

Aunque las órdenes en el mercado de derivados son ocultas, por lo que no sabemos si el gran institucional las está comprando o vendiendo a la otra parte (al creador de mercado o a otro vendedor/comprador), si que sabemos algo como que en este caso están abriendo posición pues sólo el 21 (25.000 parejas de opciones) tiene que ser abrir posición y el 28 de noviembre (5.000 que abren o ya cierran posición) se han cruzado estas operaciones con la CALL 11.200 (prima 225 €) y la CALL 12.000 (prima 50).

Sólo se pueden dar 4 casos:

1.- Vender la call 11.200 y la 12.000

La necesidad de **garantías** es 800 €/opción → 32-48 Mio. €

Ingreso por la operación 4,5-6,75 Mio €

Se estaría en beneficios (de hasta 5,5-8,25 Mio. €)

a vencimiento Ibex < 11.425

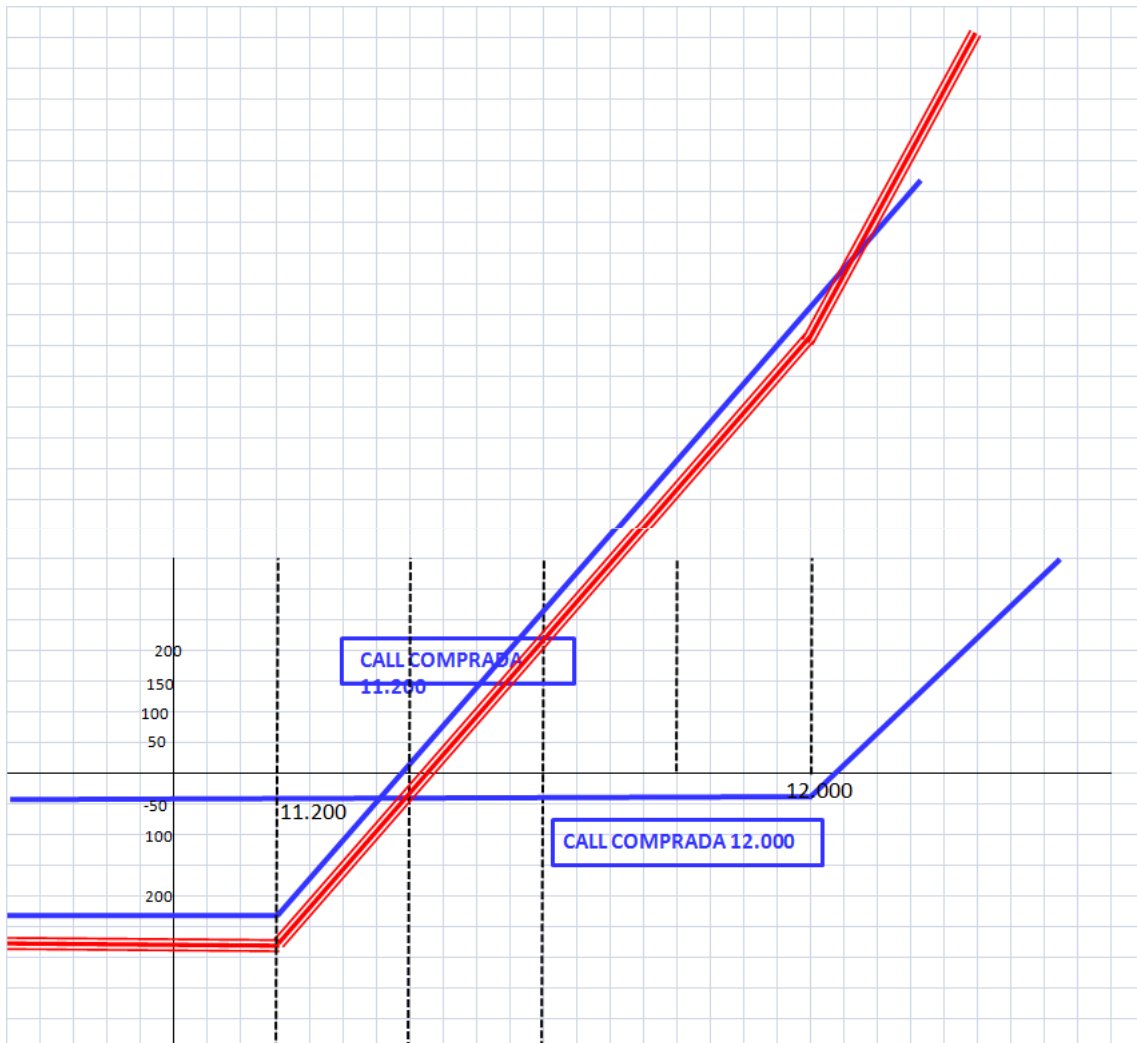


