

Modelos de estructura de plazos de tasas de interés

Código: 14610022

Créditos: 2

El mercado de renta fija, en particular títulos de deuda soberana en los países emergentes, es quizás el más desarrollado en muchos países de la región y el caso de Colombia no es la excepción. A su vez, los derivados de la tasa de interés son el mercado más grande a nivel mundial. Para ambos activos la estructura de la tasa de interés es una fuente de información importante para la toma de decisiones y formación de expectativas de los agentes del mercado. La estructura de plazos de la tasa de interés es la representación gráfica de la relación entre las tasas de rendimiento vigentes en el mercado y los plazos de los bonos de referencia, usualmente los bonos con menor riesgo en el mercado. Esta representación funcional entre las tasas de rendimientos y los plazos de vencimiento ha sido un objeto de estudio importante tanto en la academia como por los profesionales en finanzas.

Contenidos: La estructura de plazos de la tasa de interés: datos, construcción y representación gráfica (curva). Modelos afines para la tasa estructura de plazos de la tasa de interés. Metodología de Nelson y Siegel para la estimación de la curva de rendimiento. Métodos de Estado – Espacio aplicado a la estimación de la curva. Métodos de regresión lineal aplicada a la estimación de la curva. Pronósticos de las tasas de interés. Tasa corta y el Premium de liquidez y de plazos (term) implícito en la tasa estructura de plazos de la tasa de interés. Estrategias de inversión a lo largo de la curva. La estructura de plazos y la política monetaria