

Tema: ENSAYO UNIDAD 3 Y 4



- NOMBRE DEL ALUMNO: DENILSON ANTONIO CRUZ VELASCO
- NOMBRE DEL DOCENTE: ESPINOSA ESPINOSA YANETH DEL ROCIO
- CARRERA: CONTADURIA Y FINANZAS
- CUATRIMESTRE: 7°
- MATERIA: INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

COMITÁN DE DOMINGUEZ CHIAPAS, A 13 DE OCTUBRE DEL 2021

INTRODUCCION

En este ensayo hablaremos acerca de los mercados de futuros financieros renta variables los cuales nos dicen que son contratos de futuros cuyo precio varía con el movimiento de una cesta de acciones subordinada a un índice bursátil conocido y también analizar las variaciones del precio de varias empresas en un momento determinado. Conocer los contratos futuros, definiciones, la cobertura de índices y las diferentes opciones sobre acciones. Al igual también hablaremos acerca de los mercados de opciones los cual nos dice que estos son mercado financiero en el que se negocia la compraventa de opciones sobre activos y otros derivados financieros, como pueden ser los bonos, los fondos públicos, los valores mobiliarios, las acciones, índices de cotización en bolsa o materias primas.

MERCADO DE FUTUROS FINANCIEROS RENTA VARIABLE

Los mercados de futuros sirven para cubrir una gran cantidad de productos de la volatilidad de los mercados internacionales. Entre ellos podemos encontrar materia primas como los granos: maíz, trigo, sorgo, soya, café, algodón, azúcar y concentrados de jugo de naranja; en energéticos se ofrecen coberturas para gas natural y petróleo, así como a energéticos provenientes de productos como el maíz o el azúcar; metales como oro, plata, cobre, platino, entre otros. Las coberturas son para todos, sin embargo para este trabajo de investigación lo enfocaremos al trigo. De acuerdo con la Chicago Board of Trade (CBOT o Bolsa de Comercio de Chicago), un contrato de futuro es aquel “que se cotiza en una bolsa de futuros para la entrega de un producto básico específico en un momento en el futuro; el cual especifica el artículo a entregarse, las reglas y condiciones de la entrega”. Las empresas se enfrentan a un mercado imperfecto en el que existe información asimétrica, costos de quiebra, costos de transacción, impuestos corporativos, préstamos a altas tasas de interés, entre otros. Por tal motivo, las empresas consideran que es necesario protegerse contra estos tipos de riesgos, por lo cual utilizan instrumentos de cobertura. Entre los instrumentos de cobertura se encuentran los derivados financieros, los cuales son contratos que generan derechos u obligaciones para las partes involucradas. Los derivados financieros son contratos contra el riesgo que se derivan de un activo de referencia conocido como el activo subyacente (tipo de cambio, tasas de interés, commodities, entre otros). Una de las ventajas de estos instrumentos es que se adecúan a las necesidades de las empresas. Kovacevic y Olstad (2011) señalan que los derivados financieros están asociados a dos tipos de actividades, basados en el propósito o meta del contrato adquirido, en derivados para cobertura y derivados para especular. Las empresas utilizan los derivados con fines de cobertura y adquieren préstamos en torno al giro de la empresa, con los cuales pueden financiarse a corto plazo. A consecuencia de que las empresas se enfrentan a los riesgos generados en un mercado imperfecto, se plantean dos hipótesis: en primer lugar, la hipótesis de maximización de la riqueza de los directivos y en segundo lugar, la hipótesis basada en la maximización de la riqueza de los accionistas, el uso de instrumentos de cobertura permite a las empresas aumentar su valor al disminuir los costos de transacción, los impuestos previstos y los costos esperados por las dificultades financieras. La crisis financiera de 2008 fue un suceso clave para las empresas que utilizaron instrumentos de cobertura, contra el riesgo de tipo de cambio y tasa de interés. Los mercados de capitales emergentes son un elemento fundamental en la movilización nacional y regional de los recursos de los países en desarrollo. 1 La escasez de recursos externos a que se enfrentaron

en el decenio de los ochenta despertó en ellos el deseo de contar con mercados de capitales bien desarrollados. La necesidad de basarse en mayor medida en fuentes propias para financiar el desarrollo económico, en particular con flujos financieros que no generen deuda, continuó siendo prioritaria aun después de que se logró aliviar la crisis de la deuda con medidas orientadas al mercado (reducción de la deuda y de su pago, intercambio de deuda por capital, etc.). La mayoría de los estudios sobre los mercados de capitales se centra en cómo mejorarlos en el ámbito de las economías

