PUT CASADA, CALL DIVORCIADA

LWS academy

ESTE VIDEO TIENE ÚNICAMENTE FINES EDUCATIVOS Y EN NINGÚN MOMENTO TIENDE A SER UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN DE NINGÚN TIPO. TODAS LAS INVERSIONES CONLLEVAN UN RIESGO Y QUEDAN BAJO LA RESPONSABILIDAD DEL PROPIO INVERSOR.

¿QUÉ ES UNA PUT CASADA?

- **Definición**

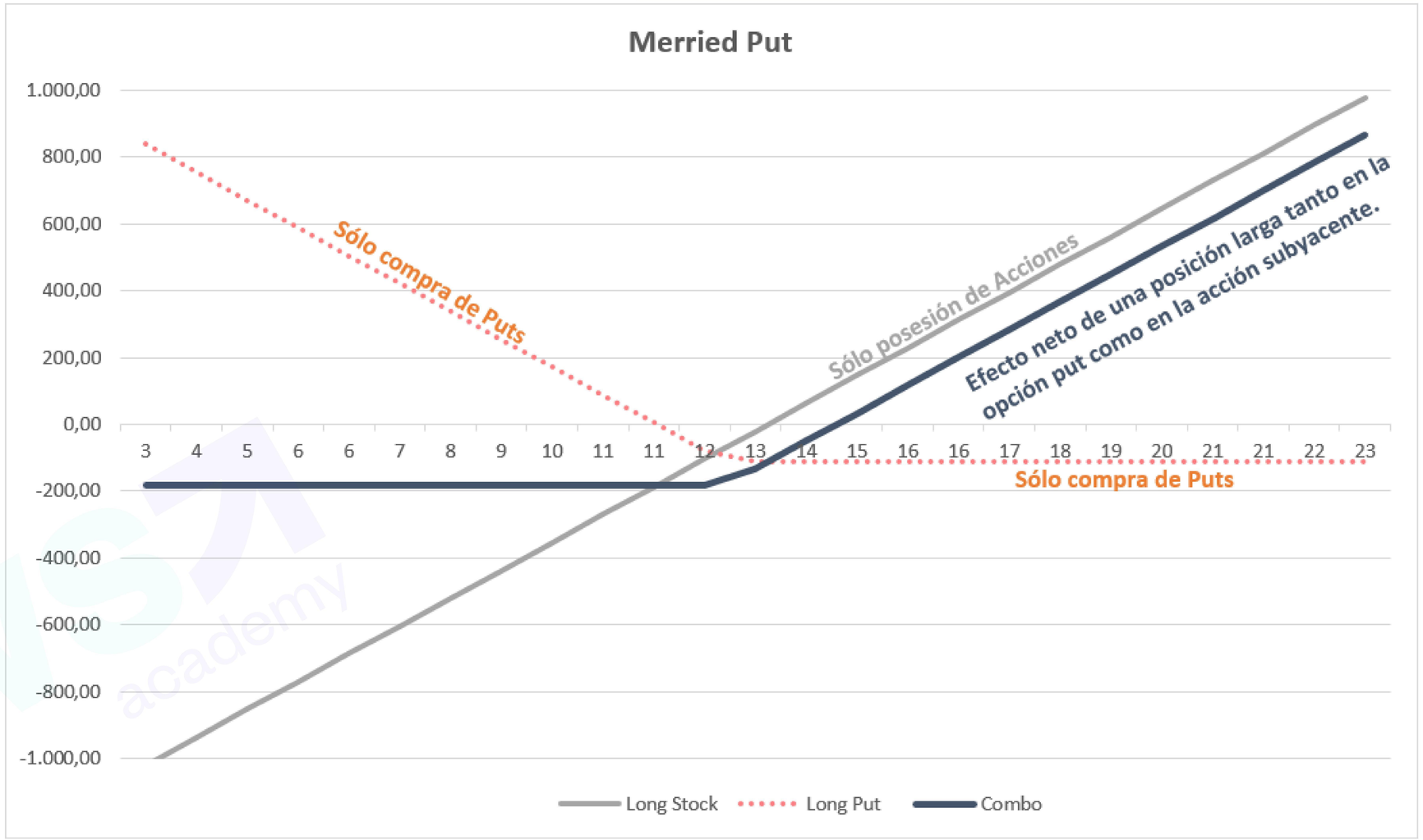
La estrategia Married Put (en inglés), que me he tomado la libertad de traducir como “Put Casada”, es una estrategia de Opciones que consiste en poseer un paquete de acciones (también llamado “Equity”) y vincularlo (“casarlo”, de ahí el nombre de la estrategia) con la compra de una Opción Put. Esta estrategia está diseñada para proteger nuestra inversión en acciones.

