

Temario Análisis de Operaciones Financieras

Ismael Sallami Moreno

`ism350zsallami@correo.ugr.es`

`https://ismael-sallami.github.io/`

`https://elblogdeismael.github.io/`

Universidad de Granada

Índice general

1. Mercado Monetario y Mercado de Capitales	5
1.1. Ejercicios	5

Capítulo 1

Mercado Monetario y Mercado de Capitales

1.1. Ejercicios

Ejercicio 7

El Tesoro Público recibió las siguientes peticiones competitivas en una subasta de obligaciones del Estado a 10 años, además de 100 millones correspondientes a peticiones no competitivas.

Nominal (millones €)	Precio solicitado
100	113,975
200	112,885
250	111,275
450	110,000
400	109,375

Cuadro 1.1: Peticiones competitivas recibidas

Estas obligaciones, que pagarán un cupón anual del 5,5 %, se emitieron el 30/03/2010 y se amortizarán el 30/03/2020.

- a) Resuelve la subasta sabiendo que el Tesoro adjudicó un total de 800 millones.
Solución: Precio medio 111,848; Precio marginal 110.
- b) Plantea la ecuación que verifica el tipo de interés marginal resultante de la subasta.
Solución: 4,2516 %.
- c) Si un inversor participó en la subasta solicitando obligaciones a 112,885 y decide venderlas hoy, 09/04/2013, cuando cotizan al 101,245 %, plantea la ecuación que verifica la rentabilidad efectiva obtenida con ellas sabiendo que el intermediario le cobra una comisión en la operación de venta del 0,3 % sobre el nominal.
Solución: 1,7529 %.

- d) Plantea la ecuación que verifica la rentabilidad que exige el mercado hoy a estas obligaciones.

Solución: 5,2772 %.

Bibliografía

- [1] Ismael Sallami Moreno, **Estudiante del Doble Grado en Ingeniería Informática + ADE**, Universidad de Granada, 2025.