

WHS opzioni FX

Predire il trend dei mercati valutari e coprire le posizioni con le opzioni FX.

Affina il tuo stile di trading e la visione dei mercati.

Impara ad operare sulle opzioni FX con gli strumenti di trading di WHS.



Panoramica globale sulle opzioni FX

Diverse strategie con le opzioni FX

Vanilla singola (single vanilla)

Verticale

Strangle

Straddle

Inversione Rischio (risk reversal)

Il trading delle opzioni FX in WHSProStation

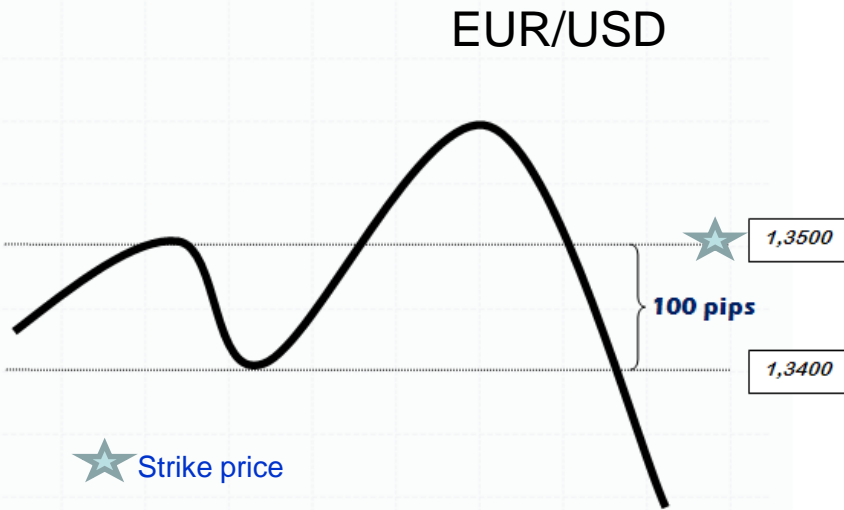
Impostazione delle strategie

Regolamento e avvertenze

Domande & risposte

Cos'è un' opzione FX?

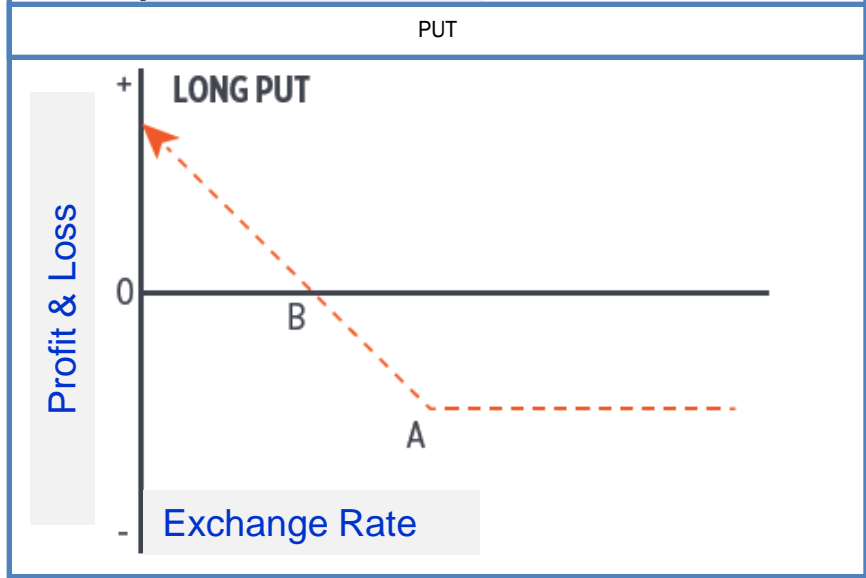
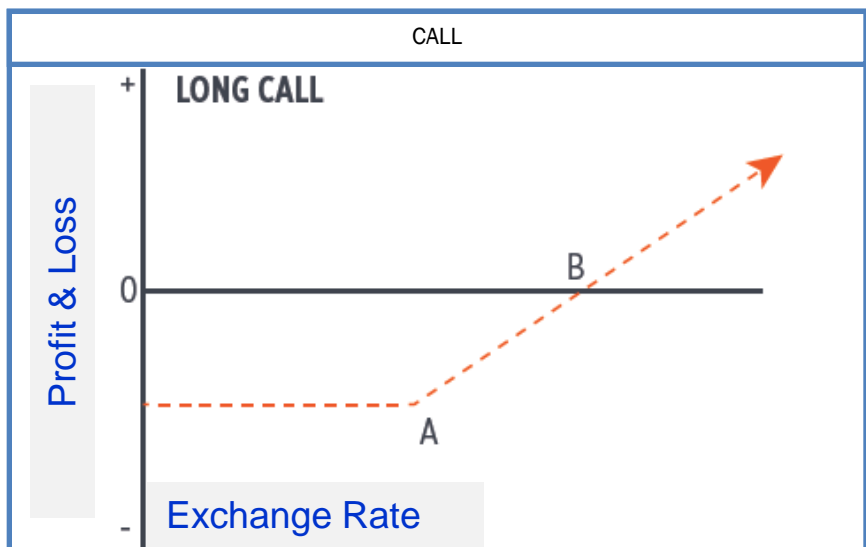
Un' opzione FX è un contratto tra un compratore e un venditore per il diritto di comprare o vendere una sottostante coppia di valuta ad un prezzo specifico in una data specifica.



