

OBJETIVO GENERAL:

Que el alumno conozca los elementos que determinan el tipo de cambio y la tasa de interés de las monedas y los instrumentos financieros que pueden utilizar las empresas y los particulares para protegerse e incluso aprovechar las fluctuaciones que presentan las monedas.

CONTENIDO

1. 1. Cuenta corriente y tipo de cambio
 - Tipo de cambio de equilibrio
 - Gasto interno y tipo de cambio
 - Cuenta de capital y tipo de cambio
2. Mercado de divisas
 - Funciones del mercado de divisas
 - Tipos de cambio directo y cruzado
 - Arbitraje de divisas
3. Mercados Internacionales de dinero y capital
 - Mercados internacionales de dinero
 - Mercados internacionales de bonos
 - Mercados internacionales de capitales
4. Paridad de las tasas de interés
 - Comparación de rendimientos de diferentes monedas
 - Equilibrio en el mercado de divisas
 - Arbitraje cubierto de intereses
 - Paridad no cubierta de las tasas de interés
5. 5. Paridad del poder adquisitivo
 - La ley del precio único
 - Paridad del poder adquisitivo absoluto

- El tipo de cambio conforme al enfoque monetario
6. Modelo general del tipo de cambio de largo plazo
 - El tipo de cambio real
 - Modelo general del tipo de cambio
 - Paridad de las tasas de interés reales
 7. Mercado de forwards y swaps
 - Contrato cotizaciones a plazos
 - Perfiles de rendimientos de las transacciones a plazos
 - Forwards
 - Swaps
 8. Futuros en moneda extranjera
 - Mercados de futuros
 - Futuros del dólar en el Mex Der
 - Vínculos entre los mercados de futuros y los mercados a plazos
 9. Tipos de cambio forwards y a futuros
 - El tipo de cambio forward
 - Tipo de cambio forward versus tipo de cambio spot esperado
 - Precios a futuro y precios forward
 10. Opciones en moneda extranjera
 - Tipos de opciones y sus características
 - Valuación de las opciones. Modelo Black y Scholes

BIBLIOGRAFÍA

Bank for International Settlements. "Annual Report" (números recientes). <http://www.bis.org/>

Cheal, E. y Resenik Bruce G. (2007). "Administración Financiera Internacional". Mc Graw-Hill 4 ed. México. p. 535

FMI "International Financial Statistics Yearbook" (números recientes).

Kozikowski, Z. (2007). "Finanzas Internacionales. McGraw-Hill. 2 ed. México D.F. p. 478

Levi, M. (2009). "International Finance". Quinta edición. Routledge.

Madura, J. (2012). "International Financial Management". Abridged. Onceava edición.

Frenkel, J. y Harry Johnson (2013). "The economics of Exchange rates. Selected studies". Routledge

Rahnema, A. (2007). "Finanzas internacionales". Edit. Deusto. 395 págs.

INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN

Exposición del profesor con activa participación de los alumnos. Trabajo de equipo en casos prácticos.

Con análisis y discusión en clases. Dos exámenes parciales (50% cada uno).