

Money Management pro týdenní Credit spready

Money Management pro týdenní Credit Spready

- Maximální možný credit musí stát za to, abychom podstoupili riziko (Risk-Reward a Návratnost na kapitál (ROC))
- Proč vypisuji credit spready a ne naked opce? U CS máme nižší požadavek na kapitál a nižší riziko.
- **Riskujte méně než 1%** ze svého účtu na jeden obchod a **pokud začínáte**, tak **použijte Demo**
- **Poté proveďte minimálně 25 obchodů s minimálním objemem**
- Ochrana kapitálu je to nejdůležitější (**Žádný kapitál = žádný trading**)
- Pokud setupy a money management není v rámci vašeho Trading plánu, tak obchod **nežadávejte!**
- Výpis credit spreadů ve spojení s TradeSmart metodologií je statisticky vysoce pravděpodobnostní strategie
- Ale několik ztrát může vzít všechny naše zisky, pokud obchod nebudeme řídit

Reálné riziko Credit Spreadů

- Definice credit spreadu: **Maximální ztráta** = šíře spreadu - přijatý credit.
- Pokud vypíšeme spread široký 10 USD za 1.00 USD za opci, tak náš max zisk je 1.00 USD a max ztráta 9.00 USD.
- Pokud nepřijde devastující gap, tak tato definice, která se všude jinde učí je pro nás nereálná
- Většinou se maximální možné ztrátě ani nepřiblížím, protože používám stopy na podkladovém aktivu
- Málokdy беру ztrátu větší jak 2x prémium, které za výpis credit spreadu příjmu. Můj hard stop je 3x přijaté prémium
- Příklad: Pokud vypíšeme spread široký 5 USD za 0.50 USD/ opci, tak naše ztráta bude vyjímečně větší než 1.00 USD. A dokážeme profitovat, i když akcie půjde proti nám díky časovému úpadku.

Reálné riziko Credit Spreadů

- Maximální ztráta u credit spreadů nebo nedefinovaná ztráta u výpisů nahých opcí je zmatující.
- Použijte 3 standardní odchylky pro reálné riziko obchodu
- Pokud obchodujete na margin, tak vám broker půjčuje peníze a sám o ně nechce přijít, protože reálně můžete ztratit více než máte.
- Sami kalkulují riziko obchodů na pohyb 2-3 standardních odchylek. Proč? Protože už víte, že cena zůstane z 99.7% v rozmezí 3 standardních odchylek. :)
- I pokud by přišel gap proti vám, tak to neznamená, že jakmile se cena dostane pod/nad vypsanou úroveň, tak tam naskočí maximální možná ztráta a také to neznamená, že tam cena uzavře.

