

FUNDACIÓN UNIVERSITARIA LUIS AMIGÓ
Especialización en Finanzas

Nombre: _____

Profesor: FERNANDO DE JESÚS FRANCO CUARTAS

Asignatura: Derivados Financieros

Actividad: 02

05/11/2011

- Determine el precio Spot del activo subyacente sobre un contrato de futuros, a partir del precio teórico de un contrato de futuros con vencimiento a nueve meses por valor de 118 euros. El comportamiento histórico del subyacente en el mercado de contado se ilustra a continuación:

Mes	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Cotización	35,17	34,89	34,61	34,33	34,05	33,77	33,00	33,90	32,88	32,60	32,33	32,06	31,79

De acuerdo al resultado obtenido, se concluye que el precio del activo subyacente ha contextualizado un mercado normal ó invertido. Argumente su respuesta.

- Suponga que la curva par libre de riesgo, en forma discreta, para uno, dos, tres, cuatro y cinco años, vigente en el momento, es como sigue: 0, R, 1año: 0.07; 0, R, 2años: 0.078; 0, R, 3años: 0.08; 0, R, 4años: 0.083; 0, R, 5años: 0.085.

Un inversionista con un horizonte de cinco años, conservaría un bono a dos años, seguido por un bono a tres años. En estos momentos, en el momento cero, es imposible conocer cuál será el rendimiento sobre un bono a tres años para cubrir el periodo del momento dos al momento cinco. Esta tasa no se puede conocer con seguridad hasta que llegue el momento dos. No obstante, en el momento cero es posible obtener una tasa futura para cubrir el periodo desde el momento dos hasta el momento cinco. Cuál es el valor de dicha tasa implícita?