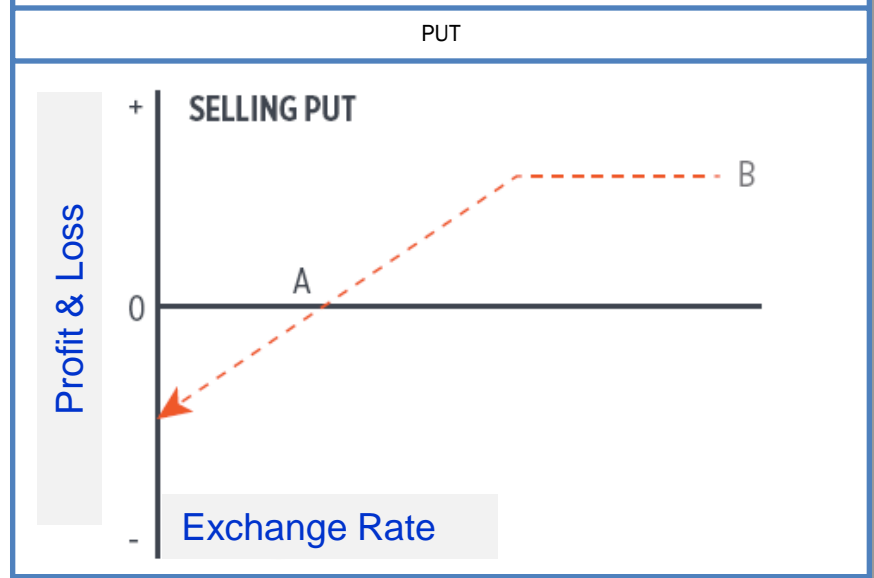
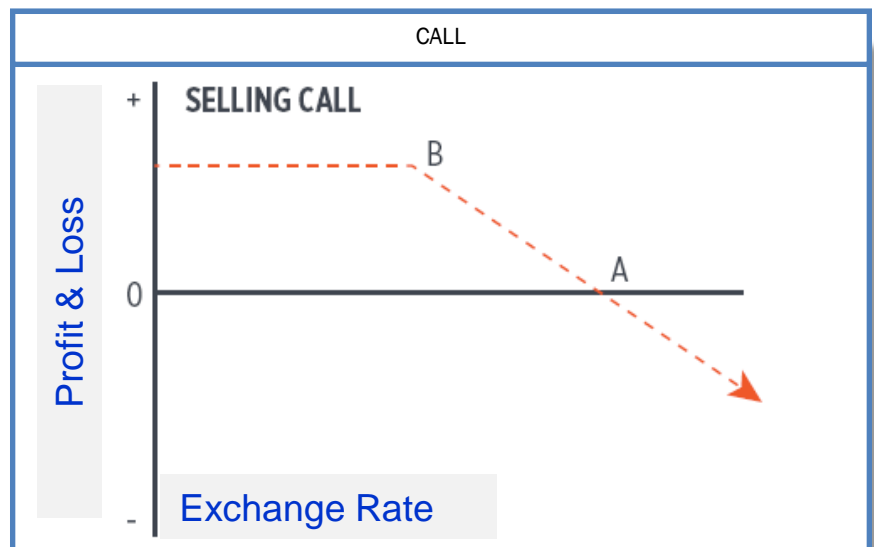
-10	Premio opzione
+100	Effetto opzione in posizione short 1.3500 - 1.3400 PUT Strike Price – Current Market Price
+90	Operazione complessiva

Prevedi che la coppia EUR/USD cadrà nelle prossime settimane. L' opzione FX ti permette di operare in questo scenario comprando il diritto di vendere ad un determinato prezzo chiamato 'strike price'. Questo diritto si chiama opzione PUT. Il prezzo da pagare per questo diritto è il premio.

