

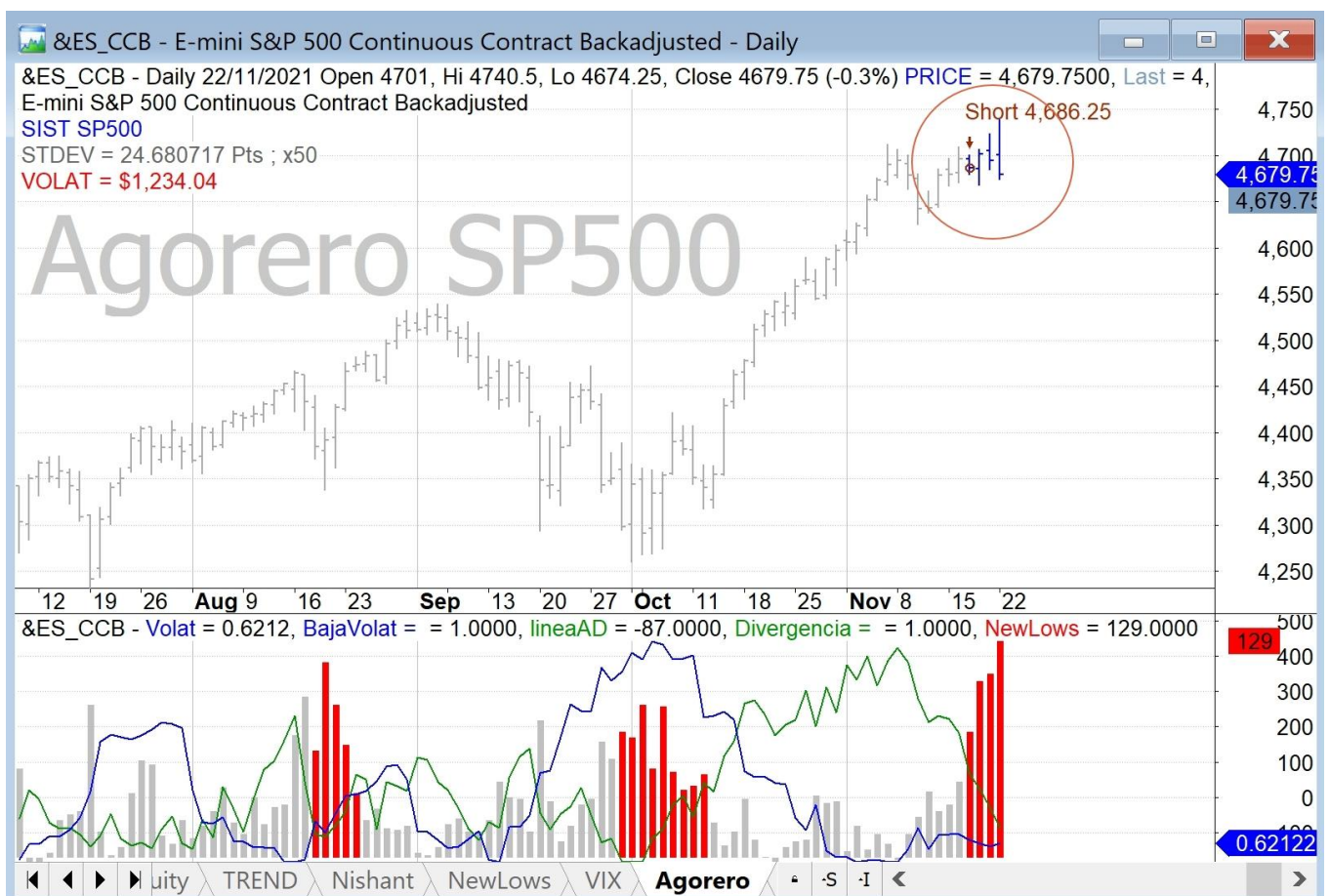
CÓMO ABRIR UNA POS. BAJISTA TRAS LA SEÑAL DE AGORERO

martes, 23 de noviembre de 2021

Ayer tuvimos una figura de vuelta de libro. Esto es, nuevos máximos históricos y se termina cerrando por debajo de la apertura y por debajo del cierre anterior.

Debajo actualizo el gráfico con el sistema Agorero y vemos que al cierre de ayer estamos más abajo que la señal de entrada en cortos de este sistema. Es decir, al cierre de ayer la última operación está en ligeras ganancias.

