



# **Programa Curso Experto en Opciones Financieras**



# ÍNDICE

## PROGRAMA EXPERTO EN OPCIONES FINANCIERAS 4ª EDICIÓN

**EL PROGRAMA DE EXPERTO EN OPCIONES FINANCIERAS CONSTA DE DOS PARTES:**

1. Fundamentos esenciales de Las Opciones Financieras
2. Cómo Convertirse en un Experto en Opciones Financieras

Veamos el Índice del programa completo separado en estas dos partes:

## 1. Fundamentos Esenciales de Las Opciones Financieras

### 0. INTRODUCCIÓN AL CURSO.

¿Qué vamos a aprender?

Opciones, perspectiva histórica y de mercado

Posibles uso de las opciones

### 1. INTRODUCCIÓN A LAS OPCIONES FINANCIERAS.

#### 1.1 ¿Qué es una opción financiera?

¿Qué es una opción financiera?

Ejemplo: contrato de arras

Beneficios y pérdidas del contrato de arras

Diferencias entre contratos de arras y Opciones

Test conocimiento 1

#### 1.2 Tipos de opciones financieras

Tipos de opciones financieras



Ejemplo de venta de put(venta de una casa)

Test de conocimiento 2

### 1.3 Conceptos básicos

Introducción a los conceptos

Conceptos básicos

Conceptos básicos. DTE

Conceptos básicos: la cadena de opciones

Cadena de opciones en Interactive brokers

Test de conocimiento 3

## 2. FUNDAMENTOS DE LAS OPCIONES FINANCIERAS

### 2.1. Fundamentos de las opciones I

Exposición y Break Even

Exposición por operativa

Exposición: Apalancamiento vs Pérdida Máxima en Excel

In, At y Out The Money

Valor intrínseco y valor temporal I

Valor intrínseco y Valor temporal II

Test conocimiento 4

### 2.2. Fundamentos de las Opciones II

Distancia, Rentabilidad y ratio extra

La rentabilidad en Excel. Stock Option Channel

Apalancamiento

Garantías

Garantías como posición global

Test conocimiento 5

### 2.3. Fundamentos de las Opciones III



Cerrar, ejercer o expirar la opción I

Cerrar, ejercer o expirar la opción II

Cerrar, ejercer o expirar la opción en Interactive Brokers. Ventas de Opciones

Cerrar, ejercer o expirar la opción en Interactive Brokers. Compras de Opciones

Opciones Europeas y Americanas

Volumen y Open Interest

Liquidez y Tipos de órdenes

Split y Contraspit

Dividendos ordinarios, extraordinarios y las opciones

Diferencias entre opciones y acciones

Test conocimiento 6

## 2.4. Masterclass

Masterclass EN DIRECTO Fundamentos de Opciones

Masterclass Fundamentos Opciones ediciones anteriores I

Masterclass Fundamentos Opciones ediciones anteriores II

## 3. OPERATIVAS BÁSICAS CON OPCIONES

### 3.1. Introducción a las operativas básicas

### 3.2. Compra de Call

Compra de Call

Gráfico de riesgo en excel. Compra de Call

¿Cuándo compramos una call?

Test de conocimiento 7

Mantener o deshacer posición. Compra de call

Apalancamiento en compra de Call

Interactive Brokers-Compra de Call



Riesgos y beneficios compra de Call

Leaps

Test de conocimiento 8

### 3.3. Venta de Call

Venta de Call

Gráfico de riesgo en excel. Venta de Call

¿Cuándo vendemos una call?

Test de conocimiento 9

Beneficios y riesgos en Venta de Call

Mantener o deshacer posición Venta de Call

Rentabilidad en Venta de Call

Interactive Brokers en Venta de Call

Test de conocimiento 10

### 3.4. Compra/venta de Call

Juego de suma cero - Compra/Venta de Call

Interactive Brokers Compra/Venta Call en el broker

### 3.5. Compra de Put

Compra de put

Gráfico de riesgo en excel. Compra de put

¿Cuándo compramos una put?

