

Strategie výpis call opce (short call)

Výpis call opce vám dává právo prodat akcie za strike A, pokud je opce připsána.

U této strategie chceme, aby vypsaná call opce byla bezcenná.

To je důvod proč většina investorů vypisuje OTM call opce.

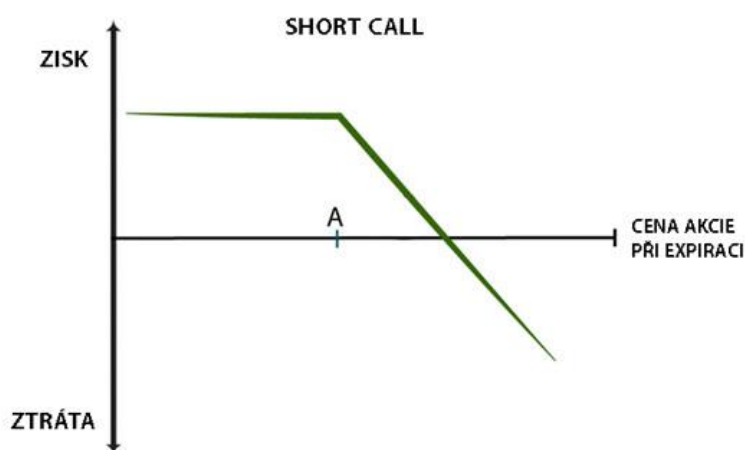
Výpis call opce má malý potenciál zisku (pokud se cena akcie udrží pod vypsáním strikem) a neomezenou ztrátu (pokud cena akcie půjde nahoru).

Je to jedna z nejrizikovějších opčních strategií.

Důvod, proč někteří obchodníci používají tuto strategii je, že při výpisu hodně vzdálených OTM call opcí máte poměrně velkou pravděpodobnost na zisk.

Pokud jde ale obchod proti vám, tak čelíte neomezené ztrátě. Proto je dobré používat stopy.

Prodej neboli výpis CALL opce (short call)



Setup

- Vypíšete call opci, strike na ceně A.
- Obvykle bude cena akcie pod vypsaným strikem A.

Pro koho je tato opční strategie vhodná

Pro absolutní profesionály. Nekrytý výpis call opce (výpis call opce na akcii, kterou nevlastníte) je jedna z nejrizikovějších strategií. Čelíte zde neomezené ztrátě. Tato strategie je vhodná pro absolutní profesionály.

Kdy vyppisovat call opci

Když máte předpoklad, že podkladové aktivum (akcie) půjde dolů nebo bude neutrální.

Jaký je maximální potenciální profit?

Potenciální profit je limitován výše prémia, kterou za opci dostanete.

Jaká je maximální ztráta při nákupu call opce?

Ztráta je teoreticky neomezená. Pokud akcie půjde nahoru, tak budete prodělávat více a více peněz. Někteří "něvěřící" obchodníci se u této strategie stávají "věřícími", takže se držíte plánu a svých stopů.

Kdy budete na break-even?

Strike A plus prémium za vypsanou call opci.

Ideální scénář po zadání obchodu?

Pokud akcie půjde dolů nebo bude neutrální. Záleží na vypsaném striku. Dokud při expiraci bude cena akcie pod vypsanou call opcí, tak budete mít zisk.

Požadavky na margin?

25% z hodnoty podkladového aktiva mínus OTM částka plus přijaté prémium nebo 10% hodnoty podkladového aktiva plus přijaté prémium.

Jak čas ubíhá

U výpisu call opce je časový úpadek vaším přítelem.

Chcete, aby cena vypsané call opce spadla na nulu.

Znamená to, že pokud se rozhodnete zavřít vypsanou call opci před expirací. Koupíte ji zpět levněji.

Implikovaná volatilita

Poté, co vypíšete call opci, tak chcete, aby se [implikovaná volatilita](#) snížila.

Dobré je tedy vypisovat call opci, když je implikovaná volatilita vysoká.

Tím, že IV klesne, tak to sníží cenu vypsané call opce. To je to, co chceme.

TIP od Dominika Kovaříka

Pokud jste začátečník nebo neobchodujete konzistentně s opcemi alespoň 10 let, tak bych tuto strategii rozhodně nedoporučoval aplikovat.

V případě použití této strategie je lepší vypsát vzdálené OTM opce minimálně za 1 standardní odchylkou, protože to zvýší pravděpodobnost na zisk.

Někteří investoři používají také tuto strategii spíše na akciové indexy než na jednotlivé akcie, protože indexy se hýbají méně než akcie.

[Video k této strategii si můžete přehrát zde >>](#)



Doufám, že to pomohlo.

Dominik Kovařík