

Riesgo de Tipo de Cambio

El mercado de divisas es uno de los más líquidos e importantes del mundo y permanece en continuo desarrollo, tanto en cotizaciones al contado (monedas de países emergentes), como en derivados. El análisis del comportamiento de los distintos cruces supone, por tanto, un requisito imprescindible para los analistas de coyuntura y los gestores de carteras, entre otros.

En el presente curso abordaremos los factores clave que definen el comportamiento de este mercado. Para ello, se llevará a cabo una visión general de las principales teorías de equilibrio del mercado de divisas, que se completará con la definición de las principales relaciones entre monedas y variables tanto económicas como financieras.

El curso se completará con la presentación de diferentes estrategias para la obtención de rentabilidad y su aplicación en la gestión de carteras. Para ello, se definirán los principales instrumentos derivados utilizados en el mercado de divisas y a partir de la combinación de los mismos, se ilustrarán distintas estrategias alternativas.



Afi

Escuela
de Finanzas
Aplicadas

DIRIGIDO A

Este curso está dirigido a los profesionales de las entidades financieras de los departamentos de tesorería y mercado de capitales, de control de riesgos, de control interno, de auditoría interna, analistas de riesgos, gestores de carteras, dirección y planificación financiera.

METODOLOGÍA

El curso se desarrollará partiendo de las magnitudes clave para explicar el comportamiento del mercado de divisas, los aspectos fundamentales del mercado de derivados y se completará con ejemplos prácticos de las distintas estrategias descritas. Junto con el enfoque más teórico de gestión del riesgo de tipo de cambio se ofrecerá una visión práctica del funcionamiento de las principales herramientas de cobertura mediante hoja de cálculo (Excel).

Los asistentes al curso recibirán una completa documentación ampliada con una extensa bibliografía sobre la materia objeto del curso y un CD con los ejercicios prácticos desarrollados durante el curso.

PROGRAMA DE CONTENIDOS

Fundamentos del mercado de divisas: principales modelos de equilibrio y contraste práctico:

- Paridad de poder adquisitivo
- Paridad cubierta de tipos de interés
- Modelos de balanza por cuenta corriente
- Modelo de Mundell Fleming

Volatilidad y correlaciones en el mercado de divisas:

- Cálculo de volatilidades
- Análisis de las principales relaciones en el mercado de divisas y con el resto de activos financieros: tipos de interés, materias primas, aversión al riesgo y cuentas públicas.

Instrumentos derivados:

- Forwards,
- Opciones
- Cross currency swaps

Estrategias en el mercado de divisas: carry trade y estrategias con instrumentos derivados:

- Túneles
- Rangos
- Acumuladores.

Análisis cuantitativo (rentabilidad / riesgo) de la exposición al riesgo de divisa de carteras de renta fija, renta variable y globales:

- Definición de VaR y medidas de control de volatilidad en carteras con exposición al riesgo de tipo de cambio
- Aportación de la cobertura de tipo de cambio a la rentabilidad y riesgo de una cartera global

DIRECCIÓN Y PROFESORADO

Pablo Guijarro

Director del departamento de Análisis Económico y de Mercados.
Analistas Financieros Internacionales (Afi)

Sara Baliña

Dpto. Análisis Económico y Mercados.
Analistas Financieros Internacionales (Afi)

PARA MAS INFORMACIÓN

Esther B. García

Consultora de Formación. Escuela de Finanzas Aplicadas (Afi)
91 520 01 70. egarcia@afi.es

DURACIÓN, FECHAS Y LUGAR DE CELEBRACIÓN

Con una duración de 12 horas el curso se desarrollará en la Escuela de Finanzas Aplicadas (C/Españoleto, 19. 28010 Madrid) los días 15 y 16 de marzo de 2010 con el siguiente horario:

- 15 de marzo: 16:00 a 20:00 h.
- 16 de marzo de: de 9:30 a 13:30 h. y de 15:30 a 19:30 h.

IMPORTE DE MATRÍCULA

El importe de la inscripción al Curso es de 1.125 €. Para clientes de servicios de asesoramiento y consultoría de Analistas Financieros Internacionales el importe de la inscripción es de 1.025 €.

El pago deberá hacerse efectivo con anterioridad al comienzo del curso.

El importe del curso es deducible de las cuotas de las Seguridad Social, a través de la FTFE (antiguo FORCEM), según Orden TAS 2307/2007 de 27 de julio. EFA presta a sus clientes un servicio gratuito de asesoramiento y ayuda en la tramitación.

