



**Nombre de alumno: Paola Jasmin  
Martinez Morales**

**Nombre del profesor: C.P. Víctor Tadeo  
Cruz Recinos**

**Nombre del trabajo: Cuadro Sinóptico**

**Materia: Instrumentos Financieros  
Derivados**

PASIÓN POR EDUCAR

**Grado: 7°**

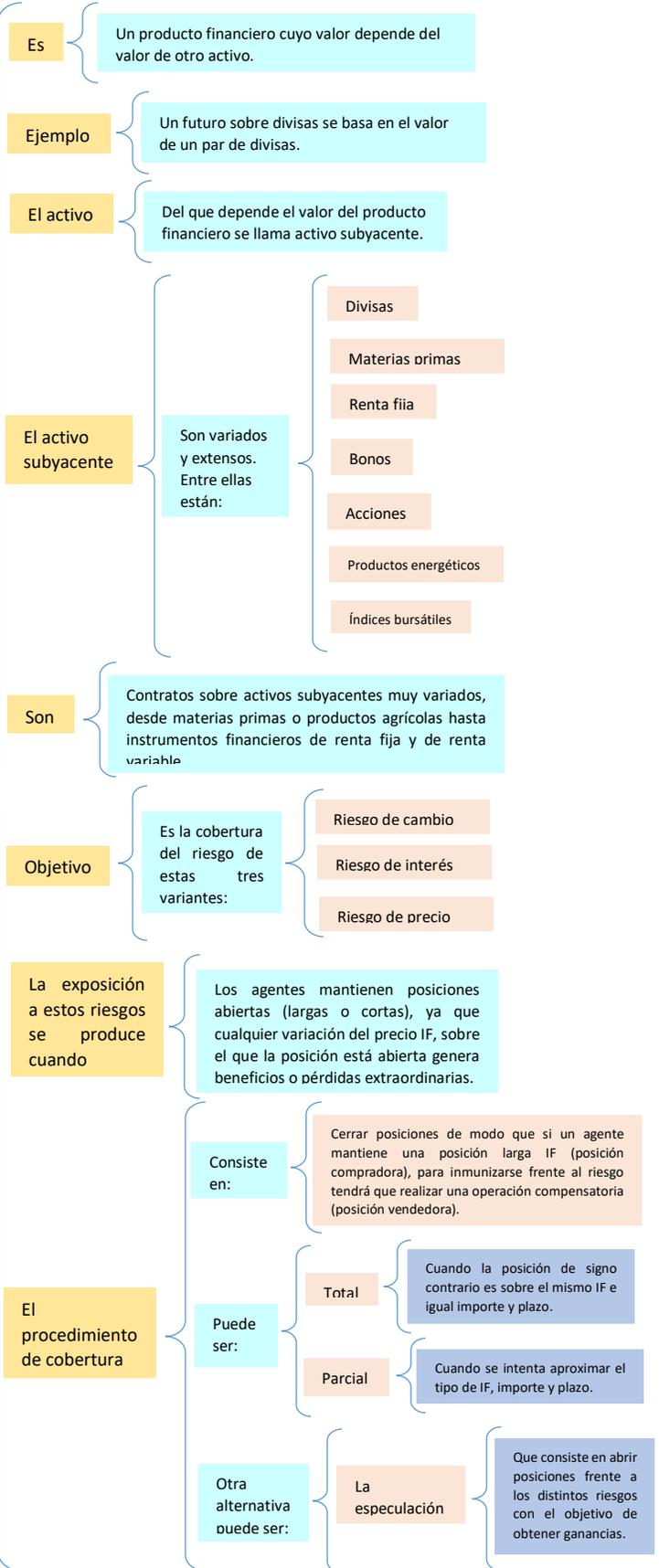
**Grupo: c**

Frontera Comalapa, Chiapas a 02 de Octubre de 2021.