LOS MERCADOS DE OPCIONES

Se denomina de manera oficial MEFF, Mercado de Opciones y Futuros Financieros de España. Este mercado se encuentra regulado en España por la CNMV, Comisión Nacional del Mercado de Valores, que es el organismo encargado de regular y ofrecer las garantías necesarias para sus usuarios. Los activos subyacentes que puedes adquirir en el mercado de opciones hoy en día son muy variados ya que se pueden negociar todo tipo de activos como materias primas, índices bursátiles, acciones, fondos de inversión y activos inmobiliarios, etc. Los contratos de opciones se suelen formalizar en referencia a la opción de compra o venta de una determinada cantidad de un activo, al que se denomina activo subyacente. Estos pueden ser bonos, acciones, índices bursátiles, pero también otro tipo de activos de inversión. Los contratos de opciones se realizan con una fecha de vencimiento establecida previamente. Una vez llegada esa fecha de vencimiento el comprador estará en su derecho de ejercitar su opción de compra y el vendedor su opción de venta al precio establecido también con anterioridad y en el propio contrato. Una opción es un contrato que otorga a su comprador el derecho, pero no la obligación, a comprar o vender una determinada cuantía del activo subyacente, a un precio determinado llamado precio de ejercicio, en un período de tiempo estipulado o vencimiento. Las Bolsas o Mercados que actúan como organizadores intentan proveer una plaza ordenada y de competencia permanente para la compraventa de opciones cotizables. A estos mercados los denominamos "estandarizados". La valuación de contratos de futuro y especialmente de los contratos de opción, representa uno de los aspectos clave, junto con la determinación de la variación máxima esperada, para determinar el riesgo asociado a un portafolio conformado por contratos de futuro y/o contratos de opción. En adición a la valuación de los contratos, la efectividad de un modelo de marginación depende ampliamente de la calidad de los parámetros de riesgo utilizados para obtener los requerimientos de márgenes de cada uno de los portafolios. Para el caso de los futuros e incluso de las opciones estilo futuro, el modelo de marginación reconoce la reducción del riesgo al existir de forma simultánea dentro del

portafolio posiciones largas (compradoras) y posiciones cortas (vendedoras) en una clase de contrato y en distintas fechas de vencimiento, considerando que los riesgos se mitigan parcialmente al no existir una correlación perfecta. La versatilidad de las opciones como instrumentos de inversión permite que los inversores puedan utilizarlas para afinar sus potenciales riesgos y recompensas. La mencionada "afinación" tiene que ver con la selección cuidadosa de la estrategia a elegir y de las opciones específicas que se deben comprar y vender. Estas estrategias son considerablemente más complejas que las relativas a la compra o al lanzamiento de una opción.

CONCLUSION

Como pudimos notar el Mercado de Futuros es aquel en el que se tranzan contratos en los cuales las partes se comprometen a comprar o vender en el futuro un determinado bien (producto agrícola, mineral, activo financiero o moneda), definiendo en el presente la cantidad, precio y fecha de vencimiento de la operación. A modo de ejemplo, una empresa que tiene una deuda en dólares y cuyos ingresos son en bolivianos desea protegerse de los peligros de una devaluación. Para ello deberá comprar contratos a futuro de dólares, lo que le permitirá fijar durante el período de vigencia del contrato el tipo de cambio al cual deberá pagar su deuda. Alternativamente un inversionista institucional que mantiene una cartera de acciones, podrá tomar una posición vendedora en el mercado de futuro de índices de acciones con el objeto de proteger la rentabilidad de su cartera ante la eventual baja generalizada en los precios de las acciones. Por otra parte, los inversionistas que desean obtener una rentabilidad adecuada en este mercado pueden realizar variadas estrategias operacionales aprovechando el efecto multiplicador que tiene el hecho de exigirse sólo un porcentaje del compromiso total de hecho, como el abono de margen inicial para la apertura de un contrato de futuro representa sólo una fracción de éste, una pequeña variación de precios puede resultar en una considerable ganancia o pérdida en relación al depósito inicial.

BIBLIOGRAFIAS

Antología UDS

BUENAS TAREAS

Gestiopolis/mercadodefuturos,