



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
PROGRAMA ÚNICO DE ESPECIALIZACIONES EN ECONOMÍA
ESPECIALIZACIÓN EN ECONOMÍA MONETARIA Y
FINANCIERA. UNA PERSPECTIVA CONTEMPORÁNEA



Programa de actividad académica

Denominación: Mercado de Derivados

Clave: 48186	Semestre: Segundo	Campo de conocimiento: Economía Monetaria y Financiera. Una Perspectiva Contemporánea	No. Créditos: 10
Carácter: Obligatoria	Horas		Horas al semestre
Tipo: Teórica / Práctica	Teoría:	Práctica:	Horas por semana
	3	2	
Modalidad: Curso / Taller	Duración del programa: Semestral		

Seriación: No
Actividad académica antecedente: Ninguna
Actividad académica subsecuente: Ninguna
Objetivo general: al término del curso el alumno conocerá el funcionamiento del mercado de derivados para diseñar estrategias de inversión en sus diversas estructuras.
Objetivos específicos: El alumno: <ul style="list-style-type: none"> • Enunciará y aplicará los conceptos básicos de los productos financieros que componen el mercado de derivados en México: Futuros, Swaps y Opciones. • Describirá las principales herramientas de evaluación y medición de riesgo para una adecuada cobertura para distintos escenarios.
Índice Temático

Temas	Horas	
	Teóricas	Prácticas
1.Introducción	3	0
2.Mercado de Futuros y Forwards	15	8
3.Mercado de Swaps	12	8
4.Opciones	9	8
5.Medidas y modelación del riesgo crédito	9	8
Total de horas:	48	32
Suma total de horas:	80	

Temario	
Unidad	Temas y subtemas
1	Introducción 1.1. Definición de un derivado financiero 1.2. Clasificación y tipos de derivados 1.3. Organización del mercado de derivados
2	Mercado de Futuros y Forwards 2.1. Conceptos básicos 2.2. Futuros sobre divisas 2.3. Futuros sobre tasas de interés

	<p>2.4. Futuros sobre índices accionarios</p> <p>2.5. Otros futuros: clima-ambientales, seguros, commodities</p> <p>2.6. Valuación de futuros</p> <p>2.7. Aplicaciones</p>
3	<p>Mercado de Swaps</p> <p>3.1. Conceptos básicos</p> <p>3.2. Swaps sobre tasas de interés</p> <p>3.3. Swaps sobre divisas</p> <p>3.4. Swaps sobre índices accionarios</p> <p>3.5. Otros Swaps: clima-ambiental, seguros, commodities</p> <p>3.6. Valuación de swaps</p> <p>3.7. Aplicaciones</p>
4	<p>Opciones</p> <p>4.1. Definición de una opción financiera</p> <p>4.2. Tipos de opciones: PUT, CALL</p> <p>4.3. Clases de opciones: Americanas, Europeas y Exóticas</p> <p>4.4. Otros tipos de opciones: sonrisas de volatilidad, letras griegas ...</p> <p>4.5. Operaciones de mercado mediante opciones</p> <p>4.6. Warrants</p> <p>4.7. Aplicaciones</p>
5	<p>Medidas y modelación del riesgo crédito</p> <p>5.1. El principio económico de la administración de riesgo</p> <p>5.2. Clasificación del riesgo según su naturaleza</p> <p>5.3. Modelos estructurales</p> <p>5.4. Modelos probabilísticos de intensidad de un default</p> <p>5.5. Modelos de fragilidad y de contagio</p> <p>5.6. Aplicaciones</p>

Bibliografía básica

- Arditi, Fred (1996), *Derivatives: A comprehensive resource for options, futures, interest rate swaps, and mortgage securities*, Harvard Business School Press. EUA.
- Brooks, Ch. (2008), *Introductory econometrics for finance*, 2ª. Ed., Cambridge University Press.
- Cocina-Martínez, J. (2008), *Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Cobertura*. Libro 3 Análisis Normativos, IMCP (Instituto Mexicano de Contadores Públicos), México.
- Cuthbertson, K. y D. Nitsche (2004), *Quantitative financial economics. Stocks, bonds & foreign exchange*, 2ª. Ed., John Wiley, England.
- Duffie, Darrell y Kenneth Singleton (2003), *Credit Risk. Pricing, measurement, and management*, Princeton Series in Finance. Princeton University Press, New Jersey.
- Hull, John (2005), *Options, Futures and other Derivatives Securities*, Prentice Hall. EUA.
- Jorion, Phillipe (2000), *Valor en Riesgo*, Limusa, México.
- Rodríguez de Castro, J. (1988), *Introducción al Análisis de Productos Financieros Derivados: futuros, opciones, forwards, swaps*, Limusa-BMV, México.

Bibliografía complementaria

- Coval, Joshua, Jakub Jurek y Erik Stafford (2009), "Economic Catastrophe Bonds", *American*

Economic Review, vol. 99, núm. 3, junio.

- JP Morgan (1994), Riskmetrics-Technical Document, New York.
- Merrill Lynch (2006a), *Credit Derivatives Handbook 2006 Vol. I. A guide to single-name Index and CDS products*. Global Securities Research & Economics Group, New-York.
- Merrill Lynch (2006b), *Credit Derivatives Handbook 2006 Vol. II. A guide to the exotics credit derivatives market*. Global Securities Research & Economics Group, New-York.
- Venegas, Francisco (2002), “La administración financiera y sus herramientas”, *Ejecutivos de Finanzas*, vol. 31, no. 10, pp. 50-54.
- Venegas, Francisco (2008), *Riesgos financieros y económicos. Productos derivados y decisiones económicas bajo incertidumbre*. 2ª. Ed. Cengage Learning, México.

Principales Recursos Electrónicos

Página web del Banco de México (<http://www.banxico.org.mx>)

Página web del Banco Central Europeo (<http://www.ecb.int>)

Página web de la Reserva Federal de Estados Unidos (<http://www.federalreserve.gov>)

Página web de Eurostat (<http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/eurostat/home/>)

Página web de Bloomberg (<http://www.bloomberg.com/>)

Página web de la Comisión Nacional Bancaria (<http://www.cnbv.gob.mx>)

Página web del MexDer (<http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX>)

Página web del NBER (www.nber.org)

Página web del INEGI (www.inegi.org.mx)

Página web de Yahoo Finance (www.yahoo.com.mx)

Sugerencias didácticas

Exposición del profesor, Prácticas en computadora, Resolución de ejercicios en clase. Uso de software especializado, Uso de simuladores financieros.

Sugerencias de evaluación

Exámenes parciales, Prácticas en computadora, Ejercicios en clase, Ensayo teórico práctico.

Perfil profesiográfico

Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en mercado de derivados en México.

Tener experiencia docente.