



ACADEMIA
Alta Renda

OPÇÕES

PARA QUALQUER MERCADO

Volatilidade Implícita

Volatilidade implícita



- A volatilidade implícita, por outro lado, é uma tentativa de prever o movimento futuro do ativo de acordo com o preço dado pelo mercado às opções naquele período de vigência;
- A VI tende sempre fazer reversão à média.
 - Opções mais caras - maior valor extrínseco - maior vol. Implícita - maior risco percebido
 - Opções mais baratas - menor valor extrínseco - menor vol. Implícita - menor risco percebido



Volatilidade implícita



- Ativo x – call strike 40 em um ativo que vale 50 ---- opção 12 ---- VI 10 ---- VE 2
- Ativo y – call strike 40 em um ativo que vale 50 ---- opção 14 ---- VI 10 ---- VE 4
- Considerando que ambos ativos tenham vencimento em 30 dias, podemos assumir que o ativo y possui maior volatilidade implícita, pois as opções estão sendo negociadas com maior VE e o mercado está esperando um movimento maior desse ativo.

Volatilidade implícita



- É sabido por dados estatísticos desde 1990 que 83% das vezes a volatilidade implícita está acima da volatilidade histórica. Nesse caso, temos a evidência que vender volatilidade no longo prazo se torna consistente e lucrativo.

OPÇÕES
PARA QUALQUER MERCADO



ACADEMIA
Alta Renda