

## **ARTICULO CORTO**

Para tomar decisiones en el mercado de opciones hay que tener en cuenta la existencia de una variable de gran influencia en el comportamiento del precio de los activos subyacentes, llamada volatilidad; es una variable compleja de analizar, ya que existen diferentes tipos de volatilidades y diversas formas de calcularlas; el inversionista debe buscar tomar decisiones de inversión acertadas, para ello, necesita saber si el mercado es de baja volatilidad o de alta volatilidad.

Los conos de volatilidad son una herramienta que permite al inversionista o cualquier participante del mercado de opciones, determinar si los niveles de volatilidad implícita negociados en las opciones son relativamente altos o bajos respecto a la volatilidad histórica en un momento determinado para el subyacente; permitiendo además, decir si la opción está cara o barata.

Este trabajo pretende aplicar los conos de volatilidad, método propuesto por Burghardt y Lane (1990), como una herramienta para la especulación con opciones, por medio de la manipulación de la volatilidad, variable de gran influencia en el precio de las mismas; y ayudar además, al inversionista, a comprender el comportamiento del subyacente en un período de tiempo determinado para que con ello tomen decisiones acertadas de inversión.

## **ABSTRAC**

To make decisions in the market of options it is necessary to keep in mind the existence of a variable of great influence in the behavior of the price of the assets underlying, called volatility; it is a complex variable of analyzing, since different types of volatilities and diverse forms exist of calculating them; the investor should look for to make guessed right investment decisions, for it, she needs to know if the market is of low volatility or of high volatility.

The cones of volatility are a tool that allows to the investor or any participant of the market of options, to determine if the levels of implicit volatility negotiated in the options are relatively high or first floor regarding the historical volatility in a certain moment for the underlying one; also allowing, to say if the option is expensive or cheap.

This work seeks to apply the cones of volatility, method proposed by Burghardt and Lane (1990), like a tool for the speculation with options, by means of the manipulation of the volatility, variable of great influence in the price of the same ones; and to also help, to the investor, to understand the behavior of the underlying one in a period of certain time so that with they take it guessed right decisions of investment.