

Mercado de Derivados

Profesor. Jorge Luis Reyes García

Contacto.

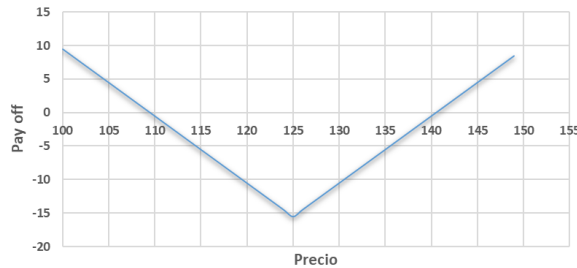
jorgeluis.reyes@ciencias.unam.mx



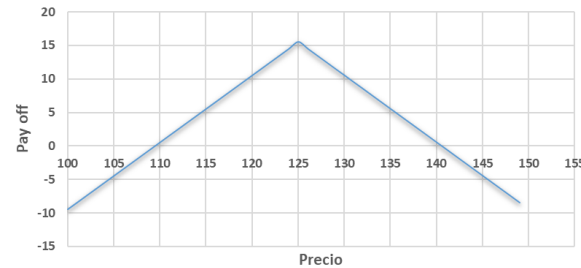
Estrategias orientadas a la Volatilidad

Las estrategias principales orientadas a la volatilidad del precio son: Long y Short Straddle, Long y Short Strangle, Long y Short Butterfly y Long y Short Condor

