

INVERTIR EN OPCIONES

PARA VIVIR SIN TRABAJAR



SEBASTIÁN STEIGMAN

CAPÍTULO DE MUESTRA

IMPORTANTE

Este libro se encuentra registrado en la Dirección Nacional Del Derecho de Autor. El libro no puede ser redistribuido ni revendido. Dado que se trata de una obra registrada, un intento de venta podría implicar acciones legales con sus correspondientes costos de indemnización al autor.

El autor y la editorial no se hacen responsables por la exactitud y la completitud de la información presentada en el contenido del libro. El autor y la editorial declaran que los consejos del libro podrían no ser aconsejables para todas las situaciones. El autor y la editorial no responderán por daños o perjuicios ocasionados por el uso o mal uso de los contenidos presentados en el libro. Los lectores deben estar al tanto que los sitios web recomendados en el libro podrían cambiar desde la fecha de edición del material.

.....

INDICE

PRÓLOGO	1
INTRODUCCIÓN	4
POR QUÉ INVERTIR EN ESTADOS UNIDOS	9
REQUISITOS INICIALES	13
CÓMO SE GANA DINERO EN LA BOLSA	17
QUÉ SON LAS OPCIONES	20
MITOS SOBRE OPCIONES	27
ACCIONES IDEALES PARA VENDER OPCIONES	30
VENDER COVERED CALLS	38
VENDER PUTS	44
ESTRATEGIA DE SPREADS	60
OTRAS ESTRATEGIAS	64
CÓMO LEER GRÁFICOS	79

INDICE

QUÉ HACER SI CAEN LOS MERCADOS	87
FÓRMULAS Y CALCULADORAS	88
EQUIPO NECESARIO	91
GLOSARIO	95
BITCOINS	98
NOTAS FINALES	103



QUÉ SON LAS OPCIONES

Las Opciones son contratos y pueden ser de dos tipos: Opciones Call y Opciones Put. Una Opción Call es un contrato de un tiempo determinado que permite al comprador el derecho (no la obligación) de comprar un paquete de cien Acciones de la misma empresa a un precio determinado (llamado Strike).

La Opción Call es comúnmente el punto de entrada de los inversores al mundo de las opciones. Esto es así dado que una estrategia bastante conservadora consiste en vender Contratos Call respaldado con las Acciones que ya posee el inversor. Siempre y cuando tenga al menos un lote de 100. Esto se llama Covered Calls y le posibilita al inversor obtener una ganancia extra sobre su

portfolio, en paralelo a la ganancia de dividendos y a la suba del precio de la Acción.

Ejemplo: el inversor posee 100 acciones de la firma Adobe ADBE en Noviembre. Estas acciones cotizan a \$45. El inversor desea obtener una ganancia extra y por lo tanto vende un Covered Call con vencimiento en Enero siguiente, precio Strike de \$47.5 en \$1.15 por acción, o sea que obtiene un ingreso total de \$115 (100 x \$1.15).

Si la acción ADBE pasa \$47.50 es probable que la persona que compró el Covered Call, decida ejecutar la opción, es decir comprar las Acciones de ADBE comprometidas por el contrato en \$47.5 Pero si la Acción ADBE no pasa \$47.50, el inversor se queda con las Acciones y con el importe de la venta del contrato, o sea que ganó \$115 con una simple operación de venta en la bolsa.

El precio de los Covered Calls dependen de muchos factores, entre ellos la volatilidad de la acción, las probabilidades de que la acción alcance el Strike, el tiempo que queda hasta que finaliza la opción, etc

En condiciones ascendentes de los mercados es una estrategia muy interesante y sin riesgo. En el mejor de los casos, el inversor se queda con la plata recibida por el contrato Call y con las Acciones. En el peor de los casos, el inversor se queda con la plata del contrato Call y vendió las Acciones a un precio superior al actual. En el ejemplo: de \$45 a \$47.50 Luego con la plata recibida puede ubicar otra Acción interesante en lote de 100 para vender sucesivamente nuevos contratos Covered Calls.

