



Introdução ao Mercado de Opções

Volatilidade

VOLATILIDADE



Quanto maior a expectativa de grandes movimentos no preço do ativo, maior a probabilidade de que a opção seja exercida obtendo-se um ganho e, portanto, maior será o prêmio pago por esta opção.

HISTÓRICA - Medida pelo desvio padrão dos movimentos no preço do ativo-objeto (Variação do Passado)

IMPLÍCITA - Medida com base no prêmio da opção mais líquida do mercado (Expectativa do Futuro)

VOLATILIDADE

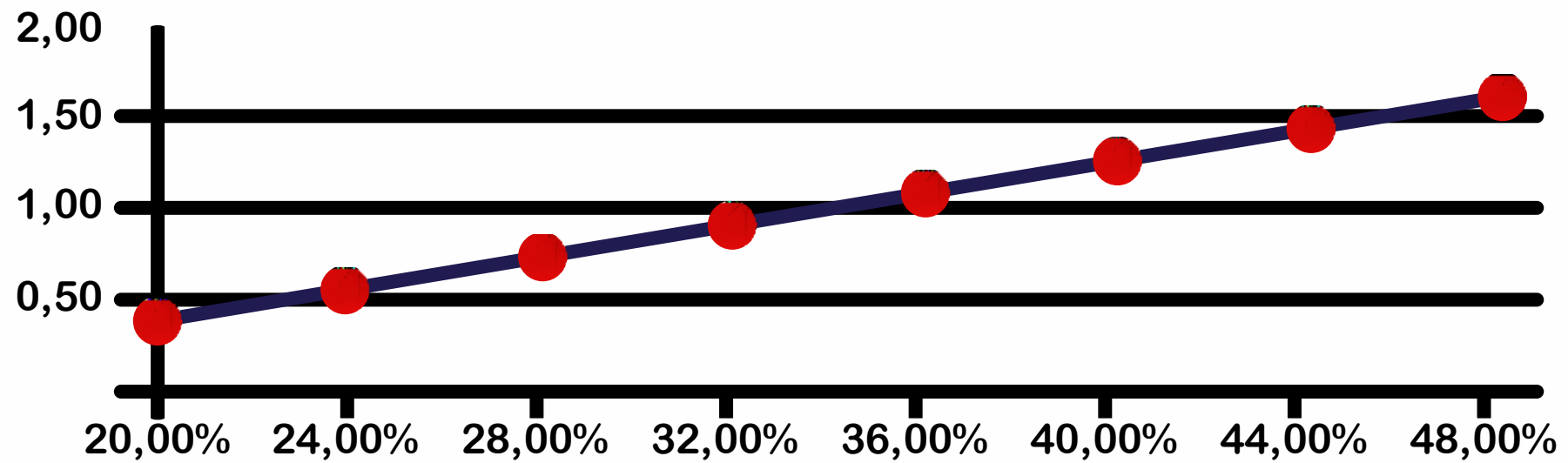


Abertura	R\$ 10,00	R\$ 10,00
	R\$ 10,25	R\$ 10,50
	R\$ 10,50	R\$ 11,00
	R\$ 10,75	R\$ 11,50
	R\$ 10,50	R\$ 11,00
	R\$ 10,50	R\$ 10,50
	R\$ 11,00	R\$ 10,00
	R\$ 11,50	R\$ 9,50
	R\$ 11,25	R\$ 10,00
	R\$ 11,00	R\$ 10,50
	R\$ 10,75	R\$ 11,00
	R\$ 10,50	R\$ 11,50
	R\$ 10,25	R\$ 11,00
	R\$ 10,00	R\$ 10,50
	R\$ 9,75	R\$ 10,00
	R\$ 9,50	R\$ 10,50
	R\$ 9,75	R\$ 11,00
	R\$ 10,00	R\$ 10,50
	R\$ 10,25	R\$ 10,00
	R\$ 10,00	R\$ 9,50
	R\$ 9,75	R\$ 10,00
	R\$ 9,50	R\$ 10,50
	R\$ 9,75	R\$ 10,00
Fechamento	R\$ 9,50	R\$ 9,50
Máxima	R\$ 11,50	R\$ 11,50
Mínima	R\$ 9,50	R\$ 9,50
Amplitude	2	2
VOL Diaria	2,40%	4,91%
VOL Anual	38,11%	77,90%

Evolução do Prêmio



volatilidade / Prêmio



TEMPO



Opções no dinheiro são muito sensíveis a volatilidade
Principalmente se houver tempo

Quanto Mais Tempo
Mais VE
Mais Expectativa

Volatilidade Alta = Prêmio alto