

USO HŘIŠTĚ

Datum:
24. března 2020

Lektor:
Gabriel Jurčák

Kontakt:
info@edgecapital.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.

O mně

- ▶ Obchodování na burze od 2008
- ▶ Primárně opce na US indexy, ale i komoditní spready
- ▶ 2012 - 2018 Operation manager v Lynx B.V.
- ▶ 2019 – portfolio manažer a zakladatel EDGE CAPITAL (AIF)

- ▶ Co je USO
- ▶ Prodej put opce (Cash Secured Put)
- ▶ Prodej call opce (Covered Call)
- ▶ Strategie

Co je USO

- ▶ Burzovně obchodovaný instrument – United States Oil Fund
- ▶ Procentuální změna ceny akcií USO se snaží reflektovat procentuální změnu ceny ropy (NYMEX WTI Crude Oil)
<http://www.uscfinvestments.com/uso>
- ▶ Portfolio – WTI Crude Oil futures, US státní dluhopisy, hotovost
<http://www.uscfinvestments.com/holdings/uso>

Co je USO

- ▶ Velice likvidní titul, denní objem zobchodovaných akcií nad 20 mil., aktuálně nad 100 mil. akcií
- ▶ Cena USO je cca 1:5 k ceně ropy
- ▶ Velice likvidní opce

Proč USO

- ▶ Cena ropy prudce klesla
- ▶ Možný další pokles? Ano, krátkodobě
- ▶ Dlouhodobý výhled – long
- ▶ Cíl obchodování:
 - generování zisku z prodeje put opcí – krátkodobě
 - buy and hold - dlouhodobě

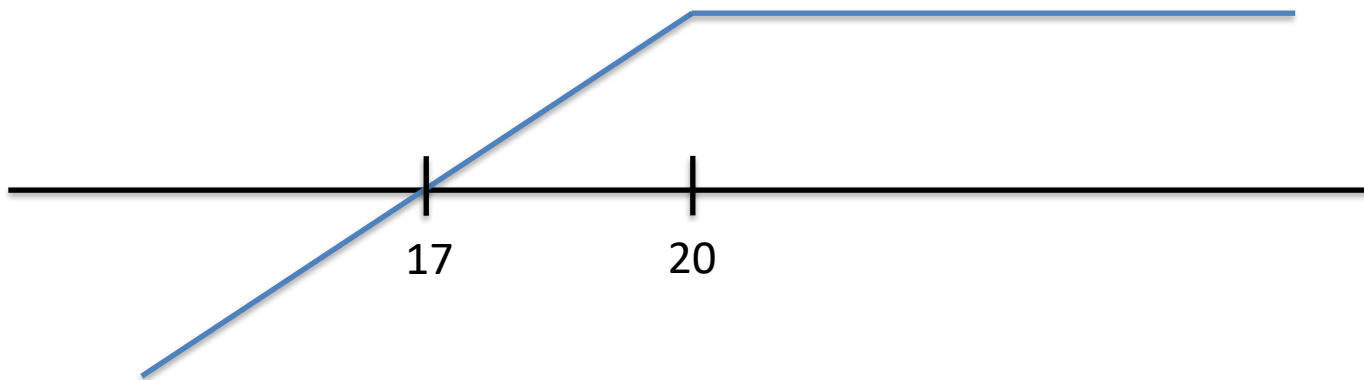
Prodej put opce (Cash Secured Put)

- ▶ Hledáme tituly, u kterých očekáváme nárůst/stagnaci ceny
- ▶ Musíme mít dostatek hotovosti na nákup akcií
- ▶ Prodej put opce s cílem „nakoupit akcie s diskontem“
- ▶ 2 možnosti:
 - Opční prémii si ponecháme, akcie se nenakoupí
 - Opční prémii si ponecháme, akcie se nakoupí

Prodej put opce (Cash Secured Put)

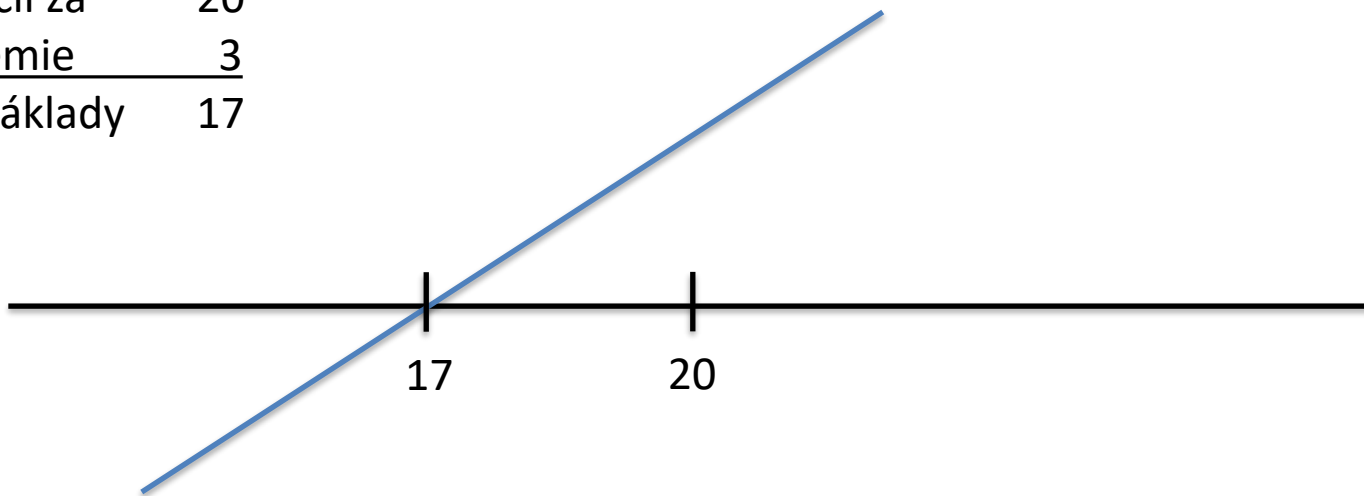
Cena akcie 20

Opční prémie 3



Prodej put opce (Cash Secured Put)

