

Credit spready pro týdenní příjmy

Co se naučíte?

- Ať už jste intradenní, swingový nebo dlouhodobý obchodník a naučíte se vypisovat tyto týdenní credit spready, vám pomůže generovat více příjmů.
- Je jedno jaké ostatní strategie obchodujete, ale nyní dostanete další výzbroj, kterou budete moci začít používat s daleko větší jistotou.
- Naučíte se JAK a PROČ obchodovat tyto strategie.
- Uvidíte, že tyto strategie mohou rapidně zvýšit návratnost na váš kapitál ve srovnání s obchodováním s akciemi. Bez toho, aniž byste čekali a drželi pozice dlouhou dobu a museli trefit směr.
- Tyto strategie lze aplikovat v jakémkoliv tržním prostředí.
- Snadno se najdou, zadají a řídí .

Jak tento systém funguje?

- Jedná se o kombinaci **opční pravděpodobnosti**, pravděpodobnosti **technické analýzy a patternů** ve spojení se specifickým **Money Managementem**, řízení **jednotlivého obchodu** a **celého portfolia**
- **Náš vzorec:**

Jak tento systém funguje?

- Jedná se o kombinaci **opční pravděpodobnosti**, pravděpodobnosti **technické analýzy a patternů** ve spojení se specifickým **Money Managementem**, řízení **jednotlivého obchodu** a **celého portfolia**
- **Náš vzorec:**

Tržní prostředí + Pattern + OTM credit spread + money management + správné řízení obchodu = konzistentní úspěch

Co se v tomto tréninku naučíte

- **Creditní spready:**
 - Co je to credit spread a jak funguje
 - Jak funguje časový úpadek
 - Delta a Implikovaná Volatilita
 - Standardní odchylka
 - Pravděpodobnost dotyku
 - Jaké credit spready vypisují
 - Jak je zadat v platformách TastyWorks, TradeStation, Interactive brokers, Thinkorswim
 - Kolik potřebujeme šťávy (prémia), aby stálo za to obchod zadávat
 - Jak a proč vypisujeme credit spready na méně než 10 dní do expirace
 - Jak vypisovat credit spready v den expirace

Co se v tomto tréninku naučíte

- **Nastavení grafů a seznam akcí a ETF:**
- Ukážu vám mé nastavení grafů pro Multi time frame analýzu
- Nastavení klouzavých průměrů
- Volume
- Dám vám k dispozici seznam akcí a ETF pro credit spready
- Ukážu vám, jaké akcie a ETF obchodovat pro malé a velké účtu

Co se v tomto tréninku naučíte

- **Patterny pro výpis Credit spreadu:**
 - Býčí obratové body
 - Medvědí obratové body
 - býčí i medvědí trendové patterny
 - Klimatické býčí i medvědí patterny
 - Pattern Gap a jízda
 - Pattern Gap a obrat
 - 1-2-3- býčí i medvědí patterny
 - Jak obchodovat earnings s creditními spready
 - Jak obchodovat credit spready okolo zpráv s vysokou Implikovanou volatilitou
 - Jak obchodovat credit spready na Volatility ETF
 - Podíváme se na riziko credit spreadů bez použití patternů a technické analýzy

Co se v tomto tréninku naučíte

- **Analýza tržního prostředí:**
 - Čím vždy začínám analýzu
 - Postup při analýze tržního prostředí - 5 minutový postup
 - Jak používat Internals a co znamená VIX, PUT CALL Ratio, Trin a SKEW
 - Check list pro vyhodnocování tržního prostředí

Co se v tomto tréninku naučíte

- **Money Management, řízení obchodů a celého portfolia:**
 - Naučíte se, jak správně používat MM pro creditní spready
 - S kolika kontrakty obchodovat
 - Jak řídit riziko každého obchodu
 - Jak řídit celé své portfolio dle P&L
 - Kdy nechat spready vypršet bezcenné
 - Kdy vzít stop
 - Kdy vzít profit
 - Kdy hedgovat
 - Jestli rolovat nebo ne
 - Jak si vést obchodní deník
 - Dostanete k dispozici tabulky, které vám se vším pomohou

Co se v tomto tréninku naučíte

- **LIVE Trading**
 - hledání setupů
 - Vstupy do obchodů
 - Řízení pozice
 - Výstupy
 - Jak mít pod kontrolou svoji psychiku
 - Na co si dát pozor při výpisech credit spreadů

Co je to credit spread

- Opční strategie, kdy jednu opci vypíšeme a druhou opci koupíme
- Tím vytvoříme spread
- Když vypisujeme call opci, tak i call opci kupujeme - zde spekulujeme, že trh nepůjde výš než je naše vypsaná úroveň - “medvědí výhled”
- Když vypisujeme put opci, tak i put opci kupujeme - zde spekulujeme, že trh nepůjde níže, než je naše vypsaná úroveň - “býčí výhled”

CALL opce

- Pokud někdo **koupí call opci**, tak platí za právo koupit akcii - **Býk**
- Pokud někdo **vypíše call opci**, tak přijímá peníze za povinnost prodat akcii - **Medvěd**

PUT opce

- Pokud někdo **koupí put opci**, tak platí za právo prodat akcii - **Medvěd**
- Pokud někdo **vypíše put opci**, tak přijímá peníze za povinnost koupit akcii - **Býk**

**Pokud opce vypisujeme, tak zvyšujeme
pravděpodobnost na profit**

Příklad call credit spreadu

- Výpis call opce na striku 296 (nižší strike)
- Nákup call opce na striku 297 (vyšší strike)

Příklad put credit spreadu

- Výpis put opce na striku 292 (vyšší strike)
- Nákup put opce na striku 291 (nižší strike)

ITM, ATM nebo OTM?