Pero aún es más relevante ver que siguen creciendo los nuevos mínimos del NYSE, las barras rojas que ayer tuvieron una lectura de 129 y subiendo por sexto día consecutivo. Esto indica que cada día hay más valores desplomándose y haciendo nuevos mínimos anuales.



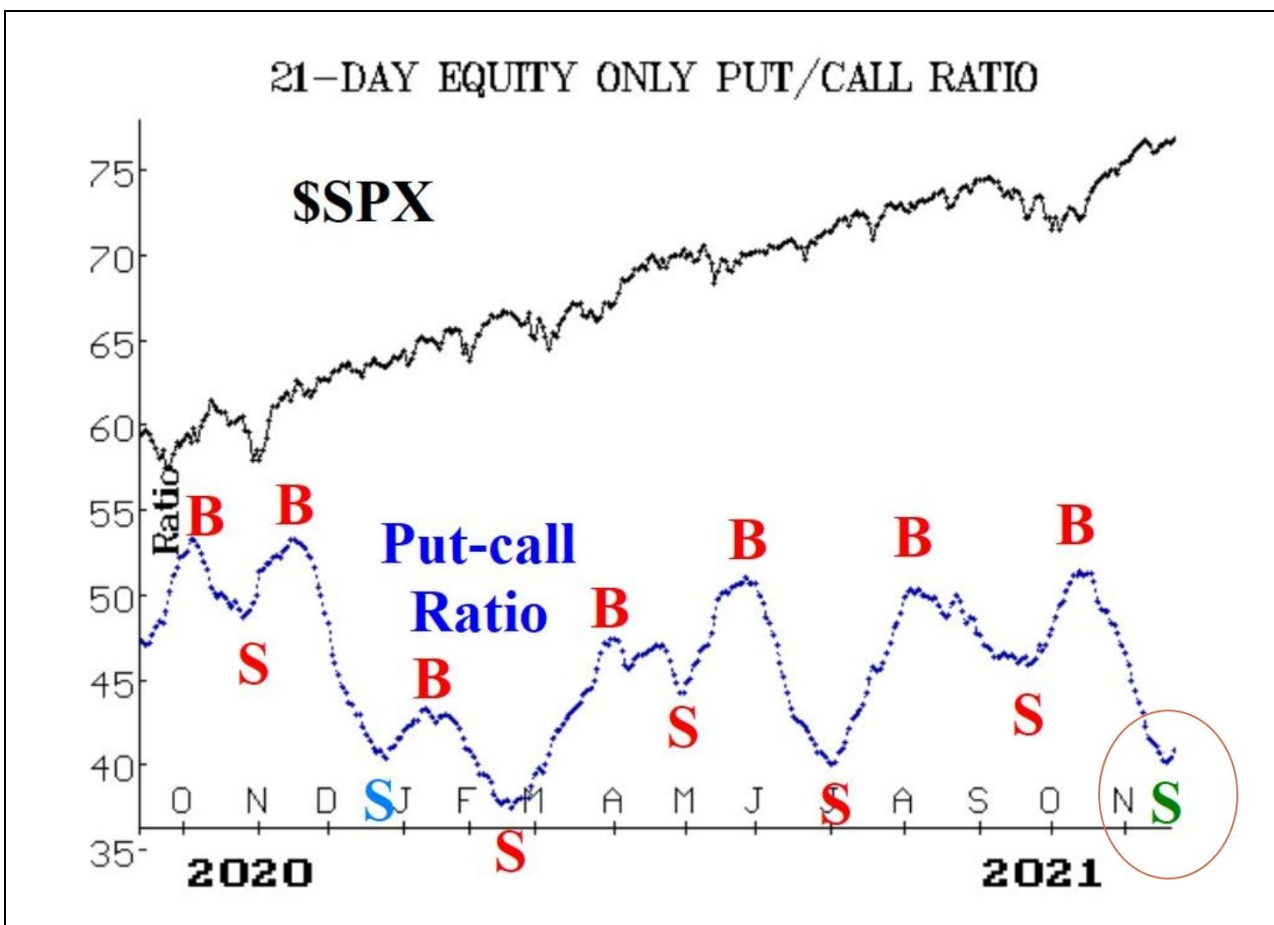
Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utilice siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

Siguiendo con el gráfico anterior también podemos ver que la línea verde correspondiente al promedio Ascenso-Descenso sigue cayendo con fuerza. Esto nos dice que la diferencia entre el número de valores que suben y los que caen está empeorando o aumentando en su negativo.

Y la volatilidad no ha subido mucho así que por eso hay una barra azul, porque se mantienen e incluso se refuerzan las señales bajistas.

