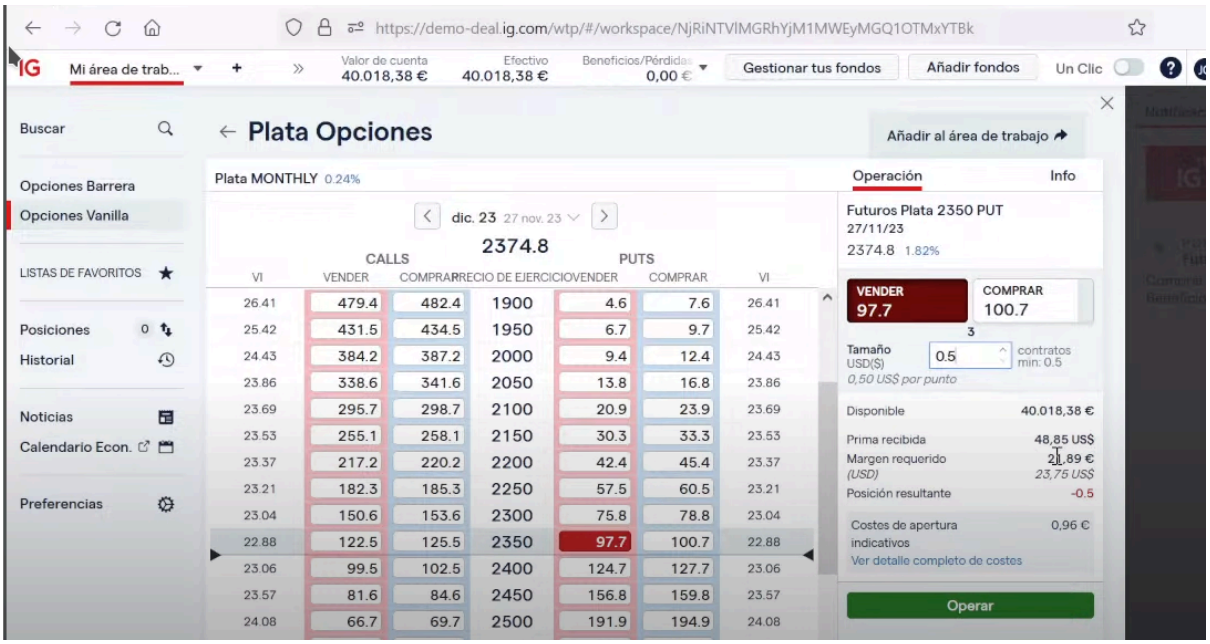
Estrategias con opciones sobre metales preciosos

1 Fecha de realización del documento **3**
2 Introducción a las opciones 3
2.1 ¿Qué es el Strike Price? 3
2.2 Tipos de Opciones 4
2.2.1 Opciones de compra-Opciones Call 4
2.2.2 Opción de venta o Put 4
2.3 El Precio de la Opción: la prima 5
3 ¿Cómo y cuándo realizar cada una de las estrategias? **6**
4 Cómo comprar plata 1 dólar más barato que en el mercado **6**
4.1 Vídeo 6
4.2 Estrategia 6
4.3 Ejemplo para 1000 onzas 7
4.4 Preguntas 7
4.4.1 ¿Qué vencimiento se debe elegir? 7
4.4.2 ¿Qué strike (precio al cual se ejerce la opción Call o Put al vencimiento de dicho contrato) se debe elegir? 8
4.4.3 ¿Qué tamaño de contrato elegir? 8
4.4.4 ¿Qué ocurre si la plata baja un dólar cerca del vencimiento del contrato, dónde vender el Put, en este vencimiento actual o en el siguiente si paga más prima? 8
4.4.5 ¿Cuánto dinero debo tener en la cuenta? 8
4.4.6 ¿Cuándo y cómo realizar el rollover? 9
4.4.7 ¿Se puede automatizar la compra de los Puts o el rollover? 9
4.4.8 ¿Se puede hacer esta estrategia con oro? 9
4.4.9 ¿Cuál es el enlace de apertura de la cuenta en IG? 10
4.4.10 Más preguntas 10
5 Cómo rentabilizar la plata que se tiene comprada, sin tener que renunciar a su posesión **10**
5.1 Vídeo 10
5.2 Estrategia 11
5.3 Ejemplo para 1000 ONZAS 11
6 Hoja de cálculo **11**
7 Extractos en IG **11**

1 Fecha de realización del documento

Este documento fue realizado en septiembre de 2023.