SPY se obchoduje za 290.17

- ITM call opce strike 285 stojí 8.70
- ATM call opce strike 290 stojí 5.50
- OTM call opce strike 295 stojí 2.50

• <u>Strike cena</u>	• <u>Vnitřní hodnota</u>	• <u>Časová hodnota</u>	• <u>kolik stojí 1 opce</u>
• 285	• 5.17	• 3.53	• 870 USD
• 290	• 0.17	• 5.33	• 550 USD
• 295	• 0	• 2.50	• 250 USD

ITM, ATM nebo OTM?

SPY se obchoduje za 290.17

- ITM put opce strike 295 stojí 8.70
- ATM put opce strike 290 stojí 5.50
- OTM put opce strike 285 stojí 2.50

• <u>Strike cena</u>	• <u>Vnitřní hodnota</u>	• <u>Časová hodnota</u>	• <u>kolik stojí 1 opce</u>
• 285	• 0	• 2.50	• 250 USD
• 290	• 0	• 5.50	• 550 USD
• 295	• 4.83	• 3.87	• 870 USD

Open Interest

- Čím vyšší Open interest = vyšší likvidita
- Chci, aby můj objem byl max. 10% z OI

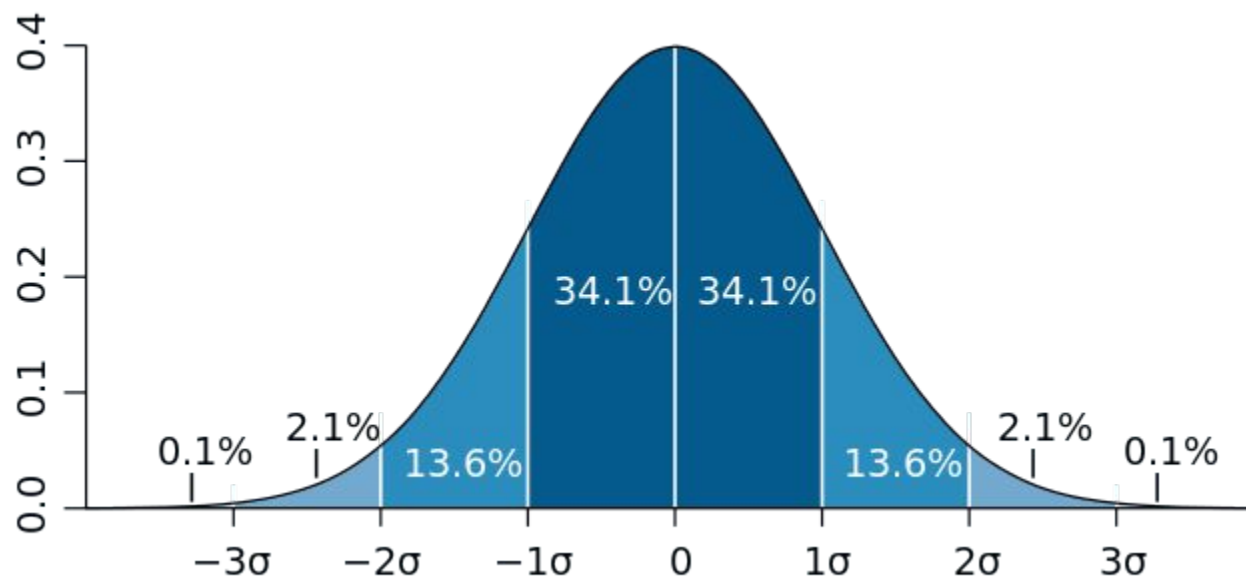
	Open Int	Delta	Bid	Ask	Strike	Bid	Ask	Delta	Open Int
▼ Jul 10, 2019	W				17d				IVx: 15.1% (±6.94)
▼ Jul 12, 2019	W				19d				IVx: 15.4% (±7.59)
▼ Jul 15, 2019	W				22d				IVx: 14.7% (±7.80)
▼ Jul 17, 2019	W				24d				IVx: 14.7% (±7.81)
▲ Jul 19, 2019				Calls	26d	Puts			IVx: 15.5% (±)
	0	0.00	--	--	287.5	--	--	0.00	0
	24.6K	0.66	8.54	8.59	288	2.34	2.37	-0.32	42.6K
	14.6K	0.64	7.78	7.83	289	2.58	2.60	-0.35	14.7K
	64.8K	0.61	7.04	7.09	290	2.84	2.86	-0.38	113K
	14.8K	0.58	6.33	6.37	291	3.13	3.16	-0.41	9.41K
	12.1K	0.55	5.65	5.69	292	3.45	3.48	-0.45	18.1K
	0	0.00	--	--	292.5	--	--	0.00	0
	20.4K	0.51	5.01	5.04	293	3.81	3.84	-0.49	7.25K
	12.3K	0.48	4.40	4.44	294	4.20	4.24	-0.53	5.65K
	30.6K	0.44	3.84	3.87	295	4.64	4.68	-0.57	8.31K
	17.3K	0.41	3.32	3.35	296	5.13	5.17	-0.61	6.52K
	11.3K	0.37	2.85	2.88	297	5.66	5.71	-0.65	5.44K
	0	0.00	--	--	297.5	--	--	0.00	0
	27.7K	0.33	2.42	2.45	298	6.25	6.29	-0.70	3.99K
	47.6K	0.29	2.04	2.07	299	6.88	6.92	-0.74	3.22K
	70.8K	0.26	1.71	1.73	300	7.55	7.60	-0.78	2.02K

