

EJERCICIOS PRÁCTICOS

TEMA 6: Los mercados de Renta Fija

1. ¿Cuál sería el precio a pagar por un Bono a 3 años con un Nominal (valor facial) de 1.000€ que paga un cupón anual del 5%, si el tipo de interés anual del mercado es del 3%?
2. Suponga que es un gestor de carteras de renta fija y lee en el periódico que la Estructura Temporal de los Tipos de Interés es: 5%, 5,6%, 5,9%, 6,2%, 6,3% y 7.35% para los vencimientos a 1, 2, 3, 4, 5 y 6 años respectivamente. Además usted ha estudiado recientemente en un Master en Finanzas que la Teoría de las Expectativas Puras se cumple en el mercado. Aplicando esta teoría determine:
 - a. El tipo de interés spot a dos años que existe en el momento $t=0$.
 - b. El tipo de interés forward que existe para el periodo entre $t=1$ y $t=2$.
 - c. El tipo de interés forward que existe para el periodo entre $t=4$ y $t=5$.
3. Usted lee en un periódico las cotizaciones de los bonos del tesoro Alemán (todos ellos cupón cero, con un nominal de 1.000 euros y amortizables a la par).

Precio de cotización en el mercado secundario	Amortización (años)
980€	1
955€	2
940€	3
900€	4
850€	5
750€	6

- a. Explique que es la Curva de Rendimientos o yield-curve de una economía.
- b. Con los datos suministrados, ¿sería posible saber si la ETTI es creciente o decreciente? Dibújela.
- c. ¿Cuál es el tipo de interés al contado a 2 años?