Una utilidad del sistema Agorero es encontrar momentos en los que sea buena idea comprar opciones de venta PUT. La baja volatilidad hace que estén baratas, ya que comprar PUTs después de caídas es mala idea, la volatilidad hace que tengan un precio prohibitivo.

Enseguida veremos qué opciones se podrían comprar, pero antes permítame que añada otro indicador muy útil al repaso del mercado: el ratio PUT/CALL:



Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utilice siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

El gráfico está extraído de la web de Larry McMillan y pone una señal de venta provisional (en verde) ya que el software ha detectado un pequeño giro al alza de este indicador. Como está basado en opinión contraria pues cuando el indicador hace un mínimo entonces es bajista, significa que el público ha comprado demasiadas opciones de compra CALL. Ese es el caso ahora. Lo muestro como una curiosidad, que nos confirma que el mercado está sobreextendido. Al usar información adicional al precio (como el ratio PUT/CALL) estamos viendo otra dimensión del mercado y aún así nos dice lo mismo, que hay riesgo de caídas.

Muy bien, así que sigo con el tema de que con baja volatilidad la compra de opciones no es tan mala idea. Cuando uno compra opciones tiene que estar lo más seguro que pueda de que el mercado va a moverse, ya que si no lo hace entonces perderá por paso del tiempo (theta) y seguramente también por volatilidad (vega). En general, la compra de opciones no suele ser una estrategia rentable, pero hay excepciones y podríamos estar ante una de ellas.

Para el propósito de este informe vamos a suponer que el mercado se va a caer en las próximas sesiones. -Cómo enfocamos la compra de una PUT?

La idea es la siguiente:

- Comprar una PUT a corto plazo cuya prima suponga una pérdida asumible en su totalidad
- Cuando pierda el 50% de la prima la cerraremos
- No hay stop loss (el riesgo está limitado a la prima)
- Cuando gane, en función de cómo evolucione el mercado, cerrar la ganancia, en principio del 100% o superior

Cuando escribo estas líneas el SP500 (futuro mini) está a 4679. Vamos a ver lo que costaría una PUT que tenga un strike coincidiendo con el precio de mercado; es decir, el strike 4680. La razón para coger un strike que coincida con el precio (ATM) es para buscar una solución de compromiso entre no pagar demasiado (ITM) y no tener pocas probabilidades de éxito (OTM).

Si elegimos como vencimiento el 17 de diciembre (24 días) entonces tenemos el perfil de riesgo que muestro debajo. La opción cuesta unos 3500 dólares (70 puntos). Si nos vamos mucho más lejos en tiempo entonces la prima se dispara. Por ejemplo, la misma opción pero con vencimiento 31 de diciembre cuesta 4700 dólares.



Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utilice siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

He puesto el cursor en el breakeven o el nivel a partir del cual y hacia abajo la PUT gana dinero a vencimiento. Normalmente no interesa llevar la opción a vencimiento pero conviene saber el nivel que hay que sobrepasar para compensar el coste de la prima. Dicho de otra manera: si el mercado no cae pronto por debajo de 4609 entonces las posibilidades de que la PUT termine en ganancias bajan muy deprisa. Pero si cae entonces la relación ganancia/pérdida es muy favorable ya que el límite de pérdidas es el coste de la operación (\$3500) y el límite de ganancias es superior a los \$200K, aunque mejor olvídense de eso porque es teórico, necesitaría que el SP500 se fuera a cero antes del 17 de diciembre.

Si nos fijamos en las griegas de la operación vemos que hay una Vega de 4.79. Eso significa que si sube la volatilidad vamos a tener ganancias, en concreto de 240 dólares por cada punto que suba el VIX.

Ayer el VIX subió más de un punto, así que en realidad ayer hubiéramos podido comprar la opción mucho más barata. Pero si el mercado va a corregir entonces hoy también es buen día porque la volatilidad aún está baja y el VIX ahora mismo está a 19.50. En las correcciones con frecuencia sube hasta los 30 puntos o más, así que fíjese lo que puede ganar una opción solamente por volatilidad, sin contar el movimiento favorable del precio.

Así que en resumen la idea sería que si uno piensa que el mercado va a caer entonces puede comprar la PUT 4680 del 17 de diciembre con un coste de 3500 dólares y si va mal cerrarla cuando pierda unos \$1700. Si va bien pues entonces cerrarla cuando gane más de \$3500. Esto que acabamos de ver es solamente una demostración de estrategia con opciones y nunca una recomendación de operativa en derivados.