



Informe Semanal

Resumen al cierre de 03-sep-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	4,650	-26%	45%	159%
BHIC1.00OC	0,650	8%	38%	121%
TPPC5.30OC	4,700	-5%	46%	112%
COMC0.30OC	0,148	15%	32%	108%
GFGC2.55SE	0,820	-29%	23%	100%
GFGC2.35OC	1,080	11%	30%	99%
GFGC2.45OC	0,980	11%	28%	90%
GFGC2.55OC	0,900	18%	25%	89%
GAMC21.7DI	11,300	23%	34%	87%
COMC0.40OC	0,069	64%	14%	84%
BHIC1.20DI	0,525	27%	31%	83%
TPPC7.10NO	3,200	18%	31%	81%
TECC10.0DI	6,000	13%	37%	81%
TPPC6.50OC	3,500	-3%	34%	77%
COMC0.46OC	0,036	69%	7%	76%
PAMC1.44DI	0,380	42%	21%	75%
TECC10.0OC	5,500	-12%	34%	73%
GFGC2.85SE	0,527	-16%	14%	72%
EDNC1.15OC	0,229	30%	16%	70%
TRAC0.70DI	0,260	21%	27%	69%
COMC0.50DI	0,042	33%	8%	66%
GFGC2.65OC	0,760	4%	21%	64%
BHIC1.60OC	0,150	68%	8%	63%
PAMC1.34OC	0,340	8%	19%	63%
TPPC7.10OC	2,900	-2%	28%	62%
COMC0.50OC	0,016	26%	2%	62%

Mayor Tasa de Lanzamiento				
Opcion	Prima	Tasa	Cober	Vol
COMC0.46OC	0,036	69%	7%	76%
BHIC1.60OC	0,150	68%	8%	63%
COMC0.40OC	0,069	64%	14%	84%
TRAC0.90OC	0,070	53%	6%	52%
GFGC3.35OC	0,205	48%	5%	43%
MOLC19.0OC	1,200	42%	5%	42%
PAMC1.44DI	0,380	42%	21%	75%
PAMC1.64SE	0,037	39%	1%	27%
PAMC1.64OC	0,080	36%	3%	32%
FRAC10.0OC	1,350	35%	11%	59%
TS.C71176O	3,870	33%	4%	35%
COMC0.50DI	0,042	33%	8%	66%
GFGC3.25OC	0,250	31%	6%	41%
GFGC3.50OC	0,140	30%	3%	43%
EDNC1.15OC	0,229	30%	16%	70%
PSAC6.178O	0,250	29%	3%	32%
PSAC5.278D	1,300	28%	20%	61%
TPPC9.50NO	1,050	28%	9%	41%
BHIC1.20DI	0,525	27%	31%	83%
ALUC4.20OC	0,160	27%	2%	29%
ERAC26.9OC	1,000	26%	2%	27%
COMC0.50OC	0,016	26%	2%	62%
TECC16.0OC	0,560	25%	2%	37%
TPPC10.0OC	0,430	25%	3%	30%
BHIC1.80OC	0,058	25%	2%	55%
GFGC3.60OC	0,118	24%	2%	45%

Mayor Cobertura de Lanzamiento				
Opcion	Prima	Tasa	Cober	Vol
TPPC5.30OC	4,700	-5%	46%	112%
TPPC5.30SE	4,650	-26%	45%	159%
BHIC1.00OC	0,650	8%	38%	121%
TECC10.0DI	6,000	13%	37%	81%
GFGC2.35FE	1,260	-18%	36%	-100%
GAMC21.7DI	11,300	23%	34%	87%
TECC10.0OC	5,500	-12%	34%	73%
TPPC6.50OC	3,500	-3%	34%	77%
COMC0.30OC	0,148	15%	32%	108%
COMC0.30DI	0,148	6%	32%	58%
BHIC1.20DI	0,525	27%	31%	83%
TPPC7.10NO	3,200	18%	31%	81%
GFGC2.35OC	1,080	11%	30%	99%
TRAC0.70FE	0,280	-17%	29%	-100%
TPPC7.10OC	2,900	-2%	28%	62%
GFGC2.45OC	0,980	11%	28%	90%
TRAC0.70DI	0,260	21%	27%	69%
GFGC2.55OC	0,900	18%	25%	89%
GFGC2.55SE	0,820	-29%	23%	100%
PAMC1.44DI	0,380	42%	21%	75%
GFGC2.65OC	0,760	4%	21%	64%
PSAC5.278D	1,300	28%	20%	61%
TPPC8.00OC	2,050	4%	19%	50%
PAMC1.34OC	0,340	8%	19%	63%
GFGC2.75OC	0,660	5%	18%	56%
TPPC8.00SE	1,900	-20%	18%	45%