Implikovaná volatilita

- **Vyšší volatilita - opce jsou dražší**
- **Preferujeme vyšší IV, protože vypisujeme, ale není to nutné**
- Nevypisují credit spready před earnings ani přes (IV před earnings roste)

Standardní odchylka a pravděpodobnost

1 SD - OTM 84%, ITM 16%, OTM Strangle 68%
2 SD - OTM 97.5%, ITM 2.5%, OTM Strangle 95%

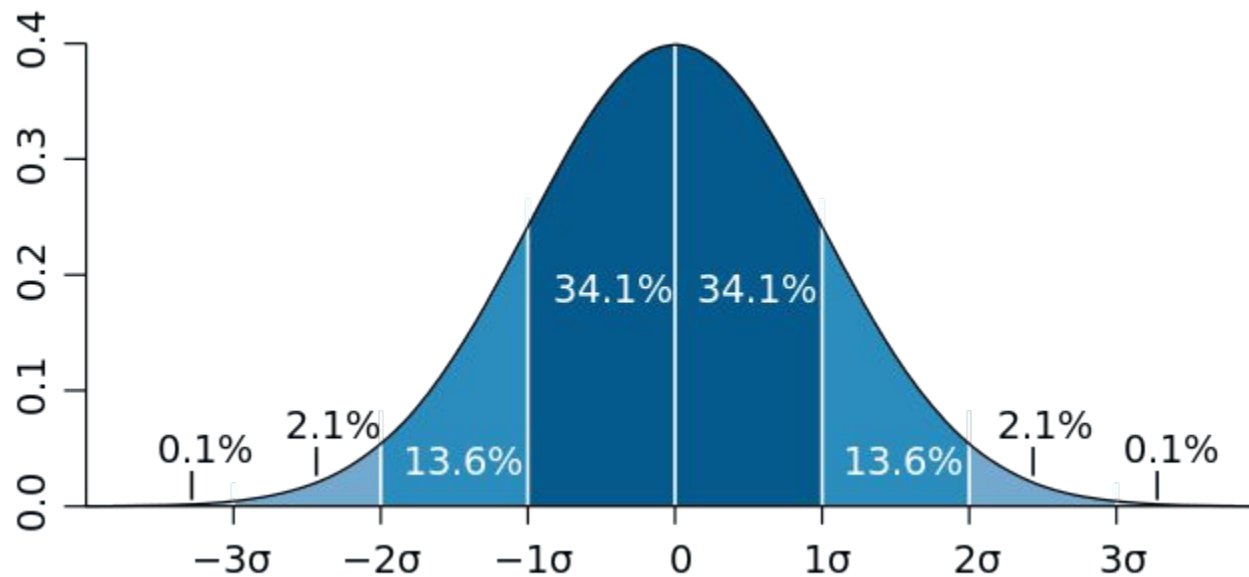


Akcie uzavře:

Do 1 SD - z 68.2% času

Do 2 SD - z 95.4% času

Do 3 SD - z 99.7% času



Delta

Zapamatujte si pouze **delta 20**

POT - Pravděpodobnost dotyku

	Touch%	Delta	Bid	Ask	Strike	Bid	Ask	Delta	Touch%
Jul 17, 2019	W				24d				IVx: 14.7% (±7.81)
Jul 19, 2019					26d				IVx: 15.5% (±)
Jul 22, 2019	W				29d				IVx: 14.6% (±8.41)
Jul 24, 2019	W			Calls	31d	Puts			IVx: 14.8% (±8.53)
	53%	0.73	12.14	12.20	284	1.88	1.91	-0.24	47%
	57%	0.72	11.30	11.36	285	2.04	2.08	-0.26	51%
	61%	0.70	10.49	10.55	286	2.23	2.26	-0.28	56%
	65%	0.68	9.69	9.75	287	2.42	2.46	-0.31	60%
	70%	0.65	8.91	8.97	288	2.64	2.69	-0.33	66%
	75%	0.63	8.15	8.21	289	2.89	2.93	-0.36	71%
	80%	0.60	7.42	7.47	290	3.15	3.19	-0.39	77%
	86%	0.57	6.71	6.77	291	3.44	3.49	-0.42	84%
	92%	0.54	6.03	6.09	292	3.77	3.81	-0.45	91%
	99%	0.51	5.39	5.44	293	4.12	4.17	-0.49	99%
	94%	0.48	4.78	4.83	294	4.52	4.57	-0.52	94%
	88%	0.45	4.21	4.26	295	4.95	5.00	-0.56	86%
	81%	0.41	3.68	3.73	296	5.43	5.48	-0.60	78%
	74%	0.38	3.19	3.24	297	5.94	6.00	-0.64	71%
	67%	0.34	2.74	2.79	298	6.51	6.57	-0.68	63%
	60%	0.31	2.34	2.38	299	7.12	7.18	-0.72	55%
	54%	0.28	1.98	2.02	300	7.77	7.83	-0.76	47%
	47%	0.24	1.66	1.70	301	8.47	8.53	-0.80	40%
	41%	0.21	1.38	1.42	302	9.20	9.27	-0.83	32%
	35%	0.18	1.14	1.18	303	9.93	10.09	-0.87	26%

