

# Programa de Especialización en Opciones Financieras

Duración: **200 horas**

## Objetivos del Programa:

**Las opciones financieras son el instrumento más usado** en el mercado bursátil mundial. La mayoría de las acciones del SP500 ya tienen inclusive vencimiento diario y se prevé que esto solo vaya en aumento. Su negociación **está teniendo tal impacto en las cotizaciones de las compañías y de los índices en general, que está provocando que el inversor en bolsa tenga que dominar sus fundamentos**, aunque ni siquiera opere con opciones.

Al contrario de lo que algunos inversores decían en el pasado, el dominio de las opciones financieras **no solo elimina riesgo en sus carteras, sino que les aporta un plus de rentabilidad** al darle la posibilidad de mejorar sus entradas y salidas de compañías, generarse un dividendo sintético, cubrir posiciones, generar posiciones sintéticas y optimizar su fiscalidad, entre otros muchos usos.

En LWS no apostamos por un uso de las opciones de manera aislada, sino **como complemento al análisis fundamental** de compañías, como forma más óptima de implementar estrategias de Value Investing y en definitiva como forma de surtir al inversor en bolsa de un abanico de posibilidades casi infinito para posicionarse en compañías y/o índices como lo hacen los **inversores TOTALES modernos**.

### Metodología: Online Bundle:

- Clases teóricas grabadas
- Masterclass online en directo
- Q&A por unidad en directo

## ¿A quién va dirigido?

- **Para inversores particulares** interesados en utilizar las opciones como una herramienta para mejorar la rentabilidad de sus inversiones, gestionar riesgos de manera eficiente, obtener ingresos recurrentes y aprovechar oportunidades de mercado con un enfoque disciplinado.
- **Para inversores con experiencia en renta variable** que quieren ampliar sus conocimientos y entender cómo las opciones pueden mejorar la gestión de su cartera, generando ingresos adicionales o protegiendo su capital ante la volatilidad del mercado.
- **Para aquellos interesados en una formación práctica y aplicada**, con ejemplos reales, herramientas gratuitas y estrategias utilizadas por inversores profesionales, permitiendo una comprensión clara y efectiva del funcionamiento de las opciones en los mercados financieros.



## Cuando termines la formación sabrás...

Implementar estrategias sencillas para **optimizar las compras y ventas de acciones** mediante las opciones financieras, con una perspectiva de inversión en valor o fundamental.

Operar con opciones en el principal broker existente, **Interactive Broker** así como interpretar y utilizar las principales webs gratuitas destinadas a las opciones (Option Strat, Option Profit Calculator, Stock Options Channel)

**Obtener ingresos** recurrentes aprovechando los movimientos de mercado y la volatilidad del mismo, con operativas con opciones tales como dividendos sintéticos, “The Wheel”, Covered Call o Cash-secured put

**Optimizar su fiscalidad**, aprovechándose de las opciones para planificar cuándo y cómo tributar.

**Invertir en compañías** aunque no se disponga en ese momento de los fondos necesarios para ello, de forma tranquila y sensata.

## Cuando termines la formación **sabrás...**

Cubrir tanto tus posiciones individuales como **la cartera global** con el uso de opciones.

Leer qué nos dice el market maker y las “grandes manos” de donde espera que se posicionen las empresas y el mercado en general, entendiendo conceptos como los muros de **call y put, el max-pain y el open interest**.

Implementar **estrategias sofisticadas** sin necesidad de contratar ningún software adicional mediante las herramientas que el propio curso te facilita (Iron Condor, Butterfly, etc)

**Aprovechar la volatilidad** en los mercados para implementar operativas que nos permitan generar ingresos y rendimientos.

Entender conceptos teóricos útiles para operar con seguridad como las **“griegas”** o la **“volatilidad implícita”**

# ¿Qué te ofrece el curso?



## CLASES GRABADAS

Si no puedes asistir a las clases en directo, ¡no te preocupes! Quedan grabadas para volver a verlas en la plataforma.



## SOPORTE 100% ONLINE

Contarás con un espacio de interacción en la plataforma para enviar tus dudas.



## 100% ONLINE

Podrás seguir las clases desde donde estés, puesto que el contenido completo es online por completo.