2 Introducción a las opciones



2.1 ¿Qué es el Strike Price?

El strike Price es el precio al cual se ejerce la opción Call o Put al vencimiento de dicho contrato. 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.**

En opciones, al ser contratos y no valores, **no es necesario comprar primero para posteriormente vender, sino que es posible vender primero y en su caso luego comprar.** Por ello es fundamental distinguir entre la situación del comprador y la del vendedor.

El comprador de una opción tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender (según el tipo) al vencimiento; por el contrario, el vendedor de la opción está obligado a comprar o vender si el comprador decide ejercer su derecho. Llegada la fecha de vencimiento, el comprador decidirá si le interesa o no ejercitar su derecho, en función de la diferencia entre el precio fijado para la operación (precio de ejercicio o strike) y el precio que en ese momento tenga el subyacente en el mercado de contado (en el caso de acciones, su cotización).

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 es quién paga la prima para que el vendedor que ha cobrado la prima asuma**

el riesgo. 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.

Por el contrario, e**l vendedor de opciones cobra la prima, pero sólo tiene obligaciones y asume la posibilidad de tener que soportar pérdidas ilimitadas**.

2.2 Tipos de Opciones

Según el derecho que otorgan:

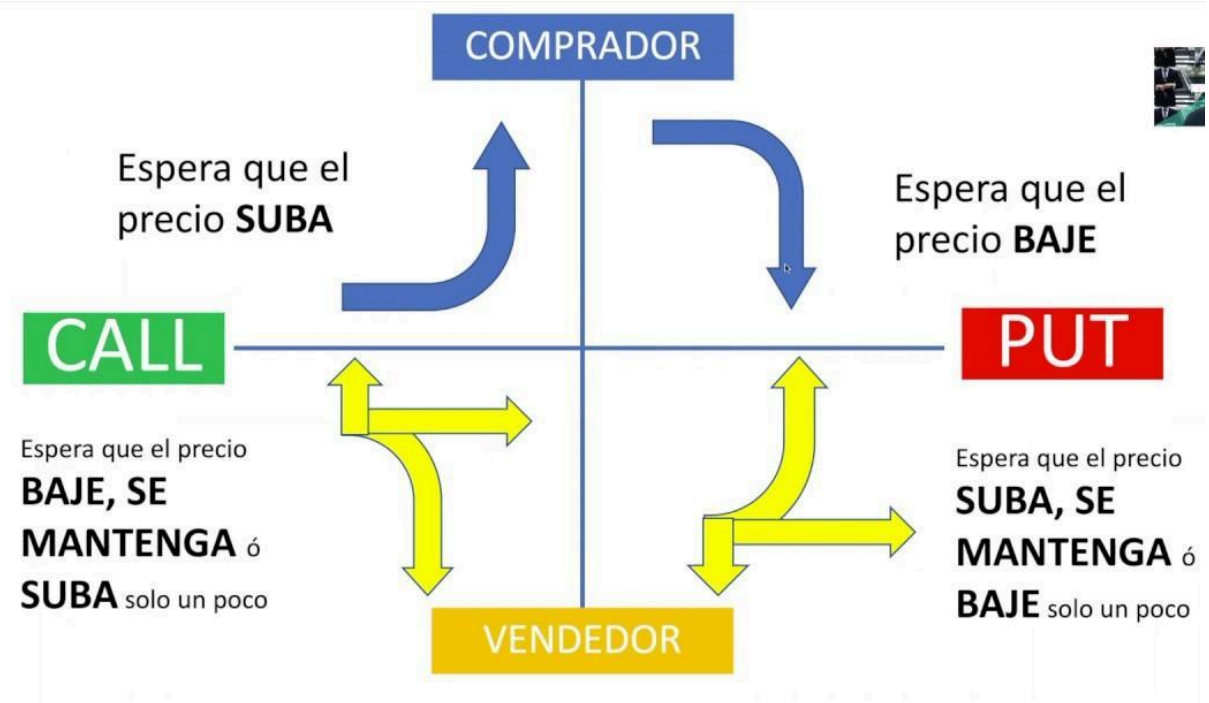
2.2.1 Opciones de compra-Opciones Call

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. Cuando un inversor compra una opción Call espera que el valor del subyacente suba en los mercados; es decir, tiene expectativas alcistas. **Si llegada la fecha de vencimiento, su apuesta resulta acertada y el precio del subyacente es superior al precio de ejercicio fijado en el contrato, le interesará ejercer la opción, ya que puede comprar el activo subyacente más barato.** Por el contrario, **si el precio no sube como esperaba y el precio de ejercicio es mayor que el del subyacente, no ejercerá la opción y perderá la inversión realizada, es decir, la prima.**

2.2.2 Opción de venta o Put

En una 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**. El vendedor de Put asume esa obligación.

