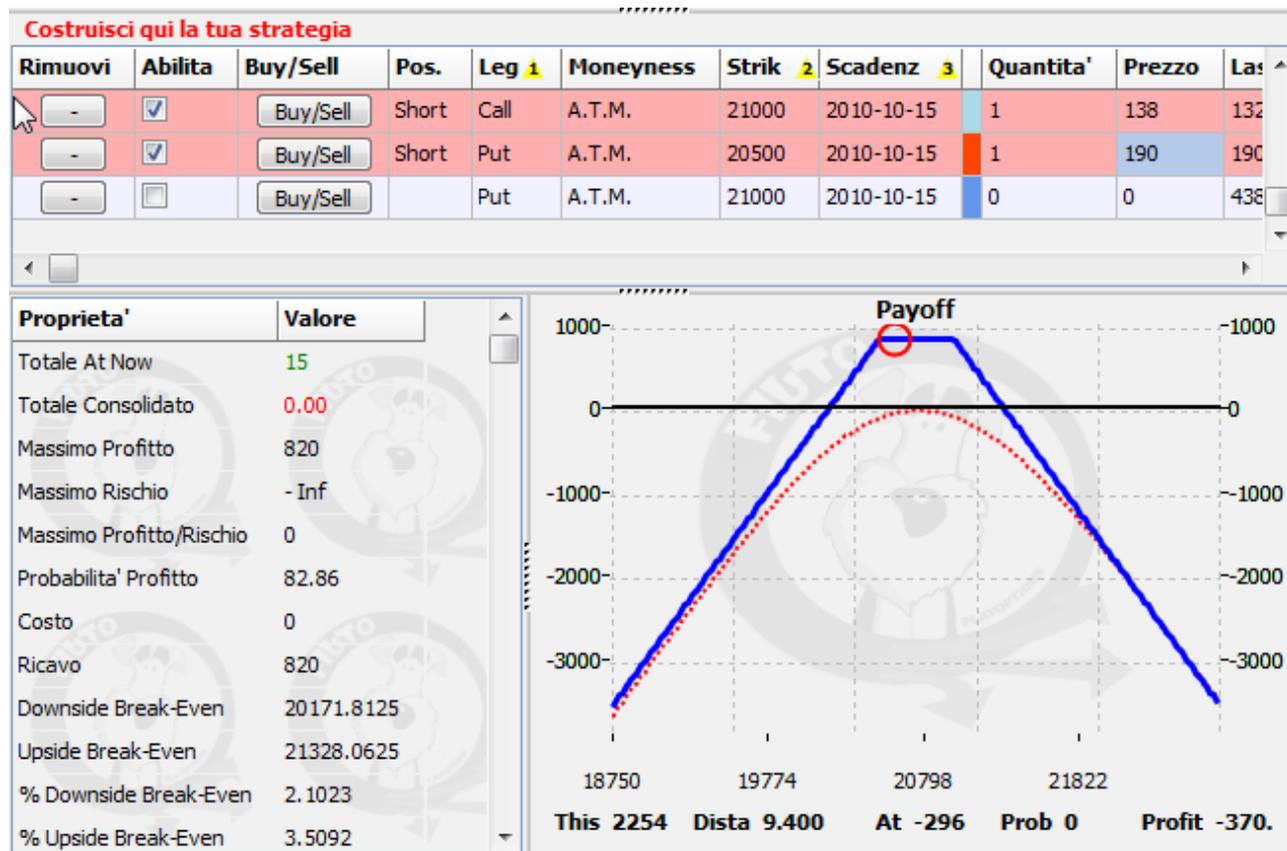
Payoff

0
-1000
-2000
-3000
-4000

19000 20024 21048 22072

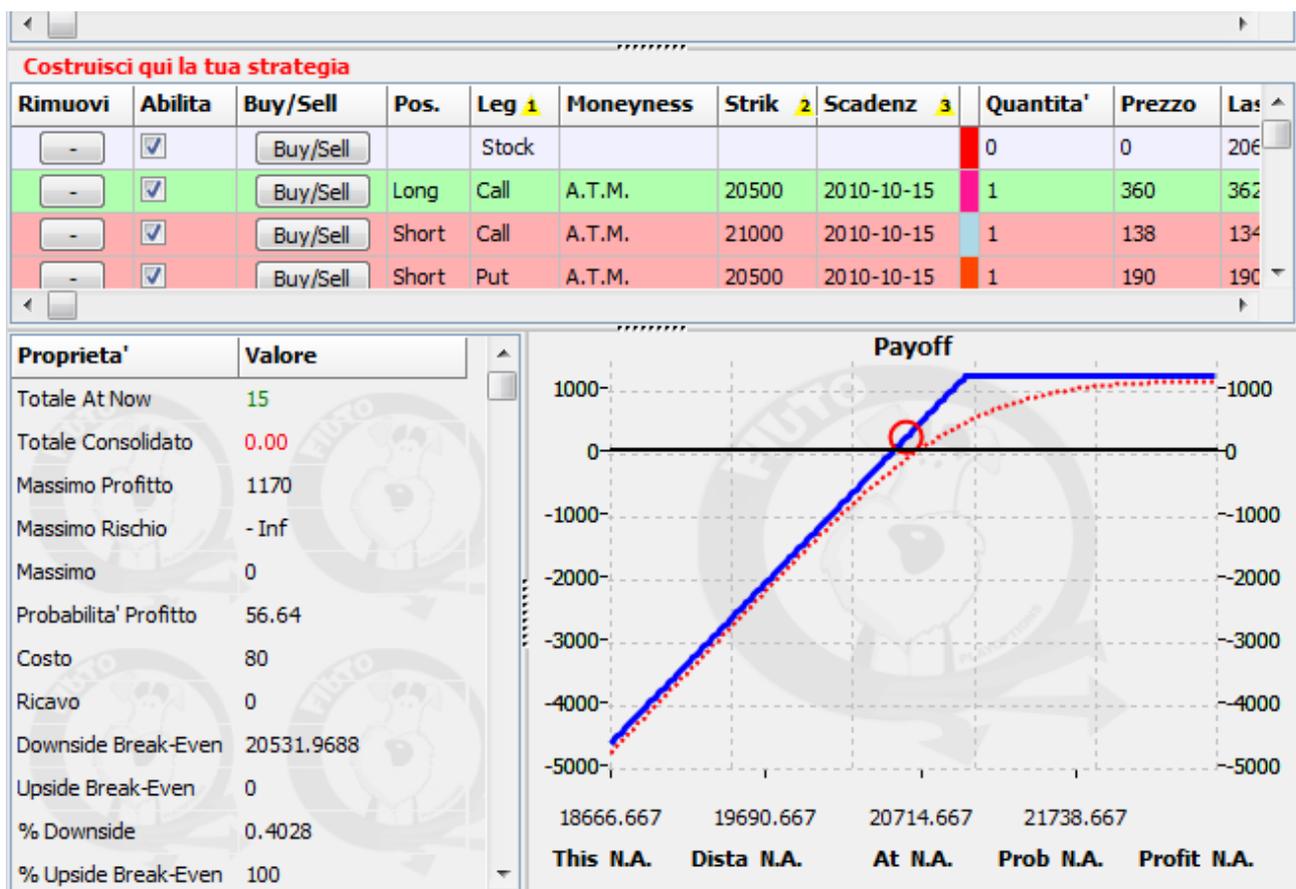
This N.A. Dista N.A. At N.A. Prob N.A. Profit N.A.

Se va nella direzione calcolata sto fermo, se invece sale posso mettere a mercato una Put venduta SENZA togliere la Call cercando di incassare anche quel premio. Ovviamente l'attenzione alla strategia ora sale perchè il rischio è maggiore. Incasserei a scadenza 800 euro se il prezzo rimane all'interno dell'area costruita.



