



Curso Trader de Opciones + Estrategias con Opciones + Analisis Fundamental



4 DVDs - 6 hs de filmación

Acercate al fascinante mundo de las opciones financieras conociendo los principales fundamentos y las herramientas necesarias para invertir en el mercado local



TEMARIO DETALLADO

Introducción a la Opciones financieras

- 1- Opción de Compra: Entendiendo una opción de compra. Operatoria, valor tiempo y valor intrínseco como primer estimador del precio.
- 2- Liquidez del Mercado Local: Especies, vencimientos y strikes que concentran la liquidez.
- 3- Factores claves en la determinación del precio de la prima: Activo subyacente, tiempo, volatilidad y otros.
- 4- Primer acercamiento a las letras griegas: Delta como estimador de la variación del precio de la prima cuando la acción aumenta de valor.
- 5- Volatilidad: Aprendiendo a utilizar este indicador clave en el mercado de opciones.

Este primer módulo, permitirá al alumno comprender los aspectos teórico prácticos fundamentales en el campo de las opciones financieras y el alumnos podrá:

- Comprender que variables afectan a las primas de las opciones
- Conocer los criterios de liquidez de nuestro mercado local
- Realizar operaciones de compra-venta por plataforma online
- Estimar variaciones de su inversión bajo ciertos escenarios

Lanzamiento cubierto con opciones

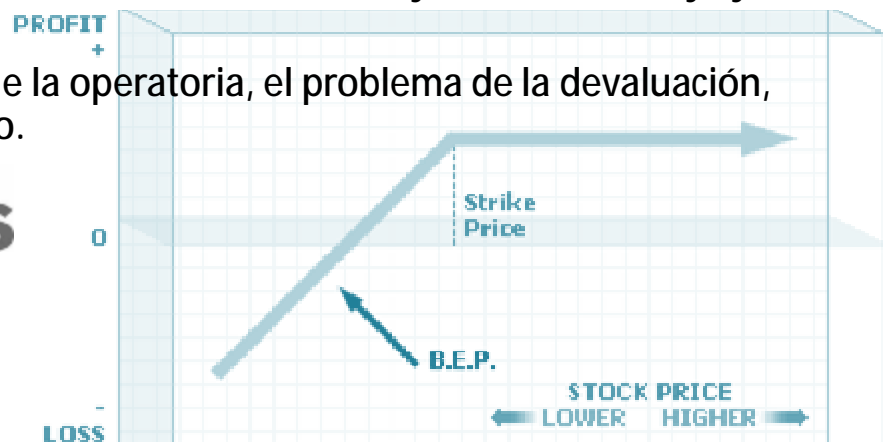
1- Estrategia de Lanzamiento Cubierto: Descripción de la estrategia. Escenarios de ejercicio y bases disponibles.

2- Análisis de la estrategia: Evaluación de pérdidas y ganancias en diferentes escenarios.

3- Indicadores claves: Tasa, cobertura y potencia como elementos claves para la toma de decisiones.

4- Lanzamientos por bases: Lanzando "In the Money", "At the Money" y "Out the Money"

5- Consejos útiles: timing de la operatoria, el problema de la devaluación, oportunidades del mercado.



Este módulo, permitirá al alumno comprender aspectos claves para realizar la estrategia de lanzamiento cubierto con opciones y el alumno podrá:

- Seleccionar la estrategia de lanzamiento cubierto más conveniente en función de sus expectativas sobre la evolución del precio de las acciones
- Calcular los conceptos de tasa, cobertura y potencia para diferentes
- Comprender los riesgos y beneficios posibles de esta estrategia

Valuación de acciones por Black & Sholes

- 1- Aplicaciones del Modelos de Valuación de Opciones: Mitos y verdades del modelos de valuación más utilizados en los mercados de derivados financieros.
- 2- Distribución y volatilidades: Aplicaciones de la volatilidad del activo subyacente. Primera aproximación a los precios de mercado.
- 3- Valor justo y probabilidades: Supuestos del modelos y analisis del modelo en la operatoria real.
- 4- Ajustando la volatilidad implícita: Ajustando el modelo a los precios de mercado para realizar simulaciones de precios en diferentes escenarios.
- 5- Tópicos avanzados: Volatility Skew. Pricing de strikes de baja liquidez. Delta y efecto tiempo

