

Mercado de Derivados

Profesor. Jorge Luis Reyes García

Contacto.

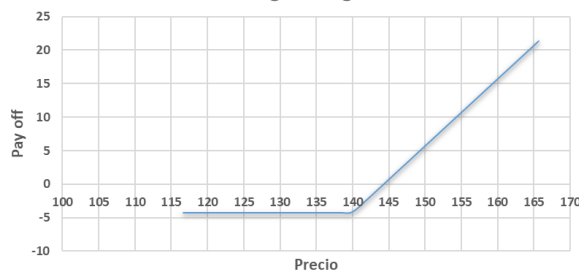
jorgeluis.reyes@ciencias.unam.mx



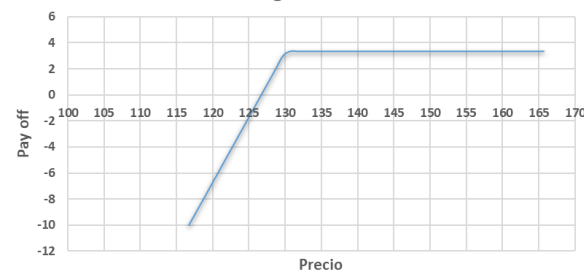
Estrategias orientadas a la alza del precio

Las estrategias principales orientadas a la alza del precio son: Comprar un Call, Vender un Put, Comprar un Call Sintético, Venta de un Put Sintético, Bull Call Spread, Bull Put Spread, Covered Put, Covered Call, Long Combo y Long Collar

