

VOLATILITA A UVXY HŘIŠTĚ

Datum:
31. 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)

- ▶ Volatilita – HV vs. IV
- ▶ Relativní volatilita a její použití
- ▶ Strategie vertikální spread na UVXY

Historická volatilita HV

- ▶ Počítá se z historických cen podkladu tj. vývoj ceny v minulosti
- ▶ „Míra kolísání ceny podkladu za dané časové období“ (1 rok)
- ▶ Neříká nám nic o budoucnosti

Implikovaná volatilita IV

- ▶ Náhled do budoucnosti – „co očekává trh“
- ▶ Cena opce – cena podkladu, čas do expirace, volatilita podkladu

$$P = f(C, E, V)$$

- ▶ Zpravidla jako procento za rok
- ▶ Pravidlo 16 převodu na denní bázi
- ▶ Vysoká IV – drahé opce – prodáváme
- ▶ Nízká IV – levné opce – nakupujeme
- ▶ IV neurčuje směr vývoje ceny podkladu!

IV vs. HV



Relativní volatilita

- ▶ Vztah mezi HV a IV
- ▶ IV nízká a současně IV je nižší než HV – nákup
- ▶ IV je vysoké a současně IV je vyšší než HV – prodej

Relativní volatilita



UVXY vertikální spread

- ▶ UVXY – ETN „kopírující“ denní změnu VIX Futures Index (1,5x)
- ▶ UVXY dlouhodobě klesá
- ▶ Nízká likvidita při vstupu
- ▶ Velice nízká likvidita při výstupu – výhodné držet do expirace
- ▶ Zvážit likvidní strike ceny

UVXY vertikální spread

- ▶ Prodej call vertikálního spreadu – riziko přiřazení při nárůstu UVXY
- ▶ Nákup put vertikálního spreadu
- ▶ Vzdálenější expirace = vyšší pravděpodobnost profitu
- ▶ Rozdělit do různých expirací
- ▶ „Dokupování pozice při výrazném zvýšení ceny UVXY“

info@edgecapital.cz

 800 877 877 (zdarma)

 info@lynxbroker.cz