2.- Comprar la call 11.200 y la 12.000

La necesidad de **garantías** → 0 €

Gasto por la operación 4,5-6,75 Mio €

Se estaría en beneficios a vencimiento Ibex >11.425

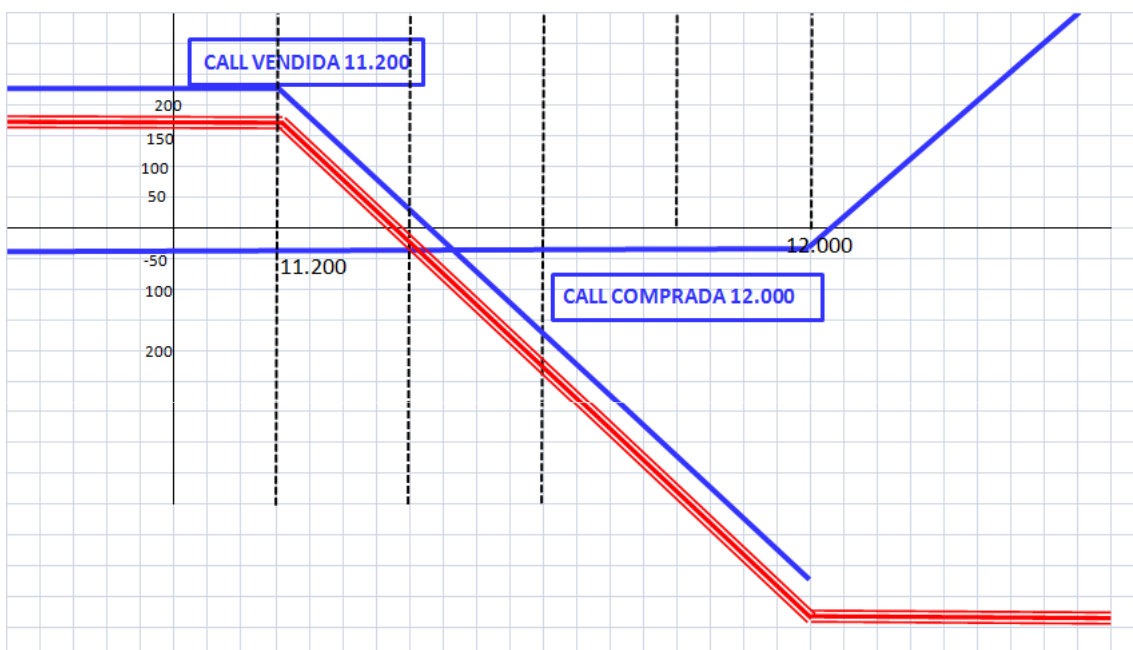


3.- Vender la call 11.200 y Comprar la 12.000

La necesidad de **garantías** → Dif.de Strikes x Nº = 16-24 Mio. €

Ingreso por la operación 3,5-5,25 Mio €

Se estaría en beneficios (de hasta 3,5-5,25 Mio. €)
a vencimiento Ibex <11.375



Esta operación parece la más interesante según **garantías, Ingreso/Gasto y Beneficio esperado.**

4.- Comprar la call 11.200 y Vender la 12.000

La necesidad de **garantías** → 0 Mio. €

Gasto por la operación 3,5-5,25 Mio €

Se estaría en beneficios (de hasta 12,5-18,75 Mio. €)
a vencimiento Ibex >11.375

