

MÓDULO III: Riesgo de Mercado y Regulación

CONTENIDO DEL CURSO

1. Introducción a los riesgos de mercado. Tipología de riesgos: precios, divisas, tasas de interés. Identificación de riesgos. Clasificación de carteras y gestión de los riesgos. Riesgos de entidades no financieras. Riesgos bancarios. El concepto de cobertura de riesgos y la cobertura contable.

2. Medición de los riesgos: metodología simulación histórica, Modelos paramétricos, Estimación de volatilidades, modelo EWMA, VaR Normal condicional, VaR de acciones, VaR de bonos, VaR de carteras, VaR de derivados. La polémica sobre el modelo VaR a raíz de la crisis financiera.

3. Regulación de los riesgos de mercado: Evolución de la normativa de Basilea sobre riesgos de mercado. Modelos internos. Requerimientos cualitativos. Requerimientos para la autorización de modelos internos. Pruebas de comportamiento de los modelos internos. Modelo estándar. Reflexiones ante la crisis financiera. Riesgos de contraparte y riesgos de mercado. Propuestas de Basilea III para los riesgos de mercado.