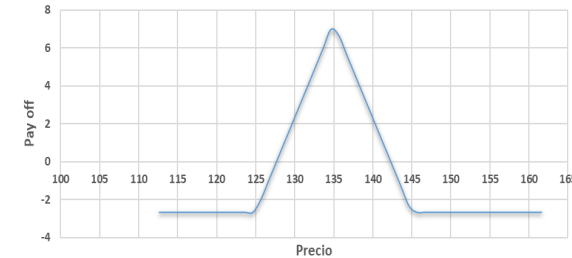
Estrategía Long Straddle



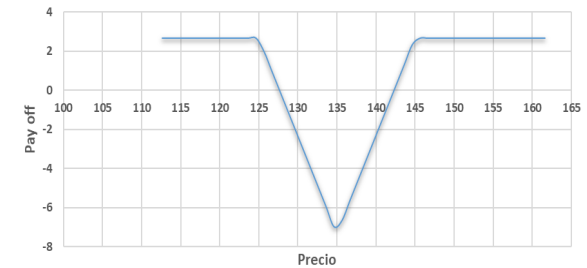
Estrategía Short Straddle



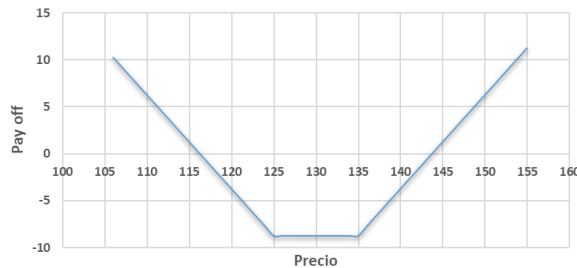
Estrategia Long Call Butterfly



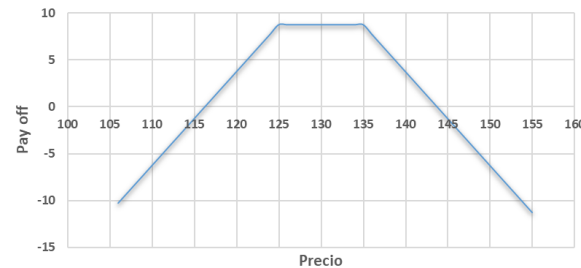
Estrategia Short Call Butterfly



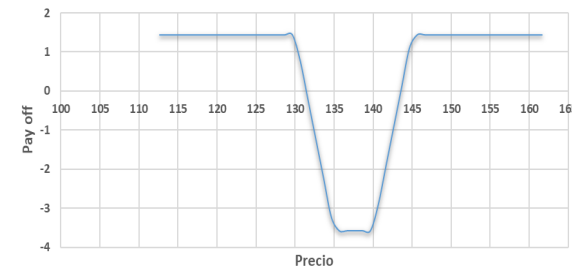
Estrategía Long Strangle



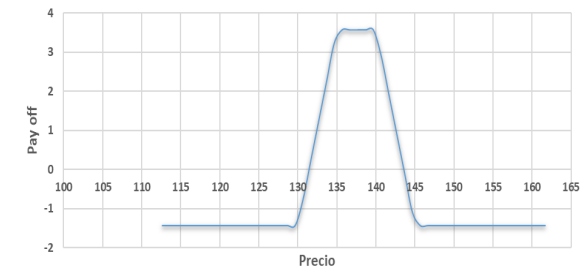
Estrategía Short Strangle



Estrategia Short Call Condor



Estrategia Long Call Condor



Straddle Largo

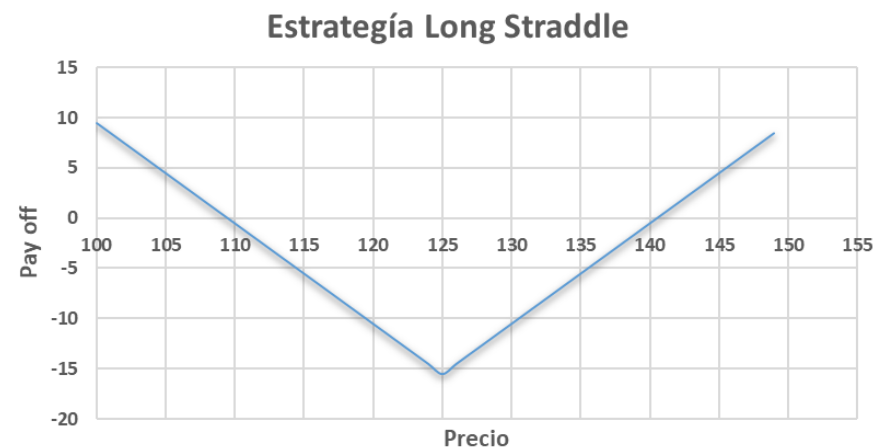
Cuándo usarlo: si el inversor cree que la acción / índice subyacente experimentará una volatilidad significativa en el corto plazo.

Riesgo: limitado a la prima inicial pagada.

Recompensa: Ilimitado

Punto de equilibrio:

- Punto de equilibrio superior = Precio de ejercicio del call largo + prima neta pagada
- Punto de equilibrio más bajo = Precio de ejercicio de la opción del put largo - Prima neta pagada



Straddle Corto

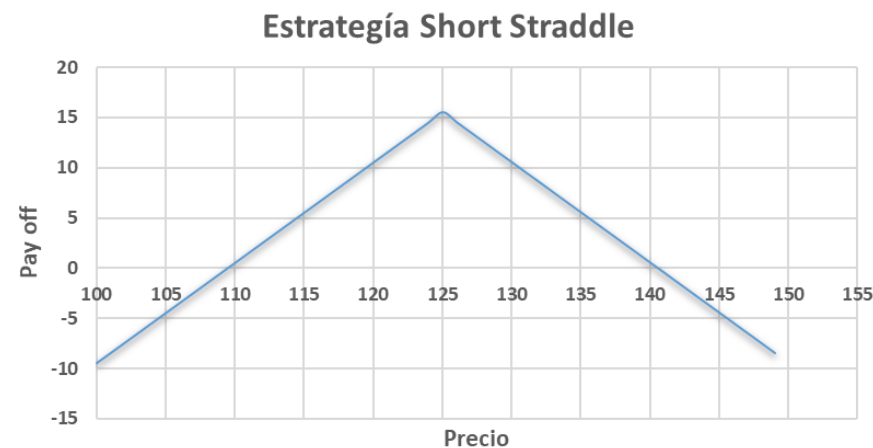
Cuándo usarlo: si el inversor cree que la acción / índice subyacente experimentará muy poca volatilidad en el corto plazo.