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 03-sep-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		
ALUA	4,15	Oct	42	4	ALUC4.00OC	C	0,28	ITM	1,74%	15,12%	5,24%	30,51%		
				4,2	ALUC4.20OC	C	0,16	OTM	3,12%	27,13%	2,37%	29,07%		
				4,4	ALUC4.40OC	C	0,1	OTM	1,65%	14,37%	0,92%	32,09%		
				4,6	ALUC4.60OC	C	0,03	OTM	-0,01%	-0,05%	-0,77%	26,29%		
APBR	72,75	Oct	42	69,52	PBRC69528O	C	5,5	ITM	1,73%	15,04%	6,04%	32,81%		
				73,95	PBRC73956O	C	2,46	OTM	2,64%	22,90%	1,90%	27,08%		
BHIP	1,61	Oct	42	1	BHIC1.00OC	C	0,65	ITM	0,91%	7,90%	38,43%	121,21%		
				1,6	BHIC1.60OC	C	0,15	ITM	7,84%	68,17%	7,73%	63,22%		
				1,8	BHIC1.80OC	C	0,058	OTM	2,86%	24,87%	2,05%	54,84%		
				1,9	BHIC1.90OC	C	0,029	OTM	1,05%	9,11%	0,24%	50,17%		
CEDEARC	1,53	Dic	105	1,2	BHIC1.20DI	C	0,525	ITM	7,82%	27,18%	30,73%	83,42%		
				Sep	14	1,5	CITC1.50SE	C	0,05	ITM	-0,15%	-3,89%	1,82%	24,62%
		Oct	42	1,6	CITC1.60SE	C	0,015	OTM	0,24%	6,35%	-0,47%	32,02%		
				1,4	CITC1.40OC	C	0,175	ITM	1,55%	13,46%	9,87%	42,50%		
COME	0,435	Oct	42	1,6	CITC1.60OC	C	0,04	OTM	1,86%	16,15%	1,13%	30,01%		
				0,3	COMC0.30OC	C	0,148	ITM	1,71%	14,82%	32,16%	107,66%		
				0,4	COMC0.40OC	C	0,069	ITM	7,32%	63,58%	14,20%	83,70%		
				0,46	COMC0.46OC	C	0,036	OTM	7,90%	68,64%	6,67%	75,61%		
				0,5	COMC0.50OC	C	0,016	OTM	2,94%	25,54%	2,10%	61,87%		
				Dic	105	0,3	COMC0.30DI	C	0,148	ITM	1,71%	5,93%	32,16%	58,24%
						0,4	COMC0.40DI	C	0,065	ITM	6,18%	21,47%	13,30%	43,44%
EDN	1,32	Oct	42	0,5	COMC0.50DI	C	0,042	OTM	9,48%	32,97%	7,96%	66,08%		
				1,15	EDNC1.15OC	C	0,229	ITM	3,40%	29,58%	15,69%	70,11%		
				1,45	EDNC1.45OC	C	0,03	OTM	1,52%	13,18%	0,76%	39,58%		
ERAR	26,7	Oct	42	26,9	ERAC26.9OC	C	1	OTM	3,01%	26,14%	2,27%	26,65%		
				28,9	ERAC28.9OC	C	0,33	OTM	0,49%	4,28%	-0,25%	26,97%		
FIPL	1,85	Oct	42	1,7	FIPC1.70OC	C	0,185	ITM	0,39%	3,37%	8,46%	30,34%		
FRAN	10,8	Oct	42	10	FRAC10.0OC	C	1,35	ITM	3,99%	34,71%	10,90%	58,73%		
GAMI	31,1	Dic	105	21,7	GAMC21.7DI	C	11,3	ITM	6,59%	22,90%	34,42%	86,89%		
GGAL	3,34	Sep	14	2,55	GFGC2.55SE	C	0,82	ITM	-1,10%	-28,59%	22,83%	100,19%		
				2,85	GFGC2.85SE	C	0,527	ITM	-0,60%	-15,64%	14,17%	72,19%		
				3,05	GFGC3.05SE	C	0,32	ITM	-0,70%	-18,24%	8,05%	44,32%		