Nákup akcií za	20
<u>Opční prémie</u>	<u>3</u>
Celkové náklady	17



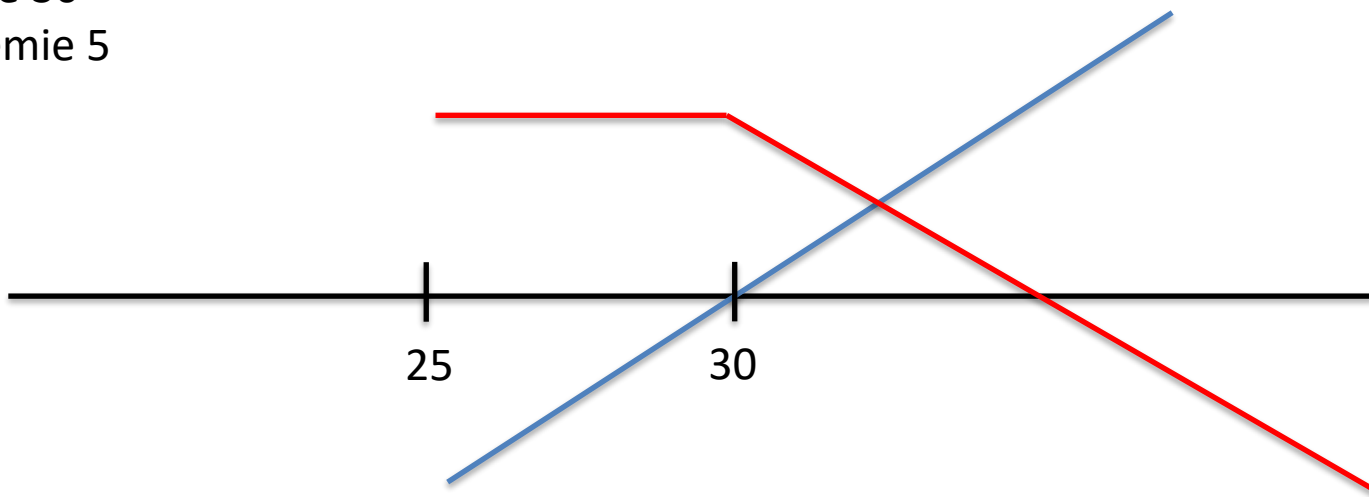
Prodej call opce (Covered Call)

- ▶ Covered Call = krytý prodej call opcí
- ▶ V portfoliu již máme nakoupené akcie
- ▶ Prodáváme call opce na tyto akcie = prodávané call opce jsou kryté akciemi
- ▶ 2 možnosti:
 - Opční prémii si ponecháme, akcie se neprodají
 - Opční prémii si ponecháme, akcie se prodají

Prodej call opce (Covered Call)

Cena akcie 30

Opční prémie 5



Strategie

1. Prodej 1 put opce USO na penězích na nejbližší expiraci (W) (-P)
2. Při expiraci put opce:
 - a) Cena USO je vyšší než strike cena prodané put opce
 - I. Opční prémie nám zůstává
 - II. Put opce expiruje bezcenná
 - III. Prodáme 1 novou put opci na penězích na nejbližší expiraci (-P)

Strategie

- b) Cena USO je nižší než strike cena prodané put opce
 - I. Opční prémie nám zůstává
 - II. Put opce je v penězích -> nakoupí se 100 akcií USO za strike cenu
 - III. Prodáme 1 put opci na nejbližší expiraci na penězích
 - IV. Prodáme 1 call opci na nejbližší expiraci na penězích
- (+ 100A - C - P)

Strategie

3. Při expiraci put opce:
 - a) Cena USO je vyšší než strike cena prodané put/call opce
 - I. Opční prémie z obou opcí nám zůstává
 - II. Put opce expiruje bezcenná
 - III. Call opce je v penězích -> prodáváme akcie za strike cenu
 - IV. Prodáme 1 novou put opci na penězích na nejbližší expiraci (-P)

Strategie

- b) Cena USO je nižší než strike cena prodané put/call opce
 - I. Opční prémie z obou opcí nám zůstává
 - II. Call opce expiruje bezcenná
 - III. Put opce je v penězích -> nakoupíme 100 akcií za strike cenu
 - IV. Prodáme 2 call opce na penězích na nejbližší expiraci – v portoliu máme 200 akcií USO
- (+200A – 2C)

Strategie

- ▶ Riziko na obchod 1-2%
- ▶ Max 2 nákupy akcií
- ▶ Použitelné u akcií, pokud nemám problém držet akcie v portfoliu

- ▶ Aktuální pozice

info@edgecapital.cz

 800 877 877 (zdarma)

 info@lynxbroker.cz