Evoluzione del P/L per l'**ACQUISTO** di una Call o una Put



Evoluzione del P/L per la **VENDITA** di una Call o una Put



Nuovo ordine 17 - Vanilla singola

Tipo ordine: Salva

Tipi ordine

- Opzioni FX
 - Vanilla singola**
 - Verticale
 - Strangle
 - Straddle
 - Inversione rischio

Strategia Lettera in EUR: 0.01102

Modalità di strategia

Rami	Durata	Greche	Termini	Informazioni sulla Strategia*	Analisi
Rami	Operazione	Lotti	Data	Prezzo di esercizio	Tipo di opzione
Ramo 1	Vendita	1	15/02/2012	1.31500	EUR CALL

Scadenza: 5 giorni

Dettagli determinazione prezzi

Dettagli prezzo	in EUR	in % EUR	in Pip (USD)	in EUR	in Volatilità, %
Ramo 1	0.01023	1.023%	135.6	0.01023	12.89%

Hedge

Tipo di Hedge	Delta totale per Hedge	Tipo di ordine	Operazione	Lotti	Prezzo	Durata
Spot	0	Al meglio				VFR

Impostazioni modulo ordine

ATTENDI

Invia

Scegli la tua strategia nella finestra degli ordini

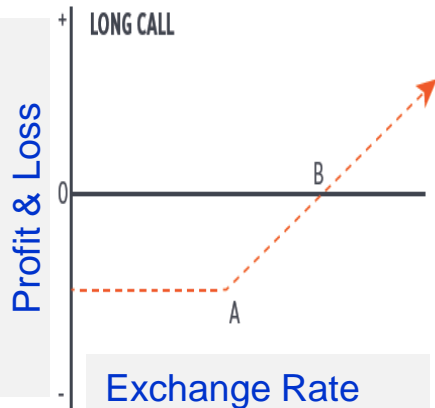
In alto nella finestra degli ordini potrai scegliere la tecnica da applicare. Le possibilità sono:

- Vanilla singola (single vanilla)
- Verticale
- Strangle
- Straddle
- Inversione Rischio (risk reversal)

Nelle prossime pagine illustreremo ogni strategia con maggiori dettagli.

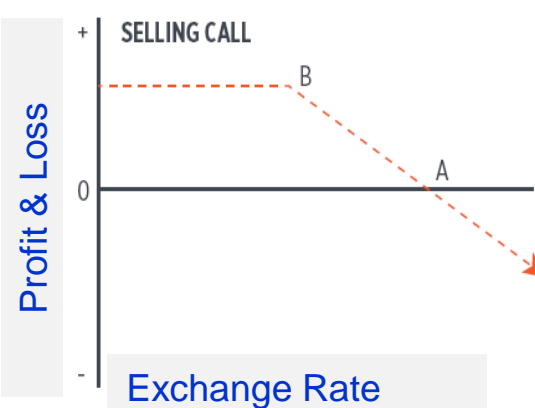
ACQUISTO opzione CALL

Il trader prevede un aumento del prezzo di una coppia e vuole beneficiare del movimento. Il profitto è virtualmente illimitato mentre la perdita è limitata al prezzo del premio.



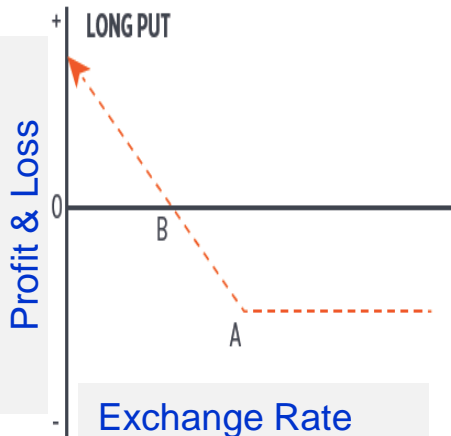
VENDITA opzione CALL

Il trader prevede una discesa del prezzo di una coppia. Venderà una call ed incassa il premio. Il profitto è limitato al premio incassato mentre la perdita è virtualmente illimitata.