# ¿Cuál es la metodología del curso?

Nuestros cursos son **totalmente en línea**, diseñados con un enfoque práctico y accesible para el aprendizaje.

Adoptamos un formato de **video corto** para cada concepto, facilitando así que los estudiantes puedan revisar temas específicos sin la necesidad de navegar a través de largas grabaciones.

Periódicamente, vamos inaugurando una nueva unidad o segmentos de la misma, así como clases en directo.

El material didáctico para cada capítulo incluye:

- **Video explicativo**, que aborda el tema de manera clara y concisa.
- **El audio del video**, disponible para descarga en formato podcast, permitiendo el estudio en cualquier momento y lugar.
- **Un manual de la lección descargable en PDF** con el contenido escrito, ideal para repasos offline.
- **Slides que utilizan los profesores** para que el alumno pueda tomar notas, así como Excels y demás herramientas que utilice el profesorado.
- **Un foro de discusión**, un espacio interactivo donde los alumnos pueden intercambiar ideas, plantear dudas y preguntar directamente a los instructores.
- **Test o ejercicios prácticos** para que el alumno evalúe que ha entendido la lección.

Para complementar el aprendizaje y asegurar la comprensión de los contenidos, o bien para que un experto en la materia de una masterclass, organizamos **sesiones en vivo** al finalizar cada unidad.

Estas sesiones están programadas habitualmente a las **19:00 o 20:00 horas de Madrid, España**, con el objetivo comentado de resolver las posibles dudas y/o que un experto en la materia explique alguna cuestión relativa a la misma.

En caso de no poder asistir a estas sesiones en directo, no hay inconveniente, ya que **quedan grabadas y disponibles** en la plataforma al día siguiente, asegurando el acceso a todos los estudiantes.

Una vez termines la formación y superes los tests y tareas, podrás **descargar tu certificado de LWS Academy**, donde se recoge, también, la colaboración con el **Instituto BME**.

# Profesorado del curso



## Edgar Fernández Vidal

Asesor del fondo Tercio Capital. Profesor de finanzas. Gestor profesional.



## Che Cabello

Profesor titular de Economía de la Universidad de Málaga (UMA).  
Inversor fundamental y en opciones.



## Antonio Hidalgo

EFPA. European Financial Advisor.  
Inversor fundamental y en opciones



## Manuel Rujano

Licenciado en ADE por la Universidad de Cádiz.  
Más de 20 años como Inversor particular con uso intensivo de Opciones Financieras.



## Enrique Castellanos

Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Madrid. Director en  
Instituto BME (Bolsas y Mercados Españoles)

## PROGRAMA DE ESPECIALIZACIÓN “Opciones Financieras”

# Plan de estudios

Veamos el plan de estudio del Programa completo, separado en dos partes:

## 1. FUNDAMENTOS ESENCIALES DE LAS OPCIONES FINANCIERAS

### 0. INTRODUCCIÓN AL CURSO.

- 0.1. ¿Qué vamos a aprender?
- 0.2. Opciones, perspectiva histórica y de mercado
- 0.3. Posibles uso de las opciones

### 1. INTRODUCCIÓN A LAS OPCIONES FINANCIERAS [2 H 23 MIN]

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

- 1.1.1. ¿Qué es una opción financiera?
- 1.1.2. Ejemplo: contrato de arras
- 1.1.3. Beneficios y pérdidas del contrato de arras
- 1.1.4. Diferencias entre contratos de arras y Opciones
- 1.1.5. Test conocimiento 1

#### 1.2. Tipos de opciones financieras

- 1.2.1. Tipos de opciones financieras
- 1.2.2. Ejemplo de venta de put(venta de una casa)
- 1.2.3. Test de conocimiento 2

#### 1.3. Conceptos básicos

- 1.3.1. Introducción a los conceptos
- 1.3.2. Conceptos básicos
- 1.3.3. Conceptos básicos. DTE
- 1.3.4. Conceptos básicos: la cadena de opciones
- 1.3.5. Cadena de opciones en Interactive brokers
- 1.3.6. Test de conocimiento 3

