



Informe Semanal

Resumen al cierre de 27-ago-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
TPPC5.30SE	3,700	16%	40%	156%
TPPC5.30OC	4,000	46%	44%	153%
BHIC1.20OC	0,470	27%	28%	98%
TECC10.0OC	5,410	6%	34%	96%
GFGC2.55OC	0,800	29%	23%	88%
BHIC1.20DI	0,530	30%	31%	86%
TECC11.2DI	5,000	28%	31%	84%
FIPC1.10DI	0,700	11%	39%	79%
GFGC2.15DI	1,200	14%	36%	77%
TPPC7.10OC	2,100	26%	22%	77%
GFGC2.65OC	0,680	22%	20%	72%
CREC5.00OC	0,800	50%	13%	72%
TPPC6.50OC	2,500	8%	27%	70%
FRAC8.50DI	3,000	23%	26%	69%
GFGC2.75OC	0,580	22%	16%	63%
TECC13.0OC	2,630	20%	16%	60%
BHIC1.70OC	0,100	42%	5%	57%
GFGC2.85OC	0,480	21%	13%	55%
CITC1.20DI	0,370	16%	23%	55%
TPPC8.00OC	1,250	28%	13%	54%
BHIC1.80OC	0,060	22%	2%	53%
FRAC10.0SE	1,000	15%	8%	51%
COMC0.40OC	0,019	33%	4%	50%
GFGC3.05OC	0,325	32%	9%	48%
TPPC8.50SE	0,660	39%	6%	48%
FRAC11.0OC	0,700	44%	5%	48%

Mayor Tasa de Lanzamiento				
Opcion	Prima	Tasa	Cober	Vol
CREC5.00OC	0,800	50%	13%	72%
TPPC5.30OC	4,000	46%	44%	153%
GFGC3.25OC	0,215	46%	5%	47%
FRAC11.0OC	0,700	44%	5%	48%
BHIC1.70OC	0,100	42%	5%	57%
TS.C68.2SE	2,900	42%	3%	39%
GFGC3.15OC	0,260	41%	7%	46%
TPPC8.50SE	0,660	39%	6%	48%
TS.C68.2OC	4,500	37%	5%	39%
TPPC9.00OC	0,570	36%	5%	44%
PAMC1.64SE	0,045	35%	1%	36%
GFGC3.35OC	0,168	34%	4%	46%
CITC1.50SE	0,040	34%	1%	29%
ALUC4.00OC	0,330	33%	7%	42%
COMC0.40OC	0,019	33%	4%	50%
TPPC8.50OC	0,820	32%	8%	44%
GFGC3.05OC	0,325	32%	9%	48%
TPPC9.00SE	0,305	32%	2%	37%
PAMC1.64OC	0,080	32%	3%	36%
BHIC1.20DI	0,530	30%	31%	86%
TECC16.0OC	0,700	29%	3%	46%
TRAC0.90OC	0,041	29%	3%	32%
GFGC2.55OC	0,800	29%	23%	88%
TS.C71176O	3,150	29%	3%	39%
TPPC8.00OC	1,250	28%	13%	54%
GAMC28.7OC	3,000	28%	8%	45%

Mayor Cobertura de Lanzamiento				
Opcion	Prima	Tasa	Cober	Vol
TPPC5.30OC	4,000	46%	44%	153%
FIPC1.10FE	0,750	-17%	41%	-100%
TPPC5.30SE	3,700	16%	40%	156%
FIPC1.10DI	0,700	11%	39%	79%
GFGC2.15DI	1,200	14%	36%	77%
TECC10.0OC	5,410	6%	34%	96%
TECC11.2DI	5,000	28%	31%	84%
BHIC1.20DI	0,530	30%	31%	86%
BHIC1.20OC	0,470	27%	28%	98%
TPPC6.50OC	2,500	8%	27%	70%
FRAC8.50DI	3,000	23%	26%	69%
GFGC2.35OC	0,850	-18%	25%	0%
GFGC2.55OC	0,800	29%	23%	88%
CITC1.20DI	0,370	16%	23%	55%
TPPC7.10OC	2,100	26%	22%	77%
COMC0.30OC	0,080	-3%	20%	42%
GFGC2.65OC	0,680	22%	20%	72%
GFGC2.55SE	0,650	-36%	19%	0%
GFGC2.75OC	0,580	22%	16%	63%
PSAC5.00OC	1,050	0%	16%	40%
TECC13.0OC	2,630	20%	16%	60%
GFGC2.85OC	0,480	21%	13%	55%
CREC5.00OC	0,800	50%	13%	72%
TPPC8.00OC	1,250	28%	13%	54%
TS.C62.2DI	8,500	6%	11%	20%
GFGC2.95OC	0,385	22%	10%	48%