ESTRUCTURA DE UNA IRON CONDOR

Componentes:

- 100 Acciones de la empresa (Equity).
- 1 Put (generalmente ATM).

ESTRUCTURA DE UNA IRON CONDOR



- Esta estrategia puede ser ventajosa en un entorno o con un subyacente de baja volatilidad, como una Blue Chip, donde el inversor, además, suele ser de un perfil más preocupado por noticias inesperadas que puedan afectar negativamente a su patrimonio.

VENTAJAS DE LA PUT CASADA:

- **Protección contra caídas del precio:** La Put Casada actúa como un seguro para las acciones que posees. Si el precio de la acción cae por debajo del precio de ejercicio de la Put, esta protege al inversor al permitirle vender las acciones a ese precio preestablecido, limitando las pérdidas potenciales.

- **Flexibilidad estratégica: ES UNA CALL SINTÉTICA.** Combina la exposición alcista de poseer acciones con la protección bajista de la Put. Esto permite a los inversores participar en el potencial de ganancias de la acción mientras limitan las pérdidas en caso de una caída inesperada.

- **Cobertura personalizada:** Puedes ajustar el nivel de protección eligiendo diferentes precios de ejercicio (strikes) para la Put. Esto da flexibilidad para equilibrar el costo de la prima con el nivel de riesgo que el inversor está dispuesto a asumir.

- **Reducción del estrés en mercados volátiles:** La Put Casada ayuda a reducir la ansiedad que generan las fluctuaciones del mercado, ya que el inversor sabe que sus pérdidas están limitadas. Esto permite tomar decisiones de inversión más informadas y menos emocionales.

DESVENTAJAS DE LA PUT CASADA:

- **Coste de la prima:** Comprar una Put tiene un costo que reduce el rendimiento total de la inversión. Si el precio de la acción no cae por debajo del precio de ejercicio, la prima pagada por la Put se pierde, lo que puede afectar significativamente la rentabilidad.

