



Informe Semanal

Resumen al cierre de 23-jul-10

Analisis por Volatilidad Imp. B&S, Tasa y Coberturas de Lanzamiento Cubierto.

Comisiones + IVA + Derechos: Compra/Venta Acciones 0,7% Compra/Venta Opciones 2%

Autor: Diego Rebissoni

Mayor Volatilidad Implicita B&S				
Opcion	Prima	Tasa	Cober	Vol
TPPC4.70AG	4,250	-29%	46%	106%
CELC2.40AG	1,650	-32%	39%	89%
FRAC7.105G	3,000	-15%	28%	83%
FRAC6.50OC	3,800	8%	36%	79%
COMC0.34AG	0,069	26%	16%	79%
TECC10.0DI	5,500	20%	36%	78%
TECC10.0OC	4,950	8%	32%	71%
BHIC1.20DI	0,540	16%	31%	64%
CELC2.40DI	1,750	4%	41%	61%
ERAC20.9OC	7,950	8%	27%	58%
COMC0.40OC	0,044	49%	9%	56%
ALUC3.00OC	1,000	9%	24%	56%
CACC0.80OC	0,290	6%	26%	54%
COMC0.40AG	0,022	64%	4%	52%
BMAC11.65G	2,500	-9%	16%	51%
BHIC1.50AG	0,179	12%	9%	48%
CELC4.00OC	0,420	39%	9%	48%
GFGC2.15AG	0,380	-6%	14%	47%
CITC1.40AG	0,230	-5%	13%	45%
TPPC8.00SE	1,240	15%	12%	42%
TPPC7.70AG	1,300	-5%	13%	38%
STHC4.50AG	0,400	8%	7%	38%
TRAC1.00AG	0,014	10%	0%	36%
GFGC2.25AG	0,280	-5%	10%	36%
CELC3.75AG	0,350	3%	7%	35%
TPPC9.00SE	0,530	30%	4%	34%

Mayor Tasa de Lanzamiento				
Opcion	Prima	Tasa	Cober	Vol
COMC0.40AG	0,022	64%	4%	52%
COMC0.40OC	0,044	49%	9%	56%
CELC4.00OC	0,420	39%	9%	48%
TPPC9.00AG	0,315	30%	2%	31%
TPPC9.00SE	0,530	30%	4%	34%
ALPC3.60OC	0,250	28%	5%	31%
COMC0.34AG	0,069	26%	16%	79%
TECC14.7AG	0,380	24%	1%	27%
GFGC2.55AG	0,062	22%	1%	28%
CITC1.60AG	0,058	20%	2%	27%
TECC10.0DI	5,500	20%	36%	78%
GFGC2.55OC	0,130	20%	4%	27%
GFGC2.45OC	0,186	18%	6%	28%
GFGC2.35OC	0,270	16%	9%	33%
BHIC1.20DI	0,540	16%	31%	64%
GFGC2.45AG	0,115	15%	3%	28%
TPPC8.00SE	1,240	15%	12%	42%
PAMC1.74OC	0,068	15%	3%	26%
MOLC16.0OC	1,500	14%	7%	28%
TS.C80176O	3,050	14%	2%	23%
TRAC0.90AG	0,050	14%	4%	31%
PBRC69972G	3,300	14%	3%	28%
ERAC28.9AG	0,500	13%	0%	26%
PAMC1.64AG	0,071	13%	3%	26%
TS.C80.2SE	2,150	13%	1%	23%
TECC14.2AG	0,650	13%	3%	27%

Mayor Cobertura de Lanzamiento				
Opcion	Prima	Tasa	Cober	Vol
TPPC4.70AG	4,250	-29%	46%	106%
CELC2.40DI	1,750	4%	41%	61%
GFGC1.45AG	1,030	-61%	39%	0%
CELC2.40AG	1,650	-32%	39%	89%
TPPC5.30JL	3,570	-335%	38%	0%
BHIC1.00OC	0,650	-9%	38%	0%
BHIC1.00AG	0,640	-41%	37%	0%
FRAC6.50OC	3,800	8%	36%	79%
TECC10.0DI	5,500	20%	36%	78%
FIPC1.10AG	0,630	-38%	35%	0%
TECC9.30AG	5,100	-51%	33%	0%
TECC10.0OC	4,950	8%	32%	71%
BHIC1.20DI	0,540	16%	31%	64%
ERAC18.9AG	9,100	-35%	31%	0%
FRAC7.105G	3,000	-15%	28%	83%
ERAC20.9OC	7,950	8%	27%	58%
CACC0.80OC	0,290	6%	26%	54%
TPPC6.50AG	2,420	-22%	25%	0%
ALUC3.00OC	1,000	9%	24%	56%
ALUC3.00AG	0,880	-24%	21%	0%
BMAC11.65G	2,500	-9%	16%	51%
TPPC7.40AG	1,560	-12%	16%	31%
COMC0.34AG	0,069	26%	16%	79%
GFGC2.15AG	0,380	-6%	14%	47%
FRAC8.50AG	1,500	-24%	13%	0%
TPPC7.70AG	1,300	-5%	13%	38%

Tasa: Es la ganancia anualizada por lanzamiento del call y compra de la acción a la fecha de ejercicio de la opción suponiendo que el precio de la acción se mantiene constante.

