



ECONOMIA para TODOS

APRENDAMOS A INVERTIR COMO PROFESIONALES

<http://plataparatodos.com>

08 de Noviembre – 2023

Informe N° 130 – Nivel MEDIO

MINUTO UNO: PARIDAD PUT – CALL – OPCIONES FINANCIERAS

Que es la PARIDAD PUT CALL?

$$c - p = F - X$$

Para opciones sobre el mismo activo subyacente y tiempo restante hasta el vencimiento, se debe respetar que:

La “diferencia” entre la prima del CALL y del PUT (para una misma base y vencimiento) debe ser igual a la diferencia entre F (precio spot o de contado) y X (precio base o strike).

En caso de no darse esta igualdad, existe la posibilidad de hacer ARBITRAJE, es decir beneficiarme sin riesgo en la operatoria.

Los precios de cierre de las OPCIONES FINANCIERAS del activo subyacente del Grupo Financiero Galicia fueron los que a continuación se detallan:

GGAL	+	996,00	1.500,00	4	1.040,00	1.700,00	1.250,00	1.000,00	717,000	381,04	12	0,340	0,000	-10,00%	43	0,500	1.000,00	
☆	1	530,500	899,000	1	183,241	12,000%	13	583,293	200,000	495,52	494	0,050	0,441	-11,11%	347	6,389	87,24	
☆			548,880	15	123,450	10,000%	2	523,430	179,59	540,00	159	0,311	0,520	-10,29%	594	5,599	73,54	
☆				5	382,330	10,000%	1	382,730	126,92	493,53			1,889	-10,34%	394	1,543	71,38	
☆			394,919	5	380,000	14,64%	1	385,000	144,44	723,04			3,449	-10,23%	78	3,449	66,61	
☆			383,845	5				419,376		744,54			1,869	-11,14%	52	2,860	44,00	
☆			364,802	5	340,000	12,00%	3	340,000	144,17	774,54			0,700	-10,17%	126	3,730	83,40	
☆			326,178	5	314,000	12,10%	2	315,000	142,18	804,54			0,130	-10,40%	1,675	4,359	18,74	
☆			690,000	3	273,000	14,00%	7	214,467	99,10	815,52			71,699	-6,22%	1,638	11,694	12,00	
☆			221,887	5				230,000		943,52			13,300	0,91%	1,133	18,151	11,91	
☆				5	115,900	14,30%	34	153,625	67,10	990,00	2	15,000	21,899	11,50%	3,129	32,948	54,27	
☆				4	130,000	15,00%	2,235	129,993	87,11	1.033,00	34	36,400	54,000	1	43,000	6,64%	4,769	12,121
☆				4	100,000	10,00%	1,523	104,212	60,00	1.091,50			60,000	13,54%	1,037	84,958	60,33	
☆			426,000	3	81,000	10,70%	3,564	40,170	81,24	1.110,00			117,000	10,32%	392	117,000	74,45	
☆				3	66,000	10,00%	1,021	66,234	31,40	1.195,50			160,000	10,34%	40	160,000	71,55	
☆				5	64,407	10,00%	986	15,497	67,92	1.208,00						175,000		
☆	1	37,000	89,900	50	84,000	11,30%	11,519	43,754	94,81	1.291,50			280,000	11,22%	3	280,000	124,67	
☆				5	34,000	10,00%	472	33,754	84,88	1.300,00								
☆	2	23,000	96,140	12	20,000	10,41%	4,230	39,000	80,44	1.391,50								
☆			30,000	18	14,000	10,00%	681	24,000	88,13	1.400,00								
☆			139,000	8	20,000	10,00%	4,987	19,983	88,23	1.491,50								
☆				5	19,100	10,00%	693	14,603	88,40	1,700,00								
☆			57,000	132	12,000	14,00%	782	11,635	93,77	1.845,00								
☆			180,000	4	11,300	0,04%	74	10,842	94,84	1,771,50								

Master en Dirección de Empresas Constructoras e Inmobiliarias (MDI)
De la Universidad Politécnica de Madrid (España)
Y Contador Público Nacional de la UNMDP (Argentina)
COMPANY GUSTAVO RUBEN

Un canal hecho para que vos siempre ganes
ECONOMIA para TODOS



ECONOMIA para TODOS

APRENDAMOS A INVERTIR COMO PROFESIONALES

<http://plataparatodos.com>

De la igualdad antedicha se obtienen las siguientes "precios" sintéticos

$$F = c - p + X$$

$$c = F - X + p$$

$$p = c + X - F$$

F (Spot o contado) es "igual" a la diferencia entre las primas del CALL y PUT más el precio del strike o base

c (Prima del CALL) es "igual" al Precio spot "menos" el precio strike o base más la prima del PUT

p (Prima del PUT) es "igual" a la Prima del CALL más el Precio strike o base "menos" el precio spot o contado del activo subyacente en el mercado

Vos te preguntarás como bajo a tierra esto?

