

Como Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

por: Omar y Jimmy Hernández

Publicado por JSP Investment Group, Inc.



Derechos de reproducción © 2005. Por Jimmy y Omar Hernández.

Todos los derechos reservados.

Este libro, o partes de el no pueden ser de ninguna manera reproducidos sin permiso. El mismo pertenece en su totalidad a JSP Investment Group, Inc.

Para más información o para saber los descuentos de ordenes al por mayor, contáctenos a través de nuestro email: jh@number1stockpick.com.

Primera edición en español: Agosto 2005

Jimmy y Omar Hernández

“Como Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores”

ISBN: 0-9766387-3-8

“La Educación es la diferencia entre el éxito y el fracaso”

Tabla de Contenidos

Acerca de los Autores	ix
Agradecimientos	xi
Introducción.....	xiii
Parte I	
Capítulo 1.....	19
Bienvenidos al Fascinante Mundo de la Bolsa de Valores	
¿Qué es una Acción?	19
Clasificación de las Compañías	20
¿Dónde Se Transan las Acciones?.....	20
¿Qué es el Símbolo de una Compañía?.....	21
Capítulo 2.....	23
Cómo Abrir una Cuenta en una Casa Corredora para Comenzar a Invertir	
Ameritrade.....	24
E*TRADE	26
Capítulo 3.....	29
Cómo Empezar a Invertir y Formas de Proteger su Inversión	
Cómo Crear una Lista de Compañías a Seguir (Watch List).....	29
Cómo Interpretar Esta Lista.....	31
Nivel II (Level II) y sus Ventajas.....	33
Diferentes Tipos de Ordenes para Hacer sus Inversiones y sus Aplicaciones	35

Cómo Invertir a la Baja (Short Sell)	45
¿Qué Es un Fondo Mutuo?	46
Capítulo 4.....	49
Parámetros a Tener en Cuenta a la Hora de Invertir	
Índices Generales del Mercado, Sectores e Industrias.....	49
Dow Jones (INDU)	50
S & P 500 (SPX)	50
NASDAQ (COMP)	50
Reportes de Calendarios Económicos, Ganancias, Dividendos, Splits y Noticias.....	52
Calendarios Económicos.....	52
Calendario de Reportes de Ganancias	54
Calendarios de Splits.....	54
Noticias	55
Capítulo: 5.....	57
Análisis a Tener en Cuenta a la Hora de Invertir a Largo Plazo	
Análisis Fundamental.....	57
EPS: Earnings per Share (Ganancia por Acción)	58
P/E Ratio: Relación de Precio y Ganancia.....	58
ROE: Return on Equity (Retorno sobre Capital)	59
Float	59
Upgrades/Downgrades.....	60
Capítulo 6.....	63
Cómo Aprender a Predecir el Movimiento de una Compañía a Corto Plazo	
Cómo Configurar el Gráfico de una Compañía (Chart)	63
Análisis Técnico	68
Aumento o Acumulación de Volumen en el Punto de Soporte	72
Disminución de Volumen en su Punto de Resistencia o Cerca de Él	75

Compañías que Están en su Punto de Resistencia o Cerca de Él, pero con Volumen Alto ...	78
Movimiento Descendente con Alto Volumen.....	79
Punto de Soporte con Poco Volumen.....	80
Cómo Reaccionan las Compañías a los Splits y a los Dividendos	89
Lista de las Principales Industrias, Sus Indices y Compañías que las Conforman	93
 Capítulo 7.....	97
Descubra el Secreto de las Penny Stocks	
¿Qué es una Penny Stock?	97
Aprenda a Invertir en Penny Stocks y Como Escoger las Mejores	98
Parámetros a Tener en Cuenta a la Hora de Escoger una Buena Candidata de Penny Stock:	99
Ejemplos de Inversiones a Corto Plazo.....	102
Ejemplos de Inversiones a Largo Plazo	109
Cómo convertir \$1,000 en \$30,000, \$40,000 o Incluso Mucho Más, en un Corto Tiempo Invirtiendo en Penny Stocks cuyos Precios Están por Debajo de un Centavo (Incluye Lista de 20 de Estas Compañías)	113
Cómo Seleccionar las Mejores Candidatas	114

Parte II

Capítulo 8.....	129
El Interesante Mundo de las Opciones	
¿Qué es una Opción?	129
Tipos de Opciones, Objetivos y Ventajas.....	130
Cómo Seleccionar los Strike Prices Correctos Para Nuestros Contratos de Opciones.....	139
 Capítulo 9.....	149
Estrategias Avanzadas con el Uso de Opciones	
Contratos a Largo Plazo (Leaps).....	149
Compra de un Put y un Call Simultáneamente en la Misma Compañía	152

Cómo Proteger sus Acciones con la Compra de Opciones	156
Cómo Invertir con una Fracción del Valor de una Acción, Obteniendo las Mismas Ganancias que Quien Compró las Acciones como tal y a la vez con Mucho Menos *** *(Tema Inédito)***	158
Cómo Escoger los Contratos de Opciones In The Money Adecuados.....	167
Capítulo 10.....	175
Cómo Abrir una Cuenta en una Casa Corredora para Poder Invertir en Opciones	
Aprenda a Colocar las Ordenes de Compra y Venta	176
Ventajas de una de las Mejores Casas Corredoras para Invertir en Opciones	180
Conclusión	185
Glosario	187

Acerca de los Autores

Jimmy y Omar Hernández, padre e hijo, nacieron en Cuba y vinieron para los Estados Unidos a principio de la década de los 90, llevan más de siete años activamente involucrados en el mundo de la bolsa de valores, durante esta trayectoria, han realizado más de 5000 transacciones, negociado opciones, acciones, penny stocks, tanto en el día (day trading) como a más largo plazo, han asistido a innumerables seminarios y cursos acerca del tema, además de haber estudiado profundamente una amplia bibliografía al respecto.

Son los fundadores de la empresa JSP Investment Group Inc., la cual cuenta con un equipo de talentosos profesionales, dedicados a tiempo completo al estudio e investigación de los eventos y noticias que determinan el comportamiento del mercado bursátil ayudándole a muchos a convertirse en exitosos inversionistas en la bolsa de valores. Son los creadores del popular sitio bilingüe de Internet (único en el idioma español): www.number1stockpick.com dedicado 100% al servicio de los inversionistas, tanto para los principiantes como para los mas experimentados.

Otra de las actividades que realizan es impartir seminarios y conferencias en todo el mundo, que les han servido a innumerables personas de nuestra comunidad hispana, para educarse en esta fascinante profesión, los cuales están muy agradecidos por los resultados obtenidos, usando sus diversas técnicas de inversión, plasmadas en su totalidad en este fascinante material.

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Agradecimientos

Queremos expresar nuestro agradecimiento a ciertas personas que de una forma u otra, hicieron posible la realización de este material, en primer lugar a la Señora Abogada Tania Varona (madre de Jimmy Hernández), a Sandor y Franco Valdez, diseñadores gráficos, Fernando Varela, lingüista, Alexis Bellido, desarrollador web, y sobre todo queremos agradecer a Dios por habernos permitido hacer este sueño realidad.

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Introducción

Nuestro principal objetivo al escribir este libro, fue brindarles en un lenguaje sencillo, una guía que le sirva tanto a los que estén planeando iniciarse en este maravilloso mundo de la bolsa de valores, así como a los inversionistas mas experimentados.

Aquí le enseñaremos desde como abrir una cuenta con una casa corredora de valores hasta estrategias avanzadas usando diferentes tipos de inversiones. Donde fácilmente se podrá dar cuenta que con muy poco capital, este libro y acceso a Internet se puede llegar a crear grandes fortunas, en un tiempo relativamente corto.

En nuestra experiencia personal a través de los años, hemos estudiado mucha literatura al respecto, dándonos cuenta que no existe ningún libro que por si solo contenga todos los temas que en este se han cubierto. Además en unos de los capítulos describimos claramente un tipo de inversión que nunca antes ha sido tratada, o sea esta inédita, la cual estamos seguro revolucionará la forma en que la mayoría de las personas invierten su dinero, sin importar el capital que posean. Les hablamos tan categóricamente pues en nuestro caso personal, usando las estrategias de inversión aquí expuestas hemos obtenidos grandes ganancias, empleando muy poco capital.

Aunque estamos seguros que este libro será de gran beneficio para todo tipo de inversionistas en el mundo entero, queremos que sepan que al escribirlo nuestra mayor inspiración fueron las personas de la lengua de Cervantes, pues además de ser nosotros hispanos, las estadísticas nos muestran que una ínfima parte de nuestra comunidad goza de los beneficios que nos puede brindar invertir en la bolsa de valores.

Una de las causas principales de esta realidad es que la mayoría de la literatura referente al tema esta escrita en el idioma Ingles, dificultando así su aprendizaje. Pero después que lean este libro estamos seguros que estas estadísticas cambiaran. Comencemos nuestra jornada.

“Ocuparse de lo fácil teniendo bríos para intentar lo difícil es como despojar de dignidad al talento”

Parte I

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

En esta primera parte cubriremos todo lo referente a las acciones, donde le enseñaremos todas las herramientas necesarias para comenzar a invertir inmediatamente. Aquí aprenderá de una manera muy sencilla, como abrir una cuenta en una casa corredora, los conceptos básicos de la bolsa de valores, terminología, como y donde se transan las acciones, los diferentes tipos de ordenes de compra y venta y sus aplicaciones, como interpretar los reportes financieros de las compañías, como predecir con un alto por ciento de acierto el movimiento de una compañía para tomar acción antes de que este ocurra, también explicaremos como invertir a la baja, como proteger las ganancias sin necesidad de tener que salir de la posición, como leer las listas de precio de las acciones incluyendo el nivel II y por ultimo, dedicaremos un capítulo completo a las acciones de centavos (penny stocks) donde se dará cuenta que invirtiendo muy poco capital en estas compañías, se pueden obtener grandes ganancias en un corto tiempo.

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Capítulo 1

Bienvenidos al Fascinante Mundo de la Bolsa de Valores

A continuación conoceremos los conceptos básicos relacionados a las inversiones en la Bolsa de Valores.

¿Qué es una Acción?

A las compañías que se hacen públicas por primera vez se les conoce como IPO (Initial Public Offering), el propósito de estas compañías es recaudar capital para ampliar sus operaciones, esto lo logran vendiéndole acciones al público y de esta forma usted tiene la posibilidad de convertirse en dueño de una porción de esta compañía y en muchos casos recibir dividendos por sus ganancias trimestrales, además de beneficiarse del incremento del precio de sus acciones.

Por ejemplo, si usted compra mil acciones de una compañía X a \$3.00 invirtiendo \$3,000.00 y al cabo de treinta días esta acción alcanza un valor de \$1, si en este momento desea venderla obtendría una ganancia neta de \$7,000.00. Queremos aclarar que las acciones pueden ser vendidas en cualquier momento después de su adquisición, ya que después que las compañías se hacen públicas sus acciones siguen cambiando de mano diariamente. Esta es una breve explicación para que usted entienda el

significado de que es una acción de una compañía y el propósito de invertir en ellas.

Clasificación de las Compañías

Las compañías se clasifican en tres categorías según su tamaño o capitalización.

1. **Grandes Compañías (Big Caps):** Estas se conocen como de gran capitalización, las cuales tienen un valor de \$10 mil millones o más. Ej. Intel, IBM, Home Depot, Ford Motor y muchas más.
2. **Compañías Medianas (Mid Caps):** Estas se conocen como de mediana capitalización, su valor oscila desde \$1,5 mil millones hasta \$10 mil millones.
3. **Compañías Pequeñas (Small Caps):** Estas se valoran en \$1,5 mil millones o menos. Históricamente los inversionistas de estas compañías obtienen mayores rendimientos por su dinero, ya que las empresas más pequeñas tienden a crecer más rápidamente con relación a las demás. Dentro de esta categoría se encuentran las Penny Stocks (Acciones de centavos), las cuales se le conoce como de Micro-Capitalización.

En estas compañías se requiere poco dinero para invertir y se puede obtener grandes ganancias. Mas adelante dedicaremos un capítulo completo a ellas.

¿Dónde Se Transan las Acciones?

Las acciones se compran y venden en el Mercado de Valores (Stock Exchange), existen diferentes mercados de valores pero solo mencionaremos los tres más importantes:

- **New York Stock Exchange (NYSE) o la conocida Wall Street:** Aquí se transan las accio-

nes de muchas compañías importantes como por Ej. Bank of America, General Motors, Home Depot, Sears y otras.

- **American Stock Exchange (AMEX):** Al igual que el NYSE esta tiene una dirección física donde se reúnen los corredores de bolsa para negociar el precio de las acciones, usted como inversionista no estará presente en esta sala de negociaciones, un corredor será el encargado de esta operación, ya que el representa la casa corredora donde usted abrió su cuenta.
- **Nasdaq (Over the Counter Market):** Aquí también se compra y se venden acciones, pero a diferencia de los otros mercados de valores, las transacciones se realizan a través de una red de computadoras. En este mercado de valores predominan las acciones tecnológicas Ej. Microsoft, Intel, Cisco entre otras.

¿Qué es el Símbolo de una Compañía?

Para simplificar las transacciones, cada compañía se identifica con un símbolo. Por Ej. Microsoft (MSFT), Home Depot (HD), Sears (S), Intel Corporation (INTC) etc., a esto se le conoce en inglés como Ticker Symbol. Estos símbolos son los que vemos en la televisión, periódicos financieros y otros sitios relacionados con el tema.

Cuando el símbolo de una compañía tiene tres letras o menos significa que esta acción pertenece al NYSE o al AMEX. Los símbolos de las compañías que pertenecen al NASDAQ tienen cuatro letras o más.

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Capítulo 2

Cómo Abrir una Cuenta en una Casa Corredora para Comenzar a Invertir

D espués de esta introducción general acerca del mecanismo de la bolsa de valores, le enseñaremos paso a paso como abrir una cuenta en una casa corredora de valores para comenzar a invertir, pues ellos son los únicos licenciados por el gobierno para comprar y vender acciones en su nombre, al precio indicado por usted, esto se puede hacer a través del teléfono o la computadora.

Estas firmas trabajan como bancos, o sea cuando usted abre su cuenta es como tener el dinero en una cuenta de banco regular, tiene su numero de cuenta, una clave secreta (password) que solo usted conoce, con la cual tendrá acceso a su cuenta para hacer las transacciones, chequear su balance y ver el desarrollo de su inversión entre otras cosas. Si lo desea también puede obtener una chequera y un ATM CARD, facilitándole así el acceso a su dinero cada vez que lo desee.

Desde el momento que usted abre su cuenta, aunque aun no haya realizado ninguna inversión su dinero esta ganando interés en una cuenta de Money Market, siendo este mayor que el que se gana en una cuenta regular de un banco. Además todas estas cuentas están protegidas por el SIPC (Security Investor Protection Corp.), en otras palabras es imposible ser víctima de fraude por estas firmas.

Existen casas corredoras de servicio completo (Full Service Brokers) y de descuento (Discount Service Brokers), antiguamente solo existían los de servicio completo estos ofrecían recomendaciones de compra y venta, además de ejecutar las transacciones, estos servicios eran muy costosos pero eran la única opción pues solamente ello tenían acceso a cierta información de la bolsa de valores lo que hacia que esto estuviera reservado para un reducido grupo de personas.

Queremos aclarar que aun existen correderos de servicio completo, los cuales pueden tomar las decisiones de como invertir su dinero, sin embargo no lo recomendamos porque no hay nadie que invierta mejor su dinero que uno mismo, si poseemos los conocimientos adecuados lo cual es el objetivo de este libro, permitiéndonos así usar servicios de descuentos que son mucho mas económicos.

A continuación le brindaremos la información de dos de estas casas corredoras de des-cuento, que por nuestra experiencia son unas de las mejores del mercado, pues además de que sus comisiones son bien bajas, en sus páginas de Internet nos ofrecen las herramientas necesarias para poder hacer nuestros análisis de la manera correcta, antes de proceder a invertir.

Ameritrade

Es muy sencillo abrir una cuenta en esta casa corredora, esto se puede hacer a través de su página web www.ameritrade.com, por teléfono al número 1-800 454-9272 en Estados Unidos y al (402) 970-5805 si es internacional.

Si la vía elegida para abrir su cuenta es a través de la Internet, todo lo que tenemos que hacer es remitirnos a la dirección web ofrecida anteriormente, hacer click en Open an Account (Abrir una Cuenta) allí encontrara una aplicación o formulario que se debe completar, una vez terminada se imprime, se firma y se envía por fax o correo a:

1005 North Ameritrade Place
Bellevue NE 68005 (Correo rápido)
Fax: (816) 243-3769
Ameritrade Inc.
P.O.Box 2760
Omaha NE 68103-2760 (Correo regular)

Una vez que es procesada y aprobada esta aplicación, debemos depositar los fondos deseados en la cuenta que hemos abierto, enviando un cheque a cualquiera de las direcciones de referencia o a través de una transferencia bancaria. Para usted abrir su cuenta con ellos necesita hacerlo como mínimo con \$2,000 ya que si lo hace con menos tendría que pagar \$15 trimestralmente. Al abrir una cuenta con esta firma obtendremos los siguientes beneficios:

- Las primeras 30 transacciones son gratis.
- \$10.99 de comisión por comprar o vender cualquier cantidad de acciones, siempre que se haga a través de la Internet, ya que si se hace por teléfono costaría \$14.99.
- Ejecución de su orden garantizada en cinco segundos.
- Nos proveen con herramientas técnicas muy útiles para poder hacer nuestros análisis.
- Suscribiéndose por \$9.99 al mes usted tiene acceso al Nivel dos (Level II), lo cual es muy importante, más adelante lo explicaremos.
- Nos permite crear varias listas de acciones para poder seguir su comportamiento diario.
- Tenemos acceso a los gráficos del movimiento de los precios de cada compañía desde que se hizo pública, esto es muy necesario.

E*TRADE

Los pasos para abrir una cuenta con esta casa corredora y con cualquier otra son los mismos que explicamos anteriormente, solo varían las direcciones y teléfonos a donde remitirnos:

www.etrade.com

Teléfono dentro de los Estados Unidos 1 800 387 2331
Internacional (916) 636-2510
(Correo Regular) Etrade Securities LLC
P.O.Box 9206
Boston, MA 02205-9206
(Correo Rapido) Etrade Securities LLC
200 Brickston Square 5th floor
Andover MA 01810

Esta, como la anterior, nos ofrece grandes beneficios al abrir una cuenta tales como:

- 50 transacciones gratis.
- \$9.99 de comisión por transar cualquier cantidad ilimitada de acciones, siempre que sea hecho a través de la Internet.
- Rápida ejecución de sus órdenes.
- Nos permite crear listas de acciones para seguir su comportamiento diario.
- También en esta tenemos acceso a los gráficos del movimiento de los precios de cada acción desde su comienzo.

Una vez que estemos decididos con que casa corredora abrir nuestra cuenta, procedemos a llenar la aplicación, en la cual tenemos que especificar si la cuenta va a ser individual (individual account)

o con más de una persona (joint account). Otra cosa muy importante es especificar si queremos que esta cuenta sea de cash (cash account) o de margen (margin account).

Esto quiere decir que cuando la cuenta es de cash vamos a tener la posibilidad de invertir solo nuestro dinero, por el contrario cuando es una cuenta de margen tenemos la ventaja que la casa corredora nos permite invertir el doble del dinero depositado, o sea obtenemos 2x1. Por ejemplo, si abrimos una cuenta con \$2,000 tendremos un poder de inversión (buying power) de hasta \$4,000, lo que representa una gran ventaja a la hora de hacer nuestras inversiones. Debido a esto nosotros enfáticamente le recomendamos que siempre abra su cuenta al margen, pues además con esta cuenta siempre tendrá disponibilidad de su dinero inmediatamente después de haber cerrado una transacción.

Nota: Ni las opciones (lo cual cubriremos en la segunda parte de este libro), ni las acciones de centavos (penny stocks) son marginables, o sea no podremos comprarlas al margen. Incluso algunas de las compañías grandes tampoco, pero no se preocupe que su casa corredora cuando Ud. trate de comprar acciones de X compañía, automáticamente le especificará cuales son o no marginables.

Nota 2: Uno de los beneficios que tienen los inversionistas de hoy en día, sobre todo para los que se estén iniciando en este mundo, es que tienen la posibilidad de entrenarse mediante un simulador de inversiones o demo, donde pueden realizar operaciones bursátiles con cotizaciones reales del mercado, pero con dinero ficticio, hasta adquirir la habilidad necesaria para invertir con dinero real. Si usted es un principiante le recomendamos que aprenda y pruebe nuestras estrategias usando uno de estos simuladores. Uno de los web sites que ofrece gratuitamente este servicio es www.investopedia.com, todo lo que usted tiene que hacer es abrir una cuenta ficticia y empezar a practicar. A través de nuestro web site, en el bloque futuros inversionistas, encontrara un enlace hacia este sitio.

Para concluir este capítulo, si aun le queda alguna duda de como abrir una cuenta puede remitirse a nuestro sitio web (www.number1stockpick.com), donde encontrará ejemplos de aplicaciones completadas correctamente, que podrá usarlas como guía para poder completar la suya, también allí tendrá acceso a los sitios de Internet de estas casas corredoras.

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Capítulo 3

Cómo Empezar a Invertir y Formas de Proteger su Inversión

En este capítulo aprenderá paso a paso a utilizar todas las herramientas necesarias para realizar sus inversiones tanto a la alza como a la baja, además detallaremos claramente las diferentes técnicas de protección existentes para evitar incurrir en grandes perdidas o proteger las ganancias obtenidas, independientemente de las fluctuaciones del mercado.

Cómo Crear una Lista de Compañías a Seguir (Watch List)

Una vez que tenga su cuenta abierta, suponiendo que lo hizo con Ameritrade, lo primero que tenemos que hacer es crear una lista de compañías, posibles candidatas para nuestras inversiones. La mayoría de los portales de Internet de las casas corredoras, le da la posibilidad de crear estas listas, siguiendo con el ejemplo de Ameritrade, cuando se entra a la sección de miembros en la parte superior se va a encontrar con varias barras de funciones. Para crear nuestra lista, hacemos clic en *Streamer Suite*, donde aparecerá un cuadro con varias opciones el cual lucirá como se muestra a continuación:

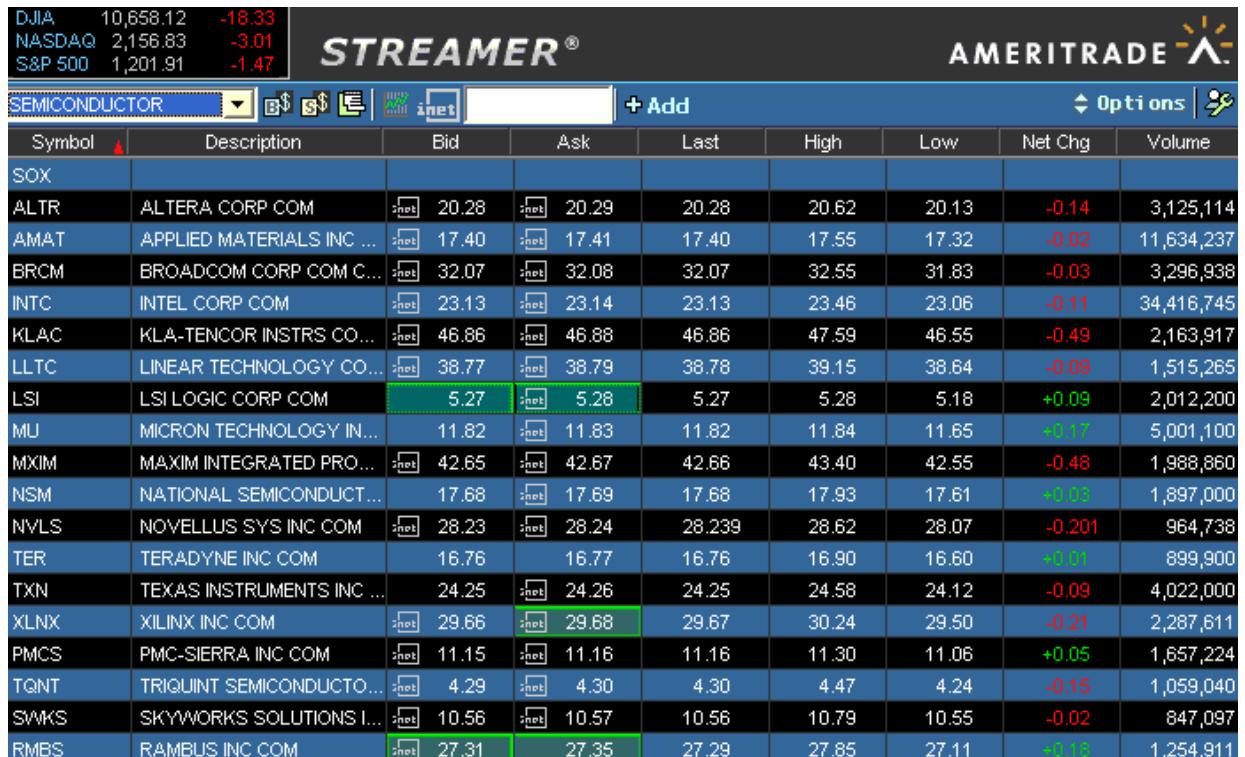
The screenshot shows a web-based trading platform interface. At the top, there is a navigation bar with tabs: Trade, Portfolio, Streamer Suite™, Research, and Account. The Streamer Suite™ tab is highlighted with a yellow border. Below the navigation bar, there is a sidebar with sections for Account Balances (Avail. funds for tradin, Stock BP, Options BP, Account value) and Margin Status. A 'Customize this page' link is also present. The main content area has a large yellow background with several options listed: QuickLaunch, Overview, Console, Ameritrade Streamer™ (which is highlighted with an orange background), Level II *, Portfolio, News *, Charts, Ameritrade Command Center, and QuoteScope™. A note at the bottom of this list states '* Subscription required'. To the right of the main content area, there is a sidebar with text about security and a privacy statement.

En este cuadro hacemos click en *Ameritrade Streamer*, lo cual nos llevará al sitio donde se crean las listas; en la parte superior de este sitio encontraremos un botón con el símbolo de una herramienta:



donde hacemos click para poder comenzar a crear nuestra lista, allí nos indicará donde ponerle un nombre y además tendrá un espacio donde colocar los símbolos de las compañías que compondrán dicha lista, debemos poner una coma entre cada símbolo, después de hecho esto especificamos que deseamos salvar los cambios (*Save Changes*) y por último hacemos click en *Close*, quedando así confeccionada nuestra lista.

Se pueden tener más de veinte listas creadas con más de veinte símbolos cada una, a continuación un ejemplo de una de estas listas.



The screenshot shows a financial trading interface titled "STREAMER®" from AMERITRADE. At the top, there are three market indices: DJIA (10,658.12), NASDAQ (2,156.83), and S&P 500 (1,201.91). Below these, a search bar displays "SEMICONDUCTOR". The main area is a table listing 20 semiconductor companies, each with its symbol, name, bid price, ask price, last price, high price, low price, net change, and volume. The table has columns for Symbol, Description, Bid, Ask, Last, High, Low, Net Chg, and Volume. The "Net Chg" column uses color coding: green for positive changes and red for negative changes. The "Volume" column shows values ranging from 847,097 to 3,125,114. The company names listed are SOX, ALTR, AMAT, BRCM, INTC, KLAC, LLTC, LSI, MU, MXIM, NSM, NVLS, TER, TXN, XLNK, PMCS, TQNT, SWKS, and RMBS.

Symbol	Description	Bid	Ask	Last	High	Low	Net Chg	Volume
SOX								
ALTR	ALTERA CORP COM	\$20.28	\$20.29	\$20.28	\$20.62	\$20.13	-0.14	3,125,114
AMAT	APPLIED MATERIALS INC ...	\$17.40	\$17.41	\$17.40	\$17.55	\$17.32	-0.02	11,634,237
BRCM	BROADCOM CORP COM C...	\$32.07	\$32.08	\$32.07	\$32.55	\$31.83	-0.03	3,296,938
INTC	INTEL CORP COM	\$23.13	\$23.14	\$23.13	\$23.46	\$23.06	-0.11	34,416,745
KLAC	KLA-TENCOR INSTRS CO...	\$46.86	\$46.88	\$46.86	\$47.59	\$46.55	-0.49	2,163,917
LLTC	LINEAR TECHNOLOGY CO...	\$38.77	\$38.79	\$38.78	\$39.15	\$38.64	-0.09	1,515,265
LSI	LSI LOGIC CORP COM	\$5.27	\$5.28	\$5.27	\$5.28	\$5.18	+0.09	2,012,200
MU	MICRON TECHNOLOGY IN...	\$11.82	\$11.83	\$11.82	\$11.84	\$11.65	+0.17	5,001,100
MXIM	MAXIM INTEGRATED PRO...	\$42.65	\$42.67	\$42.66	\$43.40	\$42.55	-0.48	1,988,860
NSM	NATIONAL SEMICONDUCT...	\$17.68	\$17.69	\$17.68	\$17.93	\$17.61	+0.05	1,897,000
NVLS	NOVELLUS SYS INC COM	\$28.23	\$28.24	\$28.239	\$28.62	\$28.07	-0.201	964,738
TER	TERADYNE INC COM	\$16.76	\$16.77	\$16.76	\$16.90	\$16.60	+0.01	899,900
TXN	TEXAS INSTRUMENTS INC ...	\$24.25	\$24.26	\$24.25	\$24.58	\$24.12	-0.09	4,022,000
XLNK	XILINX INC COM	\$29.66	\$29.68	\$29.67	\$30.24	\$29.50	-0.21	2,287,611
PMCS	PMC-SIERRA INC COM	\$11.15	\$11.16	\$11.16	\$11.30	\$11.06	+0.05	1,657,224
TQNT	TRIQUINT SEMICONDUCTO...	\$4.29	\$4.30	\$4.30	\$4.47	\$4.24	-0.15	1,059,040
SWKS	SKYWORKS SOLUTIONS I...	\$10.56	\$10.57	\$10.56	\$10.79	\$10.55	-0.02	847,097
RMBS	RAMBUS INC COM	\$27.31	\$27.35	\$27.29	\$27.85	\$27.11	+0.18	1,254,911

Cómo Interpretar Esta Lista

Estas listas tienen varios parámetros, sin embargo los que nos interesan conocer son los siguientes:

- **Symbol:** Este es el símbolo de la compañía

- **Description:** Nombre de la Compañía
- **Bid:** Este es el mejor precio que están ofreciendo los compradores, para comprar una acción de determinada compañía. Ej. si usted tiene acciones de una compañía X y quiere venderlas al instante, este es el precio que obtendría. En otras palabras este parámetro representa la oferta.
- **Ask:** Este es el mejor precio a que están dispuestos a vender en ese momento los que poseen estas acciones, en otras palabras si usted quisiera comprar una acción determinada al instante, este es el precio que tendría que pagar. Es decir este representa la demanda.

Como ya sabemos el Bid representa los compradores y el Ask los vendedores, queremos especificar que estos precios están variando constantemente, en dependencia del curso que lleve esta acción sea ascendente o descendente. La diferencia entre el Bid y Ask se conoce como **spread**, mientras menor sea este mejor, pues esto es señal de buena liquidez, generalmente estas compañías tienen buen volumen de transacciones, lo que nos facilita la compra y venta de sus acciones.

Les mencionamos esto pues existen compañías que tienen una gran diferencia entre el Bid y Ask, estas se conocen como ilíquidas, debido a esto su volumen de transacciones diario es bajo, no siendo muy recomendable invertir en este tipo de compañía.

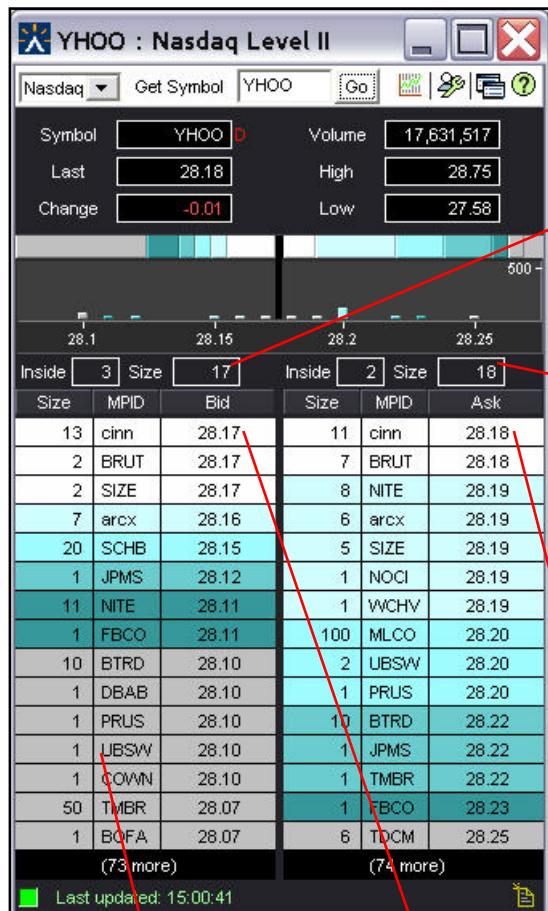
- **Last:** Esto indica el último precio al que esta acción ha sido transada en el día.
- **High:** Este es el precio más alto a que ha sido transada la acción en el día.
- **Low:** Este es el precio mas bajo a que ha sido transada esta acción en el día.
- **Net Change:** Es el cambio neto del precio de una acción con respecto al precio de cierre del día anterior, nos indica si la compañía esta subiendo o bajando.
- **Volumen:** Este parámetro es muy importante pues nos dice la cantidad de acciones que

han sido transadas hasta ese momento, esto indica si la compañía tiene liquidez o no, como mencionamos anteriormente un buen volumen es una buena señal.

Ya en este momento conociendo el significado de esta terminología se está capacitado para leer y entender las listas de precios de cualquier periódico financiero o página de Internet referente al tema. Usted se preguntará, de qué fuente obtengo las mejores candidatas para mi lista, esto es muy fácil, estas compañías se obtienen en periódicos financieros (Ej. Wall Street Journal, Investor Daily etc.), canales televisivos de la bolsa de valores como (CNBC, Bloomberg TV etc.) y en muchos sitios de Internet, además al final de este libro le ofreceremos una lista de muchas compañías líderes de sus respectivas Industrias, que le servirán como un banco de datos, al igual que una lista de más de 50 penny stocks y otra con más de 20 compañías cuyos precios están por debajo de un centavo.

Nivel II (Level II) y sus Ventajas

Siguiendo con el ejemplo de Ameritrade, un poco más abajo de *Ameritrade Streamer* encontraremos una barra que dice Level II, hacemos click en ella y obtendremos el Nivel II que se muestra a continuación.



Bid Size: En este espacio que en el ejemplo aparece el numero 17, podemos ver la cantidad de acciones que en ese momento están dispuestos a comprar a este precio los compradores, a este numero siempre hay que agregarle dos ceros, o sea en este caso seria 1,700 acciones a \$28.17.