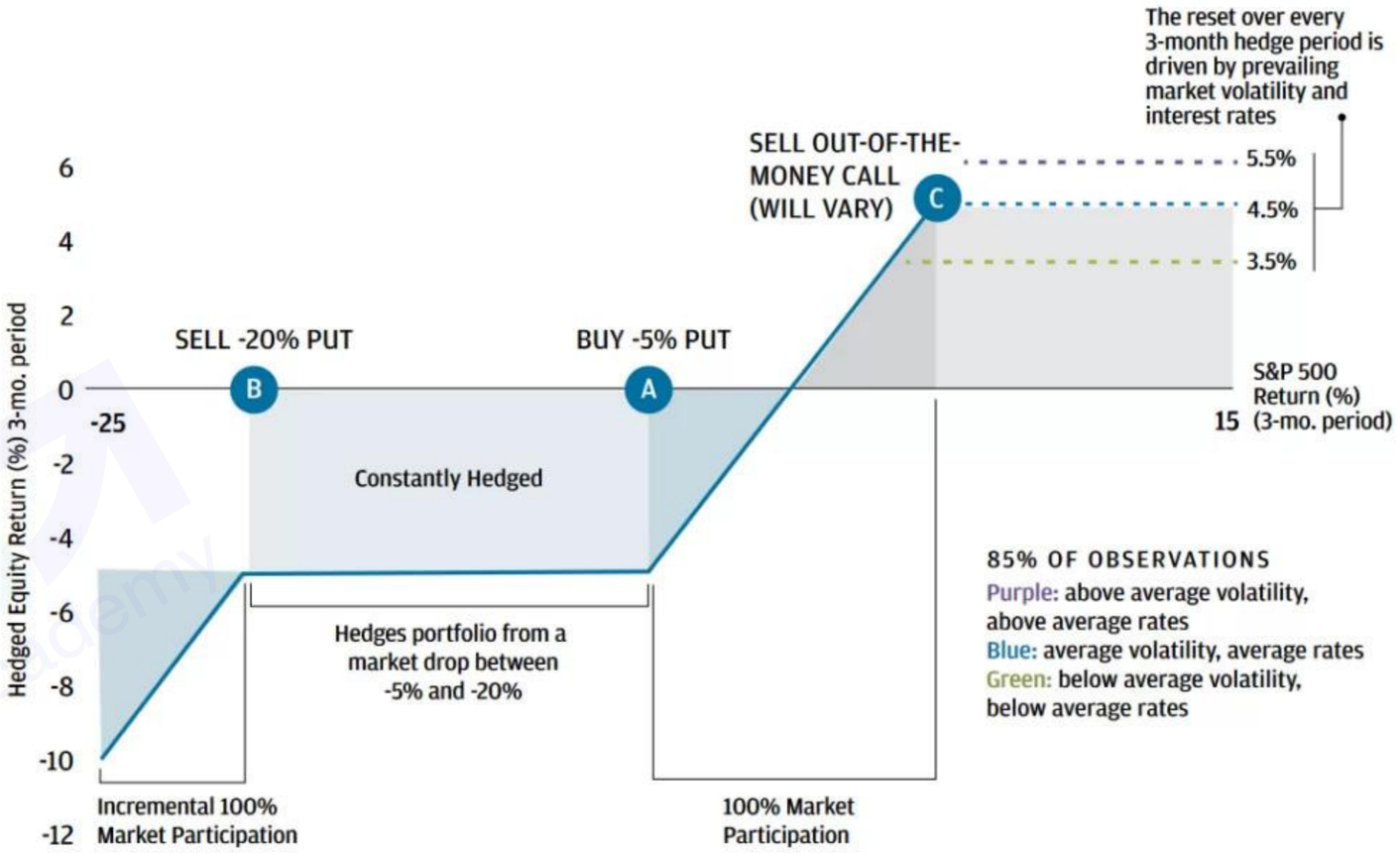
- **Ganancia limitada en movimientos moderados:** Aunque la Put protege contra grandes caídas, también reduce las ganancias potenciales en caso de un aumento moderado del precio de la acción, ya que parte de los ingresos se destina a cubrir el costo de la prima.

CUANDO USAREMOS LA PUT CASADA:

- **Valores de poca volatilidad (para evitar pagar grandes primas).**
- **Tenemos alta incertidumbre momentánea.**
- **NO ES PARA HACERLA CONSTANTEMENTE.**

POSIBLE CORRECCIÓN DE LOS COSTES DE LA PUT CASADA:

- **Transformarla en un Collar. (vendiendo una call por encima o incluso una put muy abajo).**



CALL DIVORCIADA

LWS academy

¿QUÉ ES UNA CALL DIVORCIADA?

- **Definición**

Es una estrategia que consiste en vender una Call ITM para capturar el valor temporal en un corto espacio de tiempo.

- **Objetivo**

Capturar la parte del valor temporal de la prima.

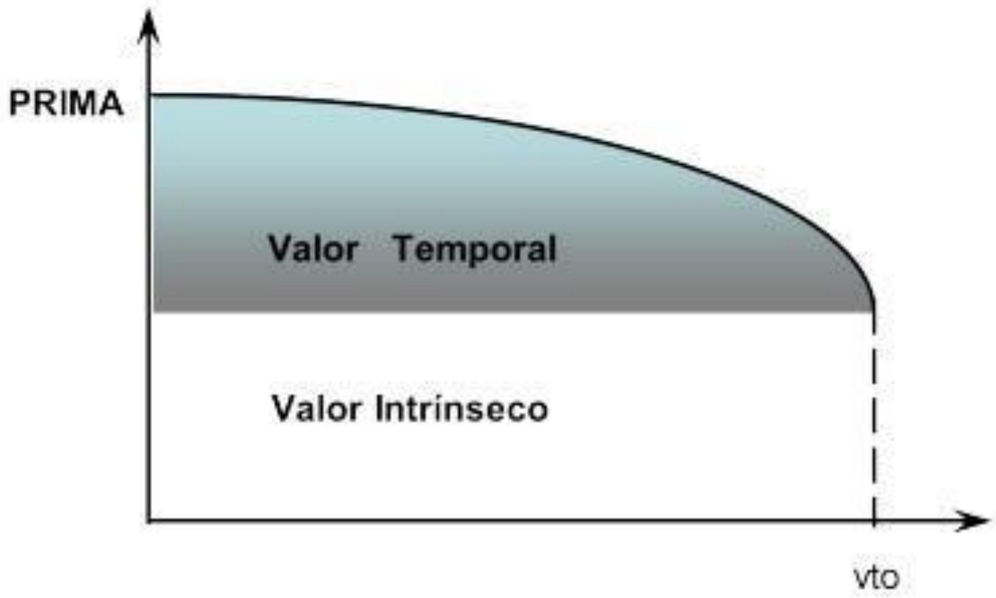
¿QUÉ ES UNA CALL DIVORCIADA?