Riesgo: ilimitado

Recompensa: limitada a la prima recibida

Punto de equilibrio:

- Punto de equilibrio superior = Precio de ejercicio del call corto + Prima neta recibida
- Punto de equilibrio más bajo = Precio de ejercicio del call corto - Prima neta recibida



Strangle Largo

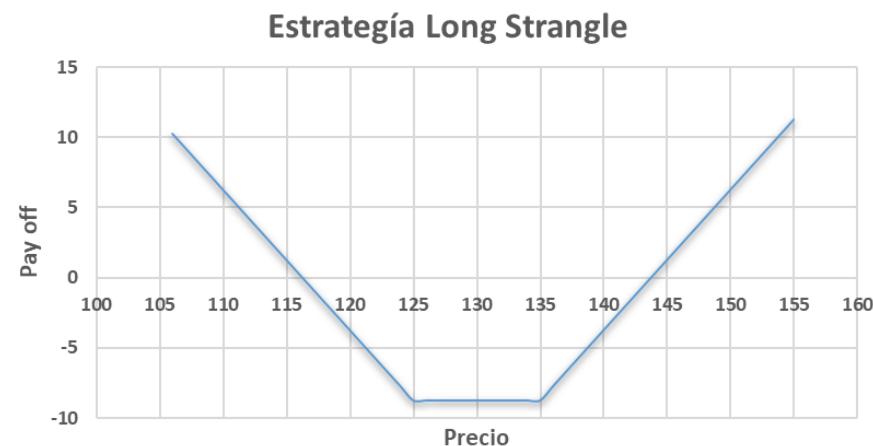
Cuándo usar: esta estrategia de negociación de opciones se toma cuando el inversionista de opciones piensa que las acciones subyacentes experimentarán poca volatilidad en el corto plazo.

Riesgo: ilimitado

Recompensa: limitada a la prima recibida

Punto de equilibrio:

- Punto de equilibrio superior = Precio de ejercicio del call corto + Prima neta recibida
- Punto de equilibrio más bajo = Precio de ejercicio del put corto - Prima neta recibida



Strangle Corto

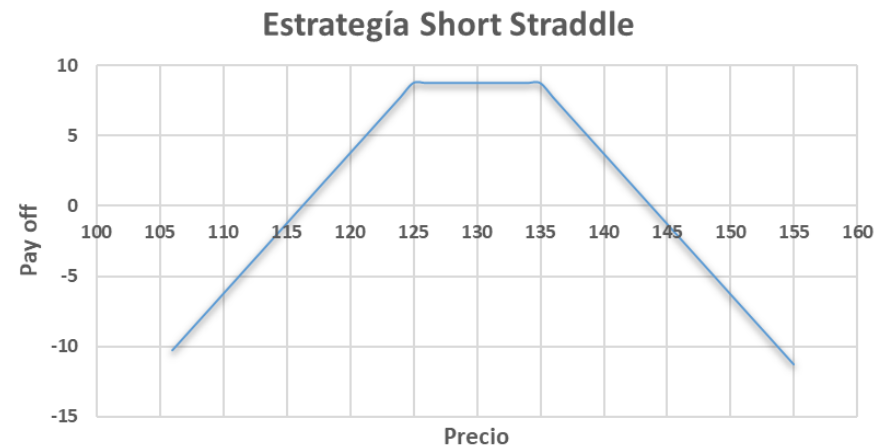
Cuándo usarlo: si el inversor cree que la acción / índice subyacente experimentará niveles muy altos de volatilidad en el corto plazo.