Test de conocimiento 11

Beneficios y riesgo de una compra de put

Mantener o deshacer posición en compra de put

Test de conocimiento 12

### 3.6. Venta de Put

Venta de Put

Gráfico de riesgo en excel. Venta de Put



Venta de put en excel

Test de conocimiento 13

Beneficios y riesgos en venta de put

Mantener o deshacer posición en venta de put

Test de conocimiento 14

### 3.7. Compra/venta de Put

Juego de suma cero - Compra/Venta de Put

Interactive Brokers Compra/Venta Put en el broker

### 3.8. Call y Put en la práctica

Consejos básicos en la práctica

Dashboard Options Tracker en Excel

### 3.9. Masterclass

Masterclass Operaciones básicas EN DIRECTO

Masterclass Operaciones básicas ediciones anteriores I

Masterclass Operaciones básicas ediciones anteriores II

## 4. OPERANDO CON OPCIONES EN INTERACTIVE BROKERS

### 4.1. Operativa de Opciones en Interactive Brokers

Introducción

Compra de Call

Venta de Call

Compra de Put

Venta de Put

Cierre de posiciones

Asignación de Compra de Call

Asignación de Venta de Opciones

Operar con acciones y opciones a la vez



Rolar opciones

Opton Wizard. Inteligencia Artificial en Interactive Brokers

Venta de Put en Trader Workstation

Cartera del Curso

Test de conocimiento 15

## **5. ESTRATEGÍAS BÁSICAS CON OPCIONES**

### **5.1. Value Investing y las Opciones**

Value Investing

Value Investing y venta de put

Value investing y venta de put en excel

Value Investing y venta de put CONCLUSIONES

Value Investing y Venta de Call I

Value Investing y Venta de Call II

Value investing y venta de call en excel

Value Investing y venta de call CONCLUSIONES

Test de conocimiento 16

### **5.2. Optimización Fiscal con Opciones**

Estrategia de Fiscalidad Introducción

Estrategia de Fiscalidad Normativa

Estrategia de Fiscalidad - Caso Tsakos Energy I

Estrategia de Fiscalidad - Caso Tsakos Energy II

Estrategia de Fiscalidad II Compra Call ITM

Estrategia de Optimización Fiscal II. Caso Geo Group

Estrategia de Optimización Fiscal III Compra Put

Estrategia de Optimización Fiscal III Caso Scorpio

Test de conocimiento 17



### 5.3. The Wheel

The Wheel concepto

The Wheel ejemplo práctico

The Wheel conclusiones

Test conocimiento 18

### 5.4. Dividendos sintéticos con opciones

Dividendos sintéticos

Dividendos sintéticos caso Altria

Dividendos sintéticos caso Apple

Dividendos sintéticos conclusiones

Test conocimiento 19

### 5.5. Introducción a cobertura con Opciones

Cobertura de cartera

Cobertura de cartera excel

Cobertura de cartera conclusiones

Cobertura de posición

Cobertura de posición excel

Cobertura de posición conclusiones

Test conocimiento 20

### 5.6. Opciones Seeds (Semillas)

Seeds

Seeds en excel

Seeds conclusiones

Test conocimiento 21

### 5.7. Compra de Call financiada por Venta de Put

Compra call financiada por venta de put

Compra call financiada por venta de put GEO



Compra call financiada por venta put conclusiones

Test conocimiento 22

#### 5.8. Putwrite

PutWrite: ¿Qué es?

PutWrite: Operativa

PutWrite: Conclusiones

Masterclass Javier Garcia Cervera PutWrite

#### 5.9. Otras estrategias básicas

Rolar. La importancia de hacerlo bien

Comprar volatilidad: acciones binarias

Comprar volatilidad: acciones binarias excel

Comprar volatilidad: acciones binarias conclusiones

Buy Writer

Poor man covered call

Poor man's covered call caso META

Poor man's covered call conclusiones

Test conocimiento 23

#### 5.10. Masterclass

Masterclass Estrategias Simples en DIRECTO

Masterclass Estrategias Simples ediciones anteriores I

Masterclass Estrategias Simples ediciones anteriores II

Masterclass Uso Opciones por un gestor profesional Gabriel Castro ediciones anteriores I

Masterclass Uso Opciones por un gestor profesional Gabriel Castro ediciones anteriores II

### EXAMEN INTERMEDIO



## 2. EXPERTO EN OPCIONES FINANCIERAS

### 6. ESTRATEGIAS COMBINADAS CON OPCIONES

#### 6.1. Introducción a las estrategias combinadas

#### 6.2. Estrategias de tendencia

Vertical Spreads

Bull Spread - Call Spread

Call Spread. Caso práctico en Excel. Peabody \$BTU

Call Spread - Options Profit Calculator

Put Spread

Put Spread - Caso práctico en Excel \$NMM

Put Spread - Options Profit Calculator

Bear Spreads

Bear Put Spread

Túnel Alcista

Túnel Alcista en Option Profit Calculator y Excel. Conclusiones

Túnel Bajista

Túnel Bajista en Option Profit Calculator y Excel. Conclusiones

Test de Conocimiento 24

#### 6.3. Estrategias de volatilidad

Straddles - Conos

Strangles - Cunas

Venta de Straddles

Venta de Straddles. Ejemplo

Venta de Strangles

Venta de Strangles. Ejemplo



Venta de Straddles y Strangles. Conclusiones

Venta de Strangle con acciones ganadoras

Jade Lizard

Jade Lizard con acciones ganadoras: ¿el combo perfecto?

