

## SPREAD TRADING CON LE OPZIONI

Esempio:

Se l'esame dello spread suggerisce un favore di Intesa vs Unicredit quindi Long ISP Short CRDI  
Ipotizziamo Opzioni ATM

	q.tà	q.ne	ctv
unicredit	2000	2,58	5160
isp	5000	1,059	5295

	scad	strike	premio	ctv	premio
-2 call	9/12	2,6	0,3	600	
-5 put	9/12	1,05	0,15	750	
					1350

### 15%

unicredit	isp	opzione	premi		
+	+	-774,00	1350	576,00	
+	-	-774,00	-794,25	1350	-218,25
+	=	-774,00		1350	576,00
-	+			1350	1350,00
-	-		-794,25	1350	555,75
-	=			1350	1350,00
=	+			1350	1350,00
=	-		-794,25	1350	555,75
=	=				

### 30%

unicredit	isp	opzione	premi		
+	+	-1548,00	1350	-198,00	
+	-	-1548,00	-1588,5	1350	-1786,50
+	=	-1548,00		1350	-198,00
-	+			1350	1350,00
-	-		-1588,5	1350	-238,50
-	=			1350	1350,00
=	+			1350	1350,00
=	-		-1588,5	1350	-238,50
=	=				

L'osservazione delle tabelle sopra esposte suggerisce che qualora lo spread tra i 2 sottostanti sia inferiore al 30% (15+15) la strategia avrà sicuramente successo. (I premi sono il 25% del ctv)  
Avremo un guadagno quando almeno uno dei 2 sottostanti rispetti la previsione con il limite del 25% di movimento per l'altro