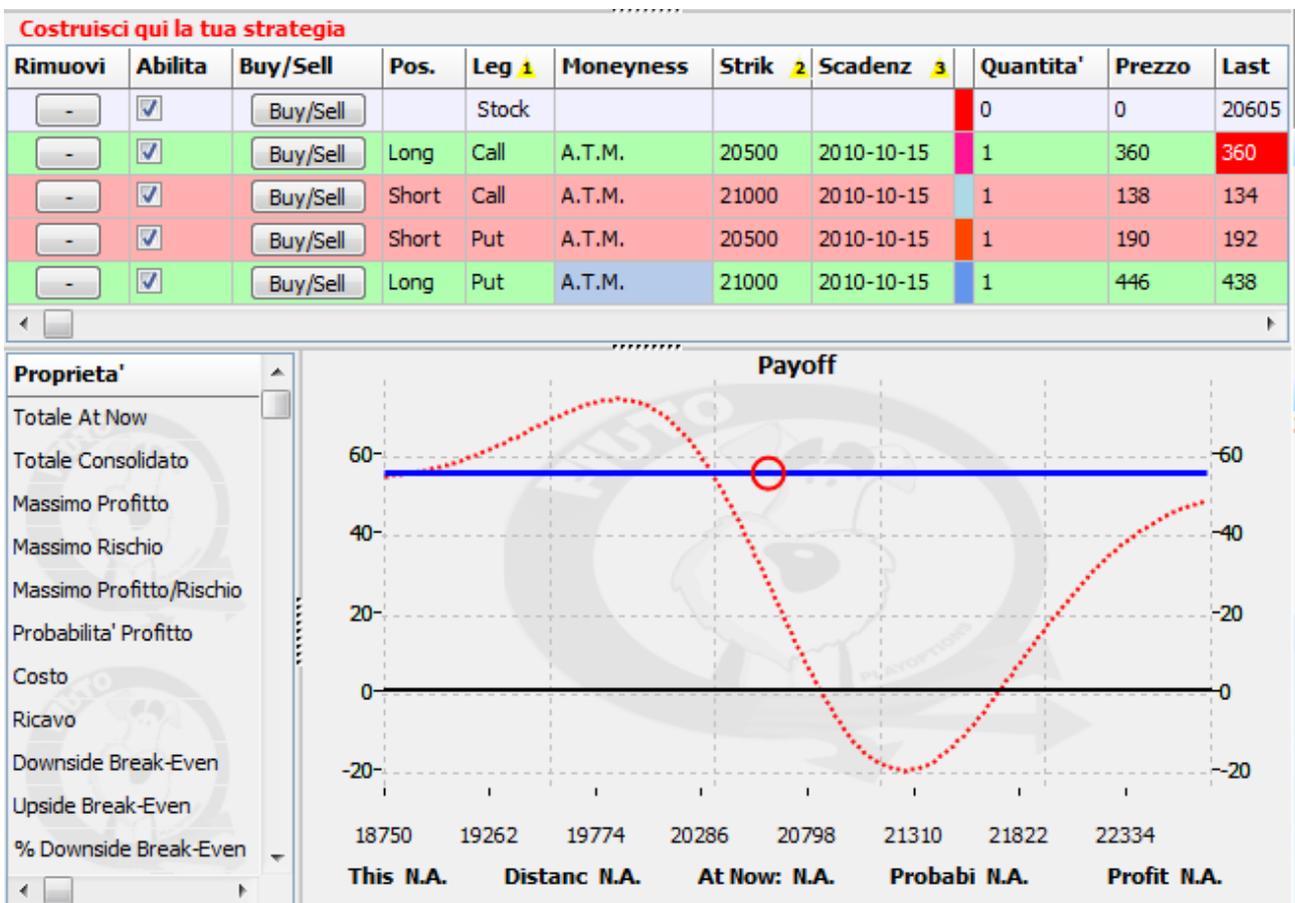
In pratica sto seguendo il movimento del sottostante che sta salendo e devo lasciargli aperta la strada mano a mano che questo avviene. Ipotizziamo una ulteriore salita:

Compero 1 Call e modifico la struttura versus il movimento. In pratica quello che è stato costruito è un Put sintetica annullando le 2 Call.

