

Risk Reversal com Put Spread | ITSA4 (ITAU S.A (Holging))

sexta-feira, 16 de setembro de 2022

Descrição

A estratégia Risk Reversal com Put Spread se beneficia de um cenário de alta na ação, com ganhos ilimitados, em teoria, caso o ativo tenha forte alta e continue subindo indefinidamente. Com prazo normalmente de uns 3 meses, o investidor tem um desembolso inicial baixo ou neutro na entrada da operação. Sendo assim, recebe de volta o valor investido e mais um prêmio que pode ser substancial. Entretanto, caso a ação fique abaixo do preço de exercício do Put Spread, o investidor terá as perdas relacionadas a venda do Put Spread.

Possíveis cenários da operação

Alta da Ação	Potencial de ganhos expressivos, que se iniciam com ITSA4 acima de R\$ 10,48, reduzindo possíveis custos de entrada e aumentando conforme a ação se valoriza.
Baixa da Ação	Resultado de R\$ 0,00 com ITSA4 entre R\$ 9,98 até R\$ 10,48. Se ação cair abaixo de R\$ 5,98, fica limitado as perdas do Put Spread mais possíveis custos de entrada num total de R\$ -4000,00.

Referências da Estrutura

ITSA4 ao preço de 9,40

Vencimento: 16/12/2022 (Dias úteis: 63)

Estratégia

Lucro Máximo

Margem Exigida

Custo de Entrada



Alta | Vendido pouco em volatilidade.

R\$19.520,00

R\$4.000,00

R\$ 0,00

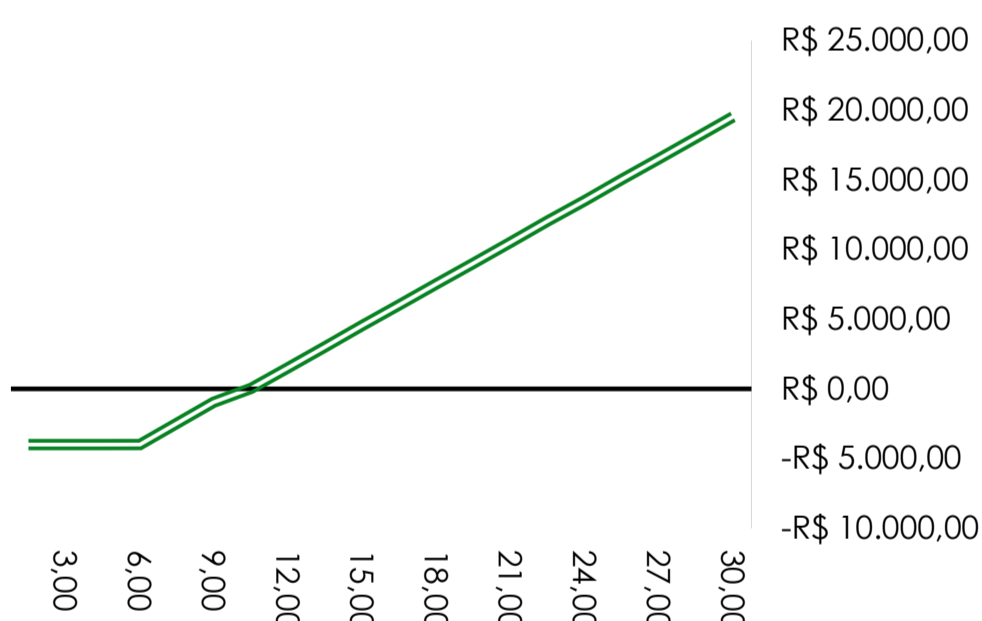
OPÇÕES DE COMPRA (CALL)

0	0	0	0
Compra Call Strike 10,48 Lote 1000			

OPÇÕES DE VENDA (PUT)

0	0	0	0
Venda Put Strike 9,98 Lote 1000	Compra Put Strike 5,98 Lote 1000		

Cenários da operação no vencimento



Ação	Resultados
30,00	R\$ 19.520,00
28,50	R\$ 18.020,00
27,00	R\$ 16.520,00
25,50	R\$ 15.020,00
24,00	R\$ 13.520,00
22,50	R\$ 12.020,00
21,00	R\$ 10.520,00
19,50	R\$ 9.020,00
18,00	R\$ 7.520,00
16,50	R\$ 6.020,00
15,00	R\$ 4.520,00
13,50	R\$ 3.020,00
12,00	R\$ 1.520,00
10,50	R\$ 20,00
9,00	-R\$ 980,00
7,50	-R\$ 2.480,00
6,00	-R\$ 3.980,00
4,50	-R\$ 4.000,00
3,00	-R\$ 4.000,00
1,50	-R\$ 4.000,00