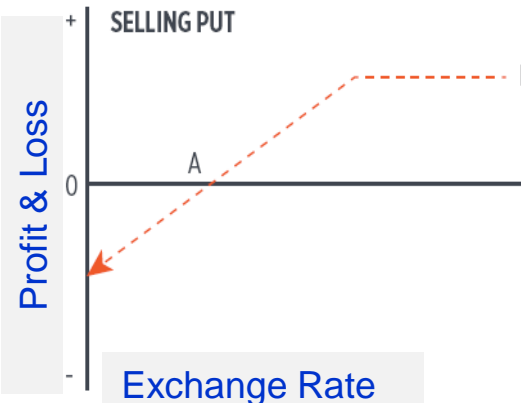
ACQUISTO opzione PUT

Il trader prevede una discesa del prezzo di una coppia e vuole beneficiare del movimento. Il profitto è virtualmente illimitato mentre la perdita è limitata al prezzo del premio.



VENDITA opzione PUT

Il trader prevede un aumento del prezzo di una coppia. Venderà una put ed incassa il premio. Il profitto è limitato al premio incassato mentre la perdita è virtualmente illimitata.



Opzioni single vanilla

Si tratta di una posizione singola CALL o PUT che consiste di: acquistare (BUY) il diritto e pagare il premio oppure vendere (SELL) il diritto e incassare il premio.

In acquisto il rischio è limitato al premio pagato inizialmente. In vendita il rischio è potenzialmente illimitato se non si detiene il sottostante sul conto.

Questa tecnica è tipicamente direzionale perchè il beneficio è ottenuto solo quando il trend del mercato prende direzione.

Tecnica Generale Struttura Applicazione Risk/Reward Evoluzione

Verticale

E' una tecnica a "due gambe" sulla stessa coppia. Buy e sell simultanei di due diversi strike prices compongono uno spread. Nella tecnica Vertical lo spread è composto da opzioni con la stessa scadenza.

BULL SPREAD: Buy strike basso e Sell strike alto. Stessa scadenza e quantità.

BEAR SPREAD: Sell strike basso e Buy strike alto. Stessa scadenza e quantità.

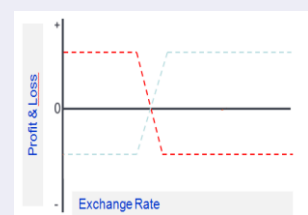
Moderatamente rialzista

Moderatamente ribassista

Trading in direzione con esposizione alla volatilità inferiore al plain vanilla.

Perdita limitata al premio pagato. Il profitto è definito al numero di pips dello strike meno i pips pagati.

Perdita limitata ai pips dello strike meno i pips ricevuti. Il profitto è limitato al premio pagato.



Straddle

Con lo straddle, il trader compra o vende insieme call e put della stessa coppia con identico strike price e scadenza.

BUY at the money CALL, BUY at the money PUT

SELL at the money CALL, SELL at the money PUT

Stesso strike, quantità e scadenza.

Neutrale

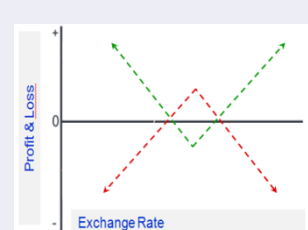
Neutrale

Prevista stabilità del mercato

Perdita limitata al premio pagato e profitti potenzialmente illimitati.

Perdita potenzialmente illimitata mentre il profitto è limitato al premio pagato.

Genera proventi in mercato piatto e volatilità in diminuzione.



Strangle

Lo strangle è simile allo straddle: si compra o vende call e put sulla stessa coppia di valuta. Entrambe devono avere stessa direzione, long strangle o short strangle e avere stessa scadenza. Nello strangle lo strike price della put è inferiore dello strike della call.

BUY out the money CALL, BUY out the money PUT

SELL out the money CALL, SELL out the money PUT

Simile Delta, stessa quantità e scadenza.

Neutrale

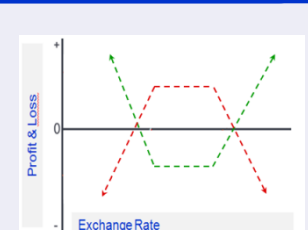
Neutrale

Prevista stabilità del mercato

Perdita limitata al premio pagato e profitti potenzialmente illimitati.

Perdite potenzialmente illimitate mentre profitti limitati al premio pagato.

Genera proventi in mercato piatto e volatilità in diminuzione.



Inversione del rischio

La tecnica risk reversal viene spesso utilizzata per proteggere una posizione long o short di una coppia, ma puo' essere anche usata per speculare sulla volatilità del mercato.

BUY CALL, SELL PUT della stessa quantità e scadenza per ogni strike.

SELL CALL, BUY PUT della stessa quantità e scadenza per ogni strike.

Rialzista

Ribassista

Posizione Long sintetica se gli strikes sono uguali.

Posizione Short sintetica se gli strikes sono uguali.

Scopo: hedging

Simile ad una posizione LONG netta, a seconda degli strikes.