Riesgo: limitado a la prima inicial pagada

Recompensa: Ilimitado

Punto de equilibrio:

- Punto de equilibrio superior = Precio de ejercicio del call largo + prima neta pagada
- Punto de equilibrio inferior = Precio de ejercicio del put largo - Prima neta pagada



Call Largo Mariposa

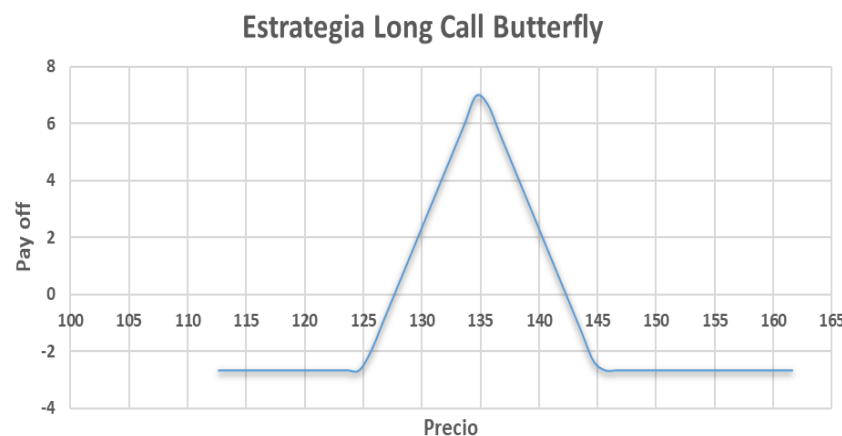
Cuándo usar: cuando el inversor es neutral en la dirección del mercado y bajista en la volatilidad. Vende 2 Call Opciones ATM Call, Compra una opción ITM Call y una OTM call.

Riesgo: Débito neto pagado.

Recompensa: diferencia entre el precio de ejercicio adyacente menos el débito neto

Punto de equilibrio:

- Punto de equilibrio superior = Precio de ejercicio de un call largo de ejercicio superior - Prima neta pagada
- Punto de equilibrio más bajo = Precio de ejercicio de un call largo de ejercicio más bajo + Prima neta pagada



Call Corto Mariposa

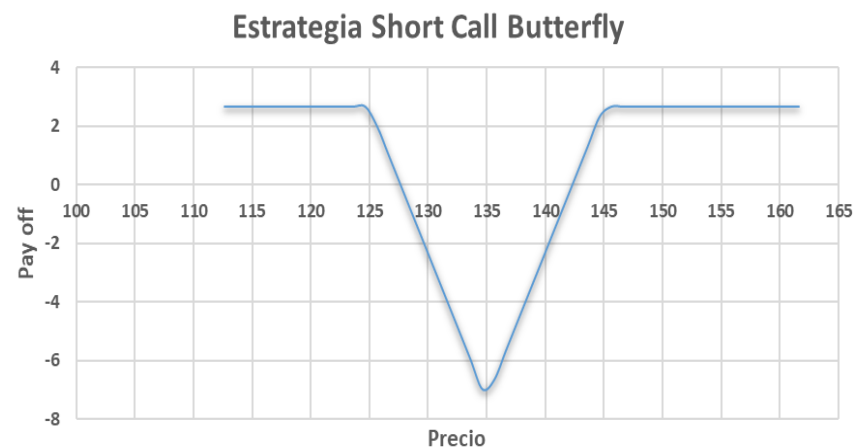
Cuándo usar: si el inversor es neutral en la dirección del mercado y optimista en la volatilidad. Neutral significa que espera que el mercado se mueva en cualquier dirección, es decir, alcista y bajista. Compra 2 Call Opciones ATM Call, Vende una opción ITM Call y una OTM call.

Riesgo: limitado a la diferencia neta entre los precios de ejercicio adyacentes menos la prima recibida por la posición.

Recompensa: limitada a la prima neta recibida por el spread de opciones.

Punto de equilibrio:

- Punto de equilibrio superior = Precio de ejercicio del call corto de mayor ejercicio - Prima neta recibida
- Punto de equilibrio más bajo = Precio de ejercicio del call corto del ejercicio más bajo + Prima neta recibida



