



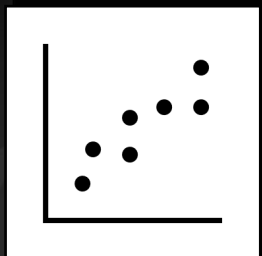
ACADEMIA  
Alta Renda

# OPÇÕES

PARA QUALQUER MERCADO

# Desvio padrão

# Desvio padrão

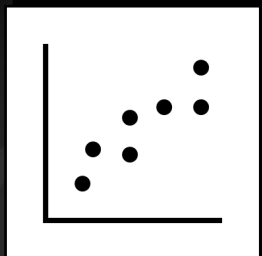


- Nos mostra a frequência com que as ocorrências **DESVIAM** da média;
- Nos ajuda a colocar em contexto a volatilidade implícita;
- Ambientes onde as opções estão sendo precificadas por uma volatilidade implícita muito alta, nos permite posicionar longe do preço atual do ativo e ainda assim estar dentro de um desvio padrão.

Por exemplo, em uma venda de put.



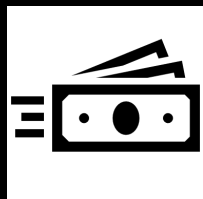
# Desvio padrão



- 1 Desvio padrão abrangem 68% das ocorrências;
- 2 Desvios padrões abrangem 95% das ocorrências;

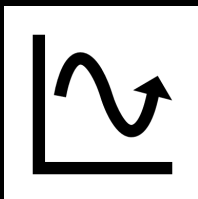
• Significa que:

ativo



R\$50,00

volatilidade



20%

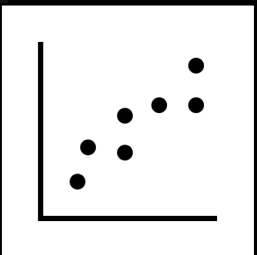


Julgar que: 68% das ocorrências estarão em R\$ 40,00 e R\$ 60,00, ou seja, entre **1 desvio padrão**.



Obviamente estamos trabalhando com dados estatísticos que não garantem 100% de certeza, mas já nos dá uma boa margem de trabalhar nessas métricas.

# Desvio padrão



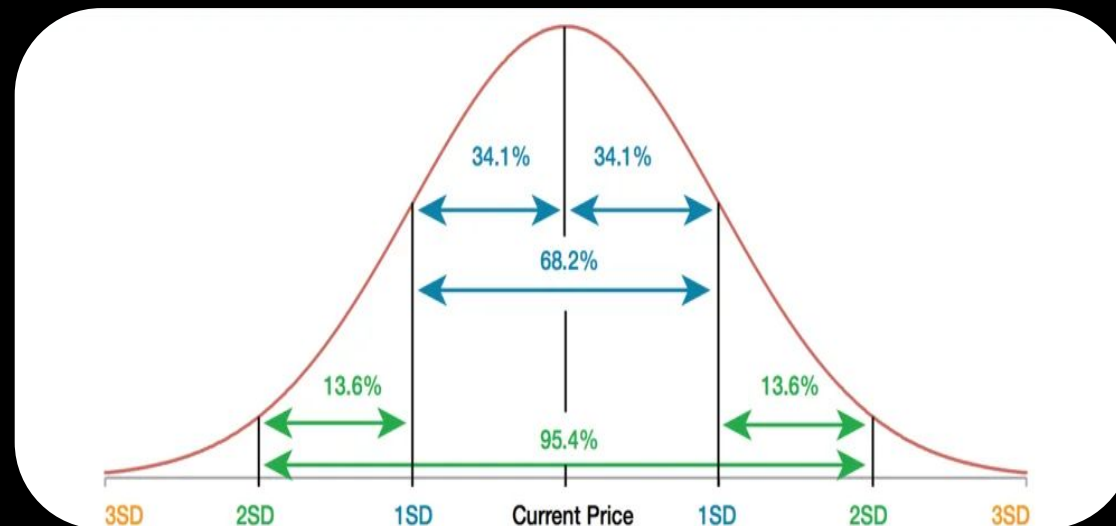
A figura representa o que chamamos de **curva de sino**, onde podemos observar as ocorrências;

Na extremidade esquerda podemos:

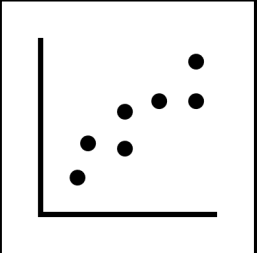
Representar as OTM PUTS;

No centro as opções ATM;

E na direita as OTM CALLS.



