

★
ALFIO BARDOLLA
FREE E-BOOK

TRADING_{IN} OPZIONI



- ① Prefazione
- ② Che cosa sono le opzioni
- ③ Che cos'è il trading in opzioni e quali i vantaggi
- ④ Le parole chiave nelle opzioni
- ⑤ Strategie con le opzioni

“ Benvenuto nello straordinario mondo del Trading in opzioni! ”

“Justagoodtrade” è il nome di uno yacht che ho visto durante uno dei miei viaggi di formazione sul trading negli USA.

Il milionario proprietario aveva voluto così battezzare la barca frutto di “un buon trade” di Borsa. Indubbiamente un gran bel trade a giudicare dalle dimensioni, ma non qualcosa di inusuale.

Investendo in Borsa, si fanno molti, molti soldi. Credo che, quando impari a maneggiare lo strumento, non ci sia alcun altro mezzo che ti permette di guadagnare così tanto con relativamente poca fatica e seguendo le tue inclinazioni e i tuoi orari.

Io non dedico al trading più di pochi minuti al giorno, giusto per controllare delle posizioni e, se è il caso, aggiustarle. E non lo faccio neanche ogni giorno. Credetemi, non sono uno che ama rischiare i suoi soldi alla cieca, al contrario.

Investendo in Borsa con i metodi che ho imparato – e che voi vedrete in questo ebook – posso controllare perfettamente il rischio, sapendo sempre quanto potrò guadagnare, in quanto tempo e quando potrò perdere.

ALFIO BARDOLLA
FINANCIAL COACH,
AUTORE BEST-SELLER e
IMPRENDITORE MILIONARIO



Questo, è il mondo delle opzioni. Un mondo di investimenti di Borsa con ritmi rilassati (dimenticatevi di restare incollati al terminale per ore e ore), ritorni giganteschi (doppia o tripla cifra percentuale), bassi rischi (se si sa come fare).

Nello scrivere questo ebook, io e gli altri trader della nostra scuola di trading, abbiamo pensato a te, che forse non hai mai sentito parlare di Trading, di mercati finanziari e che magari non hai mai visto un grafico di borsa o non hai mai compreso esattamente cosa sia l'indice DOW JONES di cui spesso si parla al telegiornale.

Operiamo da anni sui mercati finanziari ed otteniamo performance di livello elevato, decisamente sopra i normali standard di riferimento, comprendiamo che per i più sia anche solo lontanamente difficile da immaginare, figuriamoci da credere.

Imaparare a fare trading è una disciplina che richiede del tempo allo stesso modo di come può richiedere del tempo applicarsi per imparare a suonare il pianoforte.

Ciò che rende diverse le due realtà è con il Trading puoi guadagnare denaro in modo sconsideratamente superiore!

Alla tua Libertà Finanziaria





Le Opzioni sono uno strumento finanziario derivato che ha delle caratteristiche uniche rispetto agli altri derivati quotati sui mercati finanziari.

Nonostante queste caratteristiche i derivati in generale non hanno una buona fama presso il grande pubblico a causa probabilmente della cattiva pubblicità che media e giornali hanno fatto durante gli ultimi anni di crisi finanziaria.

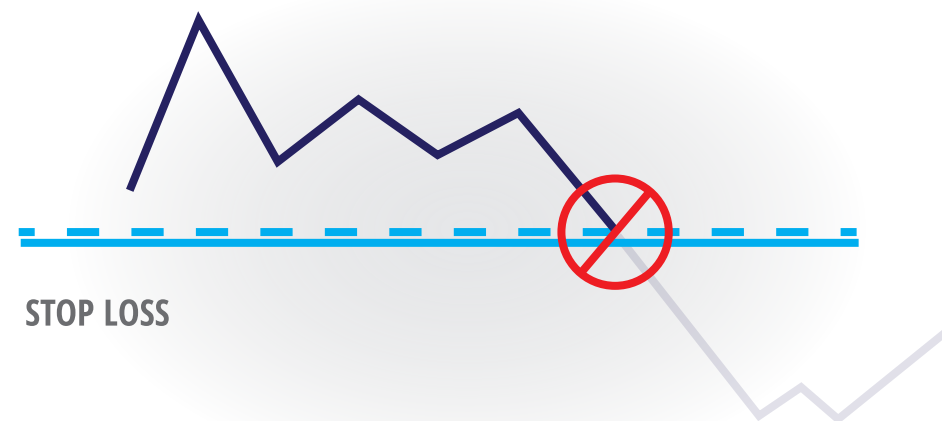
Il fatto che invece siano tranquillamente usate nel resto del mondo fa capire che i derivati non andrebbero demonizzati, ma bensì studiati e sfruttati a vantaggio degli investitori.