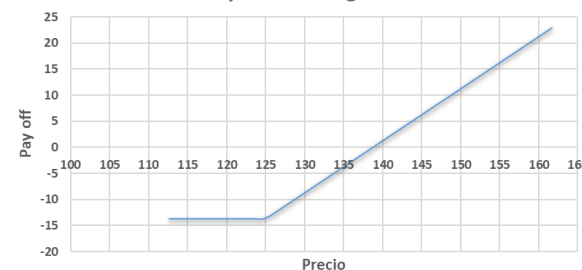
Estrategía Long Call



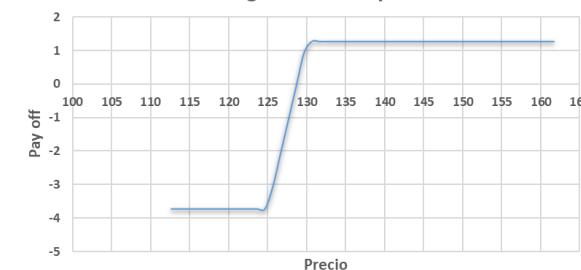
Estrategía Short Put



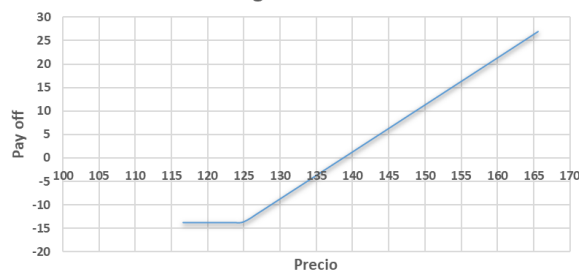
Synthetic long call



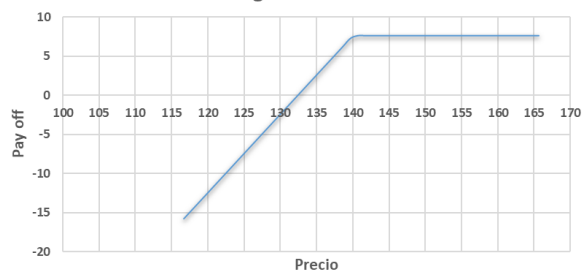
Estrategía Bull Put Spread



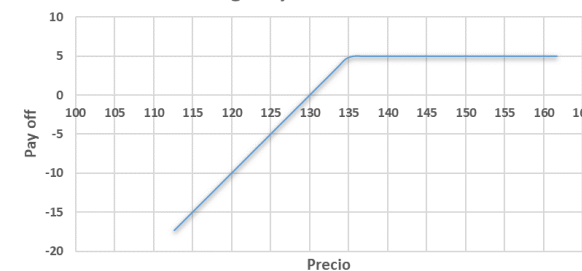
Estrategía Covered Put



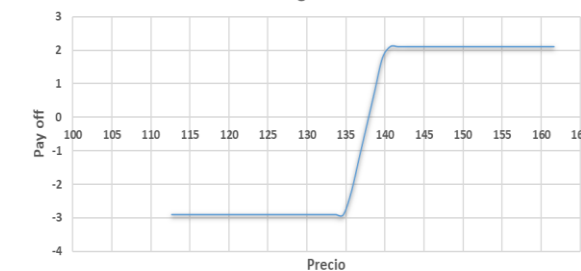
Estrategía Covered Call



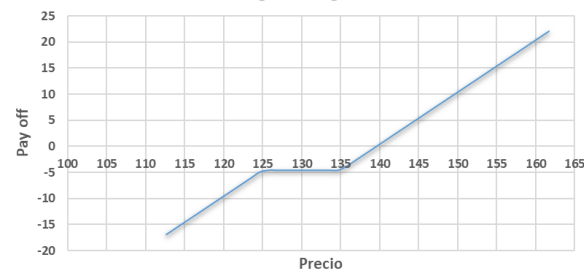
Estrategía Synthetic Short Put



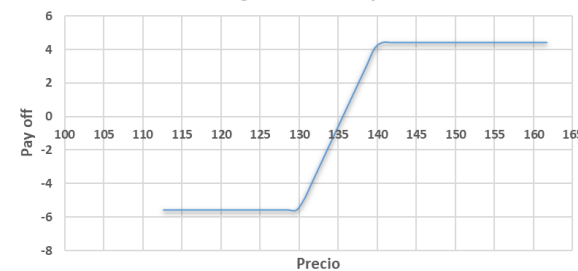
Estrategía Collar



Estrategía Long Combo



Estrategía Bull Call spread



Call Largo

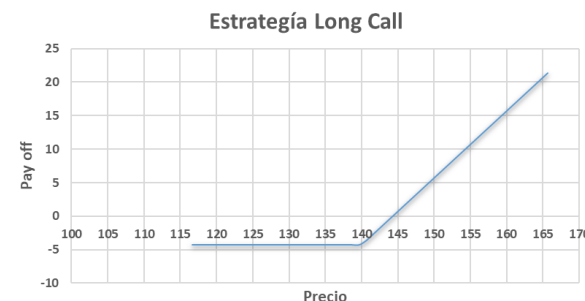
Comprar un call es la más básica de todas las estrategias de opciones. Constituye el primer intercambio de opciones para alguien que ya está familiarizado con la compra/venta de acciones y que ahora desea intercambiar opciones. Comprar un call es una estrategia fácil de entender. Cuando compras significa que eres optimista. Comprar un call significa que eres muy optimista y esperas que el acción/índice subyacente aumente en el futuro.

Cuándo usarlo: si el inversor es muy optimista con respecto a la acción/índice.

Riesgo: limitado a la prima. (Pérdida máxima si el mercado vence en o por debajo del precio de ejercicio de la opción).

Recompensa: Ilimitado

Punto de equilibrio: Precio de ejercicio + Prima



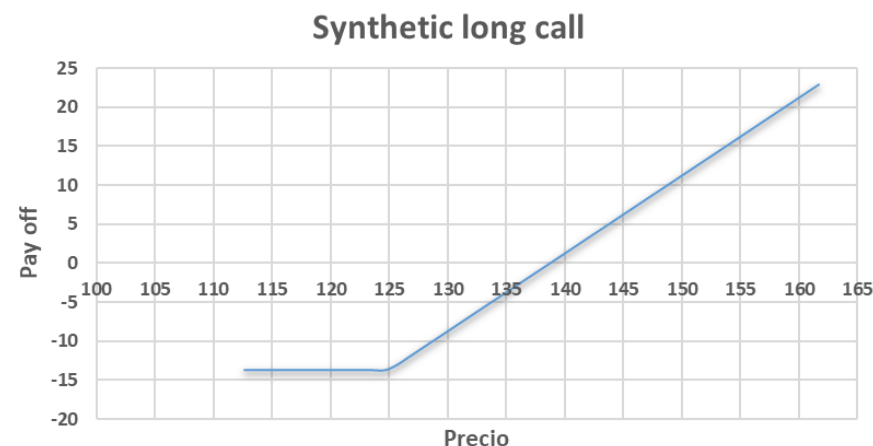
Call Largo Sintético

Cuándo usarlo: cuando se desea la propiedad de las acciones pero el inversor está preocupado por el riesgo a la baja a corto plazo. La perspectiva es conservadoramente alcista. Compra Acción, Compra Put

Riesgo: Pérdidas limitadas al precio de la acción + Prima del Put- precio de Put Strike

Recompensa: El potencial de ganancias es ilimitado.