Unidad II  
Mercado  
de futuros  
financieros  
renta fija

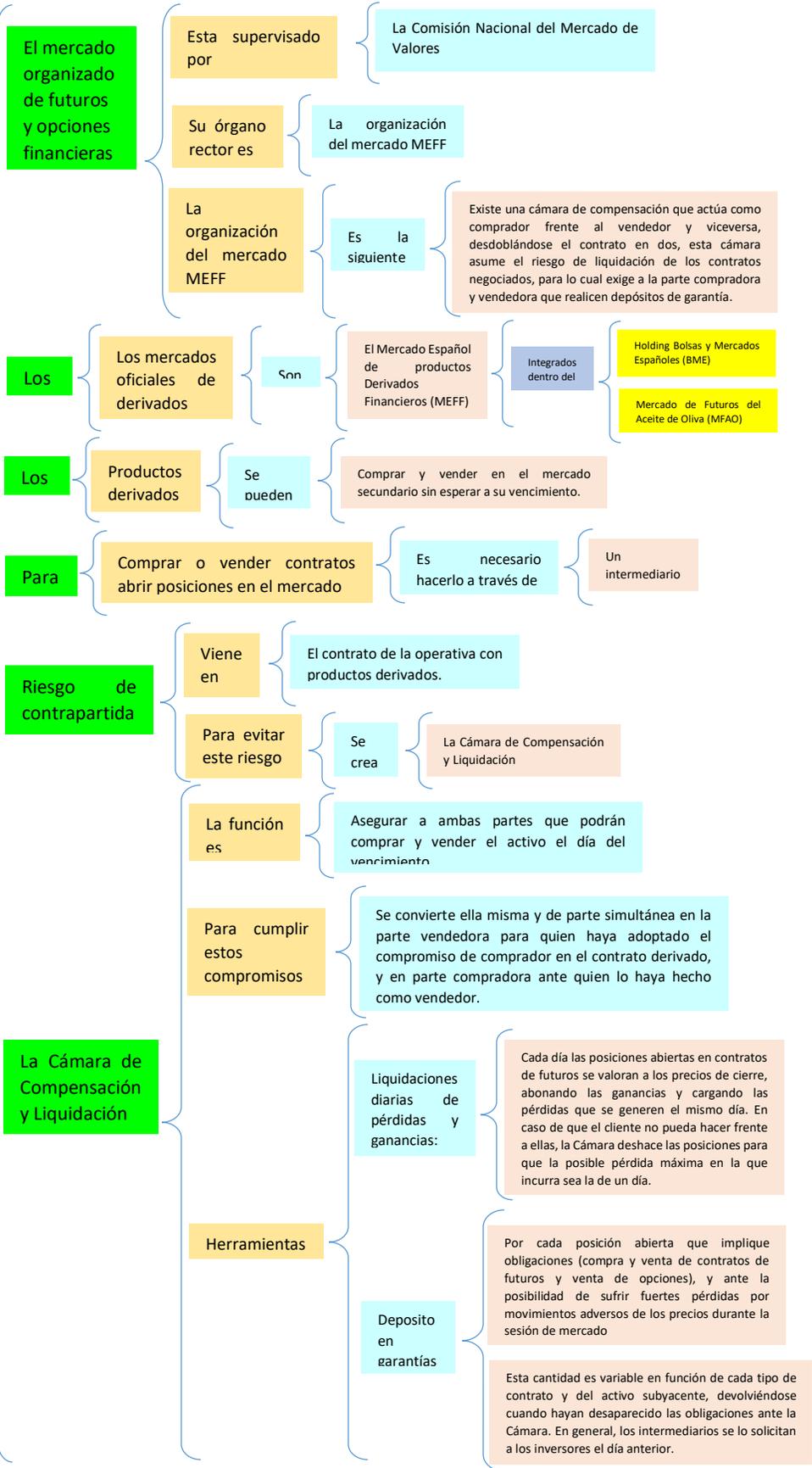
2.1.  
Mercado  
español de  
derivados  
financieros

Un  
instrumento  
derivado



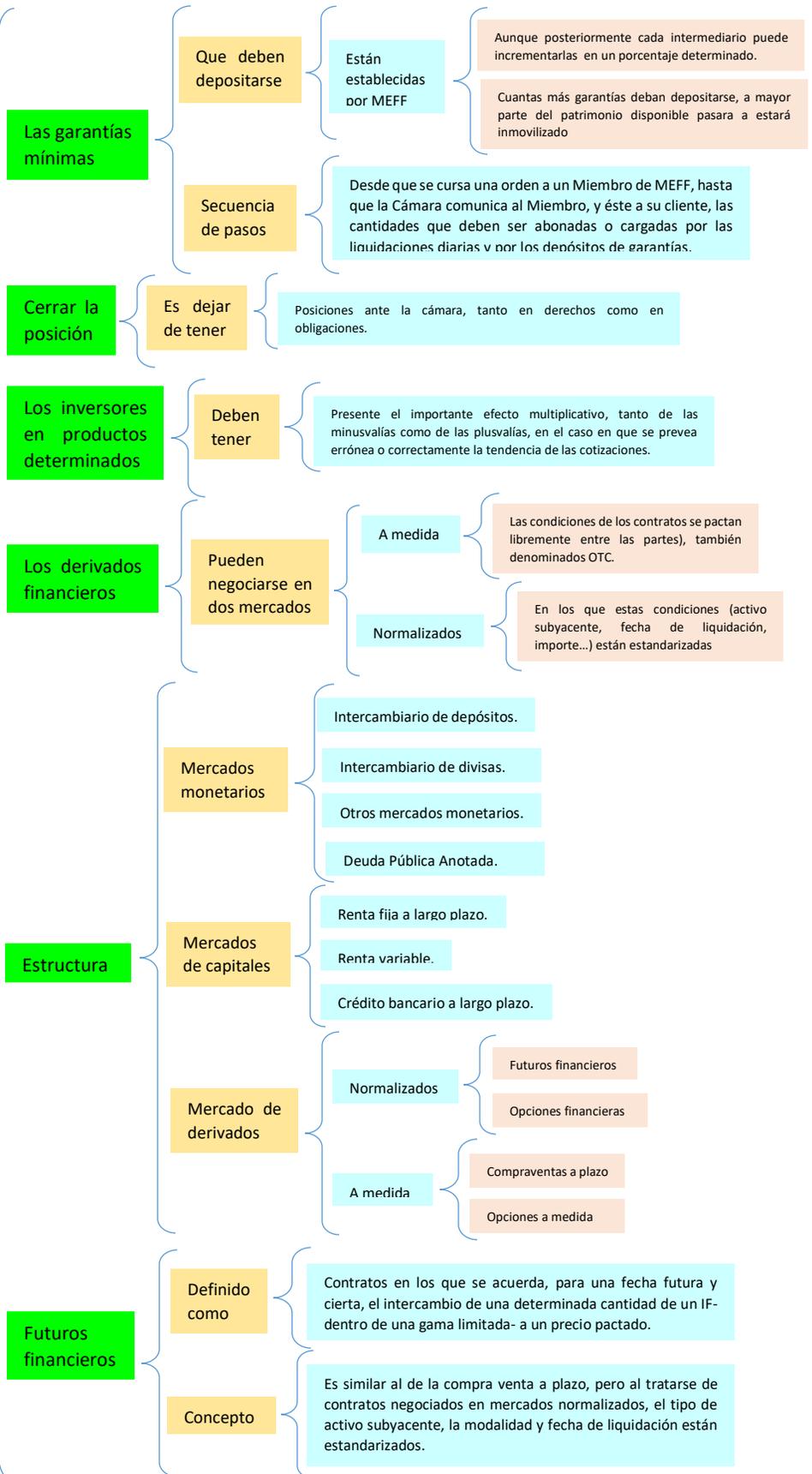
Unidad II  
Mercado  
de futuros  
financieros  
renta fija

