

# S O M M A R I O

---

<i>Prefazione di Alessandro Forconi</i>	IX
<i>Introduzione alla seconda edizione</i>	XI
 <i>Capitolo 1</i>	
<b>Concetti fondamentali</b>	<b>1</b>
La storia dei mercati derivati	2
Le opzioni oggi	5
Caratteristiche e aspetti definitivi	8
Prezzo di esercizio (base o strike price)	13
Premio	14
Scadenza	15
Stile	15
Dimensione del contratto	16
Gestione del rischio	18
Margine per la vendita di opzioni	18
Gli attori sul mercato	19
Hedger	19
Speculatori	20
Arbitraggisti	22
Market maker	22

L'investimento semplice: l'acquisto di call	23
Altri aspetti essenziali delle opzioni	30
Valore intrinseco e valore temporale	31
Decadimento temporale	33
Chiudere le posizioni aperte	34
Liquidare l'opzione	35
Esercitare l'opzione	35
Andare a scadenza	36
Sull'assegnazione del sottostante	36
La copertura semplice: l'acquisto di put	38
Le quattro strategie elementari	41
Long Call	42
Long Put	44
Short Call	46
Short Put	49
Combinare opzioni e sottostante	51
La volatilità	53
Le greche	56
Il prezzo del sottostante e il <i>delta</i>	58
Il prezzo del sottostante e il <i>gamma</i>	59
La volatilità e il <i>vega</i>	59
Il trascorrere del tempo e il <i>theta</i>	60
I tassi di interesse e il <i>rho</i>	61
I dividendi	61
 <i>Capitolo 2</i>	
<b>Opzioni e indici</b>	<b>63</b>
Gli indici opzionabili	64
ETO/OTC	65
Sottostante indice/sottostante future sull'indice	65
Plain vanilla/esotiche	67
La metodologia D.T.O.	68
Analizzare il prezzo	75
Analizzare la volatilità	79
Strategie direzionali elementari	89
Un esempio D.T.O. "buy call"	91
Un esempio D.T.O. "buy put"	95
Strategie direzionali a due gambe	99
Un esempio D.T.O. "bull put spread"	100
Un esempio D.T.O. "bear call spread"	104

Strategie a-direzionali alla stessa scadenza	105
Un esempio D.T.O. "straddle"	108
Un esempio D.T.O. "Iron Condor"	111
Strategie a-direzionali multi scadenza	116
Il quadro completo della metodologia D.T.O.	120
Estensione per option trader esperti	124
Estensioni alle opzioni esotiche	125

### *Capitolo 3*

<b>Opzioni e azioni italiane ed europee</b>	<b>127</b>
Le azioni opzionabili	129
Le azioni ITALIANE opzionabili	130
Le azioni EUROPEE opzionabili	136
L'approccio sistematico: la metodologia S.T.O.	137
La selezione dei candidati	144
Vendita coperta di call: "Covered call writing"	149
Esempio operativo	152
Vendita controllata di put: "Cash secured put"	155
Esempio operativo	158
"Starman" o strategia a tre gambe	161
Esempio operativo	164
"Collar" strategy	168
Esempio operativo	171
"Super put" strategy	173
Il quadro completo della metodologia: da S.T.O. a P.O.S.T.O.	176

### *Capitolo 4*

<b>Opzioni e azioni Usa</b>	<b>183</b>
I mercati Usa delle opzioni	185
L'approccio dinamico di portafoglio: la metodologia P.O.D.T.O.	188
La selezione dei candidati	194
Rialzisti	203
Un esempio P.O.D.T.O. "buy call"	204
Ribassisti	207
Un esempio P.O.D.T.O. "buy put"	208
Non rialzisti	210
Non ribassisti	212
Neutrali in acquisto	215
Un esempio P.O.D.T.O. "straddle"	217

Neutrali in vendita	219
Un esempio P.O.D.T.O. “calendar”	221
Il quadro completo P.O.D.T.O.	223

### *Capitolo 5*

<b>Le scelte per operare</b>	<b>227</b>
I broker in opzioni	228
Il broker	231
Gli strumenti di analisi	234
Gli strumenti di selezione	237
Il book delle opzioni	239
Il capitale di partenza	247
Rischi e margini operativi	251
La formazione e l'informazione	256
Quando e come iniziare	258

### *Capitolo 6*

<b>Opzioni e indici: le strategie assolute</b>	<b>261</b>
Partire dalla statistica	262
La metodologia A.S.T.O.	273
A.S.T.O. Buy Call	277
Premesse	278
Descrizione	278
Profilo di payoff della A.S.T.O. Buy Call	279
Equity Line della A.S.T.O. Buy Call ODAX	279
Metriche della A.S.T.O. Buy Call ODAX	280
Trade List della A.S.T.O. Buy Call ODAX	280
Equity Line della A.S.T.O. Buy Call MIBO	281
Metriche della A.S.T.O. Buy Call MIBO	281
Trade List della A.S.T.O. Buy Call MIBO	282
Che cosa funziona/non funziona della A.S.T.O. Buy Call	283
Considerazioni finali sulla A.S.T.O. Buy Call	283
A.S.T.O. Buy Put	284
Premesse	284
Descrizione	284
Profilo di payoff della A.S.T.O. Buy Put	285
Equity line della A.S.T.O. Buy Put ODAX	285
Metriche della A.S.T.O. Buy Put ODAX	286
Trade list della A.S.T.O. Buy Put ODAX	286

