



PASIÓN POR EDUCAR

**Nombre de alumno:** Blanca Nabora Gomez Velasco

**Nombre del profesor:** Reynaldo Francisco Manuel Gallegos

**Nombre del trabajo:** Mapa conceptual

**Materia:** Instrumentos financieros derivados

PASIÓN POR EDUCAR

**Grado:** séptimo cuatrimestre

**Grupo:** LCF26SDC0120-B

Comitán de Domínguez Chiapas a 13 de octubre 2022.

# Los mercados de opciones

Es aquel mercado financiero en el que se negocia la compraventa de opciones sobre activos y otros derivados financieros, como pueden ser los bonos, los fondos públicos, los valores mobiliarios, las acciones, índices de cotización en bolsa o materias primas.

**MMEFF**, Mercado de Opciones y Futuros Financieros de España. se encuentra regulado por la **CNMV**, Comisión Nacional del Mercado de Valores, que es el organismo encargado de regular y ofrecer las garantías necesarias para sus usuarios.

En este mercado dos o más entidades se comprometen a comprar y vender una cantidad determinada de un activo subyacente a un precio y a una fecha determinada.

**Los contratos de opciones** se suelen formalizar en referencia a la opción de compra o venta de una determinada cantidad de un activo, al que se **denomina activo subyacente**.

son un instrumento financiero muy flexible ya que nos permiten tomar posiciones sumamente arriesgadas, así como también posiciones muy controladas para reducir y controlar el riesgo.

## TIPOS DE MERCADOS DE OPCIONES

En el que se puede ejercitar el derecho de opción.

**Opción europea:** tan sólo se pueden ser ejercidas en una fecha determinada (fecha de ejercicio).

**Opción americana:** pueden ser ejercidas a lo largo de su vida hasta la fecha de ejercicio.

Al adquirir una opción el comprador debe abonar un importe denominado prima. El importe de la prima sirve para garantizar el derecho futuro a ejercitar una acción de compra.

El valor de la prima viene determinado por varios factores. por el tipo de activo y por su valor en el mercado o la duración del contrato.

Una opción no es más que un derecho. Un derecho a comprar o a vender un determinado activo subyacente a un precio determinado y/o hasta una fecha determinada.

las opciones sobre acciones ofrecen al inversor la posibilidad de beneficiarse del movimiento del precio de una determinada acción, sea éste movimiento al alza o a la baja.

Las Bolsas o Mercados que actúan como organizadores intentan proveer una plaza ordenada y de competencia permanente para la compraventa de opciones cotizables.

1. Seleccionar los tipos de subyacentes objetos de las opciones
2. Establecer los reglamentos de negociación .
3. Determinar los cupos operativos por agente o Sociedad de Bolsa.
4. Establecer las garantías requeridas por las operaciones.

# El Precio de una opción

Una opción es un contrato que otorga a su comprador el derecho, pero no la obligación, a comprar o vender una determinada cuantía del activo subyacente, a un precio determinado llamado precio de ejercicio, en un período de tiempo estipulado o vencimiento.

**El comprador** de una opción tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender (según el tipo) al vencimiento.

**El vendedor** de la opción está obligado a comprar o vender si el comprador decide ejercer su derecho.

**El precio de la opción** es lo que el comprador paga por obtener ese derecho y se denomina prima.

**opción de venta u opción put**, el comprador tiene el derecho aunque no la obligación de vender el subyacente a un precio fijado, en la fecha de vencimiento.

## Opciones de compra Opciones call

El comprador adquiere el derecho, aunque no la obligación, a comprar el subyacente a un precio determinado en la fecha de vencimiento establecida, mientras que el vendedor de call asume esa obligación.

La prima es el precio de la opción que paga el comprador y que ingresa el vendedor.

El precio de una opción tiene dos componentes: el valor intrínseco y el valor extrínseco

El valor intrínseco de la opción es la diferencia entre el precio del subyacente en el mercado y el precio de ejercicio.

El valor temporal es la diferencia entre el precio de la opción (la prima) y el valor intrínseco.

**>Valor intrínseco = Precio del subyacente - precio de ejercicio (call)**  
**>Valor intrínseco = Precio de ejercicio - precio del subyacente (put).**

El valor intrínseco varía debido a **las fluctuaciones del precio** del subyacente en los mercados, puesto que el precio de ejercicio es constante durante toda la vida de la opción.

## La Volatilidad Del Subyacente

Mide la variabilidad de los precios de éste (el riesgo de mercado). Los incrementos de volatilidad producen aumentos de las primas, tanto para opciones call como put.

Al reducirse el valor del subyacente, baja el precio de la opción call y aumenta en el caso de la put. Por tanto, el precio de las opciones reacciona a las expectativas del mercado sobre el pago de dividendos del subyacente

# Márgenes de mercado de opciones

Mercados futuros Es la diferencia en su precio y el precio del contado del subyacente, en un momento dado; puede ser positiva o negativa, según cuál de los precios sea superior. Un Contrato de Futuro es el acuerdo de comprar o vender un activo subyacente a un cierto precio y en una fecha futura.

los parámetros de riesgo para posiciones opuestas intermensual, entregas físicas y el porcentaje de la variación máxima esperada empleado como el margen mínimo para opciones cortas muy fuera del dinero.

La variación máxima esperada del activo subyacente, también conocida como intervalo de margen, es probablemente el parámetro más importante del modelo de marginación, ya que permite **determinar el riesgo**

La variación máxima esperada se determina a través de la volatilidad de los rendimientos del activo subyacente y a través de una serie de herramientas estadísticas

## Parámetro de Margen por Posiciones Opuestas

El modelo de marginación reconoce la reducción del riesgo al existir de forma simultánea dentro del portafolio posiciones largas (compradoras) y pociones cortas (vendedoras).

## Parámetro de Margen por entrega

El riesgo durante el periodo de liquidación se determina considerando la variación máxima esperada, el tamaño del contrato y el factor de liquidez del periodo de liquidación.

## Margen mínimo para opciones cortas

El máximo entre la peor prima teórica simulada y un porcentaje de la variación máxima esperada del activo subyacente.

## Margen por entrega para contratos de futuro

El margen por entrega constituye un cargo para cubrir el riesgo de mercado entre las fechas de vencimiento y liquidación asociado a las posiciones en fecha de vencimiento para entrega física.

## Margen por prima para contratos de opción

Los contratos de opción, aquellos conformados como premium-up-front, involucran el componente denominado margen por prima, el cual considera el costo de liquidar un contrato de opción a precio de mercado.

Las posiciones largas (**compradoras**) son representadas con signo negativo, mientras que las posiciones cortas (**vendedoras**) son representadas con signo positivo.