Ask Size: Esto no es mas que la cantidad de acciones que están dispuestos a vender los vendedores a este precio en ese momento y al igual que en el ejemplo anterior siempre hay que agregarle dos ceros, o sea 1,800 acciones a \$28.18.

En este caso particular está equilibrada la oferta y la demanda, aunque muchas veces hay una gran diferencia entre estos parámetros, dandonos la posibilidad de ver exactamente como esta la oferta y la demanda para tener una mejor idea hacia donde se va a dirigir el precio de esta acción momentáneamente, ofreciéndonos así la ventaja de siempre poder mejorar el precio de compra en caso de que queramos comprar o el precio de venta si deseamos vender.

En esta columna encontramos los diferentes market makers y ECNs, o sea quienes están a cargo de estas transacciones.

Mejor precio en la sección del Bid.

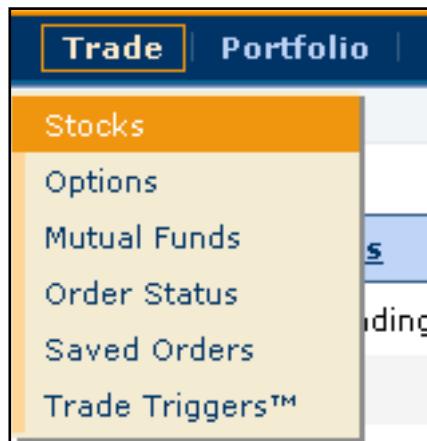
Mejor precio en la sección del Ask.

Este es el sistema de cuotas mas avanzado que existe, pues tiene los mismos parámetros que vimos en la lista que creamos anteriormente pero además de mostrarnos el mejor Bid y Ask, también nos muestra la cantidad de acciones que están dispuestos los compradores y vendedores a transar a estos precios, al igual que los precios que le siguen. Por ejemplo en este caso si se transan todas las acciones que están en el bid a \$28.17 el próximo bid sería \$28.16, además de todo esto también podemos ver los diferentes market makers y ECNs que están a cargo de estas transacciones, esto es muy importante pues nos puede ayudar a ver mas claramente la tendencia del movimiento que esta teniendo la compañía en un momento dado y así poder tener una idea mas clara de cómo esta la oferta y la demanda para obtener un mejor precio en el caso que quiera comprar estas acciones o un mejor precio de venta en caso que las posea y quiera venderlas.

Como comprenderá si la cantidad de acciones que se quieren comprar, reflejadas en el Bid es mucho mayor que las ordenes de venta reflejada en el Ask, la tendencia del movimiento de esta acción debe ser ascendente o en caso contrario esta sería descendente. Con este conocimiento se puede decidir de una forma más precisa el precio a que usted quiere que su orden se ejecute y de esta manera estará en ventaja con respecto a otros inversionistas que no conocen el Nivel II.

Diferentes Tipos de Ordenes para Hacer sus Inversiones y sus Aplicaciones

Ya sabiendo como hacer su lista y como trabaja el sistema de cuotas o precios, incluyendo el Nivel II, estamos listos para aprender a poner los diferentes tipos de ordenes para realizar nuestra inversión, en este caso seguiremos con el ejemplo de Ameritrade, para ello, volvemos a la página principal en la parte superior, donde se encontraban las diferentes barras de opciones, solo que esta vez tenemos que hacer click en la de la izquierda, o sea en *Trade*, una vez abierta, hacemos click donde dice *Stocks* (para transar acciones) o en *Options* (para transar opciones).



Esto nos llevará a un sitio donde podremos configurar los distintos tipos de ordenes, el cual luce como le mostramos a continuación.

Order Entry

Buy Quantity 100 of Symbol msft

Sell
Buy to cover
Sell short

Order Type Limit Price 20

Expiration Day Special instructions AON

Routing Auto

Review Order **Save Order**

- paso 1
- paso 2
- paso 3
- paso 4
- paso 5
- paso 6
- paso 7
- paso 8
- paso 9

Order Type	Expiration	Special Instructions	Routing
<input type="button" value="Limit"/> <input type="button" value="None"/> <input type="button" value="Limit"/> <input type="button" value="Market"/> <input type="button" value="Stop market"/> <input type="button" value="Stop limit"/> <input type="button" value="Trailing stop %"/> <input type="button" value="Trailing stop \$"/>	<input type="button" value="Day"/> <input type="button" value="Day + ext."/> <input type="button" value="GTC"/> <input type="button" value="GTC + ext."/> <input type="button" value="Ext. AM"/> <input type="button" value="Ext. PM"/>	<input type="button" value="AON"/> <input type="button" value="None"/> <input type="button" value="AON"/> <input type="button" value="FOK"/>	<input type="button" value="Auto"/> <input type="button" value="Auto"/> <input type="button" value="NET"/> <input type="button" value="Supermontage"/> <input type="button" value="Market Maker"/>

A continuación le explicaremos paso a paso como configurar estas ordenes y las aplicaciones de cada una de ellas.

Paso 1

- **Buy (Comprar):** Esto es cuando se quiere comprar acciones de una compañía que se piensa que va subir, a esto se le conoce en Ingles como un long position o buy long.
- **Sell (Vender):** Esto es cuando poseemos acciones y queremos venderlas.
- **Buy to Cover:** Este tipo de orden se usa cuando se ha shorteado previamente una acción y se desea salir de la posición para tomar ganancias.
- **Sell Short:** Conocido como shortear una acción o sea invertir a la baja, lo cual explicaremos mas adelante, donde tendremos la posibilidad de ganar dinero en un movimiento descendente.

Paso 2

Quantity (Cantidad): En este espacio indicamos la cantidad de acciones que queremos transar, preferiblemente en múltiplos de cien (Roundlots).

Paso 3

Symbol (Símbolo): Aquí se coloca el símbolo de la compañía que queremos transar.

Paso 4

Order Type (Tipo de Orden): Existen varios tipos de órdenes y es muy importante conocer como trabaja cada una de ellas:

- **Market Order (Orden de Mercado):** Como se sabe todas las compañías tienen un Bid y un Ask, por ejemplo, si queremos comprar acciones de una compañía usando esta orden, la misma se ejecutará instantáneamente al precio que refleja el Ask en ese momento, pues como ya sabemos este es el mejor precio a que están dispuesto a vender los dueños de las acciones. Si por el contrario queremos venderlas usando esa orden, esta venta se ejecutará instantáneamente al precio que refleja el Bid, pues este es el mejor precio que están ofreciendo los compradores en ese momento.

En resumen la ejecución de esta orden está garantizada casi instantáneamente, nuestra recomendación es que este tipo de orden se use en compañías que su spread (diferencia entre el bid y ask) no sea muy grande.

- **Limit Order (Orden de Límite):** Como su nombre lo indica este tipo de orden se usa cuando se desea comprar o vender acciones a un precio determinado, a diferencia de la orden de mercado que se ejecuta instantáneamente esta no es ejecutada hasta que el precio predeterminado sea alcanzado. Por ejemplo, supongamos que queremos comprar cien acciones de una compañía X que su Bid y Ask es 2.45 x 2.55, si se fuese a comprar al mercado el precio que usted pagaría en ese momento sería 2.55 y en el caso que quisiera venderlas el precio que obtendría sería 2.45, por el contrario con una orden de límite si se piensa que en ese momento el movimiento de la compañía será hacia abajo (lo cual no los puede indicar el Nivel II), con esta orden podemos comprar estas acciones a 2.45 (bid) o un mejor precio, en comparación con los 2.55 que hubiésemos tenido que pagar con una orden de mercado.

Lo mismo sucedería si está vendiendo sus acciones y la indicación del movimiento es hacia arriba, en dicho caso se coloca una orden de límite de venta a 2.55 (ask) o mejor

precio, comparado con los 2.45 que hubiera obtenido usando una orden de mercado, por eso es tan importante lo que le explicamos anteriormente de saber usar el Nivel II para tener una idea de la dirección del movimiento de una compañía al momento de colocar una orden.

- **Stop Market o Stop Loss:** Esta orden se usa para protegerse de grandes pérdidas en caso que su inversión se vaya en contra de su predicción o para proteger parte de sus ganancias en caso que esta se haya ido anteriormente a su favor y usted quiere mantenerse en esa posición sin arriesgar todo lo ganado. De esta forma, con el uso de esta orden no acorta sus ganancias y además protege gran parte de ellas. Ej. usted compró mil acciones de una compañía X a \$3.00 y lo máximo que esta dispuesto a arriesgar en esta inversión es \$300.00 que sería \$0.30 por acción pues tiene mil acciones, para esto usted tendría que usar una orden de stop market a \$2.70, lo que quiere decir que si su compañía baja hasta este precio su orden automáticamente se convertiría en una orden de mercado, ejecutándose instantáneamente a este precio o muy cerca de él, por lo que sus perdidas no serían mayores de \$300.00 aunque la compañía siguiera bajando y llegara hasta \$1.00, en cuyo caso si no se hubiese usado esta orden sus perdidas serían de \$2000.00.

En el supuesto caso que usted haya comprado las mismas mil acciones a \$3.00 y estas se hubiesen ido a su favor alcanzando un precio de \$4.30 teniendo una ganancia de \$1300.00, pero usted en este punto aun piensa que esta acción puede seguir subiendo y a la vez no quiere arriesgar todo lo ganado hasta ese momento en caso que su precio vuelva a bajar, aquí se usa una orden de Stop Market a \$4.00 asegurándonos una ganancia de \$1000.00, de esta forma si la compañía sigue subiendo usted sigue aumentando sus ganancias estando a la vez protegido, demostrando así que se puede proteger una inversión sin limitar las ganancias.

- **Stop Limit:** Esta orden trabaja igual que la de Stop Market, sirviéndonos también de protección para minimizar las perdidas y no limitar las ganancias obtenidas, con la única diferencia que como ya sabemos, la de stop market una vez que el precio predeterminado es alcanzado, se convierte en una orden de Mercado, y la orden de stop limit una vez alcanzado este precio se convierte en una orden de límite, por lo que la única diferencia entre ellas es que la de stop limit va a ser ejecutada solamente al precio que usted prede-

termine, al contrario de la de stop market que generalmente se ejecuta instantáneamente al precio del Mercado.

- **Trailing Stop:** Esta orden es igual que la de stop market con la diferencia que si usted le da \$0.30 de perdida como en el ejemplo anterior y esta compañía se va a su favor \$1 en la orden de stop market si quiere seguir dando los mismos \$0.30 de margen de perdida tiene que ajustarla manualmente o poner una orden nueva, esta orden de trailing stop lo hace automáticamente. Ej. Digamos que tenemos las mismas mil acciones que compramos a \$3.00, le colocamos una orden de stop market a \$2.70 y las acciones subieron hasta \$4.00, si usted quiere seguir dando los \$0.30 de margen de perdida que le dio cuando estaba a \$3.00 tendría que poner una nueva orden de stop market a \$3.70, pues si no lo hace corre el riesgo que el precio de la acción vuelva a bajar y su orden se ejecute a \$2.70, de esta manera de una ganancia de \$1,000.00 paso a una perdida de \$300.00 ya que no ajustó su orden de stop market, por el contrario si a estas mismas mil acciones a \$3.00 le ponemos una orden de trailing stop a \$2.70 y la acción baja a este precio se ejecuta al igual que la de stop market, pero en el caso que el precio de esta acción suba a \$4.00 como anteriormente dijimos, esta orden automáticamente se ajusta a \$3.70 y esto continua si el precio de la compañía sigue subiendo, en otras palabras el precio de su orden de venta siempre va a estar \$0.30 por debajo del precio mas alto que alcance esa acción.

De esta forma usted se garantiza obtener el máximo de sus ganancias sin necesidad de estar pendiente constantemente al movimiento de sus acciones.

Nota: El uso de esta orden es muy conveniente para las personas que tienen otras actividades diarias y quieren invertir pero a la vez tener su capital protegido.

Nota 2: Como se puede ver este margen de perdida también se puede especificar en porcentaje usando la orden de trailing stop %.

Paso 5

Price (Precio): Aquí se indica el precio al que usted desee transar esta acción.

Nota: Con la orden de mercado no se necesita especificar precio, pues esta se ejecuta al precio que se encuentre el bid o el ask en ese momento, dependiendo de la operación que se quiera hacer.

Paso 6

Expiration (Expiración): Esto no es mas que el tiempo por el que usted quiere que su orden permanezca abierta, las ordenes de Mercado solo se ponen por el día, ya que como sabemos estas se ejecutan inmediatamente. Los demás tipos de órdenes se pueden poner tanto por el día (9:30AM – 4:00PM) como GTC (Good Till Cancelled) o sea buena hasta que se cancele, lo que quiere decir que esta orden va a estar vigente hasta que sea cancelada por usted o se ejecute.

Nota: como sabemos, el Mercado regular esta abierto de 9:30 AM a 4:00 PM hora del Este y de Lunes a Viernes, queremos aclararles que antes de la apertura del Mercado regular muchas acciones comienzan a transarse de 7:30 a 9:30 a esto se le conoce como pre-market, también después del cierre del horario regular del Mercado muchas compañías siguen transándose de 4:00 PM a 7:00 PM y a este horario se le conoce como After Hour Market o Extended Hour Market. Nosotros recomendamos al máximo evitar las transacciones en estos horarios cuando se esta comenzando, ya que en este tiempo las acciones tienen poco volumen y por ende la separación entre el Bid y el Ask (Spread) es mucho mayor en comparación con el horario del Mercado regular. Estas órdenes de Día y de GTC pueden ser combinadas con estos horarios de pre-market y after-market o sea:

- **Dia + Ext.:** Esta orden durara por un día de Mercado regular mas el tiempo de extended hour de ese día.
- **GTC + Ext.:** Esta orden estará vigente hasta que usted la cancele, pero a diferencia de la GTC regular, esta abarca el horario regular del Mercado más todo el tiempo de Pre-Market y Alter-Market.

Paso 7

Special Instructions (Instrucciones Especiales): Aquí le podemos hacer ciertas especificaciones a nuestra orden, por ejemplo:

- **None (Ninguna):** Como su nombre lo indica, si señalamos este parámetro nuestra orden no va a tener ninguna especificación.
- **AON, All or None (Todo o Nada):** Esto significa que queremos que nuestra orden se ejecute en su totalidad al precio indicado pues a veces las órdenes se ejecutan parcialmente. Por ejemplo, si queremos comprar 100 acciones de x compañía a un precio determinado usando una orden con esta especificación, la misma no se ejecutará si no se compran las 100 acciones en su totalidad, pues muchas veces las órdenes se van ejecutando parcialmente, especialmente en las acciones que tienen poco volumen de transacción y con el uso de AON nos garantizamos que nuestra orden se ejecute totalmente o permanezca abierta, (nosotros generalmente usamos esta especificación).
- **FOK (Fill or Kill):** Esto quiere decir que si nuestra orden no ha sido ejecutada en su totalidad al final del día, será cancelada automáticamente.

Paso 8

Routing (Ruta): Estas son las diferentes vías por donde podemos mandar nuestra orden, en el ejemplo lo tenemos marcado en “Auto Routing” queriendo decir que su orden va a ser enviada automáticamente por un programa computarizado para que sea ejecutada al mejor precio disponible. Como podemos ver existen otras vías para enviar su orden, pero por nuestra experiencia personal le recomendamos usar auto routing.

Paso 9

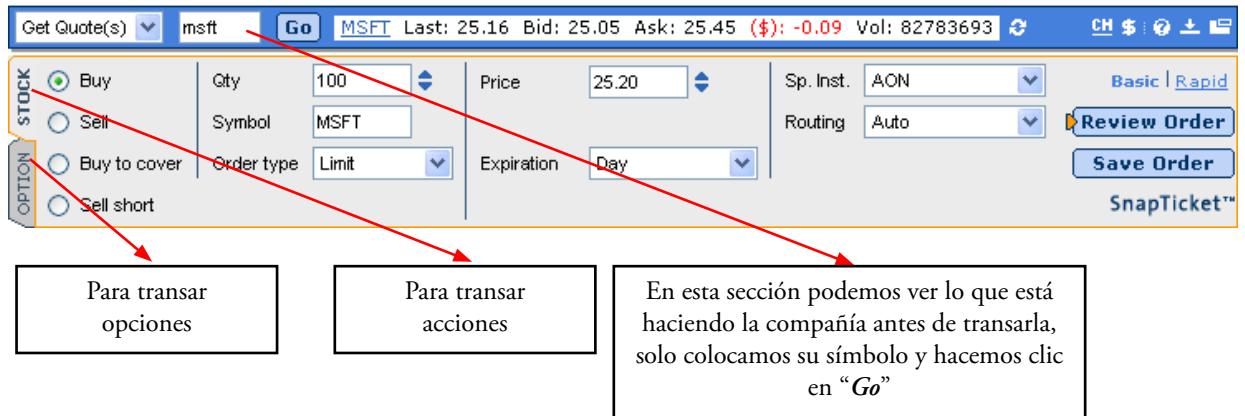
Review Order (Revisar Orden): En este punto donde hemos llenado todas las especificaciones de nuestra orden estamos listos para enviarla, todo lo que tenemos que hacer es click en *Review Order* (revisar orden). Después de cerciorarnos que nuestra orden esta correcta, finalmente la enviamos haciendo click en *Place Order* (mandar orden), donde la veremos en la sección de ordenes abiertas.

Para ver el estatus de nuestras ordenes todo lo que tenemos que hacer es dirigirnos a la sección *Order Status* y ver las ordenes abiertas (open orders) donde podremos ver si nuestra orden ha sido ejecutada o aun esta pendiente. Si se tiene una orden pendiente y por alguna razón se quiere cancelar o cambiar el precio previamente indicado (esto es en el caso que sea una orden de límite), este es el sitio para hacerlo y es muy fácil, solo tiene que especificar la orden que quiere cambiar o cancelar y proseguir con los pasos indicados.

Al lado de *Open Orders* se encuentra *Order Activity* y *Trades*, en estas secciones se pueden ver las transacciones que hemos hecho durante el día.

Para chequear nuestras inversiones y el balance de la cuenta, hacemos click en *Portfolio* (portafolio) localizado en la parte superior izquierda de la pagina central, ahí hacemos nuevamente click en *Balance & Positions* y eso es todo.

Nota: En el web site de Ameritrade existe otra sección por donde podemos mandar nuestras ordenes también, las especificaciones a llenar son las mismas que acabamos de explicar, la unica diferencia es que esta sección esta constantemente en la parte inferior del web site, brindándonos la posibilidad de configurar nuestras ordenes sin tener la necesidad de ir a través de la sección trade, a continuación le mostraremos como luce este pequeño cuadro.



Cómo Invertir a la Baja (Short Sell)

Muchas personas por falta de conocimiento nos han comentado que el mercado está difícil para invertir y obtener ganancias pues baja muy a menudo, sin saber que se puede ganar dinero tanto a la baja como a la alza, a continuación le enseñaremos como invertir a la baja o shortear una acción.

Short Sell: Las casas corredoras poseen acciones de muchas compañías, decimos muchas pues hay algunas que no se pueden shortear, esto no es más que tomar prestadas X cantidad de acciones de estas firmas y venderlas al precio que se encuentren en ese momento, con el objetivo de comprarlas a un precio más bajo nuevamente y así devolvérsela a esta casa corredora, esa diferencia de dinero entre la venta y la compra es nuestra ganancia. Por Ej. Digamos que una compañía X se está cotizando a \$10.00 por acción y haciéndole un análisis, lo cual aprenderemos en capítulos posteriores, llegamos a la conclusión que el precio de esas acciones va a bajar, aquí procedemos a poner una orden Sell Short como le explicamos en el capítulo anterior, al igual que una orden de venta regular esta puede ser de Límite o de Mercado, no olvidemos que para hacer esta operación es necesario tener los fondos disponibles que cubran esta transacción, en este caso para shortear mil de estas acciones necesitaríamos \$10,000.00, siguamos con nuestro ejemplo, asumiendo que shortteamos estas mil acciones a \$10.00 y dos días después su precio bajo hasta \$7.00, en este punto tenemos una ganancia de \$3,000.00, usted se preguntará como puedo tomar mi ganancia?, es sencillo, no olvide que usted le debe mil accio-

nes a la firma donde tiene su cuenta abierta que fue quien se las presto inicialmente, todo lo que tiene que hacer es comprar estas acciones nuevamente a \$7.00 las cuales ahora le costaran \$7,000.00, una vez compradas las devuelve y salda su deuda, quedándose así con una ganancia de \$3,000.00, esto se hace mediante una orden de Buy to Cover lo cual es similar a comprar una acción con la diferencia que cuando usted pone esta orden automáticamente su casa corredora sabe que es para cerrar su short o posición a la baja, instantáneamente se vera reflejada esta ganancia de \$3,000.00 en su cuenta.

Como se explicó anteriormente con ciertas órdenes usted podía protegerse limitando sus pérdidas cuando compraba una acción, cuando usted ha shorteado una acción puede protegerse también Ej. Si shorteo estas mil acciones a \$10.00 invirtiendo \$10,000.00 y la pérdida máxima que está dispuesto a aceptar es de \$500.00 o sea \$0.50 por acción, usted tendría que usar cualquiera de estas tres órdenes (Stop market, stop limit o trailing stop), a su discreción pues ya conoce como funciona cada una de ellas. Para concluir este ejemplo escogamos la de stop market usted pondría una orden de stop market buy to cover a \$10.50, de esta forma si la acción sube hasta este punto, esta orden se ejecutaría y usted solo perdería los \$500.00 que estaba dispuesto a arriesgar, limitando así sus pérdidas.

Nota: Esta orden de buy to cover también puede ser de Mercado o de límite y por el DIA o GTC.

¿Qué Es un Fondo Mutuo?

Un fondo mutuo está formado por capital de muchos inversionistas, que es manejado por un administrador de la compañía que opera este fondo, cuya función es invertir este capital en muchas acciones ya que estos no es más que un conglomerado de acciones que por ley debe tener como mínimo acciones de 20 compañías diferentes para así reducir los riesgos. Cada familia de fondos tiene que obedecer las reglas del Security And Exchange Comisión (SEC) establecidas para proteger al público, las mismas limitan la cantidad de dinero que el administrador puede invertir en una industria o compañía y regula el tipo de valores que estén permitidos por ese organismo. Como se habrá dado cuenta el objetivo de los fondos mutuos es diversificar sus inversiones para proteger su capital.

Estos administradores son los que toman las decisiones de en que acciones se va a invertir su dinero, hay muchos fondos mutuos que han tenido buenos rendimientos, sin embargo hay otros que han tenido sustanciales perdidas, la práctica ha demostrado que nadie maneja sus inversiones como uno mismo si se tuviera la habilidad y el conocimiento para hacerlo.

Este es el propósito de este libro, que estamos seguros que con su dedicación y lo que aquí aprenderá usted podrá crear y manejar su propio fondo de inversiones.

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Capítulo 4

Parámetros a Tener en Cuenta a la Hora de Invertir

En este capítulo cubriremos ciertos parámetros que se deben tener en cuenta a la hora de hacer una inversión, ya que es muy importante saber como está conformada la bolsa de valores, estar al tanto de los calendarios económicos, reportes de ganancias de las compañías, dividendos, splits y noticias tanto de las compañías como del mercado en general para poder hacer una evaluación correcta antes de proceder a invertir.

Índices Generales del Mercado, Sectores e Industrias

La primera parte de este subcapítulo la dedicaremos a algo tan importante como son los índices generales del mercado, estos son indicadores que siguen un grupo de compañías, los cuales miden el sentimiento general de la bolsa de valores, aquí mencionaremos los tres mas importantes, o sea los que vemos por la Televisión y otros muchos sitios financieros.

Nota: Queremos aclarar que existen muchos otros índices.

Dow Jones (INDU)

Este es el índice mas popular y antiguo que existe, data desde el año 1896 y el mismo esta compuesto por 30 grandes compañías conocidas como (Blue Chips), las cuales en su mayoría se cotizan en el NYSE y pertenecen a una variedad de industrias que representan gran parte de la economía de los Estados Unidos. Este da el promedio de acuerdo al precio de las acciones de cada una de las treinta compañías que lo conforman, su resultado se expresa en puntos o sea si sube 100 significa que ese día subió 100 puntos, a pesar que este índice esta compuesto por solo treinta compañías, históricamente se le ha considerado como el mayor medidor del sentimiento general del mercado de valores.

S & P 500 (SPX)

Este índice, como su nombre lo indica, está compuesto por 500 compañías, 400 compañías industriales, 40 financieras y 60 de servicio y transporte, el mismo mide con gran precisión el estado general de la bolsa ya que incluye empresas de varios tamaños.

NASDAQ (COMP)

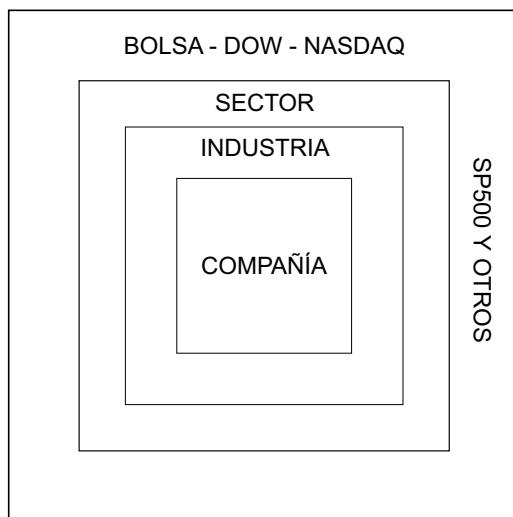
Este índice esta compuesto por mas de 5,400 compañías y al igual que el SP 500 se mide de acuerdo a la valorización de sus empresas, es decir las compañías mas grandes tienen mas peso que las mas pequeñas. A diferencia del Dow y el SP 500 la mayoría de las compañías que lo conforman son tecnológicas, por tanto es un buen medidor del sentimiento dentro del sector tecnológico.

Habiendo concluido con los índices, pasemos a analizar los Sectores de Industrias.

Un Sector es un segmento de la economía de un país, algunos ejemplos de sectores: Tecnológico, Energético, Financiero, de salud y otros.

Una Industria es una subdivisión de un sector, por ejemplo: la industria bancaria pertenece al sector financiero, al igual que la industria de seguro y otras, la industria semiconductora, Hardware, Software pertenecen al sector tecnológico. Cada una de estas industrias y sectores tienen su propio índice, que miden su comportamiento individual dentro del Mercado de valores en general.

A continuación le ilustraremos en un grafico como esta formada la bolsa de valores.



Este subcapítulo es muy importante, pues es muy necesario saber a que industria pertenece la compañía en la cual pensamos invertir, para poder hacer un análisis más profundo, al igual que es útil también saber como esta el sentimiento general del Mercado. En capítulos posteriores aprenderemos como aplicar esto en la práctica para hacer una buena predicción.

Reportes de Calendarios Económicos, Ganancias, Dividendos, Splits y Noticias

Calendarios Económicos

No es más que una lista que nos muestra los diferentes eventos y reportes económicos que van a estar ocurriendo diariamente. Esto es muy importante ya que influye directamente en el movimiento del Mercado en general, así como el de las industrias y sectores directamente envueltos en estos reportes, y por ende el movimiento de las compañías que los conforman, que a fin de cuentas es lo que más nos interesa.

A continuación le mostramos un ejemplo de un calendario económico.

Economic Calendar[About this page](#) | [Print version](#)

Dates and forecasts of upcoming economic releases.

[E-mail this page](#)See also: [Splits Calendar](#) | [IPO Calendar](#)

Updated: 28-May-04 11:43 ET

This Week's Calendar - Click on a "Release" for Instant Analysis!

Date	ET	Release	For	Actual	Briefing.com	Consensus	Prior	Revised	From
May 28	08:30	Personal Income	Apr	0.6%	0.5%	0.5%	0.4%		
May 28	08:30	Personal Spending	Apr	0.3%	0.2%	0.2%	0.5%	0.4%	
May 28	09:45	Mich Sentiment-Rev.	May	90.2	94.2	94.2	94.2		
May 28	10:00	Chicago PMI	May	68.0	63.0	62.0	63.9		

Week of May 31 - June 05

Date	ET	Release	For	Actual	Briefing.com	Consensus	Prior	Revised	From
Jun 01	10:00	Construction Spending	Apr		0.5%	0.4%	1.5%		
Jun 01	10:00	ISM Index	May		64.5	61.0	62.4		
Jun 02	00:00	Auto Sales	May		5.3M	5.4M	5.2M		
Jun 02	00:00	Truck Sales	May		7.8M	7.9M	7.8M		
Jun 03	08:30	Productivity-Rev.	Q1		3.5%	3.6%	3.5%		
Jun 03	08:30	Initial Claims	05/29		335K	NA	344K		
Jun 03	10:00	Factory Orders	Apr		-1.2%	0.4%	4.3%		
Jun 03	10:00	ISM Services	May		66.0	66.0	68.4		
Jun 04	08:30	Nonfarm Payrolls	May		250K	215K	288K		
Jun 04	08:30	Unemployment Rate	May		5.6%	5.6%	5.6%		
Jun 04	08:30	Hourly Earnings	May		0.2%	0.2%	0.3%		
Jun 04	08:30	Average Workweek	May		33.8	33.8	33.7		

Week of June 07 - June 12

Date	ET	Release	For	Actual	Briefing.com	Consensus	Prior	Revised	From
Jun 07	15:00	Consumer Credit	Apr		NA	NA	\$5.7B		
Jun 09	10:00	Wholesale Inventories	Apr		NA	NA	0.6%		
Jun 10	08:30	Export Prices ex-ag.	May		NA	NA	0.4%		
Jun 10	08:30	Import Prices ex-oil	May		NA	NA	0.3%		
Jun 10	08:30	Initial Claims	06/05		NA	NA	NA		

Calendario de Reportes de Ganancias

Como ya sabemos todas las compañías públicas reportan ganancias por acción (EPS) o Earning Per Share cada tres meses (quarterly report) o reporte trimestral, generalmente en este reporte se ofrece también un outlook de la compañía, esto no es más que una proyección futura de las operaciones de negocios y como van a influir estas en el desarrollo financiero futuro de la compañía en cuestión. Además a fin de año las compañías suman las ganancia de todos los períodos, a esto se le conoce como informe anual de EPS, por lo que en este reporte anual aparecerán cinco números de EPS, los cuatro trimestrales más el anual. Es muy importante estar al tanto de estos calendarios de reporte de ganancias, pues así sabremos el día exacto que las compañías van a estar reportando sus utilidades, lo que es sumamente necesario antes de hacer una inversión, ya que este día las compañías tienen generalmente un gran movimiento.

Calendarios de Splits

En estos calendarios podemos ver cuando van a ocurrir estos splits; existen dos tipos: Split y Reverse Split.

Split: como su nombre lo indica esto no es más que dividir el precio de las acciones de una compañía, puede ser 2:1, 3:1, 4:1 etc., esto lo hacen muchas compañías cuando el precio de sus acciones alcanza un valor muy alto y para hacerlo más atractivo a los inversionistas, dividen el precio de estas a la mitad en el caso de un 2:1. Por Ej. si posee mil acciones de X compañía, las cuales están cotizándose a \$60.00 y la misma decide hacer un split 2:1, después que este tome lugar el nuevo precio de las acciones será \$30.00, pero ahora usted poseerá 2,000 acciones en lugar de las 1,000 que tenía anteriormente, como puede ver esto no afecta el dinero que se tiene invertido. Por lo general cuando una compañía hace un split, el precio de sus acciones tiende a subir ya que se hace más accesible a un mayor número de inversionistas.

Reverse Split: Este es el otro tipo de split que existe, que como su nombre lo indica es todo lo contrario del anterior y lo hacen las compañías cuando el precio de sus acciones es tan bajo que no le llama la atención a los inversionistas, además en algunos casos se hace para cumplir requerimientos de precio de algunos stock exchanges como el NASDAQ. Por ejemplo, asumamos que tenemos 4,000 acciones de X compañía que se está cotizando a \$1.00 y esta decide realizar un reverse split 4:1 queriendo decir esto que el precio de esta acción una vez que tome efecto este reverse split será \$4.00 y por ende usted tendrá 1,000 acciones a este nuevo precio. Como ve siempre mantiene su mismo dinero ya que el capital invertido siempre va a ser el mismo, independientemente de cualquier tipo de split que la compañía decida hacer.

Noticias

Es muy importante estar al corriente de las noticias tanto generales del Mercado como de las compañías como tal, pues de esta forma podremos tomar mejores decisiones a la hora de invertir, sea a la baja (shortear) o a la alza (buy long), estas noticias se pueden obtener casi inmediatamente, algunos servicios las ofrecen en tiempo real. Pero si está pensando invertir en períodos mayores a un día, puede usar un servicio de noticias que no sea instantáneo, ya que este es imprescindible solo para los Daytraders (los que compran y venden dentro del mismo día).

Todos estos calendarios y noticias que hemos tratado en este subcapítulo se pueden obtener en muchos sitios de Internet. Uno de los sitios más importantes para obtener dichos calendarios es www.briefing.com entre otros.

También a través de nuestro sitio en Internet www.number1stockpick.com usted tendrá acceso directo a todos estos calendarios y noticias, además de otros servicios que le brindaremos.

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Capítulo 5

Análisis a Tener en Cuenta a la Hora de Invertir a Largo Plazo

A hora hablaremos de los diferentes parámetros a tener en cuenta a la hora de hacer una inversión a largo plazo, a esto se le conoce como análisis fundamental o lo que es lo mismo, el análisis del estado financiero y proyecciones de negocios de una compañía.

Análisis Fundamental

Hasta este punto de nuestro libro hemos aprendido que podemos invertir tanto a la alza (buy long) como a la baja (sell short) entre otras cosas, ahora les enseñaremos técnicas para predecir con un alto porcentaje de acierto el movimiento de una compañía a largo plazo, lo cual se logra haciéndole un análisis fundamental a la compañía, esto no es mas que el estudio de sus diferentes reportes económicos o sea su estado financiero y proyecciones de negocios.

En este capítulo estudiaremos los parámetros que a nuestro juicio son los más importantes, tales como: Ganancias por Acción (EPS), P/E Ratio, Roe (Return on Equity), Float y Upgrades/Downgrades.

EPS: Earnings per Share (Ganancia por Acción)

Esto no es más que la ganancia neta que reporta una compañía por acción, siendo esta una de las mejores señales de salud de una compañía. Como sabemos estas reportan ganancias trimestralmente, si queremos medir cuan saludable están las finanzas de una empresa, todo lo que tenemos que hacer es comparar las ganancias del trimestre mas reciente con el mismo trimestre del año anterior, también comparar su EPS anual (la suma de los cuatro trimestres) con el EPS anual del año anterior.