Equity line della A.S.T.O. Buy Put MIBO	287
Metriche della A.S.T.O. Buy Put MIBO	287
Trade list della A.S.T.O. Buy Put MIBO	288
Che cosa funziona/non funziona della A.S.T.O. Buy Put	288
Considerazioni finali sulla A.S.T.O. Buy Put	288
A.S.T.O. Buy Straddle	290
Premesse	290
Descrizione	290
Profilo di payoff della A.S.T.O. Buy Straddle	291
Equity line della A.S.T.O. Buy Straddle ODAX	291
Metriche della A.S.T.O. Buy Straddle ODAX	292
Trade list della A.S.T.O. Buy Straddle ODAX	292
Equity line della A.S.T.O. Buy Straddle MIBO	293
Metriche della A.S.T.O. Buy Straddle MIBO	293
Trade list della A.S.T.O. Buy Straddle MIBO	294
Che cosa funziona/non funziona della A.S.T.O. Buy Straddle	294
Considerazioni finali sulla A.S.T.O. Buy Straddle	295
A.S.T.O. Buy Call Backspread Ratio	295
Premesse	295
Descrizione	296
Profilo di payoff della A.S.T.O. Buy Call Backspread Ratio	296
Equity line della A.S.T.O. Buy Call Backspread Ratio ODAX	297
Metriche della A.S.T.O. Buy Call Backspread Ratio ODAX	297
Trade list della A.S.T.O. Buy Call Backspread Ratio ODAX	298
Equity line della A.S.T.O. Buy Call Backspread Ratio MIBO	298
Metriche della A.S.T.O. Buy Call Backspread Ratio MIBO	299
Trade list della A.S.T.O. Buy Call Backspread Ratio MIBO	299
Che cosa funziona/non funziona della A.S.T.O. Buy Call Backspread Ratio	300
Considerazioni finali sulla A.S.T.O. Buy Call Backspread Ratio	300
A.S.T.O. Buy Put Backspread Ratio	301
Premesse	301
Descrizione	301
Profilo di Payoff della A.S.T.O. Buy Put Backspread Ratio	302
Equity line della A.S.T.O. Buy Put Backspread Ratio ODAX	302
Metriche della A.S.T.O. Buy Put Backspread Ratio ODAX	303
Trade list della A.S.T.O. Buy Put Backspread Ratio ODAX	303
Equity line della A.S.T.O. Buy Put Backspread Ratio MIBO	304
Metriche della A.S.T.O. Buy Put Backspread Ratio MIBO	304
Trade list della A.S.T.O. Buy Put Backspread Ratio MIBO	305

Che cosa funziona/non funziona della A.S.T.O. Buy Put	
Backspread Ratio	305
Considerazioni finali per la A.S.T.O. Buy Put Backspread Ratio	305
A.S.T.O. Butterfly	306
Premesse	306
Descrizione	306
Profilo di payoff della A.S.T.O. Butterfly	307
Equity line della A.S.T.O. Butterfly ODAX	307
Metriche della A.S.T.O. Butterfly ODAX	308
Trade list della A.S.T.O. Butterfly ODAX	308
Equity line della A.S.T.O. Butterfly MIBO	309
Metriche della A.S.T.O. Butterfly MIBO	309
Trade list della A.S.T.O. Butterfly MIBO	310
Che cosa funziona/non funziona della A.S.T.O. Butterfly	310
Considerazioni finali per la A.S.T.O. Butterfly	310
A.S.T.O. Iron Condor	311
Premesse	311
Descrizione	311
Profilo di payoff della A.S.T.O. Iron Condor	312
Equity line della A.S.T.O. Iron Condor ODAX	312
Metriche della A.S.T.O. Iron Condor ODAX	313
Trade list della A.S.T.O. Iron Condor ODAX	313
Equity line della A.S.T.O. Iron Condor MIBO	314
Metriche della A.S.T.O. Iron Condor MIBO	314
Trade list della A.S.T.O. Iron Condor MIBO	315
Che cosa funziona/non funziona della A.S.T.O. Iron Condor	315
Considerazioni finali per la A.S.T.O. Iron Condor	316
Conclusioni (per ora) sulla metodica A.S.T.O.	316
L'ottimizzazione di una strategia assoluta	317
Conclusioni	321
<i>Bibliografia e sitografia essenziale</i>	327
<i>Ringraziamenti</i>	329
<i>L'autore</i>	331