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 27-ago-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
GGAL	3,2	Oct	49	3,05	GFGC3.05OC	C	0,325	ITM	4,34%	32,32%	8,59%	48,34%
				3,15	GFGC3.15OC	C	0,26	ITM	5,45%	40,63%	6,57%	46,28%
				3,25	GFGC3.25OC	C	0,215	OTM	6,16%	45,92%	5,17%	47,11%
				3,35	GFGC3.35OC	C	0,168	OTM	4,58%	34,12%	3,71%	45,99%
				3,5	GFGC3.50OC	C	0,115	OTM	2,85%	21,25%	2,06%	45,37%
				3,6	GFGC3.60OC	C	0,089	OTM	2,03%	15,09%	1,24%	45,36%
				3,8	GFGC3.80OC	C	0,055	OTM	0,97%	7,20%	0,15%	46,44%
				4	GFGC4.00OC	C	0,02	OTM	-0,10%	-0,75%	-0,96%	41,34%
PAMP	1,61	Dic	112	2,15	GFGC2.15DI	C	1,2	ITM	4,43%	14,43%	35,58%	77,09%
				Sep	21	1,64	PAMC1.64SE	C	0,045	OTM	2,04%	35,46%
		Oct	49	1,74	PAMC1.74SE	C	0,015	OTM	0,20%	3,41%	-0,54%	34,96%
				1,64	PAMC1.64OC	C	0,08	OTM	4,28%	31,90%	3,46%	36,05%
				1,74	PAMC1.74OC	C	0,043	OTM	1,92%	14,27%	1,16%	35,74%
PESA	5,95	Oct	49	1,84	PAMC1.84OC	C	0,014	OTM	0,14%	1,01%	-0,65%	30,90%
				5	PSAC5.00OC	C	1,05	ITM	0,05%	0,36%	16,01%	40,40%
				5,82	PSAC5.828O	C	0,39	ITM	3,05%	22,75%	5,04%	32,62%
				6,17	PSAC6.178O	C	0,22	OTM	2,96%	22,04%	2,20%	32,63%
				6,37	PSAC6.378O	C	0,1	OTM	0,93%	6,92%	0,20%	26,00%
TECO2	15,05	Oct	49	6,65	PSAC6.658O	C	0,045	OTM	0,03%	0,20%	-0,74%	25,84%
				10	TECC10.0OC	C	5,41	ITM	0,79%	5,91%	34,06%	96,01%
				13	TECC13.0OC	C	2,63	ITM	2,67%	19,85%	15,82%	60,25%
				16	TECC16.0OC	C	0,7	OTM	3,95%	29,41%	3,11%	45,96%
				17	TECC17.0OC	C	0,3	OTM	1,24%	9,22%	0,46%	39,67%
TRAN	0,888	Dic	112	11,2	TECC11.2DI	C	5	ITM	8,62%	28,09%	31,34%	83,93%
				Oct	49	0,9	TRAC0.90OC	C	0,041	OTM	3,91%	29,15%
		1	TRAC1.00OC	C	0,02	OTM	1,50%	11,14%	0,72%	41,26%		
TS	68,5	Sep	21	62,2	TS.C62.2SE	C	7,3	ITM	-0,10%	-1,73%	9,11%	45,65%
				65,2	TS.C65.2SE	C	4,9	ITM	0,89%	15,47%	5,64%	42,36%
				68,2	TS.C68.2SE	C	2,9	ITM	2,42%	42,00%	2,75%	39,26%
				71,2	TS.C71.2SE	C	1,54	OTM	1,49%	25,93%	0,78%	38,08%
				74,2	TS.C74.2SE	C	0,65	OTM	0,21%	3,70%	-0,53%	35,87%
				77,2	TS.C77.2SE	C	0,19	OTM	-0,43%	-7,56%	-1,22%	32,99%



TRADING DE OPCIONES

www.leiod.com.ar

Informe Semanal

Resumen al cierre de 27-ago-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		
TS	68,5	Sep	21	80,2	TS.C80.2SE	C	0,13	OTM	-0,52%	-9,02%	-1,33%	37,92%		
		Oct	49	68,2	TS.C68.2OC	C	4,5	ITM	4,93%	36,70%	5,04%	39,46%		
					71,17	TS.C71176O	C	3,15	OTM	3,89%	29,00%	3,08%	39,39%	
					74,2	TS.C74.2OC	C	2,05	OTM	2,24%	16,69%	1,47%	38,68%	
					77,17	TS.C77176O	C	1,3	OTM	1,14%	8,52%	0,37%	38,32%	
					80,17	TS.C80176O	C	0,77	OTM	0,38%	2,86%	-0,42%	37,75%	
					83,2	TS.C83.2OC	C	0,49	OTM	-0,01%	-0,10%	-0,85%	38,52%	
					87,17	TS.C87176O	C	0,34	OTM	-0,22%	-1,67%	-1,10%	41,58%	
				Dic	112	62,2	TS.C62.2DI	C	8,5	ITM	1,86%	6,06%	10,82%	20,47%
						80,2	TS.C80.2DI	C	1,5	OTM	1,43%	4,67%	0,63%	29,98%
TVPP	8,76	Sep	31	5,3	TPPC5.30SE	C	3,7	ITM	1,34%	15,73%	40,27%	156,09%		
				8,5	TPPC8.50SE	C	0,66	ITM	3,28%	38,66%	6,00%	48,09%		
				9	TPPC9.00SE	C	0,305	OTM	2,74%	32,24%	1,99%	37,43%		
				9,5	TPPC9.50SE	C	0,161	OTM	1,08%	12,77%	0,34%	38,96%		
				10	TPPC10.0SE	C	0,07	OTM	0,07%	0,80%	-0,72%	38,49%		
				Oct	60	5,3	TPPC5.30OC	C	4	ITM	7,60%	46,21%	43,63%	153,10%
						6,5	TPPC6.50OC	C	2,5	ITM	1,33%	8,08%	26,75%	70,10%
						7,1	TPPC7.10OC	C	2,1	ITM	4,31%	26,21%	22,23%	77,08%
						8	TPPC8.00OC	C	1,25	ITM	4,63%	28,16%	12,64%	54,30%
						8,5	TPPC8.50OC	C	0,82	ITM	5,32%	32,39%	7,79%	43,96%
				9	TPPC9.00OC	C	0,57	OTM	5,93%	36,09%	4,96%	43,72%		
				9,5	TPPC9.50OC	C	0,35	OTM	3,27%	19,87%	2,46%	41,23%		