Dividendy

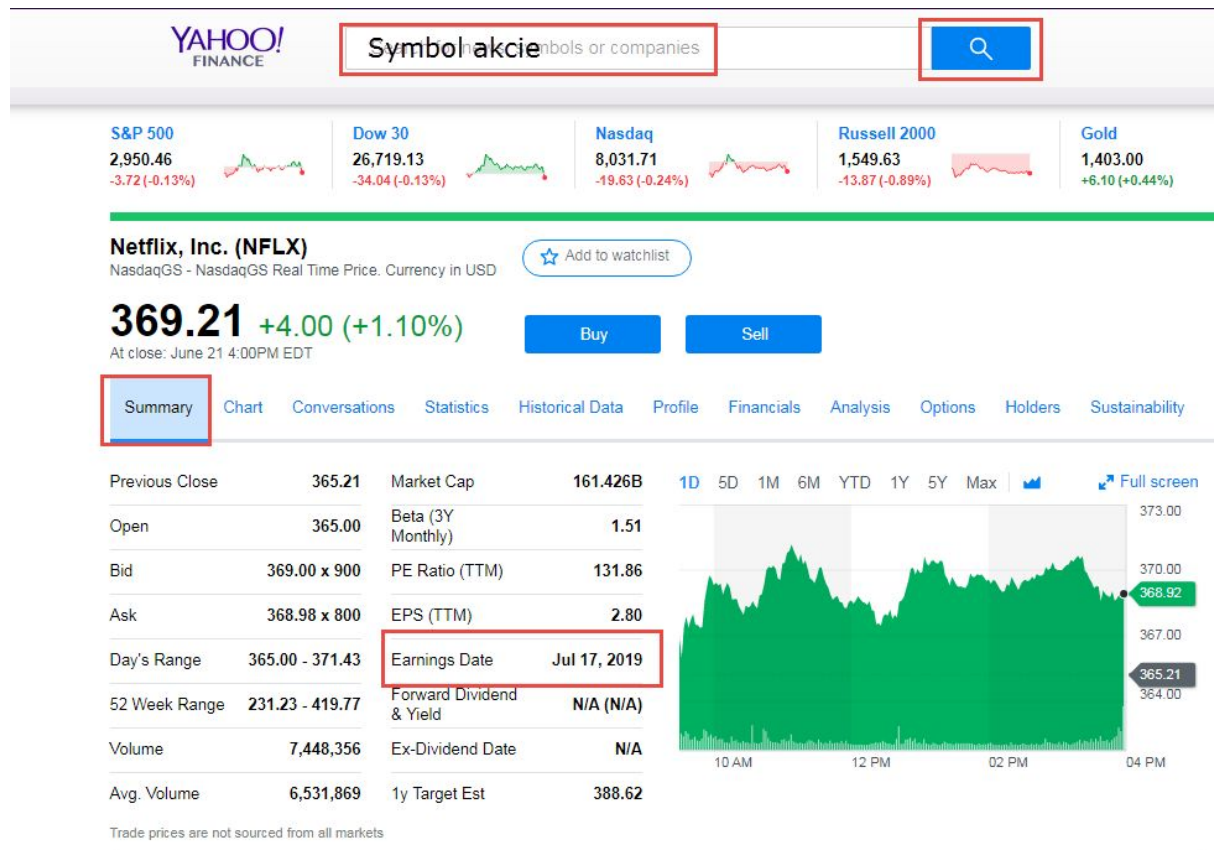
- **CALL opce jsou v době dividend levnější a PUT opce dražší**

Dividendy

- **CALL opce jsou v době dividend levnější a PUT opce dražší**
- Protože po výplatě dividend se očekává, že cena akcie spadne, takže je větší riziko do shortu - proto jsou PUT opce dražší