TRADING DE OPCIONES

www.leiod.com.ar

Informe Semanal

Resumen al cierre de 03-sep-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	3,34	Oct	42	2,35	GFGC2.35OC	C	1,08	ITM	1,26%	10,99%	30,50%	98,66%		
				2,45	GFGC2.45OC	C	0,98	ITM	1,27%	11,00%	27,54%	89,71%		
				2,55	GFGC2.55OC	C	0,9	ITM	2,08%	18,08%	25,17%	89,30%		
				2,65	GFGC2.65OC	C	0,76	ITM	0,50%	4,34%	21,04%	63,98%		
				2,75	GFGC2.75OC	C	0,66	ITM	0,53%	4,59%	18,09%	56,32%		
				2,85	GFGC2.85OC	C	0,57	ITM	0,91%	7,93%	15,43%	52,74%		
				2,95	GFGC2.95OC	C	0,48	ITM	1,27%	11,05%	12,77%	48,46%		
				3,05	GFGC3.05OC	C	0,41	ITM	2,29%	19,89%	10,69%	49,27%		
				3,15	GFGC3.15OC	C	0,31	ITM	2,26%	19,61%	7,74%	40,55%		
				3,25	GFGC3.25OC	C	0,25	ITM	3,52%	30,62%	5,95%	40,97%		
				3,35	GFGC3.35OC	C	0,205	OTM	5,53%	48,07%	4,61%	42,78%		
				3,5	GFGC3.50OC	C	0,14	OTM	3,47%	30,15%	2,67%	42,56%		
				3,6	GFGC3.60OC	C	0,118	OTM	2,79%	24,25%	2,01%	45,23%		
				3,8	GFGC3.80OC	C	0,065	OTM	1,19%	10,35%	0,41%	44,28%		
				4	GFGC4.00OC	C	0,03	OTM	0,16%	1,42%	-0,66%	42,23%		
LEDE	4,78	Sep	14	4,67	LEDC4.67SE	C	0,1	ITM	-1,67%	-43,54%	0,67%	0,00%		
MOLI	19,05	Oct	42	19	MOLC19.00C	C	1,2	ITM	4,82%	41,85%	4,78%	41,91%		
PAMP	1,64	Sep	14	1,64	PAMC1.64SE	C	0,037	ATM	1,50%	39,10%	0,81%	26,66%		
				1,74	PAMC1.74SE	C	0,018	OTM	0,36%	9,32%	-0,37%	39,51%		
				Oct	42	1,34	PAMC1.34OC	C	0,34	ITM	0,95%	8,25%	19,05%	62,77%
				1,64	PAMC1.64OC	C	0,08	ATM	4,19%	36,39%	3,38%	32,28%		
				1,74	PAMC1.74OC	C	0,04	OTM	1,68%	14,62%	0,95%	32,51%		
				1,84	PAMC1.84OC	C	0,014	OTM	0,12%	1,05%	-0,65%	30,11%		
PESA	6,08	Oct	42	1,44	PAMC1.44DI	C	0,38	ITM	11,97%	41,61%	21,39%	75,45%		
				5,82	PSAC5.828O	C	0,42	ITM	1,21%	10,49%	5,40%	28,06%		
				6,17	PSAC6.178O	C	0,25	OTM	3,39%	29,43%	2,62%	31,91%		
				6,37	PSAC6.378O	C	0,14	OTM	1,55%	13,44%	0,82%	28,10%		
				6,65	PSAC6.658O	C	0,08	OTM	0,57%	4,96%	-0,18%	29,96%		
		Dic	105	5,27	PSAC5.278D	C	1,3	ITM	8,04%	27,97%	19,65%	61,50%		
TECO2	15,35	Sep	14	16	TECC16.0SE	C	0,25	OTM	0,88%	22,89%	0,17%	40,20%		
				Oct	42	10	TECC10.0OC	C	5,5	ITM	-1,40%	-12,13%	33,96%	73,16%
				16	TECC16.0OC	C	0,56	OTM	2,91%	25,28%	2,15%	36,93%		



