



# **LYNX** INVESTOVAT GLOBÁLNĚ

# Týdenní & měsíční opční spready na US indexy a indexová ETF, díl č.2

---

Datum:

14. Listopadu 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.*



# Rolování opcí

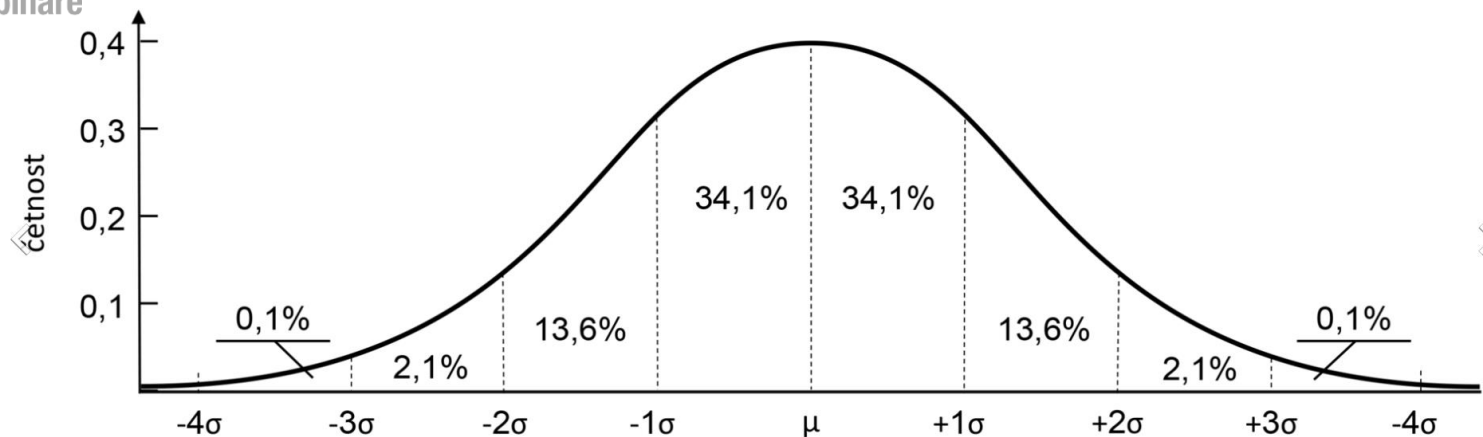
- Jedna z forem, jak pracovat s pozicí
- Pokud jde trh proti Vám, je možné vypsanou (prodanou) opci vykoupit, a vypsát znovu
  - Na jiné expiraci
  - Na jiném striku
  - Spread se roluje stejně jako opce, tedy celý ho uzavřu a znovu ho otevřu

# Časování vstupu – diskreční vs pravidelná báze

- Umíte-li obchodovat diskrečně a odhadovat trh, asi nepotřebujete metodický (robotický) přístup
- S využitím statistiky lze i bez „citu pro trh“ dosahovat požadované úspěšnosti, pouze je potřeba se adaptovat na režim „bez citu“

# Jak odhadovat trh

- Diskréčně:
  - Price Action/Technická analýza
  - Market Profile
  - Indikátory, divergence
- Mechanicky:
  - ATR, Standardní deviace



Co je to SD?

- Oblast, ve které se teoreticky bude cena podkladového aktiva pohybovat s 68% pravděpodobností do expirace opce.

- patří mezi nejdůležitější rozdělení pravděpodobnosti spojité náhodné veličiny. Náhodné děje vyskytující se v přírodě či společnosti lze dobře modelovat právě normálním rozdělením. Jako příklad takového náhodného děje, který se řídí normálním rozdělením, může sloužit např. IQ nebo výšky v populaci, vitální kapacity plic nebo třeba chyby měření



- Delta – multiúčelové řecké písmeno, měří vliv pohybu podkladového aktiva na cenu opce (chcete spekulovat na AAPL a koupit 100 akcií = nákup CALL opce s deltou 100), zároveň „zhruba“ vyjadřuje pravděpodobnost expirace opce ITM – OTM CALL opce s deltou 0,15 má pravděpodobnost expirace ITM 15%



Logicky platí (u opcí obzvlášť) RR vztah – čím vyšší pravděpodobnost expirace ITM, tím vyšší premium (zisk) a vyšší risk (pravděpodobnost ztráty, uplatnění).

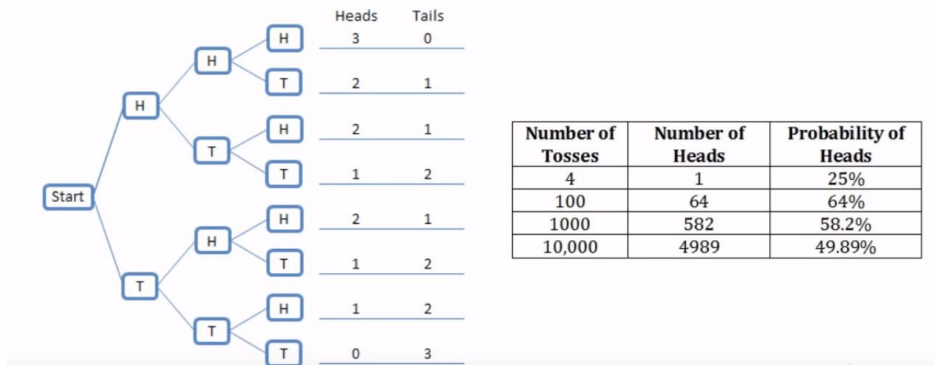
OTM – vysoká pravděpodobnost, malý zisk, velká ztráta

ATM – střední pravděpodobnost, větší zisk, menší ztráta

ITM – malá pravděpodobnost, velký zisk, malá ztráta

- Obchodujte malé pozice (risk okolo 1-3 % z účtu)
- S vysokou pravděpodobností úspěchu
- Na likvidních instrumentech
- Se strategií, které rozumíte, kde si dovedete vše spočítat, a kterou umíte adekvátně upravovat
- Konzistence a nevynechávání obchodů přinese kýženou pravděpodobnost

# Long-Term Consistency



Propojení s normálním  
rozdělením/distribucí a  
Gaussovou křivkou

# Modelový obchodní plán – bearish **LYNX** call spready

- Analýza grafu – nastavení je neutral nebo medvědí
- Analýza implicitní volatility
- Vysoká IV = Vysoká opční premia
- Pokud jsou splněny body 1 & 2, s pomocí delty a SD si vyberu striky
- Pomocí pravděpodobnosti profitu vybalancovat RRR na trade a stanovit si alerty

 800 – 877 877 (zdarma)

 info@lynxbroker.cz