

índice

INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO 1. FUTUROS Y <i>FORWARDS</i>	13
1. Introducción.....	13
2. Definiciones	14
3. Antecedentes y principales mercados.....	17
4. Conceptos básicos	22
5. Formación general de precios	28
6. Introducción a los conceptos de cobertura, especulación y arbitraje..	35
7. Resumen.....	40
CAPÍTULO 2. FUTUROS SOBRE RENTA VARIABLE.....	43
1. Introducción.....	43
2. Futuros sobre renta variable	43
3. Principales mercados.....	52
4. Formación de precios	53
5. Operativa	55
6. Resumen.....	63
CAPÍTULO 3. FUTUROS SOBRE TIPOS DE INTERÉS A CORTO PLAZO.....	67
1. Introducción	67
2. Futuros sobre tipos de interés a corto plazo	67
3. Principales mercados.....	72
4. Formación de precios.....	73
5. Operativa	75
6. Resumen.....	79

CAPÍTULO 4. FUTUROS SOBRE TIPOS DE INTERÉS A LARGO PLAZO (SOBRE BONOS).....	83
1. Introducción.....	83
2. Futuros sobre tipos de interés a largo plazo	83
3. Principales mercados.....	98
4. Formación de precios.....	99
5. Operativa	101
6. Resumen.....	107
CAPÍTULO 5. INTRODUCCIÓN A LAS OPCIONES FINANCIERAS	111
1. Introducción.....	111
2. Definiciones y características generales.....	111
3. Estrategias básicas.....	114
4. Variables que determinan la prima	119
5. Paridad <i>Put-Call</i>	119
6. Resumen.....	121
CAPÍTULO 6. MODELOS BÁSICOS DE VALORACIÓN Y GRIEGAS	125
1. Introducción	125
2. El modelo Black-Scholes.....	125
3. Extensiones del modelo Black-Scholes.....	132
4. Sensibilidad de las opciones: las griegas	138
5. El modelo binomial	148
6. Resumen.....	154
CAPÍTULO 7. ESTRATEGIAS CON OPCIONES	157
1. Introducción.....	157
2. Estrategias neutras-semineutras en volatilidad	158
3. Estrategias de volatilidad	162
CAPÍTULO 8. INTRODUCCIÓN A LOS <i>SWAPS</i>	173
1. Introducción.....	173
2. Tipologías.....	174
3. Definiciones y características fundamentales.....	175
CAPÍTULO 9. <i>INTEREST RATE SWAPS</i> : VALORACIÓN	185
1. Introducción.....	185
2. Definición y características de los IRS genéricos	185

3. Convenciones.....	186
4. Métodos de valoración	188
5. Cobertura con IRS.....	194
6. Arbitraje.....	195
7. Resumen.....	196
CAPÍTULO 10. <i>INTEREST RATE SWAPS EXÓTICOS</i>	199
1. Introducción.....	199
2. <i>Delayed start swap (forward swap)</i>	200
3. <i>Amortising swap</i>	203
4. <i>Roller coaster swap</i>	206
5. <i>Zero coupon swap</i>	209
6. <i>Call money swap o overnight index swap</i>	212
7. <i>Constant maturity swaps</i>	215
8. <i>Inflation swap</i>	221
CAPÍTULO 11. <i>CURRENCY SWAPS</i>	225
1. Introducción.....	225
2. Definición y características de los <i>currency swaps</i> genéricos.....	225
3. Convenciones.....	226
4. Valoración y cotización	226
5. Ajustes generales para condiciones fuera de mercado	241
6. Resumen.....	244
CAPÍTULO 12. OPCIONES EXÓTICAS.....	247
1. Introducción.....	247
2. Clasificación y tipologías.....	247
3. Metodologías de valoración.....	248
4. Opciones Digitales.....	255
5. Opciones <i>Forward start</i>	257
6. Opciones Barreras	260
7. Opciones Asiáticas.....	265
8. Opciones Ladder.....	269
9. Opciones Multi-Asset	271
10. Resumen de <i>Pay-offs</i>	281
CAPÍTULO 13. OPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS EN EL ENTORNO BLACK	285
1. Introducción.....	285
2. <i>Caps, Floors y Collars</i>	285

3. <i>Swaptions</i>	298
4. Opciones sobre bonos.....	301
5. Resumen.....	307
CAPÍTULO 14. DERIVADOS DE CRÉDITO	309
1. Introducción.....	309
2. Descripción de los <i>Credit Default Swap</i>	309
3. Definiciones	310
4. Convenciones	310
5. Tamaño del mercado	311
6. Valoración de un CDS simple.....	313
7. Tratamiento de las probabilidades de <i>default</i>	316
8. Tasa de recuperación	317
9. Modelo de Jarrow-Turnbull para <i>n</i> pasos.....	318
10. Otros derivados de crédito	321
CAPÍTULO 15. PRODUCTOS ESTRUCTURADOS	329
1. Introducción.....	329
2. Clasificación	329
3. Formatos	329
4. Construcción y valoración: garantizados.....	330
5. Construcción y valoración: no garantizados	336
6. Otras estructuras	338
APÉNDICE. PRINCIPALES MERCADOS INTERNACIONALES DE DERIVADOS	345
SELECCIÓN DE RESPUESTAS A LAS CUESTIONES DE REPASO	361
GLOSARIO.....	369
BIBLIOGRAFÍA	381