



Välkommen till webinariet



Carl Björkegren

Enspiri Academy

Under webinariet kommer vi bl.a. gå igenom:

Aktiemarknaden och derivat

Marknadstro – riktning, hastighet och tid

Optioner - Grundpositioner

Volatilitet – Analysera börsen

Frågor



Carl Björkegren

Manager **ENSPIRI Academy**



- USA - New York
- Nasdaq
- UBS Warburg
- Nordea Securities
- E. Öhman FK
- C&M Funds
- ABG Sundal Collier

OMXSPI 1995 – 2020



VARFÖR ANVÄNDA DERIVAT?

- Skydd mot börsras
- Minska risken i aktieinnehav
- Kapitaleffektivitet: Samma position med mindre pengar

- Tjäna pengar på uppgång – med hävstång
- Tjäna pengar på nedgång
- Tjäna pengar på en stillastående marknad

- ”Säkra” en prisnivå
- Kortsiktig spekulation
- Planera aktieköp

- Optimera din avkastning – skapa s.k. överavkastning
- ”Reparera” sargade aktier eller portföljer
- Avläsa marknadens risknivå – förutse rörelser

HEDGE

SPEKULATION

TAKTISKT

KONTROLL

AKTIEOPTIONER

Köption (Call)

Rätten att köpa – I framtiden

Säljoption (Put)

Rätten att sälja – I framtiden

PREMIE – Priset för en option

1 option = 100 aktier

Lösen tredje fredagen

DE FYRA GRUNDPOSITIONERNA

	CALL	PUT
KÖPARE	<i>RÄTTEN</i> att Köpa	<i>RÄTTEN</i> att Sälja
SÄLJARE	Den potentiella <i>skyldigheten</i> att Sälja	Den potentiella <i>skyldigheten</i> att Köpa

