

Pubblicazioni PlayOptions



Rischio poco e guadagno molto

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.

Questo è il pensiero che il trader deve avere per poter ottenere vantaggi dalle operazioni che mette a mercato.

E' una equazione che è impossibile da risolvere se si tenta di farlo in un unico momento, infatti, il mercato della Borsa deve essere efficiente ed equo:

ogni posizione deve essere di pari rapporto rendimento/rischio.

Pena il non funzionamento del mercato borsistico. In altre parole il guadagno di 1 euro moltiplicato per la fatica (probabilità) a guadagnarlo deve dare sempre il medesimo risultato.

Quindi non esiste la situazione istantanea migliore.

La buona notizia è che si può costruire un vantaggio se l'operazione viene costruita in maniera differenziale, ovvero, in momenti differenti.

Le tecniche sono decine o forse più, una è quella che vi illustro oggi.

Seleziono un sottostante, in questo caso il Bund ... ma vale su tutti i sottostanti!



Notiamo che è in un punto importante, un valore che ha già testato e da cui è stato rimbalzato. In termine tecnico si chiama un supporto.

Quindi posso immaginare che o sarà rimbalzato ancora una volta, oppure se non lo sarà, scenderà sotto questo livello con una accelerazione superiore alla media perché tecnicamente saranno liberate e quindi immesse sul mercato le coperture dello strike 124.

Considerando questo fatto posso solo dire che sia che salga o che scenda il movimento potrebbe essere ampio.

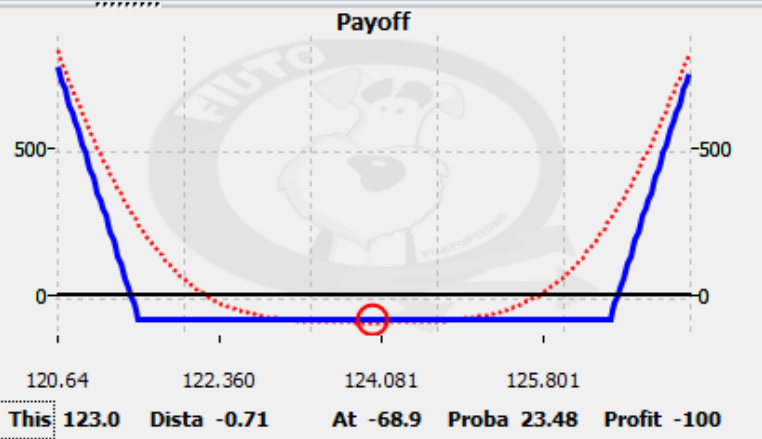
Allora mi costruisco il mio territorio strategico e compero 1 Put ed 1 Call spendendo il meno possibile ma comunque non oltre un delta 0,1. Oltre questo livello di delta il movimento per essere efficace, dovrebbe essere impetuoso!

Posizione	Posizione	Tipo	Strike	Scadenza	Bid	Ask	Last	Volume	Open Int.	Volatilita'	Time Val
Long	Short	Put	118	2011-01-31	0	0.01	0	0	215	11.0178	0.005
Long	Short	Put	118.5	2011-01-31	0	0.01	0	0	400	10.2018	0.005
Long	Short	Put	119	2011-01-31	0	0.01	0	0	6653	9.3827	0.005
Long	Short	Put	119.5	2011-01-31	0	0.01	0	0	2589	8.5596	0.005
Long	Short	Put	120	2011-01-31	0	0.01	0	0	7427	7.7317	0.005
Long	Short	Put	120.5	2011-01-31	0	0.02	0.01	0	1801	7.5705	0.01
Long	Short	Put	121	2011-01-31	0.01	0.03	0.01	2361	7953	7.4428	0.02