Custo Estimado em função da execução

2,50%	9,64	-R\$ 176,25	
1,50%	9,54	-R\$ 105,75	
1,00%	9,49	-R\$ 70,50	
0,50%	9,45	-R\$ 35,25	
0,00%	9,40	R\$ 0,00	(*) Custo
-0,50%	9,35	R\$ 35,25	
-1,00%	9,31	R\$ 70,50	
-1,50%	9,26	R\$ 105,75	
-2,50%	9,17	R\$ 176,25	

Considerações Importantes

Os valores acima podem variar de acordo com a variação do ativo objeto, não estão embutidos os custos de corretagem e emolumentos e a margem exigida na estrutura não é estática, podendo aumentar conforme a desvalorização do ativo objeto. Em caso de saída antecipada, o resultado pode ser mais adverso do que o pior cenário exposto para a data de vencimento.



Mesa (21) 3797-8000 (opção 2) | Atendimento 0800 728 0880 | Ouvidoria 0800 724 0193
e-mail: mesa@orama.com.br

Risk Reversal com Put Spread | ITSA4 (ITAU S.A (Holging))

GLOSSÁRIO BÁSICO:

- Opção de compra (Call): É a opção de compra de um ativo em uma data futura, a um preço pré-determinado (Comprador tem o direito de comprar | Vendedor tem a obrigação de vender).
- Opção de venda (Put): É a opção de venda de um ativo em uma data futura, a um preço pré-determinado (Comprador tem o direito de vender | Vendedor tem a obrigação de comprar).
- Preço de referência (S- Spot): Preço de referência do ativo objeto no momento da precificação da estratégia e/ou opção.
- Strike (Preço de Exercício): Preço pré-determinado no qual o ativo será comprado ou vendido caso a opção seja exercida.
- Opção no dinheiro (ATM- At The Money): quando o preço do ativo é igual ou está muito próximo do Strike.
- Opção dentro do dinheiro (ITM- In The Money): Call: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é menor que o Strike.
- Opção fora do dinheiro (OTM- Out of The Money): Call: quando o preço do ativo é menor que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike.
- Payoff: O resultado no final da operação, podendo este variar substancialmente antes do vencimento. ==> Resultado se Call: $((SPot - Strike) - Prêmio Opção * Juros Período) * contratos$
Resultado se Put: $((Strike - Spot) - Prêmio Opção * Juros Período) * contratos$
- Exercício (S - Strike): Quando o titular (comprador) da opção (Call/Put) decide exercer o seu direito de comprar (se for Call) ou vender (se for Put) o ativo objeto. Exemplo: O ativo está 10,00 e o investidor possui uma Call Strike 9,00, no vencimento ele irá exercer a compra do ativo a 9,00 e, se desejar realizar o lucro no ato, deverá vender o ativo à mercado ao preço de 10,00, obtendo um ganho bruto de 1,00. Neste cenário o lançador (vendedor) da Call Strike 9,00 será exercido e obrigado a vender o ativo ao preço de 9,00 para o titular da opção.
- Prêmio (P- Premium): Preço que se negocia cada opção (Call/Put).
- Volatilidade: É uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações no preço de um ativo, em um período determinado de tempo. Por meio dela, o investidor pode ter uma ideia estimada da variação do preço de um ativo no futuro.
- Comprado em volatilidade: Significa estar posicionado em uma operação que se beneficie de um aumento contínuo na volatilidade do ativo objeto.
- Vendido em volatilidade: Significa estar posicionado em uma operação que se beneficie da queda contínua na volatilidade do ativo objeto.
- Neutro em volatilidade: A volatilidade do ativo objeto não tem grande influência na operação, por isso o termo Neutro em volatilidade.
- Delta Δ: Grega do modelo Black Scholes que define o quanto uma opção varia em relação à oscilação do ativo objeto. Exemplo: Se a ação sobe R\$1,00, uma Call com Delta 50% terá prêmio acrescido em R\$0,50; Se a ação sobe R\$1,00, uma Put com Delta 50% terá decréscimo no prêmio de R\$0,50.
- Emolumentos B3: Os Emolumentos são as taxas cobradas pela B3 referente às transações realizadas no mercado. É uma taxa cobrada sobre cada operação de compra e venda de ativos financeiros e que serve para custear os gastos da bolsa envolvidos na operação.
- Chamada de margem: Corresponde ao valor que a B3 entende como necessário para garantia de determinada operação. A Chamada de Margem é requerida diariamente pela B3 e debitada diretamente da conta do cliente junto à Órama. O valor da Chamada de Margem é variável e pode aumentar ou diminuir em função da oscilação do mercado. A B3 é a responsável pelo cálculo do valor, podendo a Órama, ao seu exclusivo critério, estabelecer exigência de garantias adicionais para a manutenção da operação. Para execução de operações estruturadas e/ou com derivativos no geral, o investidor deverá possuir recursos suficientes para atender à Chamada de Margem inicial, bem como as Chamadas de Margem diárias adicionais feitas pela B3 e/ou Órama, a partir de disponibilidades junto à Órama. Caso o cliente não possua saldo disponível ou ativos livres para atendimento da Chamada de Margem ou reforço de garantia, a operação poderá ser liquidada compulsoriamente e/ou sua conta junto à Órama poderá ficar negativa, com a incidência da multa sobre saldo devedor. A não regularização do saldo devedor também autoriza a liquidação compulsória de qualquer posição do cliente pela Órama, conforme disposições do Contrato de Intermediação. Alguns ativos aceitos em garantia são: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS, AÇÕES, CDBs, OURO e FINANCEIRO EM CONTA. Quanto aos títulos e ações, estes podem sofrer um deságio no valor de face quando alocados em garantia, exemplo: Valor de face em R\$ 1.000,00, quando alocado, supre a margem de R\$ 800,00 apenas, sofrendo um deságio. Quanto as ações e CDB's, consulte a área de Risco da Órama para saber quais são aceitos em margem de garantia.