La compra de una opción Put está justificada cuando el inversor tiene expectativas bajistas. Si el precio del subyacente disminuye, le interesará ejercer la opción y vender al precio de ejercicio, que es superior. En caso contrario, no la ejercerá y perderá la prima.



2.3 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

El valor intrínseco corresponde a la diferencia entre el precio actual y el marcado en el Strike.

Como ejemplo del valor temporal se podría asimilar a una carrera de caballos. Al inicio de la carrera el valor temporal es máximo, pero a medida que la carrera llega a su fin va disminuyendo de manera mucho más rápida, ya que es más obvio saber quién ganará.

Si la opción tiene una duración de tres meses, en los dos primeros meses perdería ⅓ del valor y el último mes los ⅔ restantes. La perdida de valor se acelera con el paso del tiempo. Si analizamos las últimas tres semanas, en las primeras dos semanas perdería ⅓ del valor y la última ⅔ del valor.

Y lo mismo sucedería con los últimos tres días.

Cursos sobre opciones

https://youtube.com/playlist?list=PLL6tyT0pkRNPUIdSMYi48RKRn-s9E_Rn0&si=hPSZSATerytWqIbX

https://youtube.com/playlist?list=PLL6tyT0pkRNPs6tqqAdIoNxDHD4zCIMnM&si=XVG3tth4_hKNH_XW

3 ¿Cómo y cuándo realizar cada una de las estrategias?

La recomendaciones son varias:

- No se debe aplicar la estrategia de cómo comprar plata 1 dólar más barato que en el mercado **si no se desea comprar plata física**
- No se debe aplicar la estrategia de cómo rentabilizar la plata que se tiene comprada, sin tener que renunciar a su posesión **si no se tiene plata física**.
- Cuando baja de 23.50 se venden Puts
- Cuando sube de 25.50 se venden Calls

4 Cómo comprar plata 1 dólar más barato que en el mercado

4.1 Vídeo

https://www.rankia.com/blog/llinares/6003101-como-comprar-plata-1-dolar-por-onza-mas-barato-que-mercado