2.1.  
Mercado  
español de  
derivados  
financieros



Unidad II  
Mercado  
de futuros  
financieros  
renta fija

2.1.  
Mercado  
español de  
derivados  
financieros



Unidad II  
Mercado  
de futuros  
financieros  
renta fija

2.1.  
Mercado  
español de  
derivados  
financieros

Mercado  
de  
derivados

Son

Mercados a plazo en los que se negocian contratos cuyo activo subyacente es un IF de renta fija o variable.

Su  
función  
es

Cubrir el riesgo  
de mercado  
bajo tres  
variantes:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de interés
- Riesgo de precio

Los  
contratos  
derivados

Pueden  
negociarse en dos  
tipos de mercado:

A medida  
o UTC

Las condiciones de los  
contratos se pactan  
libremente entre las  
partes.

Los  
normalizados

Cuyas condiciones (activo  
subyacente, fecha de  
liquidación.) están  
estandarizadas.

Las  
compraventas  
financieras a  
plazo

Son

Contratos en los que se acuerda, para una fecha futura fijada de mutuo acuerdo, el intercambio de una determinada cantidad de un IF a cambio del pago de un precio.

Las opciones  
financieras

Se  
definen  
como

El acuerdo por el que el comprador adquiere el derecho (no la obligación) a comprar o vender un determinado volumen de activo subyacente en una fecha establecida de mutuo acuerdo y a un precio previamente estipulado (precio de ejercicio o strike), a cambio del pago de una prima.

Los mercados  
normalizados  
de derivados

Se  
negocian

Futuros y opciones financieras, con la particularidad de que la contrapartida de los contratos es la cámara de compensación que garantiza el cumplimiento de los contratos, para lo cual exige un depósito de garantía a las partes.

Los futuros  
financieros

Son

Contratos en los que se acuerda, para una fecha futura y cierta, el intercambio en un mercado normalizado de una determinada cantidad de un IF dentro de una gama limitada- a un precio pactado en la fecha del contrato.

Las opciones  
financieras

Se  
definen  
como

El acuerdo por el que el comprador adquiere el derecho (no la obligación) a comprar o vender un determinado volumen de IF- dentro de una gama limitada en una fecha futura y a un precio previamente estipulado (precio de ejercicio), a cambio del pago de una prima.

2.2.  
Futuros de  
tipos de  
interés a  
corto plazo

Los futuros y  
las opciones  
financieras

Reciben la  
denominación  
de

Derivados porque el precio o cotización se deriva del precio o cotización del activo subyacente en el que se basan.

Un derivado  
financiero

Es un

Activo financiero y su precio está ligado a la cotización de otro instrumento financiero que es al que se le denomina subyacente.

Un futuro  
financiero

Es un

Contrato de compraventa de un activo entre dos partes, aplazado en el tiempo, pactándose en el momento presente el activo a intercambiar, el precio y la fecha en la que se realizará la transacción.

Unidad II  
Mercado  
de futuros  
financieros  
renta fija

2.2.  
Futuros de  
tipos de  
interés a  
corto plazo

Un futuro  
financiero

Es

Un acuerdo a "futuro"

Son

Productos que utilizados adecuadamente sirven para controlar el riesgo de una inversión.

Es

Obligatorio cumplirlo por ambas partes.

Está obligado a

Entregar el activo financiero de que se trate y el comprador está obligado a aceptar dicha entrega.

Se pueden aplicar a

Múltiples operaciones, como:

Para la cobertura de un riesgo, en operaciones de arbitraje, como una operación puramente especulativa.

Se pueden utilizar sobre

Sobre tipos de interés, sobre índices bursátiles como el Ibex-35, sobre acciones, sobre divisas.

Un contrato  
de futuro

Sobre tipo de interés

Formas de proceder

Permite a los inversores cubrir el riesgo en las variaciones de los tipos de interés adversos, en el mercado al contado.

Permite a los inversores aprovecharse de ciertas posibilidades de arbitraje.

Permite a los especuladores apoyarse en operaciones con un alto grado de apalancamiento.

Está constituido por

El conjunto de normas que regulan la actividad del mercado.

Están estandarizados

Porque ya viene establecido:

El nominal del contrato.

La fecha de vencimiento.

Las características del activo subyacente.

Es un

Un acuerdo estandarizado entre dos partes para comprar y vender un activo financiero en una fecha futura, a un precio establecido de antemano.

Se refiere a

Que cada una de las partes tiene la obligación de depositar una cantidad en concepto de garantía para que se cumpla con las obligaciones contraídas.

Margen de  
garantía

La garantía

Es el

Importe que exige la Cámara de Compensación con el objeto de que los riesgos asumidos por los intervinientes queden cubiertos.

Los agentes

Son

Los encargados de realizar periódicamente el cálculo de las pérdidas y ganancias que resultan en la operación.

