

## Formación

### Programa del curso

- 1- EL MERCADO DE DIVISAS. Introducción.
  - 1.1 Agentes y funciones
- 2- DETERMINACION DE LOS TIPOS DE CAMBIO
  - 2.1 Tipo de cambio spot o al contado
  - 2.2 Determinación del tipo de cambio a plazo
  - 2.3 Variables que determinan el tipo de cambio
  - 2.4 Balanza de Pagos y tipos de cambio
  - 2.5- Tipos de interés y tipos de cambio
  - 2.6- Productividad y tipos de cambio
  - 2.7- Tipo de cambio de equilibrio. PPA
- 3- CONCEPTO DE RIESGO
  - 3.1 Origen del riesgo
  - 3.2 Identificación y gestión del riesgo de cambio.
  - 3.3 La gestión del riesgo de cambio
- 4- ESPECULACION Y COBERTURA Conceptos
  - 4.1 Principios generales de cobertura
  - 4.2 Proceso de gestión de una cobertura
- 5- OPERATIVA EN LOS MERCADOS DE CAMBIOS
  - 5.1- Acceso al mercado
- 6 - GLOARIO DE TERMINOS DEL MERCADO DE DIVISAS
- 7 - TIPOS DE ORDENES
  - 7.1. Orden de mercado
  - 7.2. Orden limitada
  - 7.3. Orden STOP
  - 7.4. Orden STOP con límite
  - 7.5. Orden sólo a la apertura o al cierre
  - 7.6. Orden "FILL OR KILL"
  - 7.7. Orden "NOT HELD"
  - 7.8. Orden "GTC"
  - 7.9. Orden OVER NIGHT
- 8 -ELECCIÓN DE MERCADO. MERCADO OTC VS MERCADO ORGANIZADO
  - 8.1 Diferencia entre los mercados OTC y organizados
- 9 - MERCADOS DE FUTUROS. Introducción
  - 9.1 Características de los mercados de futuros
  - 9.2 Características diferenciales de los mercados de futuros
  - 9.3 Condiciones para el desarrollo de los mercados de futuros
  - 9.4 Mercados organizados
  - 9.5 Componentes del mercado
  - 9.6 Activos financieros negociados
  - 9.7 Operativa en los mercados de futuros
  - 9.8 Concepto de volatilidad
  - 9.9 Base, spread y coste neto de financiación. Concepto de Base
  - 9.10 Concepto de SPREAD.
  - 9.11 Concepto de COSTE NETO DE FINANCIACION
  - 9.12 Agentes del mercado
  - 9.13 Modalidades de cobertura
  - 9.14 Ratio de cobertura
  - 9.15 Otros modelos de cobertura
  - 9.16 Coberturistas
  - 9.17 Coberturas para los tomadores de activos
  - 9.18 Los emisores de activos
  - 9.19 Riesgos y límites a la cobertura
  - 9.20 El especulador
  - 9.21 Arbitraje
- 10 - MERCADO DE OPCIONES
  - 10.1 Introducción. CONCEPTO DE OPCION
  - 10.2- Modalidades
  - 10.3 OPCIONES CALL
  - 10.4 OPCIONES PUT
  - 10.5 Criterios aplicados en la valoración de opciones
  - 10.6 Variables que determinan el valor de las opciones
  - 10.7 La variable volatilidad
  - 10.8 Valores derivados de las opciones. Tabla de análisis de posiciones
  - 10.9 Laboratorio para la cobertura
  - 10.10 COMBINACION DE OPCIONES
    - SPREAD
    - STRADDLE
    - STRIP
    - STRAP
    - STRANGLE
    - BUTTERFLY
  - 10.11 SINTETICOS
    - CALL SINTETICA
    - PUT SINTETICA
  - 10.12 Estrategias con opciones. Sentimiento alcista
  - 10.13 Estrategias con opciones. Sentimiento bajista
  - 10.14 Estrategias con opciones. Mercado horizontal
  - 10.15 Análisis posicional de las estrategias con opciones