## **2. FUNDAMENTOS DE LAS OPCIONES FINANCIERAS [5 H 46 MIN]**

### **2.1. Fundamentos de las opciones I**

- 2.1.1. Exposición y Break Even
- 2.1.2. Exposición por operativa
- 2.1.3. Exposición: Apalancamiento vs Pérdida Máxima en Excel
- 2.1.4. In, At y Out The Money
- 2.1.5. Valor intrínseco y valor temporal I
- 2.1.6. Valor intrínseco y Valor temporal II
- 2.1.7. Test conocimiento 4

### **2.2. Fundamentos de las Opciones II**

- 2.2.1. Distancia, Rentabilidad y ratio extra
- 2.2.2. La rentabilidad en Excel. Stock Option Channel
- 2.2.3. Apalancamiento
- 2.2.4. Garantías
- 2.2.5. Garantías como posición global
- 2.2.6. Test conocimiento 5

### **2.3. Fundamentos de las Opciones III**

- 2.3.1. Cerrar, ejercer o expirar la opción I
- 2.3.2. Cerrar, ejercer o expirar la opción II
- 2.3.3. Cerrar, ejercer o expirar la opción en Interactive Brokers. Ventas de Opciones
- 2.3.4. Cerrar, ejercer o expirar la opción en Interactive Brokers. Compras de Opciones
- 2.3.5. Opciones Europeas y Americanas
- 2.3.6. Volumen y Open Interest
- 2.3.7. Liquidez y Tipos de órdenes
- 2.3.8. Split y Contrasplit
- 2.3.9. Dividendos ordinarios, extraordinarios y las opciones
- 2.3.10. Diferencias entre opciones y acciones
- 2.3.11. Test conocimiento 6

### **2.4. Masterclass**

- 2.4.1. Masterclass EN DIRECTO Fundamentos de Opciones
- 2.4.2. Masterclass Fundamentos Opciones ediciones anteriores I
- 2.4.3. Masterclass Fundamentos Opciones ediciones anteriores II

### **3. OPERATIVAS BÁSICAS CON OPCIONES [8 H 47 MIN]**

#### **3.1. Introducción a las operativas básicas**

#### **3.2. Compra de Call**

- 3.2.1. Compra de Call
- 3.2.2. Gráfico de riesgo en excel. Compra de Call
- 3.2.3. ¿Cuándo compramos una call?
- 3.2.4. Test de conocimiento 7
- 3.2.5. Mantener o deshacer posición. Compra de call
- 3.2.6. Apalancamiento en compra de Call
- 3.2.7. Interactive Brokers-Compra de Call
- 3.2.8. Riesgos y beneficios compra de Call
- 3.2.9. Leaps
- 3.2.10. Test de conocimiento 8

#### **3.3. Venta de Call**

- 3.3.1. Venta de Call
- 3.3.2. Gráfico de riesgo en excel. Venta de Call
- 3.3.3. ¿Cuándo vendemos una call?
- 3.3.4. Test de conocimiento 9
- 3.3.5. Beneficios y riesgos en Venta de Call
- 3.3.6. Mantener o deshacer posición Venta de Call
- 3.3.7. Rentabilidad en Venta de Call
- 3.3.8. Interactive Brokers en Venta de Call
- 3.3.9. Test de conocimiento 10

#### **3.4. Compra/venta de Call**

- 3.4.1. Juego de suma cero - Compra/Venta de Call
- 3.4.2. Interactive Brokers Compra/Venta Call en el broker

#### **3.5. Compra de Put**

- 3.5.1. Compra de put
- 3.5.2. Gráfico de riesgo en excel. Compra de put
- 3.5.3. ¿Cuándo compramos una put?
- 3.5.4. Test de conocimiento 11
- 3.5.5. Beneficios y riesgo de una compra de put
- 3.5.6. Mantener o deshacer posición en compra de put
- 3.5.7. Test de conocimiento 12

### **3.6. Venta de Put**

- 3.6.1. Venta de Put
- 3.6.2. Gráfico de riesgo en excel. Venta de Put
- 3.6.3. Venta de put en excel
- 3.6.4. Test de conocimiento 13
- 3.6.5. Beneficios y riesgos en venta de put
- 3.6.6. Mantener o deshacer posición en venta de put
- 3.6.7. Test de conocimiento 14