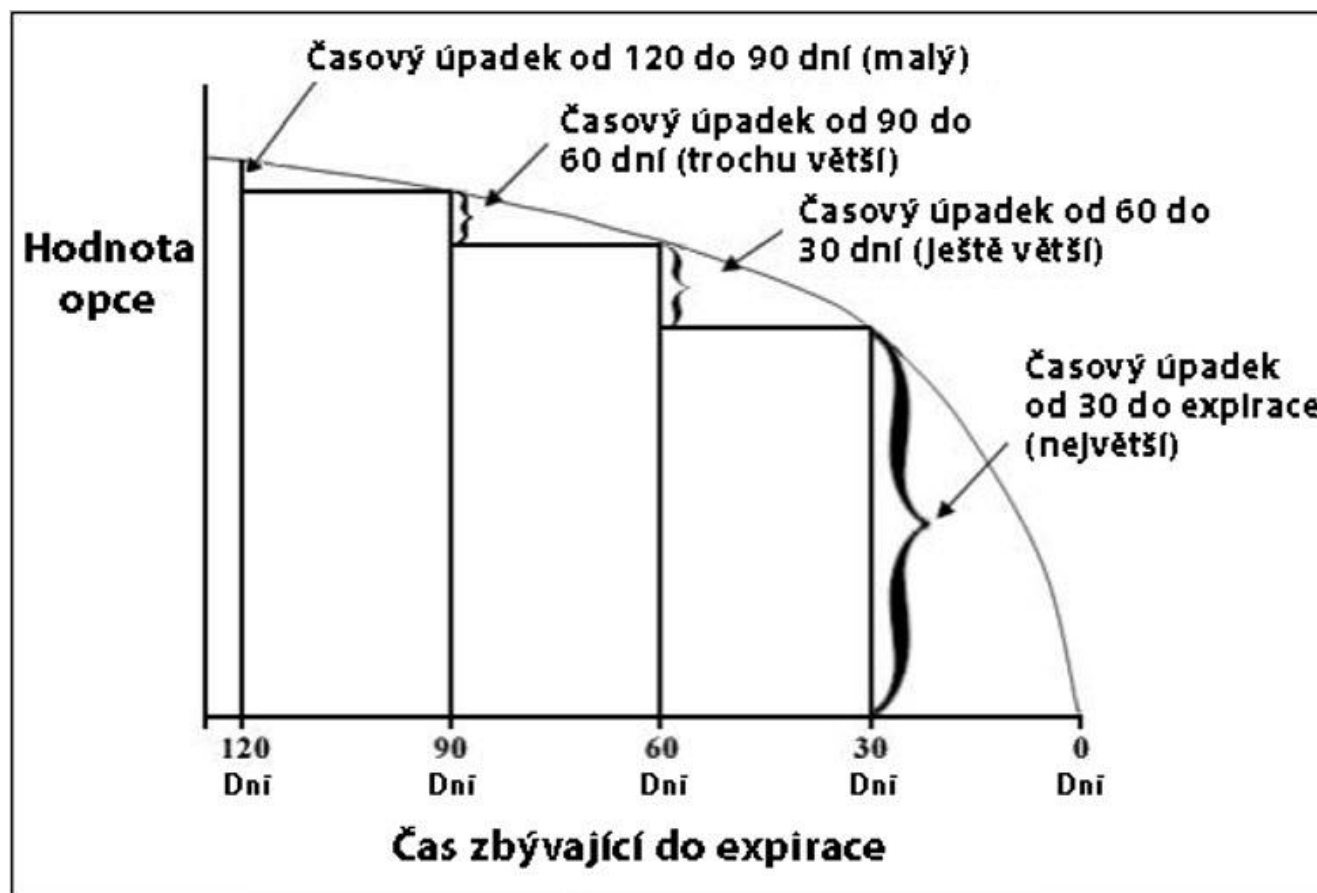
Kde zjistit earnings nebo ex-dividen day

- Ve své platformě nebo na Finance Yahoo



Theta (měří časový úpadek opce)

- Soutředím se na výpis call i put credit spreadů méně než 10 dní do expirace



Proč? Dostáváme větší výplatu za kratší čas

89d	Puts	IVx: 16.9% (±17.15)			
291		7.10	7.14	-0.44	13.2K
292		7.44	7.48	-0.46	3.58K
293		7.80	7.84	-0.48	4.50K S 1

- 293 PUT 7.80 (89 DTE = 0,08 USD / den)

31d	Puts	IVx: 14.8% (±8.53)			
291		3.44	3.49	-0.42	57
292		3.77	3.81	-0.45	94
293		4.12	4.17	-0.49	134 S 1

- 293 PUT 4.12 (31 DTE = 0,13 USD / den)

8d	Puts	IVx: 15.7% (±5.33)			
291		1.69	1.73	-0.37	2.76K
292		2.00	2.04	-0.43	1.09K
293		2.37	2.41	-0.49	1.20K S 1

- 293 PUT 2.37 (8 DTE = 0,29 USD / den)

3d	Puts	IVx: 11.8% (±2.80)			
292.5		0.95	0.98	-0.42	1.80K
293		1.12	1.15	-0.48	3.01K
293.5		1.32	1.35	-0.54	770 S 1

- 293 PUT 1.32 (3 DTE = 0,44 USD / den)