- 10.16 Estrategias diseñadas con opciones, con objeto preciso de cobertura. Instrumentos de tercera generación.
- 1 BREAK FORWARD
  - 2 OPCIONES CILINDRO-OPCIONES TUNEL
  - 3 Opciones SOBRE OPCIONES
  - 4 Opciones con PUNTO DE EXTINCION
  - 5 Opciones LOOKBACK
  - 6 Opciones SOBRE CESTA (exótica)
  - 7 RANGE FORWARD
  - 8 CAPS
  - 9 FLOORS
  - 10 COLLARS
- 10.17 Opciones exóticas. Mercado OTC
- 1 Average Options
  - 2 Las Opciones a escoger – Chooser Options
  - 3 Las Opciones bermuda - Bermuda Options
  - 4 Las Opciones de Pago diferido - Deferred Payment Options
  - 5 Las Opciones digitales - Digital Options
  - 6 Las Opciones de Barrera dual-factor
  - 7 Las Opciones barrera - Barrier Options
  - 8 Las Opciones de Knock in
  - 9 Las opciones Knock out
  - 10 Las Opciones de Ratchet / cliquet
  - 11 Ladder Options
  - 12 Las Opciones Arco Iris (Rainbow Options)
  - 13 Las Opciones Quanto (Quanto Options)
- 10.18 Incidencia de la aplicación de estrategias de cobertura
- 11 - ANALISIS TECNICO
- 11.1 Fundamentos de análisis técnico
  - 11.2 Análisis Chartista.
  - 11.3 Gráficas de mercado
  - 11.4 Tendencias de mercado
  - 11.5 Soportes y resistencias
  - 11.6 Líneas de tendencia
  - 11.7 Formación de canal
  - 11.8 Principales formaciones o figuras chartistas
  - 11.9 FIGURAS DE PRECIO
    - 11.9.1 Figuras de vuelta o cambio de tendencia
      1. Formación de cabeza y hombros
      2. Dobles y triples suelos y techos
      3. Techos y suelos redondeados
      4. La vuelta en V
    - 11.9.2 Figuras de continuación
      - 1-Triángulos
      - 2-Cuñas ascendentes y descendentes
      - 3-Los rectángulos
      - 4-Banderas y gallardetes
  - 11.10 "GAPS" o huecos (debería ser 11.9.3)
- 12 - Indicadores técnicos
- 12.1 Medias móviles
  - 12.2 Los osciladores y los momentos.
  - 12.3 Tasa de cambio (ROC)
  - 12.4 El índice de fuerza relativa RSI
  - 12.5 El estocástico %K y %D
  - 12.6 El indicador ADX
  - 12.7 El MACD
  - 12.8 El balance de volumen (OBV)

## Objetivos

El curso persigue dotar al asistente de una guía práctica de casos y soluciones que le permitan acotar y eliminar aquellas situaciones de riesgo que se presentan en la empresa.



Partiendo del origen en la formación de los niveles de cambio, se hace referencia a aquellas principales variables que inciden en la fijación del mismo, el grado en el que lo hacen y su sentido.

Se hará una extensa exposición y análisis práctico de los instrumentos financieros utilizados en la realización de coberturas, de las variables que determinan el cálculo de sus precios, de los principales mercados donde se negocian, sus características, condiciones y claves operativas, así como de las estrategias y estructuras generadas a partir de la combinación de los mismos.

Igualmente recoge, de los análisis utilizados en la estimación de los niveles de cambio a plazo, gráfico y técnico, aquellas formaciones e indicadores consideradas más eficaces desde el punto de vista de los resultados.

En definitiva, el curso debe resultar una herramienta práctica que permita conocer el mercado de divisas, desde la formación de los niveles de cambio hasta el análisis de su evolución en el tiempo, recogiendo en el proceso, las características de los diferentes instrumentos y mercados, permitiendo obtener criterio y autonomía en el momento de la toma de decisiones de cobertura.

## Estructura del curso

### Coste de inscripción

El coste de matrícula de asistencia al curso será de: .....€

### Duración del curso

16 - 20 HORAS en días y/o semanas alternas.

### Número de asistentes

El número de asistentes, con objeto de obtener el máximo aprovechamiento del curso, está limitado a 15 alumnos.