### **3.7. Compra/venta de Put**

- 3.7.1. Juego de suma cero - Compra/Venta de Put
- 3.7.2. Interactive Brokers Compra/Venta Put en el broker

### **3.8. Call y Put en la práctica**

- 3.8.1. Consejos básicos en la práctica
- 3.8.2. Dashboard Options Tracker en Excel

### **3.9. Masterclass**

- 3.9.1. Masterclass Operaciones básicas EN DIRECTO
- 3.9.2. Masterclass Operaciones básicas ediciones anteriores I
- 3.9.3. Masterclass Operaciones básicas ediciones anteriores II

## **4. OPERANDO CON OPCIONES EN INTERACTIVE BROKERS [6 H 28 MIN]**

### **4.1. Operativa de Opciones en Interactive Brokers**

- 4.1.1. Introducción
- 4.1.2. Compra de Call
- 4.1.3. Venta de Call
- 4.1.4. Compra de Put
- 4.1.5. Venta de Put
- 4.1.6. Cierre de posiciones
- 4.1.7. Asignación de Compra de Call
- 4.1.8. Asignación de Venta de Opciones
- 4.1.9. Operar con acciones y opciones a la vez
- 4.1.10. Rolar opciones
- 4.1.11. Rolar opciones con APP IB
- 4.1.12. Option Wizard. Inteligencia Artificial en Interactive Brokers
- 4.1.13. Cartera del Curso
- 4.1.14. Operativa básica con opciones en la Trader Workstation de IB
- 4.1.15. Test de conocimiento 15

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

- 5.1.1. Value Investing
- 5.1.2. Value Investing y venta de put
- 5.1.3. Value investing y venta de put en excel
- 5.1.4. Value Investing y venta de put CONCLUSIONES
- 5.1.5. Value Investing y Venta de Call I
- 5.1.6. Value Investing y Venta de Call II
- 5.1.7. Value investing y venta de call en excel
- 5.1.8. Value Investing y venta de call CONCLUSIONES
- 5.1.9. Test de conocimiento 16

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

- 5.2.1. Estrategia de Fiscalidad Introducción
- 5.2.2. Estrategia de Fiscalidad Normativa
- 5.2.3. Estrategia de Fiscalidad - Caso Tsakos Energy I
- 5.2.4. Estrategia de Fiscalidad - Caso Tsakos Energy II
- 5.2.5. Estrategia de Fiscalidad II Compra Call ITM
- 5.2.6. Estrategia de Optimización Fiscal II. Caso Geo Group
- 5.2.7. Estrategia de Optimización Fiscal III Compra Put
- 5.2.8. Estrategia de Optimización Fiscal III Caso Scorpio
- 5.2.9. Test de conocimiento 17

### **5.3. The Wheel**

- 5.3.1. The Wheel concepto
- 5.3.2. The Wheel ejemplo práctico
- 5.3.3. The Wheel conclusiones
- 5.3.4. Test conocimiento 18

### **5.4. Dividendos sintéticos con opciones**

- 5.4.1. Dividendos sintéticos
- 5.4.2. Dividendos sintéticos caso Altria
- 5.4.3. Dividendos sintéticos caso Apple
- 5.4.4. Dividendos sintéticos conclusiones
- 5.4.5. Test conocimiento 19

### **5.5. Introducción a cobertura con Opciones**

- 5.5.1. Cobertura de cartera
- 5.5.2. Cobertura de cartera excel
- 5.5.3. Cobertura de cartera conclusiones
- 5.5.4. Cobertura de posición
- 5.5.5. Cobertura de posición excel
- 5.5.6. Cobertura de posición conclusiones
- 5.5.7. Test conocimiento 20



## **5.6. Opciones Seeds (Semillas)**

- 5.6.1. Seeds
- 5.6.2. Seeds en excel
- 5.6.3. Seeds conclusiones
- 5.6.4. Test conocimiento 21

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

- 5.7.1. Compra call financiada por venta de put
- 5.7.2. Compra call financiada por venta de put GEO
- 5.7.3. Compra call financiada por venta put conclusiones
- 5.7.4. Test conocimiento 22

