

CommodityDay Opzioni

Andrea Luchi

ScuolaTrading – Copyright ©2007 – Tutti i diritti riservati

Cosa sono le opzioni

- ❑ Acquistare un'opzione significa ***acquisire il diritto, non l'obbligo, di comprare o vendere un "qualcosa"*** (merce, strumento finanziario, ecc. ecc), ***a una cifra predeterminata ed entro una scadenza prefissata.***
- ❑ Esistono due tipi di opzioni:
 - Call.
 - Put.

Acquistare call e put

- ❑ Chi **acquista** (buy) una **Call** si appropria del **diritto**, non del dovere, di comprare qualcosa, che viene detto sottostante (underlying), ad un prezzo prefissato entro una data prefissata.
- ❑ Chi **acquista** una **Put** si appropria del **diritto**, non del dovere, di vendere il sottostante ad un prezzo prefissato, entro una data prefissata.

Vendere call e put

- ❑ Chi **vende** (sell) una **Call** ha **l'obbligo**, non la facoltà, di vendere in futuro il sottostante all'acquirente della Call che ne faccia richiesta. In cambio ottiene subito una certa somma di denaro (*premio*).
- ❑ Chi **vende** una **Put** ha **l'obbligo**, non la facoltà, di comprare in futuro il sottostante all'acquirente della Put che ne faccia richiesta. In cambio ottiene subito il premio.

Esempio pratico

- Quindi a seconda che io voglia acquistare o vendere una call/put sul platino, scadenza maggio, dirò al mio broker:
 - *Buy 1 PL May 350 Call*
 - *Sell 1 PL May 350 Call*
 - *Buy 1 PL May 350 Put*
 - *Sell 1 PL May 350 Put*

Long e Short

- ❑ Difatti se vendiamo (andiamo short) una PL call guadagniamo se il prezzo del platino scende ma se vendiamo (andiamo short) una PL put dobbiamo al contrario sperare che il prezzo del platino salga.
- ❑ Lo stesso problema semantico nasce quando compriamo. Se acquistiamo (long) una PL call speriamo che il prezzo salga ma se compriamo (long) una PL put dobbiamo sperare che il prezzo scenda.

Esempio pratico

- Una volta che il nostro broker ci avrà acquistato/venduto una call/put sul platino, ci troveremo in una di queste condizioni:
 - *Long 1 PL May 350 Call* (guadagniamo se il prezzo sale)
 - *Short 1 PL May 350 Call* (guadagniamo se il prezzo scende)
 - *Long 1 PL May 350 Put* (guadagniamo se il prezzo scende)
 - *Short 1 PL May 350 Put* (guadagniamo se il prezzo sale)

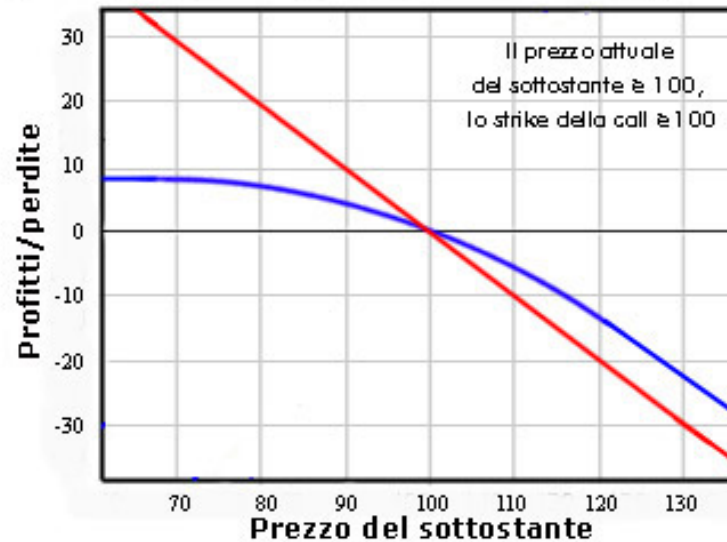
Comprare un future



Ammettiamo di acquistare un future sul caffè al prezzo di 100 centesimi (\$1). Se il prezzo sale di 10 centesimi noi guadagniamo 10 centesimi (che equivalgono a \$3.750), mentre se il prezzo scende di 10 centesimi noi perdiamo 10 centesimi.

Vendere una Call

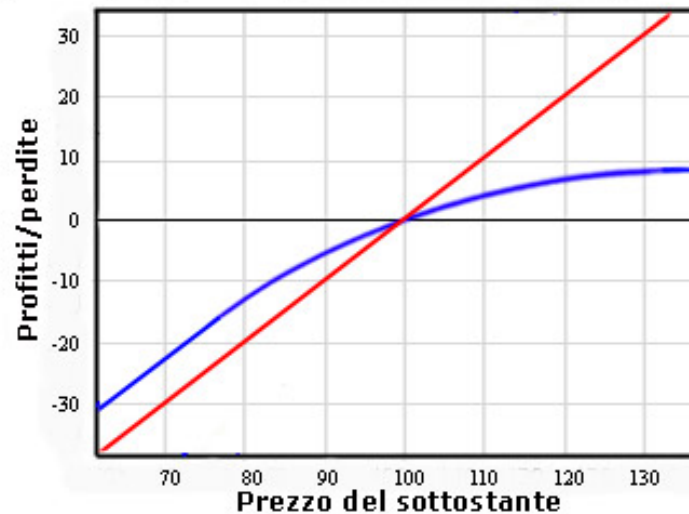
Profitti/perdite di una posizione short future (rosso) e di una posizione short call (blue)



Per vedere il comportamento della short call compariamola con il short future che abbiamo visto in precedenza. Anche qui ipotizziamo che il prezzo attuale del future sia 100 e lo strike della call sia 100. Come possiamo vedere dalla figura una short call assomiglia molto ad una posizione short future, con la differenza che nel caso della short call il guadagno massimo è limitato al premio ricevuto per la vendita della call stessa.

Vendere una Put

Profitti/perdite di una posizione long future (rossa) e di una posizione short put (blue).



Osservando la figura, la pratica fatta finora ci consente di capire al volo i pregi e i difetti della posizione.