AVISOS IMPORTANTES:

"Este documento é distribuído pela ÓRAMA DTVM S.A. ("Órama"), estando em conformidade com a Instrução CVM 20/21. O(s) analista(s) de valores mobiliários Ricardo Eiji Tominaga – CNPI-T EM 2164, é(são) o(s) signatário(s) da(s) análise(s) descrita(s) no presente documento e se declara(m) inteiramente responsável(is) pelas informações e afirmações contidas neste material.

O(s) analista(s) envolvidos na elaboração deste documento declara(m) que as recomendações eventualmente contidas no relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal sobre o(s) ativo(s) analisado(s) e foi(ram) elaborado(s) de forma independente, inclusive em relação à Órama, bem como declara(m) que não estão em situação que possa afetar a imparcialidade do relatório ou que possa configurar conflito de interesse, não sendo a remuneração recebida, direta ou indiretamente, influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas. A Órama declara que não existem situações que possam afetar a imparcialidade do relatório de análise ou que configurem ou possam configurar conflito de interesses.

Todas as informações utilizadas na(s) análise(s) contida(s) neste documento foram redigidas com base em informações públicas de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações contidas no presente documento não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, a Órama e o(s) seu(s) analista(s) não respondem por sua veracidade.

As informações contidas no presente documento tem propósito meramente informativo não constituindo em uma oferta de compra ou de venda de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas se referem à data de sua elaboração e/ou divulgação, bem como estão sujeitas a mudanças, não havendo obrigatoriedade de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão. Ainda, as opiniões a respeito de compra, venda ou manutenção dos ativos objeto ou a ponderação de tais ativos numa carteira teórica expressam o melhor julgamento do(s) analista(s) responsável(is) por sua elaboração, porém não devem ser entendidos por investidores como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza.

Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades pessoais de um investidor em específico, não possuindo qualquer vinculação com o perfil do investidor (suitability) e não devendo ser considerado para este fim. Antes de tomar qualquer decisão de investimento, a Órama aconselha que o investidor entre em contato com o seu assessor para orientação financeira com base em suas características e objetivos pessoais, bem como recomenda o preenchimento do seu perfil de investidor. Operações estruturadas são compatíveis para investidores que possuam perfil arrojado junto à Órama.

Rentabilidade prevista ou passada não é garantia de rentabilidade futura. As projeções constantes neste documento poderão ter resultados significativamente diferentes do esperado. Recomenda-se a análise das características, prazos e riscos dos investimentos antes da decisão de compra ou venda. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido, não podendo a Órama e/ou o(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste material serem responsabilizados por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do seu conteúdo, cabendo a decisão de investimento exclusivamente ao investidor.

O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da Órama (www.orama.com.br/custos). Os custos e emolumentos da bolsa devem ser consultados no site da B3 (http://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/tarifas/). Eventual resultado da operação não é líquido de impostos. O valor de mercado da estrutura antes do vencimento não é linear, pois a precificação das opções que a constituem dependem de uma série de fatores, tais como volatilidade, liquidez, proximidade a data de vencimento, eventos no ativo objeto e a variação diária do ativo objeto. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, dentre outras condições, podem afetar o desempenho do investimento objeto da análise deste documento. O encerramento antecipado, total ou parcial, da operação pode implicar em um resultado significativamente diferente daquele esperado para o vencimento. Caso o investidor queira montar, desfazer ou reduzir sua posição, solicite uma cotação para o seu assessor de investimentos ou entre em contato com a mesa de produtos estruturados da Órama.

Fica proibida a reprodução ou redistribuição deste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio e expresso consentimento da Órama."

