

DOCENTE: Iván Alexis Rivas Albores

ALUMNA: Bryseyda Karla Civas Covarrubias

LICENCIATURA: Contaduría Pública y Finanzas

MATERIA: Instrumento financieros derivados

TEMA: Mercado de futuros financieros renta variable

UNIDAD: III

CUATRIMESTRE: 7 °

FUENTES BIBLIOGRAFICAS: Moral Bello, C. (2016). Mercados financieros..





FUTUROS DE ÍNDICES BURSÁTILES

Son contratos financieros cuyo precio se basa en el movimiento de una cesta de acciones que conforman un índice bursátil específico. A diferencia de otros contratos, estos no implican la entrega física del activo subyacente, en su lugar, se liquidan en efectivo al vencimiento del contrato. En el contexto local, la operativa más similar a los futuros es la de las Operaciones a plazo firme, reguladas por el mercado de Valores de Buenos Aires.

Funcionamiento:

Se permiten a los inversores fijar el precio de un índice en el momento de adquirir el contrato, con la expectativa de que su valor cambiará en el futuro. Estos contratos son productos derivados que reflejan el desempeño de las acciones que componen el índice, y su liquidación se realiza en efectivo.

Formas de Operar:

Existen dos métodos principales para negociar futuros de índices:

1. A través de un bróker: Comprando y vendiendo contratos directamente en el mercado.
2. Contratos por diferencia : Especulando sobre los movimientos de precios sin necesidad de poseer el activo subyacente.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS

Las operaciones a plazo firme son instrumentos financieros que permiten a los participantes del mercado realizar acuerdos de compra y venta de activos en una fecha futura, con el objetivo de gestionar el riesgo y especular sobre los movimientos de precios. Estas operaciones tienen características específicas, como la obligación de liquidar al final de cada mes y la necesidad de establecer un régimen de garantías para proteger a ambas partes involucradas. Además, se requiere un seguimiento constante de los márgenes de garantía, especialmente en respuesta a las variaciones en los precios de los activos subyacentes.

Los índices bursátiles, por su parte, proporcionan una medida estadística del rendimiento y la evolución de una canasta de activos seleccionados, reflejando el comportamiento general del mercado. La relación entre las operaciones a plazo firme y los índices bursátiles es fundamental, ya que estos últimos sirven como referencias para la valoración y seguimiento de los activos, facilitando la toma de decisiones de inversión. En conjunto, estos instrumentos financieros desempeñan un papel crucial en el funcionamiento y la dinámica del mercado, promoviendo la liquidez y la transparencia en las transacciones bursátiles.

EL INDICE Merval

Es un indicador clave del mercado de acciones en Argentina, que mide la evolución de una cartera teórica de acciones seleccionadas. Fue creado en 1986 y es ampliamente utilizado como referencia para evaluar el rendimiento de las carteras de inversión. El índice se construye en base al volumen negociado de las empresas en los últimos seis meses, considerando aquellas que concentran al menos el 80% del volumen operado. La participación de cada acción en el índice depende tanto del volumen negociado como del número de operaciones.

Debemos actualizar cada tres meses para reflejar los cambios en el mercado y garantizar que las empresas seleccionadas mantengan una representación adecuada. Además, cuando una empresa que compone el índice es suspendida por más de cinco días hábiles, se realiza una recomposición de la cartera. Las modificaciones en la cartera pueden darse por pagos de dividendos o suscripciones, ajustando la cantidad de acciones en función de estos movimientos.

EL PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO BURSÁTIL (PFB)



Es una alternativa para que las empresas obtengan financiamiento a corto y mediano plazo mediante la emisión de títulos de renta fija. Su objetivo es mejorar la productividad, competitividad y fomentar el empleo. Además, promueve el cambio de la matriz productiva del país.

En México, el mercado bursátil ha crecido considerablemente en las últimas décadas, ofreciendo una opción adicional de financiamiento, especialmente para gobiernos estatales y municipales, que anteriormente dependían principalmente de préstamos bancarios. El PFB permite la compra y venta de estos títulos en los mercados primario y secundario, ajustándose a las normativas vigentes.

Aunque el acceso a este tipo de financiamiento ha sido reciente para los gobiernos locales, se han visto mejoras significativas. Sin embargo, es necesario seguir perfeccionando el marco regulatorio y capacitar al personal encargado para corregir las imperfecciones que aún existen en el mercado.

ACCIONES ORDINARIAS



Es fundamental para la estructura financiera de las empresas y el funcionamiento del mercado de capitales. Proporcionan a las empresas el capital necesario para crecer y expandirse, mientras que los inversores obtienen la oportunidad de participar en la propiedad y el éxito de la empresa. Sin embargo, la naturaleza de las acciones ordinarias también conlleva riesgos, especialmente en situaciones de quiebra, donde los accionistas pueden perder su inversión. Por lo tanto, es esencial que los inversores evalúen cuidadosamente su estrategia de inversión y comprendan los derechos y riesgos asociados con la posesión de acciones ordinarias