

Experto Universitario | Opciones Financieras

(II Edición) Profesores: **OPTION ELEMENTS**

NIVEL I - INTRODUCCIÓN Y CONCEPTOS

Tema 1. Opciones financieras: nociones básicas

Introducción al mercado de derivados.

Concepto de Opción. Opciones call y put

¿Por qué opciones? El ajedrez de los mercados.

Valoración de una opción: La prima, strike y vencimiento

Opciones dentro, fuera y en el dinero

Opciones sobre acciones e índices

Opciones americanas y europeas

Ejercicio anticipado y a vencimiento

Un acercamiento a la tipología de estrategias y enfoques de mercado posibles.

¿Por qué income trading? Complemento al trading direccional.

Anexo Tema 1. Introducción al software OptionVue 8.

Anexo Tema 1. Como usar el backtesting de Option Vue 8.

Tema 2. El valor de una opción

¿Cuánto vale realmente una opción?

Valor Intrínseco y Valor Temporal

Factores que influyen en la prima de una opción.

Tema 3. Introducción a la volatilidad estadística e implícita.

Volatilidades: El combustible del trading con opciones.

Análisis de volatilidades pasadas.

Concepto de Volatilidad Estadística. Influencia en nuestra operativa.

Concepto de Volatilidad Implícita: Influencia en nuestra operativa.

Anexo Tema 3. Skew y estructura temporal de volatilidad.

Anexo Tema 3. Apertura de posiciones en función de la relación de Volatilidad Estadística vs Volatilidad Implícita.

Anexo Tema 3. Ejercicios prácticos de cambios de volatilidad en posiciones con opciones.

Tema 3. Las griegas

Sensibilidad en el valor de la prima

Definición de griegas: Delta

Definición de griegas: Gamma

Definición de griegas: Vega

Definición de griegas: Theta

Definición de griegas: Rho.

Análisis de griegas en opciones ATM, ITM, OTM.

Griegas en función del vencimiento de la opción.

Griegas en función de la volatilidad.

Anexo Tema 3. Ejemplos de aperturas de posiciones en función a sus griegas.

Anexo Tema 3. Ejercicios Prácticos de cambios en Griegas en Posiciones con Opciones.

Anexo Tema 3. Introducción al concepto de ajuste de estrategias.

NIVEL II - ESTRATEGIAS BÁSICAS

Tema 4. Estrategias Sencillas

Compra y Venta de opciones de compra - calls.

Compra y Venta de opciones de venta - puts.

Diferencias operativas.

Ingreso de primas.

Concepto y funcionamiento de garantías.

Ventaja Opciones vs. Acciones.

Análisis de beneficios y riesgos de las estrategias

Anexo Tema 4. El principio de simetría o equilibrio de las opciones.

Anexo Tema 4. Como comprar y vender opciones en TWS.

Tema 5. El concepto de Ajuste. Gestionando nuestro riesgo

El trader de opciones como gestor de riesgos.

¿Qué es un ajuste en trading con opciones?

Ajustes ofensivos y ajustes defensivos.

¿Cuándo debemos ajustar una posición con opciones?

Anexo Tema 5. Ejemplos de ajustes en estrategias con opciones como forma de controlar el riesgo.

Tema 6. Estrategias Simples de Cobertura

Calls cubiertas.

Puts cubiertas.

Concepto de Neteo de posiciones, griegas y garantías.

Cobertura de posiciones alcistas con acciones o futuros.

Cobertura de posiciones bajistas con acciones o futuros.

Anexo Tema 6. Ejemplos prácticos y análisis en backtesting de estrategias de cobertura.

Tema 7. Spreads Verticales o de Precio

Concepto de Spread Vertical.

Tipos de Spread Verticales.

Funcionamiento de un spread vertical. Fortalezas y debilidades.
Volatilidad y tiempo hasta vto en spreads verticales.
Anexo Tema 7. Cómo montar y negociar un spread vertical en TWS.
Anexo Tema 7. Algunas estrategias con spreads verticales.

Tema 8 . Spreads Horizontales, de Tiempo o Calendars

Concepto de spread horizontal.
Tipos de spreads horizontales.
Funcionamiento de un spread horizontal. Fortalezas y debilidades.
Volatilidad y tiempo hasta vto en spreads horizontales.
Cómo les afecta el skew de volatilidad?.
Anexo Tema 8. Cómo montar y negociar un spread horizontal en TWS.
Anexo Tema 8. Backtesting con estrategias con spreads horizontales.

Tema 9. Spreads Diagonales

Concepto de spread diagonal.
Características de spread diagonal. Griegas.
Tipos de spreads diagonales. Alcistas o bajistas.
Funcionamiento de un spread diagonal. Fortalezas y debilidades.
Volatilidad y tiempo hasta vto en spreads diagonales.
Anexo Tema 9. Cómo montar y negociar un spread diagonal en TWS.
Anexo Tema 9. Backtesting con estrategias con spreads diagonales.

Tema 10. Iron Condors

Concepto de Iron Condor.
Funcionamiento de un iron condor. Griegas.
Fortalezas y debilidades.
Volatilidad y tiempo hasta vto en Iron Condors.
Tipos de Iron Condors.
Anexo Tema 10. Ajustes para iron condors.
Anexo Tema 10. Estrategias con iron condors.
Anexo Tema 10. Backtesting de Estrategias con Iron Condors.

Tema 11. Cunas o Strangles. Conos o Straddles

Concepto de Cuna y Cono.
Cunas y Conos comprados y vendidos.
Griegas.
Fortalezas y debilidades.
Volatilidad y tiempo hasta vto en Conos y Cunas.
Anexo Tema 11. Estrategias de coberturas sobre Conos o Cunas.
Anexo Tema 11. Diferencias Operativas entre Iron Condors vs Cunas.

Tema 12. Mariposas o Butterflies

Concepto de Mariposa.
Tipos de Mariposas. Largo y corto Plazo. Alcistas o bajistas.

Funcionamiento de una Mariposa. Griegas.
Fortalezas y debilidades.
Volatilidad y tiempo hasta vto en Mariposas.
Anexo Tema 12. Estrategias basadas en mariposas.
Anexo Tema 12. Ajustes de protección para mariposas.
Anexo Tema 12. Dobles Mariposas.

NIVEL III - ESTRATEGIAS AVANZADAS

Tema 13. Posiciones Sintéticas

La paridad put-call.
Futuros Sintéticos.
Calls y Puts Sintéticas.
Reservals.
Conversions.
Jelly Rolls.
Gestión de posiciones sintéticas.

Tema 14. Back Spreads y Front Spreads

Concepto.
Tipos.
Escenarios y Ajustes.
Anexo Tema 14. Análisis de Estrategias en Backtesting.

Tema 15. Gestión Avanzada de Griegas

Análisis dinámico de sensibilidades
Selección de estrategias en función de las griegas
Estrategias complejas y sensibilidades

Tema 16. Coberturas en función a griegas

Coberturas de delta
Cobertura de theta.
Cobertura vega.

MÁS INFORMACIÓN

www.intefi.com +34 966 444 022 info@intefi.com