Cómo comprar plata 1 dólar más barato que en el mercado

https://www.youtube.com/watch?v=qVlEmxfatKw

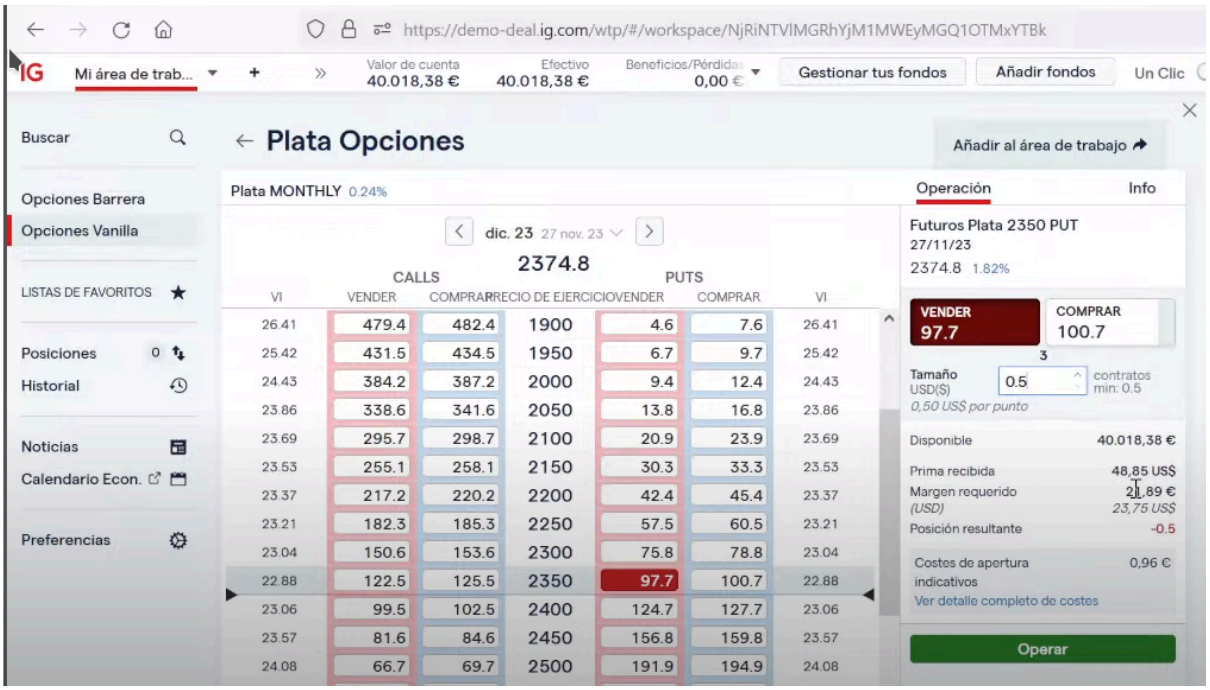
4.2 Estrategia

La estrategia consiste en ir vendiendo Puts a medida que la plata baja 1$ antes del vencimiento del Put. De esta forma nos iremos embolsando 1$ de la prima cada vez que vendemos un Put, que podremos descontar cuando adquiramos la plata física. El número de contratos a media que la plata baja, deberá ir aumentando para igualar el valor total de lo invertido en el primero que se vendió.

Cuando vence el contrato, si ha subido me quedo con la prima y vendo otro Put del siguiente contrato.

Si por el contrario, la plata ha bajado, haré el rollover. El rollover consiste en comprar el contrato que se ha vendido al precio en el que esté y vender el del vencimiento siguiente.

En cualquier caso ganaré dinero, ya que la opción que vence tendrá menos valor que la que siguiente, de la cual me embolsaré la prima, debido a que la siguiente, cuenta con el valor intrínseco y el temporal, mientras que la que está a punto de vencer sólo tiene valor intrínseco. La que vence hoy no tiene valor temporal, solo el intrínseco, es decir, la diferencia de precio entre el precio de la plata actual y el strike.



4.3 Ejemplo para 1000 onzas

VENCIMIENTO DE DICIEMBRE

VENTA DE PUTS CUANDO VALGAN 100 O MÁS

CANTIDAD PARA LOS QUE QUIEREN COMPRAR MIL ONZAS

STRIKE ONZAS

23.50 - 50
22.50 - 60
21.50 - 70
20.50 - 80
19.50 - 100

4.4 Preguntas

4.4.1 ¿Qué vencimiento se debe elegir?

Debido a la pérdida de valor de la prima con el paso del tiempo, es conveniente vender el primer vencimiento, ya que contiene todo el valor. Cuando vence, no tendrá ningún valor temporal y habremos cobrado la prima completa. Si hubiéramos escogido un vencimiento posterior, a este le quedaría valor temporal y deberíamos esperar a su vencimiento para cobrar la prima.

Se escoge el vencimiento que esté más cercano a vencimiento y pague un 1$.

Los vencimientos posteriores son más caros, ya que contienen el valor temporal y los intereses del plazo en que todavía no vas a pagar la plata, pero ya la tienes comprometida y nadie te la puede quitar.

4.4.2 ¿Qué strike (precio al cual se ejerce la opción Call o Put al vencimiento de dicho contrato) se debe elegir?

Se podría vender un Put más caro o más barato y tendría unas ventajas y desventajas, pero es preferible hacerlo con aquel que esté más cercano a 1$. Esto podrá variar con el tiempo y puede que se tengan que escoger otros vencimientos (semanales o mensuales) que interesen más. Se avisará de ello.

4.4.3 ¿Qué tamaño de contrato elegir?

Un contrato equivale a 100 onzas, pero se puede dividir. El tamaño dependerá del número de onzas que desees comprar. El número mínimo de contratos que permite el broker es de 0.13, es decir, 13 onzas. Para 20 onzas indique 0.2 y para 50 indique 0.5.

4.4.4 ¿Qué ocurre si la plata baja un dólar cerca del vencimiento del contrato, dónde vender el Put, en este vencimiento actual o en el siguiente si paga más prima?

Donde paguen un dólar, es decir, cuyo strike esté más próximo a un dólar y cuyo vencimiento se alcance antes.

4.4.5 ¿Cuánto dinero debo tener en la cuenta?