## **5.8. Putwrite**

- 5.8.1. PutWrite: ¿Qué es?
- 5.8.2. PutWrite: Operativa
- 5.8.3. PutWrite: Conclusiones
- 5.8.4. Masterclass Javier Garcia Cervera PutWrite

## **5.9. Otras estrategias básicas**

- 5.9.1. Rolar. La importancia de hacerlo bien
- 5.9.2. Comprar volatilidad: acciones binarias
- 5.9.3. Comprar volatilidad: acciones binarias excel
- 5.9.4. Comprar volatilidad: acciones binarias conclusiones
- 5.9.5. Buy Writer
- 5.9.6. Poor man covered call
- 5.9.7. Poor man ´s covered call caso META
- 5.9.8. Poor man ´s covered call conclusiones
- 5.9.9. Test conocimiento 23

## **5.10. Masterclass**

- 5.10.1. Masterclass Estrategias Simples en DIRECTO
- 5.10.2. Masterclass Estrategias Simples ediciones anteriores I
- 5.10.3. Masterclass Estrategias Simples ediciones anteriores II
- 5.10.4. Masterclass Uso Opciones por un gestor profesional Gabriel Castro ediciones anteriores I
- 5.10.5. Masterclass Uso Opciones por un gestor profesional Gabriel Castro ediciones anteriores II

## **EXAMEN INTERMEDIO**

## 2 .EXPERTO EN OPCIONES FINANCIERAS

### 1. ESTRATEGIAS COMBINADAS CON OPCIONES [8 H 36 MIN]

#### 1.1. Introducción a las estrategias combinadas

#### 1.2. Estrategias de tendencia

- 1.2.1. Vertical Spreads
- 1.2.2. Bull Spread - Call Spread
- 1.2.3. Call Spread. Caso práctico en Excel. Peabody \$BTU
- 1.2.4. Call Spread - Options Profit Calculator
- 1.2.5. Put Spread
- 1.2.6. Put Spread - Caso práctico en Excel \$NMM
- 1.2.7. Put Spread - Options Profit Calculator
- 1.2.8. Bear Spreads
- 1.2.9. Bear Put Spread
- 1.2.10. Túnel Alcista
- 1.2.11. Túnel Alcista en Option Profit Calculator y Excel. Conclusiones
- 1.2.12. Tunel Bajista
- 1.2.13. Tunel Bajista en Option Profit Calculator y Excel. Conclusiones
- 1.2.14. Test de Conocimiento 24

#### 1.3. Estrategias de volatilidad

- 1.3.1. Straddles - Conos
- 1.3.2. Strangles - Cunas
- 1.3.3. Venta de Straddles
- 1.3.4. Venta de Straddles. Ejemplo
- 1.3.5. Venta de Strangles
- 1.3.6. Venta de Strangles. Ejemplo
- 1.3.7. Venta de Straddles y Strangles. Conclusiones
- 1.3.8. Venta de Strangle con acciones ganadoras
- 1.3.9. Jade Lizard
- 1.3.10. Jade Lizard con acciones ganadoras: ¿el combo perfecto?
- 1.3.11. Jade Lizard con acciones. Caso BTU
- 1.3.12. Masterclass sobre Straddles y Strangles con Enrique Castellano
- 1.3.13. Test conocimiento 25
- 1.3.14. Butterfly comprada
- 1.3.15. Butterfly comprada - Options Profit Calculator. Caso \$JNJ

- 1.3.16. Butterfly comprada con puts
- 1.3.17. Butterfly vendida
- 1.3.18. Butterfly vendida. Caso META
- 1.3.19. Butterfly vendida. Conclusiones
- 1.3.20. Iron Condor
- 1.3.21. Iron Condor - Option Profit Calculator. Caso \$NMM
- 1.3.22. Reverse Iron Condor
- 1.3.23. Reverse Iron Condor. Caso Nvidia.
- 1.3.24. Reverse Iron Condor. Conclusiones
- 1.3.25. Masterclass sobre Butterflye e iron Condor con Option Greg y Francisco Javier Millán Martín
- 1.3.26. Calendar comprado
- 1.3.27. Calendar comprado - Option Profit Calculator. Caso \$NMM
- 1.3.28. Calendar vendido
- 1.3.29. Calendar vendido. Caso Nvidia
- 1.3.30. Calendar. Conclusiones
- 1.3.31. Test de Conocimiento 26