Una vez hecha esta comparación, si su ganancia aumentó con respecto al trimestre o año anterior, esto indica que uno de los parámetros que estamos analizando es positivo o sea una buena señal, si por el contrario esta comparación es negativa esto no es mas que una mala señal, por supuesto en el caso de una inversión a la alza.

P/E Ratio: Relación de Precio y Ganancia

Este es el resultado de una formula matemática en la cual se divide el precio de la acción por la ganancia neta de la compañía durante el ultimo año, por supuesto que esto no tiene que calcularlo, este dato se encuentra en los informes financieros de las compañías, pero de todas formas le pondremos un ejemplo para que vean como se obtiene este numero.

Si una acción tiene un precio de \$20.00 y su ganancia anual ha sido de \$2.00 por acción, su P/E Ratio es 10. Mientras menor sea este mejor, ya que estas compañías tienden a subir de valor mas rápidamente que las que tienen un P/E ratio mas alto, además cuando la bolsa cae estas compañías sufren menos que aquellas que lo tienen alto. Cada Industria como tal tiene su propio P/E ratio (Promedio de los P/E ratios de todas las compañías que conforman esta industria), si queremos escoger una compañía dentro de X industria necesitamos comparar el P/E ratio de la misma con el P/E de esta industria y una buena señal seria que este fuera menor que el P/E ratio promedio de la Industria.

ROE: Return on Equity (Retorno sobre Capital)

Esto se refiere al rendimiento sobre el promedio del capital invertido, nos indica como los directores de una compañía manejan el dinero de los inversionistas, si la compañía esta mostrando una buena entrada por cada dólar, estamos en presencia de una buena candidata. En nuestra percepción un 12 % o mas es un indicador positivo en caso que queramos invertir a la alza, un Roe menor del 10 % es un indicador de debilidad en esta compañía o sea buena candidata si queremos invertir a la baja, este dato lo podemos encontrar en los reportes financieros trimestrales de estas compañías.

Float

No es mas que las acciones en circulación que están a disposición del público, ya que existen las adquiridas por los gerentes de la empresa y sus directores (Insider - Ownership), la suma de estas acciones más el Float (las que se encuentran a disposición del público) conforman el total de acciones que tiene una compañía, a lo cual se le conoce como Shares Outstanding. Ej. si X compañía tiene 100 millones de acciones en su totalidad y tiene 25% de insider ownership (25 millones de acciones) el Float de esta compañía es 75% (75 millones) este es el número de acciones en circulación que están disponibles para el público.

Nosotros le recomendamos para invertir a largo plazo, compañías que tengan menos de 200 millones de acciones en circulación ya que cuando las compañías tienen menor cantidad de acciones en circulación, su valor tiende a aumentar mas rápidamente que las que tienen un mayor numero, pues si cuando sube la demanda hay menos acciones disponibles para los inversionistas estas tienden a subir mucho mas rápidamente.

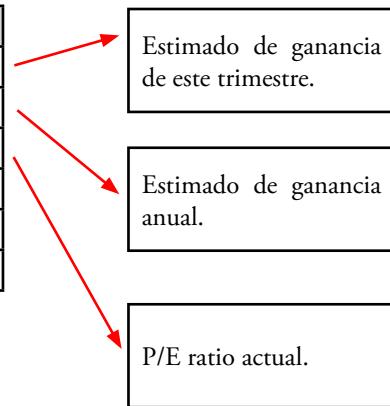
Queremos aclarar que esto no quiere decir que las compañías con mayor número de acciones en circulación en un momento determinado no sean buenas candidatas para invertir a largo plazo.

Upgrades/Dowgrades

Esta es una calificación dada a las compañías por los analistas financieros basada en muchos estudios de los estados económicos y proyecciones de negocio de dichas compañías, es importante estar al tanto de estas calificaciones puesto que cuando esta información se da a conocer al público, por lo general mueve el precio de las acciones de la compañía en cuestión. En el caso de un upgrade, lo cual es una buena calificación, la compañía generalmente tiende a subir. Si por el contrario la compañía tiene un downgrade tiende a bajar, esta información se puede obtener en los mismos sitios donde se obtienen los diferentes calendarios estudiados en el capítulo anterior.

Queremos aclarar que existen otros parámetros de análisis fundamental, pero los mencionados son a nuestra consideración unos de los más importantes indicadores del estado financiero de una compañía. A continuación le mostraremos un ejemplo de como luce uno de estos reportes. Dichos reportes se pueden conseguir en muchos sitios de Internet, uno de nuestros preferidos es www.cnbc.com. A través de nuestra página de Internet www.number1stockpick.com usted podrá tener acceso a este sitio entre otros.

Earnings Estimates	
Qtr (9/04) EPS Estimate	1.81
FY (12/04) EPS Estimate	7.37
Current P/E	11.40
FY (12/05) EPS Estimate	8.06
Forward P/E	11.50
Next Earnings Release:	N/A



Ownership Information	
Shares Outstanding (Bil)	2.03
Institutional Ownership (%)	65.70
Top 10 Institutions (%)	27.71
Mutual Fund Ownership (%)	18.93
5% / Insider Ownership	1.68
Float (%)	98.33

Cantidad de acciones que tiene esta compañía en el mercado.

Acciones en circulación.

Financial Highlights (All data for latest 12 months)	
Sales	54.80 Bil
Income	12.18 Bil
Net Profit Margin	22.20%
Return on Equity	12.80%
Debt / Equity Ratio	1.03

ROE

Earnings Per Share - Quarterly Results			
	FY (12/04)	FY (12/03)	FY (12/02)
1st Qtr	\$ 1.83	\$ 1.59	\$ 1.38
2nd Qtr	\$ 1.86	\$ 1.80	\$ 1.40
3rd Qtr	N/A	\$ 1.92	\$ 1.45
4th Qtr	N/A	\$ 1.82	\$ 1.69
Total	\$ 3.69	\$ 7.13	\$ 5.92

Estas son las ganancias de los cuatro trimestres de los últimos tres años, incluyendo el actual, al cual le faltan todavía dos trimestres por reportar. Siendo el total la suma de los cuatro trimestres. Esto es muy bueno para hacer una evaluación del estado financiero de la compañía, como explicamos anteriormente.

Antes de concluir este capítulo queremos aclararles, para no crear confusión, que estos análisis fundamentales se deben profundizar solamente cuando se piensa hacer una inversión a largo plazo, pues como verá en el próximo capítulo de análisis técnico o de los gráficos, el cual usaremos para predecir movimientos de una compañía a corto plazo no es necesario profundizar estos análisis fundamentales, con esto no le estamos diciendo que no se le dé un vistazo ya que si ambos se alinean sería lo ideal.

Capítulo 6

Cómo Aprender a Predecir el Movimiento de una Compañía a Corto Plazo

En el capítulo anterior cubrimos los parámetros fundamentales a analizar para hacer buenas inversiones a largo plazo, en este le enseñaremos las mejores técnicas de predicción a corto plazo de una compañía, tanto a la alza como a la baja, donde se dará cuenta que simplemente haciendo un estudio a su gráfico usted podrá detectar hacia donde será su próximo movimiento, a esto se le conoce como análisis técnico.

Cómo Configurar el Gráfico de una Compañía (Chart)

En este capítulo cubriremos el análisis del gráfico (chart) de una compañía, estos gráficos reflejan los movimientos que ha tenido una acción en un tiempo determinado, desde que esta compañía se hizo pública (IPO) hasta el presente. Los mismos se pueden obtener en todos los sitios de Internet de las casas corredoras donde usted abra su cuenta, además de muchos otros sitios de Internet referentes al tema.

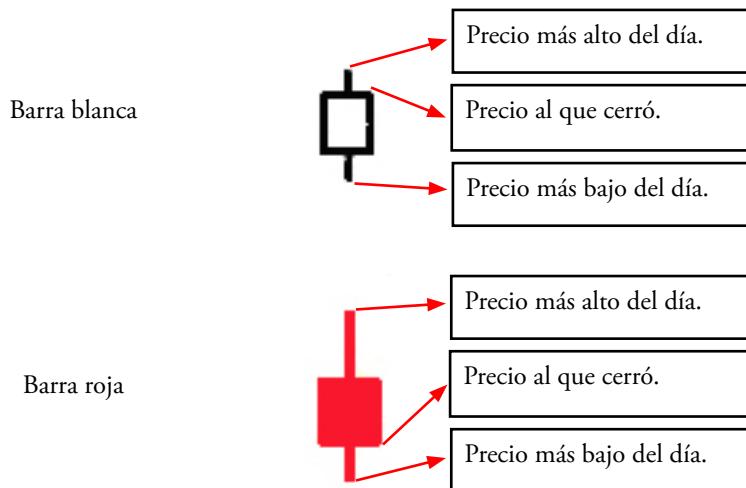
Ahora aprenderemos como configurar estos gráficos, nuevamente usando el ejemplo del portal de Internet de Ameritrade; como sabemos la página central de Ameritrade tiene varias barras de función

en su parte superior. Para configurar un grafico, abrimos la barra *Research* y hacemos click en *Charts*, automáticamente aparecerá el grafico del Nasdaq (COMP) como les mostramos a continuación:



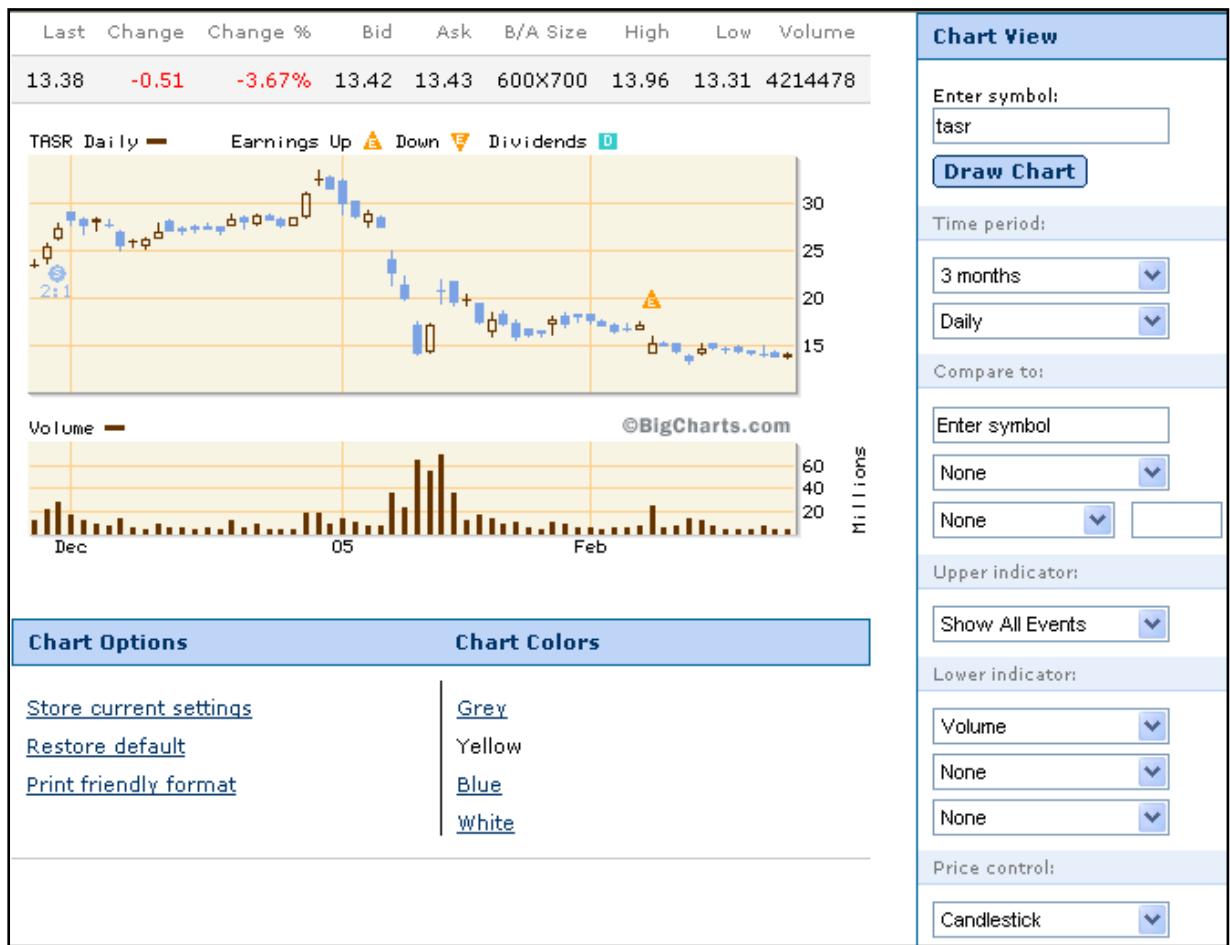
A la derecha del grafico aparecerán varios parámetros, los cuales tenemos que configurar para obtener el gráfico deseado y así poder hacer nuestro análisis técnico.

1. **Enter Symbol (Ingresa Símbolo):** Aquí se coloca el símbolo de la compañía o índice a analizar.
2. **Time Period (Periodo de Tiempo):** Este es el periodo de tiempo a analizar, generalmente para nuestros análisis utilizamos uno o tres meses y a veces hasta seis según el análisis que se quiera hacer.
3. La sección donde en el ejemplo dice *daily* indica la frecuencia del tiempo de cada barra en el gráfico. Por ejemplo, si escogemos “*weekly*” (semanal) cada barra va a representar una semana, para nuestros estudios generalmente utilizamos “*daily*” (diariamente), lo que quiere decir que cada barra en el grafico representará un día. Por ejemplo, si escogemos “*weekly*” (semanal) cada barra va a representar una semana, para nuestros estudios generalmente utilizamos “*daily*” (diariamente), lo que quiere decir que cada barra en el grafico representará un día.
4. **Upper Indicator (Indicador Superior):** En este espacio generalmente indicamos *All Events* (todos los eventos) esto nos muestra en el grafico todos los eventos que han tenido lugar en esta compañía Ej. Ganancias, dividendos, splits etc.
5. **Lower Indicator (Indicador Inferior):** En esta sección se coloca *Volumen*, lo que nos permitirá ver el volumen de transacciones de la compañía en un periodo determinado, en este caso como estamos usando la frecuencia “*daily*” una barra representa un día de volumen, este indicador es sumamente importante.
6. **Price Control (Control de Precio):** Aquí es donde se indica como usted quiere que luzcan las barras de precio de su grafico, nosotros siempre usamos *Candlestick* pues es el que mas nos gusta ya que nos muestra las barras muy claramente en (rojo o azul) y blanco. A continuación verán el significado de estas barras.



7. Una vez que estén configurados los parámetros deseados haga click en *Draw Chart*

A continuación le mostramos un gráfico de una compañía con todos estos parámetros configurados.



Análisis Técnico

Ahora que sabemos configurar un grafico, pasemos a analizar los elementos que se encuentran dentro de él, los cuales son varios, pero para la técnica de predicción desarrollada por nosotros los que nos interesan son:

Volumen: Este parámetro nos indica la cantidad de acciones de una compañía que han sido transadas en un tiempo determinado, en dependencia de como hayamos configurado los gráficos. Más adelante le mostraremos como este indicador influye en el movimiento del precio de una acción.

Soporte: Es el punto más bajo o cercano a él, que ha tenido una acción en un periodo de tiempo determinado.

Resistencia: Es el punto mas alto o cercano a el, que ha alcanzado una acción en un periodo de tiempo determinado, la diferencia entre el soporte y la resistencia no es mas que el rango de movimiento de una compañía en un periodo determinado, generalmente nosotros determinamos estos parámetros usando tiempos de uno y tres meses para hacer nuestras predicciones, aunque se pueden determinar en cualquier periodo de tiempo.

Nota: Si está planeando hacer una inversión a más largo plazo, usted puede determinar estos parámetros en un periodo de tiempo mayor, en dependencia del tiempo que pretenda mantener su inversión.

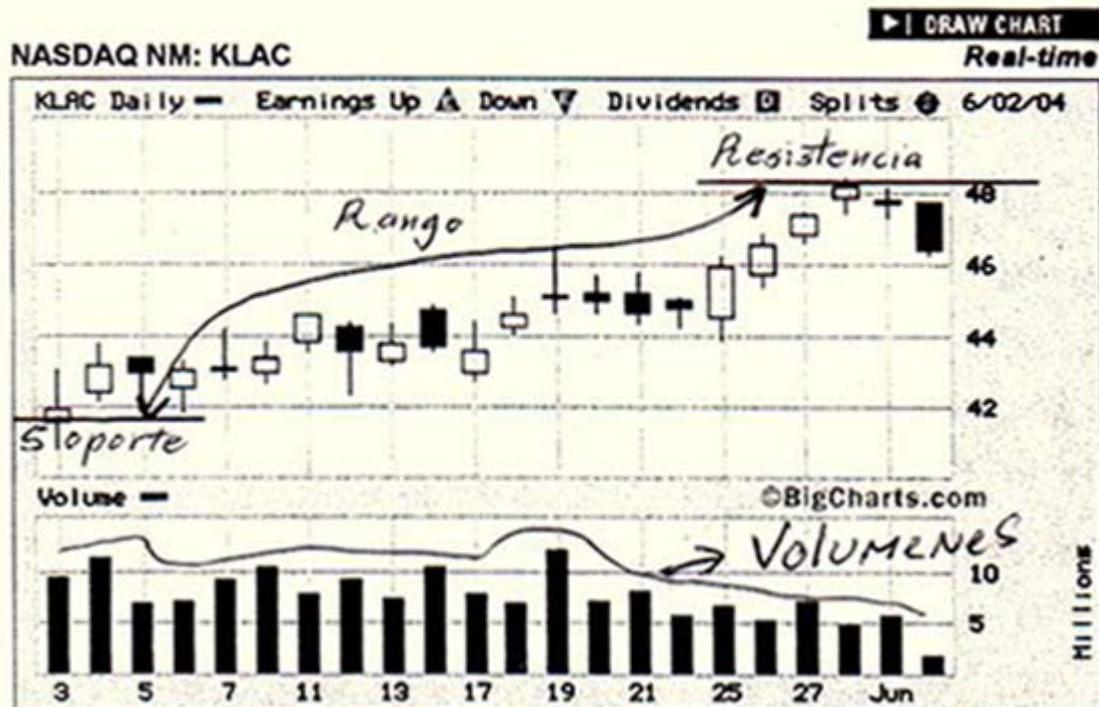
Estos parámetros son los mismos a analizar en los gráficos de los diferentes índices de la bolsa de valores, al igual que en los gráficos de los índices de las diferentes industrias.

A continuación le mostraremos un ejemplo de como se determinan estos parámetros en los dos periodos de tiempo, generalmente usado por nosotros.

Período de 1 Mes

Data as of 6/2/2004 10:27:09 AM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
46.23	1,999,686	47.71	46.23 to 47.71	40.88 to 62.82



Período de 3 Meses



Ya que sabemos como determinar los parámetros que necesitamos para nuestro análisis técnico, veremos como cada uno de ellos nos indican con gran exactitud hacia donde será el movimiento a corto plazo que tendrá una acción determinada, sea ascendente o descendente, de esta forma una vez que sepamos esto estaremos en ventaja con respecto a la mayoría de los inversionistas, pues sabremos cuando entrar o salir de una posición antes de que ocurra el movimiento, obteniendo así el mayor rendimiento por nuestras inversiones.

Como sabemos esto no es una ciencia exacta, pero nuestra experiencia nos ha demostrado que haciendo estos análisis correctamente se puede tener una gran exactitud al hacer una predicción.

Por eso hemos decidido compartir con ustedes estos conocimientos, que de haberlos tenido cuando comenzamos a invertir en el Mercado de valores, hubiéramos ahorrado muchos tropezones, lo cuales deseamos no le sucedan a usted.

Para aprender a hacer estos análisis debemos comprender que la bolsa de valores tiene un movimiento cíclico, o sea sube y baja durante ciertos periodos de tiempo, cuando estamos en presencia de un movimiento cíclico ascendente o que en general el Mercado sube más de lo que baja, a este se le conoce como un periodo de (Bull Market) o Mercado de toros. Por el contrario cuando su ciclo es descendente, es decir que baja más de lo que sube, a esto se le conoce como un periodo de Bear Market o Mercado de Osos.

Al igual que el Mercado en general el movimiento de las compañías y de los respectivos índices de las industrias a las cuales ellas pertenecen son cílicos también, sabiendo esto nuestro objetivo es detectar en que ciclo se encuentran cada uno de ellos, para poder predecir hacia donde será su próximo movimiento. Si este conocimiento lo conjugamos con los parámetros de resistencia y soporte de un grafico, ya sea de una compañía, índice de la industria o índices del Mercado en general, será aun mucho más fácil predecir su movimiento.

Si el grafico de una acción se encuentra en su resistencia o sea en su punto mas alto o cerca de este, esto combinado con el parámetro del volumen, lo cual cubriremos a continuación, nos indica que debe venir un ciclo descendente, dándonos una oportunidad para invertir a la baja o para vender en caso que hayamos comprado anteriormente estas acciones y tengamos una ganancia. Por el contrario, si un grafico se encuentra en su punto de soporte o cerca de este, conjugado también esto con el parámetro del volumen nos indica que ese grafico esta cerca de un ciclo ascendente, brindándonos una buena oportunidad para invertir a la alza o también tomar nuestras ganancias, en caso que le hayamos hecho previamente un "sell short" a esta acción.

En este momento usted se estará preguntando, si una compañía no se encuentra cerca de su punto de resistencia o soporte o sea esta en el medio de su rango de movimiento, como se le hace una predicción?

Precisamente este es el punto mas difícil para hacer una predicción de alto acierto, lo que nosotros hacemos en este caso para estar seguros antes de invertir si es que la compañía nos gusta, es hacerle un seguimiento hasta que llegue lo mas cerca posible a su soporte o a su resistencia, todo esto como dijimos anteriormente combinado con el parámetro de volumen.

Debido a esto nosotros recomendamos que se cree una lista con un amplio numero de compañías a seguir de diferentes sectores e industrias, para de esta forma siempre tener una candidata que se encuentre cerca de su punto optimo para invertir en ella y así tener constantemente una fuente para ganar dinero con un alto porcentaje de seguridad.

Ahora pasemos a detallar el parámetro del volumen que a nuestro entender es un factor determinante en nuestro análisis, que combinado con los que anteriormente cubrimos no es mas que la formula usada por nosotros para hacer predicciones de alto acierto.

¿Cómo influye el volumen en el movimiento de una acción? Como ya sabemos el volumen no es más que la cantidad de transacciones que ha tenido una compañía en un periodo de tiempo determinado, al analizar este parámetro en un grafico, nuestro objetivo es detectar si ha habido un aumento o disminución del mismo.

Aumento o Acumulación de Volumen en el Punto de Soporte

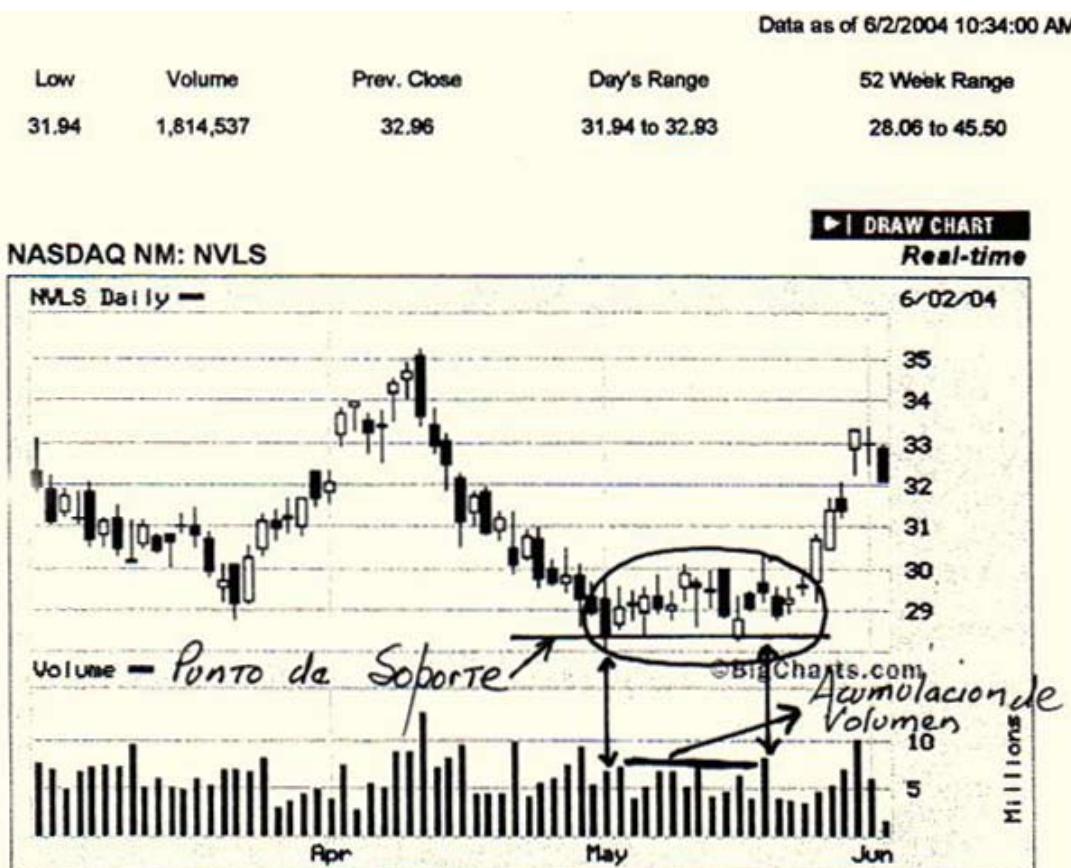
Si al analizar un grafico, vemos que esta en su punto de soporte o cerca de él, con un aumento o acumulación de volumen, esto nos indica que en este punto las acciones de esta compañía se han

hecho atractivas para los compradores, por ende el ciclo descendente de esta acción ha terminado, indicándonos esto que en un corto tiempo ocurrirá una subida, como se puede ver en los ejemplos siguientes.



Usamos este ejemplo en particular pues esta inversión nosotros la realizamos, siguiendo nuestros análisis le compramos mil acciones a \$45.00 y como vemos su precio alcanzó los \$49.00 en unos pocos días, nosotros la vendimos a \$48.50 después de su primera señal de debilidad, obteniendo una buena ganancia.

Este otro ejemplo es parecido al que mostramos anteriormente, con la diferencia que a aquí no se le nota un gran aumento de volumen en un día determinado, pero si usamos el sentido común nos damos cuenta que la suma de los volúmenes diario en este periodo (acumulación), cerca de su punto de soporte nos permite llegar a la conclusión que esta acción está a punto de tener un gran movimiento hacia arriba, como de hecho ocurrió.



Disminución de Volumen en su Punto de Resistencia o Cerca de Él

Esto es lo contrario de los dos ejemplos anteriores, o sea si al analizar el grafico de una compañía este se encuentra en su punto de resistencia o cerca de el y notamos que el volumen comienza a disminuir, esto es una señal clara que nos indica que están comenzando a disminuir los compradores de estas acciones a estos precios, al ocurrir esto la acción comienza a bajar, ante esta señal negativa, los que compraron esta acción anteriormente y están ganando dinero con esta inversión, comienzan a venderla para tomar sus ganancias, contribuyendo así aun mas en la caída y si a esto le agregamos los inversionistas incautos que sin hacer un buen análisis compraron estas acciones solo porque vieron que habían tenido varios movimientos ascendentes previamente y ahora se dan cuenta del gran error que cometieron, comienzan a venderlas para disminuir sus perdidas, contribuyendo así a aumentar esta caída.

A continuación veremos dos ejemplos donde esto se pone de manifiesto.

Data as of 6/2/2004 10:35:29 AM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
46.23	2,195,084	47.71	46.23 to 47.71	40.88 to 62.82

NASDAQ NM: KLAC

DRAW CHART
Real-time



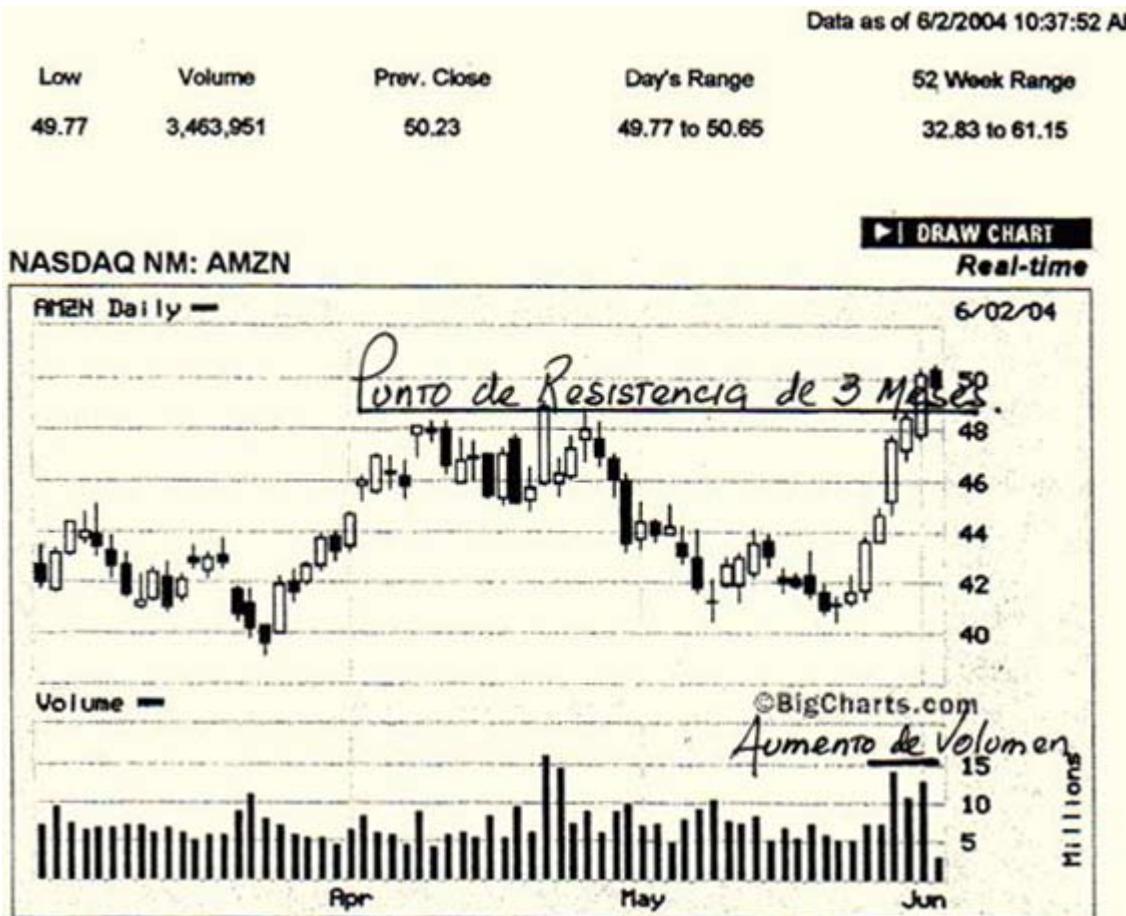
Como vemos en este ejemplo la compañía estaba en su punto de resistencia y si miramos el volumen nos damos cuenta que en esos días disminuyó grandemente, dandonos una clara señal de una inminente caída, gran oportunidad para hacer dinero invirtiendo a la baja.



En este ejemplo similar al anterior vemos que la compañía dos días después de haber reportado ganancias, aun mejores que las esperadas, llega a su punto de resistencia sufriendo a la vez una disminución de volumen, dando paso a una gran caída en el precio de sus acciones. Demostrando así que cuando se hace un buen análisis técnico las predicciones casi nunca fallan.

Compañías que Están en su Punto de Resistencia o Cerca de Él, pero con Volumen Alto

Esto quiere decir, que a pesar que una compañía este en su punto de resistencia o cercano a él, pero aun mantiene un buen volumen, debemos esperar, pues esto nos indica que aun hay muchos inversistas interesados en comprar estas acciones a este precio, generalmente mientras esto se mantenga así estas pueden seguir subiendo, por supuesto esta compañía está muy cerca de convertirse en una buena candidata para invertir a la baja, todo lo que tenemos que hacer es esperar que su movimiento ascendente pare y comience a disminuir su volumen de transacción, veamos un ejemplo de este caso.



Como se muestra claramente en el gráfico, esta compañía ha sobrepasado su punto de resistencia de un periodo de tres meses, esto sucede generalmente cuando las compañías están subiendo con un volumen alto.

Movimiento Descendente con Alto Volumen

Cuando usted analiza el grafico de una compañía y su movimiento es descendente, pero con un alto volumen, aunque este cerca de su punto de soporte nosotros no consideramos este volumen como una clara señal de subida, si no como de venta de pánico, pues esto no es mas que un gran numero de inversionistas vendiendo sus acciones y en este caso los vendedores están superando a los compradores, por lo que esta acción tiende a seguir bajando.

Lo aconsejable es seguir el movimiento de esta compañía hasta que su precio se estabilice en un punto, creando un soporte y que a la vez mantenga un buen volumen, lo que nos indica que el precio esta siendo soportado y por ende el fin de este ciclo descendente, convirtiéndose así en una buena candidata para invertir a la alza. Mostraremos un ejemplo a continuación.

Data as of 6/2/2004 10:40:16 AM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
17.79	588,483	18.00	17.79 to 18.08	14.85 to 24.04

NASDAQ NM: PSFT

DRAW CHART
Real-time



Punto de Soporte con Poco Volumen

Cuando una compañía está en su punto de soporte, pero tiene poco volumen, no nos confundamos, pues esta puede seguir bajando ya que a pesar de estar en el punto de soporte de este periodo, todavía no está siendo atractiva para los compradores y eso lo demuestra su bajo volumen. Como se ve claramente en el siguiente ejemplo.



Como vemos, a finales de abril esta compañía estaba en el punto de soporte de este periodo, si no conociéramos la importancia del volumen, nos habríamos confundido y hubiésemos querido invertir a la alza, pero como vemos su volumen incluso disminuyó un poco, provocando así una gran caída.

Hasta este punto hemos cubierto los diferentes tipos de análisis técnico que nosotros aplicamos a los gráficos de las compañías para hacer una predicción lo mas exactamente posible, hasta ahora todos los ejemplos han sido con gráficos de compañías, pero como anteriormente mencionamos estos análisis también son aplicables a los gráficos de los diferentes índices, tanto del Mercado en general como de las industrias a las cuales ellas pertenecen, pues es muy importante tener una idea general de hacia donde se pueden dirigir estos índices, para esto combinarlo con el análisis del grafico de la compañía como tal y así reforzar nuestra predicción.

Para resumir, antes de hacer una inversión es recomendable hacerle un análisis técnico a los gráficos de los principales indicadores del Mercado y especialmente al grafico del índice de la industria a la cual pertenece la compañía en la que queremos invertir.

A continuación le mostramos ejemplos de gráficos de los índices principales del Mercado conjuntamente con el de la industria semiconductora (SOX) y un gráfico de la compañía Maxim Integrated Products Inc. (MXIM) la cual pertenece a esta industria.

