

Tema: MAPA CONCEPTUAL UNIDAD I



- NOMBRE DEL ALUMNO: DENILSON ANTONIO CRUZ VELASCO
- NOMBRE DEL DOCENTE: YANETH DEL ROCIO ESPINOZA ESPINOZA
- CARRERA: CONTADURIA Y FINANZAS
- CUATRIMESTRE: 7°
- MATERIA: INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
- COMITÁN DE DOMINGUEZ CHIAPAS, A 18 DE SEPTIEMBRE DEL 2021

EL RIESGO DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

Mercados financieros y funciones

Son aquéllos en los que se intercambian activos con el propósito principal de movilizar dinero a través del tiempo.

Están integrados fundamentalmente por los mercados de deuda, los mercados de acciones y el mercado cambiario

Su finalidad es poner en contacto oferentes y demandantes de fondos, y determinar los precios justos de los diferentes activos financieros

La modalidad más básica y conocida de un mercado financiero es la bolsa de valores las bolsas más grandes del mundo son:

- La Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE)
- NASDAQ
- La Bolsa de Tokio
- Bolsa de Shanghai
- La Bolsa de Hong Kong
- Euronext (bolsa europea con sede en Ámsterdam)

Características de los Mercados Financieros:

Amplitud: número de títulos financieros que se negocian en un mercado financiero. **Profundidad:** existencia de curvas de oferta y demanda por encima y por debajo del precio de equilibrio que existe en un momento determinado. **Profundidad:** si existe gente que sería capaz de comprar a un precio superior al precio P0 de equilibrio. Y si existe alguien que está dispuesta a vender a un precio inferior. **Libertad:** si existen barreras en la entrada o salida del mercado financiero

Instrumentos o activos financieros.

Son instrumentos financieros negociables, en donde el precio o valor estará en función de una o más variables relacionadas con el activo en cuestión

Un activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables

También se clasificará como un activo financiero todo contrato que pueda ser o será liquidado con los propios instrumentos de patrimonio, y cumpla unas condiciones

Los activos financieros son intangibles activos líquidos tales como depósitos bancarios, bonos y acciones cuyo costo es derivado de un reclamo contractual de lo que representan.

Los activos financieros como cuentas corrientes, cuentas de ahorro y cuentas en "Money Market" se convierten fácilmente en dinero en efectivo para pagar facturas y cubrir las necesidades financieras de los hogares, como por ejemplo la plomería

Se considera que un activo financiero (préstamo o crédito, comercial o no, valor representativo de deuda, instrumento de patrimonio o derivado) se posee para negociar cuando se origine o adquiera con el propósito de venderlo en el corto plazo y sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera o instrumento de cobertura.

SISTEMA FINANCIERO

El sistema financiero desempeña un papel central en el funcionamiento y desarrollo de la economía el Sistema Financiero dio sus primeros pasos desde mediados del siglo XIX

Está integrado principalmente por diferentes intermediarios y mercados financieros, a través de los cuales una variedad de instrumentos movilizan el ahorro hacia sus usos más productivos

Un sistema financiero estable, eficiente, competitivo e innovador contribuye a elevar el crecimiento económico sostenido y el bienestar de la población

Un sistema financiero sano requiere, entre otros, de intermediarios eficaces y solventes, de mercados eficientes y completos, y de un marco legal que establezca claramente los derechos y obligaciones de las partes involucradas

Los dos pilares rectores del Sistema Financiero Mexicano son: 1. El Banco de México (Banxico). 2. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)

Banxico es un organismo autónomo, y su finalidad es proveer moneda nacional a la economía del país y coordinar, evaluar y vigilar el sistema de pagos en el país. La SHCP es una dependencia perteneciente al gobierno federal y es la encargada de planear el Sistema Financiero Mexicano

Definición y tipos de riesgo en los mercados financieros.

El Riesgo de mercado tiene su origen en la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas

Consecuencia de los movimientos en las variables de mercado que inciden en la valoración de los productos y activos financieros en la actividad de trading.

