



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 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

Teoría de los iron condors

Página

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

• 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

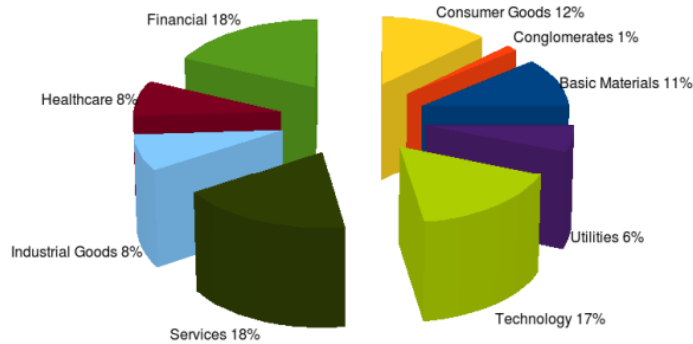
• **Clave de éxito** – gestión de riesgo



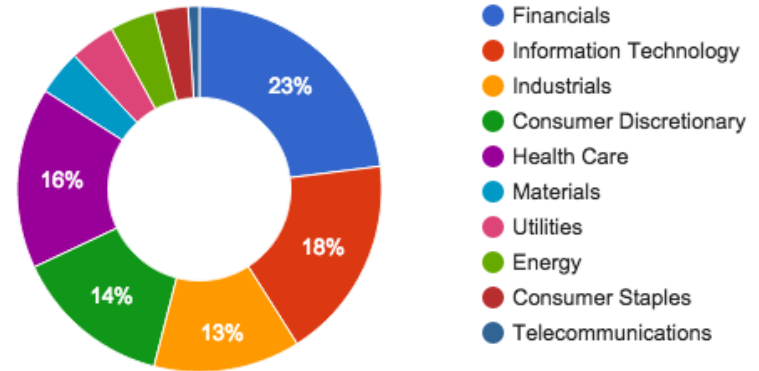
Teoría de los IC

• Subyacentes

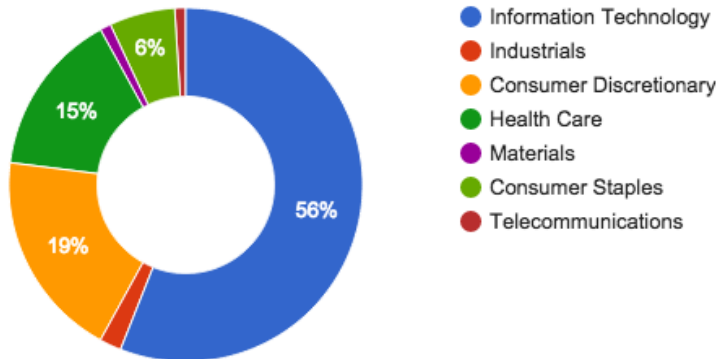
- Diversificación (ES/SPX/SPY y RUT/IWM)



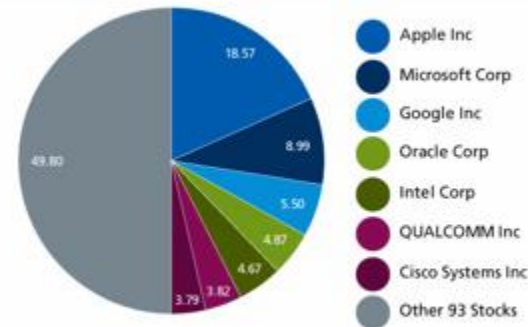
Russell 2000 Sectors



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