



# Condor Trader

Bono gratuito del curso OpciónTrader



# Condiciones generales y declaración de reconocimiento de riesgo

Las transacciones de opciones implican un **alto grado de riesgo**. Los compradores y vendedores de opciones deben informarse sobre el tipo de la opción, el apalancamiento, el margen depositado y todos los posibles riesgos asociados de la estrategia con la que tienen intención de negociar.

La implementación incorrecta de las estrategias puede resultar en la liquidación de su posición y en la pérdida de su capital completo. Los participantes de esta capacitación son individualmente responsables de considerar el monto de su inversión, las ventajas/desventajas, el posible beneficio y pérdida de cada estrategia.

La información y las estrategias enseñadas en este libro electrónico "Condor Trader", en el curso "Opción Trader", en el programa gratuito "Mentor virtual" y en la página de internet [www.opcionmaestro.com](http://www.opcionmaestro.com) tienen propósito de capacitar y **no se califican como consejos de inversión**. Opciónmaestro.com no se toma ninguna responsabilidad legal por cualquier pérdida asociada con la aplicación de las estrategias cubiertas en esta capacitación.



# Contenido

<b>Teoría de los iron condors</b>	<b>Página</b>
Generación de ingreso, concepto y estrategias	4
¿Qué es un iron condor?	5
Elección de subyacentes, diversificación	6
Subyacentes, tamaño de contratos	7
Anchos de spreads	8, 9, 10
Vencimiento de estrategias	11
Ajustes – teoría	12
Ajuste 1. Rollar credit spread	13
Ajuste 2. Añadir más credit spreads (lado no amenazado)	14
Ajuste 3. Añadir debit spread	15
Ajuste 4. Comprar opción (Call/Put) larga	16
Ajuste 5. Reducir credit spreads (lado amenazado)	17
Ajuste 6. Rolar credit spreads (lado amenazado)	18
TOS – Análisis técnico (indicadores de momento)	19
TOS – Análisis técnico (indicador de energía)	20
TOS – Análisis técnico (matriz de mercado)	21
Sitios web (Stockcharts, CNN Fear and Greed)	21



# Contenido

## **Estrategia Iron condor neutral 50-60D**

## **Página**

Descripción de la estrategia (perfil de riesgo, strikes y zonas de beneficio/pérdida)	24, 25
Plan de trading (entrada)	26
Ejemplos de entradas buenas / malas	27, 28
Gestión de riesgo (ajustes/salida por pérdida)	29
Mapa de ajustes	30

## **Estrategia Credit spreads 60-80D**

Descripción de la estrategia (perfil de riesgo, strikes y zonas de beneficio/pérdida)	32, 33
Plan de trading (entrada)	34
Ejemplos de entradas buenas / malas	35, 36
Gestión de riesgo (ajustes/salida por pérdida)	37
Mapa de ajustes	38

## **Estrategia Iron condor semanal 4D**

Descripción de la estrategia (perfil de riesgo, strikes y zonas de beneficio/pérdida)	40, 41
Plan de trading (entrada)	42
Ejemplos de entradas buenas / malas	43, 44
Gestión de riesgo (ajustes/salida por pérdida)	45