# Desvio padrão



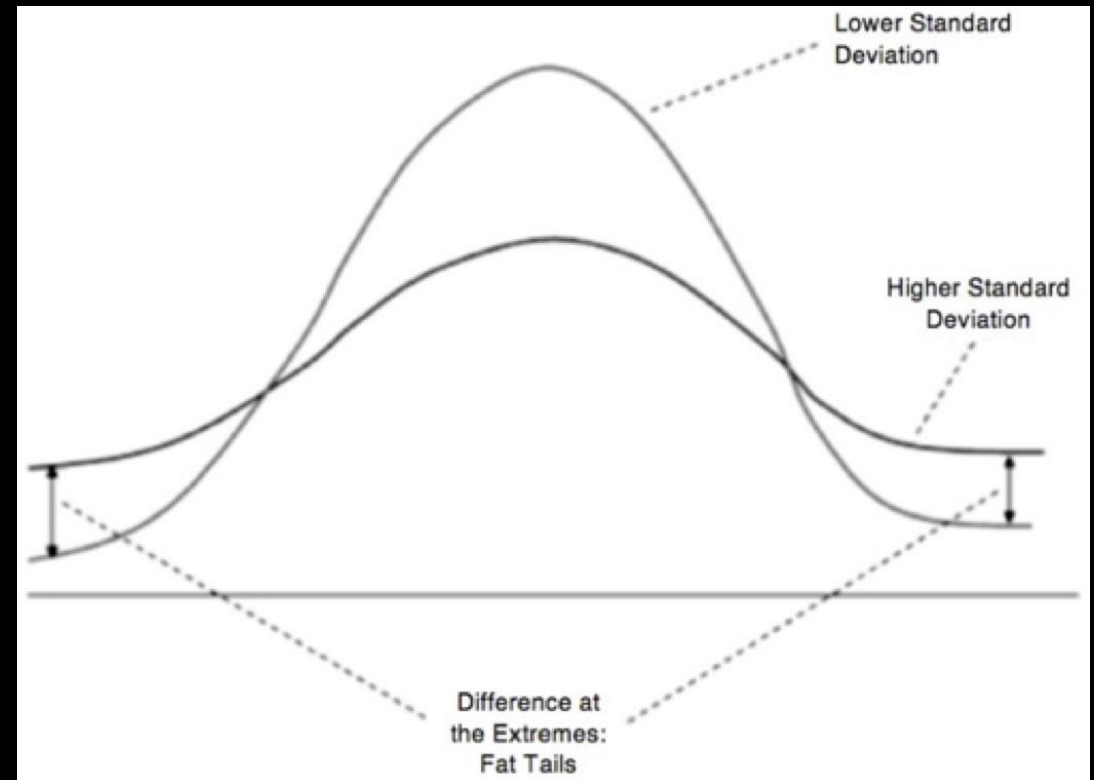
- Algumas expressões que permeiam o mercado financeiro:

→ Eventos de cauda

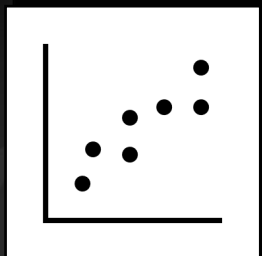
→ Cauda gorda

→ Risco de cauda

- Essas expressões são tiradas da curva de sino representando o desvio padrão.



# Desvio padrão



Podemos dizer que:

Vol. Implícita

↓  = ↓ DESVIO PADRÃO = “mais fina” será a curva de sino

- Ao contrário, podemos dizer que as caudas gordas (fat tails) estão relacionadas a um maior desvio padrão, ou seja, uma maior volatilidade implícita.

OPÇÕES  
PARA QUALQUER MERCADO



ACADEMIA  
Alta Renda