Jade Lizard con acciones. Caso BTU

Masterclass sobre Straddles y Strangles con Enrique Castellano

Test conocimiento 25

Butterfly comprada

Butterfly comprada - Options Profit Calculator. Caso \$JNJ

Butterfly comprada con puts

Butterfly vendida

Butterfly vendida. Caso META

Butterfly vendida. Conclusiones

Iron Condor

Iron Condor - Option Profit Calculator. Caso \$NMM

Reverse Iron Condor

Reverse Iron Condor. Caso Nvidia.

Reverse Iron Condor. Conclusiones

Masterclass sobre Butterflye e iron Condor con Option Greg y Francisco Javier Millán Martín

Calendar comprado

Calendar comprado - Option Profit Calculator. Caso \$NMM

Calendar vendido

Calendar vendido. Caso Nvidia

Calendar. Conclusiones

Test de Conocimiento 26

## 6.4. Estrategias mixtas

Diagonal Spreads



Diagonal Spread alcista

Diagonal Spread bajista

Diagonal Spread. Conclusiones.

Ratios Vertical Spread

Ratio Call Spread

Ratio Call Spread como estrategia reparadora

Ratio Put Spread

Ratio Backspread

Ratio Call Backspread - Caso Facebook \$META

Ratio Call Backspread - Conclusiones

Ratio Put Backspread

Ratio Put Backspread. Conclusiones

Test conocimiento 27

## 6.5. Excel práctico para estrategias combinadas. Excel Strategy Calculator

Excel Strategy Calculator

Taller en directo construcción Hoja Cálculo para estrategias con Opciones

## 6.6 Masterclass

Masterclass Estrategias Estrategias combinadas en DIRECTO

Masterclass Estrategias Estrategias combinadas ediciones anteriores

## 7. COBERTURAS CON OPCIONES

### 7.1 Introducción a las coberturas

Introducción coberturas

Por qué usar coberturas I

Por qué usar coberturas II

Por qué usar coberturas III

### 7.2. Covered Call



Estrategia Covered Call

Estrategia Covered Call - Ejemplo GEO

Estrategia Covered Call Lateral y Lateral Bajista

Estrategia Covered Call - Recomendaciones y Riesgos

### 7.3. Cobertura con Compra de Put

Cobertura con Compra de Put

Cobertura con Compra de Put - Cuando usarla

Compra de Put y Moneyness

Cobertura con Compra de Put - Ejemplo Coca-cola

Bonus Track - Ejemplo Coca-cola

Cobertura con Compra de Put - Recomendaciones y riesgos

Test conocimiento 28

### 7.4. Collar

Collar - Concepto

Collar - ¿Cuándo usarla?

Collar - Ejemplo Monster Beverage

Collar - Desventajas

### 7.5. Bear Put Spread

Bear Put Spread - Concepto

Bear Put Spread - ¿Cuándo usarla?

Bear Put Spread - Caso Amazon

Bear Put Spread - Conclusiones

### 7.6. Put Ratio BackSpread

Put Ratio Back Spread - Concepto

Put Ratio Back Spread - ¿Cuándo usarla?

Put Ratio Back Spread - Caso Amazon

Put Ratio Back Spread - Conclusiones



## Put Ratio Back Spread vs Bear Put Spread

Test conocimiento 29

### 7.7. Estrategia de pares

Estrategia de Pares - Concepto

Estrategia de Pares - Intel vs AMD

Estrategia de Pares - Netflix vs A3 Media

### 7.8. Cobertura de portfolio

Cobertura de Portfolio - Introducción

Cobertura de Portfolio - ETFs

Cobertura de Portfolio - Pasos a seguir

Cobertura de Cartera - Ejemplo I

Cobertura de Cartera - Ejemplo II

Test conocimiento 30

### 7.9. Masterclass

Masterclass Estrategias Estrategias combinadas en DIRECTO

Masterclass Estrategias Estrategias combinadas ediciones anteriores

## 8. POSICIONES SINTÉTICAS CON OPCIONES

### 8.1. Posición sintética de subyacente

Posición sintética. Definición y Posición sintética larga o comprada acciones.

Posición sintética larga o comprada acciones. Caso Inditex

Posición sintética corta o vendida de acciones.