Cobert: La cobertura es cuanto tiene que caer porcentualmente la acción para empezar a perder al momento del vencimiento.

Vol: Volatilidad implícita de Black & Sholes operada en las primas al cierre de la jornada.



TRADING DE OPCIONES

www.leiod.com.ar

Informe Semanal

Resumen al cierre de 23-jul-10

Lanzamiento Cubierto: Compra de Accion y lanzamiento Call

Comisiones + IVA + Derechos: Compra/Venta Acciones 0,7% Compra/Venta Opciones 2%

Accion	Precio	Venc	Dias	Strike	Opcion	Tipo	Prima	Estado	Tasa	Tasa Anual	Cobertura	Vol implicita
ERAR	28	Oct	84	20,9	ERAC20.9OC	C	7,95	ITM	1,74%	7,56%	26,60%	58,39%
FIPL	1,73	Ago	28	1,1	FIPC1.10AG	C	0,63	ITM	-2,95%	-38,41%	34,54%	0,00%
FRAN	10	Ago	28	7,1	FRAC7.105G	C	3	ITM	-1,14%	-14,84%	28,20%	82,94%
				8,5	FRAC8.50AG	C	1,5	ITM	-1,88%	-24,46%	13,41%	0,00%
				9	FRAC9.00AG	C	1	ITM	-1,70%	-22,16%	8,47%	0,00%
				9,5	FRAC9.50AG	C	0,6	ITM	-0,52%	-6,73%	4,52%	19,52%
				10	FRAC10.0AG	C	0,15	ATM	0,75%	9,79%	0,07%	10,40%
				6,5	FRAC6.50OC	C	3,8	ITM	1,75%	7,60%	36,09%	79,31%
				1,45	GFGC1.45AG	C	1,03	ITM	-4,64%	-60,52%	39,27%	0,00%
GGAL	2,5	Ago	28	2,15	GFGC2.15AG	C	0,38	ITM	-0,48%	-6,24%	13,59%	46,57%
				2,25	GFGC2.25AG	C	0,28	ITM	-0,40%	-5,20%	9,65%	35,93%
				2,35	GFGC2.35AG	C	0,186	ITM	-0,07%	-0,94%	5,93%	28,71%
				2,45	GFGC2.45AG	C	0,115	ITM	1,18%	15,33%	3,12%	28,48%
				2,55	GFGC2.55AG	C	0,062	OTM	1,72%	22,47%	1,02%	27,90%
				2,65	GFGC2.65AG	C	0,027	OTM	0,34%	4,44%	-0,38%	26,65%
				2,75	GFGC2.75AG	C	0,013	OTM	-0,20%	-2,63%	-0,96%	28,19%
				2,35	GFGC2.35OC	C	0,27	ITM	3,62%	15,71%	9,23%	33,28%
				2,45	GFGC2.45OC	C	0,186	ITM	4,22%	18,33%	5,91%	28,07%
				2,55	GFGC2.55OC	C	0,13	OTM	4,53%	19,67%	3,68%	27,25%
				2,75	GFGC2.75OC	C	0,067	OTM	1,92%	8,36%	1,16%	29,11%
MOLI	16,75	Dic	147	1,65	GFGC1.65DI	C	0,029	ITM	-34,42%	-85,48%	-0,03%	0,00%
				16	MOLC16.0AG	C	1	ITM	0,00%	0,06%	4,48%	24,95%
				16	MOLC16.0OC	C	1,5	ITM	3,22%	13,98%	7,41%	28,03%
PAMP	1,67	Ago	28	1,64	PAMC1.64AG	C	0,071	ITM	1,03%	13,38%	2,78%	26,32%
				1,74	PAMC1.74AG	C	0,022	OTM	0,57%	7,46%	-0,14%	24,21%
				1,84	PAMC1.84AG	C	0,006	OTM	-0,36%	-4,65%	-1,12%	25,67%
PESA	5,88	Oct	84	1,74	PAMC1.74OC	C	0,068	OTM	3,35%	14,54%	2,56%	26,30%
				6,1	PSAC6.10AG	C	0,094	OTM	0,85%	11,06%	0,14%	25,64%
				4,5	STHC4.50AG	C	0,4	ITM	0,61%	7,97%	6,81%	37,55%
				9,3	TECC9.30AG	C	5,1	ITM	-3,92%	-51,12%	33,32%	0,00%
STHE	4,8	Ago	28	13	TECC13.0AG	C	1,65	ITM	-0,59%	-7,66%	9,82%	33,63%
				14,2	TECC14.2AG	C	0,65	ITM	0,98%	12,81%	3,01%	26,92%
TECO2	14,5	Ago	28	9,3	TECC9.30AG	C	5,1	ITM	-3,92%	-51,12%	33,32%	0,00%



