

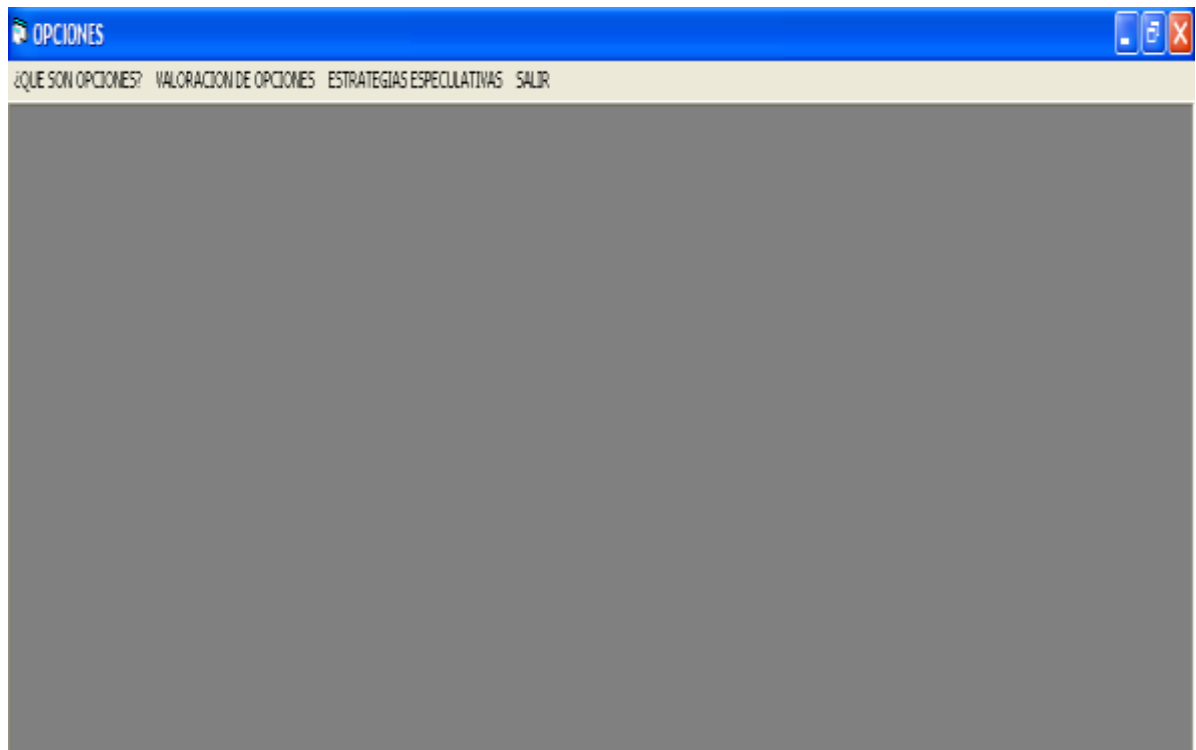
OPCIONES

MANUAL DEL USUARIO

La herramienta desarrollada presenta tres temas principales del Mercado Derivados con Opciones:

1. ¿Qué son las Opciones?
2. Valoración de Opciones
3. Estrategias Especulativas

Estos temas se visualizan en primera instancia al ingresar al programa, como se observa en la pantalla inicial:



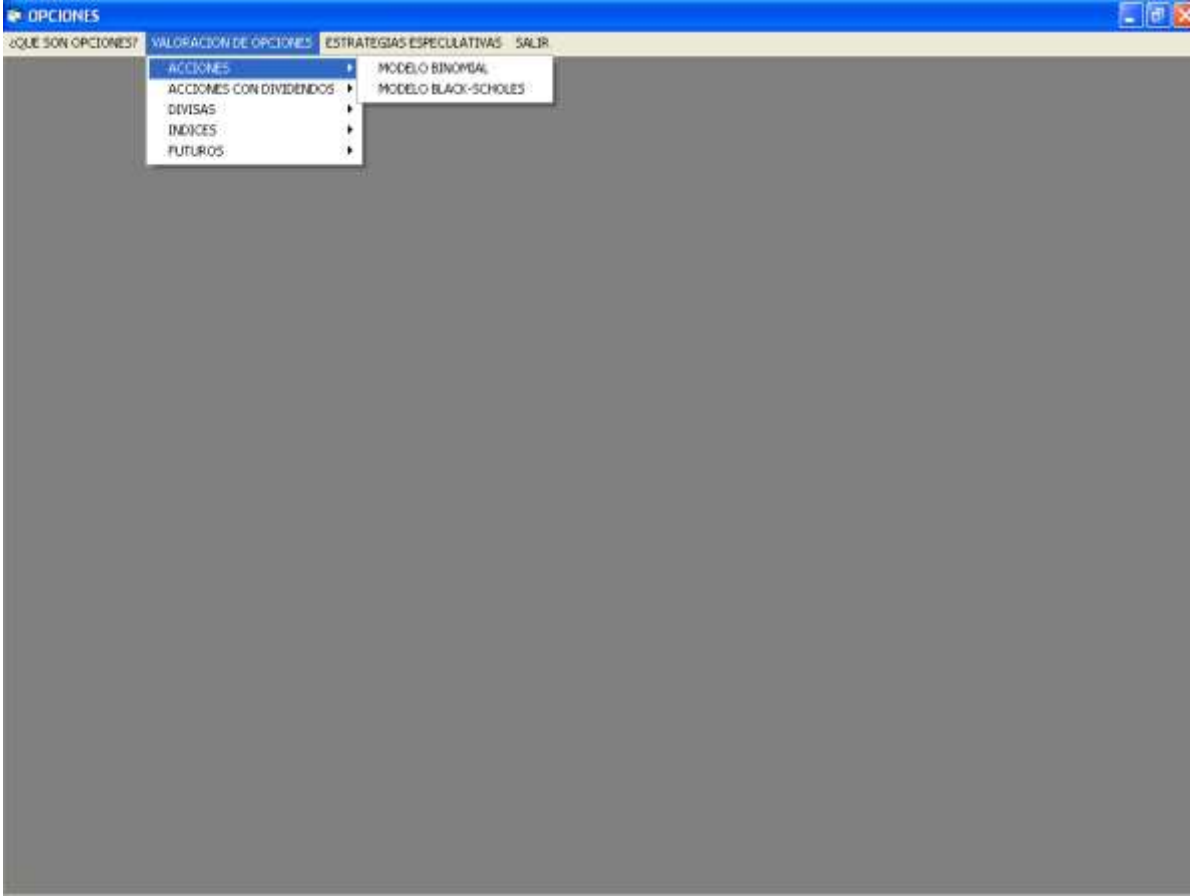
1. ¿QUÉ SON LAS OPCIONES?

En esta sección se presentan de manera general los conceptos básicos del Mercado de derivados con Opciones, donde se puede escoger el tema a estudiar, así:



2. VALORACIÓN DE OPCIONES

En la segunda sección, se puede conocer el valor de una Opción de acuerdo al activo subyacente y al modelo de valoración:



Por ejemplo, para valorar Opciones sobre acciones, por el modelo binomial, se deben ingresar los siguientes datos:

- ✓ Precio spot
- ✓ Precio de ejercicio
- ✓ Tasa de interés continua, expresada en términos anuales.
- ✓ Plazo de la Opción, en meses.
- ✓ El numero de periodos
- ✓ La volatilidad, si es conocida. Si no se conoce, se da “click” en *Factores*, para ingresar los datos de incremento, disminución y sus probabilidades.

Finalmente, se oprime “*Calcular*”, para valorar una Opción americana o europea. De igual forma, se hace para calcular las sensibilidades del precio de la Opción.

