

CURSO SOBRE FINANZAS EMPÍRICAS PARA LA POLÍTICA MONETARIA
KINGSTON, JAMAICA
DEL 7 AL 11 DE JULIO DE 2014
PROGRAMA PRELIMINAR

Lunes 07 de julio

8:15 - 8:45	Registro
8:45 - 8:55	Palabras de bienvenida Sr. Brian Wynter Gobernador, Banco de Jamaica
8:55 - 9:10	Discurso de apertura Sr. John Robinson Vicegobernador, Banco de Jamaica Dr. Ole Rummel Asesor- Modelación econométrica, Estabilidad Financiera y Mercados Financieros Centro de Estudios de Banca Central Sr. Garreth Rule Asesor- Operaciones Monetarias y Mercados Financieros, Centro de Estudios de Banca Central
9:10 - 9:15	Información sobre los arreglos administrativos y fotografía en grupo Sra. Andrea Clarke, Jefe del Comité Organizador
9:15 - 10:30	Introducción a las Finanzas Empíricas Dr. Ole Rummel <ul style="list-style-type: none"> • ¿Qué puede añadir a nuestro conocimiento el precio de los activos? • Modelación de la curva de rendimientos • ¿Qué mueve la estructura temporal de las tasas de interés? • El principio de no arbitraje • Rendimiento de los activos y el factor de descuento estocástico • La estructura del factor de descuento estocástico • Modelos de estructura temporal afín
10:30 - 11:00	Pausa para café
11:00 - 12:30	Introducción a la curva de rendimientos Estimación de curvas de rendimiento (Modelos: Nelson-Siegel, Svensson) Mr. Garreth Rule <ul style="list-style-type: none"> • Trazando una curva de rendimiento continuo: aspectos fundamentales • Modelos de estructura temporal: el modelo de factor y sus principales componentes • Modelos de estructura temporal fundamentales y de preferencia libre • Técnicas paramétricas para la modelación de la curva de rendimientos

12:30 - 14:00	Almuerzo
14:00 - 15:15	<p>Introducción a las curvas de rendimiento II – modelos dinámicos (Nelson-Siegel) y modelos de rendimientos macro Dr. Ole Rummel</p> <ul style="list-style-type: none"> • Modelo dinámico de solo-rendimiento Nelson-Siegel • Modelo dinámico de rendimiento macro Nelson-Siegel • El papel de no arbitraje
15:15 - 15:30	Pausa para café
15:30 - 16:30	<p>Curva de Rendimiento - ejercicio 1 Dr. Ole Rummel</p> <ul style="list-style-type: none"> • Estimación y especificación de los modelos de estructura temporal Nelson-Siegel y Svensson usando bonos del Gobierno de Jamaica • Componentes principales
18:00 - 19:30	Cocktail

Martes 08 de julio

8:30 – 9:00	Registro de asistencia
9:00 - 10:30	<p>La curva de rendimiento - ejercicio II Dr. Ole Rummel</p> <ul style="list-style-type: none"> • Estimación y especificación del modelo dinámico de estructura temporal de solo-rendimiento Nelson-Siegel usando bonos del Gobierno de Jamaica • Estimación y especificación del modelo dinámico de estructura temporal de rendimientos macro Nelson-Siegel usando bonos del Gobierno de Jamaica
10:30 - 11:00	Pausa para café
11:00 - 12:30	<p>Modelos de Estructura Temporal afín Dr. Ole Rummel</p> <ul style="list-style-type: none"> • Introducción a los modelos de estructura temporal afín • El factor de descuento estocástico • El enfoque afín • Estimación (simple) de modelos de estructura temporal afín • Modelo de Adrian, Crumb y Mönch (2013)
12:30 - 14:00	Almuerzo
14:00 - 15:15	<p>Modelos de estructura temporal afín – ejercicio Dr. Ole Rummel</p> <ul style="list-style-type: none"> • Metodología en EViews de un modelo de estructura temporal afín usando bonos del Gobierno de Jamaica y el modelo Adrian, Crumb y Mönch (2013)
15:15 - 15:30	Pausa para café

