

**OBJETIVO**

Desarrollar un seminario que cubra los principales aspectos financieros de la operatoria con futuros y opciones vistos como una herramienta de inversión, haciendo hincapié en estrategias combinadas y el análisis de la rentabilidad y la exposición a riesgo de cada una de ellas en diferentes escenarios.

**DESTINATARIOS**

Operadores, ejecutivos y gerentes medios, estudiantes universitarios, y otros participantes del mercado que deseen profundizar el conocimiento de la operatoria de inversión en futuros y opciones.

**REQUISITOS**

Si bien el curso abarcará desde los conceptos más básicos, es recomendable que los participantes tengan un conocimiento previo de las definiciones de los contratos de Futuro y Opción. Además es importante que los asistentes manejen con fluidez gráficos en ejes cartesianos, ya que durante el análisis de resultados se recurrirá frecuentemente a esta herramienta.

**DURACIÓN:** 4 reuniones de 3 hs. cada una de 16 a 19 hs, Fecha de inicio 10 de octubre de 2008 al 31 de octubre de 2008.-

**CERTIFICADOS:** se entregarán certificados de asistencias a aquellos participantes que hayan presenciado al menos el 80% de las clases.

**EXPOSITOR:** R. Darío Bacchini.

Actuario (Universidad de Buenos Aires).

Responsable del Área de Gestión de Riesgo del Mercado a Término de Buenos Aires SA.

Docente de la Universidad de Buenos Aires.

**PROGRAMA**

**MÓDULO 1:** Repaso de las definiciones de los contratos de Futuros y Opciones. Negociación, vencimientos y garantías. Análisis gráfico de resultados a vencimiento (pay off).

**MÓDULO 2:** Análisis de Rentabilidad y Riesgo a vencimiento. Réplica de operaciones básicas: futuros y opciones sintéticas. La paridad de opciones: Call-Put Parity. Arbitrajes. Valor Intrínseco y Valor Tiempo de Opciones.

**MÓDULO 3:** Estrategias usuales: Vertical Spreads (Bull y Bear), Ratio Spreads (Back y Front), Neutral Spreads (Straddle, Strangle Butterfly y Condor).

**MÓDULO 4:** Determinantes del Valor Tiempo de una Opción. Sensibilidad de la prima ante cambios en sus factores determinantes: introducción. Modelo Binomial de Valuación: conceptos básicos.

**MÓDULO 5:** Modelo de Black y Scholes. Volatilidad: histórica, implícita y futura. Análisis de resultados antes del vencimiento. Sensibilidad de la prima ante cambios en sus factores determinantes: las griegas. Delta, Gamma, Theta y Vega.

**MÓDULO 6:** Carteras delta neutrales y delta-gamma neutrales. Análisis de estrategias antes del vencimiento. Análisis de escenarios.

**MÓDULO 7:** Análisis de casos reales.

---