TS	CALL	JU	Actualizar							www.leiod.com.ar	
Simbolo	Strike	Teorica	Mercaad	VI	Delta	Leverag	Tasa L	Cober	Volum		
TS.C72JU	72,00	9,743								79,400	Precio de la Accion
TS.C75JU	75,00	7,658	8,500	47%	0,685	6,40	26%	9%	56304	28-Apr-10	Dia de Hoy
TS.C78JU	78,00	5,867	6,000	40%	0,609	8,06	29%	6%	9520	39,32%	Vol Impli Promedio
TS.C81JU	81,00	4,381	4,500	40%	0,511	9,01	32%	4%	83662	18-Jun-10	Dia de Expiración

Este módulo permitirá al alumno comprender los aspectos principales que nos brinda esta herramienta de valuación, sus aplicaciones claves y además el alumno podrá:

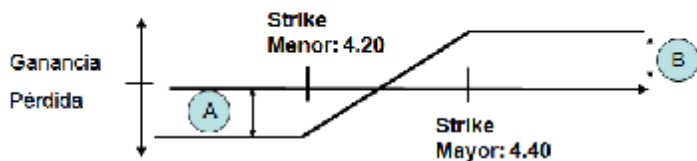
- Calcular precios teóricos para distintos escenarios de volatilidad
- Realizar los ajustes de mercado para realizar sensibilidades en los precios de las primas de la opciones financieras
- Realizar estrategias especulando con la volatilidad implícita de las opciones financieras

Estrategias Duales con opciones de compra

Estrategias Bull y Bear

- 1- Descripción de la estrategia. Grafico de pérdidas y ganancias.
- 2- Analisis de ganancias máximas y perdidas acotadas. Cálculos absolutos y porcentuales.
- 3- Matriz de Riesgos para diferentes Bulls y Bear Spreads.
- 4- Calculo de inversiones y garantías requeridas.
- 5- Efectos delta y paso del tiempo en los bulls y bears.
- 6- Alternativas de riesgo con acciones correlacionadas
- 5- Comisiones y spread por iliquidez.

BULL Spread – Ejemplo Grupo Galicia



Este módulo, permitirá al alumno comprender los aspectos teórico prácticos fundamentales de las estrategias Bull y Bear Spread pudiendo calcular retornos y riesgos esperados.

Asimismo el alumno podrá seleccionar bulls y bear de acuerdo a nivel de riesgo tolerable y la disponibilidad del mercado.

Estrategias con Puts y Calls

Put comprado

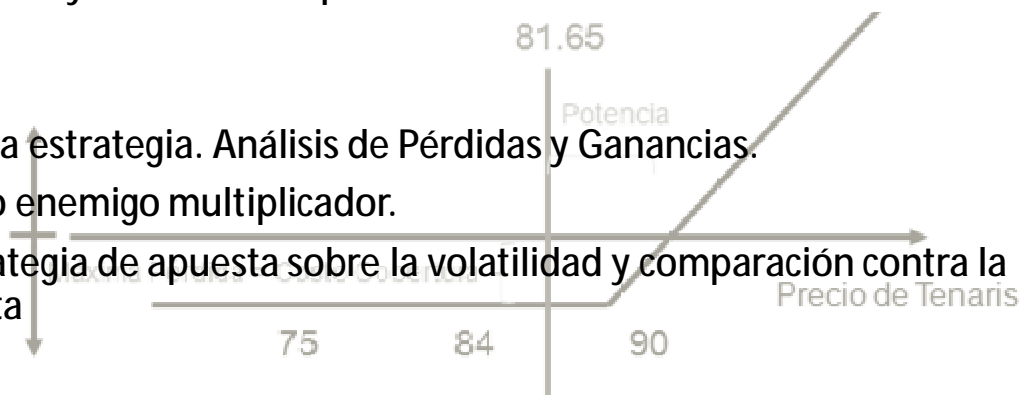
- 1- Analisis de pérdidas y ganancias posibles.
- 2- Impacto del tiempo y efecto delta. Riesgos por strike y vencimiento.
- 3- Liquidez y operatoria de Puts.