Posición sintética corta o vendida de acciones. Caso Nvidia

Conclusiones posición sintética

### 8.2. Posición sintética de opciones

Posición sintética Long Call



Posición sintética Long Call. Caso META

Posición sintética Short Call

Posición sintética Short Call. Caso Charles Schwab

Posición sintética Long Put

Posición sintética Long Put. Caso Tesla

Posición sintética Short Put

Posición sintética Short Put. Caso Paramount

Posición sintética con opciones. Conclusiones

### 8.3. Posición sintética estrategias con opciones

Posición sintética Iron Butterfly

## 9. VALORACIÓN DE OPCIONES. VOLATILIDAD. LAS GRIEGAS

### 9.1. Valoración de Opciones. Volatilidad. Las Griegas

Factores que afectan a la valoración de opciones

Cómo afecta el precio del subyacente a las Opciones

Cómo afecta el strike a la valoración de las Opciones

Cómo afecta el tiempo a vencimiento

Cómo afecta la volatilidad a las Opciones

Cómo afectan los dividendos a las Opciones

Cómo afecta el tipo de interés a las Opciones

Volatilidad

Volatilidad implícita

IV Index y IV Rank

Skew de Volatilidad

Masterclass Volatilidad de Enrique Castellanos

Test conocimiento 31

### 9.2. Las Griegas. Delta



Las griegas

Delta

Delta Casos Prácticos

Delta y el Moneyness

Delta neutral

Delta neutral - Caso Microsoft

Delta neutral - Cubriendo Opciones

Delta Neutral - Resumen

Test conocimiento 32

### 9.3. Las Griegas. Gamma

Gamma

Gamma y Delta

Gamma - Valoración

Gamma - Valoración (Efecto paso del tiempo)

Gamma Risk en Interactive Brokers (Bonus Track)

Gamma - Valoración (La volatilidad)

Gamma y Delta Neutral

Gamma Squeeze

Test conocimiento 33

### 9.4. Las Griegas Theta

Theta

Theta y Moneyness

Theta y la volatilidad

Theta - Plazo idóneo para operar

### 9.5. Las Griegas. Vega

Vega

### 9.6. Valoración por Black Scholes



9.7. Black Scholes avanzado

9.8. La gestión del Market Maker: Delta Neutral

9.9. Masterclass

Masterclass Valoración opciones, volatilidad y griegas en DIRECTO

Masterclass Valoración opciones, volatilidad y griegas ediciones anteriores

Masterclass Volumen y Open Interest con Option Greg

Masterclass el COY y los Spreads con Option Greg

## **10. AJUSTE DE POSICIONES**

10.1 Ajuste de posiciones

Introducción - Ajustes de Posiciones

Rolar la Posición

Críticas al Rolo

Ajustes Short Put

Ajustes Short Call

10.2. Ajustes por griegas

Ajuste por Delta

Ajuste por Theta

Ajuste por Vega

10.3. Ajustes de estrategias

Ajustes de estrategias I

Ajustes de estrategias II

Test 34

## **11. INDICADORES**

11.1. Introducción:

Reflexión sobre el Market Timing



El uso de varios indicadores simultáneamente.

11.2. VIX

11.3. Concepto Contango vs backwardation

11.4. Put Call Ratio

11.5. IV Rank

11.6. IV Crush

11.7. Indicadores de Amplitud de mercado

Línea A/D Avance Descenso

Línea NH/NL New Hights New Lows

11.8. Fear & Greed Index

Componentes:

Market Momentum (S&P 500 and its 125-day moving average)

Stock Price Strenght (Net new 52-week highs and lows on the NYSE)

Stock Price Breadth (McClellan Volume Summation Index)

Put and Call Options (lo vemos con detenimiento antes).

Market Volatility (VIX respecto a su MM50)

Safe Haven Demand (Difference in 20-day stock and bond returns)

Junk Bond Demand (Yield spread: junk bonds vs. investment grade)

11.8. Bonus track Vix

¿Qué es el Vix?

Contango y Backwardation

Estructura de los futuros y las operaciones del Vix

Principales errores de los traders de opciones cuando operan el Vix

Interpretación de la Volatilidad y Conclusiones



## 12. OPERATIVA CON EXCEL AVANZADA PRÁCTICA: CONECTAR API INTERACTIVE BROKERS PARA SU USO CON OPCIONES.

### 13. FUTUROS SOBRE ÍNDICES Y ACCIONES

13.1. Precio Forward de un activo

13.2. Concepto de base y posición abierta

13.3. Futuros en contango y en backwardation

13.4. Precio futuro de una acción y su tipo implícito

13.5. Precio futuro sobre un índice y la transformación a puntos de índice de los dividendos

13.6. Especulación y efecto apalancamiento

13.7. Cobertura con futuros sobre acciones: Totales y parciales

13.8. Cobertura con futuros sobre índice

Cálculo de la beta de una Cartera. Ratio de mínima varianza

Ratio de cobertura

Modificación de la sensibilidad de una cartera

13.9. Riesgos de las coberturas

Base

Correlación

Dividendos

Redondeos

Asimetría en la liquidación diaria de pérdidas y ganancias

13.10. Arbitrajes: Cash & Carry y Reverse Cash & Carry

13.11. Time Spreads. Efecto del roll-over en contango y backwardation

### EXAMEN FINAL





Opciones Financieras