



ACADEMIA
Alta Renda

OPÇÕES

PARA QUALQUER MERCADO

Importância dos Strikes

Qual melhor strike na compra de uma opção?



1 - Ao comprarmos calls e puts a seco devemos sempre saber qual o breakeven da operação ;

Breakeven call = strike + valor prêmio pago

Breakeven put = strike – valor prêmio pago

2 - Sempre compare com o valor atual do ativo objeto;

3 - Quanto maior seu breakeven, maior o movimento necessário do ativo, logo, mais difícil o lucro;

4 - Segurar a opção até o dia do vencimento?

Qual melhor strike na compra de uma opção?



APPL (Apple)

Preço do ativo = 154,30

(D)ITM Call delta 90 139 DTE, strike 121,25 + 34,80 prêmio = 156,05 Breakeven
(+1,75 comparado ao ativo em si)

ATM Call delta 52 139 DTE, strike 155,00 + 9,40 prêmio = 164,40 Breakeven
(+10,10 comparado ao ativo em si)

Qual melhor strike na compra de uma opção?



APPL (Apple)

Como ficaria o lucro dessas duas diferentes Calls se AAPL estivesse custando 164,40 no dia do vencimento?

ITM CALL = 8,35 lucro $(164,40 - 121,25 - 34,80) = 23,8\%$ ROI

ATM CALL = 0 lucro $(164,40 - 155 - 9,40) = 0\%$ ROI

Comprando a Ação = 6,54%

- Ao comprar opções ATM você precisa estar bem consciente do movimento do ativo, que irá ultrapassar seu breakeven até o dia do vencimento.
- Ao comprar opções ITM você carrega valor intrínseco desde o começo do trade, pagando menor VE (valor extrínseco).

OPÇÕES
PARA QUALQUER MERCADO



ACADEMIA
Alta Renda