#### **1.4. Estrategias mixtas**

- 1.4.1. Diagonal Spreads
- 1.4.2. Diagonal Spread alcista
- 1.4.3. Diagonal Spread bajista
- 1.4.4. Diagonal Spread. Conclusiones.
- 1.4.5. Ratios Vertical Spread
- 1.4.6. Ratio Call Spread
- 1.4.7. Ratio Call Spread como estrategia reparadora
- 1.4.8. Ratio Put Spread
- 1.4.9. Ratio Backspread
- 1.4.10. Ratio Call Backspread - Caso Facebook \$META
- 1.4.11. Ratio Call Backspread - Conclusiones
- 1.4.12. Ratio Put Backspread
- 1.4.13. Ratio Put Backspread. Conclusiones
- 1.4.14. Test conocimiento 27

#### **1.5. Otras estrategias combinadas.**

- 1.5.1. Estrategias que tienen como objetivo replicar el pay-off del subyacente (stock replacement strategies).
- 1.5.2. Explicación de la estrategia ZEBRA (zero extrinsic value back ratio spread)
- 1.5.3. Comparativa entre las estrategias.

## **1.6. Excel práctico para estrategias combinadas. Excel Strategy Calculator**

1.6.1. Excel Strategy Calculator

1.6.2. Taller en directo construcción Hoja Cálculo para estrategias con Opciones

## **1.7. Masterclass**

1.7.1. Masterclass Estrategias combinadas en DIRECTO

1.7.2. Masterclass Estrategias combinadas ediciones anteriores

## **2. COBERTURAS CON OPCIONES [4 H 50 MIN]**

### **2.1. Introducción a las coberturas**

2.1.1. Introducción coberturas

2.1.2. Por qué usar coberturas I

2.1.3. Por qué usar coberturas II

2.1.4. Por qué usar coberturas III

### **2.2. Covered Call**

2.2.1. Estrategia Covered Call

2.2.2. Estrategia Covered Call - Ejemplo GEO

2.2.3. [Estrategia Covered Call ITM- Ejemplo Palantir](#)

2.2.4. Estrategia Covered Call Lateral y Lateral Bajista

2.2.5. Estrategia Covered Call - Recomendaciones y Riesgos

### **2.3. Cobertura con Compra de Put**

2.3.1. Cobertura con Compra de Put

2.3.2. Cobertura con Compra de Put - Cuando usarla

2.3.3. Compra de Put y Moneyness

2.3.4. Cobertura con Compra de Put - Ejemplo Coca-cola

2.3.5. Bonus Track - Ejemplo Coca-cola

2.3.6. Cobertura con Compra de Put - Recomendaciones y riesgos

2.3.7. Test conocimiento 28

### **2.4. Collar**

2.4.1. Collar - Concepto

2.4.2. Collar - ¿Cuándo usarla?

2.4.3. Collar - Ejemplo Monster Beverage

2.4.4. Collar - Desventajas

## **2.5. Bear Put Spread**

- 2.5.1. Bear Put Spread - Concepto
- 2.5.2. Bear Put Spread - ¿Cuándo usarla?
- 2.5.3. Bear Put Spread - Caso Amazon
- 2.5.4. Bear Put Spread - Conclusiones

## **2.6. Put Ratio BackSpread**

- 2.6.1. Put Ratio Back Spread - Concepto
- 2.6.2. Put Ratio Back Spread - ¿Cuándo usarla?
- 2.6.3. Put Ratio Back Spread - Caso Amazon
- 2.6.4. Put Ratio Back Spread - Conclusiones
- 2.6.5. Put Ratio Back Spread vs Bear Put Spread
- 2.6.6. Test conocimiento 29

## **2.7. Estrategia de pares**

- 2.7.1. Estrategia de Pares - Concepto
- 2.7.2. Estrategia de Pares - Intel vs AMD
- 2.7.3. Estrategia de Pares - Netflix vs A3 Media