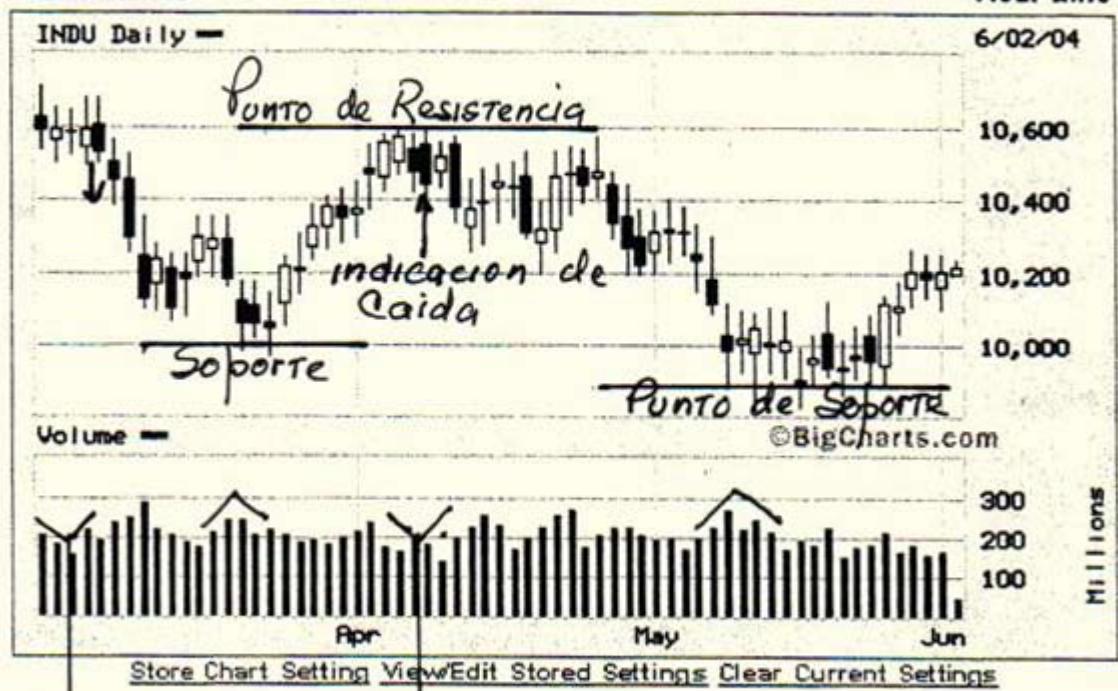
Dow Jones

Data as of 6/2/2004 10:42:22 AM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
10,199.06	47,267,083	10,202.65	10,199.06 to 10,241.40	8,823.51 to 10,794.95

INDEX: INDU

DRAW CHART
Real-time



Disminucion de
Volumen

Disminucion de
Volumen

Nasdaq

Data as of 6/2/2004 10:43:50 AM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
1,979.42	474,586,716	1,990.77	1,979.42 to 1,996.63	1,584.70 to 2,153.83

NASDAQ NM: COMP

DRAW CHART
Real-time



SP 500

Data as of 6/2/2004 10:45:11 AM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
1,119.57	n/a	1,121.20	1,119.57 to 1,124.21	960.84 to 1,163.23

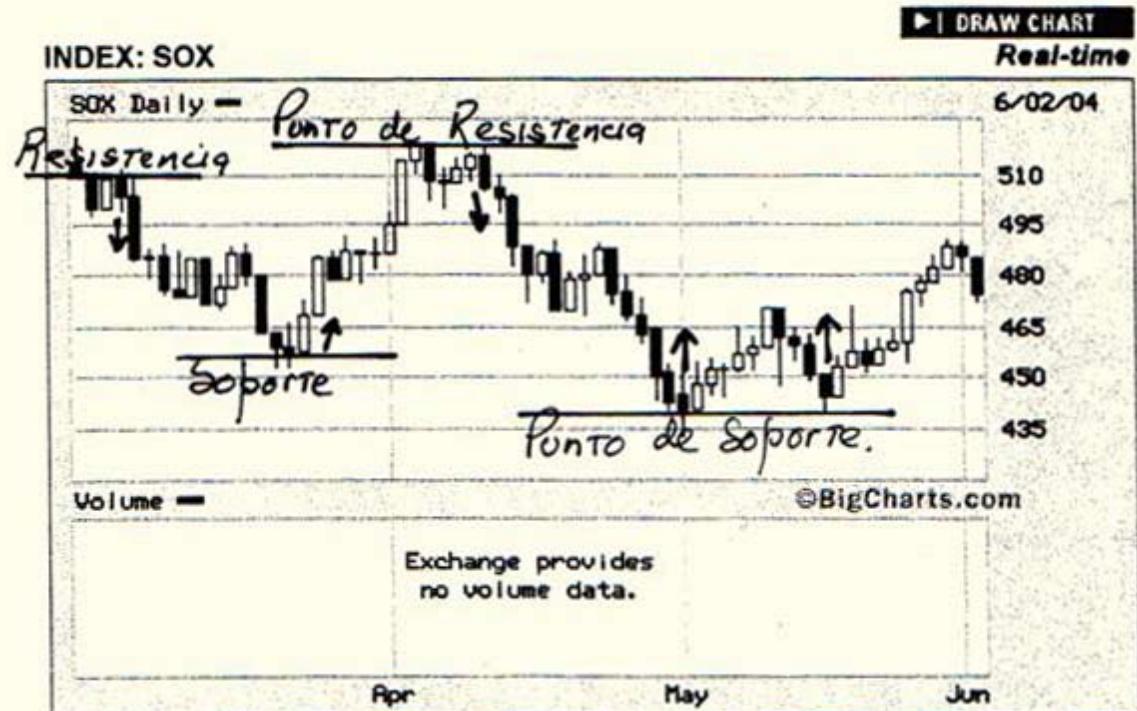


El SP 500 al igual que los índices de las industrias no nos muestra el volumen, el análisis que se le puede hacer es solo de su rango de movimiento, puntos de resistencia y soporte, recuerde que esto es solo para tener una idea general.

Indice Semiconductor

Data as of 6/2/2004 10:46:36 AM

High	Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
485.27	472.45	n/a	486.05	472.45 to 485.27	351.17 to 560.68



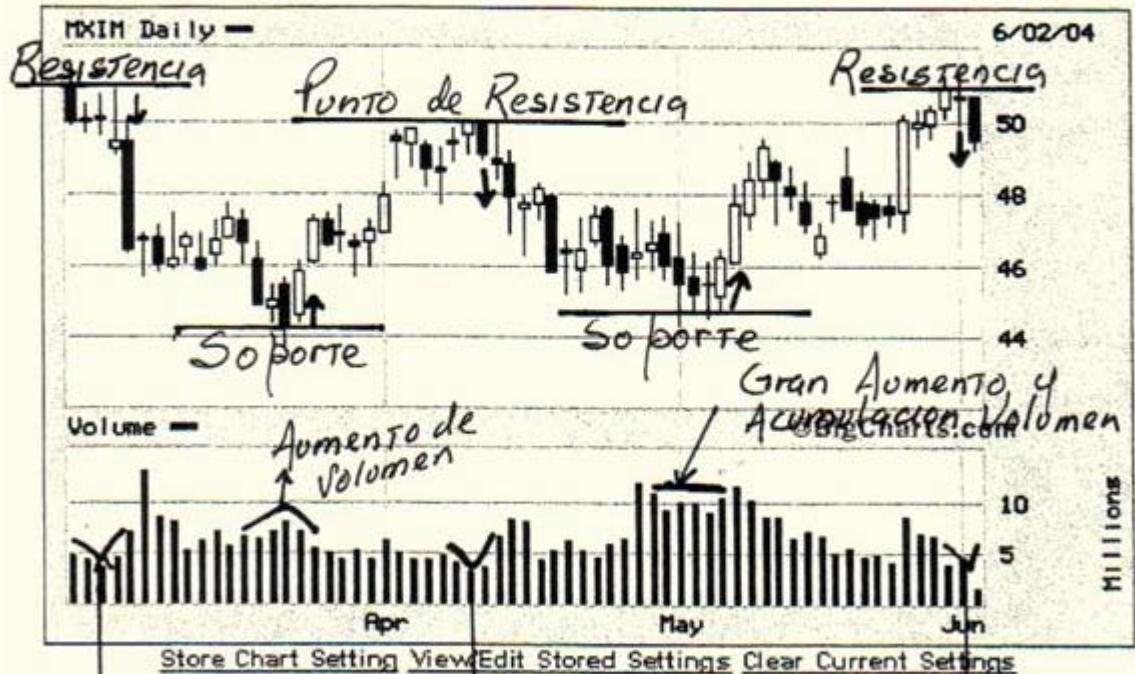
Compañía: MXIM

Data as of 6/2/2004 11:00:49 AM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
49.24	1,680,477	50.71	49.24 to 50.71	33.23 to 56.25

NASDAQ NM: MXIM

DRAW CHART
Real-time



Disminución Volumen

Disminución Volumen

Disminución Volumen

Si creamos una pequeña tabla con los gráficos de los ejemplos anteriores, luciría así:

Compañía	Índice de su Industria	Mercado
MXIM	SOX	Dow, Nasdaq, SP500

Como vemos en los ejemplos de los gráficos que mostramos anteriormente, los primeros días de abril, aplicando los análisis técnicos que hemos aprendido hasta ahora, notamos que tanto la compañía, como el índice de la industria a la cual ella pertenece y los indicadores principales del Mercado se encontraban en su punto de resistencia y hubo una disminución de volumen sobre todo en la compañía, que es donde este indicador influye más. En otras palabras, en ese momento todos los indicadores se alinearon, dándonos una señal casi 100% segura de que esta compañía iba a bajar, por ende este fue un punto ideal para haber invertido a la baja.

Usando estos mismos gráficos y aplicando nuestros análisis técnicos, vemos que en los primeros días de mayo todos estos indicadores se alinearon nuevamente, pero en este caso en su punto de soporte, teniendo a la vez una gran acumulación de volumen, principalmente en la compañía, dándonos así nuevamente una gran oportunidad para invertir con una gran seguridad pero esta vez a la alza. En los gráficos le marcamos unas cuantas veces mas donde estos elementos se alinearon nuevamente en este periodo de tiempo, cosa que no sucede muy a menudo, en este caso ocurrió cinco veces en un periodo de tres meses.

Usted se preguntará “¿sólo tengo que esperar estos momentos óptimos para invertir?”, la respuesta es no, pues a pesar que son las mejores oportunidades, no necesariamente tienen que alinearse todos estos parámetros para poder hacer una predicción correcta, ya que el análisis técnico de la compañía es el más importante, por lo cual usaremos el análisis de los otros índices anteriormente tratados, sobre todo el de su industria, solo como una referencia o indicador secundario.

Le decimos esto ya que por nuestra experiencia personal, en algunos casos hemos comprobado que

cuando el análisis del grafico de la compañía nos da una indicación sólida de hacia donde se va a dirigir su movimiento, incluso se puede ir en contra del movimiento del Mercado y de su industria, en un caso así si hubiésemos estado esperando que todos se alinearan, que por supuesto es lo ideal, hubiésemos perdido una buena oportunidad.

Nota 1: Queremos aclarar que aunque se haga una buena predicción algunas veces se nos puede ir un poco en contra, si esto sucede, no se alarme ya que si el análisis técnico aquí aprendido ha sido bien aplicado, esta predicción se cumplirá.

Nota 2: Es muy importante que sepan que lo único que puede afectar estas predicciones son las noticias inesperadas o sorpresas de una compañía o del mercado en general. Por ejemplo el lamentable acto terrorista del 11 de septiembre, provocó una gran caída en el mercado en general, si para ese día hubiésemos hecho una buena predicción a la alza, muy probablemente se hubiese ido en nuestra contra, por supuesto mucho menos que las compañías que nuestros análisis indicaban un movimiento a la baja. También queremos decírles que no es recomendable hacerle una predicción a una compañía el día antes de su reporte de ganancias, por que quizá este sea contrario a la predicción.

Cómo Reaccionan las Compañías a los Splits y a los Dividendos

En nuestros estudios de la bolsa de valores hemos analizado ciertos eventos que pueden influir en el movimiento de una acción a corto plazo, estos son los Dividendos y los Splits.

Dividendos: Generalmente antes de que este evento ocurra las acciones tienden a subir, esto se debe a que para poder tener derecho a colectar (cobrar) estos dividendos, se tiene que haber comprado estas acciones unos días antes de que esto ocurra o sea antes del "exdividend date" por ende al aumentar la demanda en las acciones de esta compañía su precio tiende a subir, al igual que unos días después de haberse colectado estos dividendos, el precio de estas acciones tiende a bajar. A continuación le mostraremos un ejemplo ilustrado:

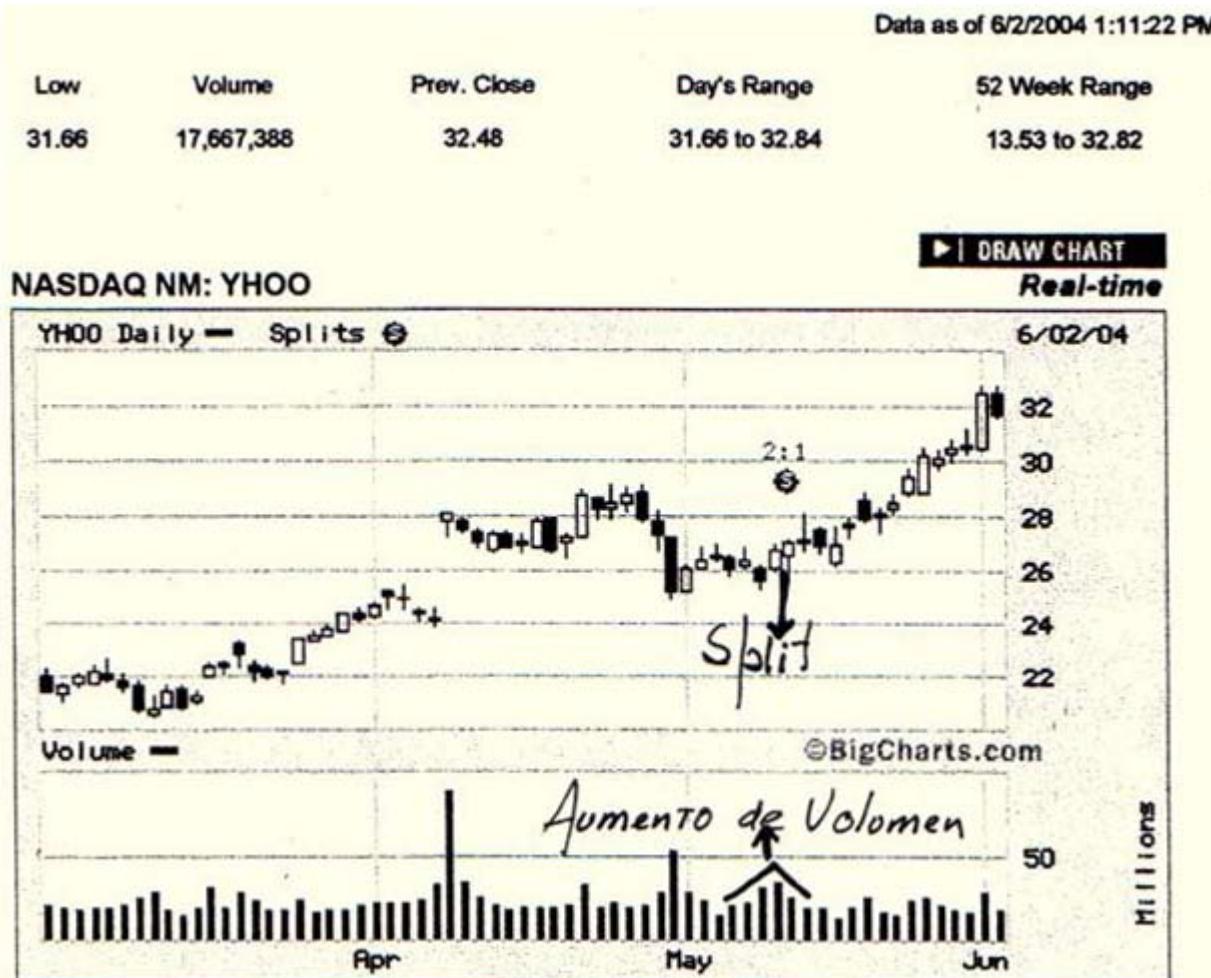
Data as of 6/2/2004 1:27:58 PM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
28.52	1,497,800	29.20	28.52 to 29.35	20.50 to 32.70



Como vemos en los primeros días de marzo esta compañía reportó dividendos y como se puede apreciar unos días antes había comenzado a subir, a pesar de estar cerca de su punto de resistencia. También vemos que después de haber reportado dividendos, las acciones comenzaron a descender, en otras palabras tuvimos una alineación de este parámetro con nuestro análisis técnico, pues este día esta acción se encontraba en su punto más alto y sin mucho volumen, dándonos una oportunidad perfecta para invertir a la baja.

Splits: Generalmente cuando una compañía hace un split su precio tiende a subir, pues si recordamos esto lo hacen las compañías para hacer el precio de sus acciones más atractivo a los inversionistas. A continuación un ejemplo donde se pone esto de manifiesto:



En este ejemplo de Yahoo nos damos cuenta que después del split el precio de sus acciones subió más de \$6.00, esto se debió a que después de este 2:1 split el precio de sus acciones comenzó a cotizarse a \$26.5 en comparación a los \$53 que se estaban cotizando antes del evento, además notamos que hubo un gran aumento de volumen en este punto.

Nota: Estos dos indicadores los utilizamos solamente como un soporte adicional al análisis técnico del gráfico de la compañía.

Esperamos que hayan comprendido bien este capítulo, ya que va a ser de gran importancia en su carrera como inversionista, nosotros tratamos, aunque no es un tema fácil, de explicarlo lo más sencillamente posible.

En nuestro sitio de Internet, www.number1stockpick.com, estaremos entre otros servicios ofreciendo un mínimo de diez predicciones semanales usando estas mismas técnicas de predicción, así usted podrá comprobar el acierto de nuestros análisis, todo esto por una suscripción mensual de sólo \$29.95.

Lista de las Principales Industrias, Sus Indices y Compañías que las Conforman

Semiconductor - SOX		
ALTR	AMAT	BRCM
INTC	KLAC	LLTC
LSI	MOT	MU
MXIM	NSM	NVLS
TER	TXN	XLNX
PMCS		

Software - GSO		
ADBE	ADSK	ADVS
ATVI	BEAS	BMC
BORL	CA	CDN
CHKP	COGN	CPWR
CTXS	INFA	PSFT
VRTS	MSFT	ERTS
NOVL	ISSX	ORCL
PMTC	MERQ	MENT
KRON	ITWO	

Networking - NWX		
ADCT	TLAB	ADTN
AFCI	ALA	AXE
CIEN	CMVT	COMS
CSCO	ECIL	JNPR
LU	SCMR	

Telecom - XTC		
T	BLS	NOK
QCOM	SBC	VZ
S	ERICY	EK

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Biotech - BTK		
BIIB	AFFX	AMGN
CEPH	CHIR	CRA
DNA	ENZN	GENZ
GILD	HGSI	IVGN
MEDI	MLNM	PDLI
IMCL		

Internet - GIN		
EBAY	AMZN	YHOO
PCLN	TIBX	RNWK
INSP	GOOG	IACID

Internet China		
NTES	CHINA	SOHU
SINA	EWEB	PCNTF

Defense - DFX		
ATK	BA	DRS
GD	GE	GY
ITT	LLL	LMT
NOC	RTN	TDY
UTX	EASI	

Gold - XAU		
ABX	AEM	AU
FCX	GFI	GG
HMY	MDG	NEM
PDG	SIL	

Utility - UTIL		
AEP	AES	CNP
D	DUK	ED
EIX	WMB	FE
NI	PCG	PEG
SO	TXU	

Brokers - XPD		
AGE	AMTD	BSC
ET	GS	JEF
LEH	MER	MWD
RJE	SCH	

Oil Service - OSX		
BHI	BJS	CAM
GLBL	GSF	HAL
NBR	NE	RDC
RIG	SII	SLB
TDW	VRC	WFT

Retail - RLX		
GPS	HD	LOW
BBY	SHLD	ANN
COST	BJ	ROST
BEBE	TJX	TGT
JCP	TIF	WMT

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Housing - HGX		
ASD	USG	VMC
BZH	CTX	DHI
KBH	LEN	MAS
PHM	PMI	RDN
RYL	TIN	TOL

Bank - BKX		
BAC	BBT	BK
C	JPM	KEY
KRB	FITB	MEL
NCC	NTRS	WFC
WM	STI	USB
WB		

Drug - DRG		
ABT	AMGN	AZN
BMY	FRX	GSK
IVX	JNJ	KG
LLY	MRK	PFE
SGP	WYE	

Hardware - GHA		
AAPL	QLGC	ADPT
RIMM	BRCKE	STK
DELL	SUNW	DSS
WDC	ELK	NTAP
EMC	PALM	GTW
HPQ	MXO	IBM
LXK	MCDT	

Capítulo 7

Descubra el Secreto de las Penny Stocks

En este capítulo aprenderemos como hacer inversiones con muy poco capital, tanto a corto como a largo plazo, en compañías que el valor de sus acciones como su nombre lo indica esta en el rango de centavos. Como se dará cuenta a continuación, estas compañías son muy buenas para invertir pues con poco dinero se pueden obtener grandes ganancias.

¿Qué es una Penny Stock?

Como mencionamos en el primer capítulo de este libro, existen compañías a las cuales se les conoce como Penny Stocks, esto quiere decir que el precio de estas acciones se cotiza en la bolsa de valores por debajo de \$5.00 hasta en centavos, estas compañías son muy buenas para invertir, pues con poco capital de inversión se pueden obtener grandes ganancias, uno de los objetivos de este capítulo es aprender a escoger las candidatas correctas, a las cuales se les aplica el mismo análisis técnico anteriormente aprendido, además de otros parámetros que también hay que tener en cuenta a la hora de seleccionarlas.

En nuestra experiencia personal hemos tenido grandes resultados en este tipo de inversión, por lo

tanto, se la recomendamos a las personas que tengan poco capital para comenzar, esto por supuesto no quiere decir que a las personas con grandes capitales de inversión no les sea de gran provecho invertir en ellas también.

Aprenda a Invertir en Penny Stocks y Como Escoger las Mejores

Dentro de esta categoría de compañías vamos a hacer énfasis en las que sus acciones se estén cotizando por debajo de \$1.00 o sea las de centavos, pues mientras mas bajo sea su precio mayor será la cantidad de acciones que podremos comprar y menor será el movimiento que necesitaremos para obtener buenas ganancias.

Estas acciones solo se pueden comprar a la alza, queriendo decir que la posibilidad de hacer dinero en este tipo de inversión es solamente si sus acciones suben de precio, por lo tanto nuestro análisis técnico estará enfocado solamente en buscar las candidatas que estén listas para subir, aunque después que se haya hecho una inversión y se este teniendo ganancias le va a ser necesario hacer uso de estos análisis técnicos a la baja para saber cuando salir de su posición.

Queremos decirle que a estas compañías a la hora de hacerle el análisis técnico solo analizaremos profundamente el grafico de la compañía, ya que estas acciones de bajo precio suben y bajan independientemente del movimiento del Mercado.

En resumen para hacer una buena inversión en estas compañías solo se tiene que analizar su grafico, esto, en el caso que se vaya a hacer una inversión a corto plazo, como le mostraremos mas adelante. No obstante, si esta planeando hacer una inversión en este tipo de compañías a largo plazo, lo cual puede ser muy bueno también, es necesario echarle un vistazo a sus análisis fundamentales, para tener una idea del estado financiero de la compañía y sus futuras proyecciones de negocio.

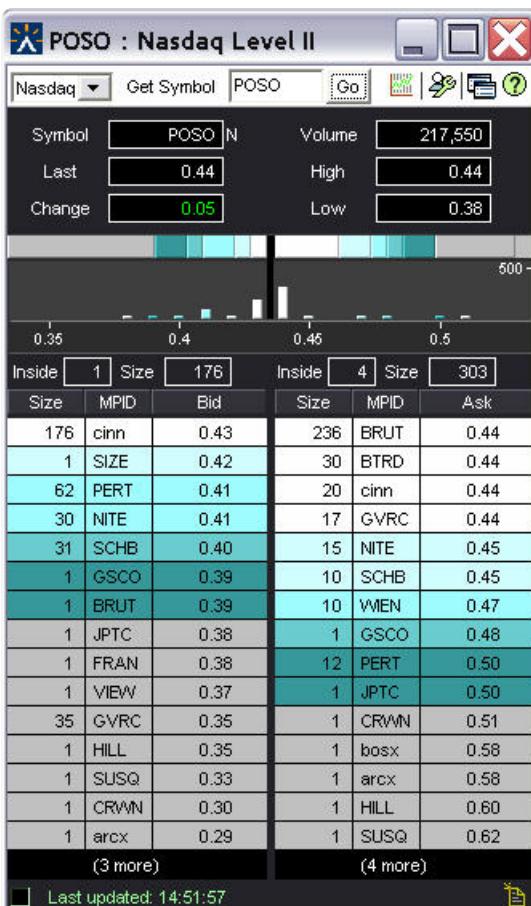
Nota: Estas compañías se transan en el NYSE, AMEX, NASDAQ y en el OTCBB.

En lo personal nosotros usamos este tipo de inversión a corto plazo, aunque las hemos hecho a largo plazo también, obteniendo muy buenos resultados.

Parámetros a Tener en Cuenta a la Hora de Escoger una Buena Candidata de Penny Stock:

Un requisito que debemos tener en cuenta, es que tengan liquidez o sea un buen volumen de transacciones y que sobre todo su Bid y Ask estén lo mas cerca posible, o lo que es igual, que su Spread sea pequeño. Es fundamental tener esto en cuenta pues estas acciones son de centavos y cuando invertimos en ellas a corto plazo, lo que buscamos es movimiento de centavos para obtener una buena ganancia, estas compañías se compran y venden igual que las demás compañías del Mercado y por nuestra experiencia es imprescindible tener acceso al Nivel II para tener una mejor referencia a la hora de transarlas.

A continuación un ejemplo de un nivel II de una penny stock.

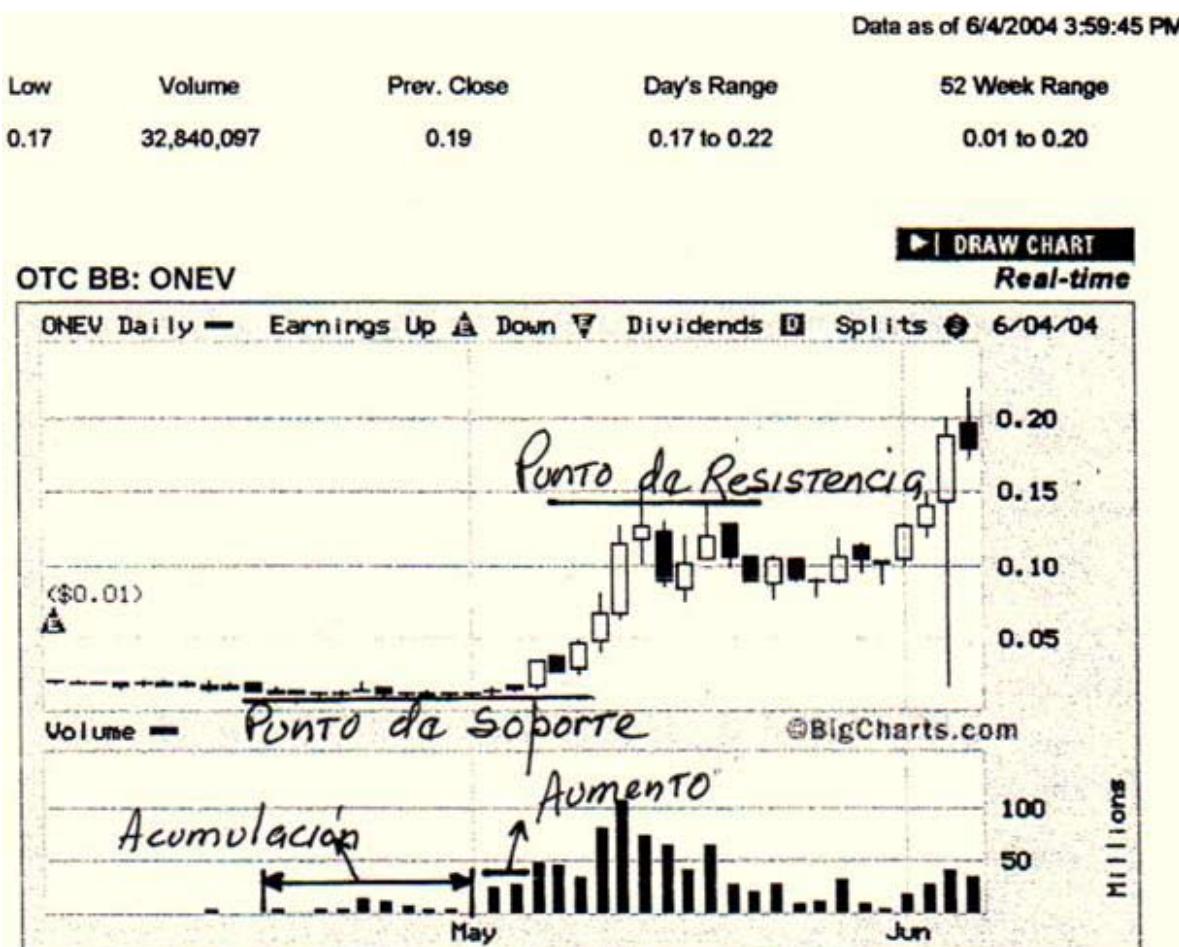


Como vemos en este ejemplo el número de acciones que se quiere vender es mayor que el que se quiere comprar, lo que nos indica que la tendencia inmediata del movimiento de esta acción debe ser descendente.

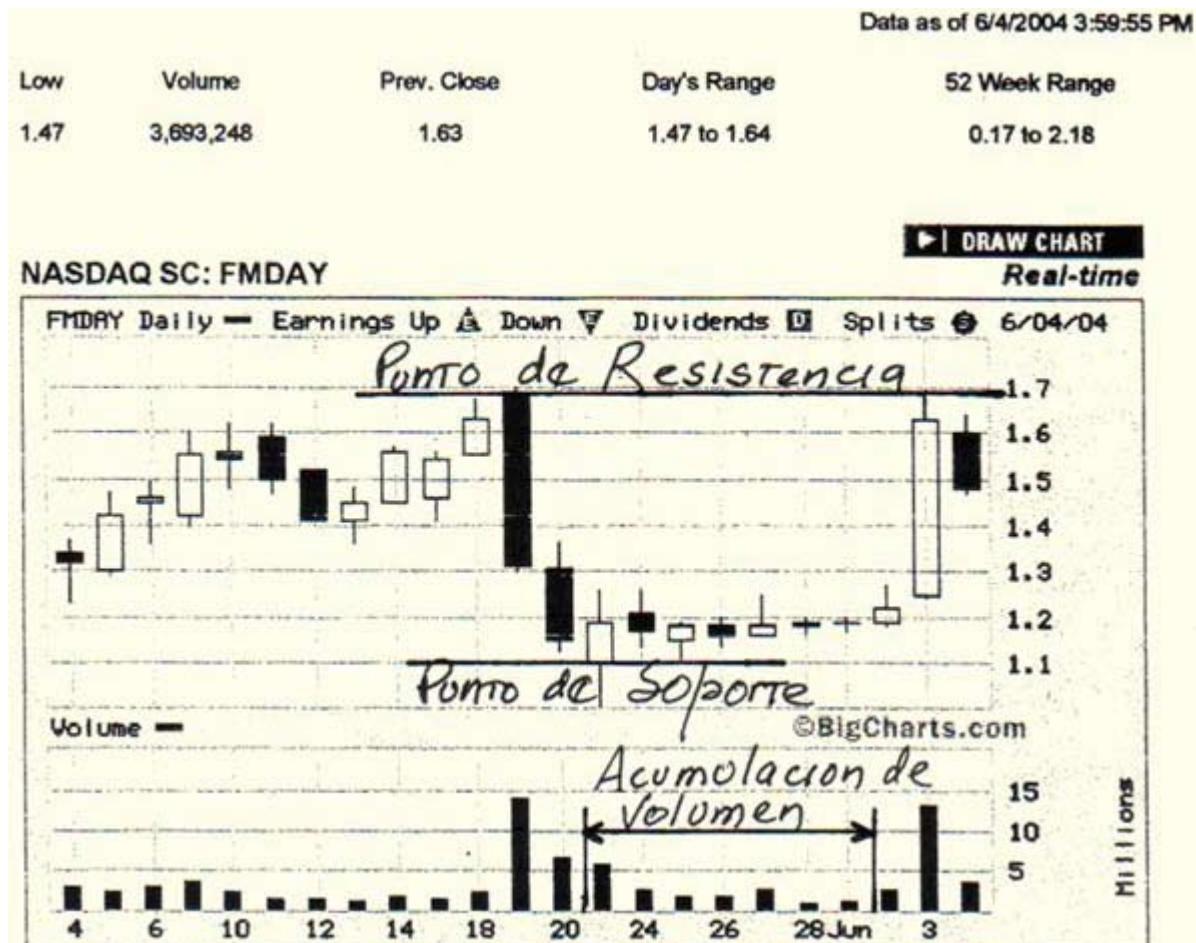
En este libro hemos usado como ejemplo a Ameritrade, la cual para transar penny stocks, es una de nuestras favoritas, por sus bajas comisiones y sobre todo por el Nivel II que ofrece, sin querer decir con esto que no existen otras casas corredora que son muy buenas también.

A continuación le mostraremos unos ejemplos de gráficos de compañías de penny stocks donde se ve claramente la efectividad del análisis técnico aplicado por nosotros tanto a corto como a largo plazo.

Ejemplos de Inversiones a Corto Plazo



En este ejemplo vemos que en mayo tuvimos una clara señal de aumento de volumen, que junto con la acumulación (en millones) de días anteriores, nos dio la señal perfecta que esta compañía iba a subir rápidamente. Si hubiésemos comprado 100,000 acciones a \$0.01, nos habrían costado \$1,000.00, seis días mas tarde hubiéramos podido venderlas a \$0.15, obteniendo \$15,000.00 por esta operación, un retorno neto de 1,500% (esta es una de las inversiones hechas por nosotros).



