



Taller intensivo: Prácticas y estrategias para mejorar los negocios con opciones

Objetivos: desarrollar un curso que abarque desde los principios básicos hasta los conceptos más avanzados de la operatoria de opciones, enfatizando los aspectos prácticos y las estrategias que tienden a optimizar resultados ante distintos escenarios de mercado.

Destinatarios: el curso está destinado a operadores, gerentes y participantes del mercado (Compañías de Seguros, Bancos y Sociedades de Bolsa, entre otros) que deseen profundizar sus conocimientos de la operatoria con opciones.

Conocimientos previos: si bien en la primera reunión se hará un repaso de las características básicas de las opciones de compra y venta, es conveniente que los participantes cuenten con conocimientos previos de las definiciones de los calls y los puts.

DURACIÓN: 8 clases, del 5 al 21 de marzo de 2012.

DÍAS DE CLASES Y HORARIOS: lunes, miércoles y viernes de 8:30 a 10:30 hs.

LUGAR: Salón de Actos del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A., 25 de Mayo 359 - Piso 8º.

CERTIFICADO DE ASISTENCIA: se entregará con una asistencia mínima del 80% al total de las clases.

COSTO TOTAL: \$1100 (con IVA). Se podrá abonar en dos cuotas: la primera de \$600 con la inscripción, y la segunda de \$500 antes de la finalización del curso.

FORMAS DE PAGO: en efectivo o cheque al día a nombre del "Mercado de Valores de Bs. As. S.A."

MATERIAL: se entregarán planillas de cálculo que se utilizarán durante el desarrollo de los temas.

VACANTES: por su carácter práctico, este curso cuenta con un cupo limitado de 30 vacantes.

CIERRE DE LA INSCRIPCIÓN AL CURSO: la inscripción se cerrará cuando esté completo el cupo disponible.

INFORMES: telefónicamente al 4316-6042/6036. Por correo electrónico a la siguiente dirección: capacitacion@iamc.sba.com.ar

INSCRIPCIÓN: personalmente en las oficinas del Instituto Argentino de Mercado de Capitales sito en 25 de Mayo 359, 8º piso, Capital Federal, en el horario de 10:30 a 17:30 hs.

EXPOSITOR

Lic. Ariel Más: Master en finanzas (Universidad del CEMA). Actuario (Universidad de Buenos Aires). Presidente de Maxicambio Bursátil S.A. Sociedad de Bolsa. Docente de la Universidad de Buenos Aires, Universidad del CEMA y Universidad Católica Argentina.



Taller intensivo: Prácticas y estrategias para mejorar los negocios con opciones

CALENDARIO DE CLASES

MARZO DE 2012						
DOM	LUN	MAR	MIE	JUE	VIE	SAB
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

PROGRAMA ANALÍTICO

Clase 1: Breve repaso de las características básicas de las opciones. Normativa particular del mercado local. Negociación, vencimientos y garantías. Comparaciones con el mercado de USA.

Clase 2 y 3: Put - Call parity. Réplica de todas las posiciones básicas, a través de combinaciones entre opciones y/o con la acción (opciones sintéticas). El "lanzamiento cubierto" y la venta de puts. Relaciones de Arbitrajes y "market maker".

Clase 4 y 5: Estrategias combinadas. Análisis al vencimiento y a distintas fechas anteriores al vencimiento de las combinaciones más usuales: Bull y Bear Spread, Straddles, Strangles, Buterflies y Ratios Spreads.

Cómo establecer estas combinaciones y cómo ir adecuándolas ante distintos escenarios de precios o de volatilidad.

Clase 6: Modelo binomial de valuación de opciones. Su aplicación básica para un call o un put y su generalización a opciones más complejas. Armado de planillas de Excel.

Clase 7: Fórmula de Black y Scholes. Determinantes del precio de una opción. Análisis de la volatilidad histórica, implícita y realizada.

Clase 8: Análisis de sensibilidad de las primas ante cambios en los determinantes del precio de la opción. Delta, Gamma, Theta y Vega. Armado y balanceo de posiciones Delta neutral y Delta y Gamma neutral.