## **2.8. Cobertura de portfolio**

- 2.8.1. Cobertura de Portfolio - Introducción
- 2.8.2. Cobertura de Portfolio - ETFs
- 2.8.3. Cobertura de Portfolio - Pasos a seguir
- 2.8.4. Cobertura de Cartera - Ejemplo I
- 2.8.5. Cobertura de Cartera - Ejemplo II
- 2.8.6. Test conocimiento 30

## **2.9. Masterclass**

- 2.9.1. Masterclass Estrategias Estrategias combinadas en DIRECTO
- 2.9.2. Masterclass Estrategias Estrategias combinadas ediciones anteriores

## **3. POSICIONES SINTÉTICAS CON OPCIONES [1 H 41 MIN]**

### **3.1. Posición sintética de subyacente**

- 3.1.1. Posición sintética. Definición y Posición sintética larga o comprada acciones.
- 3.1.2. Posición sintética larga o comprada acciones. Caso Inditex
- 3.1.3. Posición sintética corta o vendida de acciones.
- 3.1.4. Posición sintética corta o vendida de acciones. Caso Nvidia
- 3.1.5. Conclusiones posición sintética

### **3.2. Posición sintética de opciones**

- 3.2.1. Posición sintética Long Call
- 3.2.2. Posición sintética Long Call. Caso META
- 3.2.3. Posición sintética Short Call
- 3.2.4. Posición sintética Short Call. Caso Charles Schwab
- 3.2.5. Posición sintética Long Put
- 3.2.6. Posición sintética Long Put. Caso Tesla
- 3.2.7. Posición sintética Short Put
- 3.2.8. Posición sintética Short Put. Caso Paramount
- 3.2.9. Posición sintética con opciones. Conclusiones

### **3.3. Posición sintética estrategias con opciones**

- 3.3.1. Posición sintética Iron Butterfly

## **4. VALORACIÓN DE OPCIONES. VOLATILIDAD. LAS GRIEGAS [9 H 07 MIN]**

### **4.1. Valoración de Opciones. Volatilidad. Las Griegas**

- 4.1.1. Factores que afectan a la valoración de opciones
- 4.1.2. Cómo afecta el precio del subyacente a las Opciones
- 4.1.3. Cómo afecta el strike a la valoración de las Opciones
- 4.1.4. Cómo afecta el tiempo a vencimiento
- 4.1.5. Cómo afecta la volatilidad a las Opciones
- 4.1.6. Cómo afectan los dividendos a las Opciones
- 4.1.7. Cómo afecta el tipo de interés a las Opciones
- 4.1.8. Volatilidad
- 4.1.9. Volatilidad implícita
- 4.1.10. IV Index y IV Rank
- 4.1.11. Skew de Volatilidad
- 4.1.12. Masterclass Volatilidad de Enrique Castellanos
- 4.1.13. Test conocimiento 31

### **4.2. Las Griegas. Delta**

- 4.2.1. Las griegas
- 4.2.2. Delta
- 4.2.3. Delta Casos Prácticos
- 4.2.4. Delta y el Moneyness
- 4.2.5. Delta neutral
- 4.2.6. Delta neutral - Caso Microsoft
- 4.2.7. Delta neutral - Cubriendo Opciones
- 4.2.8. Delta Neutral - Resúmen
- 4.2.9. Test conocimiento 32

### **4.3. Las Griegas. Gamma**

- 4.3.1. Gamma
- 4.3.2. Gamma y Delta
- 4.3.3. Gamma - Valoración
- 4.3.4. Gamma - Valoración (Efecto paso del tiempo)
- 4.3.5. Gamma Risk en Interactive Brokers (Bonus Track)
- 4.3.6. Gamma - Valoración (La volatilidad)
- 4.3.7. Gamma y Delta Neutral
- 4.3.8. Gamma Squeeze
- 4.3.9. Test conocimiento 33

### **4.4. Las Griegas Theta**

- 4.4.1. Theta
- 4.4.2. Theta y Moneyness
- 4.4.3. Theta y la volatilidad
- 4.4.4. Theta - Plazo idóneo para operar