Le Opzioni sono uno strumento asimmetrico che consente a chi lo compra di stabilire a priori la cifra massima che perderà nel caso le cose non vadano come ipotizzato. Invece consente di partecipare all'andamento del mercato in positivo, quindi in ottica rialzista, comprando Opzioni call, oppure in negativo, quindi in ottica ribassista, comprando opzioni put, partecipando così al trend che si manifesta sul mercato sottostante che si è scelto.

Per questa caratteristica unica dovrebbe essere uno strumento da conoscere bene, perché di fatto, incorpora una sorta di stop loss, non potendo perdere più del premio che si è pagato.

Esiste anche la possibilità di vendere le Opzioni e incassare i premi invece che spenderli, però è già uno step successivo per chi è più pratico e vuole approfondire questa materia.

Diciamo che non sono strumenti molto diffusi e conosciuti in Italia e in Europa in generale, perché sono ritenuti sostanzialmente, a livello psicologico, degli strumenti complessi. E' vero che hanno delle complessità di fondo e che sono più difficili da comprendere rispetto a un'azione o a un futures però è altrettanto vero che sono degli strumenti che hanno delle caratteristiche molto vantaggiose per l'investitore finale.



Cos'è la leva finanziaria

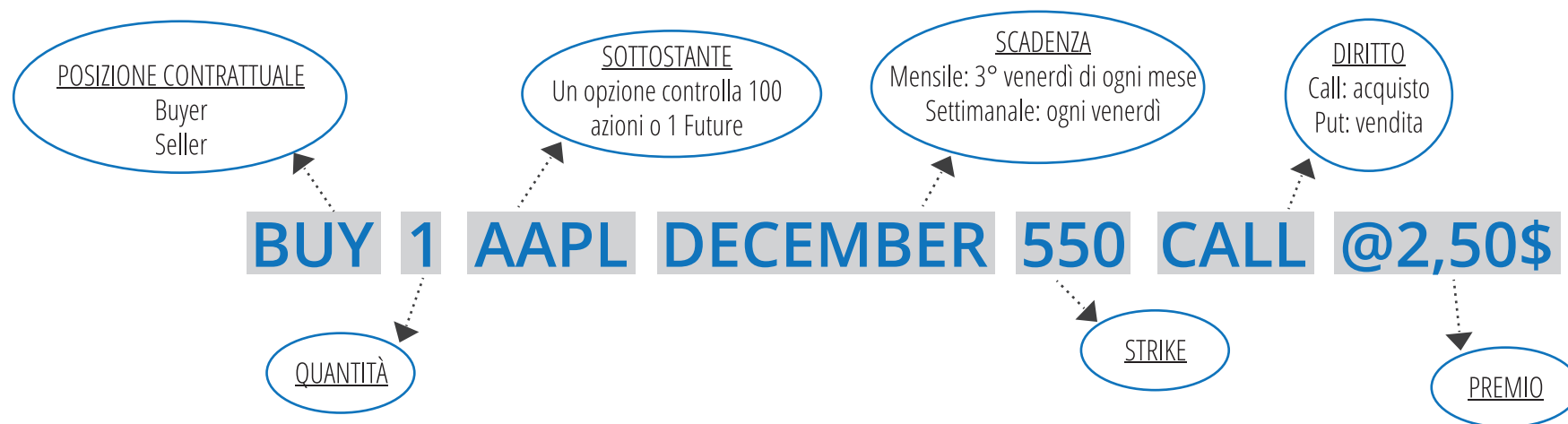
Una delle ragioni che rende il trading in Opzioni una delle attività più redditizie in assoluto è il concetto di leva finanziaria che questo strumento possiede. Le Opzioni ti permettono di muovere enormi quantità di denaro a fronte di capitali decisamente inferiori.

