

# Obchodujeme volatilitu 2: Jak opčně obchodovat deriváty volatility

---

Datum:

28. března 2018

Lektor:

Ondřej Likeš

Kontakt:

[o.likes@lynxbroker.cz](mailto:o.likes@lynxbroker.cz)

---

*Webináře LYNX slouží pouze k informačním a vzdělávacím účelům. Informace uvedené v prezentaci, a které zaznějí během webináře, nejsou investičním doporučením na nákup ani prodej cenných papírů, derivátů nebo jiných investičních nástrojů.*



# • UVXY opčně

## VSTUP

- TF
- Vstup - není až tak důležitý! – Proč?
- Záleží na každém - % pohyb,
- FIBO, MA, Price action, ...
- Důležitější je
  - výběr PUT x CALL strany
  - Hedging x ředění x rolování



# PUT x CALL

LYNX

## Vertikální PUT spread

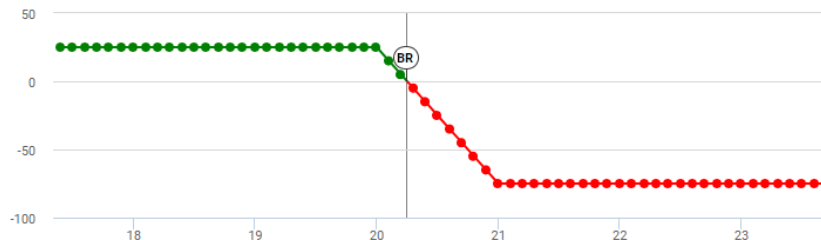
- Není potřeba rychlá reakce kvůli rolování
- I tak je potřeba hlídat přiřazení
- Debetní spread - cash
- Bear spread „pod trhem“

Stock Description	
Underlying	UVXY
Security Type	Bear Spread
Financial Instrument	UVXY Apr 21/20 Bear Put
Currency	USD
Exchange	SMART <sup>®</sup>
Multiplier	100.0
Price Increment	1/100

To buy 1 Bear Spread means:

- 1: Sell 1 [UVXY Apr20'18\\_20\\_PUT](#)
- 2: Buy 1 [UVXY Apr20'18\\_21\\_PUT](#)

ZISK/ZTRÁTA KOMBINACE



# PUT x CALL

LYNX

## Vertikální CALL spread

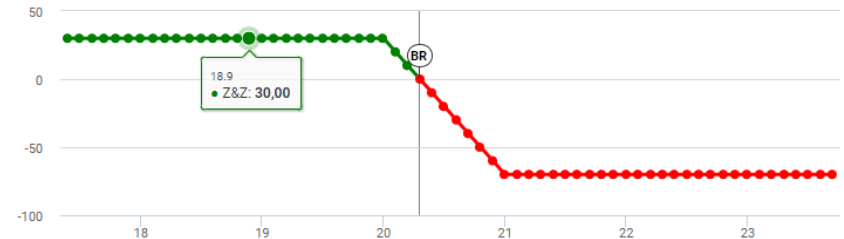
- Při vstupu do obchodu nutná větší pozornost
- Obdržené premium, blokováná marže

Stock Description	
Underlying	UVXY
Security Type	Bear Spread
Financial Instrument	UVXY Apr 20/21 Bear Call
Currency	USD
Exchange	SMART <sup>®</sup>
Multiplier	100.0
Price Increment	1/100

To buy 1 Bear Spread means:

- 1: Sell 1 [UVXY Apr20'18 20 CALL](#)
- 2: Buy 1 [UVXY Apr20'18 21 CALL](#)

ZISK/ZTRÁTA KOMBINACE



# Strike a expirace

- Neexistuje „svatý grál“ ani striku, ani expirace
- Čím delší expirace, tím menší premium => větší šance
- Čím více nad trhem (CALL spread), tím menší premium => větší šance
- Čím větší rozdíl striků, tím větší premium, možný zisk => větší margin
- Věc každého a jeho „mindsetu“, tolerance k riziku a „hamižnosti“

# Rolování x ředění x hedging **LYNX**

- Prodej aktuální pozice a nákup nové
- Buď kvůli hrozbě přiřazení, expirace, nebo kvůli DD
- Rolování – nutnost u CALL spreadu při pohybu proti
- Rolování ve striku, v čase, kombinace obojího

