



Afi

Escuela
de Finanzas Aplicadas



MÚLTIPLES CURVAS IRS EN LA CRISIS DE CRÉDITO-LIQUIDEZ

Construcción y uso para su Valoración

24 de noviembre de 2009

INTRODUCCION Y OBJETIVOS

En este curso se explicará en profundidad la problemática actualmente abierta respecto de la desaparición del paradigma de una única curva IRS y la segmentación del mercado en múltiples curvas, proponiendo posibles marcos para la solución. Para ello:

- Se detallarán los estándares de mercado actuales, los instrumentos y la operativa bancaria
- Se estudiarán los procesos de calibración de curvas (bootstrapping, stripping) adaptados a los nuevos enfoques
- Se revisará la valoración de los instrumentos más básicos, el modelo de Black, y las implicaciones en cuanto a modelos dinámicos de IRS

DIRIGIDO A

El curso está dirigido a técnicos de entidades financieras relacionados con el análisis de riesgos, el trading y la valoración de instrumentos financieros.

PROGRAMA DE CONTENIDOS

Introducción al problema

- Aparición de múltiples curvas en mercado:
 - Evidencias históricas
 - ¿Y en el futuro?
- Enfoque clásico de valoración vs. nueva situación de mercado.
 - Ejemplo fra
 - Ejemplo swaps y basis swap.

MÚLTIPLES CURVAS IRS EN LA CRISIS DE CRÉDITO-LIQUIDEZ

Construcción y uso para su Valoración

24 de noviembre de 2009

Instrumentos básicos de IRS

- Instrumentos líquidos en el mercado
 - Instrumentos que cotizan niveles
 - Instrumentos que cotizan (i)liquidez
 - Instrumentos que cotizan volatilidades
 - Los nuevos actores:
 - EONIA y sus swaps
 - Basis swaps
- Operativa bancaria y cotización
 - Niveles y fijaciones
 - Instrumentos de inversión (depos).

Enfoque curvas por subyacente

- Para cada una de las curvas:
 - Calibración.
 - Valoración.
 - Swaps y fras
 - Revisión Black
- Implicación en modelos de valoración de instrumentos derivados (HW, BGM, ...).
- Ejercicios:
 - Construcción curvas
 - Valoración instrumentos
- Inconsistencias de este marco.

Enfoque curvas de niveles y única curva de descuentos:

- Para cada una de las curvas:
 - Calibración.
 - Valoración.
 - Swaps y fras
 - Revisión Black
- Elección de la curva de descuentos.
- Implicación en modelos de valoración de instrumentos derivados (HW, BGM, ...).
- Ejercicios:
 - Construcción curvas
 - Valoración instrumentos

Comparación de los enfoques propuestos:

- Inconsistencias teóricas
- Contraste de valoraciones

MÚLTIPLES CURVAS IRS EN LA CRISIS DE CRÉDITO-LIQUIDEZ

Construcción y uso para su Valoración

24 de noviembre de 2009

DIRECCIÓN Y PROFESORADO

Maria R. Nogueiras (Dirección Académica)

Unidad de Riesgos de Actividades de Mercado. Área de Inversión y Riesgos. Banesto

César Sánchez de Lucas

Tesorería y Mercado de Capitales. U.C.A.T. , Análisis Cuantitativo.

Banesto

Iván Mora

Consultor. Tecnología, Información y Finanzas (Afi)

PARA MAS INFORMACIÓN

Esther Belén García

Consultora de Formación. Escuela de Finanzas Aplicadas (Afi)

egarcia@afi.es. 91 520 0 1 70

DURACIÓN, FECHAS Y LUGAR DE CELEBRACIÓN

Con una duración de 8 horas el curso se desarrollará en la Escuela de Finanzas Aplicadas (C/Españaoleto, 19. 28010 Madrid) el 24 de noviembre de 2009 de 10:00 a 14:00 h. y de 16:00 a 20:00 h.

INSCRIPCIONES

El importe de la inscripción es de 1.025 €. Para clientes de servicios de asesoramiento y consultoría de Analistas Financieros Internacionales el importe de la inscripción se reducirá a 925 €.

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 efa@afi.es

MÚLTIPLES CURVAS IRS EN LA CRISIS DE CRÉDITO-LIQUIDEZ

Construcción y uso para su Valoración

24 de noviembre de 2009

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. Su objetivo básico es ofrecer una enseñanza práctica de calidad para la que Analistas Financieros Internacionales cuenta con profesionales y con docentes colaboradores de reconocido prestigio.

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 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.

www.efa.afi.es

Desde nuestra página web podrá acceder a información sobre nuestra oferta formativa por áreas de conocimiento. Registrándose como usuario de la página recibirá información personalizada en función de su perfil y preferencias.

FORMACIÓN A MEDIDA

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.

MÚLTIPLES CURVAS IRS EN LA CRISIS DE CRÉDITO-LIQUIDEZ

Construcción y uso para su Valoración

24 de noviembre de 2009

Boletín de Inscripción

Múltiples Curvas IRS en la Crisis de Crédito-Liquidez - Ref. 1018488

Datos del inscrito

D./D^a
Dpto.....
Cargo

Entidad

Dirección

Localidad

Provincia

CP

Telf. Fax.
E-mail:

Datos de la factura

Empresa

Attn

Dpto.....
Cargo.....
CIF

Dirección

Localidad

Provincia

CP

Telf. Fax.....
E-mail:

- 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)

SELLO DE LA EMPRESA

FIRMA

NOTA: De conformidad con lo establecido en la Ley Orgánica 15/99, de 13 de Diciembre, de Protección de Datos Personales, le informamos que los datos personales que nos facilita serán incorporados a la Base de Datos de Escuela de Finanzas Aplicadas, S.A. Con la finalidad de tenerle puntualmente informado de las acciones formativas y Analistas Financieros Internacionales que sean de su interés. Tiene derecho a acceder a la información recopilada, y rectificarla y/o cancelarla. Para ello, solo tiene que enviarnos una carta o e-mail solicitando el acceso, cancelación o rectificación de sus datos a la siguiente dirección: Escuela de Finanzas Aplicadas. C/Espanoleto, 19. 28010 Madrid o a efa@afi.es

Información e inscripciones



Afi

Escuela
de Finanzas
Aplicadas

Españaoleto, 19 – 28010
Madrid
Telf: 915 200 150 / 180
Fax: 915 200 149
E-mail: efa@afi.es