

CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS

Nombre de la alumna:

Dariana Lisseth Domínguez Gómez

Nombre del profesor:

LIC. Yaneth del Rocio Espinosa

Nombre del trabajo:

SUPER NOTA

(unidad 3- 4)

Materia:

instrumentos financieros derivados



UNIDAD 3

MERCADO DE FUTUROS FINANCIEROS RENTA VARIABLE

3.1. 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. El instrumento Subyacente no tiene una existencia física, por lo que a la fecha de liquidación del contrato no existirá ningún tipo de entrega física, de tal manera que cualquier contrato que no haya sido cerrado antes de dicha fecha será liquidado con dinero.



3.3 EL ÍNDICE MERVA

Por definición, un índice sobre acciones sigue los cambios en el valor de una cartera hipotética de acciones y representa un indicador de las tendencias del mercado. En todas las bolsas, las acciones están agrupadas por índices



3.4. EL PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO BURSÁTIL

El programa prevé la inversión en títulos valores de renta fija: papel comercial, valores de titularización crediticia y obligaciones, con excepción de las obligaciones convertibles en acciones en las cuales la conversión sea obligatoria



3.5. 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 de la regresión por MCO de la rentabilidad del índice RI con respecto a la rentabilidad del futuro, RF siendo α , el término independiente de la regresión y u el término del residuo



3.6 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)



3.7. OPCIONES SOBRE ACCIONES.

El significado de —opción sobre acciones|| significa comprar derechos, es decir, cuando se adquieren opciones sobre acciones se otorga al comprador el derecho (y no obligación) de comprar y vender una cantidad de acciones a un precio fijo, durante un periodo determinado de tiempo, pagando un precio llamado prima.





UNIDAD 3

MERCADO DE FUTUROS FINANCIEROS RENTA VARIABLE

3.8. ACCIONES ORDINARIAS

Una acción ordinaria es una acción que se puede negociar en el mercado y que representa una parte proporcional del capital social de una empresa. Este título o valor financiero da derecho a su poseedor a ser propietario de la empresa en la parte que le corresponda



3.9. 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.



3.10. 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.



3.11. 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



3.12. ESTRATEGIA DIFERENCIALES DE PRECIOS (SPREADS)

- Diferencial alcista (bull spread)
- Diferencial bajista (bear spread)
- Combinaciones



UNIDAD IV

LOS MERCADOS DE OPCIONES



El mercado de opciones es aquel 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



4.1 CONCEPTO Y TERMINOLOGÍA

4.2 Funcionamiento Del Mercado De Opciones



Las opciones funcionan de una manera muy sencilla ya que solo existe la —opción call|| para realizar operaciones de compra y la —opción put|| para realizar operaciones de venta.

A. Opciones americanas: Las opciones denominadas americanas son aquellas en las que el derecho a ejercitar la opción se puede ejercitar durante toda la vigencia del contrato.
B. Opciones europeas: Las opciones denominadas europeas son aquellas en las que el derecho a ejercitar la opción se puede ejercitar al vencimiento del contrato. Este tipo de opciones son las más habituales en nuestro país.

4.3. Tipos De Mercados Opciones



4.4. Factores Que Determinan El Precio De Una Opción.

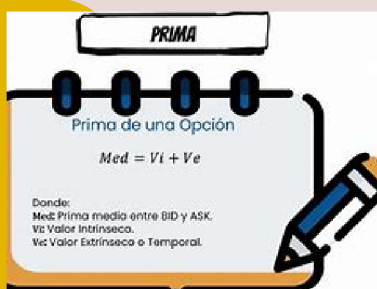
Una opción es un contrato que otorga a su comprador el derecho, pero no la obligación, a comprar o vender una determinada cuantía del activo subyacente, a un precio determinado llamado precio de ejercicio, en un período de tiempo estipulado o vencimiento

- Fijación de sobrepuestos
- Keystoning (precios por fórmula)
- Optimización de utilidades
- Punto de equilibrio
- Por Objetivo de Retorno o Rendimiento



4.5 Tipos De Opciones

4.6. El Precio De La Opción: La Prima



El precio de una opción tiene dos componentes: el valor intrínseco y el valor extrínseco (generalmente denominado valor temporal). Prima = Valor intrínseco + Valor temporal

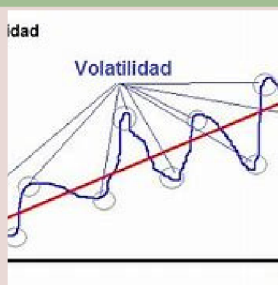
En cada momento, el valor intrínseco de la opción es la diferencia entre el precio del subyacente en el mercado y el precio de ejercicio. El valor temporal es la diferencia entre el precio de la opción (la prima) y el valor intrínseco.

4.7. El Valor Intrínseco (VI)



4.9. La Volatilidad Del Subyacente

Mide la variabilidad de los precios de éste (el riesgo de mercado). Los incrementos de volatilidad producen aumentos de las primas, tanto para opciones call como put.



Como ya se mencionó, las opciones pueden ser utilizadas con diversas finalidades. Muchos inversores recurren a ellas como cobertura, para protegerse contra las oscilaciones de precio de un activo subyacente: son los llamados coberturistas



4.11 Estrategias De Especulación Con Opciones.

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA Y COMPLEMENTARIA:

Saez del castillo Antonio. (2012). Mercados financieros. Editorial S.L. DYKINSON. Antonio Trujillo Ponce. (2004). Manual de mercados financieros. Tax Editores. Jhon C. Hull. (2014). Mercados de futuros y opciones. PEARSON. Guillermo Camou Hernández. (2019). Derivados y más. Tax Editores. Jhon C. Hull. (2013) Introducción a mercados y futuros. PEARSON. Diaz Mondragon Manuel (2017) Sistema financiero mexicano. TRILLAS