

27 06 2009 Brevi lezioni di Tecnica dei Futures e delle Opzioni sui derivati

Ammettiamo che io e Lei una decina di giorni fa abbiamo deciso di andare corti di Fib e l'abbiamo venduto a 18.740.

Poi Lei, che è un'anima semplice, decide ,quando il mercato le va contro,di lasciar correre le perdite,fino a quando, arrivato il Fib a 19.495, con i nervi a pezzi, decide di CHIUDERE ed USCIRE dal rischio.

Ha quindi monetizzato la perdita di 755 tick, pari ad E. 3775.

Adesso vediamo come combinare meno guai aggiungendo all'operazione secca, una gestione con opzioni.

A differenza dell'esempio precedente, si possono contemporaneamente vendere opzioni call e put allo scoperto sul future sottostante che è inutile ricordare ora perchè non conta il dettaglio ma il principio.

Sta di fatto che anche nel secondo esempio, come Lei, si chiude il Fib a 19.495 e si monetizza la sua stessa perdita sul futures.

In più però ha una posizione scoperta di opzioni.

Adesso facciamo attenzione.

Ammettiamo che per mettersi AL PARI SUO ed USCIRE da TUTTI I RISCHI, si decida di chiudere TUTTE LE OPZIONI SCOPERTE CONTEMPORANEAMENTE.

Sa quant'è il costo mark to market in questo momento?

1600 E. !!!!

Sa quanto ho incassato dalla vendita?

3985 E. !!!!!

Quindi il guadagno sulle opzioni è di 2.385 E., a deconto della perdita di 3775 :quindi 1390 E.di costo finale (nel secondo esempio).

La conclusione è la seguente: entrambi abbiamo fatto la stessa operazione ma Lei ha perso 3775 E. ed io 1390 E.

Probabilmente, anzi sicuramente, abbiamo fatto un'operazione sbagliata, manel secondo esempio la perdita è solo un terzo rispetto al primo.