Příklad 85% úspěšnosti s negativním RRR 3:1

85 obchodů po 1000 USD = +85 000 USD

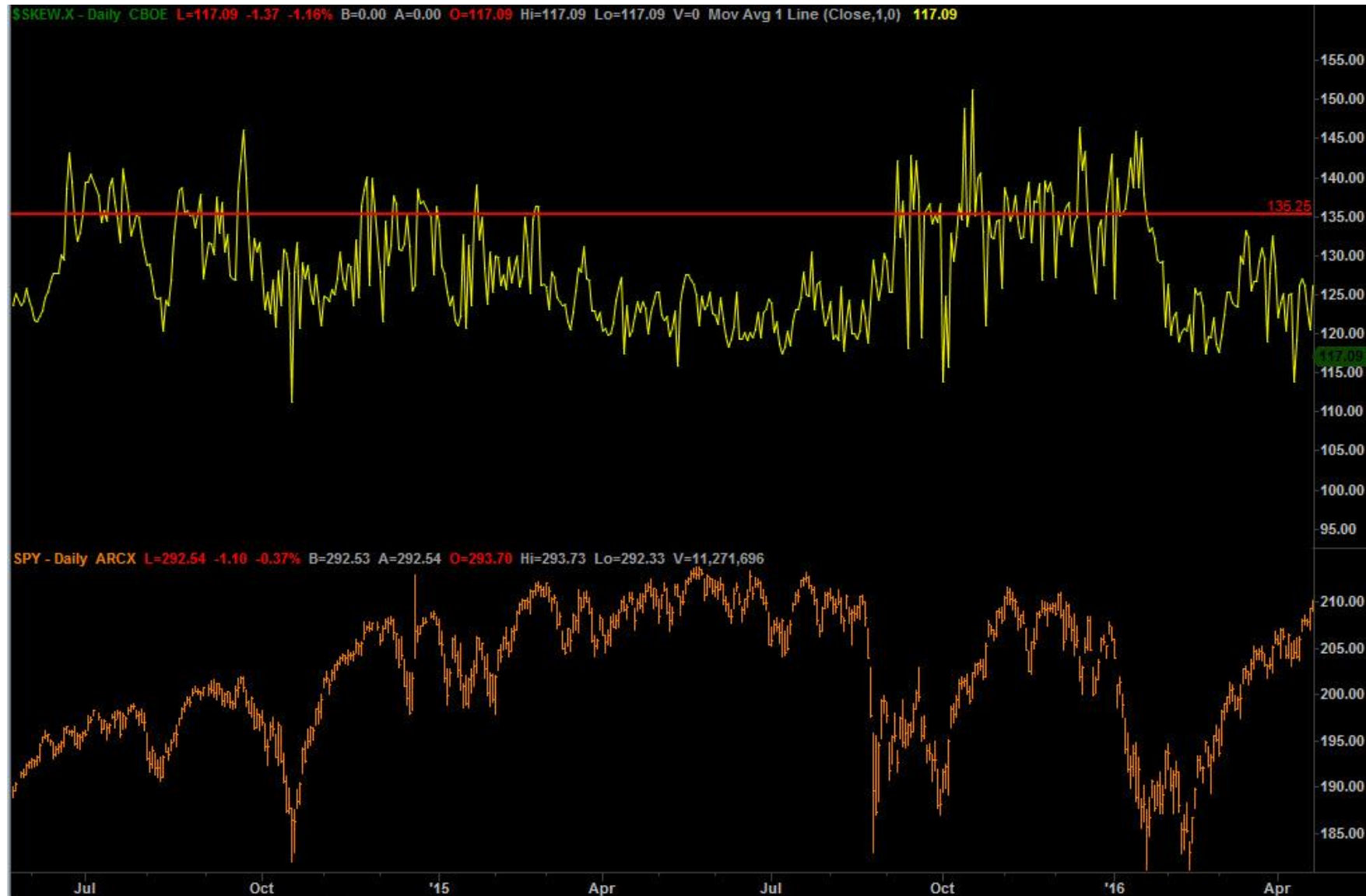
15 obchodů po -3 000 = -45 000 USD

Celkem +40 000 USD

SKEW

- SKEW měří riziko pohybu 2 standardních odchylek a více na trhu
- Tomu většina obchodníků říká “propad na trzích”
- Hodnota SKEW roste, když se šance na “propad” zvyšují.
- Historicky se pohybuje mezi 100 - 150 a průměr má okolo 115.
- Když je SKEW vysoké, tak jsou většinou PUT opce dražší než call opce
- Nad 135 je medvědí situace
- Mezi 115 - 135 je neutrální situace
- Pod 115 je býčí situace
- Používám to spíše jako přehled trhu, ale není to pro mě indikátor, dle kterého určuji směr
- Chci pouze vědět, jestli PUT opce nejsou výrazně dražší než call opce a investoři na trhu nevidí zvýšené riziko
- Je to dobrý nástroj, kde jde vidět, jestli se investoři bojí pohybu většího jak 2 standardních odchylek

SKEW



SKEW

Estimated Risk Adjusted Probability		
SKEW	S&P 500 30-Day Log Return	
	2 Std. Dev	3 Std. Dev.
100	2.30%	0.15%
105	3.65%	0.45%
110	5.00%	0.74%
115	6.35%	1.04%
120	7.70%	1.33%
125	9.05%	1.63%
130	10.40%	1.92%
135	11.75%	2.22%
140	13.10%	2.51%
145	14.45%	2.81%

Řízení otevřených pozic Credit Spreadů

• Jak řídím zisky:

- Cílím na 80% zisk z max. možného přijatého prémia a chci, co nejdříve redukovat risk a vyhnout se riziku Gapů. Konzervativně lze cílit na 50 - 65%. Scale in, scale out.
- Posunuji STOP na Breakeven, jakmile mi graf poskytne nový support.
- Obchod, který se zhodnotil o 50% - nenechávám již otočit do ztráty.
- Pokud se credit spread dostane do bezpečné zóny, tak nechávám expirovat bezcenný nebo zavírám pouze vypsanou opci za 0,05. (delta 5)
- Je potřeba se chovat, jako rizikový finanční manager ve společnosti, který nemá s ničím žádné slitování
- Nesnažte se vymáčkout posledních pár centů z každého credit spreadu!
- **Pokud máme pozici - stále máme v trhu riziko**
- V grafech vám ukážu, jak riziko můžete řídit dle technické analýzy a doby držení

Řízení otevřených pozic Credit Spreadů

- **Jak řídím ztráty (Toto je klíč konzistence!):**

- Obchod vypínám, pokud je pattern na akcii porušen. Můžete také vypnout, pokud je zasažen náš max. loss (2x-3x přijatý credit).
- Pokud je proražen support nebo rezistence dle patternu, tak jdu pryč.
- Pokud je před námi např. FOMC a jste konzervativní, tak můžete snížit objemy nebo pozici zavřít.
- Lze nastavit max. stop. na otevřenou pozici na 2-3x přijatý credit. Příklad: Pokud vypíšeme credit spread široký 5 USD za 0.50 USD/ opci, tak stop loss bude na 1.00 - 1.50 USD (takže 100 - 150 USD)
- Nebo nastavit stop loss, aby se obchod zavřel, pokud se cena akcie dostane na určitou hodnotu. Protože budeme obchodovat patterny, tak toto je pro nás realističtější stop loss.

Rolování pozic

- Zavíráme naši otevřenou pozici a zároveň otevíráme další pozici s delší expirací pro větší časový úpadek se stejnými nebo jinými striky.
- Spousta obchodníků tímto způsobem roluje své pozice, pokud obchod jde proti nim
- Ignorují použití stoplossu
- Raději rolují pozice a prodlužují riziko do budoucna do tzv. “módu naděje”
- Velmi ojediněle toto praktikují. Pouze, pokud pattern, tržní prostředí a multi time frame analýza potvrzuje směr na vyšším grafu.

**Money management a position sizing a řízení portfolia je
naprostý klíč u této strategie, protože nechceme, aby
několik ztrát vzalo všechny naše výděvky.**

Klíčové je řídit každý obchod, ale i portfolio jako celek.

- Na obchod riskuji od 0,5 - 2%
- A můj "hard stop" na P/L je 15-20%
- Nechci mít většinou otevřených více jak 10 obchodů najednou. Spíše kolem 5.
- To samé používám pro profit. Pokud všechny mé pozice pohnout ziskem o 20% - Obchody zavírám a snižuji riziko.
- Toto funguje velmi dobře obzvlášť pro malé účty.

Nikdy neporušte Money Management!

Gratuluji vám! Nyní víte, jak řídit týdenní credit spready a mít pod kontrolou Money Management a riziko.