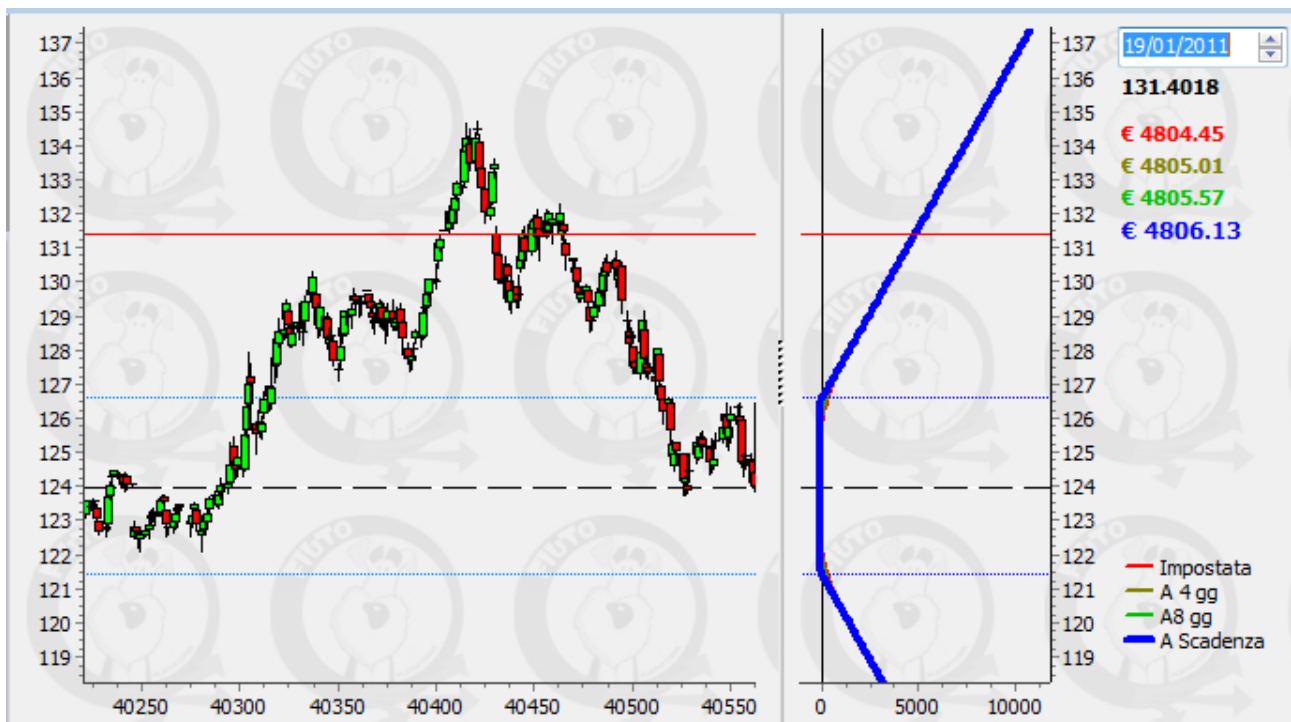
Costruisci qui la tua strategia

Rimuovi	Abilita	Buy/Sell	Pos.	Leg	Moneyness	Strik	Scadenz	Quantita'	Prezzo	Last	Rea
-	<input checked="" type="checkbox"/>	Buy/Sell		Stock				0	0	123.95	R
-	<input checked="" type="checkbox"/>	Buy/Sell	Long	Call	A.T.M.	126.5	2011-01-31	1	0.04	0.02	R
-	<input checked="" type="checkbox"/>	Buy/Sell	Long	Put	A.T.M.	121.5	2011-01-31	1	0.04	0.03	R

Proprieta'	Valore
Totale At Now	-30
Totale Consolidato	0.00
Massimo Profitto	Inf
Massimo Rischio	-80
Massimo	Inf
Probabilita' Profitto	3.1
Costo	80
Ricavo	0
Downside Break-Even	121.42
Upside Break-Even	126.5801

