

# Mercado de Derivados

Profesor. Jorge Luis Reyes García

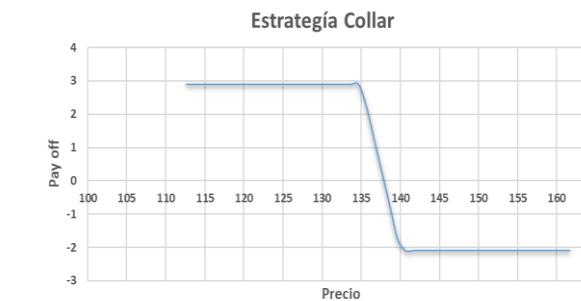
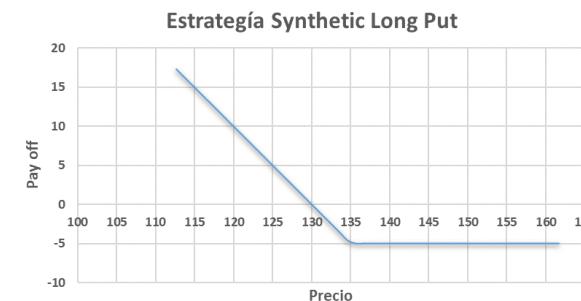
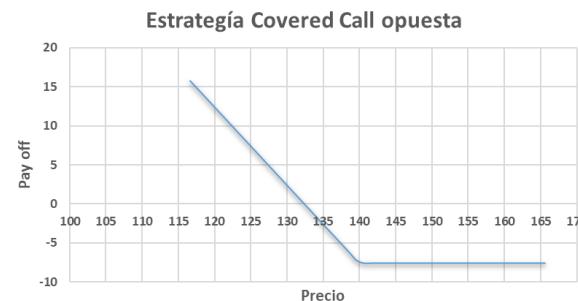
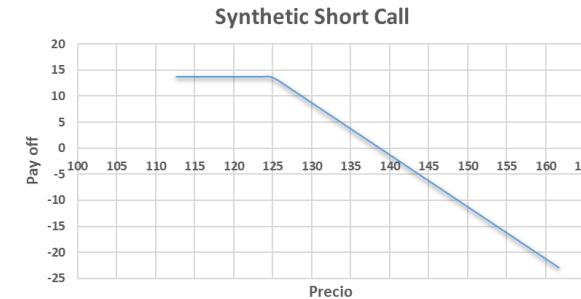
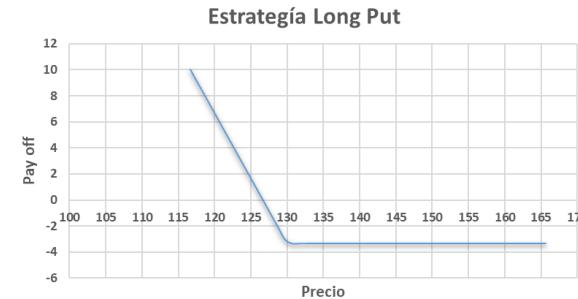
Contacto.

jorgeluis.reyes@ciencias.unam.mx



# Estrategias orientadas a la baja del precio

Las estrategias principales orientadas a la baja del precio son: Comprar un Put, Venter un Call, Comprar un Put Sintético, Venta de un Call Sintético, Bear Put Spread, Bear Call Spread, Covered Call, Covered Put, Short Combo y Short Collar



# Call Corto

Una opción call significa una opción a comprar. Comprar una opción call significa que un inversor espera que el precio subyacente de una acción/índice aumente en el futuro. Vender una opción call es justo lo contrario de comprar una opción call. Aquí el vendedor de la opción siente que el precio subyacente de una acción/índice caerá en el futuro.

**Cuándo usarlo:** si el inversor es muy agresivo y no es muy optimista con respecto a la acción/índice.

**Riesgo:** ilimitado

**Recompensa:** limitada a la cantidad de prima

**Punto de equilibrio:** precio de ejercicio + prima



# Put Largo

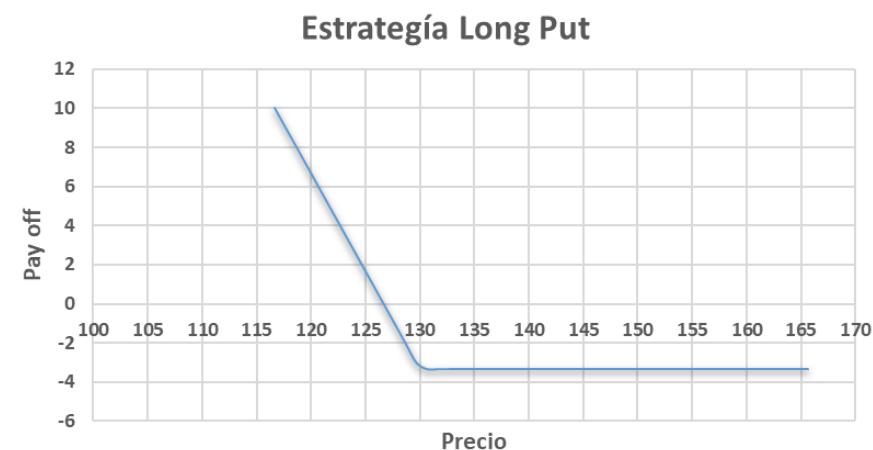
Un Put largo es una estrategia bajista. Para aprovechar una caída del mercado, un inversor puede comprar opciones put.

**Cuándo usar:** El inversor es bajista sobre la acción / índice.

**Riesgo:** limitado al monto de la prima pagada. (Pérdida máxima si la acción / índice expira en o por encima del precio de ejercicio de la opción).

