

Expo Money Recife 2008

O Dia-a-Dia no Mercado de Opções

O que são Opções?

- ✓ Contratos de liquidação futura;
- ✓ Utilizados com instrumento de *Hedge* e especulação;
- ✓ Negociadas inicialmente em Chicago em 1973;
- ✓ Instrumento que dá a seu titular, ou comprador, um direito futuro sobre algo, mas não uma obrigação; e a seu vendedor, uma obrigação futura, caso seja solicitado pelo comprador da opção.

Tipos de Opções

- ✓ Call - Opção de Compra
- ✓ Put - Opção de Venda

No Brasil somente as Opções de Compra possuem liquidez.

Opções Americanas e Europeias

- ✓ Americanas : podem ser exercidas a qualquer momento até a data do exercício
- ✓ Europeias : somente podem ser exercidas na data específica do vencimento

Probabilidade de Exercício (Opções de Compra)

- ✓ OTM – out of the money (fora do dinheiro)
Preço do ativo objeto menor do que o strike ou preço de exercício
- ✓ ATM – at the money (no dinheiro)
Preço do ativo objeto igual ao strike ou preço de exercício
- ✓ ITM – in the money (dentro do dinheiro)
Preço do ativo objeto maior do que o strike ou preço de exercício

VE e VI

- ✓ VE – Valor Extrínseco
Valor de expectativa.
- ✓ VI – Valor Intrínseco
Valor do ativo objeto menos o preço de exercício da Opção.

Gregas

- ✓ Delta : variação do preço teórico de uma opção, de acordo com a mudança no preço do ativo objeto. Possibilidade da opção ser exercida;
- ✓ Gamma : diretamente relacionada ao quanto o Delta varia a medida que ocorrem mudanças de preço no ativo objeto. Medida de velocidade de mudança da opção de acordo com o ativo objeto;
- ✓ Theta : Time Decay Factor – medida de perda do valor das opções com o passar do tempo;
- ✓ Vega : quando ocorre volatilidade nos preços do ativo objeto, descreve o comportamento dos preços teóricos das opções, calculado em função do tempo;
- ✓ Rô : reflete a variação dos preços teóricos das opções seguindo mudanças nas taxas de juros.

Liquidez

- No Brasil, por enquanto somente apresentam liquidez as opções das seguintes empresas :
- Petr4 – Petrobrás
- Vale5 – Vale do Rio Doce
- Tnlp4 – Telemar

Tipos de Operações

✓ Compra a seco

O operador compra uma opção de compra acreditando em uma valorização da mesma para obtenção de lucro;

✓ Venda a descoberto

Mesmo sem ter a ação, o operador vende a opção de compra acreditando em uma queda da mesma, para comprar mais barato e lucrar com a diferença de preços;

✓ Lançamento coberto

O operador vende a opção de compra possuindo o ativo objeto como garantia;

✓ Travas

O operador, tendo ou não o ativo objeto como garantia, efetua operações onde vende e compra uma determinada quantidade de opções referentes ao ativo objeto. Exemplos : Strangle, Straddle, Butterfly, Condor, Trava de Alta, Trava de Baixa, Travas Assimétricas.

Estratégia

- ✓ Definir perfil como operador de opções;
- ✓ Ter um plano para entrar e sair do *trade*;
- ✓ Nunca vender bens, pedir empréstimo ou vender à descoberto deixando o prejuízo passar do patrimônio;
- ✓ Colocar o stop em um ponto técnico, assim como o alvo de lucro;
- ✓ Ter manejo de risco e segui-lo;
- ✓ Estudar profundamente opções antes de operá-las;
- ✓ Aceitar pequenos prejuízos para que não se transformem em grandes perdas;
- ✓ Realizar lucros conforme seu plano, caso contrário estará sempre frustrado como operador de opções;
- ✓ Dispor de estrutura excelente, no que diz respeito a corretora, home broker, Internet, hardware, software, energia e telefonia.

Curso de Análise Técnica Aplicada

- Gráficos de *Candlesticks*
- LTA e LTB
- Canais
- Bandas de *Bollinger*
- Simetria
- Ombro-Cabeça-Ombro e Ombro-Cabeça-Ombro Invertido
- Três Montanhas e Três Rios
- M e W
- *Pivot* de Alta e *Pivot* de Baixa
- Importância do Volume
- Hilo Activator | SAR Parabólico | Cruzamento de Médias Móveis
- Suportes e Resistências
- Fundos e Topos
- Tipos de Mercado
- Investidores, Especuladores, Vencedores, Perdedores
- Psicologia
- Estrutura Operacional

Curso de Opções

- História das Opções
- Fundamentos das Opções
- Opções de Compra e Venda
- Contratos de Opções
- Classificação das Opções
- Tipos de Opções
- Preço de Exercício
- Composição de Preços
- Tipos de Volatilidade
- Valor Intrínseco e Valor Extrínseco
- Modelo de *Black and Scholes*
- *Gregas – Delta | Gamma | Theta | Vega | Rô*
- *Operações com Opções: compra, venda a descoberto, trava de baixa, trava de alta, borboleta, borboleta assimétrica, condor e lançamento coberto*
- *Stop loss e stop gain*
- *Manejo de risco*
- *Psicologia e preparação*

Cursos Recife

- 17 de Maio – Análise Técnica Aplicada – R\$ 500,00
- 18 de Maio – Opções – R\$ 500,00
- 24 de Maio – Análise Técnica Aplicada – R\$ 500,00
- 25 de Maio – Opções – R\$ 500,00
- Horário: 9h00 – 18h00
- Local: Recife Praia Hotel
- **Promoção Expomoney: R\$ 600,00 para Análise Técnica Aplicada e Opções**

contato@toptraders.com.br

www.toptraders.com.br