



Nombre del alumno:

Xóchitl Elena Vázquez Flores

Nombre del profesor:

Prof. Reynaldo Francisco Manuel

Nombre del trabajo:

Mapa conceptual “IV unidad”

Materia:

Instrumentos Financieros Derivados

Grado: 7mo. Cuatrimestre

Grupo: LCF26SDC0120-B

LOS MERCADOS DE OPCIONES

DEFINICION

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.

FUNCIONAMIENTO

manera muy sencilla ya que solo existe la "opción call" para realizar operaciones de compra y la "opción put" para realizar operaciones de venta.

TIPOS

*Opciones americanas: Las opciones denominadas americanas son aquellas en las que el derecho a ejercitar la opción se puede ejercitar durante toda la vigencia del contrato.

*Opciones europeas: Las opciones denominadas europeas son aquellas en las que el derecho a ejercitar la opción se puede ejercitar al vencimiento del contrato. Este tipo de opciones son las más habituales en nuestro país.

FACTOR QUE DETERMINA LOS PRECIOS

El precio de la opción es lo que el comprador paga por obtener ese derecho y se denomina prima. La prima es realmente el objeto de negociación. El comprador de opciones sólo tiene derechos y ninguna obligación, por tanto sus pérdidas están limitadas a la prima pagada con esta posición ha vendido el riesgo a un tercero. Por el contrario, el vendedor de opciones cobra la prima, pero sólo tiene obligaciones y asume la posibilidad de tener que soportar pérdidas ilimitadas. Por tanto, el vendedor de la opción siempre se queda con la prima, se ejerza o no la opción e independientemente de las pérdidas finales que le pueda ocasionar el haber comprado el riesgo a otro agente.

VALOR INTRÍNSECO

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.

EL PRECIO DE LA OPCIÓN: LA PRIMA

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 (generalmente denominado valor temporal).
 $Prima = Valor\ intrínseco + Valor\ temporal$

LA VOLATILIDAD DEL SUBYACENTE

Los incrementos de volatilidad producen aumentos de las primas, tanto para opciones call como put.

* Volatilidad histórica: es la que ha habido en el pasado, por lo que no necesariamente tiene por qué repetirse en el futuro.

* Volatilidad implícita: es la que refleja las expectativas actuales del mercado sobre la volatilidad que tendrá el subyacente.

PARÁMETROS BÁSICOS

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 posiciones cortas (vendedoras) en una clase de contrato y en distintas fechas de vencimiento, considerando que los riesgos se mitigan parcialmente al no existir una correlación perfecta.

Parámetro de margen por entrega Cuando se ejercen las obligaciones y los derechos de compra y de venta de los futuros y de las opciones cuya liquidación al vencimiento se realiza en especie, existe un riesgo de mercado durante el periodo de liquidación, dicho periodo de liquidación está comprendido entre la fecha de vencimiento (oferta u ejercicio) y fecha de liquidación. Para reconocer este riesgo, el modelo emplea el parámetro de margen por entrega, 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 valor de una opción, entre más fuera del dinero, mayor será su tendencia a cero, sin embargo, existe el riesgo de que el activo subyacente se mueva en forma tal que, ubique a la opción "en el dinero" (at-the-money) o incluso "dentro del dinero" (in-the-money), por esta razón, el modelo permite ajustar los requerimientos para las opciones cortas a través de un monto mínimo para opciones cortas, el cual se define como el máximo entre la variación máxima esperada y un porcentaje de dicha variación, o dicho en otras palabras, el máximo entre la peor prima teórica simulada y un porcentaje de la variación máxima esperada del activo subyacente.

Bibliografía Básica Y Complementaria:

Saez del castillo Antonio. (2012). Mercados financieros. Editorial S.L.

DYKINSON.

Antonio Trujillo Ponce. (2004). Manual de mercados financieros. Tax

Editores.

Jhon C. Hull. (2014). Mercados de futuros y opciones. PEARSON.

Guillermo Camou Hernández. (2019). Derivados y más. Tax Editores.

Jhon C. Hull. (2013) Introducción a mercados y futuros. PEARSON.

Diaz Mondragon Manuel (2017) Sistema financiero mexicano. TRILLAS