CURSO DN-5028 MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

II Semestre 2017

Ejercicios

Tema 5 Los mercados a plazo y a futuro

1. **Operación de la cuenta de margen.** Con los siguientes datos acerca de la evolución del tipo de cambio a futuro elabore un cuadro que muestre la operación de la cuenta de margen de un posición corta en un contrato a futuro de pesos mexicanos, es decir de un vendedor. Se supone que el margen inicial es de $2.000 y el margen de mantenimiento es de $1.500 (aun cuando los tipos de cambio se dan en términos europeos, en el cuadro de la operación de la cuenta de margen deberán estar en términos americanos). [[1]](#footnote-1)

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Día | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Ft | 11,32 | 11,31 | 11,35 | 11,30 | 11,21 | 11,28 |

1. **Operación de la cuenta de margen.** Un negociante compra dos contratos a futuro al mes de julio sobre el jugo de naranja. Cada contrato es por la entrega de 15.000 libras. El precio actual a futuro es de 160 centavos de dólar por libra, el margen inicial es de $6.000 por contrato y el margen de mantenimiento es de $4.500 por contrato. ¿Qué cambio de precio conduciría a una petición de cobertura complementaria? ¿En qué circunstancias se podrían retirar $2.000 de la cuenta de margen? [[2]](#footnote-2)
2. **Prima forward.** Calcule el descuento o prima forward del dólar estadounidense respecto al colón, cuyo tipo de cambio a futuro (forward) de 90 días es de ₡555 y el tipo de cambio de contado es ₡535. Establezca si su respuesta es un descuento o una prima.
3. **Prima forward.** Calcule el descuento o prima forward del dólar estadounidense respecto al colón, cuyo tipo de cambio a futuro (forward) de 30 días es de ₡525 y el tipo de cambio de contado es ₡535. Establezca si su respuesta es un descuento o una prima.
4. **Perfil de rendimiento.** Elabore una gráfica del perfil de rendimiento de una posición larga en dólares a plazo de 30 días, si el tipo de cambio especificado en el contrato es de ₡570 por dólar.
5. **Perfil de rendimiento.** Si una empresa importadora compró hace 10 días un millón de dólares forward a 90 días a ₡575 por dólar. Hoy es necesario valuar el contrato para los fines de un reporte trimestral. El precio del dólar forward a 80 días es ₡573. Calcule el valor del contrato forward

1. Ejercicio tomado del libro de Zbigniew Kozkowski, *Finanzas internacionales*, incluido en la bibliografía del programa del curso. [↑](#footnote-ref-1)
2. Ejercicio tomado del libro de Hull, John, *Introducción a los mercados de futuros y opciones*, incluido en la bibliografía del programa del curso. [↑](#footnote-ref-2)