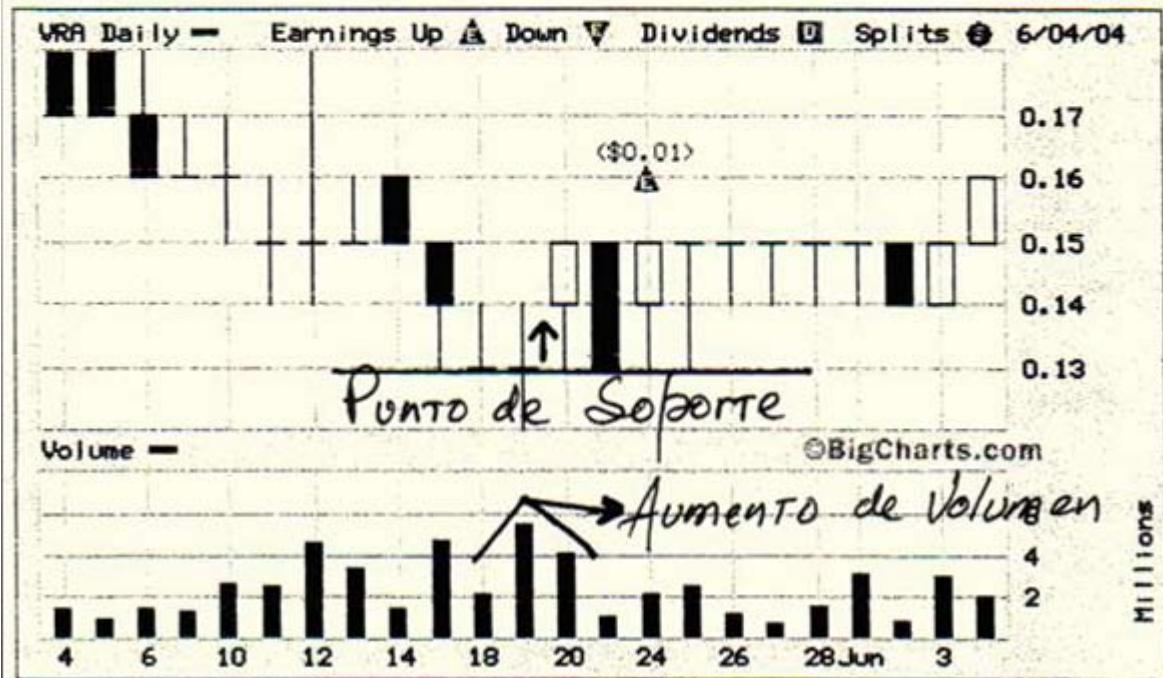
En este ejemplo se ve claramente el resultado del análisis técnico, si hubiésemos comprado 2,000 acciones a \$1.10, invirtiendo \$2,200.00, unos días después las habríamos podido vender a \$1.60, obteniendo \$0.50 de ganancia por acción o sea \$1,000.00, aproximadamente 45% de retorno.

Data as of 6/4/2004 3:59:58 PM

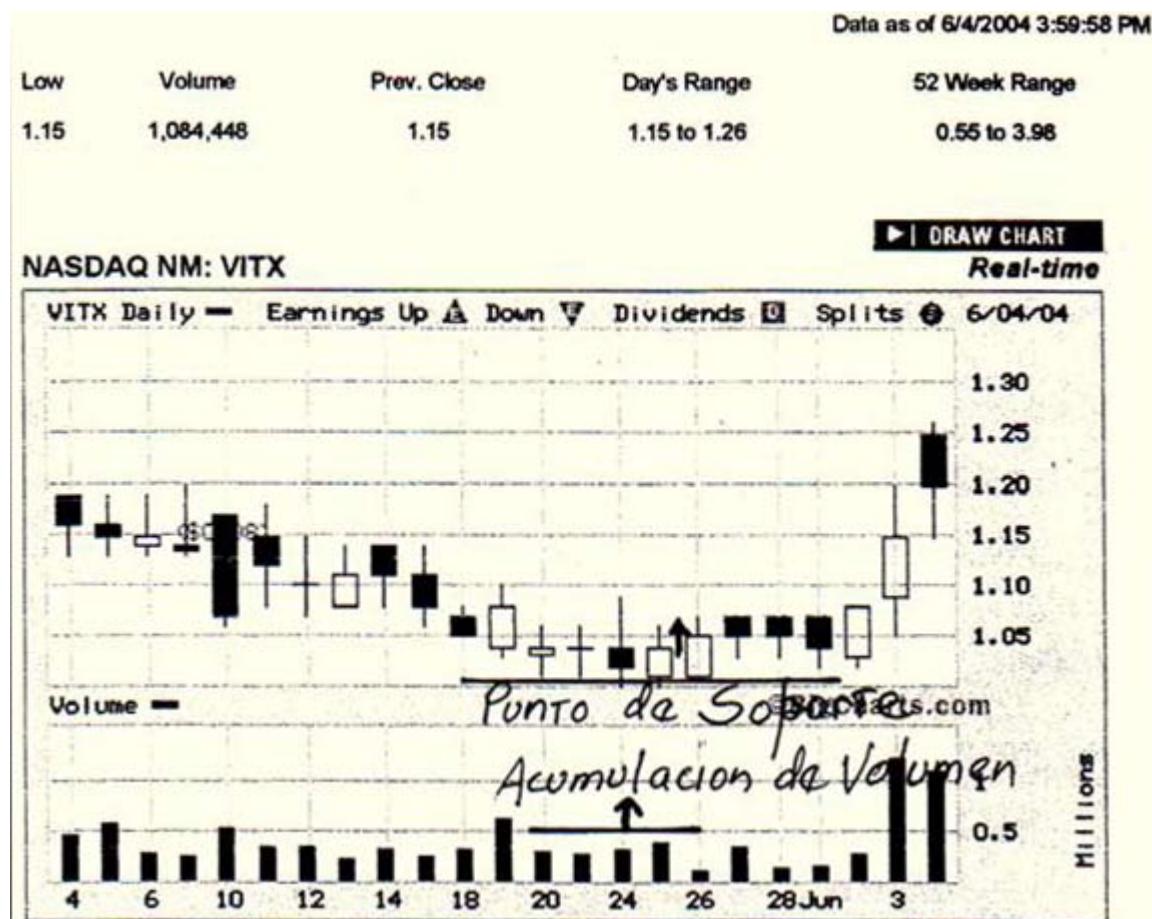
Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
0.15	2,124,000	0.15	0.15 to 0.16	0.12 to 0.38

AMEX: VRA

DRAW CHART
Real-time



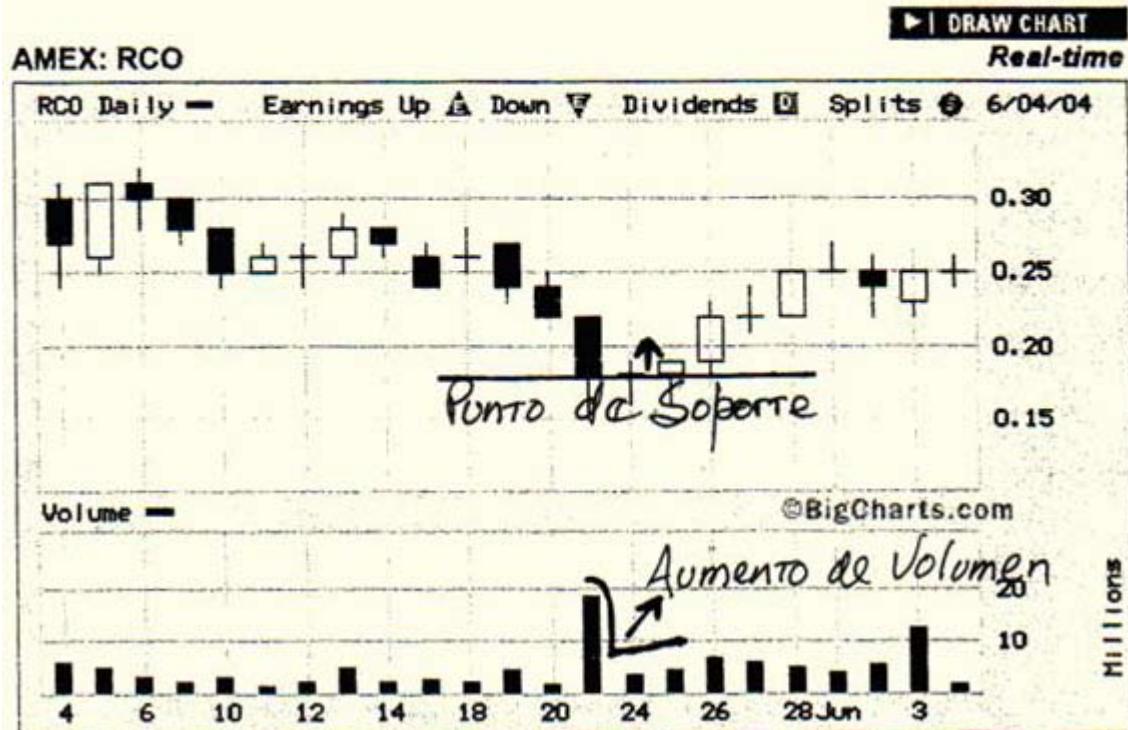
Un ejemplo más de nuestro análisis, si hubiéramos comprado 20,000 acciones a \$0.13, invirtiendo \$2,600.00, 10 días después se encontraban a \$0.16, si hubiésemos decidido venderlas, la ganancia habría sido de \$600.00, aproximadamente un 25% de retorno. Esto demuestra que con un movimiento de tres centavos, obtuvimos una buena ganancia, esto se puede lograr con compañías que al igual que esta su Bid y Ask esté bien pegados, pues un centavo que se pueda ahorrar en la compra, en este tipo de inversión hace la diferencia, según nuestra percepción esta compañía puede seguir subiendo.



En este ejemplo se nota la acumulación de volumen en su punto de soporte, comprando 2,000 acciones a \$1.00, en ese momento nos habría permitido obtener una ganancia de \$0.25 por acción unos días después o sea \$500.00 por la inversión, lo que representa un 25% de retorno.

Data as of 6/4/2004 3:59:39 PM

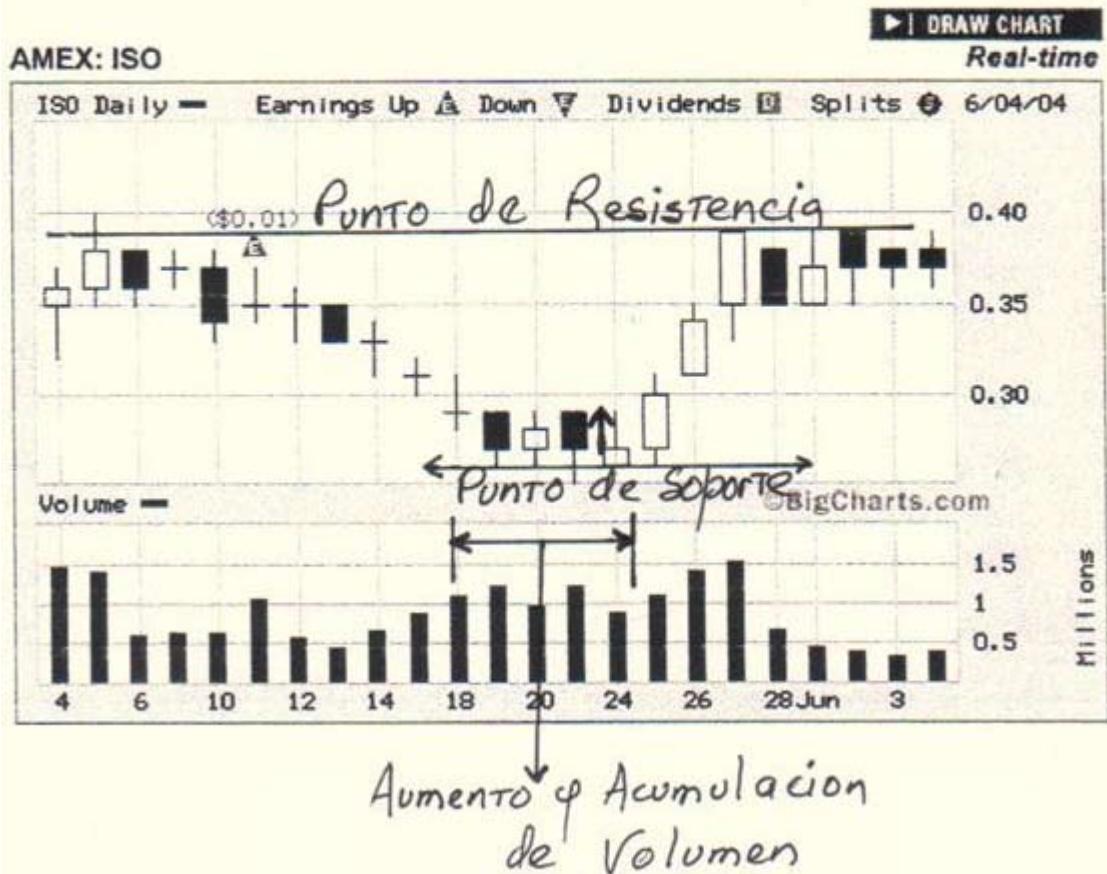
Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
0.24	1,827,000	0.25	0.24 to 0.26	0.15 to 0.93



Aquí vemos una vez mas el aumento de volumen (en millones) de esta compañía en su punto de soporte a \$0.17, si le hubiese comprado 10,000 acciones a este precio, invirtiendo \$1,700.00, seis días mas tarde las habría podido vender fácilmente a \$0.25, obteniendo \$800.00 de ganancia, un retorno aproximado del 50%, esta compañía quizás pueda seguir subiendo, pues si vemos el grafico de tres meses notamos que todavía esta cerca de su punto de soporte y aun mantiene buen volumen. Recuerde que estas inversiones son a corto a plazo.

Data as of 6/4/2004 12:21:34 PM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
0.36	393,100	0.37	0.36 to 0.39	0.18 to 1.07



En este ejemplo también vemos el resultado de nuestro análisis técnico, si hubiéramos comprado 10,000 acciones a \$0.26, invirtiendo \$2,600.00, tres días mas tarde se estaban cotizando a \$0.39, o sea una ganancia de \$0.13 por acción, lo que equivaldría a \$1,300.00, un retorno de 50%.

Data as of 6/4/2004 3:54:08 PM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
0.78	42,699	0.85	0.78 to 0.89	0.44 to 2.75



Como vemos en este ejemplo, a principios de mayo, esta compañía llegó a su punto de soporte, con un gran aumento de volumen, dándonos una buena señal para la alza, si hubiésemos comprado 2,000 acciones a \$0.70, invirtiendo \$1,400.00 , unos días después se habrían podido vender a \$1.00, obteniendo así una ganancia neta de \$600.00, un retorno aproximado de 43%.

Ejemplos de Inversiones a Largo Plazo



Esto es un ejemplo de una inversión en una penny stock a largo plazo, a finales de septiembre vemos un gran aumento de volumen en millones, que combinado con la acumulación que venia tomando lugar en los últimos tres meses, nos da la señal perfecta que esta compañía estaba a punto de despegar, si miramos detenidamente, notamos que hay algo sui géneris en esta compañía, su precio era \$0.001, una décima de centavo, en ese momento un millón de acciones nos habrían costado \$1,000.00, seis meses después, a finales de marzo, hubiéramos podido venderlas a \$0.15 por acción, el equivalente a 150 veces lo que invertimos o sea \$150,000.00, representando esto un increíble 15,000% de retorno. Si piensa invertir a largo plazo y no tiene mucho capital, le recomendamos este tipo de inversión como una especie de fondo mutuo, o sea todos los meses disponga de una pequeña cantidad de dinero para invertirlo en varias compañías como esta y se sorprenderá con los resultados.

Data as of 6/4/2004 4:00:05 PM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
5.17	6,834,964	5.01	5.17 to 5.39	4.26 to 9.39

DRAW CHART
Real-time

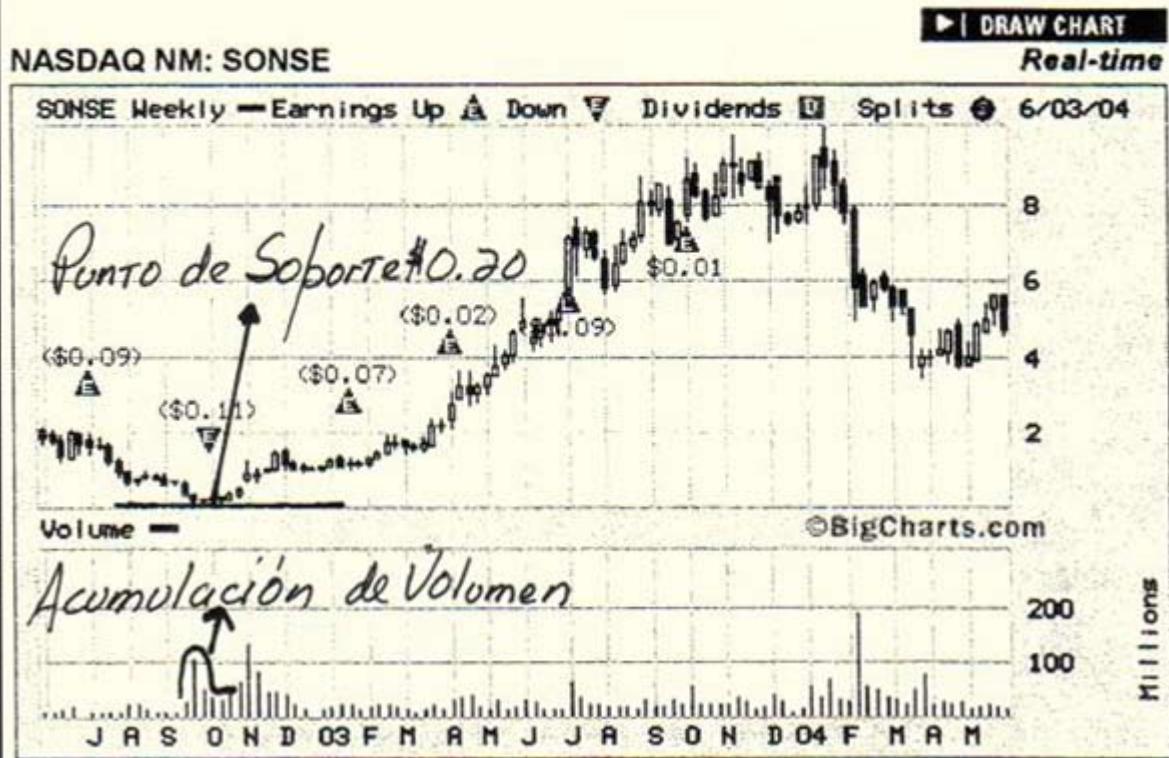
NASDAQ NM: VTSS

VTSS Weekly — Earnings Up ▲ Down ▼ Dividends □ Splits ⚡ 6/03/04



Esta fue una buena inversión a largo plazo, estuvo transándose en el rango de los \$0.40 en octubre 2002, con una gran acumulación de volumen, un año y medio después su precio alcanzó los \$9.00, si le hubiéramos comprado 5,000 acciones a \$0.40, invirtiendo \$2,000.00, las habríamos podido vender a \$9.00, ganándonos \$43,000.00, aproximadamente un 2,200% de retorno.

Data as of 6/4/2004 4:00:03 PM				
Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
4.86	2,788,777	4.75	4.86 to 5.07	3.45 to 10.00



Esto es otro ejemplo espectacular de una inversión a largo plazo, en Octubre 2002 esta compañía estaba transándose a \$0.20, el cual era el punto mas bajo de toda su historia, con una gran acumulación de volumen, si hubiésemos comprado 10,000 acciones en ese punto, invirtiendo \$2,000.00, en Enero/2004, menos de un año y medio después estas mismas acciones habían alcanzado un precio de \$10.00, o sea los \$2,000.00 de inversión inicial se habrían convertido en \$100,000.00.

Data as of 6/4/2004 4:00:03 PM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
15.37	1,717,823	15.56	15.37 to 15.92	3.22 to 16.97



Esta otra compañía en octubre 2002, estuvo transándose a \$0.60 en el punto mas bajo de toda su historia, si hubiéramos hecho uso de nuestro análisis técnico y en este punto hubiésemos comprado 5,000 acciones, las cuales en ese momento costaban \$3,000.00, en Febrero/2004 la habríamos podido vender a \$16, o sea en un año y medio, nuestros \$3,000.00 se habrían convertido en \$80,000.00.

Estos son algunos de los muchos ejemplos que a diario ocurren en la bolsa de valores, nuestro propósito ha sido demostrarles a ustedes, que estas compañías con un correcto análisis, pueden ser una gran oportunidad para invertir, tanto a largo como a corto plazo y así poder aumentar nuestro caudal financiero.

Cómo convertir \$1,000 en \$30,000, \$40,000 o Incluso Mucho Más, en un Corto Tiempo Invirtiendo en Penny Stocks cuyos Precios Están por Debajo de un Centavo (Incluye Lista de 20 de Estas Compañías)

Antes de concluir con este capítulo de Penny Stocks, queremos enseñarles un tipo de inversión que en nuestro caso personal nos ha reportado grandes ganancias empleando muy poco capital. Estas compañías también están catalogadas como Penny Stocks, pero a diferencia de las anteriormente analizadas, el precio de sus acciones se encuentra por debajo de un centavo, incluso en centésimas de centavo.

Estas son compañías de muy pequeña capitalización, por eso es que sus acciones no se tranzan en los mercados de valores mas grandes. Como pueden ver el precio de estas acciones es bien bajo, lo que nos brinda una oportunidad perfecta para con poco dinero de inversión obtener grandes rendimientos.

Existen varios Mercados de valores donde estas acciones se tranzan, aquí estaremos enfocados solamente en las que se cotizan en la OTC-BB. Pues son las únicas que a estos precios se les puede ver el Nivel II, lo cual para este tipo de inversión es sumamente importante, ya que siempre podrán ver su bid y ask.

Cómo Seleccionar las Mejores Candidatas

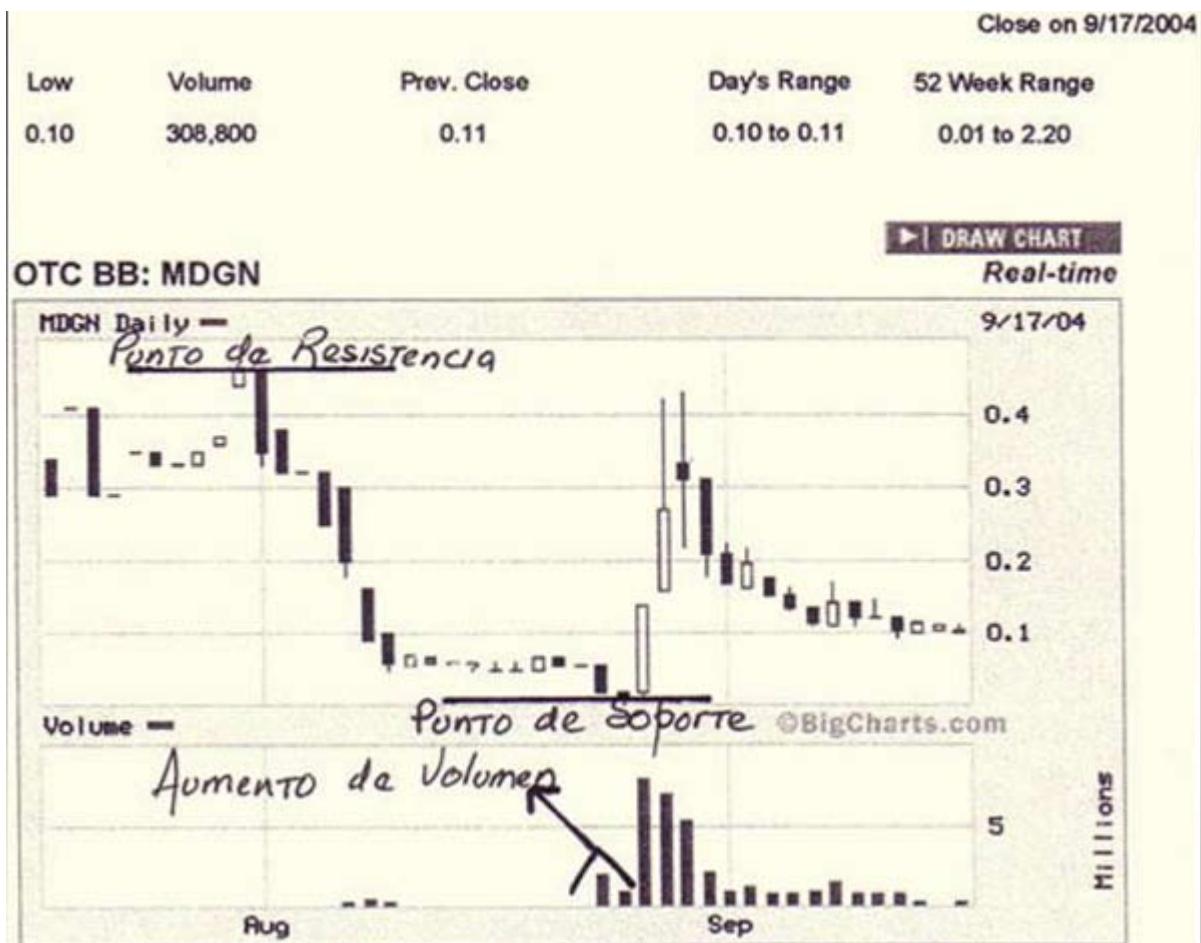
Para este tipo de inversión, solo nos sirven las compañías que tengan un alto volumen de transacciones diarias, en el rango de millones, pues como sabemos esto nos indica liquidez y por ende su spread será mínimo. Siendo lo más importante a tener en cuenta a la hora de realizar este tipo de inversión, ya que en muchas ocasiones con movimientos de centésimas de centavos se pueden obtener buenas ganancias.

En estas compañías como anteriormente mencionamos, solo se puede invertir a la alza, por lo que solo estaremos enfocados en el análisis técnico que nos de una señal para subir. En otras palabras nuestro objetivo es detectar aumento o acumulación de volumen en su punto de soporte.

Algo que debemos tener en cuenta antes de hacer estas inversiones, es chequearle las noticias mas recientes a las posibles candidatas, pues no queremos invertir en compañías que sus noticias sean negativas. Recuerde mientras mas indicadores positivos podamos alinear mayor será el éxito de nuestra inversión.

Estas noticias las pueden acceder a través del centro investigativo localizado en nuestro portal de Internet www.number1stockpick.com.

A continuación le mostramos varios ejemplos para que vean todo lo antes dicho mas claramente, de estos ejemplos le podemos hablar tan categóricamente pues todas estas inversiones fueron hechas por nosotros.



Como podemos ver, a finales de agosto nuestro análisis técnico nos dio una buena señal para la alza, en este punto de soporte, 100,000 acciones les habrían costado \$1,000 y dos días después las hubieran podido vender por mas de \$40,000, reportando un 4,000% de retorno.



Cuando nuestro análisis nos dio la señal, el precio de estas acciones era de \$0.005 o medio centavo cada una, 500,000 acciones les habrían costado \$2,500 y como vemos unos días después se hubiesen podido vender por \$0.12 o 24 veces lo invertido, en otras palabras los \$2,500 se hubiesen convertido en \$60,000, buena ganancia para unos pocos días verdad.

Data as of 9/14/2004 5:20:44

High	Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
0.01	0.01	22,975,411	0.01	0.01 to 0.01	0.00 to 0.53



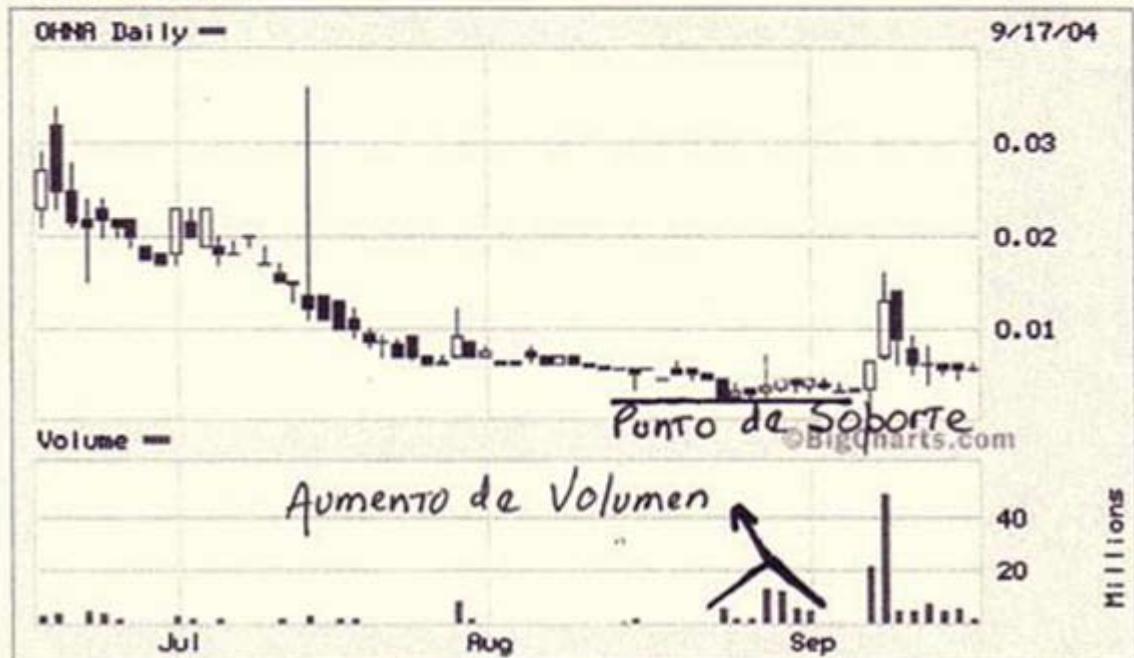
En este otro caso, a finales de agosto nuestro análisis nos dio una buena señal para la alza, en este punto su precio era de \$0.0005 o sea media décima de centavo por acción, un millón de acciones hubiesen costado \$500.00 y unos días después las habrían podido vender por \$10,000 o veinte veces lo invertido, como nos podemos dar cuenta, para obtener esta gran ganancia su precio solo tuvo que llegar a un centavo.

Close on 9/17/2004

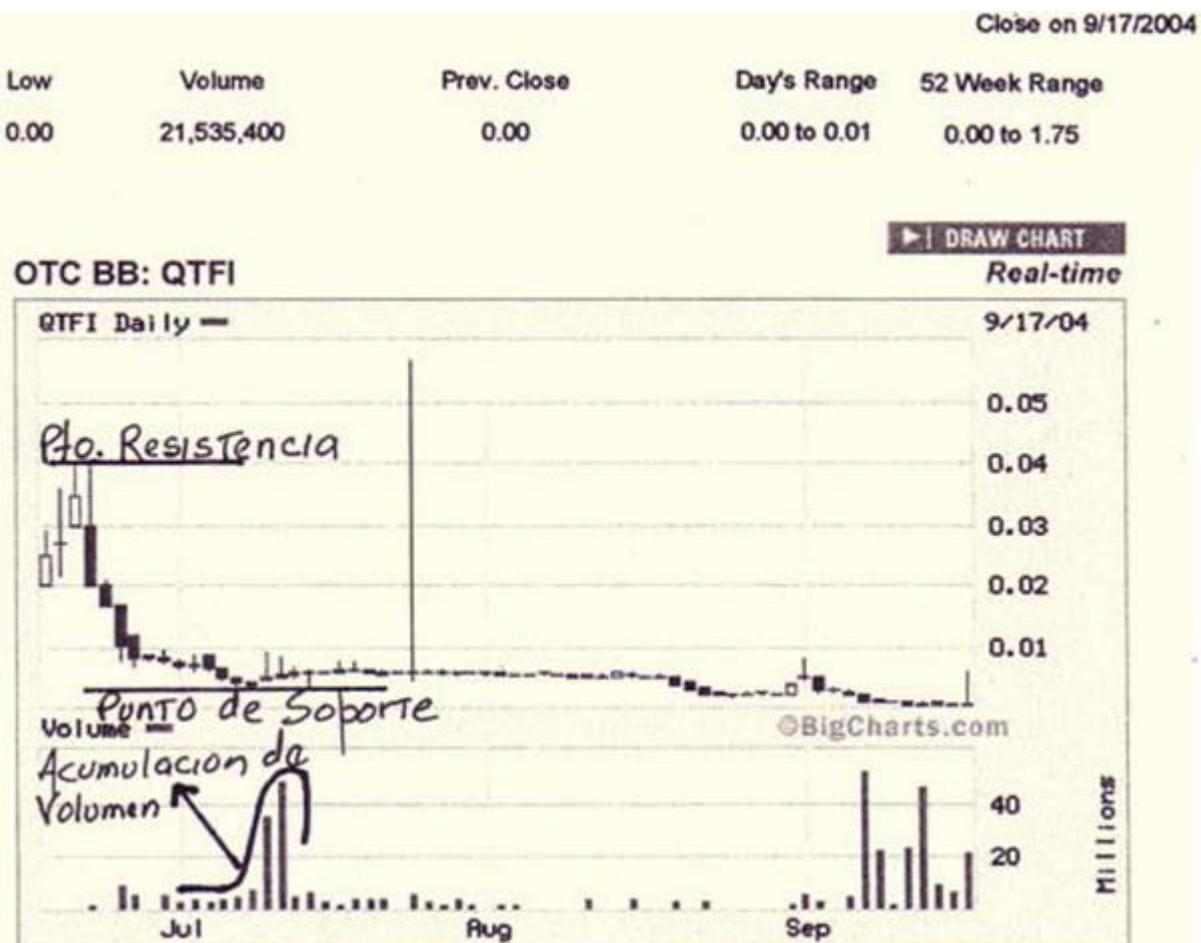
Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
0.01	997,600	0.01	0.01 to 0.01	0.00 to 0.20

OTC BB: OHNA

DRAW CHART
Real-time



Nuevamente a finales de agosto nuestro análisis nos dio una clara señal de subida, en ese punto el precio de estas acciones era de 0.001 o lo que es igual a una décima de centavo, con \$1,000 se hubiese podido comprar un millón de acciones y solo unos días después se habrían podido vender fácilmente a \$0.015, lo que equivaldría a quince veces lo invertido.



En este ultimo ejemplo la compañía en el mes de julio estaba en su punto de soporte a \$0.003, con un gran aumento de volumen, dándonos una señal perfecta para la alza, como en efecto ocurrió unos días después, su precio alcanzó casi los \$0.06, cuando esta compañía estaba en su punto de soporte, 500,000 acciones costaban \$1,600 y estas mismas acciones vendiéndolas a \$0.05 habrían dado una ganancia de casi \$23,400.

Para concluir, les mostramos una lista de más de veinte compañías que cumplen con todos los requisitos aquí expuestos las cuales le servirán como un buen banco de datos para hacer sus inversiones y además, un Nivel II de una de ellas para que vean como luce.