HÄVSTÅNGSEFFEKTEN

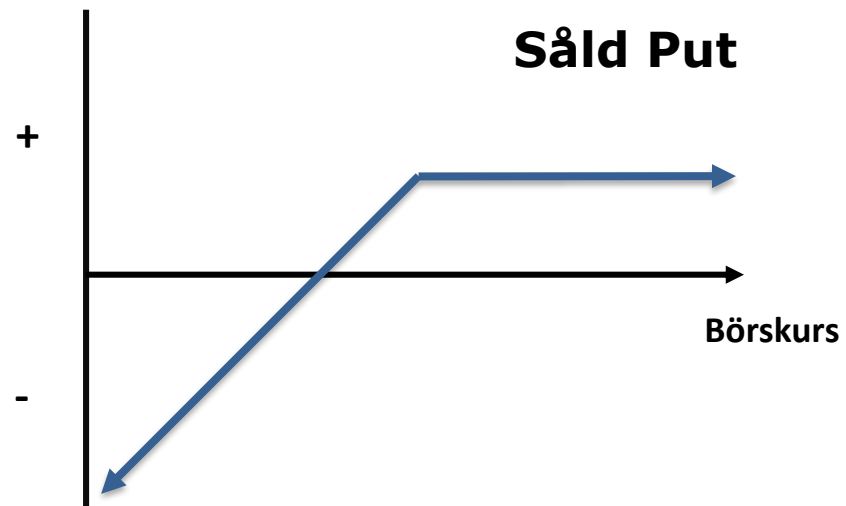
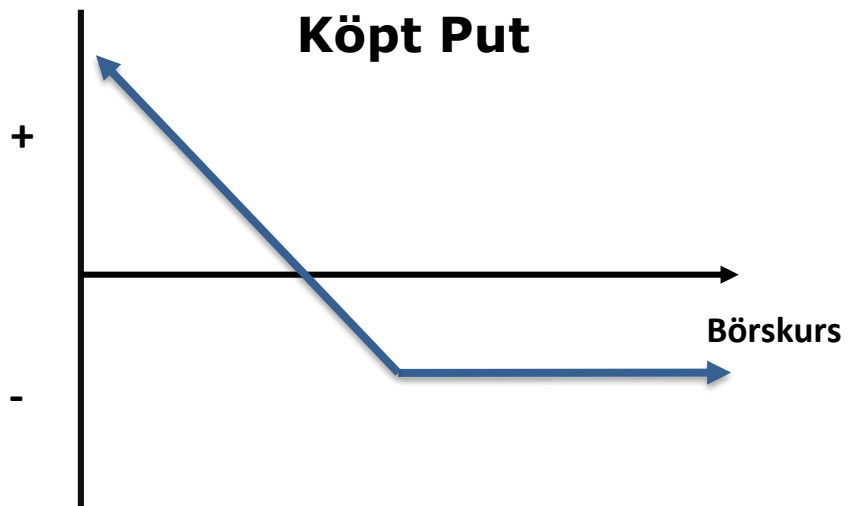
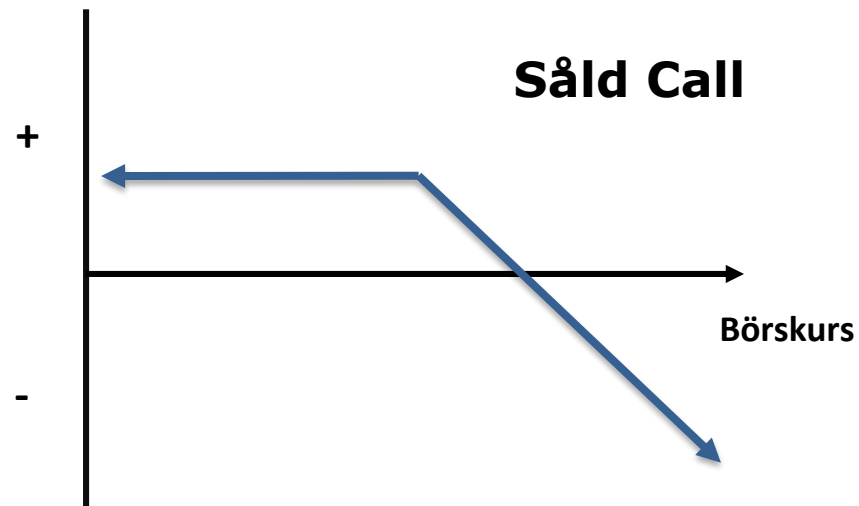
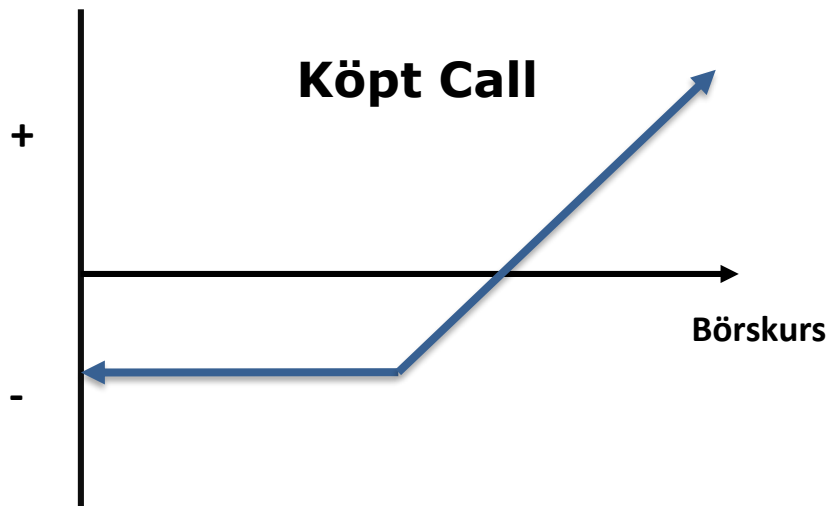
- Aktiekurs i ABC 100 kr
- Köpoption (60 dgr) lösenpris 100 = 3 kr
- Aktien ABC går upp till 110 kr (+ **10%**)
- Köpoptionen lösenpris 100 = 11 kr (+ **267%**)
- Notis: Tänk på procenten!



Utnyttja de fyra grundpositionerna

- **Att köpa en Call**
 - (Hög avkastning via hävstång)
 - (Undvik missa inkomster på ditt kapital)
 - (Försäkra dig om köpkurs i framtiden)
 - (Försäkring för fortsatt exponering)
- **Att sälja en Call**
 - (Sälj dina aktier till ett bestämt pris)
 - (Tjäna pengar när börsen står stilla)
- **Att köpa en Put**
 - (Tjäna pengar när börsen går ner)
 - (Säkra en kursvinst)
 - (Portfolio hedge)
- **Att sälja en Put**
 - (Tjäna pengar när börsen står stilla)
 - (Planera aktieköp)

Hur ser dessa positioner ut i grafisk form?



