

CUADERNOS ECONÓMICOS DE ICE

NÚMERO 69 • Junio 2005

SUMARIO

- Presentación: Instrumentos derivados Manuel Moreno Fuentes 5

- Derivados sobre activos de renta variable*
- Análisis del comportamiento predictivo de las densidades neutrales al riesgo implícitas en las opciones sobre el Ibex-35 Francisco Alonso, Sánchez Roberto Blanco Escolar y Gonzalo Rubio Irigoyen 11
- Modelos alternativos de valoración de opciones sobre acciones: una aplicación al mercado español Ángel León Valle y Gregorio Serna Calvo 33

- Derivados sobre activos de renta fija*
- Especificaciones alternativas de la estructura temporal de volatilidades Eliseo Navarro Arribas y Estanislao Silla Sancho 51
- Valoración de activos derivados de renta fija bajo un modelo con dos factores correlacionados Manuel Moreno Fuentes y Javier Fernández Navas 67

- Derivados sobre activos subyacentes
«no tradicionales»*
- Correlaciones entre fallidos y derivados de crédito: un modelo para la valoración de CDO..... Juan Ignacio Peña Sánchez de Rivera 99
- Los precios en los mercados reestructurados de electricidad: algunas lecciones básicas para la negociación derivada..... Julio Lucía López y Vicente Meneu Ferrer 119

- Más allá de los mercados de derivados*
- Descubrimiento de precios entre mercados de opciones y contado. El caso del Ibex-35 Pilar Corredor Casado y Rafael Santamaría Aquilué 147
- Opciones e incentivos: un modelo binario de agencia Óscar Gutiérrez y Vicente Salas Fumás 163

TRIBUNA DE ECONOMÍA

- Desigualdad en renta y consumo en España: el período 1985-1995 José María Labeaga Azcona, José David López Salido y Francisco Mochón Morcillo 183
- Simulación de Políticas Económicas: los Modelos de Equilibrio General Aplicado Antonio Gómez Gómez-Plana 197
- Inflación secular, acumulación de capital y bienestar Samuel Gil Martín 219



**MINISTERIO
DE INDUSTRIA, TURISMO
Y COMERCIO**

**DIVISIÓN DE INFORMACIÓN
DOCUMENTACIÓN Y PUBLICACIONES**

Paseo de la Castellana, 160. 28071 Madrid
Tels.: 91.349 51 29 / 4968 / 4000
Fax: 91.349 44 85
www.mityc.es

NIPO: 701-05-015-X

I.S.S.N.: 0210-2633

D. L. M-22.392-1977

Impresión: ARTEGRAF, S.A.

ECPMITYC: 1.000/0605