

Plan 60 Dip. en CC. Empresariales

Asignatura 15299 OPERACIONES FINANCIERAS II

Grupo 1

### Presentación

Se define el concepto de riesgo financiero, en particular analizar el riesgo de tipo de interés y sus implicaciones, su medición, gestión y cobertura del mismo.

Conocer algunos mercados financieros importantes de renta fija como el de Deuda Pública, los mercados de derivados no organizados, u otros más recientes como el de warrants. Además de las innovaciones financieras más importantes del Sistema Financiero Español y Comunitario.

### Programa Básico

Los mercados de Deuda Pública. Tipos de interés. Estructura temporal de los tipos de interés. El riesgo financiero. Activos con riesgo. Medición del riesgo. Duración y convexidad. Activos con opciones: los warrants. Cobertura del riesgo sobre tipos de interés fijos: los FRA, los forward/forward y los futuros sobre tipos de interés. Cobertura del riesgo sobre tipos de interés variables: los contratos Cap, Floor y Collar. Operaciones Swap o de Permuta Financiera

### Objetivos

1. Proporcionar al estudiante el conocimiento de la operatoria seguida en los mercados monetarios y de capitales.
2. Habilitarle para el diseño de estrategias de cobertura de riesgo y su aplicabilidad en las operaciones

### Programa de Teoría

Capítulo 1: ACTIVOS DE RENTA FIJA. CARACTERÍSTICA Y RIESGO

Tema 1: El Mercado de Renta Fija. la Deuda Pública

Tema 2: Riesgo de un activo financiero

Tema 3: Estructura temporal de los tipos de interés. ETTI

Tema 4: Medición del riesgo. Duración y convexidad

Capítulo 2: Cobertura del Riesgo

Tema 5: Cobertura del riesgo sobre tipos de interés fijos: los FRA, los contratos forward/forward y los futuros sobre tipos de interés

Tema 6: Cobertura del riesgo sobre tipos de interés variables a corto plazo: los contratos Cap, Floor y Collar

Tema 7: Las opciones. Activos con opciones: los warrants

Tema 8: Operaciones Swap o de Permuta Financiera

PROGRAMA COMPLETO en el FICHERO ADJUNTO (ver más abajo)

## Programa Práctico

Ejercicios de los temas 1 a 8 en hojas de cálculo.

Planteamiento y modelización de un problema financiero.

Generalización. Creación de hojas de cálculo e introducción de fórmulas para su resolución

Diseño de una cartera de inversión y evaluar riesgo, etc..

## Evaluación

Evaluación continuada durante el semestre, pruebas objetivas y escritas, recogida de ejercicios y prácticas

- 1) Finalizados los dos primeros capítulos se realiza una prueba escrita consistente en un test (1,4 puntos) y dos ejercicios escritos (1,2 puntos cada uno)
- 2) Idem, finalizado el capítulo restante, nueva prueba escrita, con la misma estructura que la anterior
- 3) Ejercicios propuestos y prácticas realizadas (2 puntos máximo)
- 4) Asistencia continuada a clase (0,4 máximo)

## Bibliografía

LIBROS:

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES (1995), Los Strips sobre Deuda Pública.

CÓRDOBA BUENO Miguel (2002), La Práctica en los Mercados Financieros. Dykinson

FERRUZ AGUDO L, (1992), Operaciones Financieras. Ariel Economía

FERRUZ AGUDO L. y otros, (2001), Dirección Financiera del Riesgo de Interés. Pirámide

INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS FINANCIEROS, (1996), Curso de Bolsa y Mercados Financieros, Ariel Economía

MARÍN J.M.y RUBIO G., (2001), Economía Financiera, Antoni Bosch Editor.

MARTÍN Manuel, MARTÍN José L., OLIVER M<sup>a</sup> Dolores, (1995), La Operativa en los Mercados Financieros. Casos Prácticos. Ariel Economía.

MARTÍN MARÍN José Luis, RUIZ MARTÍNEZ Ramón Jesús, (1994), El Inversor y los Mercados Financieros. Ariel Economía.

MARTÍNEZ ABASCAL E.,y GUASCH RUIZ J., (2002), Gestión de Carteras de Renta Fija. McGraw-Hill.

MENEU Vicente, NAVARRO Elíseo, BARREIRA, M<sup>a</sup> Teresa, (1992), Análisis y Gestión del Riesgo de Interés. Ariel Economía.

MENEU Vicente, JORDÁ M<sup>a</sup> Paz, BARREIRA M<sup>a</sup> Teresa, (1994), Operaciones Financieras en el Mercado Español. Ariel Economía.

NAVARRO Eliseo. NAVE J.M., Fundamentos de Matemáticas Financieras. Antoni Bosch Editor

PISÓN FERNÁNDEZ, Irene, (2001), Dirección y Gestión Financiera de la Empresa. Pirámide.

TORRE Antonio de la, (1996), Operaciones de Permuta Financiera (Swaps), Ariel Economía.