- El funcionamiento es muy sencillo: conocemos un subyacente de nuestro universo inversor (es fundamental conocer profundamente el subyacente para no quedar enganchados; si no lo conocemos, en algunas ocasiones podríamos enfrentar grandes pérdidas). Este subyacente se dispara al alza, ya sea por un earning call o por una noticia relevante. Esto conllevará una fuerte revalorización inmediata de las Calls en el mercado, e incluso podría generar (lo cual sería ideal) un efecto FOMO por adquirir las Calls en el mercado, lo que las haría estar muy sobrevaloradas.

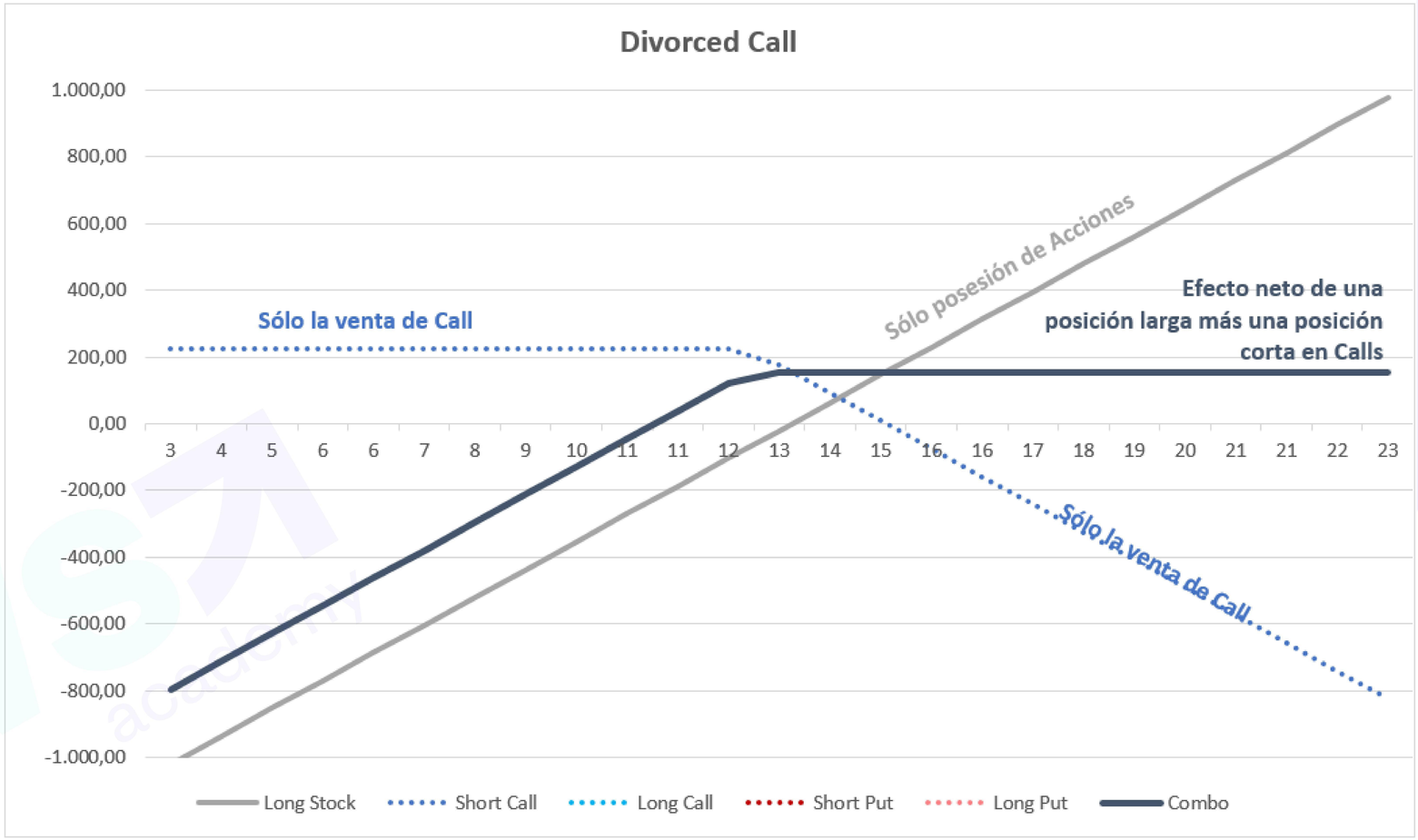
¿QUÉ ES UNA CALL DIVORCIADA?

