



ACADEMIA
Alta Renda

OPÇÕES

PARA QUALQUER MERCADO

Trava horizontal de linha (trava calendário)

Trava horizontal de linha (trava calendário)



- Denominamos trava horizontal pela razão de se usar duas opções de strikes iguais, porém vencimentos diferentes;
- Constitui da venda de uma opção mais curta e a compra de uma opção mais longa;
- O theta da opção mais curta tende a zerar mais rápido que o theta da opção longa;
- Nessa operação esperamos movimentações mais leves do mercado;

Trava horizontal de linha (trava calendário)



- Dessa forma, esperamos obter o lucro total da opção vendida no seu vencimento;
- Possui uma peculiaridade de ser theta positivo e ser uma operação de débito;
- No dia do vencimento ficamos com todo o prêmio da ponta vendida e vendemos a ponta comprada, realizando o lucro;
- Melhor quando feita em ambiente de baixa volatilidade pois o aumento de volatilidade beneficiaria a opção comprada mais longa;

Trava horizontal de linha (trava calendário)



Exemplo:

Vendo call Petr4 vencimento para 9 dias uteis strike 28,85 por 0,59;

Compro call Petr4 vencimento para 32 dias uteis strike 28,85 por 1,42;

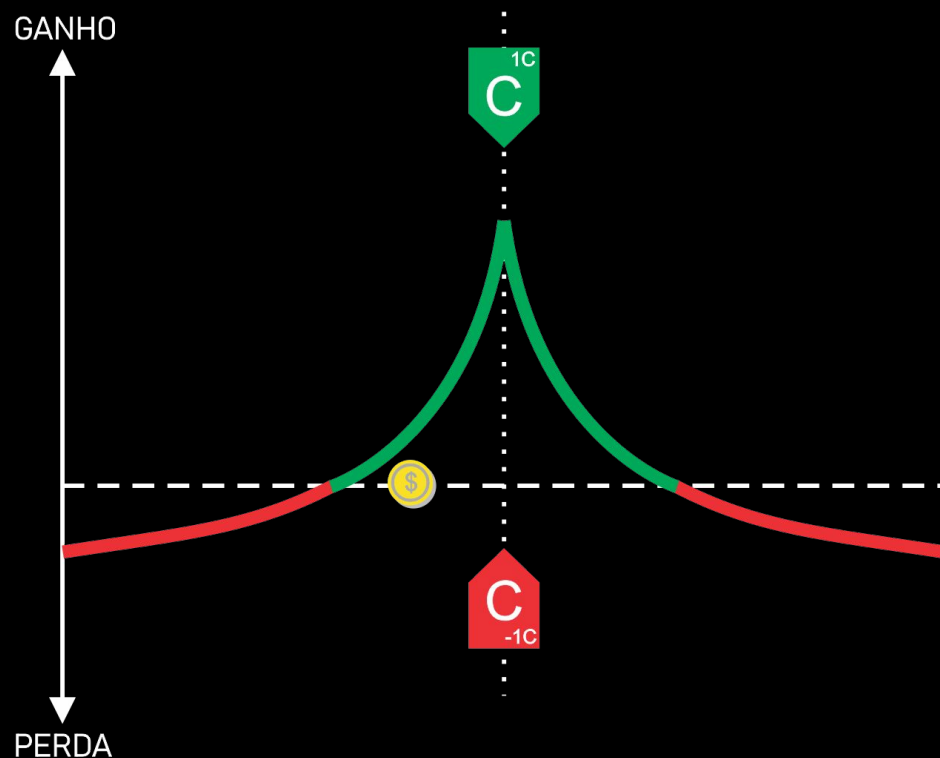
Total pago pela operação: 0,83. Estima-se que a call comprada esteja valendo em torno de 1,03;

Lucro total: 0,20. ROI de 24%

Trava horizontal de linha (trava calendário)



Trava horizontal de linha (trava calendário)



OPÇÕES
PARA QUALQUER MERCADO



ACADEMIA
Alta Renda