Punto de equilibrio: precio de ejercicio put + prima del put + Precio de acción –Precio de Put strike



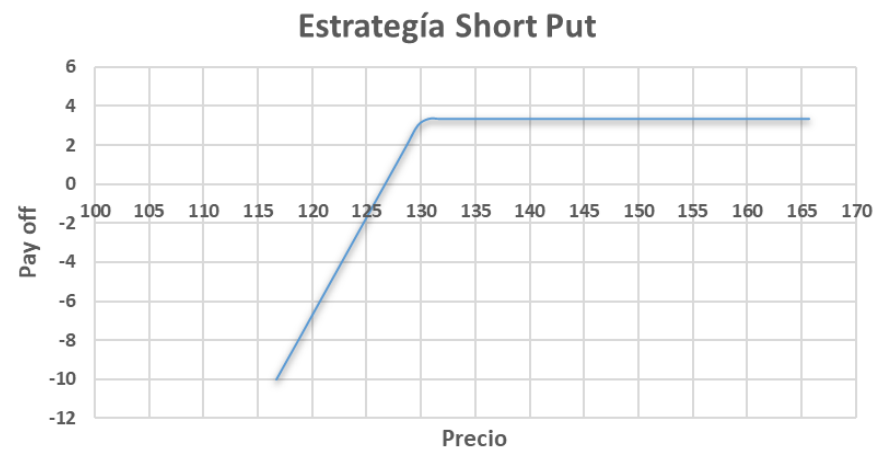
Put Corto

Cuándo usarlo: si el inversor es muy optimista con respecto a la acción / índice. La idea principal es hacer un ingreso a corto plazo.

Riesgo: precio de ejercicio del put - Prima del put.

Recompensa: limitada a la cantidad de prima recibida.

Punto de equilibrio: precio de ejercicio del put - prima



Covered Call

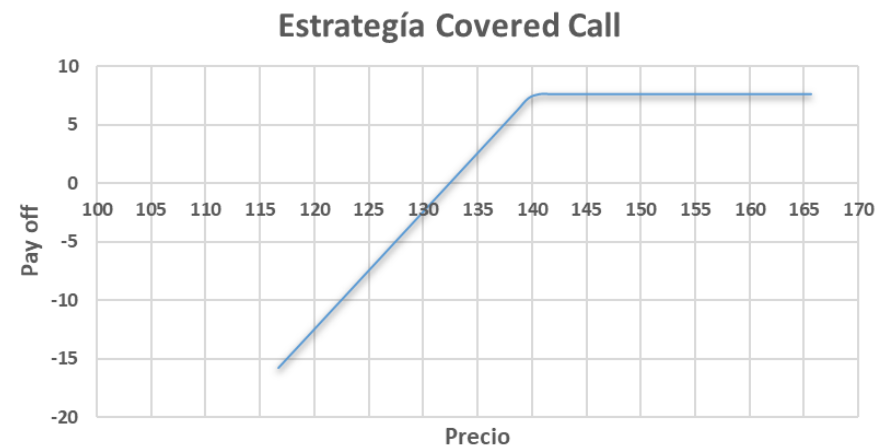
Cuándo usarlo: Es empleado regularmente cuando un inversor tiene observaciones moderadamente alcistas neutrales a corto plazo, en las acciones que posee, él toma una posición corta de un call para generar ingreso de la prima de la opción. Ya que la acción es comprada simultáneamente con la venta del call. La estrategia es comúnmente llamada como “buy-write” en el ámbito del mercado.

Riesgo: Si el precio de la acción cae a cero, el inversor pierde el valor entero de su acción, pero retiene la prima, ya que el call no será ejercido a él, entonces el riesgo máximo = precio pagado de la acción – prima del call.

De forma diferente al precio de ejercicio más la prima recibida. entonces, si la acción sube más allá del precio de ejercicio, el inversionista renuncia a todas las ganancias sobre la acción.

Recompensa: limitada a (Precio de ejercicio del call – precio de ejercicio de la acción pagado) + prima recibida.

Punto de equilibrio: precio de ejercicio de la acción pagado – recibida



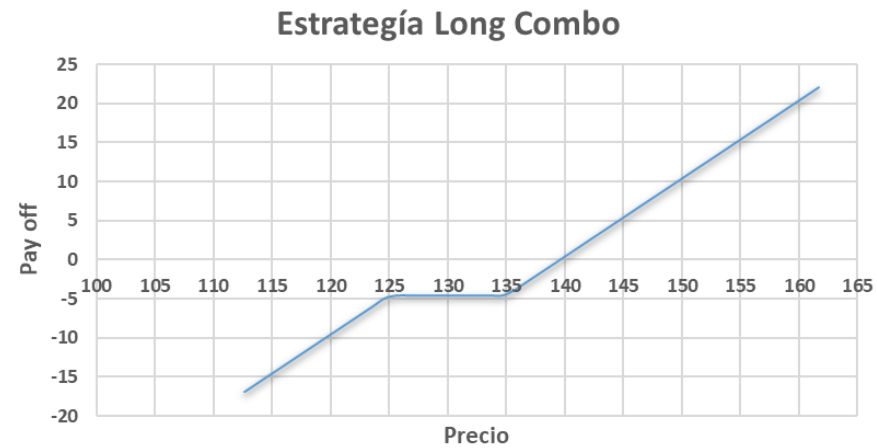
Combo Largo

Cuándo usarlo: si el inversor es optimista sobre las acciones. Vender un Put y Comprar un Call