Consúltenos en el teléfono 91 520 01 70 o por correo electrónico egarcia@afi.es

Recertificación €FA: Curso acreditado por EFPA España con 12 horas de duración para la recertificación de €FA. European Financial Advisor (Asesor Financiero Europeo)

ESCUELA DE FINANZAS APLICADAS

La **Escuela de Finanzas Aplicadas** es el centro de formación creado por Analistas Financieros Internacionales en 1994 para atender la creciente exigencia de perfeccionamiento del capital humano en el área económico-financiera. La integración de la Escuela dentro de Afi le confiere un elemento diferenciador clave: un profundo conocimiento de los mercados y de la realidad en la que operan nuestros clientes, lo que garantiza una formación práctica y orientada a las necesidades del negocio.


www.efa.afi.es - Desde nuestra página web podrá acceder a información sobre nuestra oferta formativa por áreas de conocimiento.

La Escuela de Finanzas Aplicadas diseña y desarrolla acciones formativas **a medida** adaptadas a las necesidades de su empresa. Pídanos información en el teléfono 91 520 01 80.

PRÓXIMAS ACTIVIDADES

- **Interpretación de los Indicadores Económicos y Financieros y Reacción de los Mercados.**
16 hs. 15 y 16 de febrero de 2010.
- **Valoración de Entidades Financieras.**
8 hs. 15 de febrero de 2010
- **Riesgo de Mercado: Medición, Control y Gestión.**
16 hs. 22 y 23 de febrero de 2010

Programas Experto

- **Programas Experto en Gestión de Carteras.**
Febrero-Junio 2010
 - **Programas Experto en Análisis, Planificación y Control de Gestión en Entidades de Crédito.**
Marzo-Junio 2010
 - **Programas Experto en Gestión Cuantitativa del Riesgo en Entidades Financieras.**
Marzo-Junio 2010
- 

FORMALIZACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN

Plazas limitadas. Para realizar la inscripción deberá enviarse a la Escuela de Finanzas Aplicadas el boletín de inscripción debidamente cumplimentado, desde el boletín online disponible en la web www.efa.afi.es, por correo electrónico a la dirección efa@afi.es o por fax al número 91 520 01 49.

Una vez recibido el boletín la Escuela formalizará la inscripción (sujeta a disponibilidad de plaza) enviando un correo electrónico de confirmación a la dirección de e-mail que figure en el boletín de inscripción e iniciándose los trámites de facturación.

Antes del comienzo del curso deberá enviarse copia de la transferencia bancaria o talón nominativo acreditativo de haber abonado el importe de la matrícula.

CANCELACIONES

Las cancelaciones deberán comunicarse por escrito a la dirección de e-mail efa@afi.es o al fax 91 520 01 49 y darán derecho a la devolución del 100% del importe de la matrícula siempre que se comuniquen con al menos 3 días hábiles de antelación a la fecha de inicio del curso. La sustitución de la persona inscrita por otra de la misma empresa podrá efectuarse hasta el día anterior al del inicio del curso.

La Escuela de Finanzas Aplicadas se reserva el derecho a cancelar el curso con una semana de antelación si el número de inscripciones es inferior a 12. Dicha cancelación dará derecho a la devolución de la matrícula exclusivamente. Los ponentes podrían variar por causa de fuerza mayor.

ALOJAMIENTO

Por su proximidad al lugar de celebración les recomendamos el:

Hotel NH Embajada (Santa Engracia, 5. 28010 Madrid).

• Tel. +34.91.5940213 • E-mail: nhembajada@nh-hotels.com • Fax: +34.91.4473312

Tarifas especiales indicando la asistencia a este curso.

BOLETÍN DE INSCRIPCIÓN: Riesgo de Tipo de Cambio - Ref. 1033107

Datos del alumno

D./D^a.....
Dpto.....
Cargo.....
Entidad.....
Dirección.....
Localidad.....
Provincia.....
CP.....
Telf..... Fax.....
E-mail.....

Firma

Datos de la factura

Empresa.....
Attn.....
Dpto.....
Cargo.....
CIF.....
Dirección.....
Localidad.....
Provincia.....
CP.....
Telf..... Fax.....
E-mail.....

Sello de la empresa

- Talón nominativo a nombre de: ESCUELA DE FINANZAS APLICADAS, S.A.
- Transferencia en Caja de Ahorros del Mediterráneo nº c/c 2090-0294-33-0040311475 (Indicando el nº de la referencia o nombre de la acción formativa en el apartado "concepto")
- Transferencia en CECA (válido únicamente para Cajas de Ahorros asociadas)



Afi Escuela
de Finanzas
Aplicadas

Españoleto, 19. 28010 Madrid
Tel: 91 520 01 50 / 01 80
Fax: 91 520 01 49
efa@afi.es
www.afi.es