# Teoría de los IC

## • Generación de ingreso – el concepto

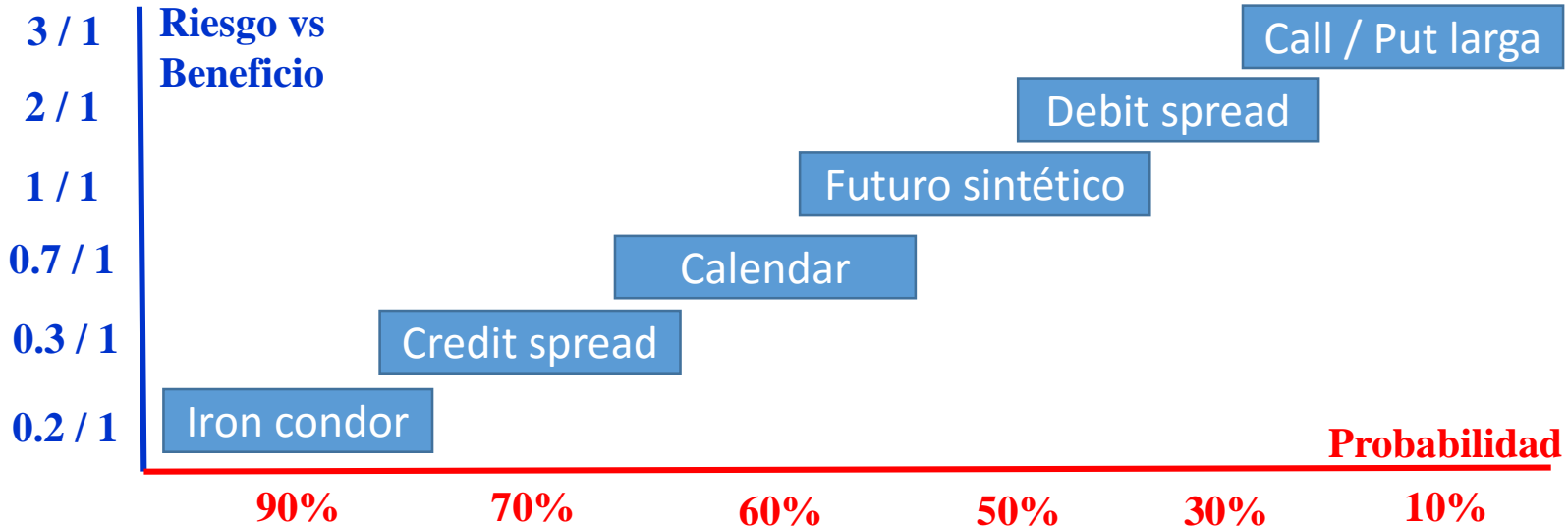
- Modelo compañía de seguros vs.



## Sistema de trading IC



- Trading conservador vs. agresivo o trading de alta vs. baja probabilidad





# Teoría de los IC

## • Qué es un iron condor

- Combinación de dos credit spreads (Bull Put + Bear Call)



**IC SPY venc. 19 Mayo '16 (51)**

**Bear Call -215 +217 (\$35- \$17)**

Delta vendida: 10

Crédito bruto: \$18

**Bull Put -190 +188 (\$96- \$79)**

Delta vendida: 12

Crédito bruto: \$17

Crédito bruto total: \$35 vs. margen \$200

Riesgo máximo: \$165

• **Flujo de fondo** – crédito

• **Paso de tiempo** – en mi favor ⌚

• **Desplazamiento de precio** – en mi contra Δ

• **Volatilidad** – no es un factor decisivo (subida en mi contra, bajada en mi favor) V

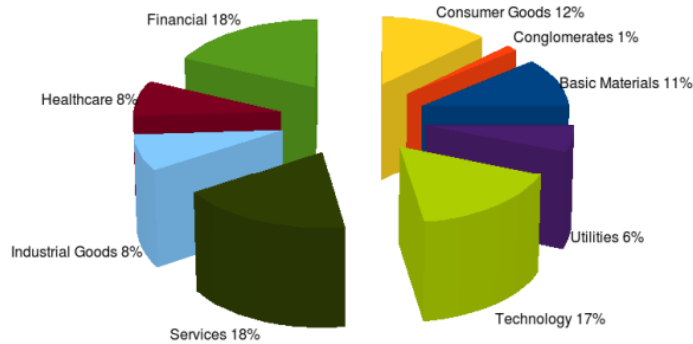
• **Clave de éxito** – gestión de riesgo