Simile ad una posizione SHORT netta, a seconda degli strikes.

Call/Put volatility skew.

Eseguito l'accesso alla piattaforma WHS Prostation, potrete trattare le opzioni cliccando sul menu' VISTA e di seguito SCHEDA OPZIONI. Si aprirà la SCHEDA QUOTAZIONI OPZIONI FX con diversi strike prices e diverse scadenze della coppia selezionata.

La selezione della coppia si effettua dal menu' MERCATO SOTTOSTANTE. Quando una coppia è stata selezionata, il suo prezzo corrente appare nella barra sottostante. Ancora più sotto sono mostrate le date di scadenza per quella coppia.

I dettagli dell'opzione per ogni scadenza si trovano cliccando sulla data scadenza desiderata. La colonna indica diversi prezzi di esercizio, la volatilità implicita e il Delta per ogni strike, prezzi denaro/lettera (BID e ASK) per call o put di ogni strike.

Alla voce PREZZI DI ESERCIZIO potrete aumentare o ridurre il numero di strikes da visualizzare. Per vedere tutti gli strikes disponibili, cliccate su MOSTRA TUTTO.

In. giorno	Max. 52 ...	Min. 52 s...	Cambiam...	% Cambio	Apri	Chiudi	pip U/P
32380	1.49390	1.26230	-0.00159	-0.1198	1.32748	1.32748	0.00
PREZZI DI ESERCIZIO							
PUTS							
<input checked="" type="checkbox"/> Mostra tutto							
1.26000							
1.28000							
1.29000			0.00008	0.00076	14.10%	-5,263	
1.29500			0.00032	0.00104	14.10%	-8,196	
1.30000			0.00065	0.00139	13.92%	-11,900	
1.30500			0.00111	0.00187	13.70%	-16,725	
1.31000			0.00179	0.00256	13.51%	-22,874	
1.31500			0.00269	0.00342	13.21%	-30,198	
1.32000			0.00390	0.00458	12.94%	-38,785	
1.32500			0.00545	0.00607	12.67%	-48,330	
1.33000			0.00728	0.00798	12.30%	-58,419	
1.33500			0.00952	0.01031	11.97%	-68,443	
1.34000			0.01220	0.01306	11.77%	-77,445	
1.34500			0.01526	0.01613	11.68%	-84,744	
1.35000			0.01858	0.01944	11.61%	-90,271	
1.36000			0.02573	0.02649	11.61%	-96,591	
1.24000			0.00000	0.00024	12.09%	-134	
1.25000			0.00000	0.00027	12.09%	-406	
1.26000			0.00000	0.00034	12.09%	-1,094	
1.27000			0.00005	0.00052	12.12%	-2,661	
1.28000			0.00032	0.00090	12.17%	-5,745	
1.29000			0.00085	0.00150	11.95%	-10,554	

WHS ProStation - Client - broker

File Vista Contrattazioni Estratti conto Pagine analitiche Finestra ?

Nuovo ordine Cruscotto Posizioni aperte Ordini aperti Richiesta assistenza Estratti conto Chiudi tutto Salva layout corrente /2012 08:35:35 Dati utente

Configura opzione scheda quotazione

Sottostante Colonne Colore e carattere Determinazione prezzi

Colonne selezionate

- Lettera
- Denaro
- Imp. Vol.
- Delta
- Delta a termine
- Gamma
- Vega
- Theta
- Rho Estero
- Rho Domestic

Seleziona tutto
Deseleziona tutto

Mostrare le Greche in
in quantità EUR

Applica Annulla

Cliccando su FILTRO, SCADENZE, aprire il "Filtro Scheda Opzioni". In questa finestra potrete selezionare ogni singola opzione per data scadenza o strike price.

Min. giorno Max. 52 ... Min. 52 s... Cambiam... % Cambio Apri Chiudi pip U/P

Min. giorno	Max. 52 ...	Min. 52 s...	Cambiam...	% Cambio	Apri	Chiudi	pip U/P
1.32380	1.49390	1.26230	-0.00159	-0.1198	1.32748	1.32748	0.00