15:30 - 16:30	<p>Macrofinanciamiento Mr. Garreth Rule</p> <ul style="list-style-type: none"> • Combinación de la estructura que implica un modelo de estructura temporal afín con un modelo macroeconómico dado. • Implicaciones de las primas de riesgo de tipo de cambio y primas de plazo en modelos macrofinancieros
---------------	--

Miércoles 09 de julio

8:30 – 9:00	Registro de asistencia
9:00 - 10:30	<p>Modelando la volatilidad: ARCH, GARCH y la volatilidad estocástica Mr. Garreth Rule</p> <ul style="list-style-type: none"> • Motivación • Modelos de heterocedasticidad condicional autorregresiva (ARCH) • Modelos de heterocedasticidad condicional autorregresiva generalizada (GARCH) • Extensiones • GARCH multivariados • Volatilidad estocástica • Pronósticos y densidades
10:30 - 11:00	Pausa para café
11:00 - 12:30	<p>Ejercicio de modelación de volatilidad Dr. Ole Rummel</p> <ul style="list-style-type: none"> • Modelación de la volatilidad del dólar jamaicano (peso mexicano) contra el dólar estadounidense e identificación del modelo GARCH apropiado
12:30 - 14:00	Almuerzo
14:00 - 15:15	<p>Modelando la volatilidad – ejercicio: Pronóstico de volatilidad GARCH con densidades y gráficos en abanico desde los modelos GARCH Mr. Garreth Rule</p> <ul style="list-style-type: none"> • Densidades del mundo real de los modelos de volatilidad • Aplicando la técnica: creación y extracción de la probabilidad de densidad para el tipo de cambio del peso mexicano en EViews • Trazando gráficos en abanico alrededor del pronóstico de volatilidad
15:15 - 15:30	Pausa para café
15:30 - 16:30	<p>El filtro de Kalman y su aplicación en las finanzas Dr. Ole Rummel</p> <ul style="list-style-type: none"> • Uso típico de los modelos de estado-espacio y el filtro de Kalman

	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Qué es la representación estado-espacio? • Modelos de estado-espacio y estadística inferencial • El filtro de Kalman • Modelos de estado-espacio y el filtro de Kalman en EViews
18:00 - 19:30	Actividad social

Jueves 10 de julio

8:30 – 9:00	Registro de asistencia
9:00 - 10:30	<p>El Filtro de Kalman – Ejercicio Dr. Ole Rummel</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aplicaciones prácticas de los modelos de estado-espacio y el filtro de Kalman en las Finanzas Empíricas • Estimación de un modelo simple de volatilidad estocástica
10:30 - 11:00	Pausa para café
11:00 - 12:30	<p>Introducción a Opciones y Funciones de Densidad de Probabilidad Mr. Garreth Rule</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fundamentos de las opciones • Volatilidad implícita • El resultado de Breeden-Litzenberger • El enfoque de Taylor/Shimko • Las densidades del mundo real por utilidad y calibración
12:30 - 14:00	Almuerzo
14:00 – 15:15	<p>La función de densidad de probabilidad – Ejercicio 1 Mr. Garreth Rule</p> <ul style="list-style-type: none"> • Implementación del enfoque Taylor/Shimko para calcular el precio de las opciones de petróleo en Excel • Ajustándose a las densidades del mundo real • Algunos códigos para MATLAB • Extensiones
15:15 - 15:30	Pausa para café
15:30 - 16:30	<p>Trazando de funciones de densidad de probabilidad para tipos de cambio Dr. Ole Rummel</p> <ul style="list-style-type: none"> • Opciones de Divisas • El enfoque de Malz

Viernes 11 de julio

8:30 - 9:00	Registro de asistencia
9:00 -10:30	La Función de densidad de probabilidad – Ejercicio II Mr. Garreth Rule <ul style="list-style-type: none">• Implementación del enfoque de Malz para opciones de tipo de cambio del peso mexicano• Algunos códigos para MATLAB• Comparación de opciones implícitas y modelos de volatilidad con densidades derivadas
10:30 - 11:00	Pausa para café
11:00 - 12:30	Síntesis y sesión de preguntas
12:30 - 14:00	Almuerzo
14:00 - 14:30	Ceremonia de clausura
19:00	Cena de despedida