Lista de compañías cuyos precios están por debajo de un centavo		
BTOR	ZWLL	CYOS
TSBI	ITCV	AXAG
CRHM	GAWY	USXP
SNNW	APPI	EWMD
RNKE	PHXL	UNCN
RNVO	FGWC	DNAP
BTOO	CNEXE	HEXS
CNES	MDGN	BIBO
CYBT	TNGOE	PCOR



Nota: Si alguna vez una de estas predicciones se va en su contra, no se alarme, en ese caso lo que nosotros hacemos es aplicar la técnica que hemos denominado como **dobladilla** (averaging), esto no es mas, que si por ejemplo se le compran 10,000 acciones a una compañía a \$0.20, invirtiendo \$2,000.00 y esta por alguna razón temporal baja hasta \$0.10, creando un nuevo soporte en este punto, debemos comprarle 10,000 acciones mas a este precio, promediando así el precio total a \$0.15, con respecto a los \$0.20 de compra inicial, de esta forma si la acción regresa a \$0.15, usted recupera su inversión original y si regresa a los \$0.20 donde fue comprada inicialmente, obtendría una ganancia de \$1,000.00, que de no haber aplicado esta técnica, simplemente hubiera recuperado el dinero

de la primera inversión. Esta técnica al igual que en las penny stocks, es aplicable en cualquier tipo de inversión en la bolsa de valores, ya sea en acciones, opciones, etc.

A continuación le ofreceremos una lista de 50 Penny stocks que se encuentran por debajo de \$1.00 y cumplen todos los requisitos anteriormente analizados, la cual les servirá como un buen banco de datos al igual que la anteriormente brindada, que aplicando las técnicas de predicción aquí aprendidas, pueden ser buenas candidatas para comenzar a hacer sus inversiones y ganar mucho, mucho dinero.

Usted podrá encontrar semanalmente en nuestra pagina web www.number1stockpick.com predicciones de Penny stocks, tanto mayores como menores de un centavo, que estén listas para hacer un movimiento inmediato.

Listado de Buenas Compañías de Penny Stocks cuyos Precios Están por Debajo de \$1.00		
NASDAQ	AMEX	OTCBB
POSO	PMU	GZEX
CRDM	SOS	PWLX
TMAR	ONT	BPTR
VRSO	AAC	FRCP
MCLD	VRA	LPLHA
ECGI	ISO	KNOS
FTGX	WBR	PKCY
GNLB	HEC	IMDS
ASTM	EAG	MDGN
DYTK	IIP	SCRH
LOUD	DOR	RMSG
HOFF	HIV	SDNA
CLTK	AMW	MSSI

Capítulo 7: Descubra el Secreto de las Penny Stocks

Listado de Buenas Compañías de Penny Stocks cuyos Precios Están por Debajo de \$1.00		
BCON	AGT	PMED
ANCC	AND	SEVI
FMDAY	FNT	MBTT
GLGS	IBD	ONEV
SCON	IAO	ISME
NXXI	ANX	SISI
AETC	AVR	TSRG
EDEN	PRG	PWLS

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Parte II

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Hasta ahora hemos cubierto la primera parte de este libro concerniente a las acciones, donde hemos aprendido desde como abrir una cuenta, hasta los diferentes tipos de inversiones que podemos hacer, además de como predecir el movimiento de una compañía con un alto porcentaje de acierto.

En esta segunda parte queremos enseñarle lo referente a las opciones, lo cual no es más que un instrumento financiero que nos da la posibilidad de hacer dinero invirtiendo una fracción del capital que tendríamos que usar para invertir en las acciones como tal. Como habrá notado en capítulos anteriores, con poco capital, solo se pueden obtener buenas ganancias invirtiendo en Penny Stocks. Usted se preguntará, si solamente con mucho capital es posible invertir y obtener buenas ganancias en las compañías de mas alto precio, como por ejemplo, en las que sus acciones oscilan de \$20.00 hasta en muchos casos mas de \$100.00, la respuesta es no, pues precisamente es lo que aprenderemos en esta interesante segunda parte.

Capítulo 8

El Interesante Mundo de las Opciones

En este capítulo hemos plasmado de la forma más sencilla posible los conceptos básicos de las opciones, los diferentes tipos que existen, sus ventajas y objetivo, además aprenderá como seleccionar los mejores contratos de opciones para realizar sus inversiones..

¿Qué es una Opción?

Una opción es el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender una acción a un precio específico dentro de una fecha determinada.

Les pondremos un ejemplo de la vida cotidiana que entendemos es parecido al mecanismo de las opciones. Las casas en preconstrucción, antes de que estas comiencen a construirse, se hace un contrato de compra en preconstrucción, supongamos que en ese momento esta futura casa tiene un valor de \$100,000.00, si usted da una pequeña cantidad de dinero de \$5,000.00 le servirá para garantizar que dentro de un año (tiempo de duración del contrato) usted tiene el derecho a comprar esta casa por el precio pactado en este contrato, independientemente del precio que esta tenga después de terminada, digamos que sea de \$120,000.00, dándole una ganancia al comprador de este contrato

de \$20,000.00, con una inversión de \$5,000.00, lo que representa un retorno del 400%, que si se hubiese pagado la casa en su totalidad desde el inicio o sea los \$100,000.00, se habría obtenido la misma ganancia de 20,000.00, pero con una inversión mayor, que representaría el 20% sobre el capital invertido; este ejemplo es hipotético solo para que se vaya familiarizando con el mecanismo de las opciones; en el caso de la bolsa de valores la casa no es mas que las acciones de una compañía.

Si se predice un movimiento a la alza o a la baja, todo lo que tenemos que hacer es comprar un contrato de opción por una fracción del valor de la acción, al igual que sucedió en el ejemplo de la casa. Con la diferencia que estos contratos de opciones se compran en el Mercado de valores y al igual que las acciones se pueden vender en cualquier momento después de su compra.

Un contrato de opción equivale a 100 acciones de una compañía o sea con cada contrato manejaríamos 100 acciones, estos se compran y venden en bolsas de valores de opciones, que trabajan igual que los mercados de valores de acciones. Existen varias de estas, la principal es conocida como: CBOE (Chicago board Option Exchange) además de AMEX, BOX, ISE, MIBSX, BHLX e IPSE.

Tipos de Opciones, Objetivos y Ventajas

Existen dos tipos de opciones Calls y Puts:

Calls: Un call es el derecho a comprar cien acciones a un precio específico, en un tiempo determinado, este contrato se usa cuando se piensa que el precio de las acciones va a subir y es equivalente a comprar las acciones (buy long), pero con una fracción del dinero que estas costarían.

Puts: Un contrato put es el derecho a vender cien acciones a un precio específico en un tiempo determinado y este se usa cuando se piensa que el precio de las acciones de una compañía va a bajar, o sea es equivalente a "shortear" las acciones, pero invirtiendo una

fracción del dinero que esto nos costaría.

Ahora que conocemos los dos tipos de opciones que existen y sus objetivos, pasemos a armar el rompecabezas. Cuando anteriormente nos referíamos a un precio determinado, nos estábamos refiriendo a lo que se le conoce en el mundo de las opciones como Strike Price y cuando mencionábamos un tiempo determinado nos referíamos al Tiempo de Expiración (Expiration Time) o sea cuando estos contratos expiran.

Las opciones regulares pueden tener un tiempo de duración de hasta nueve meses y expiran el tercer Viernes de cada mes, o sea si usted compra un contrato de Julio, este expirará el tercer viernes de Julio. A continuación un ejemplo de como se interpreta esto:

1 INTC 04/June (junio) 30 Call

- **El número 1:** Representa la Cantidad de contratos que queremos transar, en este caso 1 por lo que manejaremos 100 acciones.
- **INTC:** Este es el símbolo de la compañía, para la cual se va a comprar este contrato.
- **04/June:** Este es el mes en que esta opción expira, en este caso el tercer viernes de junio de 2004 (muchas veces en las tablas de opciones en vez de esto sale el símbolo del contrato de opciones, no se confunda pues es lo mismo, en dicho caso el mes de expiración y el año se van a ver claramente en la sección superior de la tabla).
- **30:** Es el Strike Price, o sea el precio al cual se puede comprar esta acción en cualquier momento hasta su expiración. (decimos comprar pues se trata de un CALL).
- **Call:** Este es el tipo de opción que vamos a tranzar, en este ejemplo un call.

Digamos que el precio de INTC en este momento es de \$30 por acción, en este caso particular que

se trata de un call, aunque estas acciones suban hasta \$40, si usted ejercita su opción (exercise the option), la persona que vendió este call, a la cual se le conoce en inglés como el escritor de esta opción (option writer), tiene la obligación de venderle estas acciones a \$30 (Strike price), entonces ud. puede venderlas si desea a \$40, que es el precio en este momento del mercado. Por supuesto, casi nadie realiza esta operación, ya que los contratos de opciones como tal, pueden venderse en el mercado de valores y obtener las mismas ganancias, sin necesidad de tener que ejercitarlos.

En el caso de un Put, es todo lo contrario, usted tiene el derecho de vender estas acciones al strike price determinado, independientemente del precio que estas alcancen. Por ejemplo, si las acciones de una compañía se están cotizando a \$30 y ud. le compra un contrato put de strike price 27.5 y a los 7 días el precio de estas acciones baja hasta \$20, ud. en ese momento puede ejercitarse (exercise) su opción, queriendo decir esto, que el que vendió este put o sea el escritor, tiene la obligación de comprarle estas acciones a 27.5, independientemente de que su precio sea \$20, o sea ud. compra las acciones a \$20 en el mercado y las puede vender a \$27.5 obteniendo así sus ganancias, pero como dijimos anteriormente, casi nadie realiza esta operación, ya que se puede vender el put como tal y obtener las mismas utilidades, de una forma más sencilla.

El objetivo de esta explicación es sólo para que tengan una idea más clara de cómo se hace el dinero con las opciones, pues estamos seguros que nunca va a ejercitarse una opción.

Nota 1: Si por casualidad usted alguna vez compra un contrato sea put o call y el día de expiración este está in the Money o sea tiene intrinsic value (valor intrínseco), y por alguna razón X usted se olvida de vender este contrato, cosa difícil, no se preocupe, que no perderá su dinero pues la casa corredora automáticamente lo ejercita por usted y le coloca el dinero en su cuenta.

Nota 2: Queremos aclarar que estas transacciones no se realizan de persona a persona, sino a través de una firma de clareo de opciones (option clearing corporation) que se encarga de enlazar a los compradores con los vendedores y así facilitar las transacciones. Por supuesto todo esto electrónicamente.

Estos contratos al igual que las acciones tienen un símbolo propio, a continuación le mostraremos como luce una tabla de precio de opciones (Option Chain).

Símbolo de la compañía

Este es el mes de expiración-de estos contratos

Estos son los diferentes strike prices

Enter search criteria for underlying symbol							Index List			
Symbol	Options range	Chain type	Expiration	Strike	View Chain					
INTC	All	Calls and Puts	All		View Chain					
Symbol	Last	Bid	Ask	Change	Change %	Day High	Day Low	Volume		
INTC	24.09	22.06	26.07	0.39	1.65	24.12	23.5699	73,560,656		

March Calls							March Puts							
Symbol	Bid	Ask	Type	Last	Vol	Op Int	Strike	Symbol	Bid	Ask	Type	Last	Vol	Op Int
+NOCA	11.50	11.70	S	10.90	--	1	12.50	+NQOA	0.00	0.05	S	0.00	--	0
+NOCC	9.00	9.20	S	7.46	--	0	15.00	+NQOC	0.00	0.05	S	0.00	--	0
+NQCW	6.50	6.70	S	6.50	--	159	17.50	+NQOW	0.00	0.05	S	0.10	--	13
+NQCD	4.10	4.20	S	4.10	65	8,692	20.00	+NQOD	0.00	0.05	S	0.05	3	2,757
+NQCX	1.75	1.80	S	1.75	5,045	29,662	22.50	+NQOX	0.15	0.20	S	0.15	41,210	39,393
+INQCE	0.25	0.30	S	0.30	15,455	50,252	25.00	+INQOE	1.20	1.25	S	1.20	2,228	14,451
+INQCY	0.00	0.05	S	0.05	3	6,499	27.50	+INQOY	3.40	3.50	S	3.90	--	269
+INQCF	0.00	0.05	S	0.00	--	0	30.00	+INQOF	5.90	6.00	S	0.00	--	0
+INQCZ	0.00	0.05	S	0.00	--	0	32.50	+INQOZ	8.40	8.50	S	8.40	4	4

Es necesario saber el precio de una compañía antes de escoger el Strike Price correcto, ya que como pueden ver estas opciones tienen varios strike prices, los cuales pueden estar At the Money, Out of the Money o In the Money con respecto al precio de la acción.

At the Money: Quiere decir que el Strike Price es igual o muy cercano al precio de la acción, por Ej. si las acciones de X compañías están cotizándose a \$25.00 y usted compra un put o un call con strike price de \$25.00, esta opción se dice que esta at the money.

Out of the Money: Quiere decir, en el caso de un call que el strike price es mayor que el precio que tiene la acción. Ejemplo si el precio de una acción es \$25.00 y usted compra contratos de opción calls con strike price 27.5, a estos se les conoce como out of the money. En el caso de un put es lo opuesto o sea si el strike price es menor que el precio que tiene la acción, estos contratos están out of the money. Ej si el precio de una acción es \$25 y el strike price del put es 22.5, esto es un out of the money put.

In the Money: Esto no es mas, en el caso de un call, que el strike price es menor que el precio de la acción. Ej. si el precio de una compañía es \$25 y el strike price es 22.5, este contrato se dice que esta in the money por \$2.50, en el caso de un put es lo contrario, si el strike price es mayor que el precio de la acción, se dice que esta In the Money. Ej Una compañía cuyas acciones están a \$25 y el strike price de su contrato put es 27.5, este esta In the money por 2.50. El valor por el cual un contrato esta In the Money, que en este caso es 2.50, se le conoce como Intrinsic Value (valor intrínseco).

Nuestro propósito al mencionar el intrinsic value en el ejemplo anterior es porque queremos que sepan, de que esta compuesto el precio de una opción. En el caso de un contrato In the Money, su precio esta compuesto por su intrinsic value + time value. Por Ej en el caso anterior del Put que estaba 2.50 In the Money, si este contrato costase \$3.00, sabríamos que este valor estaría compuesto por los 2.50 de intrinsic value + 0.50 de time value. El intrinsic value de un contrato aumenta o disminuye en dependencia del movimiento de la acción, en cambio el time value va decreciendo a medida que se va acercando a su fecha de expiración, por ende mientras mayor sea el tiempo que tiene un contrato antes de su expiración, mayor será su time value.

Sabiendo esto, nuestro objetivo es pagar lo menos posible por time value, pues este es el valor que se va consumiendo o afectando con el paso del tiempo, mas adelante le explicaremos mas detalladamente.

Los contratos que están At the Money y Out of the Money, su precio esta compuesto solamente por time value, pues no tienen ningún intrinsic value.

Nota: Cuando un contrato de opción esta In the Money o Out of the money por un gran margen de puntos, se le conoce como Deep Out of the Money o Deep in the Money, le decimos esto, solo para si alguna vez ve esta terminología sepa que significa.

Ahora le explicaremos otros dos parámetros a tener en cuenta a la hora de comprar un contrato de opción:

Volatilidad: No es mas que el movimiento promedio diario que tienen las compañías, mientras mas se muevan estas, no importa en que dirección, mayor será su volatilidad, esto es muy importante a la hora de comprar una opción ya que ellas dependen del movimiento de las acciones. Lo que nos indica que debemos alejarnos de las compañías que tengan muy poco movimiento, este dato lo obtenemos simplemente mirando el grafico de la compañía y determinando su movimiento diario.

Delta: Se refiere al porcentaje que va a subir el precio de una opción con relación al movimiento de la acción, por ejemplo, un contrato de opción con un delta de 60% quiere decir que por cada dólar que aumente el precio de la acción este contrato aumentará aproximadamente \$0.60 de valor, sabiendo esto llegamos a la conclusión que mientras mas In the Money este un contrato mayor será su Delta, en algunos casos llegando a ganar lo mismo que la acción, teniendo un Delta de casi 100%. Más adelante le enseñaremos los beneficios de invertir con este tipo de contratos.

Hasta este punto hemos cubierto la terminología, tipos de opciones y su funcionamiento. En otras palabras, estamos listos para estudiar los diferentes tipos de estrategias. Las opciones no solo se pueden usar en acciones ya que también pueden ser usadas en bonos, contratos de futuros, etc., aunque nosotros solamente le estamos enseñando las opciones con acciones (stock options), pues tenemos la ventaja de saber predecir el movimiento de las compañías, pero su funcionamiento es el mismo, independientemente del instrumento financiero que se use.

Existen diferentes técnicas para hacer dinero con las opciones, algunas de ellas tienen gran riesgo y son muy complicadas, por eso solo estaremos enfocados en comprarlas y venderlas, que en nuestra experiencia personal es lo mejor, ya que nos permite limitar las perdidas y maximizar nuestras ganancias.

Bueno, dejando la teoría a un lado, pasemos a aprender como llevar esto a la práctica. Por ejemplo, digamos que estamos a principios de julio 2004, le hacemos un análisis técnico a la compañía INTC, la cual esta cotizándose a \$29.00 por acción, dicho análisis nos indica que esta compañía va a subir; si fuéramos a comprar mil acciones, necesitaríamos invertir \$29,000.00, ahora vamos a analizar el precio de los contratos de opciones, en este caso necesitaríamos comprar 10 contratos para manejar estas mismas 1,000 acciones, digamos que escogemos el de strike price 30, 10 INTC 04/July 30 call que su precio es de \$0.25 el cual nos costaría 10 x 100 (recuerde que cada contrato representa 100 acciones) x \$0.25 o lo que es igual a \$250.00, esta opción expira el tercer viernes de Julio o sea el objetivo es que el precio de estas acciones sobrepase el strike price, que en este caso es 30, antes del día de expiración, digamos que una semana mas tarde el precio de INTC subió a \$33.00, nuestros diez contratos ahora están In the money por 3 puntos (intrinsic value), por lo que usted podrá venderlos por aproximadamente \$3.20 (los 3 de intrinsic value mas \$0.20 de time value, ya que todavía le queda una semana para expirar), si quisiéramos venderlos en este punto esto es lo que ganaríamos $10 \times 100 \times \$3.20 = \$3,200.00$, siendo nuestra ganancia neta de \$2,950.00 ya que la inversión inicial fue de \$250.00, obteniendo así un retorno de casi 1,200 % en una semana, mientras que la persona que invirtió los \$29,000.00 por la compra de las mil acciones, obtuvo una ganancia de \$4,000.00 o sea un retorno del 15% sobre su inversión.

Seamos un poco más pesimistas, supongamos que esta predicción se fue en nuestra contra y el día

de expiración el precio de INTC se había caído a \$24.00, usted perdió solo \$250.00, pues su opción expiró Out of the money o sin valor (worthless) como se le conoce en inglés, ya que en las opciones lo máximo que se puede perder es lo que se paga inicialmente por su compra (premium), mientras que el inversionista que compró las mil acciones e invirtió \$29,000.00, esta perdiendo \$5,000.00, una gran diferencia.

Muchos conocedores del tema dirían sí, pero el puede mantener sus acciones ya que estas nunca expiran, dándole la posibilidad que INTC regrese a \$29.00 y recuperar sus perdidas, mientras que usted no puede recuperar las suyas, pues su opción expiró. La solución a esta supuesta desventaja es bien simple, todo lo que tenemos que hacer, el día que nuestros contratos expiren, que en este caso el precio de la acción era \$24.00, es comprar 10 nuevos calls con un strike price de 25 del mes siguiente, los cuales nos costarían unos \$350.00 o \$0.35/contrato, un poco más que los que habíamos comprado anteriormente, pues estos tienen cuatro semanas para expirar y los otros tenían solo tres. Si de hecho en estas cuatro semanas el precio de INTC regresa a \$29.00, el que tenía las mil acciones solamente recuperó sus perdidas, mientras que nosotros podemos vender nuestros contratos por lo menos a \$4.00 cada uno, ya que están In the money por este valor, obteniendo así \$4,000.00 por su venta, dándonos una ganancia neta de \$3,400.00, de una perdida inicial de \$250.00.

\$ 250.00	Pérdida inicial
\$ 350.00	Segunda Inversión
<hr/>	
\$ 600.00	Inversión Total
\$ 4000.00	Venta de Segunda Inversión
\$ 3400.00	Ganancia Neta (550 % de retorno)

Esto funciona igual cuando nuestra predicción nos indica que una compañía va a bajar, solo que en este caso, tenemos que comprar una opción put, por ejemplo, supongamos nuevamente que el 1ro de Julio, nuestro análisis nos indica que la compañía Dell Corporation (Dell) va a bajar, su precio es

\$36.00, si fuésemos a shortear mil acciones, necesitaríamos \$36,000.00, ahora pasemos a chequear sus contratos de opciones, en este caso los puts, digamos que queremos comprar los de strike price 35 o sea 10 dell 04/july 35 put, como ya sabemos estos expiran el tercer viernes de Julio, dándonos dos semanas y media para que nuestra predicción se cumpla, asumamos que su precio es de \$0.30 o sea manejar las mil acciones que serían 10 contratos nos costarían \$300.00, si una semana mas tarde el precio de esta compañía baja a \$32.00, nuestro contrato costaría aproximadamente \$3.20 (\$3.00 intrinsic value + 0.20 time value), si decidimos venderlos obtendríamos \$3,200.00, dándonos una ganancia de \$2,900.00 o sea casi 1,000 % de retorno, mientras que el que shorteo las mil acciones, tuvo una ganancia de \$4,000.00, pero con una inversión de \$36,000.00, o sea un retorno aproximado del 12%.

Si por el contrario nuestra predicción se hubiese ido en nuestra contra (cosa difícil si se realizan los análisis correctamente), subiendo el precio de la acción hasta \$41.00, dichos contratos expirarían sin valor, perdiendo los \$300.00 que inicialmente se invirtieron, pero el que shorteo las acciones esta perdiendo \$5,000.00, como les mencionamos en el ejemplo del call de INTC. Muchas personas piensan que a pesar que se esta perdiendo, algún día se puede recuperar, pues las acciones nunca expiran y las opciones si; en este caso le repetimos la misma estrategia que usamos con los calls, comprándole otros 10 puts con strike price 40 del mes siguiente, los cuales tendrían cuatro semanas de duración y costarían alrededor de \$0.40 cada uno o sea \$400.00 los diez, por lo que si Dell regresa nuevamente a \$36.00, estos contratos tendrían un valor por lo menos de \$4,000.00, pues están \$4.00 in the Money, si decidimos venderlos en este momento obtendríamos una ganancia neta de \$3,300.00.

\$ 300.00	Primera Inversión
\$ 400.00	Segunda Inversión
<hr/>	
\$ 700.00	Inversión Total
\$ 4000.00	Venta de Segunda Inversión
\$ 3300.00	Ganancia Neta (aproximadamente 500 % de retorno)

Mientras que la persona que shorteo (invirtió a la baja) las mil acciones, invirtiendo \$36,000.00, lo único que hizo fue recuperar su inversión o lo que es igual a 0% retorno.

Después de haber analizado el mismo tipo de inversión con acciones y opciones, saque usted sus propias conclusiones de cuales son las ventajas y desventajas de ambas.

Los precios de las opciones varían de una compañía a otra, dependiendo de la volatilidad de estas, usted no necesariamente tiene que comprar una opción del mes corriente, claramente mientras más tiempo tenga de vida una opción mayor será su costo de time value, por supuesto nos brindará más tiempo para que nuestra predicción se cumpla, en nuestro caso personal generalmente compramos opciones del mes corriente y a veces de dos meses, en dependencia de cuan inminente sea nuestra predicción, pues como le explicamos anteriormente si su opción expira en 0 porque no se cumplió la predicción, tenemos la posibilidad de comprar el contrato indicado del mes siguiente, evitándonos así tener tanto capital empleado en una sola inversión, además como se habrá podido dar cuenta nuestras predicciones generalmente se cumplen en un muy corto plazo.

Cómo Seleccionar los Strike Prices Correctos Para Nuestros Contratos de Opciones

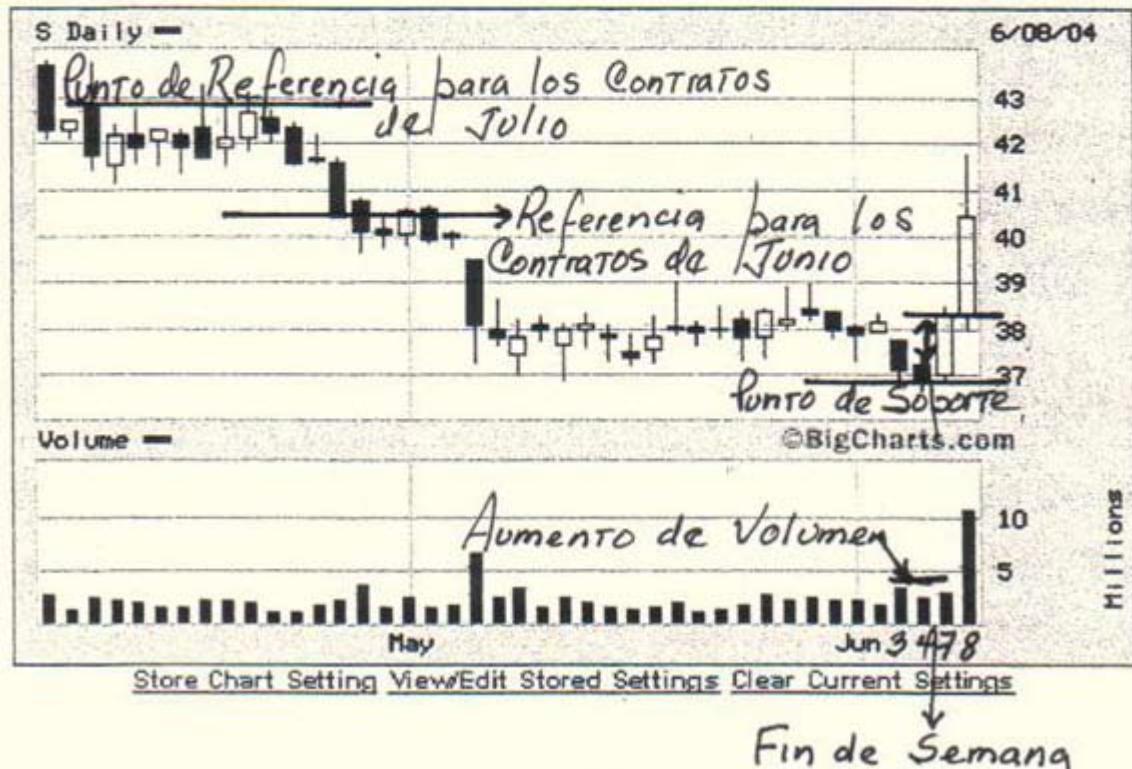
Ya sabemos el mecanismo de las opciones y como predecir el movimiento de una compañía, ahora necesitamos aprender como escoger el strike price correcto, para nuestros contratos de opciones (los intervalos de los strike prices son generalmente de 2.5 y 5 Ej. 20, 22.5, 25), un error muy común que cometen la mayoría de los que invierten en opciones, es que no saben que strike price escoger y tienden a elegir uno que este muy fuera del dinero, pues son los mas baratos, pero a la vez los mas riesgosos, ¿como escoger los correctos? Es fácil, tenemos que saber exactamente el rango que ha tenido la compañía en los últimos tiempos, lo que se verá claramente en el siguiente ejemplo.

Data as of 6/8/2004 3:59:36 PM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
37.96	10,522,300	38.30	37.96 to 41.75	31.62 to 56.06

NYSE: S

DRAW CHART
Real-time



Como podemos ver, nuestro análisis técnico en este gráfico de SEARS nos dio una señal clara el viernes 4 de junio para una subida inminente, en ese momento el precio de esta acción era \$36.90, supongamos que queremos comprar opciones, ya sabemos que debemos comprar Calls, sean de Junio, los cuales expiran el día 18, dos semanas mas tarde, o los de julio, los cuales tienen seis semanas

de duracion, ahora pasemos a escoger el strike price, si escogemos el de Junio, el cual es mas barato pues tiene menos time value, tendríamos que regresar al grafico para analizar el rango de movimiento de esta compañía, como vemos este nos indica que el punto mas alto que ha tenido SEARS en el ultimo mes, oscila alrededor de los \$41.00, por lo que seria ilógico comprar una opción con un strike price de 42.5 y mucho menos de 45 pues es difícil que en tan corto tiempo el precio de esta acción llegue o sobrepase estos puntos, teniendo estos un gran porcentaje de expirar sin valor y en el caso que de casualidad el precio de la acción llegara a estos puntos su ganancia seria mucho menor con estos contratos, que escogiendo los de strike price correctos, como podrá ver a continuación; los strike prices correctos ese día viernes 4 de junio eran el de 37.5 y el de 40 ya que era muy posible por el análisis de su rango que SEARS llegara o sobrepasara estos puntos en un corto tiempo, preferiblemente el de 37.5, que en ese momento costaba \$0.40 (10 contratos \$400.00), el de 40 tenia un valor de \$0.05 (10 contratos \$50.00), como podemos ver el Lunes 7 de Junio SEARS subió 1.30, en ese momento el contrato de 37.5 alcanzo un valor de \$1.20, proporcionando una ganancia de \$0.80 por contrato (\$800.00 por los 10 que teníamos), el de strike price 40 se vendió a \$0.15, dando una ganancia de \$0.10 por contrato (\$100.00 los 10 que teníamos), como pudimos comprobar el mejor contrato para comprar el 4 de Junio era el de strike price 37.5, pues aparte de tener menos riesgo fue el que mas ganancias dio.

Ahora este día 7 de junio, que SEARS estaba cotizándose a \$38.30, siguiendo con los análisis del grafico vemos que SEARS aun tenía potencial para seguir subiendo, llegando a la conclusión que los que compraron estos contratos el viernes no tenían porque venderlos todavía. Para las personas que quisieron esperar un movimiento positivo de esta compañía antes de invertir (lo cual no es necesario si aprendió a hacer correctamente el análisis técnico), en este Nuevo punto que se encontraba SEARS los strike prices correctos eran el de 37.5 el cual aun era muy bueno, pero ahora costaba un poco mas (\$1.20 10= \$1,200.00), llegando así a la conclusión que para el que tuviera poco capital de inversión, el mejor strike price del mes de Junio era el de 40 pues costaba \$0.15 (10 contratos = \$150.00), además todavía tenía nueve días antes de que expirara, y si vemos nuevamente el gráfico siendo el precio de SEARS \$38.30, vemos que hay grandes probabilidades de que esta alcanzara o sobrepasara los 40. Que como se puede ver en el gráfico anterior ocurrió al día siguiente, a continuación le mostraremos la tabla de los precios de las opciones de SEARS del día 8 de Junio, o sea el día de la segunda subida, en esta podemos ver la variación de precios con respecto al día anterior y así poder ver lo que cada contrato ganó.

Options [help] options shortcuts: [trade options](#) · [option quotes](#) · [option positions](#) Tue Jun 08

Option Quotes

Underlying Symbol:		Select optional filtering criteria:		
S	Go	All	▼	Calls and Puts <input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> Show LEAPs only				

Underlying Quote

Symbol	Bid	Ask	Last	Change	High	Low	Volume
S	40.36	40.37	40.37	2.07	41.75	37.96	10,341,800

Sears Roebuck Co

04 Jun - 04 Jul - 04 Oct

Option Chain

Call	Bid	Ask	Last	Change	Volume	Open Int	Put	Bid	Ask	Last	Change
04 Jun 30	10.30	10.50	10.40	2.70	10	34	04 Jun 30	0.00	0.05	0.10	0.00
04 Jun 32.5	7.80	8.00	8.10	3.10	35	10	04 Jun 32.5	0.00	0.05	0.10	0.00
04 Jun 35	5.40	5.50	5.20	1.90	104	271	04 Jun 35	0.05	0.10	0.10	0.05
04 Jun 37.5	3.00	3.20	2.95	1.75	646	1,579	04 Jun 37.5	0.15	0.25	0.20	-0.25
04 Jun 40	1.20	1.30	1.20	↑1.05	4,595	4,990	04 Jun 40	0.80	0.90	0.80	-1.45
04 Jun 42.5	0.30	0.40	0.30	0.25	3,451	1,721	04 Jun 42.5	2.40	2.55	2.70	-2.50
04 Jun 45	0.05	0.15	0.10	0.05	1,141	375	04 Jun 45	4.60	4.80	4.90	-2.40
04 Jun 47.5	0.00	0.05	0.05	0.00	99	31	04 Jun 47.5	7.00	7.30	7.00	-3.40

Como podemos apreciar, en esta tabla del día 8 de junio los contratos de strike price 40, que costaban \$0.15, cerraron a \$1.20, subiendo \$1.05, lo que quiere decir que si hubiéramos comprado 10 a un costo de \$150.00, ahora los habríamos podido vender como mínimo por \$1,200.00, les decimos como mínimo ya que cuando SEARS alcanzó el precio mas alto del día, estos contratos se estuvieron vendiendo a \$2.00 cada uno, como es lógico si en vez de 10 contratos hubiésemos comprador 100 a un costo de \$1,500.00, los habríamos podido vender cuando SEARS estaba cerca de su High (punto mas alto de ese día) por \$20,000.00, en otras palabras invirtiendo \$1,500.00 nos habríamos ganado \$18,500.00 de un día para otro, con solo un movimiento de poco mas de dos puntos. Quedando así demostrado, la importancia de saber el rango del movimiento que ha tenido una compañía en su último periodo de tiempo, para así maximizar las ganancias en nuestras inversiones y a la vez disminuir el riesgo.

A continuación le mostraremos una tabla de precios de las opciones de esta misma compañía pero del mes de julio, con seis semanas de duración.