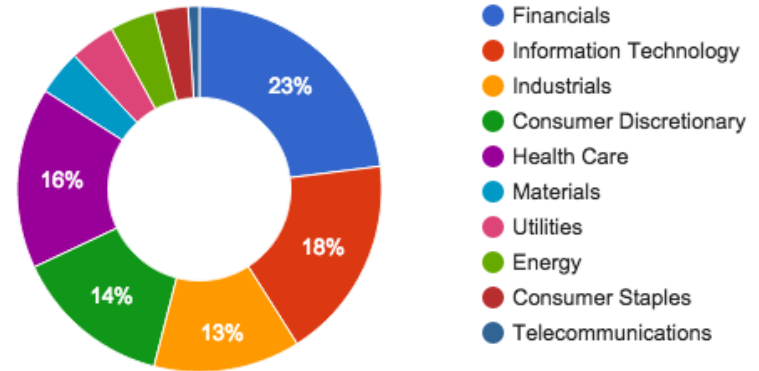
# Teoría de los IC

## • Subyacentes

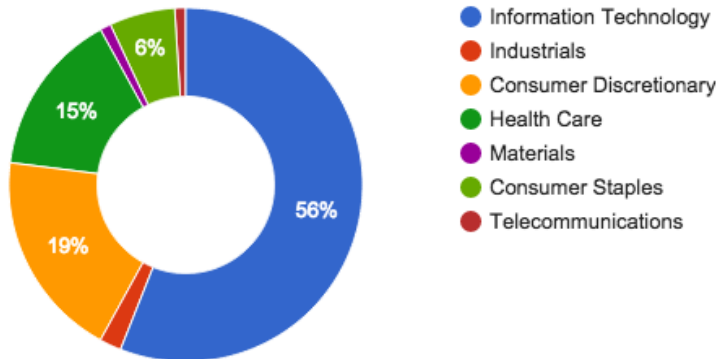
- Diversificación (ES/SPX/SPY y RUT/IWM)



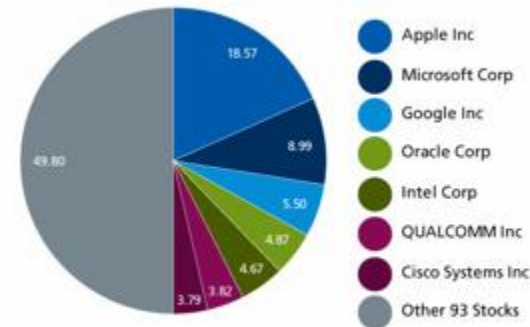
Russell 2000 Sectors



Nasdaq 100 ETF



NASDAQ-100 Index Company Weighting



Source: Bloomberg

Data as of 03/31/2012

- Especialización
- Otros subyacentes (DIA, EEM, TLT, FXE, GLD, USO)



# Teoría de los IC

## • Subyacentes (ES vs SPX vs SPY y RUT vs IWM)

Activo	Descripción	Tamaño	Bolsa	Producto	Opciones	Liquidación
ES	E-mini S&P500 Futures	1/2 de S&P500	CME Globex	Sí (futuro)	Americanas	PM – posición
SPX	S&P500 Index	1/1 S&P500	CBOE	No (índice)	Europeas	AM – efectivo
SPY	SPDR &P500 ETF Trust	1/10 S&P500	NYSE Arca	Sí (ETF)	Americanas	PM – posición
RUT	Russell2000 Index	1/1 Russell2000	CBOE	No (índice)	Europeas	AM – efectivo
IWM	iShares Russell 2000 ETF	1/10 Russell2000	NYSE Arca	Sí (ETF)	Americanas	PM – posición

## • Tamaño de los contratos

- 1 contrato de opciones sobre SPX = 2 contratos sobre ES = 10 contratos sobre SPY
- Call larga (50D): **ESM6 2059.50** @2100 \$885 / **SPX 2065** @2100: \$1870 / **SPY 205.12** @210: \$82

## • Pros y contras

- **ES**: muy buena liquidez, alto volumen, transparencia / complejos, diferentes vencimientos (futuros)
- **SPX/RUT**: fácil de entender y operar, bajas comisiones en spreads / liquidez, horquillas anchas
- **SPY/IWM**: la mejor liquidez disponible, horquillas, transparencia / altas comisiones en spreads