Gestione dei rischi

Quando fai trading sai che il tuo capitale è la macchina che ti permette di produrre denaro, è il denaro a lavorare per te, quindi la prima regola è non perdere denaro. Nel trading saper gestire il rischio è egualmente importante e con le Opzioni controllare e gestire il rischio è molto più facile e sicuro rispetto ad altri investimenti.



4 LE PAROLE CHIAVE NELLE OPZIONI



Sottostante

Le Opzioni, possono essere utilizzate per prendere posizioni sull'indice di mercato o su singoli titoli, beneficiando, quindi, di un eventuale movimento al rialzo o al ribasso del prezzo del titolo o dell'indice considerato. Grazie alle Opzioni è possibile assumere posizioni lunghe oppure posizioni corte, sia acquistando Opzioni sia vendendo Opzioni.

Premio o prezzo dell'Opzione

Il premio è il prezzo che viene pagato all'acquisto dell'opzione e che non è restituibile all'investitore, sia in caso di esercizio dell'opzione sia in caso di abbandono. I compratori di Opzioni pagano un premio per avere il diritto di esercitare alla scadenza (o entro la scadenza nel caso di opzioni di stile americano) i contratti stessi.

Premio o prezzo dell'Opzione

Il premio è il prezzo che viene pagato all'acquisto dell'opzione e che non è restituibile all'investitore, sia in caso di esercizio dell'opzione sia in caso di abbandono. I compratori di Opzioni pagano un premio per avere il diritto di esercitare alla scadenza (o entro la scadenza nel caso di opzioni di stile americano) i contratti stessi.

I venditori incassano il premio, versando i margini di garanzia alle Clearing house, ma devono essere pronti in caso, a pagare l'ammontare dovuto alla controparte.

STRATEGIE CON LE OPZIONI

Quando si comincia a operare in borsa l'operazione che appare più ovvia è comprare un titolo azionario o un ETF, aspettare che cresca di valore e rivenderlo. Quando aumenta la dimestichezza con le operazioni sui titoli si comincia ad operare con “leva o marginazione”, cioè si opera utilizzando credito. Questo aumenta il rendimento percentuale sul capitale posseduto o le perdite percentuali sul capitale posseduto.

Poi si impara ad “andare short”, cioè a vendere titoli senza possederli per ricomprarli ad un prezzo più basso. Questo permette di guadagnare nelle fasi ribassiste del mercato. In questo modo l'operatività classica sui titoli è direzionale: scommetto sul rialzo o sul ribasso dell'attività che sto acquistando o vendendo. Se le cose si mettono male si usa lo stop loss, cioè si chiude la posizione in perdita per limitare i danni.

Le strategie in Opzioni permettono di avere più opportunità:

- ① adattarsi alle diverse fasi di mercato, cercando di guadagnare anche in fasi di mercato prive di trend;
- ② ottenere un profilo perdita/profitto pre-definito;
- ③ aggiustare posizioni che risultano perdenti;
- ④ ribaltare posizioni direzionali da long a short, da short a long o renderle neutrali;
- ⑤ bloccare almeno parte dell'utile maturato senza uscire dal mercato

Rispetto all'operatività direzionale in azioni abbiamo un'altra differenza importante, non sempre si usano gli stop loss (chiusura di una posizione perdente).

ATTENZIONE:

Questo non vuol dire che sulle strutture con i derivati si guadagna sempre e non si chiude mai una posizione in perdita (stop loss), anzi il controllo del rischio è il 90% del problema. Non chiudere uno short di Opzioni andato male o addirittura mediarlo in perdita può essere un vero suicidio finanziario.

Quando una posizione si rivela perdente, si guarda se è possibile modificarla, ribaltarla, o se c'è convenienza a “rollarla” per ridurne la rischiosità, se questo non si può fare o non conviene si chiude in perdita (stop loss).

Altro vantaggio è che posso costruire posizioni lontane dai prezzi correnti del mercato. Questo permette di seguire, in molti casi le oscillazioni quotidiane del mercato, anche quelle che mi vanno contro senza ansia da prestazione, se poi il mercato arriva dove la mia posizione diventa perdente, lì devo intervenire.