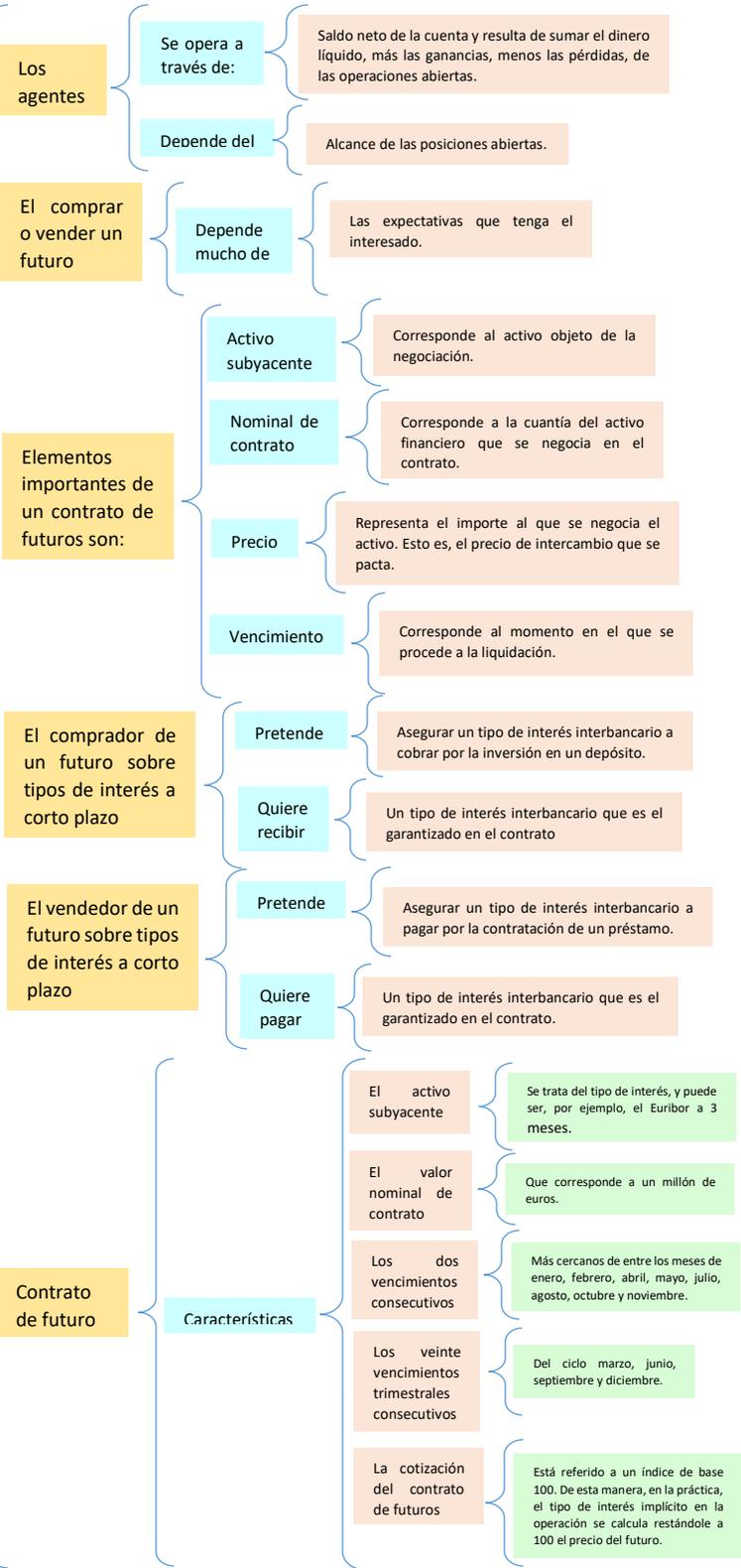
Se realiza a través de:

Las cuentas de efectivo de los clientes.