Una buena fuente para determinar las opciones disponibles sobre una Acción es <http://lobodelabolsa.com/links/?v=yahoofinance> Es preciso cargar primero el nombre de la acción stock y luego hacer click en options. Ahí va a aparecer una lista de cotización de calls y puts ordenados por fecha.

Hasta acá el Contrato Call. ¿Qué pasa con los contratos Put?

El Put es un contrato por el cual el dueño del mismo tiene el derecho pero no la obligación de vender una Acción a un cierto precio por un

determinado plazo. Por otro lado el vendedor del contrato Put está obligado a comprar las Acciones, si la Opción Put es asignada.

El Contrato Put le da al comprador el derecho de vender y al vendedor la obligación de comprar.

Podría decirse que el precio de una opción Put suele ser inversamente proporcional al precio de la acción. El Put sube cuando la acción cae.

Una buena forma de ver los contratos Put es con las empresas de Seguros dado que justamente las Opciones Put suelen usarse como un seguro.

Ejemplo: Juan tiene 100 Acciones de Microsoft que cotizan a u\$100 y teme que las Acciones se desplomen y pierda mucho dinero. Por poca plata puede comprar un contrato Put que le da el derecho a vender sus 100 Acciones de Microsoft a un precio pactado. Utilizando su cuenta broker ingresa una orden para comprar 1 contrato Put a 0.10 que le da el derecho de vender sus 100 Acciones de Microsoft a \$80 cada una. Paga \$10 (0.10×100) que vendría a ser su seguro y ante

una caída de la Acción, a lo sumo perderá \$20 por cada una (\$2.000 en total)

Del otro lado de la operación, alguien vendió el contrato Put y tiene en su cuenta inmovilizada la plata requerida para comprar las Acciones de Microsoft si hace falta. La persona del otro lado puede ser un inversor que desea comprar Microsoft a un precio inferior al precio de la fecha, confiando en que los mercados acompañen esto y sino, sencillamente se queda con la plata de vender el Contrato, que obviamente puede ser muy superior en algunos casos.

No le prestes demasiada atención a esto que sigue, pero la relación entre el precio de la Acción y de la Opción Put puede determinarse por medio de una variable llamada Delta. Delta indica cuánto se mueve el Put ante un movimiento en la Acción. Para el caso de las opciones Put, el Delta es negativo.

Ejemplo: una opción Put con un Delta de -0.7 va a disminuir \$0.70 por cada \$1 que se incrementa el precio de la Acción.

Algo que puede resultar confuso con las Opciones es la terminología de los precios Bid y Ask. Bid es ofertar y Ask pedir. La referencia más común es en la compra de divisa extranjera: precio

de compra versus precio de venta. En Opciones Bid=precio de venta y Ask=precio de compra El Bid es entonces el precio más alto que el mercado está dispuesto a pagar por la Opción y Ask es el precio más bajo que el mercado vende una Opción. Cuando hay mucha diferencia o Spread entre uno y otro, esto quiere decir que la Acción relacionada no tiene mucha liquidez.

OTRA INFORMACIÓN A TENER EN CUENTA SOBRE OPCIONES

- El horario de los mercados es de 9.30AM a 4pm Eastern Time. O sea la Costa Este de EEUU, hora de Miami por ejemplo.
- Las Opciones vencen el tercer viernes del mes en ciclos cuatrimestrales
- Las Opciones están disponibles para el primer mes, el siguiente y luego para el mes próximo del ciclo cuatrimestral

- El indicador Open Interest refiere al número de Opciones intercambiadas al precio Strike. Es un indicador de liquidez.

.....

Gracias por tu interés en este capítulo gratuito de Invertir en Opciones para vivir sin trabajar. Espero que esta descarga te haya dado una idea del tono y el enfoque general del libro.

En los otros capítulos te voy a llevar paso a paso a conocer los métodos que te van a permitir generar ingresos regulares por medio de este instrumento apasionante que son Opciones, pero sin entrar en la complejidad matemática y en las estrategias rebuscadas que aparecen en otros libros y que muchas veces no informan bien los riesgos.

Comprando legalmente el libro vas a poder acceder a un capítulo extra de regalo y a las herramientas y screeners que serán publicadas a futuro.

Sebastián Steigman