

Co je to vertikální spread?
Rozdíl mezi spreadem a nákupem nebo výpisem opce



Vertikální spread může znít složitě, ale není to tak. Dá se říci, že vertikální spready jsou základem téměř každé opční strategie.

Jakmile pochopíte toto, tak pak se v opčním obchodování velmi posunete.



Spread lze koupit = Debit spread
Spread lze také vypsat = Credit spread



**Při nákupu spreadu spekulujeme na to, že
se akcie pohne určitým směrem nebo
zůstane relativně na místě.**



**Výhody spreadů:
Omezené riziko
Vyšší úspěšnost než pokud nakoupíme
samostatnou opci**



Nevýhoda: Omezený zisk



**Vertikální spread se jmenuje proto,
protože používá strike ceny ve stejné
expiraci, které jsou seřazeny jedna nad
druhou vertikálně.**



**U vertikálního spreadu platíme prémium
za nákup opce a zároveň získáváme
prémium, protože druhou opci
vypisujeme.**



**U debit call spreadu kupujeme call opci a zároveň
vypisujeme call opci s vyšším strikem. Pojdme se
podívat na příklad do platformy.**



U debit CALL spreadu spekulujeme na to, že akcie bude posilovat.



U debit PUT spreadu kupujeme put opci a zároveň vypisujeme put opci s nižším strikem. Pojdme se podívat na příklad do platformy.



Vzorec pro vertikální spread

Koupit jednu opci

Vypsat jednu opci

Ve stejné expiraci

Call opce s call opcemi a put s put opcemi

Na stejné podkladové aktivum



**Riziko a zisk je u spreadů omezené, je
to ale levnější a pravděpodobnější
varianta než nákup nahé opce. Riziko
a cenu redukuje právě díky
vypsané opci.**



Ztráta a zisk když koupíme vertikální spread

- Maximální zisk = rozdíl mezi striky – platba za spread
- Maximální ztráta = platba za spread

Ask	Strike	Bid	Ask	Delta	Open Int
Calls 11d		Puts		IVx: 15.8% (±1.25)	
5.90	69	0.02	0.03	-0.02	12.8K
5.40	69.5	0.02	0.03	-0.03	882
4.95	70	0.03	0.04	-0.03	27.2K
4.40	70.5	0.03	0.04	-0.04	2.06K
3.95	71	0.05	0.06	-0.05	3.13K
3.45	71.5	0.05	0.07	-0.07	448
2.95	72	0.08	0.09	-0.09	2.11K
2.48	72.5	0.11	0.12	-0.12	2.81K
2.04	73	0.17	0.18	-0.17	3.25K
1.62	73.5	0.25	0.26	-0.24	392
1.24	74	0.37	0.38	-0.32	5.44K
0.91	74.5	0.54	0.56	-0.43	277
0.64	75	0.77	0.79	-0.54	13.0K
0.43	75.5	1.07	1.09	-0.66	276
0.29	76	1.42	1.45	-0.76	456
0.19	76.5	1.82	1.85	-0.83	207
0.13	77	2.26	2.30	-0.89	625
0.06	78	3.20	3.25	-0.95	87
0.03	79	4.15	4.25	-0.97	10
0.03	80	5.10	5.30	-0.97	116
-21.96Δ		Theta -0.1560		Max Prof 59.00	
				Max Loss -41.00	

Rozdíl mezi nákupem opce a spreadu

	Nákup 20 call opce					Nákup 20-25 call spreadu					
	Zavíráme koupenou call opci za 2.50 USD při expiraci					Zavíráme koupený spread 20-25 za 1.00 USD					
Cena akcie	20 call	Náklad	P/L	ROI		20 call	25 call	Net	Náklad	P/L	ROI
20	0	-2.5	-2.5	-100%		0	0	0	-1	-1	-100%
21	1	-2.5	-1.5	-60%		1	0	1	-1	0	0%
22	2	-2.5	-0.5	-20%		2	0	2	-1	1	100%
23	3	-2.5	0.5	20%		3	0	3	-1	2	200%
24	4	-2.5	1.5	60%		4	0	4	-1	3	300%
25	5	-2.5	2.5	100%		5	0	5	-1	4	400%
26	6	-2.5	3.5	140%		6	-1	5	-1	4	400%
27	7	-2.5	4.5	180%		7	-2	5	-1	4	400%



Při nákupu samotné opce máme omezené riziko a neomezený zisk. Působí pro ti nám ale časový úpadek. Díky spreadu toto redukuje tím, že jednu opci vypíšeme.