Supongamos que analizáramos

1. Comprar 1 acción
2. Vender 1 CALL
3. Comprar 1 PUT

Para garantizarme una tasa, cualquiera sea el movimiento del precio del activo en el mercado

Activo Subyacente	Grupo Financiero Galicia		Precio			
Fecha de análisis	08/11/2023		Lotes	1		
Vencimiento opción	15/12/2023		Días a venc	37		
					Vencimiento	15/12/2023
Activo Subyacente	precios	→			Escenario 1	Escenario 2
					Baja	Sube
					\$ 50,00	\$ 100,00
Precio de Mercado	Contado		\$ -1.007,00			
Compro PUT	Strike	\$ 1.033,00	\$ -52,00		\$ 983,00	\$ -
Vendo Call	Strike	\$ 1.033,00	\$ 130,00		\$ -	\$ 933,00
			\$ -929,00		\$ 1.033,00	\$ 1.033,00
GANANCIA	Cual es?					
	Pago	\$ -92.900,00		Ganancia	\$ 10.400,00	11,19%
	Recupero	\$ 103.300,00		Invierto	\$ 92.900,00	
		\$ 10.400,00				
			Rendimiento IMPLICITO	110,44%		
De donde surge?		37 días			11,19%	
		365 días	X=	110,44%		

Master en Dirección de Empresas Constructoras e Inmobiliarias (MDI)
 De la Universidad Politécnica de Madrid (España)
 Y Contador Público Nacional de la UNMDP (Argentina)
COMPANY GUSTAVO RUBEN

Un canal hecho para que vos siempre ganes
ECONOMIA para TODOS



ECONOMIA para TODOS

APRENDAMOS A INVERTIR COMO PROFESIONALES

<http://plataparatodos.com>

El precio cerró a \$1007 y cargando los valores de la opción más ATM posible (en este caso base \$1033) observamos que al cargar los valores en el CALCULADOR de la PARIDAD CALL – PUT obtengo una tasa del 110,44%, obviamente al medirla con lo que rinde la TNA de un plazo fijo es menor; con lo cual no sería conveniente llevarla a cabo.

PERO EN CASO DE QUE SEA MAYOR a lo que rinde un PLAZO FIJO (hoy 133%) SI PODRIA ARMARSE UN PLAZO FIJO haciendo lo siguiente:

1. Comprar el activo
2. Comprar 1 PUT
3. Vender 1 CALL

También sirve la expresión de la PARIDAD PUT – CALL para el armado de posiciones sintéticas, como cuáles?

	FSC	CC + VP
	FSV	VC + CP
C-P=F-X	PSC	VF +CC
	PSV	CF + VC
	CSC	CF +CP
	CSV	VF + VP

FSC: Futuro Sintético Comprado, se arma con la compra de 1 CALL + la venta de 1 PUT

FSV: Futuro Sintético Vendido, se arma con la venta de 1 CALL + la compra de 1 PUT

PSC: Put Sintetico Comprado, se arma con la Venta de 1 Futuro o de 1 Acción + la compra de 1 CALL

PSV: Put Sintético Vendido, se arma con la compra de 1 Futuro o de 1 Acción + la venta de 1 Call (recordar COMPRA de 1 Futuro de YPF + Cobertura con la venta 1 CALL)

CSC: Call Sintético Comprado, se arma con la compra de 1 Futuro o de 1 Acción + la compra de 1 PUT

CSV: Call Sintético Vendido, se arma con la Venta de 1 Futuro + la Venta de 1 PUT

Recordemos que el armado de sintéticos sirve y de mucho cuando:

- No hay oferta o demanda en el strike a operar
- Es caro para mi bolsillo
- Deseo operar “sin poner 1\$”

Conceptos que iremos desarrollando en próximos Informes, pero lo que tiene que quedarte claro con el Informe de hoy es que con la PARIDAD PUT CALL puedo:

Armar un PLAZO FIJO sin riesgo alguno y conviene cuando la TASA resultante es “mayor” a la

Master en Dirección de Empresas Constructoras e Inmobiliarias (MDI)
De la Universidad Politécnica de Madrid (España)
Y Contador Público Nacional de la UNMDP (Argentina)
COMPANY GUSTAVO RUBEN

Un canal hecho para que vos siempre ganes
ECONOMIA para TODOS



ECONOMIA para TODOS

APRENDAMOS A INVERTIR COMO PROFESIONALES

<http://plataparatodos.com>

que abona un BANCO por un PLAZO FIJO

- Planilla EXCEL – Calculadora de PUT CALL + Lanzamiento Cubierto : [DESCARGALA desde aquí](#)

En próximos INFORMES desarrollaremos ejercicios e Inversiones en Opciones con los restantes SINTETICOS

CONCLUSION: el espíritu del presente informe y los que sucedan es interiorizarte de cómo invertir de una manera diferente. Comprar dólares hoy está vedado y el plazo fijo ya dejó de ser caratulada como inversión pues una inflación que supera la tasa nominal que nos abonan los bancos no nos protege de la pérdida del poder adquisitivo; por ello intentamos educar con consciencia utilizando herramientas que siendo profesionales no nos enseñaron en la facultad que nos costó muchísimo aprender y que compartimos con todos ustedes de forma totalmente gratuita para que **ustedes tomen sus propias decisiones**

**VALE LA PENA APRENDER A INVERTIR EN OPCIONES FINANCIERAS y FUTUROS.
PARA NOSOTROS ES IMPRESCINDIBLE!**

**QUIERO GANAR
ESTAS TAÑAS
ESTRATOSFÉRICAS**