Prezzi di esercizio

Mostra tutto

PUTS

Denaro(in quantità EUR)	Lettera in quantità EUR	Imp. Vol.	Delta
1.26000	0.00000	0.00032	14.10%
1.28000	0.00000	0.00046	14.09%
1.30000	0.00008	0.00076	14.10%
1.32000	0.00032	0.00104	14.10%
1.34000	0.00065	0.00139	13.92%
1.36000	0.00111	0.00187	13.70%
1.38000	0.00179	0.00256	13.51%
1.40000	0.00269	0.00342	13.21%
1.42000	0.00390	0.00458	12.94%
1.44000	0.00545	0.00607	12.67%
1.46000	0.00728	0.00798	12.30%
1.48000	0.00952	0.01031	11.97%
1.50000	0.01220	0.01306	11.77%
1.52000	0.01526	0.01613	11.68%
1.54000	0.01858	0.01944	11.61%
1.56000	0.02573	0.02649	11.61%
1.58000	0.00000	0.00024	12.09%
1.60000	0.00000	0.00027	12.09%
1.62000	0.00000	0.00034	12.09%
1.64000	0.00005	0.00052	12.12%
1.66000	0.00032	0.00090	12.17%
1.68000	0.00085	0.00150	11.95%

Il pannello quotazioni delle opzioni FX puo' essere personalizzato cliccando sul tasto dx del mouse e selezionando CONFIGURA dal menu' a tendina. Con la finestra Configura opzione scheda quotazione potete aggiungere o togliere delle colonne, cambiare i colori e stile, infine selezionare la determinazione prezzi da mostrare sul vostro schermo.

WHS ProStation - Client - broker

File Vista Contrattazioni Estratti conto Pagine analitiche Finestra

Nuovo ordine Cruscotto Posizioni aperte Ordini aperti

Opzioni Scheda Quotazione FX - EUR/USD.fx - Euro/US Dollar Spot

Mercato sottostante EUR/USD.fx - Euro/US Dollar Spot

Bid 1.32581 Ask 1.32597 UPM (EUR) 0.00

Delta Imp. Vol. ro(in qu)

Delta	Imp. Vol.	ro(in qu)		
99,850	14.10%	0.04		
98,111	14.09%	0.03		
94,727	14.10%	0.02694	0.02773	
91,793	14.10%	0.02341	0.02424	
88,087	13.92%	0.01997	0.02081	
83,260	13.70%	0.01667	0.01752	
77,108	13.51%	0.01359	0.01442	
69,782	13.21%	0.01072	0.01151	
61,194	12.94%	0.00817	0.00888	
51,649	12.67%	0.00597	0.00659	
41,558	12.30%	0.00404	0.00471	
31,535	11.97%	0.00252	0.00326	
			0.00222	
			0.00152	
			0.00105	
			0.00055	
			0.06480	
			0.05728	
			0.04981	
			0.04244	
94,229	12.17%	0.03458	0.03527	
89,418	11.95%	0.02757	0.02832	
86,206	11.73%	0.02117	0.02192	

Max. 52 ... Min. 52 s... Cambiam... % Cambio Apr

1.49390 1.26230 -0.00159 -0.1198 1.3

servizio Denaro(in quantità EUR) Lettera in quantità

nuovo ordine 4 - Vanilla singola

ordine: Vanilla singola

EUR/USD.fx Strategia Denaro in EUR 0.02140

Opzione strategia FX: Vanilla singola

Conto Simbolo Tipo di ordine Operazione

3568512 (EUR) EUR/USD.fx Al meglio Vendita

Modalità di strategia

Rami	Durata	Greche	Termini	Informazioni sulla Strategia*	Analisi	
Rami	Operazione	Lotti	Data	Prezzo di esercizio	Tipo di opzione	Scade
Ramo 1	Vendita	1	15/02/2012	1.30000	EUR CALL	5 gior

Dettagli determinazione prezzi

Dettagli prezzo	in EUR	in % EUR	in Pip (USD)	in EUR	in Volatilità, %
Ramo 1	0.02140	2.14%	284.2	0.02140	13.59%

Hedge

Tipo di Hedge	Delta totale per Hedge	Tipo di ordine	Operazione	Lotti	Prezzo	Durata
Spot	0	Al meglio				VFR

Impostazioni modulo ordine

ATTENDI

Invia

Potete selezionare una delle strategie disponibili (VERTICALE, STRADDLE, STRANGLE, INVERSIONE RISCHIO o VANILLA SINGOLA) dal menu 'a tendina degli ORDINI.

Nella sezione Strategia Opzione potrete selezionare il conto, la coppia di valuta, il tipo di ordine e definire se l'ordine sull'opzione è buy o sell. Il sistema automaticamente stabilisce il premio. Potrete impostare il vostro prezzo per ordini Stop e Limite nel campo PREZZO DELL'ORDINE.

Se desiderate piazzare rapidamente un ordine con le strategie a disposizione, potete cliccare con il tasto destro sul prezzo Denaro Lettera sotto la sezione Call o Put e selezionare VERTICALE, STRADDLE, STRANGLE, INVERSIONE RISCHIO o VANILLA SINGOLA. Questo apre la finestra del Nuovo Ordine con la strategia impostata.