# Rolování x ředění x hedging **LYNX**

- Jde-li trh proti, po rolování nebo bez něj vypíše více kontraktů na vyšších stricích
- Ředění pozice – nutnost je dobrý MM, pevné nervy a kázeň
- Jeden z nejspolehlivější (ale psychicky nejnáročnějších) přístupů

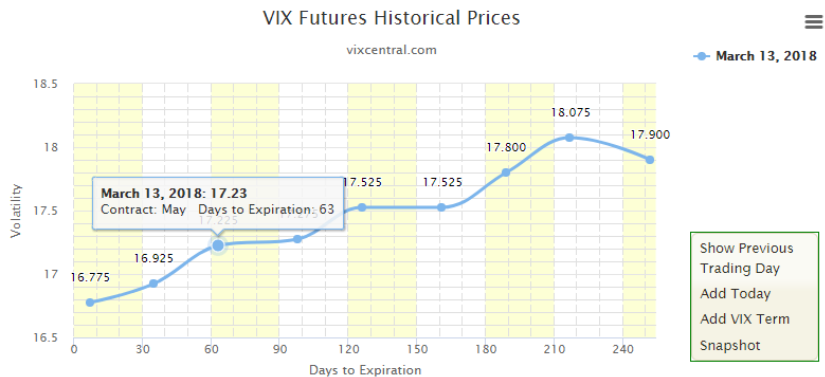


# Rolování x ředění x hedging LYNX

- Jednoduchý nákup call opce
- Kdy? Pravidelně, měsíčně/kvartálně
- Lepší je kratší expirace – více se promítne nárůst volatility

# VIX - kalendářní spread

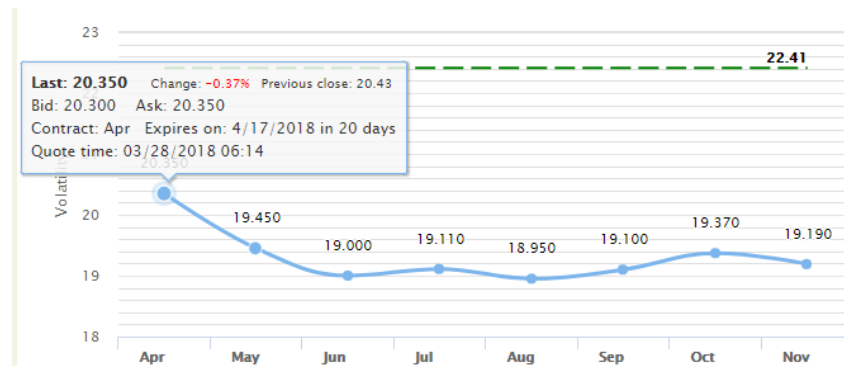
- Díky contango – backwardation změně
- Vysvětleno minule
- Signál je změna v term structure, spekulace je návrat k normálu



# VIX - kalendářní spread

LYNX

- Data z dneška
- Aktuálně backwardation – anomálie na trhu
- August vs May (Q vs K)
- Spekulace na návrat ke standardu – vrátíme se do obvyklé term structure, May poklesne a August poroste



