

Mercado de Opções: A Estratégia Vencedora

“Com o objetivo de mostrar aos investidores a maneira como o Mercado de Ações age e quais são as estratégias técnicas para maximizar os ganhos em investimentos e proteger os já realizados, a Editora Saraiva publicou, no ano passado, o livro “Mercado de Opções: A Estratégia Vencedora” de Luiz Francisco Rogé Ferreira.

Dividido em dez capítulos, o livro tem a pretensão de preencher a lacuna existente entre teoria e prática no mercado local por meio de conceitos e técnicas utilizadas para a estruturação e acompanhamento de estratégias com opções de compra e venda. Até mesmo o leitor não especialista pode utilizar as planilhas de Excel exemplificadas, replicando-as aos preços e condições atuais de mercado e simular os resultados de acordo com diferentes panoramas. Ou seja, simular uma estratégia e conferir o resultado por meio de gráficos. O que não garante, no entanto, que a obra seja uma receita infalível para a obtenção de sucesso.

O “Mercado de Opções: A Estratégia Vencedora” oferece estratégias tanto de “defesa” quanto de “ataque”, tem como foco as ações negociadas em bolsa de valores e que utiliza, para esse fim, os fundamen-

tos da teoria de opções. Além de projetar cenários para o comportamento do preço ação-objeto, para o prazo de estratégia, para a volatilidade implícita das opções e para os juros de mercado.

O livro também explica o que são Gregas, isto é, subprodutos da fórmula de precificação de opções, e como elas podem afetar os resultados da estratégia a qualquer momento. O preço das opções comporta-se de forma não linear com a variação dos fatores determinantes de seu prêmio. Ao efeito da variação de cada um desses fatores no valor da opção é dado o nome de medida de sensibilidade. São medidas de sensibilidade: Delta, Gamma, Vega, Theta e Rô.

O autor Luiz Francisco Rogé Ferreira é sócio-diretor da InvestCerto Consultoria Financeira e de Investimentos e gestor de carteiras habilitado pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). É economista e mestre em Administração de Empresas; professor em cursos da área de Finanças, com foco em renda variável (análise fundamentalista e derivativos sobre ações) e renda fixa (mercados futuros e opções sobre taxas e juros) e é autor ainda dos livros “Manual de Gestão de Renda Fixa”, publicado em 2004 e “Investidos em Ação”, editado em 2005.



Mercado de Opções: A Estratégia Vencedora

Autor: Luiz Francisco Rogé Ferreira
Editora: Editora Saraiva
247 páginas