



NOMBRE DEL ALUMNO: RAMOS DIAZ ITZEL BERENICE

NOMBRE DEL PROFESOR: VICTOR TADEO CRUZ RECINOS

TRABAJO: MAPA CONCEPTUAL

MATERIA: INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

SEMESTRE: SEPTIMO

GRUPO: "C"

MERCADO DE FUTUROS FINANCIEROS RENTA VARIABLE

Futuros sobre índices bursátiles. Índices bursátiles: Son contratos de futuros cuyo precio varía con el movimiento de una cesta de acciones subordinada a un índice bursátil conocido.

Las principales características de estas operaciones a plazo firme son las siguientes:

A) Son operaciones que se conciertan en el presente pero se liquidan en un plazo posterior, y este plazo de liquidación tiene que coincidir con el fin de un mes calendario es decir se operan para liquidarse el último día hábil bursátil de cada mes.

B) Al tratarse de una operación a plazo, como hay un crédito otorgado tanto para los compradores como para los vendedores- y existe un riesgo de liquidación, el Mercado de Valores, que garantiza la liquidación de las operaciones, exige a ambos participantes tanto vendedores como compradores que integren un régimen de garantías.

C) Como toda operación de futuro, una operación a plazo firme obliga a las contrapartes. Esto quiere decir que aquél que haya comprado un determinado activo acciones o títulos públicos para el fin de un mes determinado, tendrá que liquidar dicha operación en esa oportunidad, salvo que hubiera realizado previamente la operación inversa con el cierre de su posición.

D) El precio futuro básicamente, cuando los subyacentes son activos financieros se determina al sumarle al precio de contado los intereses a devengar al vencimiento, utilizando la tasa de interés de mercado.

E) Existe un régimen de garantías tanto para el comprador como para el vendedor, salvo en el caso de que el vendedor entregue en garantía la especie que está vendiendo a futuro.

3.2. Cobertura de futuros sobre índices: ratio de cobertura. Figlewsky (1984) es quien menciona por primera vez la aplicación del RCMV a la cobertura de carteras con futuros sobre índices, identificando el ratio de cobertura como la pendiente

Las principales limitaciones de la aplicación de MCO al cálculo del ratio de cobertura con futuros financieros son que su modelización no trata de manera adecuada la cointegración y la heterocedasticidad de las series de los precios del contado y del futuro. Se dice que dos variables están cointegradas cuando sus valores tienden a converger hacia su equilibrio a largo plazo.

Modelo de corrección de error (ECM). El modelo ECM introduce un término de corrección que se relaciona con la velocidad a la que la variable dependiente (precio del contado) retorna al equilibrio a largo plazo ante un cambio en la variable independiente (precio del futuro).

La composición de la serie del futuro mediante tramos heterogéneos encadenados afecta, en los cambios de contrato al componente los dividendos pendientes de pago hasta vencimiento y al de la capitalización del contado, generando cambios abruptos en la base teórica y en el precio del futuro que no se corresponden con la evolución del mercado.

Aún en ausencia del efecto de los dividendos, por lo que es aplicable tanto a las series de futuros de índices de precios como de rendimientos, se produce otra distorsión que resulta de la aplicación de distintos plazos y tipos de interés a los dos futuros de la serie que se comparan, que tienen referencias de vencimiento distinto.

El precio del futuro del mismo vencimiento para índices de precios, cuando se produce un pago de dividendo el índice lo descuenta y se produce una variación en el índice que no tiene contrapartida en el precio del futuro.

3.3. Opciones sobre acciones. Mercados emergentes de acciones. Uno de los aspectos más importantes en la creación de un mercado local de acciones como fuente estable de financiamiento para el sector corporativo es el adecuado desarrollo de una base de inversores domésticos e internacionales.

La evidencia empírica sobre los retornos y las posibilidades de diversificación que las acciones de mercados emergentes ofrecieron a los inversores internacionales muestra que durante la primera mitad de la década del '90 éstos se vieron beneficiados y "cosecharon las ganancias" mientras que entre 1995-2001 las ganancias desaparecieron.

Acciones ordinarias. Cada acción ordinaria representa una posición patrimonial (o de propiedad) en una empresa. Esta posición patrimonial explica por qué las acciones ordinarias se denominan con frecuencia títulos patrimoniales o capital propio.

Emisión de nuevas acciones

Las empresas pueden emitir acciones ordinarias en diferentes formas. El procedimiento usado con mayor frecuencia es la oferta pública inicial, en la que la corporación que hasta el momento no cotiza en bolsa, ofrece al público inversor un determinado número de sus acciones a un precio específico.

Valores de las acciones ordinarias. El valor de una acción ordinaria se describe de diferentes formas. Los términos valor nominal, valor libro y valor de mercado se publican en medios financieros. Cada uno designa alguna característica contable, de inversión o monetaria de una acción.

Opciones Financieras. Uno de los fenómenos de mercado de la década de 1970 fue el sorprendente desempeño y la popularidad de inversión de las opciones sobre acciones, en particular de las opciones de venta y compra sobre acciones ordinarias.