Protective Put

- 4- Descripción de la estrategia Protective put
- 5- Costo, cobertura y potencia como factores claves para seleccionar la estrategia adecuada para el contexto de mercado.
- 6- Riesgos, escenarios y volatilidad implícita como vector de costo de las coberturas.

Cono Comprado

- 7- Descripción de la estrategia. Análisis de Pérdidas y Ganancias.
- 8- El tiempo como enemigo multiplicador.
- 9- Analisis de estrategia de apuesta sobre la volatilidad y comparación contra la volatilidad implícita

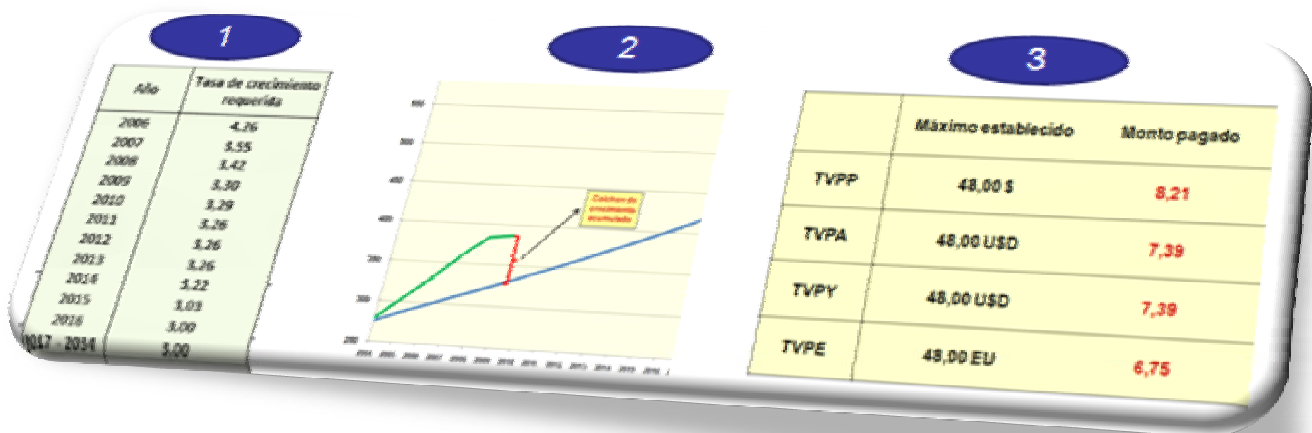


Este módulo, permitirá al alumno comprender aspectos claves para realizar especulaciones bajistas, cobertura de cartera de acciones para acotar sus riesgos y especulaciones con la volatilidad histórica e implícita.

Asimismo el alumno podrá diferenciar riesgos y beneficios de las diferentes alternativas de especulación y cobertura de acuerdo a los niveles de aversión al riesgo tolerables.

Opciones sobre el Cupón atado al PBI

- 1- Principales características del Cupón Atado al PBI.
- 2- Valuación del cupón en función de los pagos esperados para diferentes escenarios de crecimiento y Tipo cambio por el método de descuento.
- 3- Análisis de las características principales de los contratos de opciones sobre el cupón y comparación con opciones sobre acciones.
- 4- Evaluación de strikes y vencimientos disponibles.
- 5- Coyuntura de VI del cupón y tasas de lanzamiento cubierto



Este módulo permitirá al alumno comprender los aspectos principales de los contratos de opciones sobre el cupón en pesos atado al PBI.

El alumno podrá comprender las ventajas y riesgos de esta operatoria como así también su liquidez y el estado de sus indicadores principales.

Análisis fundamental de Acciones

- 1- Aspectos principales del Análisis Fundamental.
- 2- Análisis del balance de una empresa cotizante.
- 3- Valuación de acciones por el método de descuento para una empresa industrial. Analisis de deuda y normalización del balance. Conclusiones y comparaciones del precio teórico frente al precio de mercado.
- 4- Análisis fundamental por ratios comparables. P/E: Detalle de calculo, elaboración de proyección, comparación a nivel internacional y local.
- 5- Análisis sector bancario. Se comparan los principales indicadores de los bancos cotizantes con la información del último balance presentado.
- 6- Conclusiones, tips y preguntas.