Queste strategie si compongono utilizzando:

DUE O PIÙ OPZIONI		
FUTURE	+	OPZIONI
AZIONI	+	OPZIONI

Si possono dividere convenzionalmente in tre categorie principali:

STRATEGIE DIREZIONALI RIALZISTE (bull strategies)

STRATEGIE DIREZIONALI RIBASSISTE (bear strategies)

STRATEGIE NEUTRALI (neutral strategies)

Tra le strategie neutrali possiamo distinguere tra:

QUELLE CHE PUNTANO SULLA
STABILITÀ DEL SOTTOSTANTE

Esempio:
costruisco una struttura che guadagna, se entro Aprile l'indice Ftsemib rimane compreso tra 31000 e 33000)

CHE PUNTANO SUL SUPERAMENTO
DI CERTI LIVELLI

Esempio:
costruisco una struttura che guadagna, se Ftsemib esce dal range 31000 – 33000, da che parte non ha importanza

Alcune strategie sono semplici da costruire e hanno un rischio ed un profitto predefinito e limitato, alcune sono più complesse ed hanno una rischiosità maggiore ed un profitto o una perdita che non possono essere determinati a priori.

Quali sono le strategie migliori?

Dipende...dipende dal mercato ma dipende molto dal trader. Se per carattere sono portato a pensare "questo evento è impossibile", se quando il mercato mi va contro rimango paralizzato davanti al monitor a guardare le perdite che corrono, è meglio che le strategie che possono produrre perdite illimitate le lascio stare e mi dedico a quelle con una rischiosità bassa e predefinita che possono essere comunque molto redditizie.

L'ultima considerazione in tema di controllo del rischio:

Non si apre mai una posizione senza prima avere chiaro come si comporterà la nostra struttura rispetto alle oscillazioni del mercato.

Normalmente si guarda il payoff a scadenza, ovvero, quanto guadagna o perde una certa posizione alla scadenza delle opzioni. In alcuni casi questo tipo di analisi può nascondere delle insidie.

L'altro aspetto importante è che quando si apre una posizione, il piano operativo, la gestione della posizione, deve essere già chiara e predefinita, mai trovarsi nella situazione: oddio adesso che faccio!!

STRATEGIE DIREZIONALI

BULL CALL SPREAD:

In una strategia Bull Call Spread, un investitore compra simultaneamente Opzioni Call a un certo strike price (prezzo di esercizio determinato) e vende lo stesso numero di opzioni a uno strike price più elevato. Entrambe le Opzioni hanno la stessa data di scadenza e lo stesso strumento sottostante. Questo tipo di strategia spread verticale è usata spesso quando un investitore è ottimista e aspetta un moderato aumento nel prezzo del sottostante.

PROFITTO O
PERDITA (\$)



BEAR PUT SPREAD:

La strategia Bear Put Spread è un'altra forma di spread verticale.

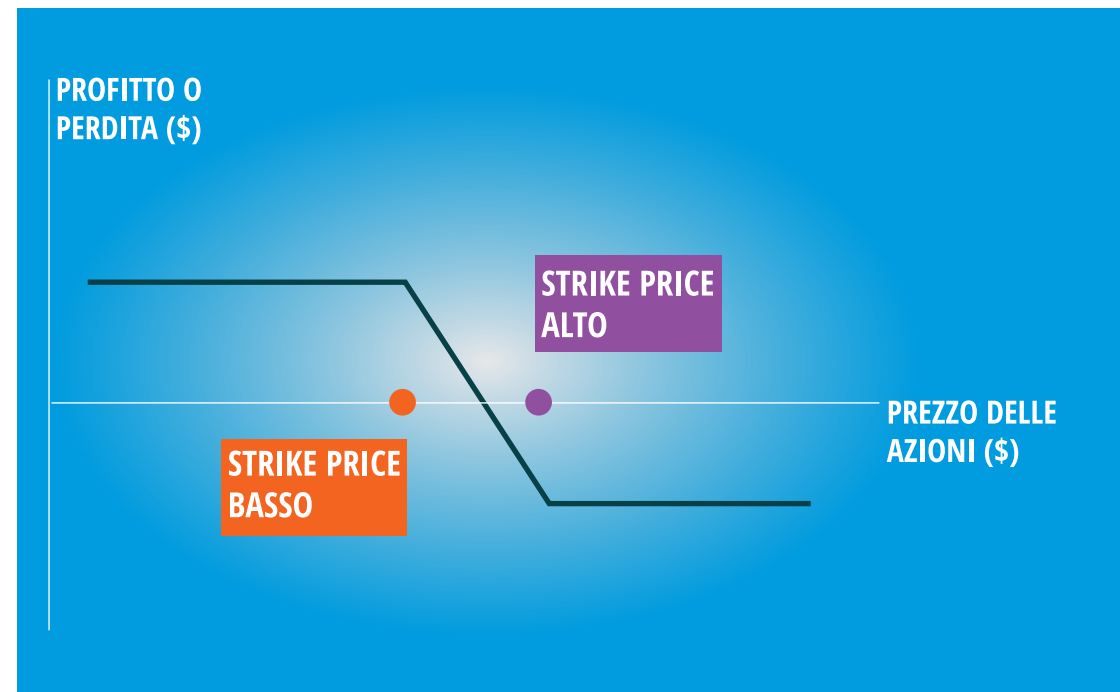
In questa strategia, l'investitore compra Opzioni put a un certo strike price e vende allo stesso tempo un numero di put a un prezzo più basso.