# Unidad II Mercado de futuros financieros renta fija

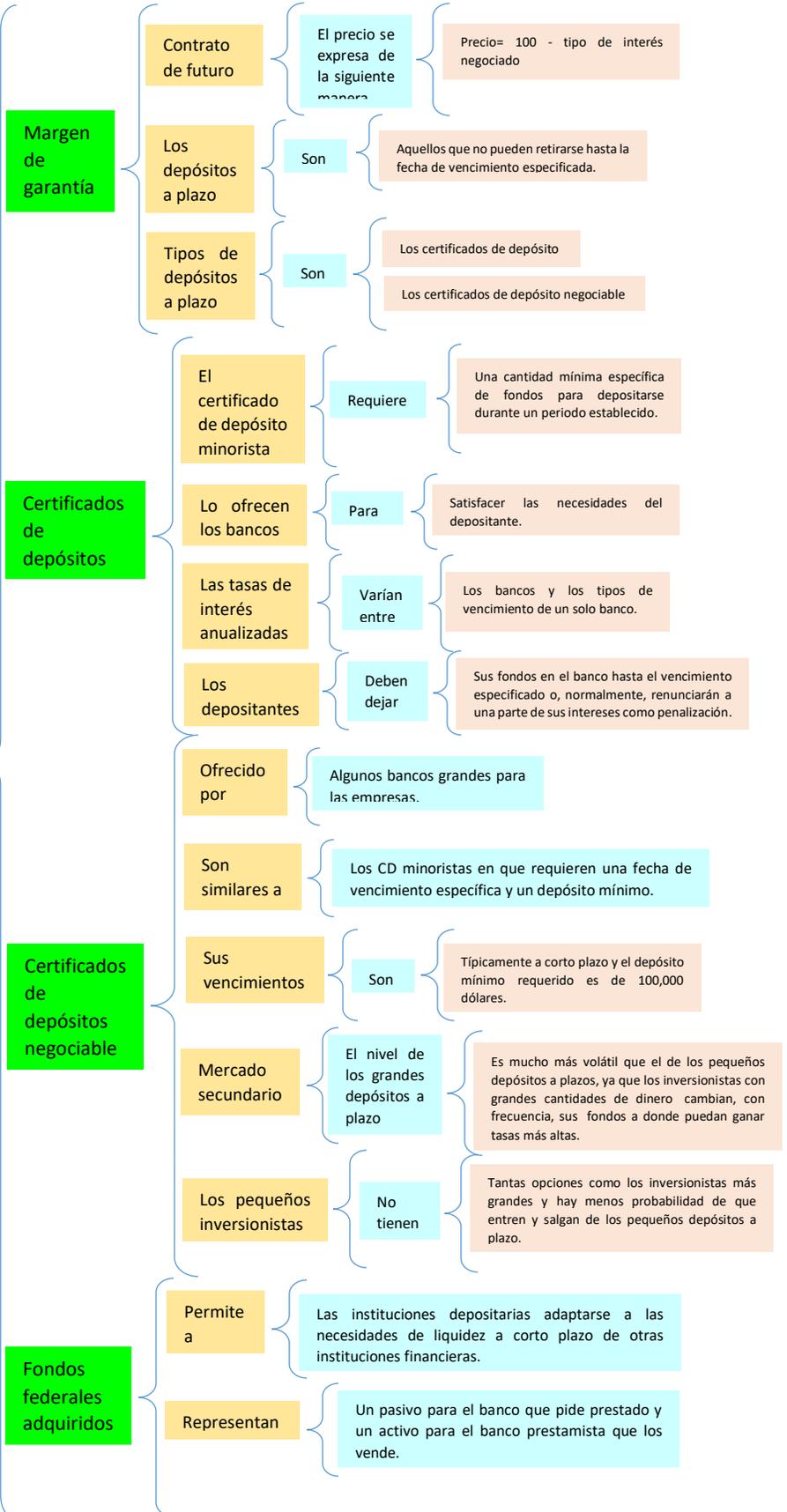
## 2.2. Futuros de tipos de interés a corto plazo

### Margen de garantía



Unidad II  
Mercado de futuros financieros  
renta fija

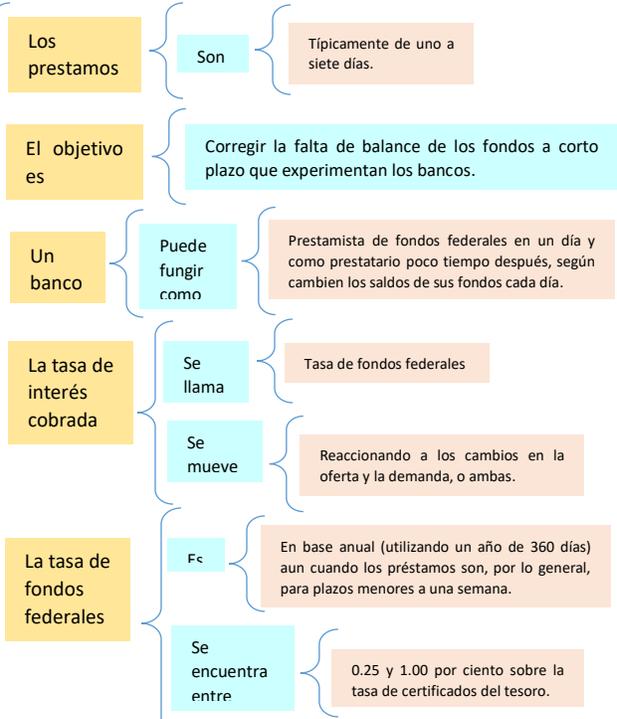
2.2. Futuros de tipos de interés a corto plazo



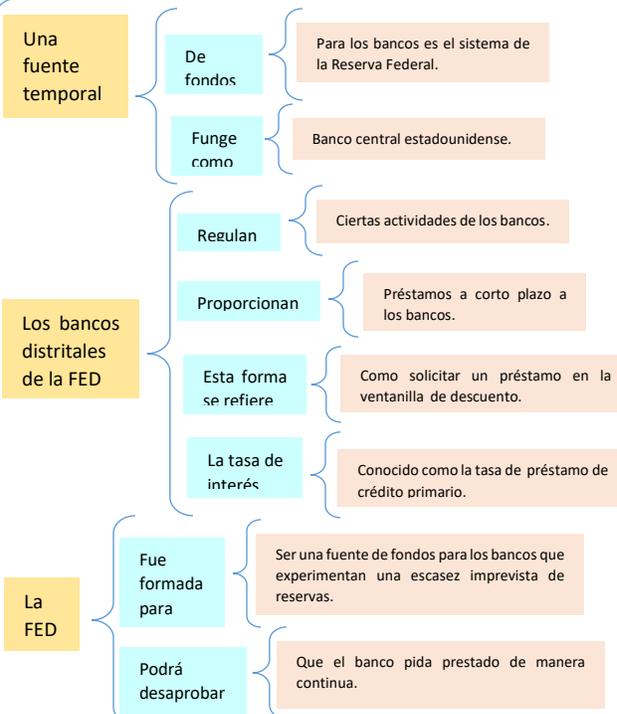
Unidad II  
Mercado  
de futuros  
financieros  
renta fija