# Jak vstoupit, SL a TP?

LYNX

VXQ18-VXK18

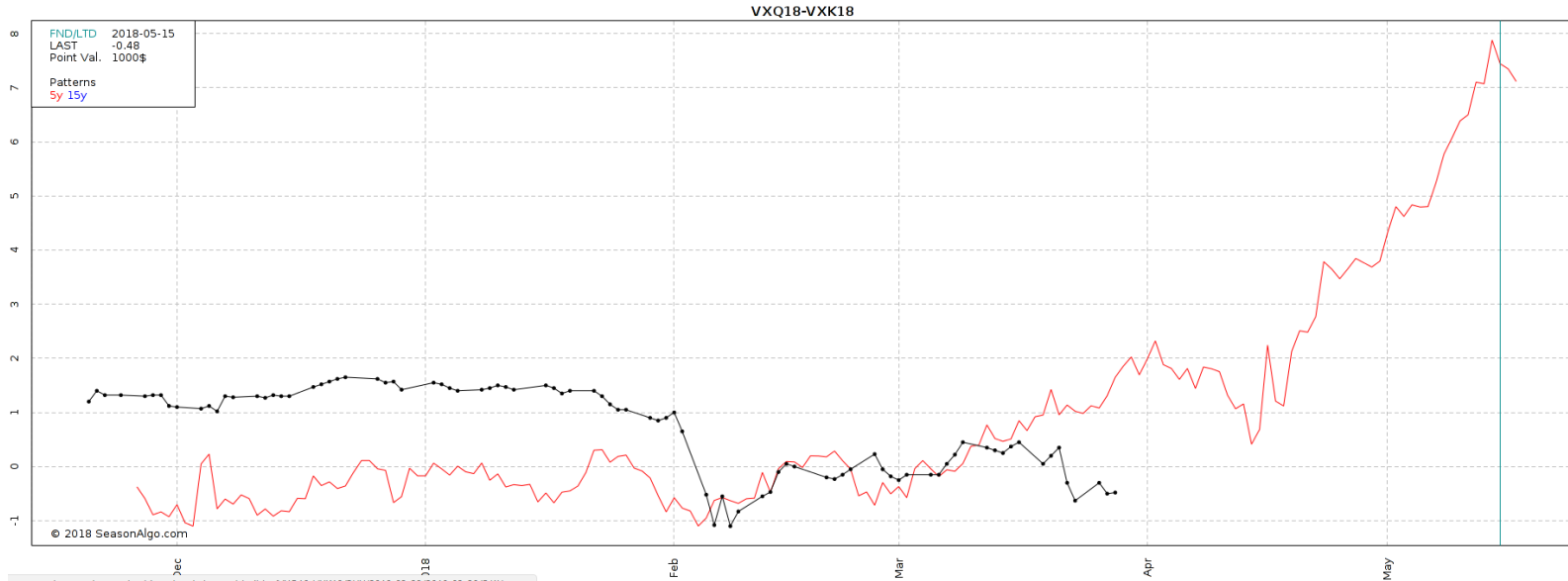
Patterns  5  10  15  20  30

Enter 2018-03-28  Buy Length 1 Year

Exit 2018-03-28  Sell Normalize Disabled

Current definition  Months  Years

Watchlist



# SVXY – akcie, protective PUT, covered call

LYNX

Změna ceny akcií	Cena akcií	Hodnota PUT opcí	Hodnota akcií bez zajištění	Změna hodnoty akcií bez zajištění	Hodnota akcií se zajištěním	Změna hodnoty akcií se zajištěním
10%	11.54	0	\$ 3,254		10% \$ 3,008	2%
0%	10.49	0	\$ 2,958		0% \$ 2,712	-8%
-10%	9.44	55.9	\$ 2,662		-10% \$ 2,712	-8%
-20%	8.39	160.8	\$ 2,367		-20% \$ 2,712	-8%
-30%	7.34	265.7	\$ 2,071		-30% \$ 2,712	-8%

Protective PUT	
Nákupní cena	10.49
Počet kusů	282
Strike cena	10
Premium	\$ 246
Zisk	Neomezený
Max ztráta	\$ 125
Break-even	11.36



## Activity Statement

March 27, 2018

[Expand All](#) | [Contract All](#)

➤ Account Information	?
➤ Net Asset Value	?
➤ Mark-to-Market Performance Summary	?
➤ Realized & Unrealized Performance Summary	?
➤ Month & Year to Date Performance Summary	?
➤ Cash Report	?

▼ Open Positions ?

Symbol	Quantity	Mult	Cost Price	Cost Basis	Close Price	Value	Unrealized P/L	Unrealized P/L %	Code
<b>Stocks</b>									
<b>USD</b>									
SVXY	282	1	10.4985816	2,960.60	11.4100	3,217.62	257.02	8.68	SY
<b>Total</b>				<b>2,960.60</b>		<b>3,217.62</b>	<b>257.02</b>		
Symbol	Quantity	Mult	Cost Price	Cost Basis	Close Price	Value	Unrealized P/L	Unrealized P/L %	Code
<b>Equity and Index Options</b>									
<b>USD</b>									
SVXY 18JAN19 10.0 P	3	100	0.8220	246.60	1.0538	316.14	69.54	28.20	
UVXY 27APR18 17.0 C	2	100	1.7520	350.40	4.2273	845.46	495.06	141.28	
<b>Total</b>				<b>597.00</b>		<b>1,161.60</b>	<b>564.60</b>		



800 877 877 (zdarma)



info@lynxbroker.cz