

Mercado de Derivados

Profesor. Jorge Luis Reyes García

Contacto.

jorgeluis.reyes@ciencias.unam.mx



Estrategias de Cobertura

Una opción es un contrato escrito por un vendedor que transmite al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar (en el caso de una opción de compra) o vender (en el caso de una opción de venta) un activo en particular, en un precio particular (precio de ejercicio / precio de ejercicio) en el futuro. A cambio de otorgar la opción, el vendedor cobra un pago (la prima) del comprador.

Las opciones negociadas en bolsa forman una clase importante de opciones que tienen características de contrato estandarizadas y se negocian en bolsas públicas, facilitando el comercio entre un gran número de inversores. Proporcionan garantía de liquidación por parte de la cámara de compensación, reduciendo así el riesgo de contraparte.

La característica de opcionalidad de las opciones da como resultado un pago no lineal para las opciones. En palabras simples, significa que las pérdidas para el comprador de una opción son limitadas, sin embargo, las ganancias son potencialmente ilimitadas. Para un vendedor, la recompensa es exactamente lo contrario. Sus ganancias se limitan a la prima de la opción, sin embargo, sus pérdidas son potencialmente ilimitadas. Estos pagos no lineales son fascinantes, ya que se prestan para ser utilizados para generar varios pagos mediante el uso de combinaciones de opciones y el subyacente.

Las opciones se pueden utilizar para cobertura, para ver la dirección futura del mercado, para el arbitraje o para implementar estrategias que puedan ayudar a generar ingresos para los inversores en diversas condiciones del mercado.

Estrategias de Cobertura

Por estrategia debemos de entender las diferentes combinaciones de opciones que permiten obtener perfiles de riesgo-rendimiento ajustados a las distintas perspectivas que se tienen con respecto a la evolución del mercado.

Las estrategias con opciones se pueden clasificar en diversos segmentos, por ejemplo:

- Estrategias de tendencia alcista "bullish"
- Estrategias de tendencia bajista "bearish"
- Estrategias de volatilidad

En cada estrategia se debe de conocer:

- Tipo y número de opciones que intervienen
- Precios de Ejercicio
- Prima Neta
- Ganancia Máxima
- Pérdida Máxima
- Puntos de Equilibrio

Notas Estructuradas

Las notas estructuradas son instrumentos financieros que combinan elementos de renta fija y renta variable, vinculando su rendimiento a un activo subyacente, como un índice bursátil, una acción, una materia prima, etc. Ofrecen a los inversores la posibilidad de obtener rendimientos superiores a los tradicionales, con cierto nivel de protección del capital, aunque conllevan riesgos específicos.

Algunas de sus características son:

- Son títulos de deuda emitidos por instituciones financieras.
- Su rendimiento se basa en el comportamiento de un activo subyacente (índice, acción, tipo de interés, etc.).
- Permiten acceder a estrategias de inversión y riesgos que no están disponibles en productos financieros tradicionales.
- Son instrumentos complejos que pueden combinar elementos de deuda y derivados.
- El rendimiento de la nota está ligado al desempeño del activo subyacente.
- Pueden ofrecer protección parcial o total del capital invertido.
- El inversor compra la nota y, al vencimiento, recibe el capital invertido más los intereses, si los hay, en función del rendimiento del activo subyacente
- Generalmente son instituciones las que acceden a estos instrumentos dado el monto de entrada

Mercado de Derivados

Profesor. Jorge Luis Reyes García

Contacto.

jorgeluis.reyes@ciencias.unam.mx