- El objetivo es capturar la parte temporal de la prima y aceptando la separación de las acciones desde el mismo momento del inicio de la operación. La metáfora “divorciada” se refiere precisamente a eso, que la operación deberá ser separada al vencimiento.

- El precio de una prima se compone del valor intrínseco (que valdría la prima si se ejercitara en ese momento) y el valor temporal (la diferencia entre el precio al que cotiza y el valor intrínseco). Cuando una acción se dispara al alza, hay un fuerte incremento en la incertidumbre y la volatilidad, lo que genera una significativa revalorización del valor temporal de la prima. Es este valor el que queremos capturar con esta estrategia.



¿QUÉ ES UNA CALL DIVORCIADA?



SMR
4h
Indicators
Alert
Replay
NuScale Power Corporation · 4h · NYSE
O23.81 H25.65 L22.71 C25.52 +2.50 (+10.86%)
USD
25.50
SELL
0.03
25.53
BUY
4
SMR
25.52
02:16:15
30.00
28.00
26.00
24.00
22.00
20.00
18.00
16.00
14.00
12.00
10.00
8.00
6.00
4.00
2.00
2.00
0.0000
200.00
0.0000
May
Jun
Jul
Aug
Sep
Oct
Nov
Dec
2025

NuScale Power Corporation · 1D · NYSE
O23.75 H25.65 L22.70 C25.56 +2.55 (+11.08%)
25.54
SELL
0.03
25.57
BUY
4
USD
30.00
28.00
SMR
25.56
04:44:58
22.00
20.00
18.00
16.00
14.00
12.00
10.00
8.00
6.00
4.00
2.00
0.0000
13
2024
Mar
May
Jul
Sep
Nov
Fri 29 Nov '24
2025
Mar

Si consideramos que hemos comprado la acción a 24,93, nos da un posible beneficio de:

Compra de la acción = 2.493 (24,93 x 100)

Ingreso de la prima = 310 $

Venta de las acciones en el vencimiento = 2.300 (23 x 100)

Total = 2.300 + 310 - 2.493 = 117 $ (como nos indica Optionstrat en la caputura de pantalla).

VENTAJAS DE LA CALL DIVORCIADA:

- **Mayor cobertura:** En comparación con un Covered Call tradicional, protege mejor contra caídas en el precio de la acción debido a la mayor prima recibida.
- **Adaptabilidad a distintos escenarios:** Genera ganancias si la acción sube ligeramente, se mantiene estable o incluso si baja moderadamente.
- **Previsibilidad en el retorno:** Los ingresos están limitados al valor del strike, pero son predecibles y constantes.

LIMITACIONES Y RIESGOS:

- **Es una estrategia cóncava,** lo que significa que, de vez en cuando, podríamos enfrentarnos a un gran disgusto que reducirá significativamente parte de los beneficios acumulados.

- **Existe el riesgo de quedar "enganchados"** si el precio del activo cae repentinamente, ya que aún poseemos las acciones. Este es un aspecto que debemos tener muy en cuenta, y por ello es fundamental conocer extremadamente bien el subyacente en el que aplicamos la estrategia.

- **Estamos renunciando al upside de la acción.** Este punto para mí no es en realidad un lado negativo, es que es esa la jugada. Lo que no podemos es estar a setas y a Rolex.

gracias.