



DERIVADOS

Objetivo

Al final del curso, el alumno podrá identificar algunos de los tipos de riesgo que enfrentan las corporaciones y estrategias de mitigación de los mismos mediante el uso de instrumentos derivados; identificará los mercados en los que se negocian y las características básicas de los instrumentos derivados básicos: futuros y forwards, opciones y swaps. En adición, comprenderá los conceptos de especulación y arbitraje y entenderá la relación de este último con la valuación de los instrumentos derivados la cual aplicará mediante el uso de las herramientas matemáticas correspondientes.

Contenido

1. Introducción

Repaso de conceptos básicos

2. El concepto de riesgo

2.1 Tipos de riesgo

2.2 La administración de riesgos

3. Introducción a los derivados

3.1 Historia

3.2 Tamaño de Mercado

3.3 Clasificación de los mercados de operación de derivados (bolsas y OTC)

3.4 Tipos de derivados (futuros opciones y swaps)

3.5 Participantes de los mercados de derivados (coberturistas, arbitrajistas, especuladores)

4. Futuros

4.1 Fowards Vs. Futuros

4.2 Especificaciones de un contrato de futuros

4.3 Posiciones

4.4 Cuenta margen

4.5 Contango y Backwardation

4.6 MexDer

4.7 Estrategias de cobertura (Cobertura de portafolios de activos, duración)

5. Valuación de futuros

5.1 Precio de futuros que no generan ingresos

5.2 Precio de futuros que generan ingresos conocidos

5.3 Precio de futuros que generan rendimientos conocidos

5.4 Precio de futuros de divisas

5.5 Precios de futuros de *commodities*



UANL



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN / DIVISIÓN DE POSGRADO

FACULTAD DE ECONOMÍA

6. Opciones

- 6.1 Tipos de opciones
- 6.2 Posiciones corta y larga
- 6.3 *Moneyness* de las opciones

7. Valuación de opciones

- 7.1 Paridad put-call
- 7.2 El método binomial
- 7.3 Valuación de opciones americanas
- 7.4 La fórmula Black-Scholes
- 7.5 Las letras griegas y su efecto en el precio de una opción

8. Swaps

- 7.1 El argumento de la ventaja comparativa
- 7.2 Swaps de tasa de interés
- 7.3 Swaps de divisas
- 7.4 Valuación de swaps de tasa de interés
- 7.5 Derivados de crédito

9. VaR (Valor en Riesgo)

- 9.1 Cálculo e interpretación

Bibliografía

Options, Futures and Other Derivatives. John Hull. McGraw-Hill. 9a Ed.
Derivative Markets and Instruments. CFA Institute Reading 48
Basics of Derivatives Markets and Valuation. CFA Institute Reading 49
Derivados de crédito Alvaro Caparrós.