Especie	AA	AIG	B.A.C	BBV	C						
Macro											
TELECOM											
Pampa Energía											
AA	72hs	0	0,000	34,000	16	34	-2,560	34,000	34,000	266	4
AIG	72hs	0	0,000	0,000	0	-	-	-	-	-	-
C	72hs	80.800	1,630	1,640	28.000	1,64	-4,650	1,700	1,610	1.246.000	132

Este módulo, permitirá al alumno comprender aspectos básicos del Análisis Fundamental como así también la situación fundamental de diversas empresas cotizantes. El alumno podrá,

- Comprender los datos relevantes de un balance y realizar un método de descuento básico.
- Comparar la situación de los bancos cotizantes y tomar decisiones de inversión de acuerdo a los principales ratios comparables.
- Proyectar precios de acuerdo a las técnicas explicadas.

Portfolio Eficiente y Diversificado

- 1- Conceptos fundamentales de la Teoría Moderna de Portafolio
- 2- Impacto de la diversificación en el rendimiento y el riesgo del inversor. Coeficiente de Sharpe con ejemplos reales en el mercado Local.
- 3- Simulación histórica de portfolios eficientes. Resultados y comparaciones.



Valuación de Cupones Atados al PBI

- 1- Principales características del Cupón Atado al PBI.
- 2- Valuación del cupón en función de los pagos esperados para diferentes escenarios de crecimiento y Tipo cambio por el método de descuento.
- 3- Simulación de escenarios. Potenciales precios para diferentes contextos macroeconómicos.



Este módulo, permitirá al alumno comprender las ventajas de diversificar su portfollio y como potenciar su rendimiento para diferentes niveles de Riesgo. El alumno podrá,

- Realizar análisis de Riesgo/Beneficio para diferentes acciones y portfollios de inversión.
- Conocerá los principales aspectos de los cupones atados al PBI
- Podrá utilizar planilla de valuación disponibles en el mercado y sacar sus propias conclusiones sobre los precios de los diferentes cupones cotizantes.



Curriculum del Expositor

Diego Rebissoni, fundador de Leiod Inversiones financieras y presidente ejecutivo, capacita actualmente a inversores y empresas en entidades como el Rofex (Mercado de Futuros y Opciones de Dólar y Commodities) y en Sociedades de la Bolsa local. Actualmente desempeñándose como CEO y profesor de todos los cursos de Leiod, Diego Rebissoni es **Ingeniero Industrial y Especialista en Mercado de Capitales (Título de Posgrado dictado por el Mercado de Valores y la Universidad de Buenos Aires)** con vasta experiencia en el mercado financiero y herramientas complejas de cobertura a través del mercado de futuros. Leiod ha publicado artículos de interés en ediciones relacionadas con el mundo financiero.



REPÚBLICA ARGENTINA

Universidad de Buenos Aires
Facultad de Ingeniería

El Rector de la Universidad de Buenos Aires, Dr. Carlos Menem, en virtud de la Resolución de la Comisión de Exámenes de Grado y Postgrado, N.º 10.000/2010, declara que el Sr. Diego Rebissoni, nacido el 10/05/1975, en Buenos Aires, Argentina, es titular del Título de Especialista en Mercado de Valores y la Universidad de Buenos Aires, dictado por el Mercado de Valores y la Universidad de Buenos Aires, el día 10/05/2010.

Diego Rebissoni
10/05/2010

REPÚBLICA ARGENTINA

Universidad de Buenos Aires
Facultad de Ciencias Económicas

El Rector de la Universidad de Buenos Aires, Dr. Carlos Menem, en virtud de la Resolución de la Comisión de Exámenes de Grado y Postgrado, N.º 10.000/2010, declara que el Sr. Diego Rebissoni, nacido el 10/05/1975, en Buenos Aires, Argentina, es titular del Título de Especialista en Mercado de Valores y la Universidad de Buenos Aires, dictado por el Mercado de Valores y la Universidad de Buenos Aires, el día 10/05/2010.

Diego Rebissoni
10/05/2010



Ingresa al grupo de alumnos de Leiod en facebook (Alumnos de Leiod y consulta a otros alumnos su opinión de nuestros cursos.



Contacto: Diego Rebissoni
Email: leiod@leiod.com.ar
Consultas: 154079-7534