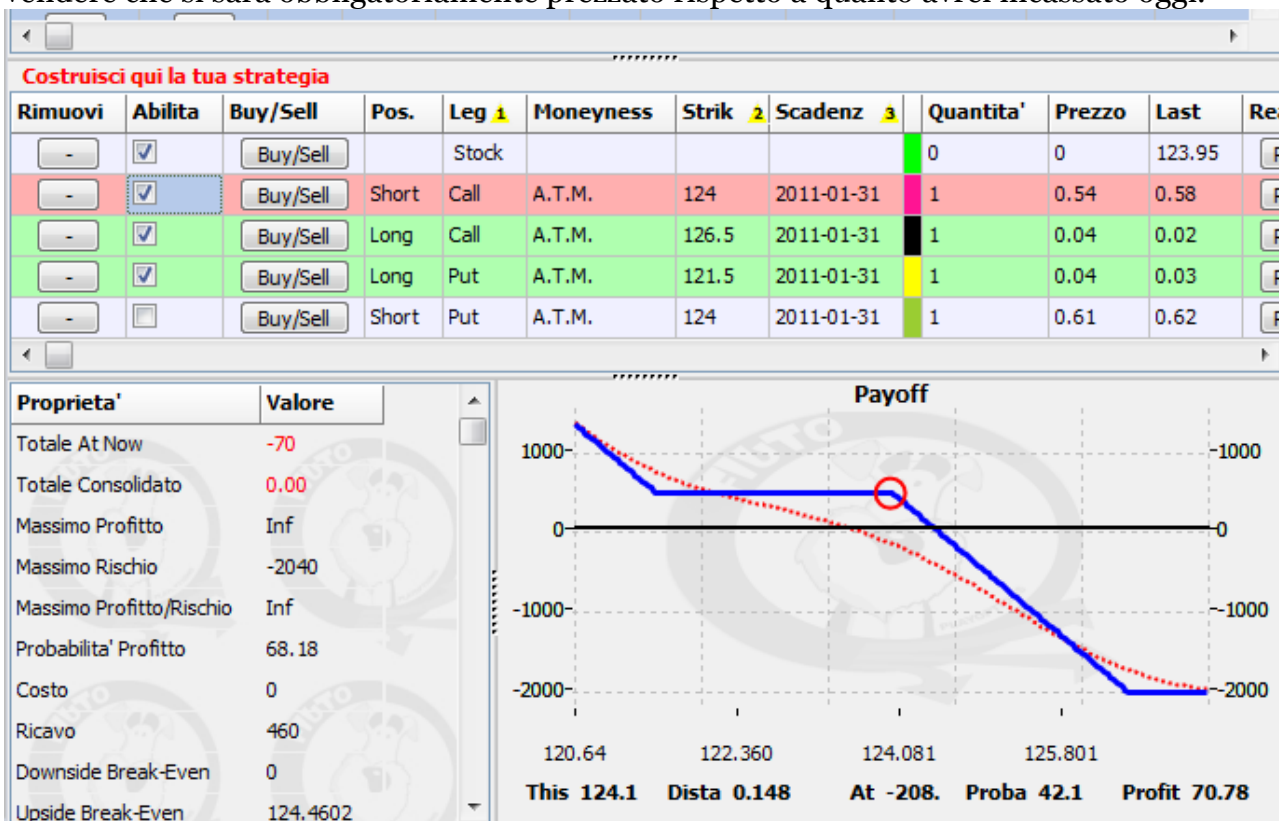


Così facendo, rispettando i valori di delta riesco a piazzare il campo strategico nel centro del movimento