TRADING DE OPCIONES

www.leiod.com.ar

Informe Semanal

Resumen al cierre de 23-jul-10

Lanzamiento Cubierto: Compra de Accion y lanzamiento Call

Comisiones + IVA + Derechos: Compra/Venta Acciones 0,7% Compra/Venta Opciones 2%

Accion	Precio	Venc	Dias	Strike	Opcion	Tipo	Prima	Estado	Tasa	Tasa Anual	Cobertura	Vol implicita		
TECO2	14,5	Ago	28	14,7	TECC14.7AG	C	0,38	OTM	1,86%	24,31%	1,16%	26,76%		
		Oct	84	10	TECC10.0OC	C	4,95	ITM	1,88%	8,17%	32,27%	71,48%		
		Dic	147	10	TECC10.0DI	C	5,5	ITM	7,98%	19,82%	35,99%	77,79%		
TRAN	0,927	Ago	28	0,9	TRAC0.90AG	C	0,05	ITM	1,05%	13,69%	3,91%	30,66%		
				1	TRAC1.00AG	C	0,014	OTM	0,76%	9,92%	0,02%	36,26%		
TS	77,8	Ago	28	68,17	TS.C68176G	C	9,55	ITM	-1,89%	-24,69%	10,72%	0,00%		
				71,17	TS.C71176G	C	6,7	ITM	-1,56%	-20,29%	7,10%	0,00%		
				74,17	TS.C74176G	C	4,35	ITM	-0,59%	-7,65%	4,11%	17,41%		
				77,17	TS.C77176G	C	2,44	ITM	0,90%	11,70%	1,68%	21,31%		
				80,17	TS.C80176G	C	1,03	OTM	0,58%	7,54%	-0,12%	20,76%		
				83,17	TS.C83176G	C	0,43	OTM	-0,17%	-2,22%	-0,91%	22,26%		
				87,17	TS.C87176G	C	0,15	OTM	-0,52%	-6,73%	-1,30%	25,04%		
				Sep	56	80,2	TS.C80.2SE	C	2,15	OTM	2,01%	13,09%	1,29%	22,66%
				83,2	TS.C83.2SE	C	1,2	OTM	0,79%	5,17%	0,06%	22,87%		
				Oct	84	80,17	TS.C80176O	C	3,05	OTM	3,19%	13,85%	2,42%	23,01%
TVPP	8,895	Ago	34	87,17	TS.C87176O	C	1,1	OTM	0,67%	2,90%	-0,10%	24,07%		
				80,2	TS.C80.2DI	C	4,11	OTM	4,62%	11,46%	3,76%	20,15%		
				87,2	TS.C87.2DI	C	1,5	OTM	1,17%	2,91%	0,40%	19,09%		
				Jul	4	5,3	TPPC5.30JL	C	3,57	ITM	-3,68%	-335,47%	38,22%	0,00%
				Ago	34	4,7	TPPC4.70AG	C	4,25	ITM	-2,69%	-28,93%	45,75%	106,24%
				6,5	TPPC6.50AG	C	2,42	ITM	-2,03%	-21,75%	25,45%	0,00%		
				7,4	TPPC7.40AG	C	1,56	ITM	-1,09%	-11,75%	15,90%	31,49%		
				7,7	TPPC7.70AG	C	1,3	ITM	-0,49%	-5,25%	13,02%	38,45%		
				8	TPPC8.00AG	C	1,01	ITM	-0,30%	-3,19%	9,80%	32,51%		
				8,5	TPPC8.50AG	C	0,621	ITM	1,11%	11,91%	5,47%	32,38%		
Sep	66	9	TPPC9.00AG	C	0,315	OTM	2,80%	30,05%	2,06%	30,58%				
		8	TPPC8.00SE	C	1,24	ITM	2,64%	14,59%	12,33%	42,22%				
		9	TPPC9.00SE	C	0,53	OTM	5,34%	29,52%	4,43%	34,14%				