Entrambe le Opzioni avranno lo stesso strumento sottostante e la stessa data di scadenza.

Questo metodo è usato quando il trader è pessimista e si aspetta che il prezzo dello strumento sottostante cali.

Questa strategia limita i guadagni quanto le perdite.

STRATEGIE DIREZIONALI



IRON CONDOR

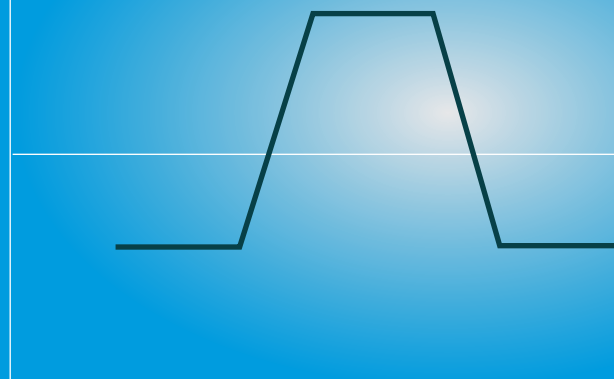
In questa parte prenderemo in esame una delle strategie più efficaci nel trading di opzioni: l'Iron Condor.

Il successo di questa strategia risiede principalmente nel fatto che è piuttosto semplice da comprendere e costruire e che offre grosse probabilità di successo in cambio di un max profit limitato.

E' una strategia adatta al trading non direzionale e di volatilità: il trader guadagna al passaggio del tempo se il titolo rimane all'interno dei due break even point (punti di pareggio) e da situazioni di volatilità stabile o decrescente.

STRATEGIE NON DIREZIONALI

PROFITTO O
PERDITA (\$)



PREZZO DELLE
AZIONI (\$)

Nella tabella qui accanto, un elenco di alcuni dei sottostanti che usano i Coach della Alfio Bardolla Training Group e che insegnamo ai nostri corsi.

MARKET	UNDERLYING	FLOOR	GLOBEX	OPTION TRADING CLASS
CURRENCY	Eur/Usd	EC	6E	6E
	Aud/Usd	AD	6A	6A
	Gbp/Usd	BP	6B	6B
INDEX	mini Russell 2000	TF	TF	-
	mini Dow Jones	YM	YM	OYM
BOND	10y T-Notes	TY	ZN	OZN
COMMODITY	Crude Oil	CL	CL	LO
	Gold	GC	GC	-
	Sugar	SB	SB	-
	Corn	C	ZC	OZC

“**GRAZIE PER AVER SCARICATO QUESTO EBOOK GRATUITO!**”

VUOI AVERE INFORMAZIONI
SUL CORSO “Trading in Opzioni”?

CLICCA QUI

OPPURE

CHIAMA ORA GRATIS
24 ore su 24

800 910513

TI È PIACIUTO QUESTO EBOOK?

CONDIVIDILO!



CONTINUA A SEGUIRCI SU