### **4.5. Las Griegas. Vega**

- 4.5.1. Vega

### **4.6. Valoración por Black Scholes**

### **4.7. Black Scholes avanzado**

### **4.8. La gestión del Market Maker: Delta Neutral**

### **4.9. Masterclass**

- 4.9.1. Masterclass de Enrique Castellano “Gestión de Riesgo con Delta Neutral y Gamma Scalping”
- 4.9.2. Masterclass Valoración opciones, volatilidad y griegas en DIRECTO
- 4.9.3. Masterclass Valoración opciones, volatilidad y griegas ediciones anteriores
- 4.9.4. Masterclass Volumen y Open Interest con Option Greg
- 4.9.5. Masterclass el COY y los Spreads con Option Greg

## **5. AJUSTE DE POSICIONES [4 H]**

### **5.1. Ajuste de posiciones**

- 5.1.1. Introducción - Ajustes de Posiciones
- 5.1.2. Rolar la Posición
- 5.1.3. Críticas al Rolo
- 5.1.4. Ajustes Short Put
- 5.1.5. Ajustes Short Call

## **5.2. Ajustes por griegas**

- 5.2.1. Ajuste por Delta
- 5.2.2. Ajuste por Theta
- 5.2.3. Ajuste por Vega

## **5.3. Ajustes de estrategias**

- 5.3.1. Ajustes de estrategias I
- 5.3.2. Ajustes de estrategias II
- 5.3.3. Test 34

## **5.4. Transformación de posiciones**

# **6. INDICADORES [2 H 11 MIN]**

## **6.1. Introducción:**

- 6.1.1. Reflexión sobre el Market Timing
- 6.1.2. El uso de varios indicadores simultáneamente.

## **6.2. VIX**

## **6.3. Concepto Contango vs backwardation**

## **6.4. Put Call Ratio**

## **6.5. IV Rank**

## **6.6. IV Crush**

## **6.7. Indicadores de Amplitud de mercado**

- 6.7.1. Línea A/D Avance Descenso
- 6.7.2. Línea NH/NL New Highs New Lows

## **6.8. Fear & Greed Index**

- 6.8.1. Componentes:
- 6.8.2. Market Momentum (S&P 500 and its 125-day moving average)
- 6.8.3. Stock Price Strength (Net new 52-week highs and lows on the NYSE)
- 6.8.4. Stock Price Breadth (McClellan Volume Summation Index)
- 6.8.5. Put and Call Options (lo vemos con detenimiento antes).
- 6.8.6. Market Volatility (VIX respecto a su MM50)
- 6.8.7. Safe Haven Demand (Difference in 20-day stock and bond returns)
- 6.8.8. Junk Bond Demand (Yield spread: junk bonds vs. investment grade)

## **6.9. Bonus track Vix**

6.9.1. ¿Qué es el Vix?

6.9.2. Contango y Backwardation

6.9.3. Estructura de los futuros y las operaciones del Vix

6.9.4. Principales errores de los traders de opciones cuando operan el Vix

6.9.5. Interpretación de la Volatilidad y Conclusiones

## **7. OPERATIVA PRÁCTICA AVANZADA [3 H]**

**7.1. Trade Workstation. Uso herramientas de la aplicación**

**7.2. CONECTAR API INTERACTIVE BROKERS PARA SU USO CON OPCIONES.**

**7.3. Calculadora de griegas en EXCEL**

## **8. FUTUROS SOBRE ÍNDICES Y ACCIONES [7 H 23 MIN]**

**8.1. Precio Forward de un activo**

**8.2. Concepto de base y posición abierta**

**8.3. Futuros en contango y en backwardation**

**8.4. Precio futuro de una acción y su tipo implícito**

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

**8.6. Especulación y efecto apalancamiento**

**8.7. Cobertura con futuros sobre acciones: Totales y parciales**

## **8.8. Cobertura con futuros sobre índice**

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

8.8.2. Ratio de cobertura

8.8.3. Modificación de la sensibilidad de una cartera

## **8.9. Riesgos de las coberturas**

8.9.1. Base

8.9.2. Correlación

8.9.3. Dividendos

8.9.4. Redondeos

8.9.5. Asimetría en la liquidación diaria de pérdidas y ganancias

## **8.10. Arbitrajes: Cash & Carry y Reverse Cash & Carry**

## **8.11. Time Spreads. Efecto del roll-over en contango y backwardation**

## **EXAMEN FINAL**