Por cada contrato de 100 onzas el bróker requiere un margen de unos 250$, es decir, unos 2.5$/Oz. A medida que la plata baja nos irán requiriendo más garantías. El dinero en cuenta debe ser superior a la suma de todas las garantías y pérdidas latentes de todos los Puts vendidos para que el bróker no cierre la operación. Hay que tener dinero suficiente para aguantar las pérdidas latentes.

A modo de ejemplo, si vendemos medio contrato Put a 23.50 y la plata baja 4$ hasta los 19.50 necesitaremos:

Put vendio	Contrato	Onzas	Garantias 2,5$/Oz	Perdidas latentes	Total requerido
23.50	0.5	50	50 * 2.5$ = 125	50 * 4$= 200	125 + 200 = 325$
22.50	0.6	60	60 * 2.5$ = 150	60 * 3$ = 180	150 + 180 = 330$
21.50	0.7	70-80	80 * 2.5$ = 200	80 * 2$ = 160	200 + 160 = 360$
20.50	1	100	100 * 2.5$ = 250	100 * 1$ = 100	250 + 100 = 350$

Aproximadamente unos 1365$.

Para este ejemplo, sería recomendable como mínimo tener 3000$ de saldo para estar tranquilos, aunque se puede ir añadiendo saldo a media que se necesite.

4.4.6 ¿Cuándo y cómo realizar el rollover?

El "rollover" en opciones se refiere a una estrategia en la que un operador de opciones cierra una posición de opciones existente y abre una nueva posición de opciones con una fecha de vencimiento posterior. Esta estrategia se utiliza comúnmente cuando el operador desea extender la duración de su posición en opciones sin cerrar completamente la posición original.

- Coloquio en directo el 27 de agosto a las 17:30

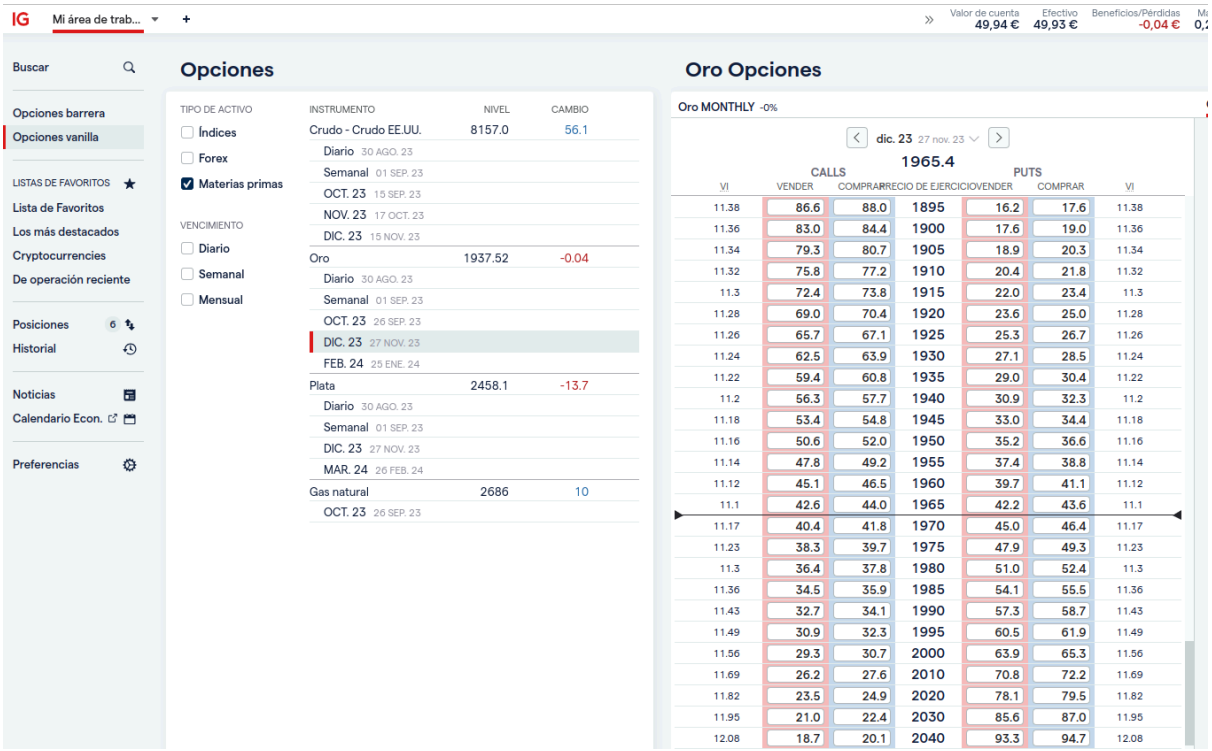
https://youtu.be/Az9kZkY8DgE?t=14441

4.4.7 ¿Se puede automatizar la compra de los Puts o el rollover?

