



INDICE

CAPITULO 1

MERCADOS DE FUTUROS Y A PLAZO

1.0 ¿qué son los derivados?.....	9
----------------------------------	---

CAPITULO 2

CONTRATOS DE FUTUROS

2.1 ¿qué son los contratos de futuros?	11
2.2 Principales características	12
2.3 Un caso particular. los forward	14
2.4 Los precios en los contratos de futuros	14
2.5 Operaciones a plazo firme	16

CAPITULO 3

FUTUROS SOBRE ÍNDICES BURSÁTILES

3.0 ¿qué es un índice?	19
3.1 Los índices bursátiles	20
3.2 El índice merval	20
3.3 Negociación a plazo de índices.....	22
3.4 Índice merval argentina.....	24
3.5 Índice merval	25
3.6 Índice burcap	26
3.7 Índice general bcba	26
3.8 Índice indol	27
3.9 Ventajas y desventajas de la utilización de un índice dólar-peso	27

CAPITULO 4

OPCIONES

4.0 ¿qué son las opciones?	31
4.1 Terminología	32
4.2 Clasificación de las opciones	35
4.3 Garantía de las operaciones	36
4.4 Compra de opciones de compra	39
4.5 Venta de opciones de compra	41
4.5.1 El lanzador descubierto	41
4.5.2 El lanzador cubierto	43
4.6 Compra de opciones de venta	45
4.7 Venta de opciones de venta	48
4.8 Clasificación de las opciones según los precios de ejercicio	49



4.9 Valor intrínseco y valor tiempo.....	51
4.10 Factores que determinan el precio de la prima	52
4.10.1 Precio spot del activo subyacente	53
4.10.2 Precio de ejercicio de la opción	53
4.10.3 Plazo de vida de la opción	54
4.10.4 Volatilidad del activo subyacente	55
4.10.5 Tasas de interés	56
4.11 El precio teórico de una opción	56
4.12 Sensibilidad de las opciones	58
4.12.1 Delta	58
4.12.2 Gamma	60
4.12.3 Vega	61
4.12.4 Theta y rho	62
CAPITULO 5	
5. Estrategias al utilizar las opciones	63
5.1 Productos sintéticos	65
5.2 Estrategias especulativas al utilizar opciones	67
5.2.1 Diferencial alcista (bull spread)	67
5.2.2 Diferencial bajista (bear spread)	70
5.2.3 Diferencial mariposa (butterfly spread)	73
5.2.4 Cono (straddle)	76
5.2.5 Cuna (strangle)	78