Cliccando due volte sul prezzo Denaro/Lettera sotto la sezione Call o Put si apre la finestra del NUOVO ORDINE. Potrete inviare un ordine su opzione single-vanilla al prezzo di mercato corrente.

La cartella DURATA indica la durata dell'ordine attivo. Tutti gli ordini su opzioni sono considerati GOOD TILL CANCELLED; significa che l'ordine rimane attivo fino alla sua esecuzione o fino alla sua cancellazione da parte vostra.

La cartella TERMINI indica la dimensione del lotto, il regolamento, la data scadenza e l'orario per il trade.

La cartella ANALISI riassume il costo, il profit e loss massimo e quale sarebbe il prezzo di breakeven per la vostra opzione.

Cliccare INVIA per piazzare l'ordine dell'opzione. Apparirà la finestra di conferma che indica i dettagli ed l'operazione e la relativa analisi.

Cliccando SI, una volta eseguita l'opzione appare nella finestra delle POSIZIONI APERTE.

La cartella RAMI mostra il numero di rami (o gambe) richiesti per eseguire la tecnica richiesta. Potrete specificare il numero di lotti, la data scadenza e il tipo di opzione per ogni ramo, a seconda della strategia. Potete vedere l'informazione del prezzo per ogni ramo nella sezione "Dettagli informazione prezzo". Se desiderate coprire l'opzione con un hedge, cliccate sul box HEDGE. Quando viene selezionato, la piattaforma emette uno spot forex a mercato per acquistare o vendere la coppia nell'importo che azzerava l'esposizione Delta sull'ordine dell'opzione.

La cartella GRECHE indica il valore delle Greche (Delta, Gamma, Theta, Vega e Rho). Potrete scegliere di visualizzare i valori delle Greche per quantità o percentuale della divisa di base.

INFORMAZIONI SULLA STRATEGIA mostra le informazioni sul tipo di strategia selezionata. Potrete vedere la sua struttura, la direzione e il potenziale rischio/premio.

Alla scadenza dell'opzione, le vostre opzioni in-the-money saranno automaticamente esercitate e diventeranno regolari posizioni forex nella finestra POSIZIONI APERTE. Le opzioni che erano at-the-money o out-of-the-money scadranno. Vedrete inoltre le vostre nuove posizioni e opzioni scadute nei report e negli estratti del vostro conto sulla piattaforma.

The screenshot shows the 'Modalità di strategia' (Strategy Mode) interface with several tabs: 'Rami', 'Durata', 'Greche', 'Termini', 'Informazioni sulla Strategia*', and 'Analisi'. The 'Rami' tab is active, showing a table with columns 'Rami', 'Data', and 'Scadenza'. Below the table, there are sections for 'Trade Details' and 'Analysis'.

The 'Confirm Place Order(s)' dialog box is open, asking 'Would you like to place the following order(s) ?'. It contains the following information:

Trade Details
 Strategy: Buy 100,000 Single Vanilla EUR/USD 09/11/2011 1.35000 EUR CALL @ 0.01273 Market
 Leg 1: Buy 100,000 09/11/2011 1.35000 EUR/USD, EUR CALL @ 0.01273 Market

Analysis

1,257.00 EUR
Unlimited
171.8
1.36718
0.00 EUR

At the bottom of the dialog, there is a note: 'will depend on 1st Ccy/Acct Base Ccy exchange rate' and two buttons: 'Yes' and 'No'.

Le opzioni FX scadono alla data indicata sulla piattaforma di trading alle 10.00 EST. Se la data non è un giorno di trading aperto allora la scadenza sarà anticipata al primo giorno utile precedente.

Le opzioni FX sono disponibili in lotti da 100.000 e da 10.000.

Tutte le opzioni in-the-money sono esercitate automaticamente.

Regole di margine delle opzioni FX: il trading delle opzioni FX con WHSelfInvest introduce importanti considerazioni per il calcolo del Capitale e Margine Totale/Disponibile.

Diversamente dal trading di spot forex e CFD che mostrano normalmente il margine distinto per ogni singola posizione, WHSelfInvest calcola il margine diversamente per il trading delle opzioni FX. Quando si vende un'opzione FX, le posizioni basate sul forex e le posizioni su opzioni FX sono aggregate e il margine è calcolato sul totale portafoglio spot forex. Le posizioni in CFD invece, continueranno ad avere il margine distinto per ogni posizione.