En IG no es posible.

4.4.8 ¿Se puede hacer esta estrategia con oro?

El oro es menos volátil que la plata y esta estratégia es menos rentable.



4.4.9 ¿Cuál es el enlace de apertura de la cuenta en IG?

https://refer.ig.com/josefranciscollinaresc-6

4.4.10 Más preguntas

https://youtu.be/b-6vcVrpGKk?t=10610

5 Cómo rentabilizar la plata que se tiene comprada, sin tener que renunciar a su posesión

5.1 Vídeo

https://www.rankia.com/blog/llinares/6012126-como-rentabilizar-plata-que-tiene-comprada-tener-renunciar-posesion

Cómo rentabilizar la plata que se tiene comprada, sin tener que renunciar a su p…

https://youtu.be/yM3kWnWUX38?t=1

5.2 Estrategia

La estrategia consiste en ir vendiendo Calls a medida que la plata sube un 1$ antes del vencimiento del contrato.

Se irá haciendo el rollover de cada operación que a vencimiento tenga valor.

Cuando vence el contrato, si la plata ha bajado me quedo con la prima y vendo otro Call del siguiente contrato.

5.3 Ejemplo para 1000 ONZAS

VENCIMIENTO DE DICIEMBRE

VENTA DE CALLS CUANDO VALGAN 100 O MÁS

CANTIDAD PARA LOS QUE POSEEN MIL ONZAS

STRIKE ONZAS

25.50 - 50
26.50 - 60
27.50 - 70
28.50 - 80
29.50 - 100

6 Hoja de cálculo

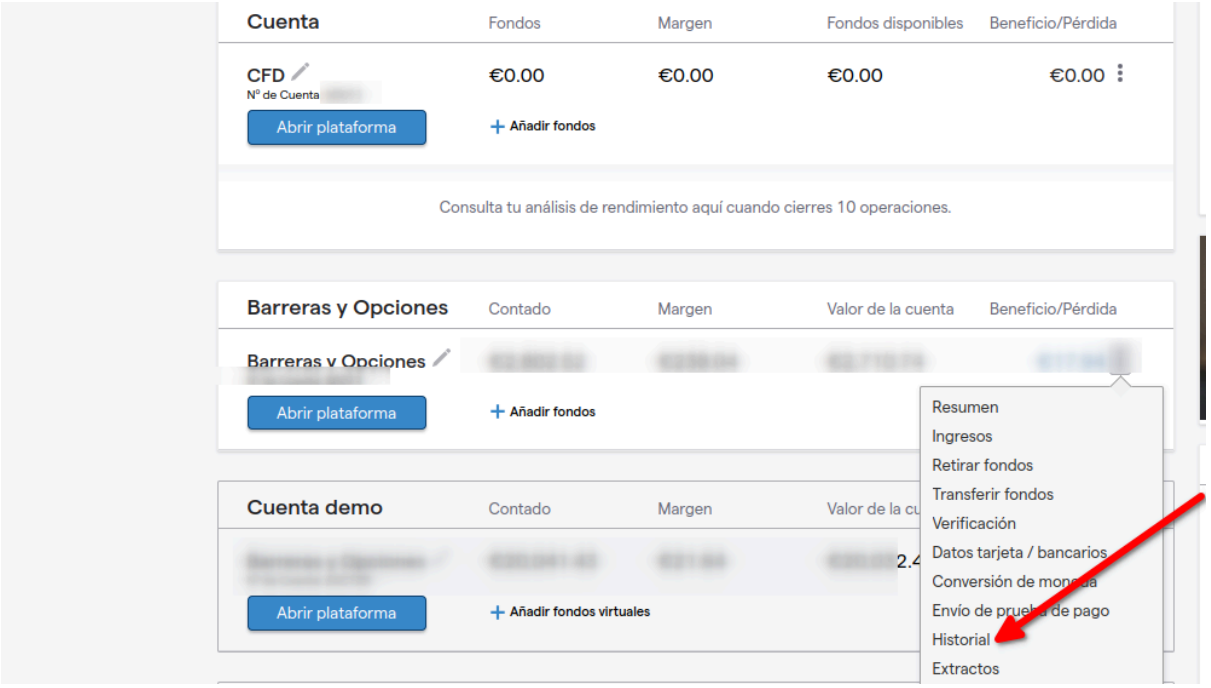
Mediante la siguiente hoja de cálculo podrá obtener el número de onzas recomendadas para las estrategias de cómo rentabilizar la plata en posesión y cómo comprarla con 1$ de descuento. Además, calcula automáticamente las garantías y actualiza el valor de plata cada minuto. Modifique los campos amarillos. El enlace es el siguiente:

OperacionesConOpcionesSobreMetalesPreciosos

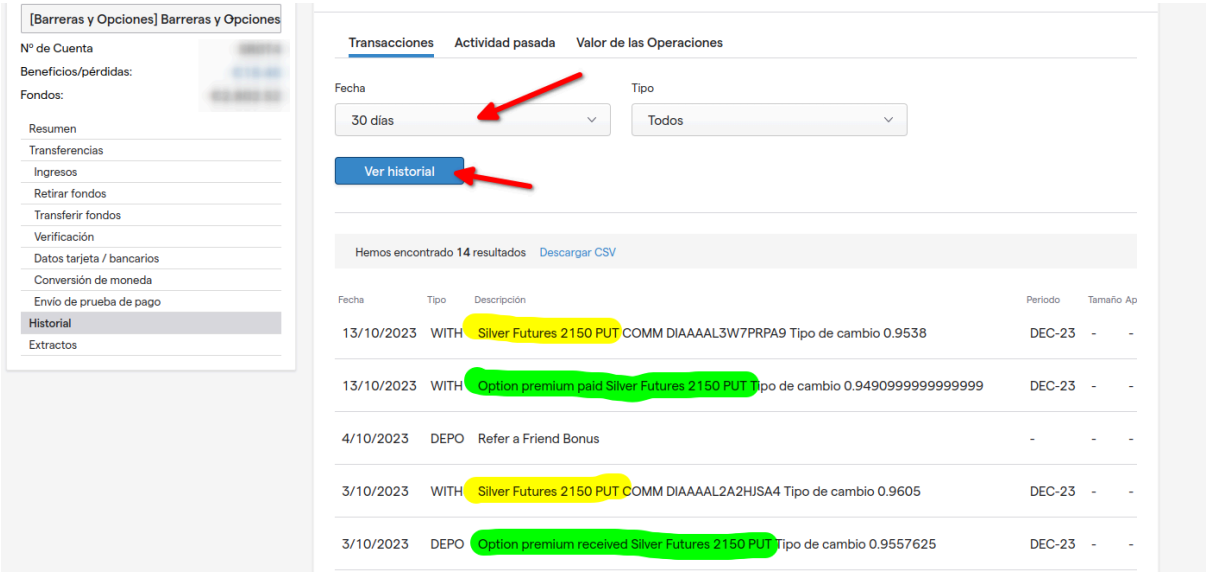
https://docs.google.com/spreadsheets/d/1juu5-UbB2mw1vlcNSda1RTYrlzIFskgxE9dpjEl4N-w/edit#gid=0

7 Extractos en IG

Para obtener los extractos en la cuenta de IG vaya la cuenta que desea, en nuestro ejemplo Barreras y opciones



Selecciona la fecha deseada y pulsa en ver historial



En amarillo parecen las comisiones pagadas y en el verde las perdidas y ganancias de la venta del put 21.50 y su recompra.

	Periodo	Tamaño	Apertura	Cierre	Divisa	Importe	Ref
50 PUT COMM DIAAAAL3W7PRPA9 Tipo de cambio 0.9538	DEC-23	-	-	0	€	€-0.07	
paid Silver Futures 2150 PUT Tipo de cambio 0.9490999999999999	DEC-23	-	-	0	€	€-23.85	
nus	-	-	-	0	€	€100.00	
50 PUT COMM DIAAAAL2A2HJSA4 Tipo de cambio 0.9605	DEC-23	-	-	0	€	€-0.07	
received Silver Futures 2150 PUT Tipo de cambio 0.9557625	DEC-23	-	-	0	€	€67.57	

https://www.youtube.com/live/W-LOMCLe5hk?si=3ICBeRclZK3sbcsr