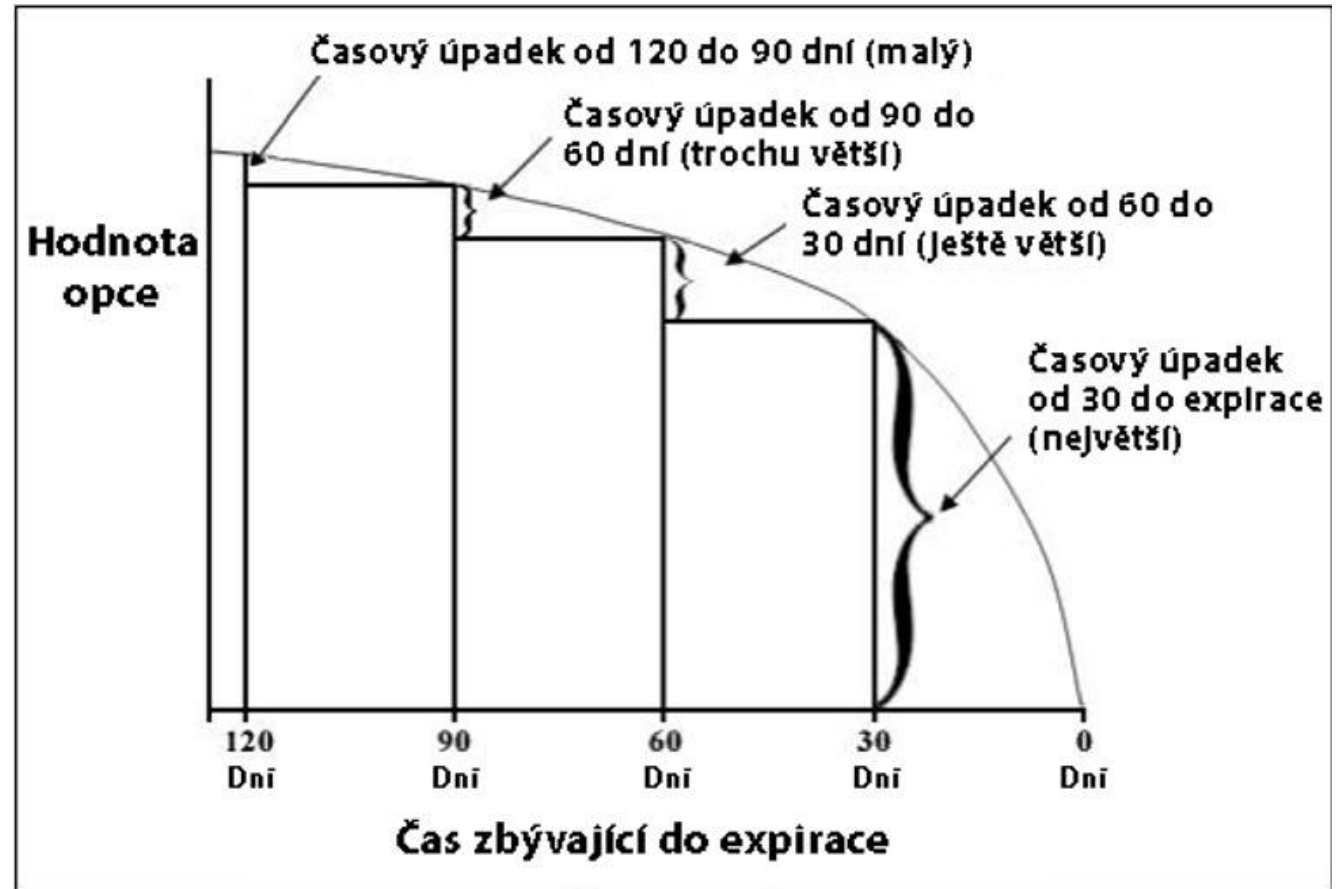
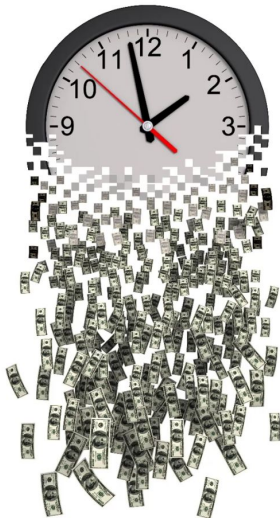
Jak vypisovat credit spready v den expirace a benefitovat z rapidního časového úpadku

Časový úpadek je v posledních dnech rapidní



Časový úpadek je v posledních dnech rapidní

- 85% opcí vyprší bezcenné
- Časový úpadek je pro vypisovatele příjem a pro kupujícího zátěž
- Soustředíme se na výpis credit spreadů s patterny



Ale co Gamma?

- Gamma měří, jak rychle se mění delta. Čím jsme blíže expiraci, tak Gamma je větší a to spoustu obchodníků vnímá jako riziko.
- Delta měří, jak se změní cena opce, když se akcie pohne o 1 USD.
- Pro lidi, kteří neumí číst grafy, tak je vypisování opcí v den expirace extrémně rizikové
- My řídíme riziko (Gammu) dle patternů a technické analýzy a výhodu máme stále v zádech díky rapidnímu časovému úpadku a úpadku implikované volatility
- Celé riziko v tradingu s opcemi je v čase. Chtěli byste pozici sledovat, držet a podstupovat riziko 45 dní nebo 5 hodin?