KORT OM VÄRDERING

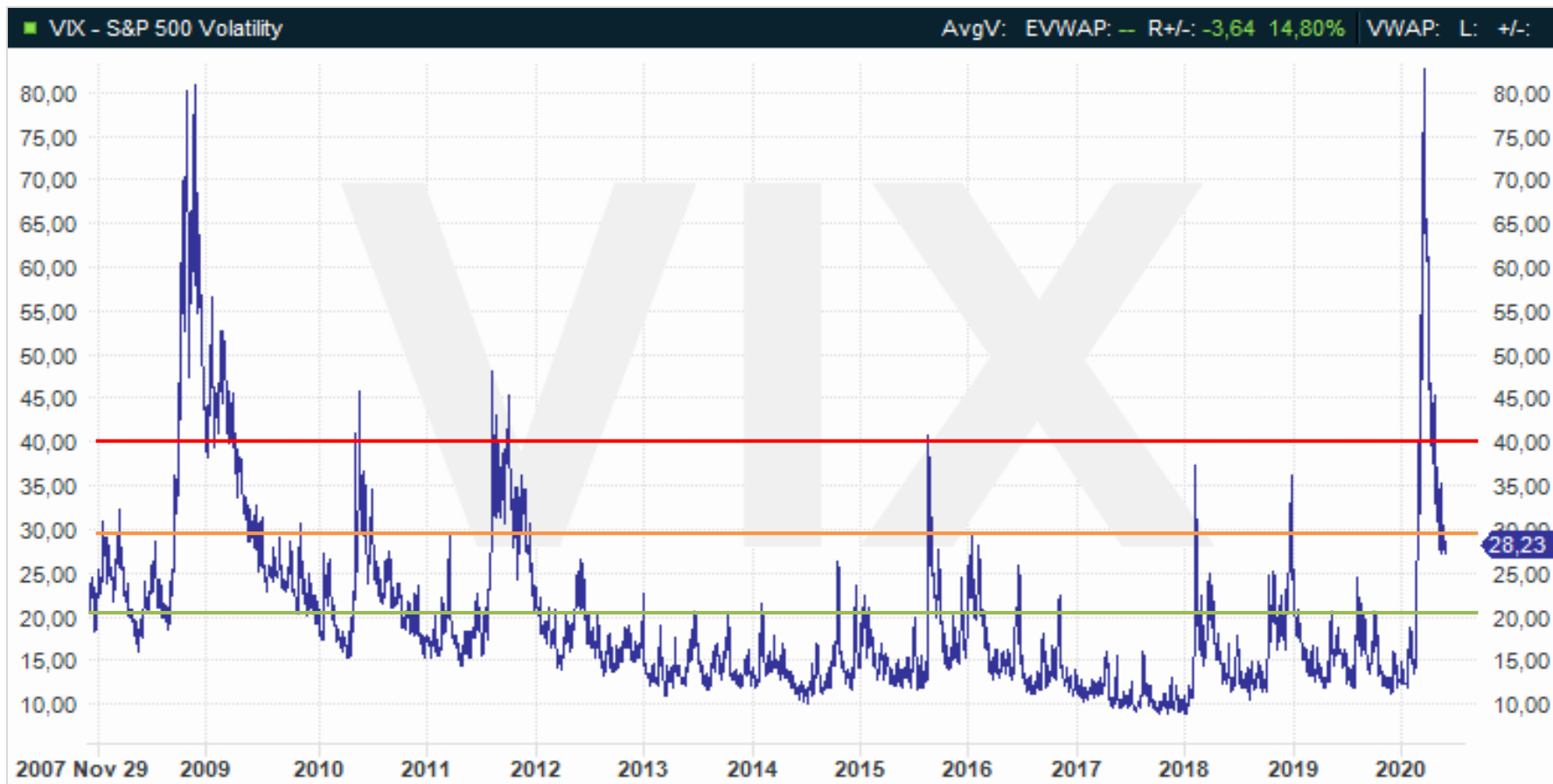
- De sex faktorerna som påverkar optionspriset
 - Lösenpriset
 - Underliggande Akties (Index) pris
 - Löptiden
 - Ev. utdelning under löptiden
 - Räntan
 - **Volatiliteten** (i underliggande aktie/index)
- Black & Scholes formel
- Volatilitetens påverkan – måttet för marknadens hastighet
 - Visar om en option är högt eller lågt värderad
 - Fingervisning om den förväntade risken i den underliggande aktien

MER OM VOLATILITET

- Den finansiella termen för standardavvikelse
- **Historisk volatilitet**
 - Visar den risk (hastighet) som varit
- **Implicit Volatilitet**
 - Ett mått på den förväntade risken (hastigheten)
- Historisk Volatilitet **vs.** Implicit Volatilitet (**EDGE**)
- **Vad är vi mest rädda för?**
- Högre efterfrågan på nedsidesskydd skapar skev värdering = **SKEW**
- Volatiliteten blir högre – optionerna dyrare – på nedsidan = **SMILE**

VIX INDEX

S&P 500 Imp. Vol. 30 days



Volatilitetsindex – “Fear Index”

SKEW INDEX

S&P 500



120 = Normal

140 = High

“Tail Index”

SAMMANFATTNING

- Stor rörlighet på finansmarknaderna – kräver extra alternativ
- Systemhjälp lämpligt
- Hänsyn till volatilitet och skew
- Ju mer komplex portfölj, desto större bevakningsbehov
- Samtliga parametrar ändras konstant → risken ändras konstant
- ”Manage Risk management!”
 - Paralysis through analysis

LÄR DIG MER ONLINE

- Kom igång med optionshandeln!
- Sex veckors Optionskurs online
- Från grunder till avancerad handel
- **Personlig support ingår**
- Uppgifter, checklistor och hjälpark
- Gratis test av tradingsystem
- Bonusar och extramaterial
- Tillgång till kursportalen i ett helt år
- **GRATIS INTROKURS – FEM DAGAR**

www.optionskurs.se



TACK!