Call Largo Cóndor

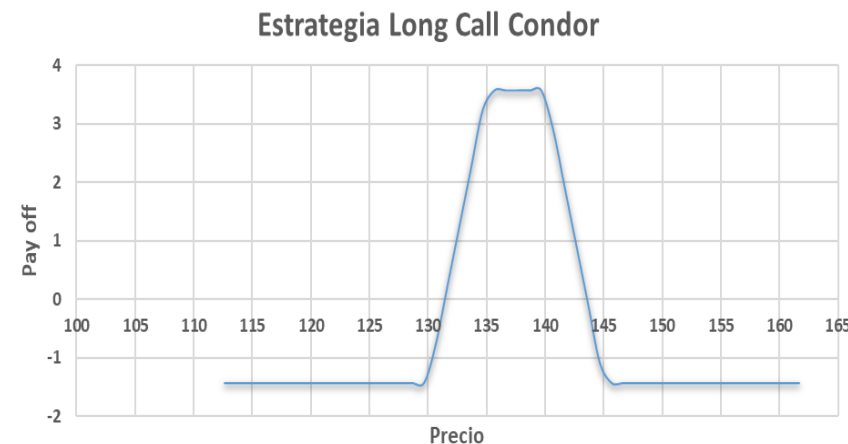
Cuándo usarlo: cuando un inversor cree que el mercado subyacente operará en un rango con baja volatilidad hasta que las opciones expiren. Compra una Opción Call ITM (Bajo precio de ejercicio), Vende una Opción Call ITM (Media-baja), Vende una Opción Call OTM (Medio-alta), Compra una Opción Call OTM (Alto precio de de ejercicio)

Riesgo: Limitado al mínimo de la diferencia entre el spread del precio de ejercicio call inferior menos el spread de call más alto menos la prima total pagada por el cóndor.

Recompensa: limitada. El beneficio máximo de un cóndor largo se realizará cuando la acción se negocie entre los dos precios de ejercicio medios.

Punto de equilibrio:

- Punto de equilibrio superior = Precios de ejercicio más altos - Débito neto
- Punto de equilibrio más bajo = Precios de ejercicio más bajos + Débito neto



Call Corto Cóndor

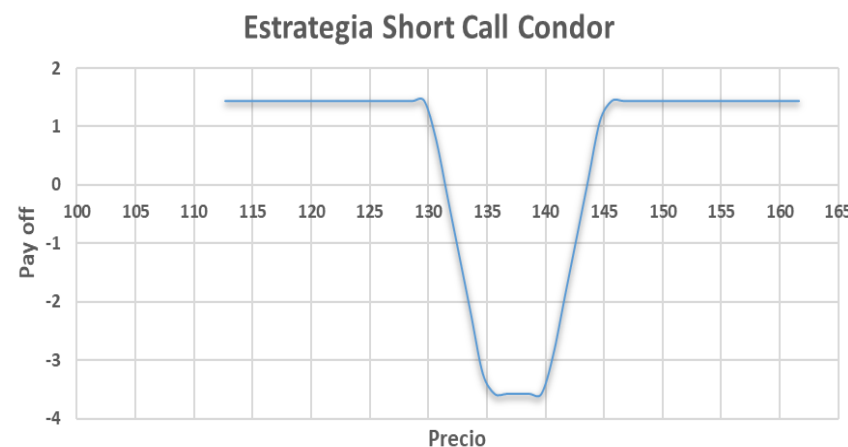
Cuándo usarlo: cuando un inversor cree que el mercado subyacente saldrá de un rango de negociación, pero no está seguro en qué dirección. Opción Corta Call ITM (Bajo precio de ejercicio), Opción Call ITM (Media-baja), Opción Call OTM (Medio-alta), Opción Corta Call OTM (Alto precio de de ejercicio)

Riesgo: limitado. La pérdida máxima de un cóndor corto ocurre en el centro del spread de opciones.

Recompensa: limitada. El beneficio máximo de un cóndor corto se produce cuando la acción/índice subyacente se cotiza más allá de los precios de ejercicio superiores o inferiores.

Punto de equilibrio:

- Punto de equilibrio superior = Precios de ejercicio más altos - Crédito neto
- Punto de equilibrio más bajo = Precios de ejercicio más bajos + Crédito neto



Mercado de Derivados

Profesor. Jorge Luis Reyes García

Contacto.

jorgeluis.reyes@ciencias.unam.mx