Riesgo: Ilimitado (menor precio del ejercicio + débito neto)

Recompensa: Ilimitado

Punto de equilibrio: mayor precio del ejercicio + débito neto



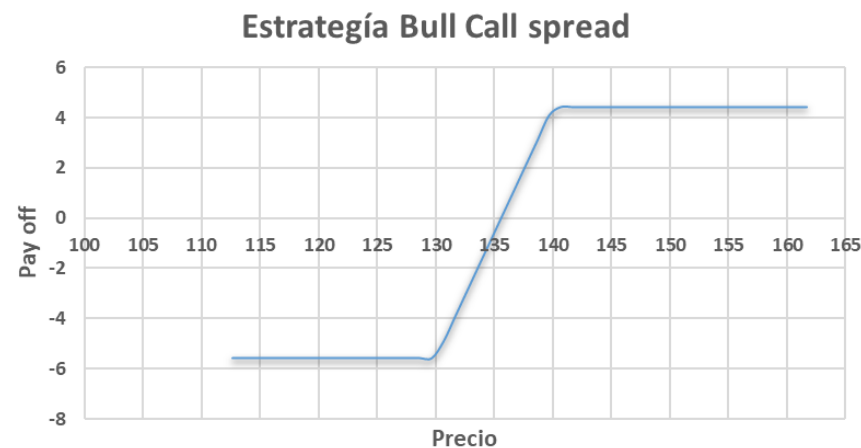
Estrategia Bull Call Spread

Cuándo usar: si el inversor es moderadamente optimista. Comprar una Opción Call, Vender una Opción Call

Riesgo: limitado a cualquier prima inicial pagada al establecer la posición. La pérdida máxima se produce cuando el subyacente cae por al precio del ejercicio mas bajo o menor.

Recompensa: limitada a la diferencia entre las dos precios del ejercicio menos el costo neto de la prima. La ganancia máxima se produce cuando el subyacente se eleva al precio del ejercicio más alto o mayor

Punto de equilibrio (BEP): Precio de ejercicio del call cort comprado + débito neto pagado



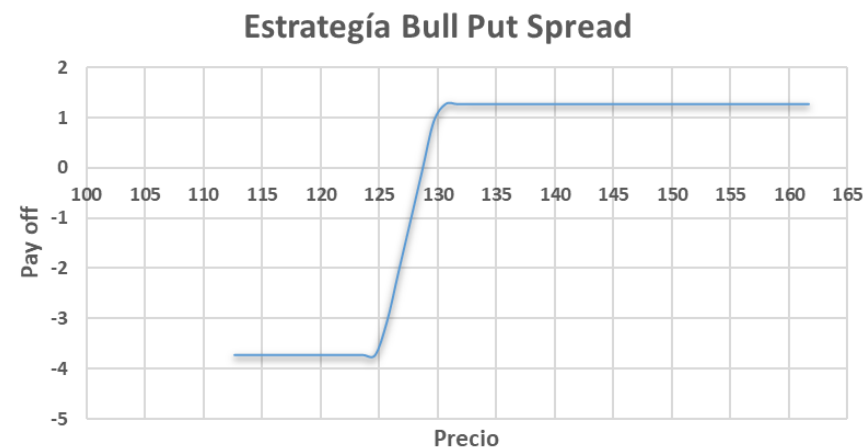
Estrategia Bull Put Spread

Cuándo usar: si el inversor es moderadamente optimista. Comprar un Opción Put, Vender un Opción Put

Riesgo: limitado a cualquier prima inicial pagada al establecer la posición. La pérdida máxima se produce cuando el subyacente cae por al precio del ejercicio mas bajo o menor.

Recompensa: limitada a la diferencia entre las dos precios del ejercicio menos el costo neto de la prima. La ganancia máxima se produce cuando el subyacente se eleva al precio del ejercicio más alto o mayor

Punto de equilibrio (BEP): Precio de ejercicio del put corto comprado + débito neto pagado



Mercado de Derivados

Profesor. Jorge Luis Reyes García

Contacto.

jorgeluis.reyes@ciencias.unam.mx