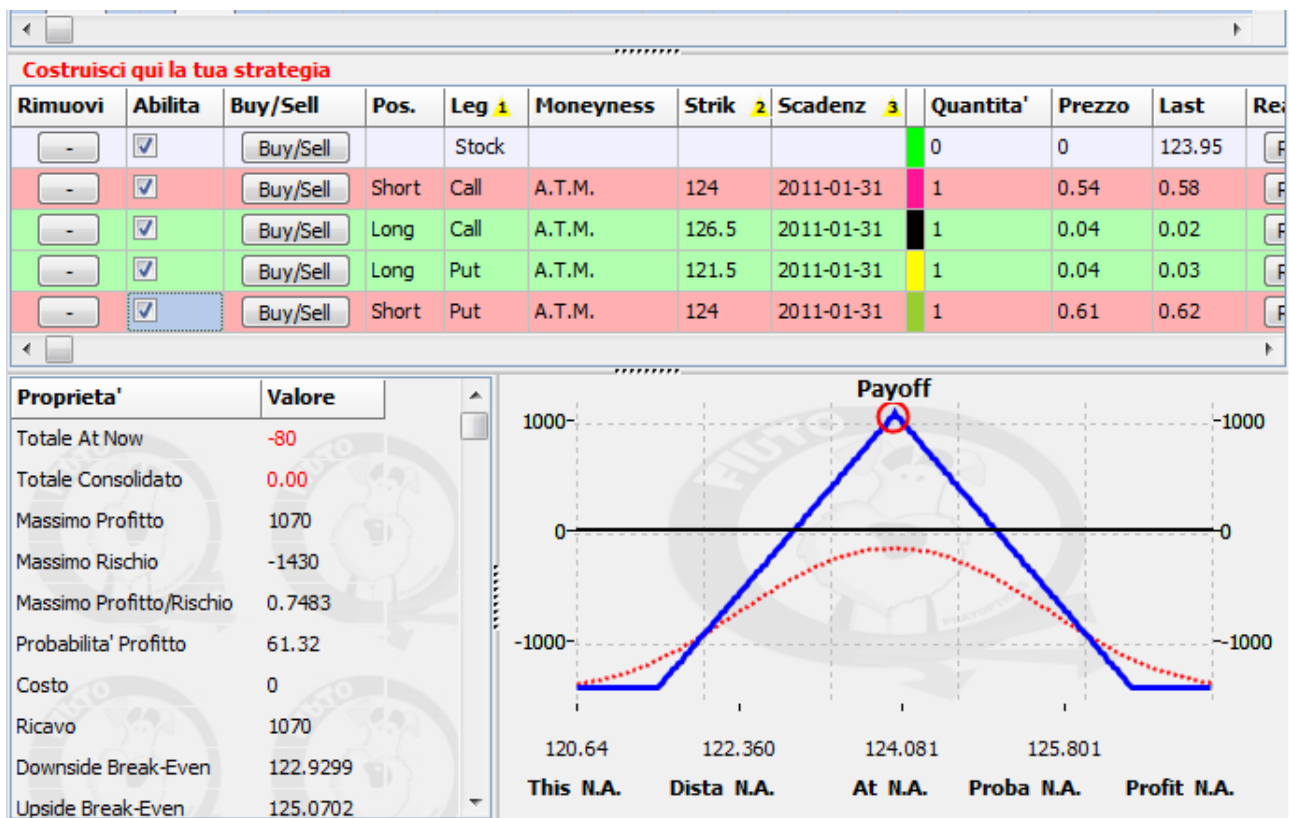


Ora non mi resta che attendere il movimento. Al momento il rischio è quello di perdere tutti i soldi che ho speso e cioè 80 euro.

Appena il sottostante compirà il suo movimento ecco che potrò scegliere lo strike da vendere che si sarà obbligatoriamente prezzato rispetto a quanto avrei incassato oggi.



Poi, se ritraccia potrò vendere lo strike dal lato opposto riequilibrando la figura. Che non necessariamente sarà quella in figura, anzi, molto probabilmente sarà un Condor perchè gli strike venduti saranno diversi.



Il rischio che mi ritroverò, sarà matematicamente minore rispetto alla posizione costruita in una unica soluzione.

Ricordo infatti che il rischio è dato dalla differenza strike al quale si toglie il premio incassato.

Se ne incasso di più è ovvio che rischio di meno.

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