**Recompensa:** Ilimitado

**Punto de equilibrio:** Precio de las acciones - Primas



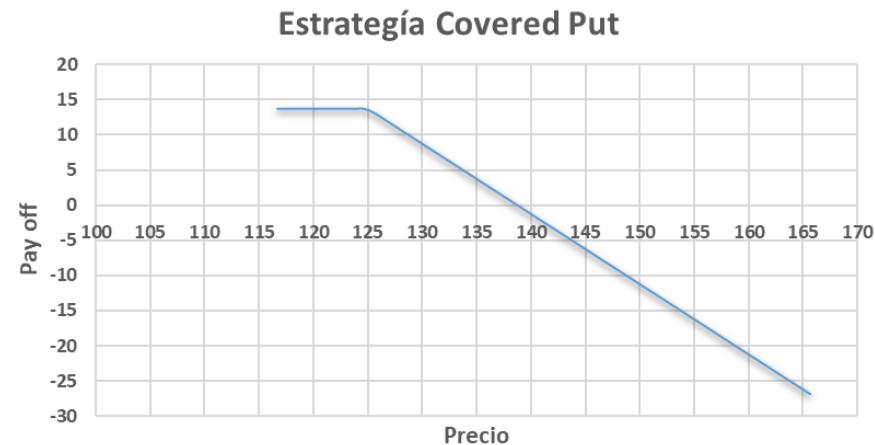
# Covered Put

**Cuándo usar:** si el inversor considera que los mercados son moderadamente bajistas.

**Riesgo:** ilimitado si el precio de la acción aumenta sustancialmente

**Recompensa:** El máximo es (Precio de venta de acción - Precio de ejercicio) + Prima del put

**Punto de equilibrio:** Precio de venta de la acción + Prima del put



# Estrategia Bear Call Spread

**Cuándo usar:** cuando el inversor es ligeramente bajista en el mercado. Comprar un ITM Call, Vender un OTM Call

**Riesgo:** limitado a la diferencia entre las dos huelgas menos la prima neta.

**Recompensa:** limitada a la prima neta recibida para la posición, es decir, la prima recibida por el call corto menos la prima pagada por el call largo.

**Punto de equilibrio:** precio de posición + crédito neto



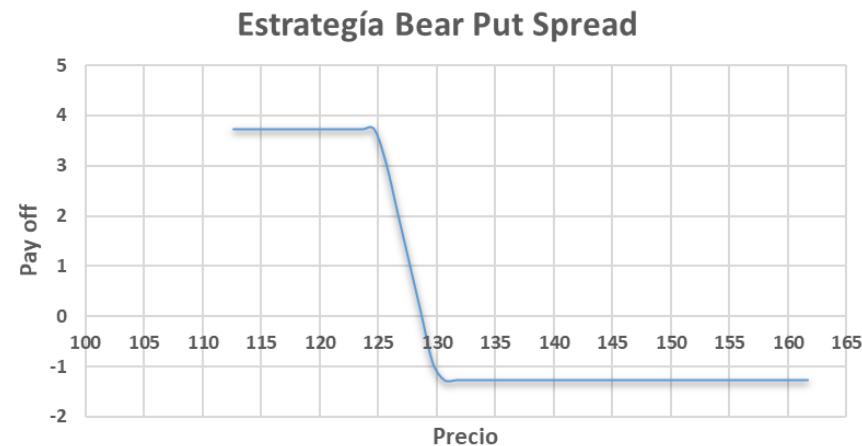
# Estrategia Bear Put Spread

**Cuándo usarlo:** cuando el inversor moderadamente bajista en la dirección del mercado. Comprar un Put, Vender un Put

**Riesgo:** limitado al importe neto pagado por el spread. es decir, la prima pagada por la posición larga menos la prima recibida por la posición corta.

**Recompensa:** limitada a la diferencia entre los dos precios de ejercicio menos la prima neta pagada por la posición.

**Punto de equilibrio:** precio de ejercicio de la opción de venta larga - Prima neta pagada.



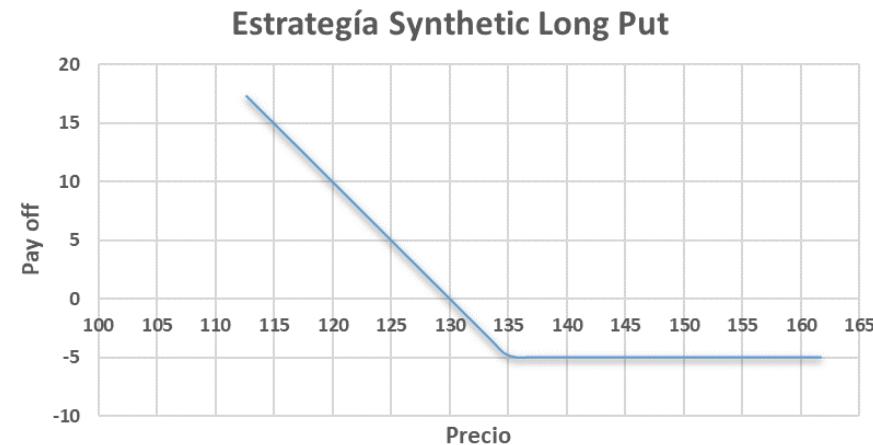
# Put Largo Sintético

**Cuándo usarlo:** si el inversor considera que los mercados caerán (bajista) pero quiere protegerse contra cualquier aumento inesperado en el precio de las acciones.

**Riesgo:** limitado. El riesgo máximo es el precio de ejercicio de la acción – precio de la acción + prima

**Recompensa:** el máximo es el precio acción-prima del call

**Punto de equilibrio:** Precio de la acción- prima del call



# Mercado de Derivados

Profesor. Jorge Luis Reyes García

Contacto.

jorgeluis.reyes@ciencias.unam.mx