2.2.  
Futuros de  
tipos de  
interés a  
corto plazo

Fondos  
federales  
adquiridos



Solicitud  
de préstamos  
a los bancos de  
la Reserva  
Federal



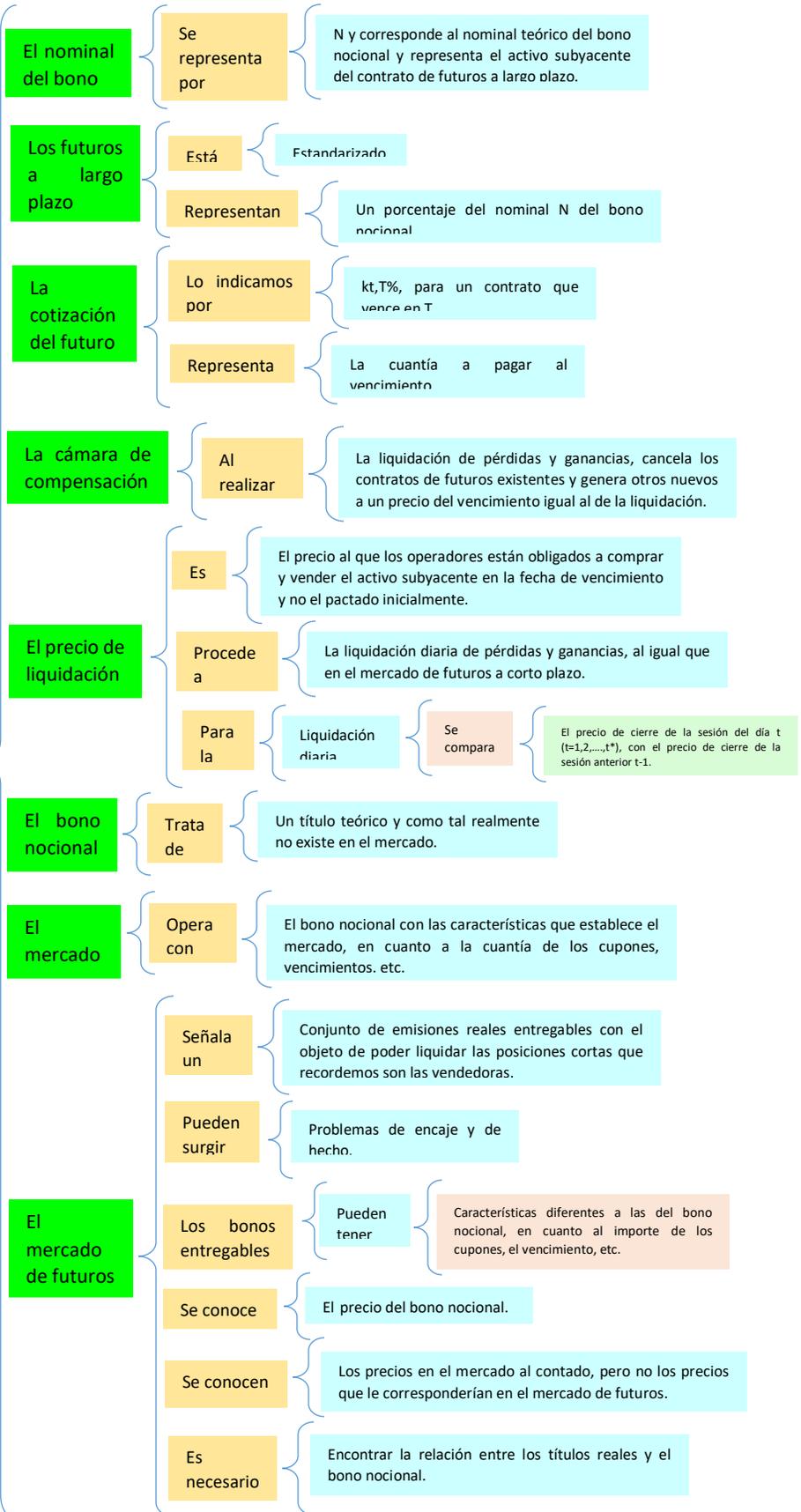
2.3.  
Futuros de  
tipos de  
interés a  
largo plazo.