Quando si apre una posizione in opzioni FX, il vostro Capitale Totale è calcolato sul minore di:

Liquidità + U/P flottante

Liquidità - Premio per opzioni FX LONG

DIMENSIONE ORDINE

La dimensione dell'ordine è disponibile per tutti i lotti, standard, mini e micro.

RESTRIZIONI SU ORDINI TELEFONICI

Le posizioni esistenti possono essere chiuse telefonando al support desk.

Gli ordini aperti possono essere modificati telefonicamente.

NON SARANNO ACCETTATI GLI ORDINI TELEFONICI PER APRIRE NUOVE POSIZIONI SU OPZIONI FX.

D / Cos'è una opzione FX?

Un'opzione è un contratto tra un compratore e un venditore per il diritto di comprare o vendere un prodotto finanziario sottostante ad un prezzo specifico e ad una data specifica. Con l'opzione FX il prodotto sottostante è una coppia di valuta.

D / Cosa vuol dire call e put?

La call è un'opzione per il diritto di acquistare una coppia di valuta.

Se il trader anticipa che il prezzo della coppia salirà, viene avvantaggiato dal movimento acquistando una call.

La put è un'opzione per il diritto di vendere una coppia di valuta.

Se il trader anticipa che il prezzo della coppia scenderà, viene avvantaggiato dal movimento acquistando una put.

In entrambi i scenari, il trader diventa il possessore (BUYER), la persona avente il diritto di comprare o vendere la coppia di valuta.

Il venditore è il sottoscrittore (SELLER) della vostra call o della vostra put e gli sarà richiesto di onorare i termini e le condizioni della vostra opzione.

D / Però possiamo anche vendere una call o una put, giusto?

Esattamente. Nel precedente scenario stavate comprando o andando long su una call o una put.

Se siete in questa posizione long potrete chiudere la posizione prima della scadenza vendendo la call o la put.

	PUT	CALL
BUYER	Diritto di vendere	Diritto di comprare
SELLER	Obbligo di comprare	Obbligo di vendere

D / Quando posso operare su un'opzione FX?

Il mercato delle opzioni FX apre domenica alle 17:30 ET e termina venerdì alle 17:00 ET. Potete trattare le opzioni in qualsiasi momento durante queste ore.

D / Cosa si intende per opzione in scadenza?

La SCADENZA (expiration date) è la data nel contratto d'opzione in cui l'opzione scade.

WHS offre scadenze settimanali fino a scadenze di 6 mesi. Normalmente, le opzioni scadono di mercoledì alle 10:00 ET.

(con le opzioni mensili, da uno fino a sei, la scadenza normalmente cade nel terzo mercoledì del mese).

Alla scadenza, le opzioni FX che sono in-the-money vengono eseguite mentre le at-the-money e le out-of-the-money scadono senza valore.

D / Posso esercitare un'opzione prima della scadenza?

WHS usa opzioni di tipo Europeo, che possono essere esercitate solo alla scadenza. In qualsiasi momento durante l'orario di trading potrete comunque comprare o vendere un'opzione identica per uscire dalla posizione.

D / Qual'è il prezzo di esercizio (strike) di un'opzione?

Lo strike è il prezzo specificato nel contratto d'opzione con il quale la vostra posizione forex buy o sell sarà aperta se in scadenza l'opzione è in-the-money.

D / Si può scegliere qualsiasi strike price?

WHS offre un buon numero di strikes per ogni coppia di valuta disponibile. Potrete scegliere quello a voi conveniente nella gamma di strikes disponibili per sottostante.

D / Perché il premio cambia nell'opzione?

Aperta l'opzione, si noterà che il premio cambia nel tempo.

Diversi fattori possono avere un impatto nel prezzo di un'opzione: il prezzo della coppia sottostante, tassi d'interesse, prezzo dello strike, volatilità e tempo che manca alla scadenza.

D / Perché la data scadenza ha un impatto nel premio?

Il tempo è uno dei due componenti del premio di un'opzione. Se la scadenza dell'opzione è a lungo termine, la probabilità di finire in-the-money è più alta.

Ecco perché le opzioni a lunga scadenza hanno un valore più alto. Quando l'opzione si avvicina alla scadenza, il valore del premio si ridurrà al diminuire della durata dell'opzione.

D / Cosa succede all'opzione alla scadenza?

Alla scadenza dell'opzione, le opzioni in-the-money sono esercitate automaticamente e diventano posizioni spot FX nella finestra Posizioni Aperte.

Opzioni at-the-money o out-of-the-money scadono senza valore. Le nuove posizioni e le opzioni scadute sono riportate negli estratti conto.