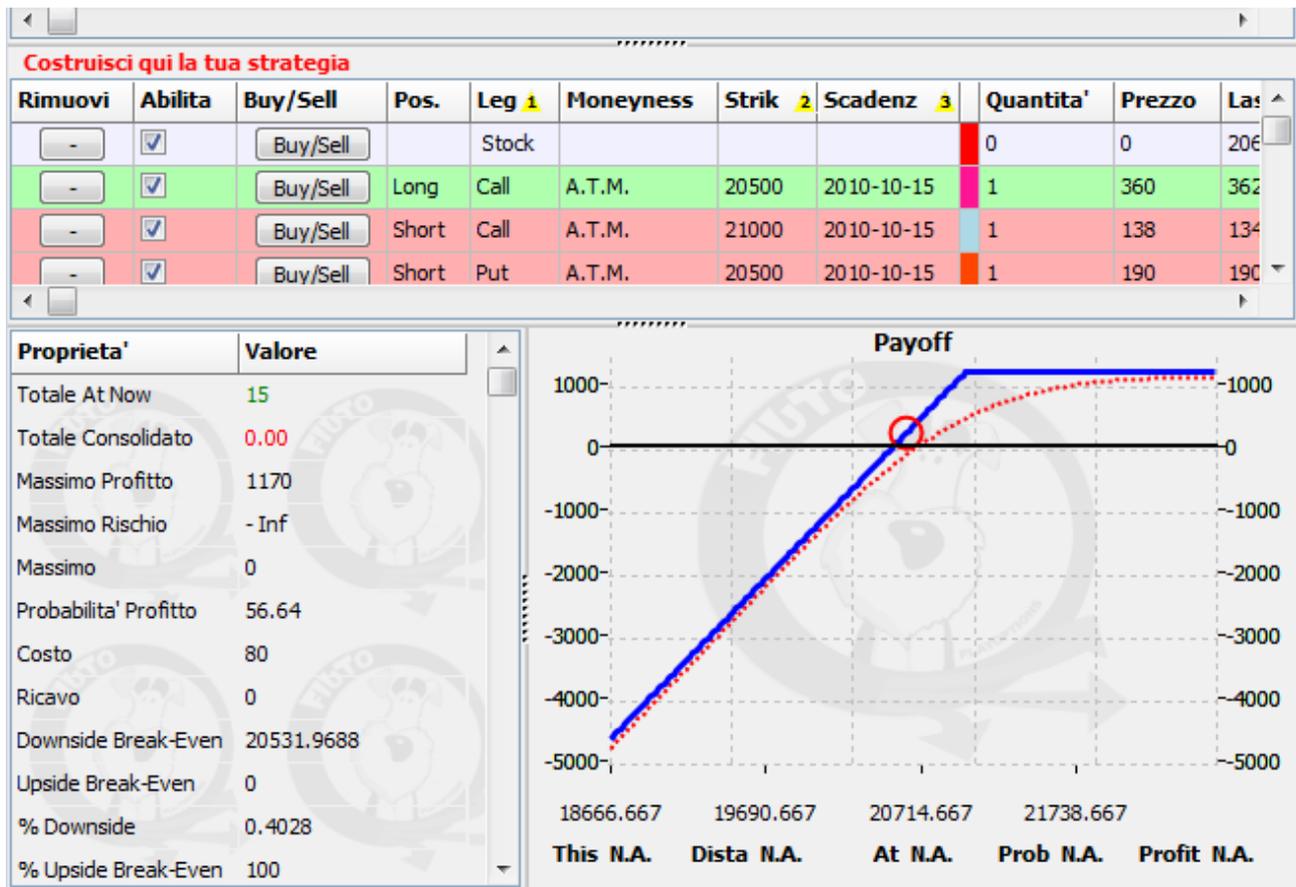


Ora l'attenzione è ancora più alta anche perchè il guadagno a scadenza è maggiore 1170 euro e devo sapere che cosa fare se il prezzo anziché continuare nella salita inverte la rotta.

Se scende, semplicemente compero 1 Put e il PayOff è neutralizzato, ovvero non viene più influenzato da nessuna direzione. I soldi in guadagno o perdita che ho in quel momento rimarranno tali. Questo diventa fondamentale perchè posso gelare la posizione per qualche tempo e poi riaprirla quando il sottostante sarà ancora ad un valore tale da portarmi un guadagno.



Se la riapro significa che il sottostante sarà salito e io mi rimetto a rischio. Mi ritrovo cioè con una posizione Put venduta come avevo prima di questa mossa ma con il sottostante che magari è sceso di 1000 punti senza che io ci abbia rimesso 1 solo euro, ho aspettato che salisse e, se ciò è avvenuto, riapro la posizione chiudendo una sola opzione comperata.



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