Un bono  
nacional



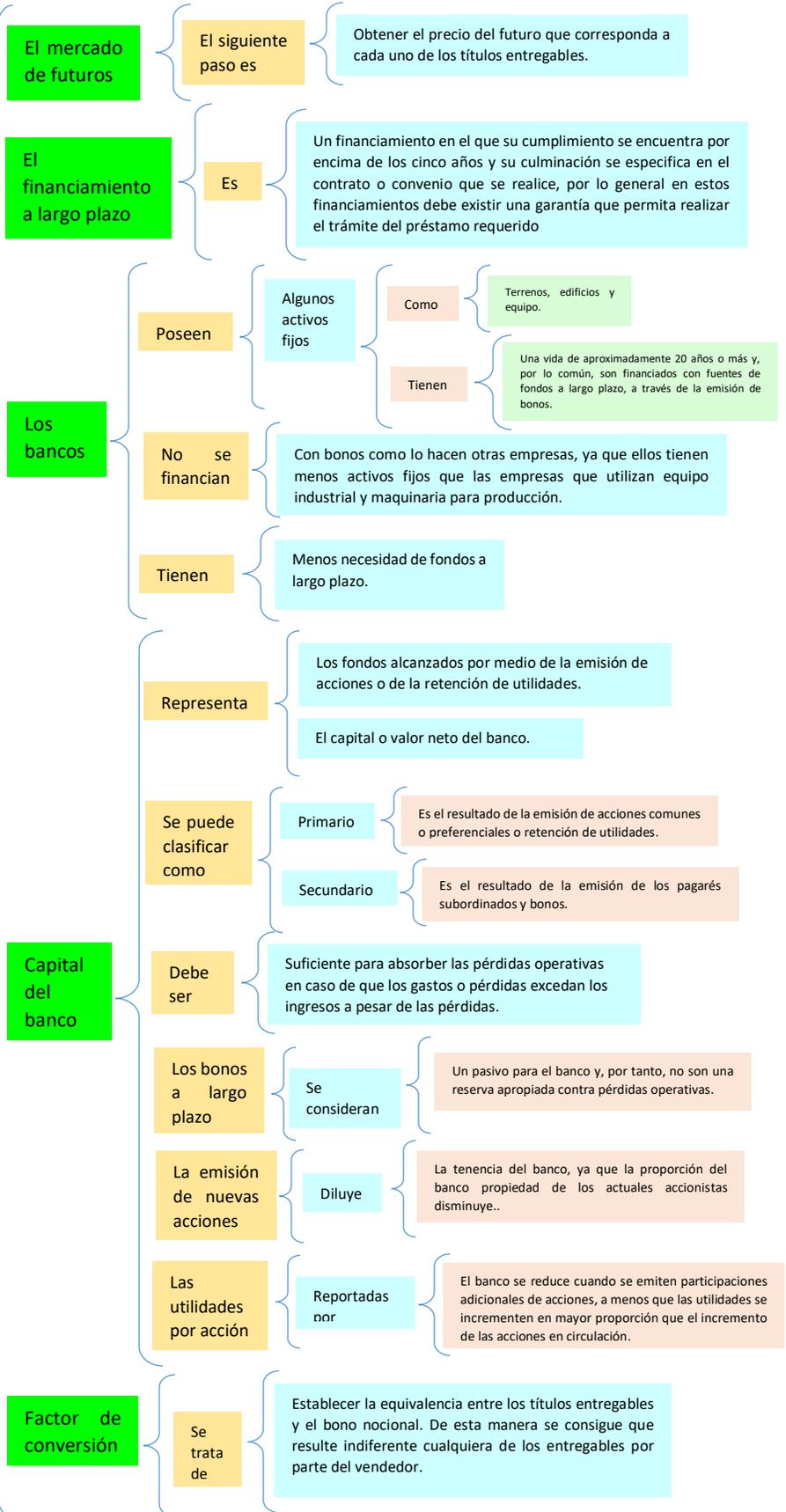
Unidad II  
Mercado de futuros financieros renta fija

2.3. Futuros de tipos de interés a largo plazo.



Unidad II  
Mercado de futuros financieros  
renta fija

2.3.  
Futuros de tipos de interés a largo plazo.



Unidad II  
Mercado  
de futuros  
financieros  
renta fija

2.3.  
Futuros de  
tipos de  
interés a  
largo plazo.

Factor de  
conversión

Compara

El precio ex-cupón por unidad monetaria del entregable de manera que, proporcione una rentabilidad igual al tipo de interés de emisión del bono nominal, calculado al vencimiento T.

Características  
comunes

Nominal del futuro entregable N.

Tipo de interés del título.

Periodicidad de los cobros que corresponde al título entregable.

El objetivo  
es

Que al comprador le resulte indiferente recibir cualquier título de la lista de entregables.

Para  
calcular

La rentabilidad  
del entregable

Hay  
que

Tener en cuenta el  
precio ex cupón del  
mismo en T.

Factor de  
conversión

La forma  
para  
gestionarla

Es costosa e inconsistente con una estrategia de inversión determinada.

Los contratos  
de futuros  
sobre índices  
bursátiles

Se han  
convertido  
en

Una herramienta muy utilizada, ya que han abierto nuevas formas de gestionar el riesgo de mercado a través de la cobertura.

La  
cobertura

Es

Una forma relativamente más barata y consistente con una estrategia de inversión específica, lo que facilita llevarla a cabo con independencia de la composición de la cartera y sin necesidad de realizar ninguna modificación de ésta.

2.4. Riesgo  
de tipos de  
interés y  
ratio de  
cobertura

Alcanzar la  
posición de  
riesgo

Adecuada  
dada

La riqueza de un inversor, no consiste solamente en la elección de un tipo de activo con unas características de riesgo, sino también en conseguir un equilibrio apropiado entre activos arriesgados y sin riesgo.

Operar con  
futuros

Es

Una forma de conseguir este equilibrio y una dimensión adecuada del riesgo.

La venta de un  
contrato de  
futuros sobre  
índices

Es  
equivalente  
a

Vender las acciones de la cartera de inversión e invertir lo obtenido en instrumentos de renta fija.