OPCIONES - [ACCIONES MODELO BINOMIAL]

¿QUE SON OPCIONES? VALORACION DE OPCIONES ESTRATEGIAS ESPECULATIVAS SALIR

PRECIO SPOT

PRECIO DE EJERCICIO

TASA DE INTERES CC

PLAZO EN MESES

PERIODOS

VOLATILIDAD CONOCIDA
 FACTORES

OPCIONES AMERICANAS

CALCULAR

PRIMA CALL

PRIMA PUT

PRECIO ESPERADO

SE SIBILIDADES

NUEVO SPOT NUEVO PLAZO

NUEVA VOLATILIDAD NUEVA TASA

CALCULAR SENSIBILIDADES

	CALL	PUT
DELTA	<input type="text"/>	<input type="text"/>
GAMMA	<input type="text"/>	<input type="text"/>
VEGA	<input type="text"/>	<input type="text"/>
THETA	<input type="text"/>	<input type="text"/>
RHO	<input type="text"/>	<input type="text"/>

OPCIONES EUROPEAS

CALCULAR

PRIMA CALL

PRIMA PUT

PRECIO ESPERADO

SE SIBILIDADES

NUEVO SPOT NUEVO PLAZO

NUEVA VOLATILIDAD NUEVA TASA

CALCULAR SENSIBILIDADES

	CALL	PUT
DELTA	<input type="text"/>	<input type="text"/>
GAMMA	<input type="text"/>	<input type="text"/>
VEGA	<input type="text"/>	<input type="text"/>
THETA	<input type="text"/>	<input type="text"/>
RHO	<input type="text"/>	<input type="text"/>

Si se realiza la valoración por el modelo Black – Sholes, también se ingresan los datos requeridos y se oprime “*Calcular funciones*” y “*Calcular primas*” para conocer el valor de la Opción.

The screenshot shows a software window titled "OPCIONES - [ACCIONES BLACK-SCHOLES]". The window contains a menu bar with "¿QUE SON OPCIONES?", "VALORACION DE OPCIONES", "ESTRATEGIAS ESPECULATIVAS", and "SALIR". The main interface is a light beige color and contains the following elements:

- Input fields for "PRECIO SPOT", "PRECIO DE EJERCICIO", "TASA DE INTERES CC", "PLAZO", and "VOLATILIDAD".
- Radio buttons for "EN MESES" and "ANUAL" next to the "PLAZO" field.
- A button labeled "CALCULAR FUNCIONES".
- Input fields for "D1", "D2", "N(D1)-DELTA", and "N(D2)".
- A button labeled "CALCULAR PRIMAS".
- Input fields for "PRIMA CALL" and "PRIMA PUT".

De igual forma, se valoran los demás activos subyacentes.

3. ESTRATEGIAS ESPECULATIVAS

En la tercera sección se encuentran las *Estrategias Especulativas*. De acuerdo al tipo de estrategia escogida, se deben ingresar los siguientes datos:

- ✓ Precio de Ejercicio de cada tipo de Opción.
- ✓ Cantidad, que se refiere al número de Opciones combinadas.
- ✓ Prima: el valor de cada Opción.
- ✓ Zoom: generalmente es el 20%, para tener una mejor visualización de la gráfica.
- ✓ Máximo precio spot a graficar: generalmente es 100.

The screenshot shows a software window titled "OPCIONES - [ESTRATEGIAS ESPECULATIVAS]". The interface includes a menu bar with "¿QUE SON OPCIONES?", "VALORACION DE OPCIONES", "ESTRATEGIAS ESPECULATIVAS", and "SALIR". On the left, there is a list of option strategies with radio buttons: Bull Spread (selected), Bear Spread, Long Butterfly, Short Butterfly, Long Condor, Short Condor, Long Straddle, Short Straddle, Long Strangle, Short Strangle, Call Ratio Spread, Put Ratio Spread, Call Ratio Back Spread, and Put Ratio Back Spread. The main area contains input fields for "PRECIO DE EJERCICIO", "CANTIDAD", and "PRIMA" for "Short Call" and "Long Call". There are also fields for "PUNTO DE INICIO", "TECHO", and "PISO". A "CALCULAR Y GRAFICAR" button is present. On the right, there are fields for "ZOOM" (set to 200M) and "MAXIMO PRECIO SPOT A GRAFICAR" (set to 100). A legend on the right identifies the colors for Bull Spread (purple), Short Call (blue), and Long Call (red). The bottom portion of the window is a large black area, likely reserved for the graph.

Este es un ejemplo de la estrategia resultante, *Long C6ndor*. Se pueden observar los valores obtenidos: punto de inicio, techo y piso de la estrategia, adem6s de la funci6n de utilidad.

