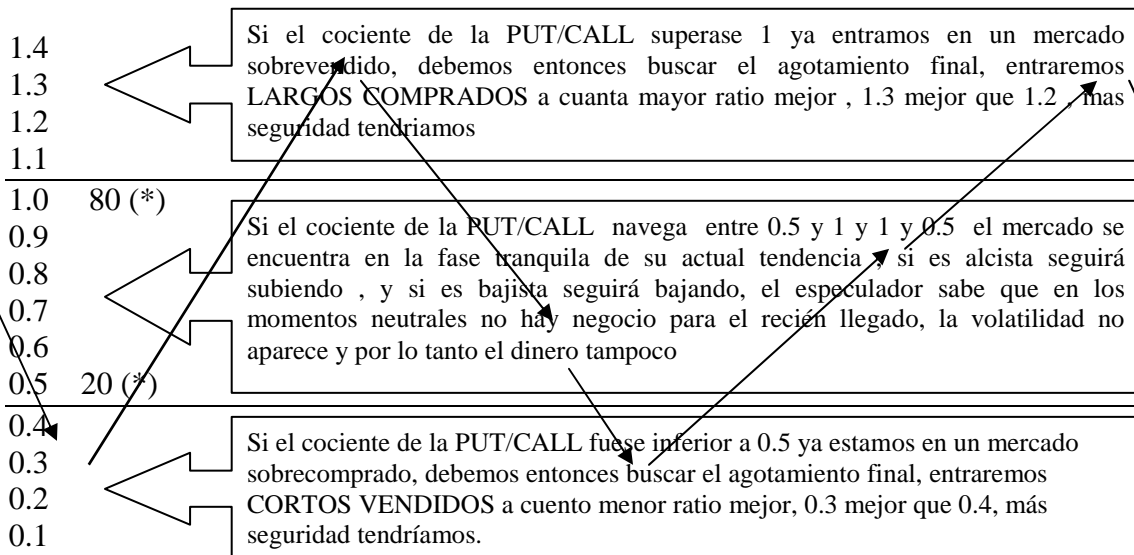


LA LECTURA ESPECULATIVA DE LA RATIO-PUT CALL DEL CBOE

Esta ratio es una herramienta de trabajo para el especulador en derivados financieros de importancia igual al estocástico, en realidad esta ratio es el “ estocástico del mercado en general “ y no tiene mas complejidad que el dividir el número de PUTS por el número de CALLS que se abren cada media hora en el CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE en esta página web <http://www.cboe.com/MktData/default.asp>

¿Cómo podemos establecer gráficamente los datos de esta ratio para saberlos interpretar rápidamente?



(*) 80 y 20 son las equivalencias de la ratio putcall en estocástico habitual

La estructura de los precios medida por esta ratio es similar a la que nos ofrece el estocástico, para conocer si la tendencia es potencialmente alcista o bajista, debemos remitirnos a las medidas anteriores y hacernos las siguientes preguntas:

¿ A que precio entró la última vez la ratio en fase de giro de bajista a alcista (o lo que es lo mismo a como cotizaba el subyacente cuando la putcall >1 (apuntamos)

¿ A que precio entró la última vez la ratio en fase de giro de alcista a bajista (o lo que es lo mismo a como cotizaba el subyacente cuando la putcall < 0.5 (apuntamos)

Si el giro anterior al alza fue por ejemplo 1.15 cotizando el dow a 9300 y tras su rebote el giro de nuevo a la baja fue a 0.43 cotizando el dow 9870 ahora estaremos muy atentos(pero mucho) para determinar que hace realmente el precio si subir o bajar.

Si en la próxima bajada a 1.15 el dow no hace precio inferior a 9300 y en la próxima subida a 0.43 el dow hace máximo superior a 9870 tendremos una estructura alcista (bajista si se da el suceso contrario) por el sentimiento de la masa, luego ya veremos si chartismo y osciladores dicen lo mismo, si el mercado es psicología en un 99% la ratio putcall es nuestro termómetro.

Otros parámetros que acompañan al sentimiento de los participantes del mercado son el oro, a más caro, más miedo, más bajista la perspectiva inmediata, el precio del petróleo es otro, su carestía impide que los mercados suban, el patrón dólar con respecto al euro y el índice de volatilidad VIX

Autor: Antonio Cardona