TRADING DE OPCIONES

www.leiod.com.ar

Informe Semanal

Resumen al cierre de 03-sep-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	15,35	Oct	42	17	TECC17.0OC	C	0,3	OTM	1,20%	10,43%	0,44%	38,60%
		Dic	105	10	TECC10.0DI	C	6	ITM	3,77%	13,11%	37,15%	80,68%
TRAN	0,905	Oct	42	0,8	TRAC0.80OC	C	0,14	ITM	2,65%	23,02%	13,84%	60,40%
				0,9	TRAC0.90OC	C	0,07	ITM	6,10%	53,04%	6,18%	51,59%
				1	TRAC1.00OC	C	0,03	OTM	2,57%	22,31%	1,78%	49,68%
				1,1	TRAC1.10OC	C	0,011	OTM	0,47%	4,11%	-0,36%	48,95%
TS	71,4	Dic	105	0,7	TRAC0.70DI	C	0,26	ITM	5,98%	20,78%	26,91%	69,20%
		Sep	14	65,2	TS.C65.2SE	C	6,5	ITM	-1,21%	-31,58%	7,58%	28,80%
				68,2	TS.C68.2SE	C	3,901	ITM	-0,52%	-13,68%	3,99%	30,19%
		Oct	42	71,2	TS.C71.2SE	C	1,75	ITM	0,74%	19,34%	1,00%	27,28%
				74,2	TS.C74.2SE	C	0,599	OTM	0,11%	2,77%	-0,61%	27,31%
				77,2	TS.C77.2SE	C	0,2	OTM	-0,43%	-11,27%	-1,18%	29,57%
				80,2	TS.C80.2SE	C	0,07	OTM	-0,61%	-15,81%	-1,39%	32,20%
				83,2	TS.C83.2SE	C	0,08	OTM	-0,59%	-15,46%	-1,41%	41,43%
				65,2	TS.C65.2OC	C	7,25	ITM	-0,08%	-0,69%	8,61%	26,10%
				68,2	TS.C68.2OC	C	5,95	ITM	2,53%	21,96%	6,80%	39,13%
				71,17	TS.C71176O	C	3,87	ITM	3,80%	33,00%	3,91%	35,10%
				74,2	TS.C74.2OC	C	2,31	OTM	2,49%	21,61%	1,74%	32,94%
				77,17	TS.C77176O	C	1,35	OTM	1,14%	9,88%	0,40%	32,53%
				80,17	TS.C80176O	C	0,78	OTM	0,35%	3,06%	-0,42%	32,98%
				83,2	TS.C83.2OC	C	0,43	OTM	-0,12%	-1,07%	-0,93%	33,37%
				87,17	TS.C87176O	C	0,25	OTM	-0,37%	-3,17%	-1,21%	35,98%
Dic	105			71,2	TS.C71.2DI	C	5,5	ITM	6,36%	22,11%	6,15%	29,35%
TVPP	9,84	Sep	24	77,2	TS.C77.2DI	C	2,8	OTM	3,19%	11,09%	2,39%	28,43%
				80,2	TS.C80.2DI	C	1,61	OTM	1,50%	5,21%	0,72%	25,91%
				5,3	TPPC5.30SE	C	4,65	ITM	-1,71%	-26,07%	45,23%	159,00%
				8	TPPC8.00SE	C	1,9	ITM	-1,30%	-19,71%	17,65%	44,90%
				9	TPPC9.00SE	C	0,94	ITM	-0,57%	-8,66%	8,02%	32,00%
				9,5	TPPC9.50SE	C	0,45	ITM	-0,37%	-5,57%	3,11%	19,24%
				10	TPPC10.0SE	C	0,18	OTM	1,08%	16,36%	0,38%	22,43%
				Nov	83	7,1	TPPC7.10NO	C	3,2	ITM	4,18%	18,37%
9	TPPC9.00NO	C	1,25			ITM	2,95%	12,96%	11,11%	34,26%		



TRADING DE OPCIONES

www.leiod.com.ar

Informe Semanal

Resumen al cierre de 03-sep-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	
TVPP	9,84	Nov	83	9,5	TPPC9.50NO	C	1,05	ITM	6,30%	27,70%	9,08%	41,48%	
		Oct	53	5,3	TPPC5.30OC	C	4,7	ITM	-0,78%	-5,36%	45,73%	111,69%	
					6,5	TPPC6.50OC	C	3,5	ITM	-0,38%	-2,65%	33,70%	77,24%
					7,1	TPPC7.10OC	C	2,9	ITM	-0,24%	-1,65%	27,68%	62,40%
					8	TPPC8.00OC	C	2,05	ITM	0,57%	3,90%	19,15%	50,46%
					8,5	TPPC8.50OC	C	1,45	ITM	-0,56%	-3,89%	13,14%	0,00%
					9	TPPC9.00OC	C	1,08	ITM	0,99%	6,80%	9,42%	31,54%
					9,5	TPPC9.50OC	C	0,759	ITM	2,96%	20,36%	6,18%	33,79%
			10	TPPC10.0OC	C	0,43	OTM	3,65%	25,17%	2,87%	29,71%		