

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE PEREIRA
FACULTAD DE INGENIERÍA INDUSTRIAL
MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

MERCADO DE DERIVADOS

CÓDIGO EF374
INTENSIDAD HORARIA 40 HORAS

COMPETENCIA GENERAL

Identificar los conceptos básicos de los mercados y productos derivados para actuar en el mercado de valores y de capitales, con el fin de desarrollar y estructurar productos de cobertura, de tasa de cambio, de tasa de interés e índices bursátiles, así como permitir la obtención de rentabilidad en operaciones de liquidez a futuro.

COMPETENCIAS ESPECÍFICAS:

1. Definir los conceptos básicos del mercado de derivados.
2. Especificar los diferentes usos de los productos del mercado de derivados.
3. Presentar las clases de productos derivados existentes

CONTENIDO

UNIDAD 1: Introducción al mercado de Derivados

- Que es un Derivado
- Que es un Activo Subyacente
- Porque se crearon los Derivados
- Para que Son utilizados los Derivados:
- Historia y mitos de los Derivados
- Productos del Mercado de Derivados

UNIDAD 2: El mercado de Forward y Futuros

- El mercado Forward
- Principales características de los contratos Forward
- Perfil de Riesgo en el mercado Forward
- El mercado de Futuros
- Principales características de los contratos Futuros
- Cierre de posiciones
- Lectura de las cotizaciones e interpretación de los periódicos
- Manejo de la cuentas de Margen en Futuros

UNIDAD 3 El mercado de Futuros

- Estrategias básicas con Futuros
- La especulación
- La cobertura
- El arbitraje

UNIDAD 4 Las Opciones financieras

- Tipo de opciones
- Opciones de compra Call
- Opciones de venta Put
- Perfil de Riesgo de una opción básica
- Partes de una opción
- La prima
- El precio de ejercicio
- La fecha de ejercicio
- Determinantes en el precio de una opción
- Modelos de Valoración de prima de opciones
- Las estrategias básicas
- Las sintéticas
- El mercado Bull y el mercado Bear
- Diseño gráfico de una estrategia con opciones
- El break even y el vértice
- Ejercicios y talleres

UNIDAD 5 El mercados de los Swaps

- Historia del mercado de Swaps
- Principales tipos de contratos
- Estructuración de un Swap
- Ramas de un Swap
- Partes y contrapartes
- Los notacionales
- Los intermediarios
- Estructura e interpretación grafica
- Swap de divisas
- Swap de tasas de interés
- Ejercicios y talleres

METODOLOGÍA:

El curso se desarrolla en el marco de las pedagogías activas y como tal presupone un intenso trabajo por parte de cada estudiante fuera del aula. Antes de cada sección deberán estudiarse él (los) capítulo (s) y lecturas previamente asignados y desarrollar la respuesta a los problemas, ejercicios y casos señalados.

En las secciones de clase se llevarán a cabo controles de lectura, solución de dudas y solución de dificultades concretas de la aplicación de la teoría a los casos prácticos.

Como cada estudiante es el artífice de su aprendizaje, el profesor como orientador del curso, tratará de facilitar dicho proceso, señalando materiales, aclarando hechos concretos y ayudando a crear un ambiente de participación académica y de investigación.

BIBLIOGRAFÍA

BREALEY, R.A. y MYERS, S.C. (2006): Principios de Finanzas Corporativas, McGraw Hill

HULL.J. (2002): Introducción a los mercados de futuros y opciones, Prentice-Hall.

FERNANDEZ, P. (1996): Opciones, futuros e instrumentos derivados, Ediciones Deusto.

PUIG, X. Y VILADOT, J. (2001): Comprender los mercados de futuros, Ediciones Gestión 2000.

COSTA RAN, L. y FONT VILALTA, M. (1991): Futuros y opciones en materias primas agrarias, Editorial Aedos.

DIEZ DE CASTRO, L. Y MASCAREÑAS, J. (1994): Ingeniería Financiera. La gestión en los mercados financieros internacionales, McGraw Hill

SOUFI, S. (1994): Los mercados de Futuros y opciones, Ediciones Pirámide.

EUROMONEY: Mees Pierson International Commodities Handbook

Martín Marín, J.L y Trujillo, A. (2010): Manual de Mercados Financieros. Thomson. Madrid. (2ª ed.)