

Strategie výpis put opce (short put)

Výpis put opce vám dává právo koupit akcie za strike A, pokud je opce připsána.

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

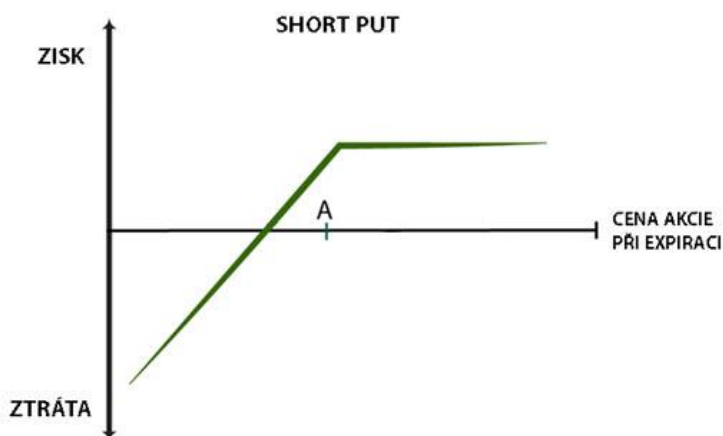
To je důvod proč většina investorů vypisuje OTM put opce.

Výpis put opce má malý potenciál zisku (pokud se cena akcie udrží nad vypsáním strikem) a velmi vysoké riziko (pokud cena akcie půjde dolů).

Důvod, proč někteří obchodníci používají tuto strategii je, že při výpisu hodně vzdálených OTM put opcí máte poměrně velkou pravděpodobnost na zisk. Navíc u amerických akciových indexů je dlouhodobý uptrend.

Pokud jde ale obchod proti vám, tak čelíte velmi vysoké ztrátě. Proto je dobré u této strategie používat stopy.

Prodej neboli výpis PUT opce (short put)



Setup

- Vypíšete put opci, strike na ceně A.
- Obvykle bude cena akcie nad vypsaným strikem A.

Pro koho je tato opční strategie vhodná

Pro absolutní profesionály. Výpis put opce bez toho, aniž byste chtěli vlastnit danou akcie (jako čistá spekulace) je vhodá strategie pro profesionály.

Kdy vypisovat put opci

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

Jaký je maximální potenciální profit?

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

Jaká je maximální ztráta při výpisu put opce?

Ztráta je velmi vysoká, ale limitována strike cenou mínus přijatým prémiem, pokud akcie spadne na nulu.

Kdy budete na break-even?

Strike A plus prémium za vypsanou put opci.

Ideální scénář po zadání obchodu?

Pokud akcie půjde nahoru nebo bude neutrální. Záleží na vypsaném striku. Dokud při expiraci bude cena akcie nad vypsanou put 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 put opce je časový úpadek vaším přítelem.

Chcete, aby cena vypsané put opce spadla na nulu.

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

Implikovaná volatilita

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

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

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

TIP od Dominika Kovaříka

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.

Protože je zde potenciál na velmi vysoukou ztrátu, je dobré u této strategie používat stopy.

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



Doufám, že to pomohlo.

Dominik Kovařík