La compra de  
un contrato de  
futuros sobre  
índices

Es  
equivalente  
a

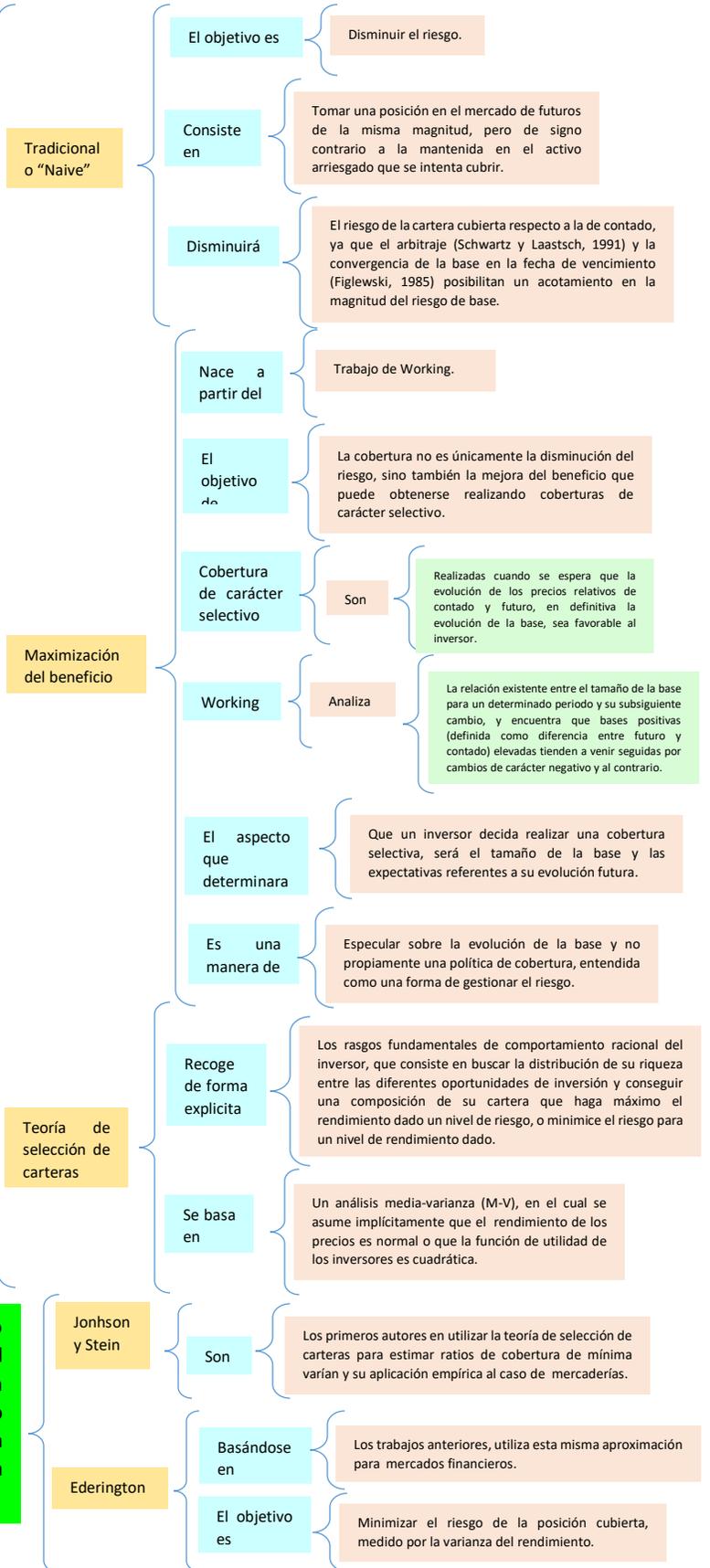
Financiar parte de la adquisición de la cartera a préstamo, es decir, vender deuda e invertir lo obtenido en la cartera de acciones.

Unidad II  
Mercado  
de futuros  
financieros  
renta fija

2.4. Riesgo  
de tipo de  
interés y  
ratio de  
cobertura

Tres  
modelos  
de  
cobertura

Riesgo medido  
por el  
estadístico de la  
varianza: ratio  
de cobertura  
mínima varianza  
(RCMY)



Unidad II  
Mercado  
de futuros  
financieros  
renta fija

2.4. Riesgo  
de tipo de  
interés y  
ratio de  
cobertura

Riesgo medido  
por el  
estadístico de la  
varianza: ratio  
de cobertura  
mínima varianza  
(RCMY)

Eredington

Se  
supone

Un inversor adverso al riesgo, de forma que no considera los efectos de la cobertura sobre el rendimiento de su cartera.

Define la  
cobertura  
como

La posición que se tomará en el mercado que se utiliza como cobertura ( $x_j$ ), de forma que el riesgo de precio de mantener las dos posiciones entre  $T$  y  $T + 1$  sea el mínimo posible.

El riesgo  
de precio

Puede  
ser

Considerado como la varianza de la distribución de probabilidad para el cambio de precios entre  $T$  y  $T + 1$  de quién posee el bien al contado en  $T$  y donde el precio entre  $T$  y  $T + 1$  se considera una variable aleatoria.

El  
objetivo

El de minimizar (Min) la varianza (Var) del rendimiento de la cartera cubierta durante el periodo  $t$  ( $R$ ), donde  $R$  y  $R_f$  son los rendimientos de contado y futuro durante el periodo  $t$ , respectivamente, y  $h$  el ratio de cobertura.

Ha sido  
utilizada  
en

La posición que se tomará en el mercado que se utiliza como cobertura ( $x_j$ ), de forma que el riesgo de precio de mantener las dos posiciones entre  $T$  y  $T + 1$  sea el mínimo posible.

El  
objetivo

Inversor se centra exclusivamente en disminuir el riesgo de su cartera, no prestando ninguna atención sobre los efectos en la rentabilidad.

La  
expresión  
del RCMV

Los residuos  
del modelo de  
regresión

Estimados no presentan problemas (auto correlación, heteroscedasticidad, etcétera).

Se  
basa  
en

Las premisas de la teoría de selección de carteras, se asume que el rendimiento de los mercados se distribuye como una normal o que la función de utilidad de los inversores es cuadrática.

El ratio de  
cobertura  
optimo

Podría  
definirse  
como

El número de contratos de futuro que deberá mantener un inversor para maximizar una determinada función objetivo.

El  
RCMY

Es

El número de contratos de futuros que minimiza el riesgo (medido por la varianza) del rendimiento de la posición cubierta.

Howard y  
D'antonio

Consideran  
como

Función objetivo el cociente entre el exceso de rendimiento de la cartera cubierta con respecto a un activo libre de riesgo y la desviación estándar del rendimiento de esta misma cartera (índice de Sharpe).

Heaney y  
Poitras

Determinan

El ratio de cobertura optimo considerando dos supuestos.