Options [help]		options shortcuts: trade options · option quotes · option positions								Tue Jun 06									
::: Option Quotes																			
		Underlying Symbol:			Select optional filtering criteria:														
		<input type="text" value="S"/> Go			All		Calls and Puts												
<input type="checkbox"/> Show LEAPs only																			
::: Underlying Quote																			
Symbol	Bid	Ask	Last	Change	High	Low	Volume												
S	40.41	40.86	40.41	2.11	41.75	37.96	10,744,100												
Sears Roebuck Co																			
04 Jun - 04 Jul - 04 Oct																			
::: Option Chain																			
Call	Bid	Ask	Last	Change	Volume	Open Int	Put		Bid	Ask	Last	Change							
04 Jul 30	10.40	10.60	10.50	10.50	20	0	04 Jul 30		0.05	0.10	0.20	0.00							
04 Jul 32.5	7.90	8.20	8.20	2.30	10	5	04 Jul 32.5		0.00	0.15	0.45	0.00							
04 Jul 35	5.60	5.90	5.80	2.40	20	118	04 Jul 35		0.20	0.30	0.25	-0.05							
04 Jul 37.5	3.60	3.80	3.80	1.95	109	3,618	04 Jul 37.5		0.65	0.75	0.70	-0.25							
04 Jul 40	2.00	2.10	1.85	↑1.25	1,111	2,521	04 Jul 40		1.50	1.65	1.65	-0.85							
04 Jul 42.5	0.90	1.05	1.00	↑0.85	3,225	1,284	04 Jul 42.5		2.95	3.20	3.30	-2.30							
04 Jul 45	0.35	0.45	0.35	0.30	996	1,264	04 Jul 45		4.80	5.10	4.90	-3.30							
04 Jul 47.5	0.10	0.20	0.25	0.20	731	1,047	04 Jul 47.5		7.00	7.30	7.20	-3.10							
04 Jul 50	0.05	0.15	0.10	0.05	186	1,992	04 Jul 50		9.40	9.80	9.50	-2.40							
04 Jul 55	0.00	0.05	0.05	0.00	0	2,415	04 Jul 55		14.40	14.80	14.60	5.80							
04 Jul 60	0.00	0.05	0.35	0.00	0	182	04 Jul 60		19.40	19.80	19.60	4.70							
04 Jul 65	0.00	0.05	0.15	0.00	0	171	04 Jul 65		24.40	24.80	24.60	6.70							

Como vemos estos contratos del mes de julio cuestan un poco más pues tienen más time value, cuando SEARS estaba en \$38.30, después de la primera subida el 7 de junio, les demostramos que el strike price correcto del mes de junio era el de 40, en los contratos de julio, además del de 40, el de 42.5 también era una buena opción.

Observando la tabla de precios vemos que el de 40 costaba \$0.60, sabemos este precio pues si el ultimo se transo a \$1.85 y vemos que subió \$1.25 la diferencia entre esto es de \$0.60 el cual fue el precio de cierre del día anterior, en el momento que esta tabla fue impresa estos mismos contratos se podían vender a \$2.00, por lo que si hubiésemos comprado 10 contratos a \$0.60, invirtiendo \$600.00, los habríamos podido vender en ese momento por \$2,000.00 como mínimo, pues como se dijo anteriormente este no fue el punto mas alto de SEARS ese día, cuando ella estuvo en su high estos contratos se llegaron a vender a \$2.60 ($10 = \$2,600.00$).

Usted se preguntará, por que los contratos del mes de julio de strike price 42.5 eran también una buena opción, a diferencia del de 42.5 del mes de Junio, muy sencillo, si regresamos al análisis del rango de movimiento del gráfico, vemos que esta compañía con un poco mas de tiempo, lo cual nos brindaba el contrato de Julio, podía llegar o sobrepasar este strike price fácilmente, por ende este contrato era la mejor opción para invertir con poco capital en el mes de Julio, además que como vemos en la tabla de opciones, en porcentaje fue el que mas ganó, siendo su última transacción a \$1.00, además que al igual que los otros contratos cuando SEARS estuvo en su high del día, se estuvo transando a \$1.40, si hubiésemos comprado 40 contratos a \$0.15, invirtiendo \$600.00, los habríamos podido vender por lo menos a \$1.00, obteniendo \$3,400.00 de ganancia neta de un día para otro o sea casi 600% de retorno.

Como podemos ver en esta inversión tuvimos una buena ganancia sin que el precio de la acción hubiese llegado o sobrepasado el strike price de estos contratos, esto ocurre ya que a medida que el precio de la acción se va acercando al strike price de la opción y todavía le quede un tiempo razonable para que la compañía pueda sobrepasar este punto antes de que estos contratos expiren, la demanda en ellos aumenta, por ende su precio, queriendo decir con esto, que no solo una compañía tiene que sobrepasar el strike price de la opción para nosotros poder obtener ganancias.

Todos estos análisis que se han hecho para determinar los mejores strike prices de una opción call son los mismos que debemos hacer para determinar cuales son los strike prices correctos para una opción put, como veremos en el ejemplo siguiente.



Como vemos en este gráfico, el 7 de julio tuvimos una señal clara que la compañía iba a bajar, en ese momento su precio era de \$28.50, si hubiésemos decidido comprar un put de Junio, el mejor era el de strike price 27.5, el cual costaba en ese momento \$0.20, además por el análisis del rango del grafico era muy probable que la acción bajara de este punto, como en realidad ocurrió, cayendo dos días después a \$25.35, aunque ese día cerró en \$25.90, estos contratos estuvieron transándose

aproximadamente a \$2.30, lo que quiere decir que con una inversión de \$200.00 hubiéramos podido ganar \$2,100.00, no le recomendamos el de 25 ya que tenía una separación de 3.50 con respecto al precio de la acción, además a esta opción le quedaba poco tiempo de vida y no valía la pena, puesto que el de 27.5 costaba bien barato.

En el caso que hubiésemos decidido invertir en los contratos de julio, los strike prices correctos eran el de 27.5 y 25, en el ejemplo de junio el de 25 no era el mas indicado, por lo antes dicho, pero si volvemos al gráfico, en ese punto en que la compañía se encontraba, el de 25 era el mas indicado para invertir con poco capital ya que costaba \$0.25 y además tenía el tiempo suficiente para que esta acción pasara o se acercara a este punto, como exactamente ocurrió unos días después, que incluso como se aprecia en el siguiente grafico llegó hasta \$20.00 y en ese momento esos contratos que costaban \$0.25 llegaron a costar mas de \$5.00, saque usted sus propias cuentas.



Ahora, después de haber aprendido los diferentes análisis para escoger los strike prices correctos, es necesario saber que al igual que las acciones las opciones tienen un bid y un ask, que como señalamos anteriormente, mientras más pegados estén mejor, pues eso es un signo de buena liquidez. En las opciones es sumamente importante tener esto en cuenta, no debemos comprar contratos de opciones que su bid y ask estén separados por más de \$0.15 o máximo \$0.20, dependiendo del precio. Ej. Si va a comprar una opción de \$0.40 o \$1.00 no debe tener más de \$0.05 o \$0.10 y si el precio de la opción es de \$3.00 o \$4.00, una separación de \$0.20 no nos afectaría.

A continuación le mostraremos un ejemplo de las opciones de una compañía que su bid y ask tienen una gran separación, es decir sus opciones son ilíquidas.

The screenshot shows a financial trading platform with the following details:

- Underlying Symbol:** MKSI
- Filtering Criteria:** All, Cells and Puts
- Show LEAPs only:** Unchecked
- Underlying Quote:**

Symbol	Bid	Ask	Last	Change	High	Low	Volume
MKSI	22.07	22.09	22.08	-0.17	22.50	21.98	171,701
- MKS Instruments, Inc**
- Option Chain:**

Call	Bid	Ask	Last	Change	Volume	Open Int	Put	Bid	Ask	Last	Change
04.Jul.17.5	4.50	4.90	0.00	0.00	0	0	04.Jul.17.5	0.00	0.25	0.00	0.00
04.Jul.20	2.50	2.90	2.80	0.00	0	58	04.Jul.20	0.45	0.70	1.45	0.00
04.Jul.22.5	1.05	1.30	1.20	-0.30	13	135	04.Jul.22.5	1.40	1.65	1.40	-0.15
04.Jul.25	0.20	0.45	0.70	0.00	0	255	04.Jul.25	3.10	3.50	6.00	0.00
04.Jul.30	0.00	0.00	0.25	0.00	0	178	04.Jul.30	7.70	8.20	8.50	0.00

Como vemos esto es un ejemplo claro de opciones ilíquidas, si nos fijamos, vemos la gran separación que hay entre el bid y ask, por ende su volumen es o muy poco o cero, le repetimos nuevamente, manténgase alejado de este tipo de opciones, pues es muy difícil hacer dinero con ellas.

Capítulo 9

Estrategias Avanzadas con el Uso de Opciones

D espués de haber aprendido el mecanismo de las opciones, ahora en este capítulo aprenderá varias de las mejores estrategias con el uso de las mismas, desde como invertir en contratos a largo plazo, comprar un put y un call simultáneamente en la misma compañía, usar contratos de opciones para protección, hasta nuestro tema inédito “como invertir, empleando solo una fracción del valor de una acción y obtener las mismas ganancias que quien pago todo su precio, a la vez con mucho menos riesgo.

Contratos a Largo Plazo (Leaps)

Hasta ahora hemos aprendido como hacer inversiones con opciones a corto plazo, pero queremos que sepan que también existen contratos de opciones a largo plazo, llamados Leaps, los cuales pueden tener hasta tres años de duración, estos contratos son beneficiosos cuando se quiere invertir en una compañía a largo plazo, pues es mucho mas barato que invertir en las acciones como tal, un ejemplo de una inversión usando un leap.

Data as of 6/10/2004 12:34:35 PM

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
19.67	503,561	19.60	19.67 to 20.25	2.05 to 28.60



De este ejemplo le podemos hablar categóricamente pues fue una inversión hecha por nosotros, en los últimos días de diciembre del 2003, podemos ver que esta compañía estaba transándose a \$5.00 y el análisis del grafico nos dio una buena señal para la alza, además sus análisis fundamentales nos dieron señales positivas también, una vez que estos dos análisis estuvieron alineados, procedimos a buscar el contrato de opción correcto, compramos 40 contratos calls de strike price 7.5, con siete meses de duración, que en ese momento costaron \$0.50 cada uno o sea \$2,000.00 la inversión total, manejando así 4,000 acciones de esta compañía, si hubiéramos comprado esta cantidad de acciones

como tal, hubiésemos necesitado \$20,000.00, para nuestra satisfacción, casi cuatro meses después, esta acción alcanzó un precio de \$25.00, vendiendo así nuestras opciones a \$17.50 c/u, obteniendo casi \$70,000.00 por nuestra venta, el que invirtió en las acciones los mismos \$2,000.00 que nosotros en las opciones, pudo comprar solo 400 y si las vendió a \$25.00 también, obtuvo una ganancia neta de solamente \$8,000, una gran diferencia, no creen.

Todas las compañías no tienen opciones a largo plazo, generalmente nosotros hacemos este tipo de inversión en compañías cuyos precios oscilan de \$4.00 a \$20.00 ya que por lo bajo de sus precios sus leaps son mucho mas baratos y además estas son las compañías que tienden a crecer mas rápidamente, a continuación le mostramos un ejemplo de los precios de un leap.

Options [help]options shortcuts: [trade options](#) · [option quotes](#) · [option positions](#)

Thu Jun 10

::: Option Quotes

Underlying Symbol:		Select optional filtering criteria:	
NOVL	Go	All	Calls and Puts
<input checked="" type="checkbox"/> Show LEAPs only			

::: Underlying Quote

Symbol	Bid	Ask	Last	Change	High	Low	Volume
NOVL	8.23	8.24	8.24	0.17	8.27	8.09	1,503,878

Novell, Inc.

2005 - 2006

::: Option Chain

Call	Bid	Ask	Last	Change	Volume	Open Int	Put	Bid	Ask	Last	Change
05 Jan 2.5	5.70	5.90	9.00	0.00	0	71	05 Jan 2.5	0.00	0.10	0.10	0.00
05 Jan 5	3.50	3.60	3.60	-0.10	105	4,552	05 Jan 5	0.20	0.25	0.20	0.00
05 Jan 7.5	1.75	1.85	1.95	0.00	0	2,091	05 Jan 7.5	1.00	1.05	1.10	0.00
05 Jan 10	0.85	0.90	0.90	0.05	105	10,378	05 Jan 10	2.50	2.60	2.40	0.00
05 Jan 12.5	1.25	1.40	0.00	0.00	0	0	05 Jan 12.5	3.40	3.60	0.00	0.00
05 Jan 12.5	0.40	0.45	0.40	0.00	0	4,050	05 Jan 12.5	4.50	4.70	4.40	0.00
05 Jan 15	0.20	0.25	0.20	0.00	0	1,543	05 Jan 15	6.80	7.00	6.00	0.00

En este caso el precio de la acción es \$8.24, el leap que nosotros escogeríamos sería el de 05 January 10 call, este expira en enero del 2005, teniendo casi ocho meses de duración; otra de las ventajas que consideramos nos brindan los leaps, es que se puede crear una especie de fondo mutuo diversificando sus inversiones en varias compañías a largo plazo, todo esto con poco capital de inversión y sin tener que estar haciéndole un seguimiento diario.

Compra de un Put y un Call Simultáneamente en la Misma Compañía

Generalmente esta estrategia se usa cuando se está esperando un evento o un reporte económico de una compañía, el cual pueda provocar en ella un gran movimiento, pero no sabemos hacia donde, por ejemplo, el reporte de sus ganancias, este pendiente la aprobación de un producto o un medicamento, un cierre de un negocio, estén pendiente los resultados de una demanda o juicio etc.

Estos eventos se pueden encontrar en los diferentes calendarios, además siguiendo las noticias en que este envuelta la compañía, un ejemplo reciente fue la compañía MSO, la cual estaba relacionada directamente con el juicio que se le hizo a Martha Stewart, quien es la principal accionista de esta compañía.



Como vemos, en todas las fuentes noticiosas se sabía cual iba a ser el día del resultado del juicio, queriendo decir esto, que estábamos esperando un movimiento grande en esta compañía, como en realidad ocurrió, dándonos una gran oportunidad para usar esta estrategia, como indicamos en el grafico, el momento para comprar este put y call era seis o siete días antes de la noticia, esto se tiene que tener presente antes de usar esta estrategia, ya que uno o dos días antes de que este tome lugar, estos contratos se inflan o sobrevaloran, esto se debe a que hay una gran expectativa en el movimiento de la compañía en cuestión y muchos inversionistas quieren especular con estos contratos.

En ese punto de \$14.00, hubiéramos podido comprar 10 calls de 15 del mes corriente y 15 puts de 12.5 del mismo mes, balanceando así lo invertido en ambos lados, el día del evento, en efecto la compañía bajó más de 4 puntos, donde el que hizo esta estrategia obtuvo una gran ganancia, como muestran los números a continuación:

- Los 10 calls de 15 costaban \$ 150.00, \$ 0.15 por contrato
- Los 15 Puts de 12.5 costaban \$ 150.00, \$ 0.10 por contrato

Esta estrategia nos costó \$300.00, después del resultado del juicio estos puts se vendieron a \$3.00, dándonos la posibilidad de obtener \$4,500.00 por la venta de los 15 que teníamos, dejando una ganancia neta de \$4,200.00 o un 1,400% de retorno, nada mal para un día de trabajo.

Ejemplo de una Compañía que Iba a Reportar Sus Ganancias.



Como vemos, cinco días antes del reporte de la ganancia era el punto ideal para hacer esta estrategia, la compañía se encontraba en 40, o sea se le podía haber comprado el de 42.5 call y 37.5 put o el de 45 call y 35 put dependiendo de cuanto se quisiera invertir, el día que este reporte se publicó esta compañía bajó más de 10 puntos, proporcionándole una gran ganancia a las personas que hicieron esta estrategia.

Nota: Hay veces que usted compra estos contratos unos días antes del evento y momentos antes de que este tome lugar ya usted tiene una ganancia, aunque no se haya movido la compañía, esto se debe a que a medida que se vaya acercando el evento va creciendo la expectativa entre los inversionistas, lo cual hace que estos contratos se aprecien.

Una de las grandes ventajas de esta estrategia, es que después que usted haga esta inversión puede dormir tranquilo, ya que nunca va a tener un movimiento en su contra, lo único que nos puede afectar es que esta compañía no se mueva nada por muchos días, por eso la importancia de buscar una fuente que provoque movimiento.

Cómo Proteger sus Acciones con la Compra de Opciones

Esta es una estrategia muy beneficiosa para los inversionistas que invierten en las acciones como tal, pensemos de esto como si fuera un seguro de protección, generalmente para las acciones esto se usa cuando ya se tiene una ganancia y se desea proteger la misma sin tener que vender las acciones, pues se piensa que todavía tienen potencial para seguir el movimiento a su favor.

Por ejemplo, supongamos que estamos en el mes de junio y hace un mes compramos mil acciones de una compañía X a \$20.00, invirtiendo \$20,000.00, ahora estas acciones están cotizándose a \$25.00, en este punto tenemos una ganancia de \$5,000.00, pero pensamos que la compañía puede seguir subiendo aun mas y a la vez no queremos arriesgar la ganancia obtenida, la única forma de proteger dicha ganancia y a la vez mantener las acciones, es con la compra de contratos de opciones puts, como tenemos mil acciones necesitamos comprar diez contratos, en este caso particular como el precio de las acciones es \$25.00 y estamos a principio de Junio, escogemos 10 puts de strike price 25 de este mismo mes, los cuales tienen casi tres semanas de duración, brindándonos una protección por todo este tiempo, digamos que el precio de estos puts es de \$1.00 por contrato, lo que quiere decir que necesitaríamos \$1,000.00 para la compra de los diez, de esta forma estamos asegurando pase lo que pase \$4,000.00 de ganancia (\$5,000.00 ganancia inicial – \$1000 invertidos en protección), aunque la acción se vaya en contra de lo que se pensaba, por ejemplo si en este tiempo que se tiene

esta protección la acción baja hasta \$20.00 (punto inicial de compra) los puts que habíamos comprado ahora costarían \$5.00 cada uno, ya que están in the money por este valor, podríamos venderlos para obtener así nuestra ganancia de \$4,000.00 y mantener las acciones en este punto si deseamos, o venderlas también y cerrar la posición completamente.

Si esto no se hubiese hecho se habrían perdido los \$5,000.00 de ganancia. Por el contrario, si la compañía hubiera seguido subiendo como se pensaba inicialmente, llegando a \$30.00, se habría obtenido una ganancia de \$10,000.00 con las acciones, por supuesto los puts se habrían hecho cero, por lo que tendríamos que restarle los \$1,000.00 que estos costaron, a los \$10,000.00 de ganancia total, dejándonos esto una ganancia neta de \$9,000.00, mucho mejor que los cinco mil que hubiésemos obtenido si hubiéramos vendido las acciones cuando estaban a \$25.00, por no conocer esta estrategia.

Esto se puede utilizar también cuando usted ha shorteado una acción y ha obtenido una ganancia, pero aun piensa que las acciones pueden seguir bajando y a la vez no quiere arriesgar lo ganado, en este caso tiene que comprar contratos de opciones calls, el strike price, el mes de expiración y la cantidad a comprar como en el caso anterior depende de la cantidad de acciones que haya shorteado, el mes que se encuentre y el precio que tenga la acción.

Muchas personas que invierten en acciones, o bien pierden sus ganancias o las limitan, ya que no conocen esta técnica de protección, otra buena aplicación de esta estrategia, es cuando tenemos acciones en una compañía y se acerca un reporte de ganancia u otro tipo de evento importante donde ella esté involucrada, que pueda provocar un movimiento brusco en el valor de sus acciones y queremos protegernos de este, en caso que sea adverso, para no incurrir en grandes pérdidas, todo lo que tenemos que hacer, es aplicar lo antes dicho y una vez que pase el evento vender los contratos que habíamos comprado para protección y continuar con nuestras acciones.

Cómo Invertir con una Fracción del Valor de una Acción, Obteniendo las Mismas Ganancias que Quien Compró las Acciones como tal y a la vez con Mucho Menos Riesgo

*****(Tema Inédito)*****

Este tipo de inversión que le enseñaremos a continuación, nosotros la consideramos el descubrimiento mas importante que hemos hecho en todo el tiempo de estudio de los diferentes tipos de inversiones y mecanismos del funcionamiento de la bolsa de valores, por lo que estamos seguros que una vez que este libro sea publicado, tendrá un gran impacto en el mundo bursátil, tanto en los grandes inversionistas, como en los más pequeños, ya que a pesar que esto existe, hay parámetros que nos demuestran que muy pocas personas tienen conocimiento de ello.

Anteriormente hemos aprendido a realizar diferentes tipos de inversiones con opciones que están At the money y Out of the Money, las cuales su valor aumentan un porcentaje del movimiento de la acción (delta), pues el precio de estos contratos esta compuesto solo por time value. Ahora en esta parte vamos a aprender a invertir con contratos cuyo valor aumenta casi 100% con respecto al movimiento de la acción. Por ejemplo, si la acción sube 5 puntos este contrato gana casi \$5, esto se debe a que el valor de estos contratos esta casi en su totalidad compuesto por intrinsic value o sea todo su valor está In the Money, queriendo decir esto que ellos no se deprecian con el paso del tiempo como en el caso de los demás. Después de este sub capitulo usted se dará cuenta que es lo mismo invertir en ellos que en las acciones como tal, pero con dos grandes ventajas:

1. Con una pequeña cantidad del dinero que necesitaría para comprar las acciones, podría comprar estos contratos y obtener las mismas ganancias.
2. Las perdidas son limitadas con respecto a las que pudiera tener si hubiese comprado las acciones.

A continuación le mostraremos varios ejemplos para que se de cuenta mas claramente.

Ejemplo 1 - Usando Un Put



Como vemos el día 8 de junio, nuestro análisis del gráfico de AMZN, nos dio una clara señal que esta iba a bajar, en este caso si fuéramos a shortear 1,000 acciones necesitaríamos \$52,000.00.

Ahora analicemos los contratos In the Money, de los cuales le mostramos un ejemplo de dos tablas de precios, una del día antes de la caída y otra del día que esta tomo lugar.

Tabla del Día Anterior de la Caída del Ejemplo 1

Options [help]		options shortcuts: trade options · option quotes · option positions							Tue Jun 8 2004					
::: Option Quotes		Underlying Symbol:		Select optional filtering criteria:										
Symbol	Bid	Ask	Last	Change	High	Low	Volume							
AMZN	51.86	51.87	51.94	0.18	52.12	51.10	5,994,694							
Amazon.Com Inc														
04 Jun - 04 Jul - 04 Oct														
::: Option Chain		Bid	Ask	Last	Change	Volume	Open Int	Put	Bid	Ask	Last	Change		
Call	04 Jun 30	21.80	22.10	22.00	2.00	60	609	04 Jun 30	0.00	0.05	0.05	0.00		
	04 Jun 32.5	19.30	19.60	19.10	1.60	70	453	04 Jun 32.5	0.00	0.05	0.04	0.00		
	04 Jun 35	16.80	17.10	16.60	1.60	10	398	04 Jun 35	0.00	0.05	0.05	0.00		
	04 Jun 37.5	14.30	14.60	14.50	0.30	15	1,314	04 Jun 37.5	0.00	0.05	0.05	0.00		
	04 Jun 40	11.80	12.10	11.40	0.00	0	6,688	04 Jun 40	0.00	0.05	0.05	0.00		
	04 Jun 42.5	9.40	9.50	9.30	0.00	8,153	14,655	04 Jun 42.5	0.05	0.10	0.05	0.00		
	04 Jun 45	6.90	7.10	6.80	0.00	1,219	10,317	04 Jun 45	0.05	0.10	0.08	-0.02		
	04 Jun 47.5	4.50	4.70	4.50	0.10	95	7,480	04 Jun 47.5	0.10	0.15	0.15	-0.05		
	04 Jun 50	2.30	2.35	2.35	0.05	1,065	10,092	04 Jun 50	0.40	0.50	0.45	-0.20		
	04 Jun 55	0.20	0.25	0.20	-0.05	215	9,884	04 Jun 55	3.20	3.40	3.30	-0.20		
	04 Jun 60	0.00	0.05	0.05	0.00	0	5,237	04 Jun 60	8.10	8.20	8.30	-0.20		
	04 Jun 65	0.00	0.05	0.05	0.00	0	130	04 Jun 65	13.00	13.20	13.40	-9.90		

Como se puede apreciar en esta tabla de precio, el contrato Put Junio 55 se podía comprar a \$3.30, o sea 10 contratos para manejar las mismas mil acciones, nos costarían \$3,300.00, el mismo esta

compuesto por \$3.06 Intrinsic value mas \$0.24 time value. Ahora veamos la tabla de precios de estas mismos contratos del día siguiente, cuando la compañía bajo 1.70.

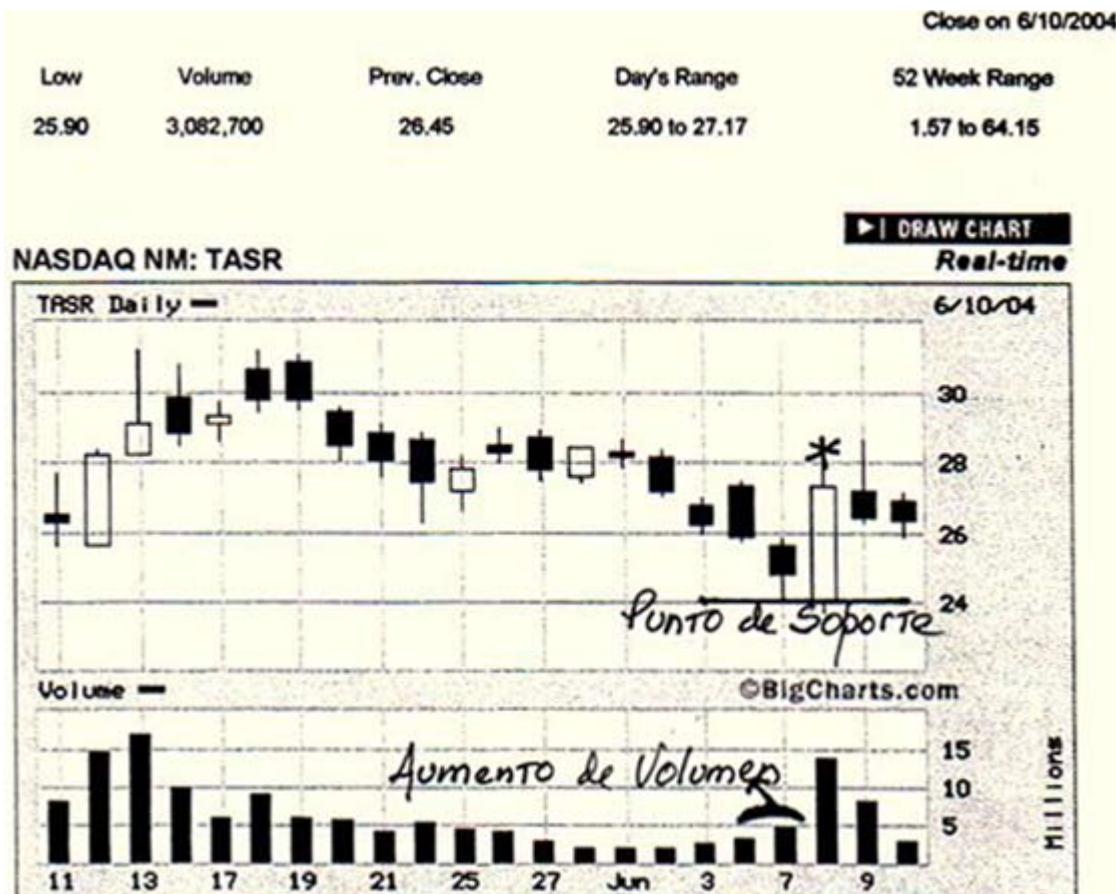
Tabla del Día de la Caída del Ejemplo 1

Options [help]		options shortcuts: trade options · option quotes · option positions								Wed Jun 9 2004										
::: Option Quotes																				
		Underlying Symbol:			Select optional filtering criteria:															
		<input type="text" value="AMZN"/> Go			<input type="button" value="Near-the-Money"/> Calls and Puts															
<input type="checkbox"/> Show LEAPs only																				
::: Underlying Quote																				
Symbol	Bid	Ask	Last	Change	High	Low	Volume													
AMZN	50.22	50.27	50.24	-1.70	51.83	50.01	6,580,371													
Amazon.Com Inc																				
04 Jun - 04 Jul - 04 Oct																				
::: Option Chain																				
Call	Bid	Ask	Last	Change	Volume	Open Int	Put													
04 Jun 45	5.30	5.40	5.40	-1.40	139	10,394	04 Jun 45	0.05	0.10	0.10	0.02									
04 Jun 47.5	2.90	3.00	3.10	-1.40	1,263	7,468	04 Jun 47.5	0.20	0.25	0.20	0.05									
04 Jun 50	1.05	1.15	1.05	-1.30	2,616	10,473	04 Jun 50	0.80	0.85	0.80	0.35									
04 Jun 55	0.00	0.10	0.05	-0.15	441	9,881	04 Jun 55	4.70	4.90	4.90	1.60									
04 Jun 60	0.00	0.05	0.05	0.00	0	5,237	04 Jun 60	9.70	9.80	9.10	0.80									
04 Jun 65	0.00	0.05	0.05	0.00	0	130	04 Jun 65	14.60	14.90	13.40	0.00									

Analizando el contrato put que debíamos haber comprado, nos damos cuenta que este aumentó \$1.60 de los \$1.70 que la compañía bajó, casi 100% del movimiento de la acción; ahora hablemos de números, estos diez contratos costaron \$3,300.00 y los pudimos haber vendidos al día siguiente a \$4.90 o \$4,900.00 los diez, obteniendo una ganancia de \$1,600.00, aproximadamente un 50% de retorno sobre el capital invertido, mientras que el que shorteó, estas acciones, invirtiendo \$52,000.00, obtuvo una ganancia de \$1,700.00 o lo que es igual a un retorno de poco mas del 3% sobre el capital invertido. Como vemos, en dinero como tal, nos ganamos cien dólares menos que el que shorteó las

acciones, pero utilizando 17 veces menos capital de inversión. A continuación veremos un ejemplo usando contratos de opciones Calls.

Ejemplo 2 - Usando un Call



El día 7 de junio, nuestro análisis nos indicó que esta compañía iba a subir, ese día su precio cerró a \$24.80, para comprar mil acciones a este precio tendría que invertir \$24,800.00, un día después, la compañía subió \$2.53, por lo que usted obtuvo si vendió en este punto una ganancia de \$2,530.00 o 10% de retorno sobre el capital invertido.

Ahora les mostraremos la tabla de precio de los Calls para establecer una comparación.

Tabla de Precios del Día de la Subida del Ejemplo 2

Options [help]		options shortcuts: trade options · option quotes · option positions							Tue Jun 08									
::: Option Quotes		Underlying Symbol:		Select optional filtering criteria:														
		TASR	Go	All		Calls and Puts												
<input type="checkbox"/> Show LEAPs only																		
::: Underlying Quote																		
Symbol	Bid	Ask	Last	Change		High	Low	Volume										
TASR	27.35	27.43	27.331	2.531		27.95	23.76	13,775,706										
Taser International																		
04 Jun - 04 Jul - 04 Sep - 04 Dec																		
::: Option Chain																		
Call	Bid	Ask	Last	Change	Volume	Open Int	Put		Bid	Ask	Last	Change						
04 Jun 17.5	9.50	9.80	6.60	-2.90	20	149	04 Jun 17.5		0.00	0.05	0.05	0.00						
04 Jun 20	7.10	7.30	7.70	2.90	340	731	04 Jun 20		0.05	0.10	0.05	-0.10						
04 Jun 22.5	4.70	4.90	4.90	2.40	292	1,184	04 Jun 22.5		0.15	0.20	0.15	-0.25						
04 Jun 25	2.55	2.70	2.65	1.70	4,116	4,310	04 Jun 25		0.45	0.50	0.50	-0.80						
04 Jun 27.5	1.10	1.05	1.05	0.75	8,398	6,145	04 Jun 27.5		1.35	1.45	1.35	-1.75						
04 Jun 30	0.35	0.45	0.45	0.30	6,546	9,278	04 Jun 30		3.10	3.30	3.30	-2.20						
04 Jun 32.5	0.15	0.20	0.15	0.10	1,086	5,117	04 Jun 32.5		5.30	5.60	5.20	-2.60						
04 Jun 35	0.05	0.10	0.10	0.05	793	5,409	04 Jun 35		7.70	8.00	7.90	-2.20						
04 Jun 37.5	0.00	0.10	0.05	0.00	0	2,376	04 Jun 37.5		10.20	10.50	13.30	0.50						
04 Jun 40	0.00	0.05	0.05	0.00	1	3,732	04 Jun 40		12.70	13.00	12.80	-2.60						
04 Jun 42.5	0.00	0.05	0.05	0.00	0	3,254	04 Jun 42.5		15.20	15.50	17.90	0.00						
04 Jun 45	0.00	0.05	0.05	0.00	0	3,586	04 Jun 45		17.70	18.00	17.80	-0.50						
04 Jun 47.5	0.00	0.05	0.05	0.00	5	2,084	04 Jun 47.5		20.20	20.50	20.00	-2.90						
04 Jun 50	0.00	0.05	0.05	0.00	20	4,944	04 Jun 50		22.70	23.00	22.80	-2.60						

Como podemos apreciar este contrato Call de 22.5 de junio, tuvo un aumento de \$2.40, con respecto a los \$2.53 que subió la acción, comprobando así que este contrato casi aumentó cien por ciento con respecto a lo que subió la acción, si hacemos un poco de matemáticas, en la tabla vemos que este contrato el día antes costaba \$2.50, queriendo decir con esto que para manejar las mismas mil acciones necesitábamos comprar diez contratos, los cuales costaban en ese momento \$2,500.00 y estos mismos contratos un día después, se pudieron vender en \$4,900.00, un retorno de casi 100%. Haciendo un simple análisis nos damos cuenta que el que compró las opciones, gano casi lo mismo que el que compró las acciones, solo que invirtiendo diez veces menos que este.

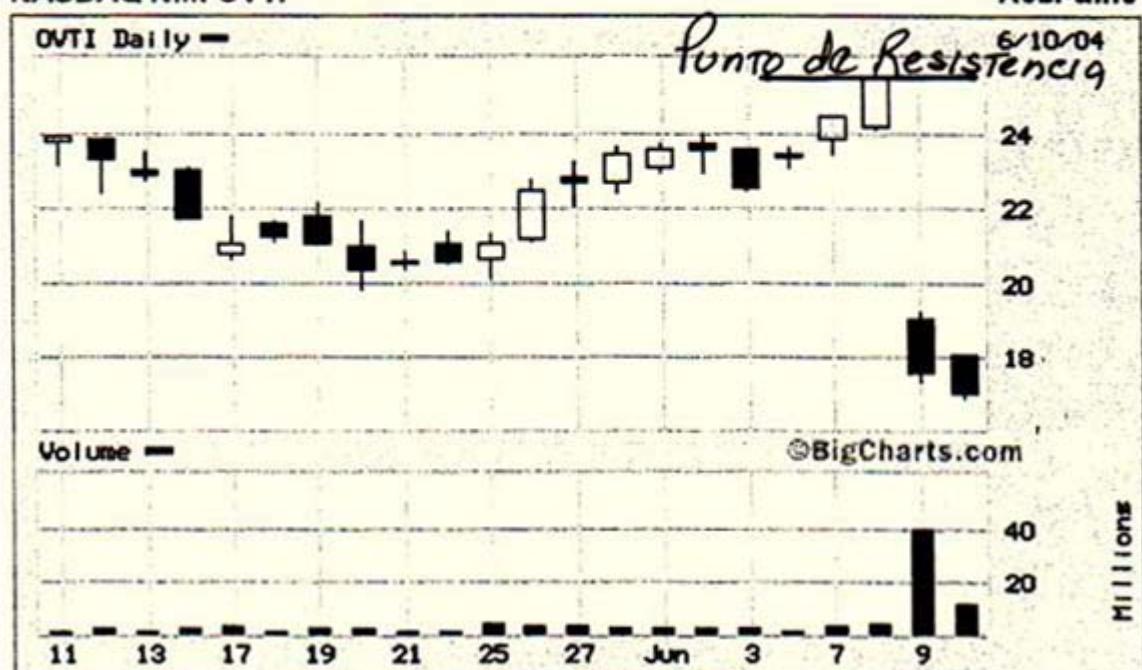
A continuación le explicaremos lo que mencionamos anteriormente, que sus perdidas estaban limitadas en comparación con los que compran las acciones, en caso que ocurra un movimiento brusco en su contra, como le mostraremos a continuación.

