



GLOBAL DERIVATIVES

FUTUROS Y OPCIONES DEL PESO (\$)

OBJETIVO:

Proporcionar al participante el conocimiento de la naturaleza del riesgo financiero, su valuación y los efectos de los movimientos del tipo de cambio, de tasas de interés y de inflación en la situación financiera de las Empresas. Conocer el origen, la función, valuación y aplicación de los productos derivados en la cobertura de los riesgos financieros y en la administración de los recursos corporativos.

Conocer a detalle las características y operación de los contratos de futuros y opciones sobre futuros del peso. Aplicar los conocimientos anteriores en la creación de estrategias de cobertura y operación.

Dirigido a:

OPERADORES DE DERIVADOS
OPERADORES DE CAMBIOS
PROMOTORES
ARBITRAJISTAS
ADMINISTRADORES DE RIESGOS
FUND MANAGERS

Duración: 21 Hrs.



I.- PRODUCTOS DERIVADOS

Contratos de futuros y opciones. Definiciones y características. Similitudes y diferencias entre futuros y opciones, perfiles de cobertura/riesgo simétricos y no simétricos. Futuros de divisas. Las bolsas de futuros y opciones: estructura, participantes, operación electrónica y a viva voz, cámaras de compensación y tipos de órdenes.

II.- FUTUROS FINANCIEROS

Contratos de futuros: estandarización, contenido, cotización, volatilidad, precio, plazos, volumen e interés abierto. Futuros de divisas: Yen, Marco Alemán, Libra Esterlina, Peso Mexicano, Indices y Canastas de divisas. Relación de los futuros de divisas con la paridad del mercado de contado y las tasas de interés domésticas y extranjeras. Futuros sobre tipos de cambio cruzados. Determinación del tipo de cambio spot: condiciones económicas, precios/inflación, tasas de interés, balanza de pagos, intervenciones de Gobiernos y Bancos Centrales. Relación de los futuros del peso, tesobonos y el mercado de coberturas cambiarias en México.

III.- VALUACION DE FUTUROS DE DIVISAS

El modelo del costo de acarreo en mercados perfectos y en mercados semiefficientes. Análisis y correlación de las BASIS y el mercado de contado. El precio de los futuros que se liquidan en efectivo: criterios de entrega y conversión. Factores de liquidez, riesgo, costos de transacción y márgenes requeridos. Oportunidades de arbitraje. Valuación de futuros del peso: casos prácticos. Modelos de valuación en Hoja electrónica.

IV.- OPCIONES DE FUTUROS

Contratos de opciones: estandarización, contenido, cotización, volatilidad, precio, plazos, volumen e interés abierto. Perfiles de Utilidad/Pérdida. Opciones sobre divisas spot vs. opciones sobre futuros de divisas. Opciones dentro, en y fuera del dinero. Valor intrínseco y valor en el tiempo. Relación entre el precio de ejercicio de las opciones y el precio de los contratos de futuros. Relación entre futuros del peso y las opciones.

V.- VALUACION DE OPCIONES DE DIVISAS

Determinación del valor de una opción sobre futuros de divisas: tipo europeo y americano. Variables: paridad, precio del futuro, tasas de interés, volatilidades, plazo. Modelos: Garman-Kohlhagen, Binomial, Whaley. Valuación de opciones de futuros del peso: casos prácticos. Modelos para Hoja Electrónica. Oportunidades de arbitraje.

VI.- ESTRATEGIAS Y APLICACIONES

Estrategias de cobertura: Valor de la Empresa, riesgo inherente y su administra-



GLOBAL DERIVATIVES

ción. Cobertura de riesgos financieros con futuros del peso: análisis de costos y paridad efectiva, casos prácticos. Cobertura de riesgos financieros con opciones de futuros del peso: análisis de costos, paridad máxima, beneficios de la cobertura no simétrica. Aplicaciones en la optimización de la estructura de capital de las empresas, en la administración de activos y pasivos de las instituciones de crédito, en la banca de inversión y en el financiamiento corporativo. Estrategias especulativas y de arbitraje.