Kupující a vypisovatelé opcí mají odlišné očekávání

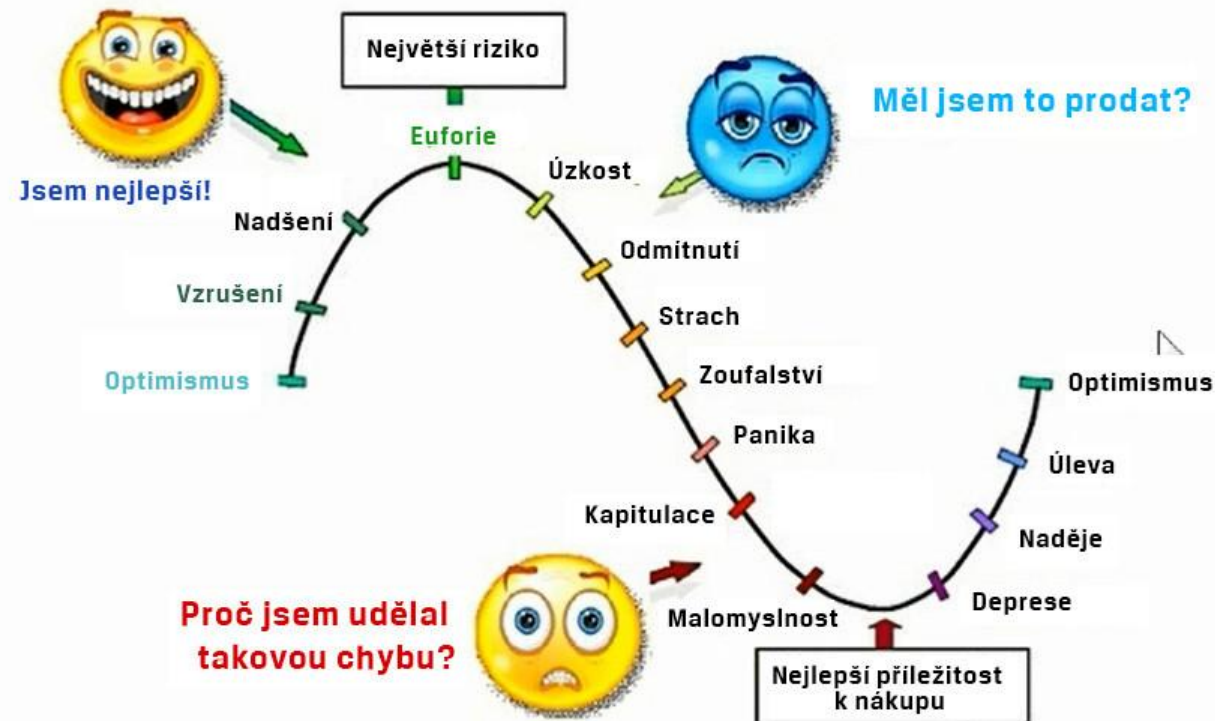
- Pokud obchodník kupuje opce s 0 dní do expirace, tak **spekuluje**, že akcie **půjde jeho směrem** ideálně **hned** a **hodně**, aby benefitoval z nárůstu ceny. Pokud tento pohyb přijde, tak se opce zhodnotí poměrně rychle díky velké Gamma. Takže se jedná o směrové obchody, které mohou mít vysokou návratnost na vložený kapitál. Riskuje to, co zaplatil za opci.
- **Vypisovatel opcí říká:** Dobře, vezmu tvoji sázku a vypíši ti tuto opci. Tím inkasuje na účet částku, kterou kupující za opci zaplatí a spekuluje na to, že se akcie **NEdostane** pod/nad vypsanou úroveň.
- Pokud opce vyprší bezcenná (OTM), tak vypisovateli **peníze zůstávají na účtě** a kupující inkasuje ztrátu.
- Pozici ale **nemusíme nechat expirovat**, protože pokud díky patternům přijde pohyb, z kterého budeme benefitovat, tak **opce padá ještě hlouběji do OTM** a ztrácí svoji hodnotu **ještě rychleji**, takže obchod můžeme zavřít klidně během **pár minut** nebo **hodin**.

Kupující a vypisovatelé opcí mají odlišné očekávání

- Cílem je **redukovat riziko**, jakmile to jde, a protože dostáváme prémium za výpis ihned na náš účet, tak se akcie může klidně pohnout proti nám a stále jsme schopni vydělat peníze.
- A to díky časovému úpadku
- **Dr. Elder ve své knize píše:** Lidé kupují naději, tak naceňte tu naději a strach a prodejte jim ji za nafouknuté ceny. Také píše, že se nikdy nesetkal s dlouhodobě profitujícím obchodníkem, který pouze opce kupuje.

Vypisujeme u obrátových bodů

Takto funguje váš mozek při obchodování



Nejdříve hledáme patterny a poté vypisujeme credit spready pod / nad těmito patterny



Jakmile najdeme setup

- Tak kontroluji celkové tržní prostředí: SPY, Internals, jaký je trend na trhu, TICKY a VIX
- Poté jdu do opční platformy a hledám vhodnou kombinaci opcí
- Většinou 5-10 USD široký credit spread okolo delty 20 a méně, který nám dá pravděpodobnost na expirace OTM více jak 80-85%.
- Musí mít ale dostatečné prémium! Většinou chci dostat 10%, ale při dobrém setup jdu i pro 5-6%
- Toto si ukážeme v platformě živě přímo při obchodování

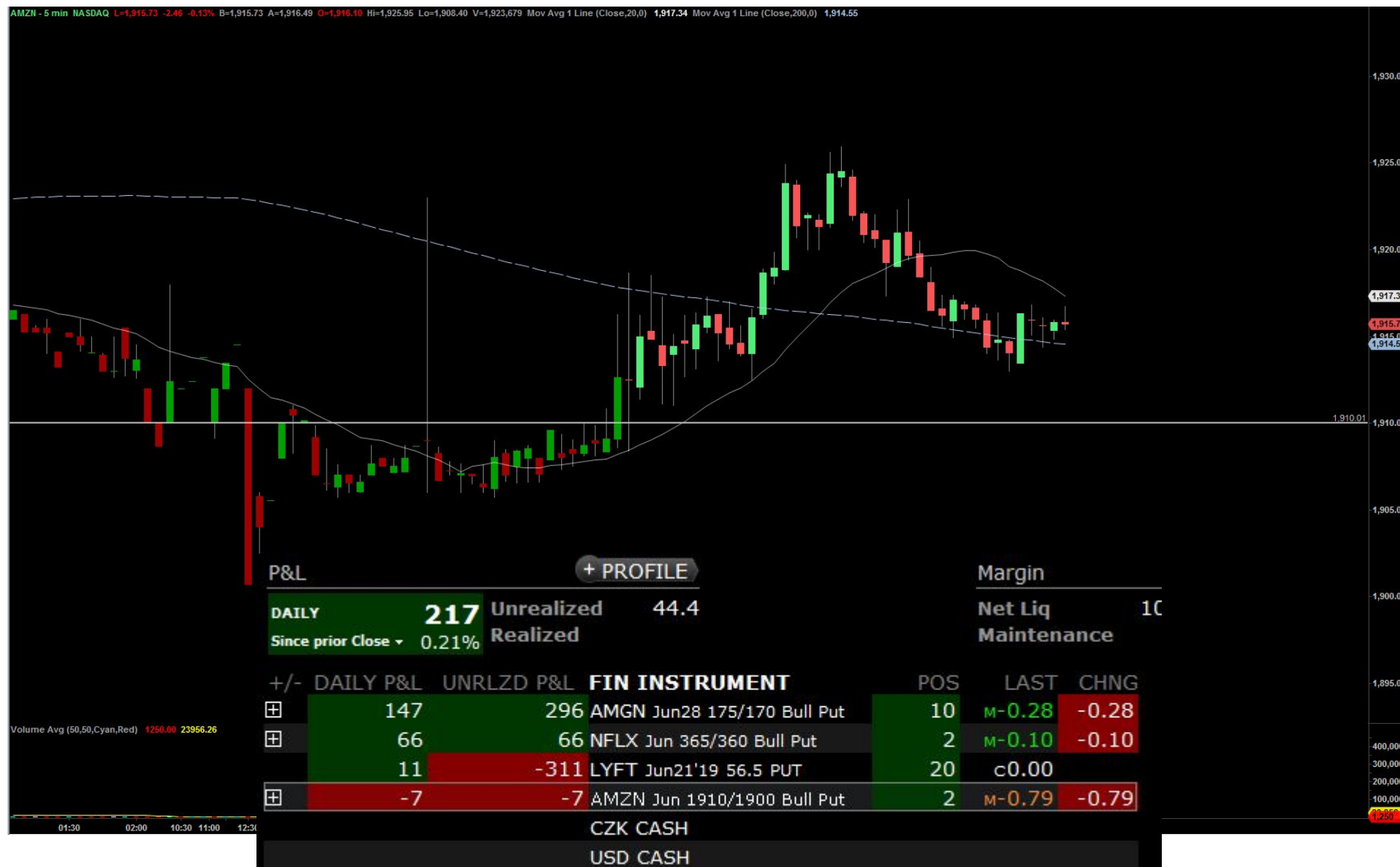
Mám pro vás výbornou zprávu: Nemusíme čekat na pátek!