Close on 6/10/2004

Low	Volume	Prev. Close	Day's Range	52 Week Range
16.90	11,725,300	17.63	16.90 to 18.10	14.50 to 33.83

NASDAQ NM: OVTI

DRAW CHART
Real-time



Supongamos que el 8 de junio alguien que no sabia hacer un buen análisis técnico, decidió comprar estas acciones pensando que podían subir, digamos que compró 1,000 a \$25.50, invirtiendo \$25,500.00, al día siguiente el precio de estas acciones bajó mas de \$8.00 llegando a \$17.50, esta persona que compró las acciones perdió \$8,000.00, si otro inversionista que también pensaba que la compañía podía subir, pero en vez de las acciones le compró 10 calls de strike price 22.5, los cuales costaban \$3.00, como vemos todo su valor estaba In the money, el día de la caída estos contratos se hicieron cero y esta persona perdió sus \$3,000.00 (pero no se confundan que si por casualidad esta

compañía regresa a ese mismo punto antes que estos expiren usted recuperara su dinero). Siguiendo con el ejemplo, quien tenía las acciones perdió \$8,000.00, mucho más que quien tenía las opciones, pues como ya sabemos, en estas lo máximo que se puede perder es lo que usted paga por ellas inicialmente. Llegando a la conclusión, que en un caso como este, donde la compañía tuvo un movimiento grande en nuestra contra, en las opciones se pierde mucho menos que en las acciones.

Usted se preguntará, ¿qué hago en este punto para recuperar mis perdidas? Pues el strike price está muy lejos del precio de la acción, siendo un poco difícil que recupere su valor, además está muy cerca de expirar, mientras que el que tiene las acciones tiene la posibilidad de recuperarse poco a poco ya que estas no expiran, la respuesta es simple, esto se contrarresta comprándole 10 calls de 15 del mes corriente, los cuales están \$2.50 In the Money y cuestan \$2.60 o \$2,600.00 los 10, además aún le quedan siete días de duración, pero como no tiene time value, no tenemos que preocuparnos por la depreciación, ya que hasta el ultimo día se pueden vender por el valor que estén In the Money. Hasta ahora usted tiene invertido \$5,600.00 entre la perdida y la nueva inversión, el que posee las acciones tiene invertido \$25,500.00, de los cuales solo le quedan \$17,500.00; si esta acción antes de que su opción expire sube hasta 22, usted podría vender estos 10 contratos por lo menos por \$7,000.00, recuperando así sus perdidas y además obteniendo una pequeña ganancia de \$1,400.00, mientras que el dueño de las acciones, en este punto aun tiene una perdida de \$3,500.00. Si usted piensa que la compañía aun puede seguir subiendo, todo lo que tiene que hacer es vender estos contratos y hacer la transición para el contrato In the Money con menos time value del mes siguiente, que en este caso seria el de 17.5 de Julio el cual costaría unos \$4.70 (4.50 intrinsic value + 0.20 time value), si durante este nuevo mes estas acciones alcanzan nuevamente su precio original de \$25.50, como es obvio, el que tenía las acciones en este punto solo recuperó sus pérdidas, mientras que usted con sus opciones y mucho menos capital invertido obtuvo una ganancia de \$3,300.00, que sumado a los \$1,400.00 que ganó con los contratos del mes de Junio, terminó con una ganancia total de \$4,700.00.

Como se puede apreciar, cuando compramos este tipo de contrato, pase lo que pase, el día de expiración siempre podrá venderlos y obtener el intrinsic value en su totalidad. Si desea continuar en la inversión todo lo que tiene que hacer es comprar los del mes siguiente y así sucesivamente, manteniendo esta posición por el tiempo que usted desee, con una ínfima cantidad de dinero invertido en comparación con el que necesitaría si decidiera mantener las acciones.

De esta manera con este tipo de inversión tenemos la oportunidad de con poco capital poder invertir en compañías que sus acciones tengan cualquier precio y si tenemos un gran capital solo usaremos una pequeña parte de este, dándonos la posibilidad de usar el resto en otras inversiones.

Cómo Escoger los Contratos de Opciones In The Money Adecuados

A continuación le mostramos ejemplos de dos compañías con sus respectivos contratos de opciones del mes de Junio y Julio, con el propósito de enseñarles como escoger estos contratos correctamente, con el menor time value posible y que su precio no sea muy alto.

Options [help] options shortcuts: trade_options · option_quotes · option_positions

::: Option Quotes

Underlying Symbol: Go Select optional filtering criteria:
 All Calls and Puts
 Show LEAPs only

::: Underlying Quote

Symbol	Bid	Ask	Last	Change	High	Low	Volume
ADSK	0.01	9000.00	38.54	-0.02	38.87	38.27	1,224,063

Autodesk, Inc.

04 Jun - 04 Jul - 04 Oct

::: Option Chain

Call	Bid	Ask	Last	Change	Volume	Open Int	Put	Bid	Ask	Last	Change
04 Jun 25	13.40	13.80	0.00	0.00	0	0	04 Jun 25	0.00	0.05	0.15	0.00
04 Jun 30	8.40	8.70	8.50	0.50	20	113	04 Jun 30	0.00	0.10	0.05	0.00
04 Jun 35	3.50	3.70	3.60	-0.20	14	1,071	04 Jun 35	0.00	0.15	0.25	0.00
04 Jun 40	0.05	0.20	0.30	0.00	0	439	04 Jun 40	1.65	1.60	1.65	0.00
04 Jun 45	0.00	0.15	0.00	0.00	0	0	04 Jun 45	6.40	6.60	0.00	0.00

Mejor Call

Mejor Put

Digamos que queremos shortear mil acciones de esta compañía, lo cual nos costaría \$38,540.00, ahora veamos los precios de los contratos Puts in the money con menos time value y a la vez mas baratos que los demás in the Money, en este caso si queremos manejar mil acciones necesitaríamos 10 puts, como ya sabemos para que los puts estén in the Money, su strike price tiene que ser mayor que el precio de la acción, que en este caso es de \$38.54. El primero que analizaremos es el de strike price 40, cuyo precio es \$1.60, dándonos cuenta que tiene \$1.46 in the Money, por lo que solo pagaremos \$0.14 de time value, si a esto le agregamos el precio que es muy atractivo (10 contratos \$1,600.00), nos indica que este es el mejor contrato para realizar nuestra inversión, pues si vemos el de 45 quizás tiene unos centavos menos de time value, pero a pesar de esto lo descartamos pues su precio es \$6.50 (10 contratos \$ 6,500.00) y no vale la pena invertir tanto dinero por una diferencia tan ínfima de time value, supongamos que en esta semana que le queda a estos contratos para expirar, la acción baja \$2.00. Así lucirían los números en los diferentes escenarios:

1. El que compró las mil acciones, invirtiendo \$38,540.00 ganó \$2,000.00, casi un 6% de retorno.
2. El que compró 10 puts de 45 invirtiendo \$ 6,500.00, obtuvo una ganancia de \$2,000.00, aproximadamente un 30% de retorno.
3. Y por ultimo el que compro los 10 Puts de 40 que eran los mejores, invirtiendo \$1,600.00, obtuvo una ganancia neta de \$1,850.00 o lo que es igual a un retorno de más del 100% sobre el capital invertido.

Como se sabe, a estos contratos le quedan cinco días para expirar, podemos ya sea comprar estos Puts junio 40 y en caso que el día de expiración la compañía no haya realizado lo que esperábamos, venderlos y comprar los indicados para el mes de julio o simplemente comprar los de julio de inicio, los cuales tenían cinco semanas de duración y de esta manera no tener que hacer la transición, en un caso como este lo que decida hacer es a su total discreción.

Este mismo procedimiento es el que usamos para seleccionar los contratos calls In the Money (en caso que pensáramos que esta compañía fuera a subir), de esta forma usando la misma tabla del ejem-

En el ejemplo anterior el mejor contrato call sería el de strike price 35 que cuesta \$3.60 y prácticamente tiene cero time value.

A continuación, una tabla de precios del mes de julio.

Options [help] options shortcuts: [trade options](#) · [option quotes](#) · [option positions](#)

Option Quotes

Underlying Symbol:		Select optional filtering criteria:			
ADSK	Go	All	Calls and Puts		
<input type="checkbox"/> Show LEAPs only					

Underlying Quote

Symbol	Bid	Ask	Last	Change	High	Low	Volume
ADSK	0.01	9000.00	38.54	-0.02	38.87	38.27	1,224,063

Autodesk, Inc.

04 Jun - 04 Jul - 04 Oct

Option Chain

Call	Bid	Ask	Last	Change	Volume	Open Int	Put	Bid	Ask	Last	Change
04 Jul 7.5	30.90	31.40	0.00	0.00	0	0	04 Jul 7.5	0.00	0.15	0.00	0.00
04 Jul 10	28.40	28.90	0.00	0.00	0	0	04 Jul 10	0.00	0.15	0.00	0.00
04 Jul 12.5	25.90	26.40	0.00	0.00	0	0	04 Jul 12.5	0.00	0.15	0.00	0.00
04 Jul 15	23.40	23.80	9.90	0.00	0	8	04 Jul 15	0.00	0.15	0.00	0.00
04 Jul 17.5	20.90	21.30	15.30	0.00	0	10	04 Jul 17.5	0.00	0.15	0.10	0.00
04 Jul 20	18.40	18.80	10.40	0.00	0	91	04 Jul 20	0.00	0.05	0.05	0.00
04 Jul 22.5	15.90	16.30	6.40	0.00	0	60	04 Jul 22.5	0.00	0.15	0.20	0.00
04 Jul 25	13.40	13.80	10.10	0.00	0	156	04 Jul 25	0.00	0.15	0.25	0.00
04 Jul 30	8.50	8.80	9.00	0.00	0	435	04 Jul 30	0.00	0.15	0.20	0.00
04 Jul 35	3.90	4.10	3.80	-0.30	44	796	04 Jul 35	0.35	0.50	0.50	0.00
04 Jul 40	0.85	0.90	0.90	-0.05	35	1,171	04 Jul 40	2.30	2.40	2.20	0.00
04 Jul 45	0.00	0.20	0.10	0.00	0	67	04 Jul 45	6.50	6.70	6.50	6.50

Si en vez de los contratos de junio hubiésemos decidido de inicio comprar los de julio, como esta señalado en la tabla anterior el mejor PUT seria el de Julio 45, que casi no tiene Time Value y con solo \$6,600 podemos manejar 1,000 acciones en comparación con los \$38,500 que se necesitarían para shortear las acciones como tal, el mejor CALL de Julio como esta señalado también, seria el de Stricke Price 30, el cual no tiene prácticamente ningún Time Value, saque Ud, su propias cuentas. Ud. se preguntará, porque no el de Stricke Price 35, muy sencillo porque aunque cuesta mucho menos si notamos tiene mas de \$0.50 de Time Value, por supuesto la diferencia de precio es bien grande en comparación con el otro, queriendo decir con esto que ambos contratos califican, el mas caro por tener menos Time value ganaría casi 100% con respecto al movimiento de la acción, mientras que el otro ganaría aproximadamente un 80%, en un caso como este conociendo las ventajas y desventajas , usted decida cual de los dos.

Les mencionamos anteriormente que muchas personas no conocen este tipo de inversión, pues si miramos los volúmenes diarios de estos contratos de opciones in the Money, vemos que tienen muy poco o a veces ninguno, sin embargo si miramos los volúmenes de las acciones, tienen millones.

Después de lo que hemos aprendido en este capítulo, usted cree que tenga lógica, invertir tanto dinero en las acciones, cuando con una ínfima parte de este podemos obtener las mismas ganancias y a la vez minimizar las perdidas con respecto al que invierte en ellas.

Para cerrar, los dejamos con las tablas de precio del mes de junio y julio de la compañía IBM, cuyas acciones tienen un alto precio.

Usando Contratos de Junio

Options [help] options shortcuts: [trade_options](#) - [option_quotes](#) - [option_positions](#)

::: Option Quotes

Underlying Symbol:		Select optional filtering criteria:		
IBM	Go	All	Calls and Puts	-
<input type="checkbox"/> Show LEAPs only				

::: Underlying Quote

Symbol	Bid	Ask	Last	Change	High	Low	Volume
IBM			90.46	0.37	90.75	89.891	3,468,700

Intl Business Mach

04 Jun - 04 Jul - 04 Oct

::: Option Chain

Call	Bid	Ask	Last	Change	Volume	Open Int	Put	Bid	Ask	Last	Change
04 Jun 60	30.30	30.50	27.30	0.00	0	46	04 Jun 60	0.00	0.05	0.00	0.00
04 Jun 65	25.30	25.50	23.50	0.00	0	75	04 Jun 65	0.00	0.05	0.00	0.00
04 Jun 70	20.30	20.50	20.40	0.00	0	20	04 Jun 70	0.00	0.05	0.05	0.00
04 Jun 75	15.30	15.50	14.40	0.00	0	321	04 Jun 75	0.00	0.05	0.05	0.00
04 Jun 80	10.30	10.60	10.40	0.00	0	1,807	04 Jun 80	0.00	0.05	0.05	0.00
04 Jun 85	5.40	5.50	5.40	0.30	829	4,732	04 Jun 85	0.00	0.10	0.05	-0.05
04 Jun 90	0.95	1.00	0.95	0.05	4,720	22,915	04 Jun 90	0.55	0.60	0.50	-0.30
04 Jun 95	0.00	0.05	0.05	0.00	282	10,504	04 Jun 95	4.50	4.70	4.50	-0.40
04 Jun 100	0.00	0.05	0.05	0.00	0	3,358	04 Jun 100	9.50	9.70	9.60	-0.20
04 Jun 105	0.00	0.05	0.05	0.00	0	14	04 Jun 105	14.50	14.70	17.11	0.00
04 Jun 110	0.00	0.10	0.00	0.00	0	0	04 Jun 110	19.50	19.70	21.40	0.00
04 Jun 115	0.00	0.10	0.00	0.00	0	0	04 Jun 115	24.50	24.70	28.20	0.00
04 Jun 120	0.00	0.10	0.05	0.00	0	88	04 Jun 120	29.50	29.70	28.50	0.00
04 Jun 125	0.00	0.10	0.00	0.00	0	0	04 Jun 125	34.50	34.70	33.50	0.00
04 Jun 130	0.00	0.05	0.00	0.00	0	0	04 Jun 130	39.50	39.70	41.90	0.00

Para comprar mil acciones necesitaríamos \$90,460.00, mientras que 10 calls de junio 85 nos costarían \$5,500.00 para manejar la misma cantidad de acciones, al igual que para shortear estas mil acciones necesitaríamos \$90,460.00 y 10 Puts de junio 95 nos costarían \$4,600.00.

Usando Contratos de Julio

Options [help] options shortcuts: [trade options](#) · [option quotes](#) · [option positions](#) **Sat Jun 12 21**

::: Option Quotes

Underlying Symbol:		Select optional filtering criteria:		
IBM	Go	All	▼	Calls and Puts
<input type="checkbox"/> Show LEAPs only				

::: Underlying Quote

Symbol	Bid	Ask	Last	Change	High	Low	Volume
IBM			90.46	0.37	90.75	89.891	3,468,700

Intl Business Mach

04 Jun - 04 Jul - 04 Oct

::: Option Chain

Call	Bid	Ask	Last	Change	Volume	Open Int	Put	Bid	Ask	Last	Change
04 Jul 55	35.40	35.60	32.00	0.00	0	8	04 Jul 55	0.00	0.05	0.05	0.00
04 Jul 60	30.40	30.60	29.00	0.00	0	88	04 Jul 60	0.00	0.05	0.05	0.00
04 Jul 65	25.40	25.60	24.00	0.00	0	202	04 Jul 65	0.00	0.05	0.05	0.00
04 Jul 70	20.40	20.60	20.00	0.00	0	475	04 Jul 70	0.00	0.05	0.05	0.00
04 Jul 75	15.50	15.70	15.10	0.00	0	697	04 Jul 75	0.05	0.10	0.10	0.00
04 Jul 80	10.60	10.80	10.80	0.20	1,122	3,000	04 Jul 80	0.15	0.20	0.15	-0.03
04 Jul 85	5.90	6.10	6.20	0.30	178	5,409	04 Jul 85	0.45	0.50	0.47	-0.08
04 Jul 90	2.25	2.35	2.30	0.15	1,166	22,082	04 Jul 90	1.75	1.85	1.90	-0.15
04 Jul 95	0.45	0.55	0.50	0.05	420	24,604	04 Jul 95	4.90	5.10	4.90	-0.40
04 Jul 100	0.10	0.15	0.10	-0.05	47	27,285	04 Jul 100	9.50	9.70	9.40	-0.30
04 Jul 105	0.00	0.05	0.05	0.00	0	9,980	04 Jul 105	14.50	14.70	16.70	0.00
04 Jul 110	0.00	0.05	0.04	0.00	0	7,022	04 Jul 110	19.50	19.70	21.40	0.00
04 Jul 115	0.00	0.05	0.04	0.00	0	4,045	04 Jul 115	24.50	24.70	28.40	0.00
04 Jul 120	0.00	0.05	0.05	0.00	0	843	04 Jul 120	29.50	29.70	33.40	0.00
04 Jul 125	0.00	0.05	0.05	0.00	0	917	04 Jul 125	34.50	34.70	36.70	0.00

Para manejar mil acciones por cinco semanas necesitaríamos 10 calls julio 80 que costarían \$10,700.00, al igual que para invertir a la baja necesitaríamos solamente \$9,600.00 para comprar 10 puts de julio 100. No les mencionamos lo que necesitarían para manejar la misma cantidad de acciones pues ya lo saben.

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Capítulo 10

Cómo Abrir una Cuenta en una Casa Corredora para Poder Invertir en Opciones

Hasta ahora hemos aprendido diferentes estrategias de inversión con opciones, ahora solo nos resta aprender como y donde se abre una cuenta para poder transarlas. En la mayoría de las casas corredoras grandes donde usted abre su cuenta para invertir en acciones, también se pueden transar opciones, todo lo que tiene que hacer cuando llene la aplicación de apertura de cuenta es especificar en una sección de esta, que usted quiere invertir en opciones y llenar un pequeño formulario para que le den su aprobación. En nuestra pagina de Internet www.number1stockpick.com tenemos dos ejemplos de aplicaciones de opciones completadas, para que le sirva de guía.

Con Ameritrade que fue la casa corredora de bolsa cuyo web site usamos de ejemplo en capítulos anteriores para enseñarles todas las funciones relacionadas con las transacciones de acciones también se pueden transar opciones, al igual que en la primera parte hicimos con las acciones, ahora le explicaremos las diferentes funciones relacionadas con las opciones, que deben saber.

Aprenda a Colocar las Ordenes de Compra y Venta

Antes de poner una orden de compra o venta, lo primero que tenemos que hacer es obtener la tabla de precios de las opciones (Option Chain), lo cual es muy simple, cuando estemos en la página central de Ameritrade, hacemos click en la barra superior del centro, donde dice *Research*, una vez

[Home > Option Chain](#)

Enter search criteria for underlying symbol [Index List](#)

Symbol <input type="text" value="intc"/>	Options range <input type="button" value="All"/>	Chain type <input type="button" value="Calls and Puts"/>	Expiration <input type="button" value="All"/>	Strike <input type="text"/>	<input type="button" value="View Chain"/>
--	--	--	---	-----------------------------	---

Símbolo de la compañía a la cual se le desea ver las opciones
Esto es simplemente para que nos muestre todo los Strike Prices
Aquí especificamos que queremos ver los Calls y los Puts
Aquí especificamos que queremos ver todos los meses de expiración

abierta esta, hacemos click en *Option Chain*, donde aparecerá un formulario que tenemos que completar para obtener la lista de precios de las opciones. A continuación veremos un ejemplo.

Una vez que haya completado esto, se hace click en *View Chain* para obtener lo deseado, lo cual lucirá como se muestra a continuación.

Enter search criteria for underlying symbol									Index List					
Symbol	Options range		Chain type	Expiration	Strike									
INTC	All	All	Calls and Puts	All		View Chain								
Symbol	Last	Bid	Ask	Change	Change %	Day High	Day Low	Volume						
INTC	24.09	22.06	26.07	0.39	1.65	24.12	23.5699	73,560,656						
March Calls									March Puts					
Symbol	Bid	Ask	Type	Last	Vol	Op Int	Strike	Symbol	Bid	Ask	Type	Last	Vol	Op Int
+NQCA	11.50	11.70	S	10.90	--	1	12.50	+NQOA	0.00	0.05	S	0.00	--	0
+NQCC	9.00	9.20	S	7.46	--	0	15.00	+NQOC	0.00	0.05	S	0.00	--	0
+NQCW	6.50	6.70	S	6.50	--	159	17.50	+NQOW	0.00	0.05	S	0.10	--	13
+NOCD	4.10	4.20	S	4.10	65	8,692	20.00	+NQOD	0.00	0.05	S	0.05	3	2,757
+NOCX	1.75	1.80	S	1.75	5,045	29,662	22.50	+NQOX	0.15	0.20	S	0.15	41,210	39,393
+INQCE	0.25	0.30	S	0.30	15,455	50,252	25.00	+INQOE	1.20	1.25	S	1.20	2,228	14,451
+INQCY	0.00	0.05	S	0.05	3	6,499	27.50	+INQOY	3.40	3.50	S	3.90	--	269
+INQCF	0.00	0.05	S	0.00	--	0	30.00	+INQOF	5.90	6.00	S	0.00	--	0
+INQCZ	0.00	0.05	S	0.00	--	0	32.50	+INQOZ	3.40	8.50	S	8.40	4	4
									<small>Indicates options that are in-the-money S: standard, NS: non-standard</small>					
April Calls									April Puts					

Para comprar estos contratos solo tenemos que hacer click sobre su bid o su ask sea un call o un put y llenar el formulario que aparecerá para comprar o vender.

Como vemos, en la parte superior de los calls y los puts, esta el mes de expiración de estos contratos de opciones, en esta pagina de Internet de Ameritrade si queremos comprar o vender solo tenemos que hacer click sobre el bid o el ask del contrato deseado ya sea un call o un put, por ejemplo si queremos comprar 10 calls de strike price 25 de INTC que es el ejemplo mostrado, hacemos

click sobre su bid o ask en la sección de los calls, que en este caso es de \$0.25 bid X \$0.30 ask, lo que nos llevará a una sección que no es mas que un pequeño cuadro que aparecerá en la parte inferior de esta tabla de opciones, el cual debemos completar con los datos deseados para nuestra orden, que lucirá así:

The screenshot shows the Ameritrade trading platform's order entry screen for options. The stock symbol INQCE is selected. The order type is set to 'Buy to open' with 10 contracts at a price of 0.25. The expiration is set to 'Day'. Special instructions are set to 'AON' and routing is set to 'Auto'. There are buttons for 'Complex Option', 'Review Order', 'Save Order', and 'SnapTicket'.

Este formulario al igual que explicamos en el capítulo 3 se puede acceder a través de la sección *Trade Options* o a través del cuadro que está constantemente en la parte inferior del web site de ameritrade, al igual que dijimos en el capítulo 3 respecto a las acciones, en las opciones las especificaciones a llenar para configurar nuestras órdenes son las mismas que explicaremos a continuación, independientemente del lugar que se escoga para crear dichas órdenes.

Como mencionamos anteriormente, estaremos enfocados solamente en la compra y venta de estos contratos, por lo que solo usaremos estas dos funciones:

- **Buy/Open:** Es para comprar sea un Put o un Call
- **Sell/Close:** Es para vender sea un put o un call

Por lo que el buy/close y sell/open lo ignoraremos ya que se usa para otro tipo de estrategias con opciones no tratadas en este libro pues son muy riesgosas, los otros campos los puede ver completados en el formulario anterior, donde notará que estamos tratando de comprar al bid, por lo que tuvimos que usar una orden de límite pues si hubiésemos usado una orden de mercado, se hubiese ejecutado inmediatamente a \$0.30, como podemos ver el resto de las funciones especificadas en esta orden tie-

nen el mismo significado que las que fueron cubiertas en el capítulo 3 para transar acciones. Podrá ver también que en el ultimo campo especificamos que esta orden será solo por el día, generalmente las ordenes de opciones deben ponerse por este periodo.

Queremos decirle, que para las opciones, los tipos de órdenes y la duración de las mismas son iguales que para las acciones.

Con el ejemplo anterior completado, solo nos resta mandar nuestra orden, para lo cual se hace click en ***Review Order***, lo cual nos llevará a una sección donde tendremos la oportunidad de comprobar si todo lo que especificamos en la orden esta correcto, si es así, la enviamos definitivamente, haciendo click en ***Place Order***, una vez enviada, podremos verla en la sección de ***Order Status / Open Orders***, donde se puede modificar o cancelar si deseamos en caso que haya sido una orden de límite y no se haya ejecutado todavía, en la sección de ***Order Activity*** y ***Trades*** podemos ver las ordenes que han sido ejecutadas durante el día, estas funciones se acceden del mismo modo que aprendieron en el capítulo 3 de este libro. Estos procedimientos son similares en la mayoría de las casas corredoras donde usted abra su cuenta para hacer sus inversiones (sean en acciones o en opciones).

Queremos compartir por último algo más con ustedes, lo cual es muy importante, en nuestro criterio, Ameritrade es una de las mejores casas para invertir en acciones, sobre todo en Penny Stocks, como hemos visto también se pueden transar opciones, aunque estas no son su especialidad, queriendo decir esto, que existen casas corredoras que se especializan principalmente en opciones, por lo que nos pueden brindar mejores comisiones por nuestras transacciones, al igual que mejores herramientas técnicas en sus sitios de Internet, para la ejecución de nuestras ordenes.

Ventajas de una de las Mejores Casas Corredoras para Invertir en Opciones

Si usted esta pensando seriamente invertir en opciones, le recomendamos a Interactive Brokers ya que por nuestra experiencia creemos que esta es una de las mejores casas corredoras del Mercado, pues sus comisiones son una de las mas bajas (\$1.00 por cada contrato que se compre o venda) y además ofrecen muy buenas herramientas técnicas en su software de inversión, llamado (Trader Workstation) estación de trabajo del inversionista, el cual es gratuito con la apertura de la cuenta.

Si desea contactarlos lo puede hacer a través de:

www.interactivebrokers.com

Teléfono USA: 1(877) 442-2757 y

(312) 542-6901

FAX:(312) 765-0095

Regular Mail (Correo Regular)

Interactive Brokers LLC

ATTN: Document Processing

P O Box 5544

Chicago IL 60680-5544

Over Night Service (Correo de un día)

Interactive Brokers LLC

ATTN: Document Processing

440 S. Lasalle ST Suite # 2601

Chicago IL 60605

Para abrir una cuenta con ellos es muy fácil, solo tiene que ir a su sitio de Internet y hacer click en *Open an Account*, llenar la aplicación, especificar que quiere transar opciones, imprimir esta aplicación, firmarla y enviarla por una de las vías que les mostramos anteriormente, una vez que su cuenta esta abierta y haya mandado el dinero que piensa depositar en ella, el cual tiene que ser como mínimo \$2,000 en el caso de un option margin account, le dan la posibilidad de bajar un programa (software) de su sitio a través del Internet, llamado Workstation al cual tendrá acceso con una clave secreta que usted elija.

Aquí será donde usted realizará todas las operaciones con opciones, este programa es muy fácil de operar, en la sección de *Help* (Ayuda) se explica paso a paso cada una de sus funciones, uno de los grandes beneficios de este programa es que nos permite simultáneamente ver los precios de las opciones en los diferentes tipos de bolsas que existen o sea como una especie de Nivel II de las opciones. Dándonos una gran ventaja con respecto al resto de los inversionistas de opciones, que no tienen este servicio.

A continuación le mostramos como luce una lista de precios de opciones (Option Chain) en su software, en este caso de la compañía INTC.

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

The screenshot shows the Interactive Brokers Trader Workstation interface. At the top, there's a menu bar with File, Page, Ticker, Order, Analytics, View, Chart, Configure, and Help. Below the menu is a toolbar with icons for Order, Transmit, Cancel, Account, Trades, Market, Lookup, Add Ticker, Charts, News, Bulletin, Chat, and Toggle Hp. The main window displays a table for 'Underlying' assets, showing columns for Underlying, Exch, Description, Avg Cost, Unrealize..., Bid Size, Bid Price, Ask Price, Ask Size, Last Price, Change, and High. An entry for INTC on SMART exchange is highlighted. To the right, a dropdown menu for 'Exchange' lists SMART, AMEX, BOX, CBOE, NYSE, PHLX, and PSE, with SMART selected. Below this is a section titled 'Option Chains (INTC)'. It includes filters for Strike (ALL...), Expiry (ALL...), and Exchange (SMART...). Buttons for Submit, Reset, Clear Chains, and Clear All are available. The main area shows two grids: 'CALL' and 'PUT'. The CALL grid lists bid and ask prices, quantities, and other details for various strikes and expiration dates. The PUT grid does the same for the opposite side. Both grids show a mix of green and red numbers, likely indicating price movements.

A través de este software tenemos acceso a los precios de las diferentes bolsas de opciones, algo muy importante es que podemos ver la cantidad de contratos que se quieren transar (bid size y ask size)

En nuestro portal de Internet www.number1stockpick.com le brindaremos de forma gratuita y en español una explicación paso a paso de cada una de las funciones de este programa por Ej. Como crear una lista, como vender y comprar etc., además a través de nuestro sitio Internet podrá tener acceso a su página de Internet.

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Conclusión

Bueno, llegamos al final de este material, esperamos que lo hayan disfrutado al máximo, queremos que sepan que nuestro principal objetivo al escribirlo, además de servirles de inspiración para que se inicien en este fascinante mundo de las inversiones, y puedan cambiar su estilo de vida para siempre, fue guiarlos paso a paso, desde como abrir una cuenta, hasta el uso de estrategias avanzadas, que como se pudo percibir en el transcurso de este libro, todo el mundo con estos conocimientos puede hacer uso de ellas, sin importar su estatus social o económico.

En otras palabras hemos tratado de romper el mito, que hay que ser un superdotado o millonario para alcanzar el sueño americano a través de algo tan excitante como lo es la bolsa de valores. Después de haberles dicho tan categóricamente que sus vidas cambiaran para siempre usando las técnicas aquí expuestas, nos sentimos en la obligación de mantenernos en contacto con Uds, para ayudarles a aclarar cualquier tipo de dudas que tengan referentes al tema.

Para esto en nuestra página de Internet www.number1stockpick.com contamos con un Chat room el cual usted puede acceder de forma gratuita, además nuestros suscriptores podrán participar en nuestro foro en vivo mensual donde estaremos respondiendo todas sus preguntas y debatiendo temas muy interesantes al respecto.

Les deseamos la mejor de las suertes, nos vemos en la cima.

“El secreto del éxito está en la constancia del propósito”

Jimmy Hernández

Cómo Hacerse Millonario en la Bolsa de Valores

Glosario

Análisis Técnico: Es el análisis del gráfico de una compañía.

Ask: Es el mejor precio a que los vendedores están dispuestos a vender sus valores (sean acciones, opciones, etc.) y representa la demanda.

Bid: Es la contraparte del ask, o sea, el mejor precio que están dispuestos a pagar los compradores por una acción, opción, etc., este representa la oferta.

Delta: Es lo que ganaría un contrato de opción, con respecto al movimiento de la acción, por ejemplo: una opción con un delta de 30% quiere decir que esta opción ganaría \$0.30 por cada dólar o punto que se mueva la acción a su favor.

EPS, Earnings Per Share (Ganancia por Acción): Esta es la ganancia neta por acción, que reportan las compañías cada trimestre.

Float: Número de acciones que tenga una compañía disponible para el público.

Intrinsic Value: Es el valor que un contrato de opción tiene in the money con respecto al precio de la acción.

IPO: Este término se refiere a cuando una compañía se hace pública por primera vez o sea cuando hace su primera emisión de acciones al público.

Mutual Fund (Fondo Mutuo): Esto no es más que un conglomerado de acciones de diversas compañías, que es manejado por un administrador de la institución que opera dicho fondo, y el mismo está formado por capital de muchos inversionistas.

Opción At The Money: Es cuando el strike price de un contrato de opción es igual al precio de la acción.

Opción Call: Es el derecho, pero no la obligación, de comprar acciones de una compañía a un precio predeterminado dentro de una fecha específica.

Opción In The Money: En el caso de un contrato call, es cuando su strike price está por debajo del precio de la acción, y en el caso de un put es cuando su strike price está por encima del precio de la acción.

Opción Out of the Money: En el caso de un contrato call es cuando su strike price es mayor que el precio de la acción y en el caso de un put es cuando su strike price es menor que el precio de la acción.

Option Put: Es el derecho, pero no la obligación, de vender acciones de una compañía a un precio predeterminado dentro de una fecha específica.

P/E Ratio: Es la relación que existe entre el precio de las acciones de una compañía y su ultima ganancia anual, por ejemplo, si las acciones de una compañía cuestan \$20 cada una y la ultima ganancia anual reportada por esta compañía fue de \$2 por acción, todo lo que tenemos que hacer para determinar su P/E es dividir estos valores, por ende en este ejemplo el P/E ratio de esta compañía seria 10.

ROE: Es el rendimiento que ha tenido una compañía sobre el promedio del capital invertido.

Short Sell (Vender a la Baja): Esto es cuando se toman acciones prestadas de la casa corredora para venderlas a un precio alto, con el objetivo de comprarlas nuevamente a un precio mas bajo y devolvérselas.

Spread: Es la diferencia entre el bid y el ask.

Stock Options (Opciones de Acción): Es el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender acciones de una compañía a un precio predeterminado dentro de una fecha específica.

Stock Split: Esto es cuando una compañía divide el precio de sus acciones, con el objetivo de hacerlas mas atractivas a los inversionistas, estas divisiones pueden ser hechas en radios de 2:1, 3:1, 4:1 etc.

Strike Price: Es el precio al que una acción puede ser comprada o vendida por parte del que posea la opción, generalmente estos strike prices están en intervalos de 2.5 y 5.

Volumen: Es el número de opciones, acciones, etc, que han sido transadas en un periodo de tiempo determinado.

Notas

Notas