



ACADEMIA  
Alta Renda

# OPÇÕES

PARA QUALQUER MERCADO

# Skew de volatilidade

# Skew de volatilidade



- A diferença ou anormalidade entre a vol. implícita representada nas calls e nas puts;
- Isso pode nos dar uma ideia de como o mercado está direcionando aquele ativo quando observamos a discrepância entre os lados negociados;
- Quando dizemos que **não existe skew**, estamos dizendo que as **calls e puts estão sendo negociadas pelo mesmo valor**;
- No mercado atual, podemos dizer que um skew normal faz referência quando as puts são negociadas por um valor mais alto que as calls, devido ao efeito de proteção, ou também chamamos de skew positivo.

# Skew de volatilidade



Skew positivo



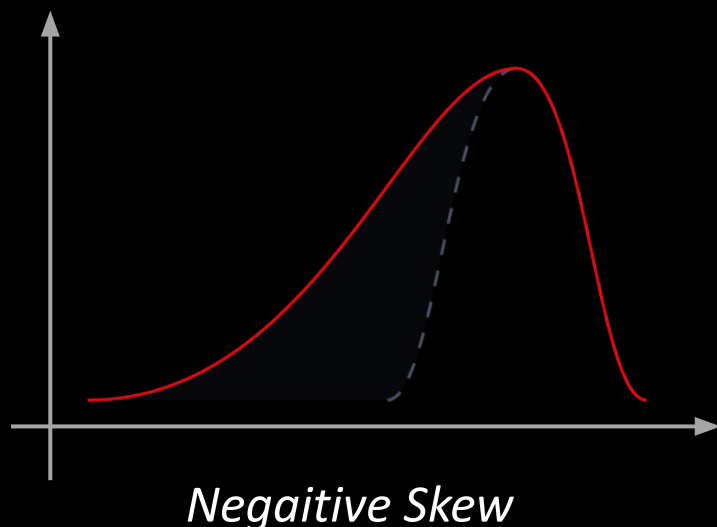
- Também chamamos de skew normal;
- Quando as puts são negociadas mais caras que as calls;
- Onde:
  - A busca por compra de puts é maior e;
  - A venda de calls também é maior.

Na intenção de hedgear e rentabilizar portfólios em um cenário normal de mercado.

# Skew de volatilidade



## Skew negativo



- Também chamado de skew reverso;
- Quando acontece o oposto – as calls são negociadas acima do preço das puts;
- Ocorre quando algum ativo em particular entra em um rally muito forte, ou seja, onde começa a existir muita especulação onde o mercado busca a compra de calls para participar da alta do ativo.

**OPÇÕES**  
PARA QUALQUER MERCADO



ACADEMIA  
**Alta Renda**