Los principales riesgos que se generan se pueden catalogar en las siguientes agregaciones

Riesgo de tipos de interés: Surgen como consecuencia de la exposición al movimiento en las diferentes curvas de tipos de interés en los que se está operando, **Riesgo de renta variable:** Surge como consecuencia del movimiento en los precios de las acciones, **Riesgo de tipo de cambio:** Se produce por el movimiento en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se tiene posición, Adicionalmente, el efecto quanto (operaciones donde el subyacente y el nominal de la operación estén denominados en divisas diferentes) conlleva que en determinadas operaciones donde el subyacente no sea una divisa se genere un riesgo de tipo de cambio que es preciso medir y monitorizar, **Riesgo de spread de crédito:** El spread de crédito es un indicador de mercado de la calidad crediticia de un emisor

Causas de la aparición de las de los instrumentos financieros derivados.

El objetivo principal es protegerse contra el riesgo financiero, generado por la fluctuación de los precios, tasa de interés, tipo de cambio, acciones, etc.

Cuando se utiliza los instrumentos derivados con el fin de cobertura, no es de interés obtener una ganancia, si no de mantener el valor del patrimonio acorde con el valor real del mismo a través del tiempo

La función principal es garantizar las operaciones de las dos partes reduciendo los riesgos de que alguna de las partes no cumpla con la obligación adquirida

Una de las ventajas que ofrece es que las partes involucradas no quedan vinculadas entre sí, sino con la cámara de compensación, en cuanto a las obligaciones de liquidación que contraen después de que han cerrado una operación, rompiendo el vínculo entre el comprador y el vendedor.

En muchos casos se les considera los mayores responsables de las crisis y adquieren vida propia como si fueran los sujetos de los hechos ocurridos.

En los últimos 40 años, y más aceleradamente en los últimos 20 años, se han creado nuevos mercados financieros y, en particular, nuevos mercados para la negociación de instrumentos derivados, nuevos instrumentos financieros, algunos con una enorme complejidad, y han tenido un desarrollo sin precedentes las técnicas para la valoración de los derivados.

↓

Un mercado cuanto más se acerque a esas características, más se acerca al ideal de mercado financiero perfecto. No existe ningún mercado financiero que sea perfecto además nunca vamos a estar seguros de que el precio de mercado refleja su valor justo.

El análisis de los activos financieros, de acuerdo a las expectativas racionales o fundamentalistas, busca orientar a los “agentes económicos” de la importancia que tiene en las actividades productivas y/o de servicios, hacer una buena inversión de nuestros ahorros en la adquisición de “activos financieros”,

↓

El valor de un activo financiero no debe confundirse con su precio, que no es otra cosa que la cantidad a la que el vendedor y el comprador acuerdan realizar una operación de compra-venta.

Riesgo de volatilidad: Se produce como consecuencia de las variaciones en los niveles de volatilidad implícita a la que cotizan los diferentes instrumentos de mercado en los que se negocian derivados.

↓

Factores para el uso de los derivados

↓

En primer lugar nos encontramos con el caso de una entidad financiera con posiciones largas sobre instrumentos de deuda, bonos y préstamos, puede cubrir el riesgo de crédito mediante la negociación de un derivado de crédito adoptando la posición de comprador de protección.

↓

El pago, de una sola vez o periódicamente, de una prima sobre el nominal del contrato, le protege del incumplimiento del emisor de los bonos o del incumplimiento del acreditado de los préstamos

↓

En el caso de producirse el evento de crédito la entidad percibe una determinada compensación en los términos definidos en el contrato

↓

Otro factor impulsor de la contratación de derivados de crédito es el “ahorro” de recursos propios ante los requerimientos de la regulación de exigir más capital por las posiciones con mayor riesgo de crédito

↓

Otra motivación es la posibilidad de especular contra la deuda de un emisor que se consigue mediante la posición de comprador de protección sin la posesión de los títulos, sin el riesgo