- SPY nebo SPX expirují každé **pondělí, středu a pátek**, takže máme 3 potenciální intradenní příležitosti pro tuto strategii každý týden!
- A **samozřejmě pátek** pro jednotlivé akcie, kde končí expirace opcí

Expirační obchod na AMZN



Expirační obchod na AMZN



Expirační obchod na AMZN

ON

Strategy Builder

ACTNRTLST TRD DAYSTRIKETYPEDELTATHETABID/ASKSIZE

Order Entry

DefaultLMTSTPDAYadvanced +

Account: Submit Order

MonitorPortfolio +U2881590Filter ?GO

P&L

+ PROFILE

Margin

+ ACCOUNT

Theta 51.2

Vega -25.5

DAILY 354

Unrealized 181.4

Since prior Close 0.35%

Realized

Net Liq 102.9K

Excess Liq 95.2K

Maintenance 8.0K

SMA 95.5K

+/- DAILY P&L

UNRLZD P&L

FIN INSTRUMENT

POS

LAST

CHNG

167

316

AMGN Jun28 175/170 Bull Put

10

m-0.28

-0.28

70

70

NFLX Jun 365/360 Bull Put

2

m-0.08

-0.08

67

-254

LYFT Jun21'19 56.5 PUT

20

c0.00

49

49

AMZN Jun 1910/1900 Bull Put

2

m-0.55

-0.55

CZK CASH

USD CASH



Expirační obchod na NFLX



Expirační obchod na NFLX



**Gratuluji! Nyní víte, jaké credit spready
vypisovat a jak fungují!**

Tím ale nekončíme...

- **Nastavení grafů a seznam akcií a ETF:**
- Ukážu vám mé nastavení grafů pro Multi time frame analýzu
- Nastavení klouzavých průměrů
- Volume
- Dám vám k dispozici seznam akcií a ETF pro credit spready
- Ukážu vám, jaké akcie a ETF obchodovat pro malé a velké účtu

Zítra se podíváme na...

- **Patterny pro výpis Credit spreadu:**
 - Býčí obratové body
 - Medvědí obratové body
 - býčí i medvědí trendové patterny
 - Klimatické býčí i medvědí patterny
 - Pattern Gap a jízda
 - Pattern Gap a obrat
 - 1-2-3- býčí i medvědí patterny
 - Jak obchodovat earnings s creditními spready
 - Jak obchodovat credit spready okolo zpráv s vysokou Implikovanou volatilitou
 - Jak obchodovat credit spready na Volatility ETF
 - Podíváme se na riziko credit spreadů bez použití patternů a technické analýzy

Patterny spojíme s...

- **Analýza tržního prostředí:**
 - Čím vždy začínám analýzu
 - Postup při analýze tržního prostředí - 5 minutový postup
 - Jak používat Internals a co znamená VIX, PUT CALL Ratio, Trin a SKEW
 - Check list pro vyhodnocování tržního prostředí

A vše dostaneme pod kontrolu díky...

- **Money Management, řízení obchodů a celého portfolia:**
 - Naučíte se, jak správně používat MM pro creditní spready
 - S kolika kontrakty obchodovat
 - Jak řídit riziko každého obchodu
 - Jak řídit celé své portfolio dle P&L
 - Kdy nechat spready vypršet bezcenné
 - Kdy vzít stop
 - Kdy vzít profit
 - Kdy hedgovat
 - Jestli rolovat nebo ne
 - Jak si vést obchodní deník
 - Dostanete k dispozici tabulky, které vám se vším pomohou