



RiskMathics
FINANCIAL INSTITUTE



OIL MARKETS IN 2020 THE IMPLICATION OF PRICES, VOLATILITIES AND CORRELATIONS

OCTUBRE 2020 CIUDAD DE MÉXICO

DESCRIPCIÓN:

El análisis empírico de los rendimientos de los precios es un componente esencial en los métodos de valuación de cualquier clase de activo. Las estrategias de cobertura, la construcción del portafolio de inversiones y la selección de los modelos para la valuación de los derivados se basan en estimaciones estadísticas de los momentos y modelos de procesos de rendimiento.

Los commodities energéticos presentan algunos retos específicos. Son dos los objetivos de este taller: primero, exponer a detalle la forma como los mercados de valores y commodities indicaban la llegada de la crisis desde mediados de febrero de 2020 y el proceso de recuperación; segundo, dar a conocer a los participantes los modelos de las volatilidades, las correlaciones y el skew de volatilidad de los commodities.

La insólita primavera de 2020 vuelve este tema aún más desafiante e interesante.

Inevitablemente, la nueva realidad ha repercutido en las volatilidades, las correlaciones y el skew.

OBJETIVO:

El taller está diseñado para responder los siguientes cuatro grupos de preguntas:

1. ¿Cuáles indicadores de los mercados financieros se han movido, y qué nos dicen sobre la situación mundial? En específico, ¿cuáles han sido los acontecimientos o los indicadores financieros en los mercados petroleros? Puesto que los mercados financieros son recopiladores de información eficientes, ¿cómo están evaluando los mercados de valores, de crédito y de commodities la situación actual?
2. ¿Cómo calibramos las estadísticas de volatilidad y correlación que son importantes a partir de los mercados de commodities? ¿Cómo valuamos las estadísticas de correlación que son importantes a partir de los precios del calendar spread de los contratos petroleros? ¿Cuáles son los parámetros específicos que podemos analizar, que nos ayudan a entender cómo los mercados financieros están valuando la crisis actual?
3. Desde el punto de vista de los mercados financieros, ¿cómo podríamos comparar la crisis actual con las crisis pasadas? En relación con las crisis pasadas, ¿cómo los mercados están valuando cuantitativamente la crisis actual?
4. ¿Cuáles son los indicadores que deberíamos buscar en cuanto a un posible regreso a la normalidad?



EHUD I. RONN
PROFESSOR OF FINANCE
UNIVERSITY OF TEXAS AT AUSTIN

Ehud I. Ronn es profesor de Finanzas de la Escuela de Negocios McCombs de la Universidad de Texas, Austin. Recibió su doctorado de la Universidad de Stanford en 1983. Además de enseñar en la Universidad de California, Berkeley, el Dr. Ronn ha sido profesor visitante en varias instituciones académicas de Estados Unidos, Europa y el Lejano Oriente. Ha publicado artículos sobre inversiones, instrumentos de tipo de interés y derivados energéticos en literatura académica y del sector financiero. De 1991 a 1993, el Dr. Ronn se desempeñó como vicepresidente en el Grupo de Investigación Bursátil de Merrill Lynch & Co.

El Dr. Ronn fue director fundador del Center for Energy Finance de la Universidad de Texas, de 1997 a 2009. De enero de 2010 a febrero de 2011, el profesor Ronn fue director del área de Modelos del Mercado de Commodities de Morgan Stanley & Co. En noviembre de 2004, el Dr. Ronn fue seleccionado por la revista Energy Risk para formar parte del "Salón de la Fama de Energy Risk".

ROZA GALEEVA

ADJUNCT PROFESSOR OF FINANCE AND RISK ENGINEERING
TANDON SCHOOL OF ENGINEERING, NYU



Roza comparte sus conocimientos tanto en el mundo académico como en el sector financiero. Cuenta con una gran experiencia de más de 18 años en derivados: modelos, precios, administración de riesgos y análisis de datos. Ha ocupado cargos como quant en niveles directivos en Williams Energy, Northeast Utilities y, más recientemente, durante 13 años (2005-2018) en Morgan Stanley; donde se desempeñó en diferentes funciones y departamentos, incluido el Grupo de Valuación y, posteriormente, el Grupo de Strats y Modelos. Su cargo involucraba la realización de investigaciones fundamentales sobre derivados de commodities; el análisis de datos, la valuación y optimización de los activos de commodities y los costos de transacción, la calibración de los parámetros del modelo, el cálculo de las griegas para los derivados de commodities; el diseño de las pruebas de estrés CCAR, y los préstamos en especie. También trabajó en el Grupo de Auditoría en la validación del modelo VaR para un proyecto regulatorio. Cuenta con una amplia experiencia en investigación: ha publicado artículos de geometría, ecuaciones en derivadas parciales, sistemas dinámicos e ingeniería financiera. Desde otoño de 2017, ha impartido cursos de ingeniería financiera en NYU (Escuela de Ingeniería Tandon) y ha trabajado con alumnos en proyectos de investigación sobre derivados de commodities. Con frecuencia participa en importantes conferencias de ingeniería financiera. Roza cuenta con un doctorado en Física Matemática de la Universidad Estatal de Moscú.

TEMARIO:

Día 1

Sesión Matutina

- Understanding the Relationship between the Equity and Oil Markets
 - Definition of Implied Volatility
 - Calculation of Historical Volatility
 - A Historical Perspective on Implied Vol
 - The VIX/V1X/VNKY Indices
 - From VIX to OVX: Extending Implied Vols from the Equity to the Oil Markets
- The Equity Markets since mid-Feb. 2020:
 - VIX and the “Term Structure” of VIX
 - Oil markets’ OVX and its term structure
- Understanding the Difference between Historical and Implied Vols in the Oil Market
- The Informativeness of the Oil Vol “Skew”
- The Natural-Gas Markets in the First Half of 2020
- A Brief Comment on the Credit Markets: U. S. Corporate High Yield

Sesión Vespertina: Commodity Volatilities

- Volatility Structure of Commodity Futures
 - Samuelson effect
 - Different forms of Samuelson parameterization
 - Calibration procedures of Samuelson parameters
 - Samuelson for seasonal Commodities
 - Samuelson for Bachelier vol
- Analysis of historical and implied volatilities on different time periods, including Spring 2020

- Skew parameterization of commodity volatility surface

Día 2

Sesión Matutina

- The Oil Markets since mid-Feb. 2020
 - Indicators of the Current Situation: Oil Prices; Slope of the Curve; Prices of oil equities
 - Similarities and Differences from Dec. 2008
 - What can we learn from professionals’ oil-price forecasts?
 - How Meaningful is the WTI’s One-Day Negative Price?
- Correlation in the Oil, Natgas and Equity Markets
 - Can we empirically distinguish supply- and demand-side aspects of the current crisis?
 - Correlations within the Natgas Market

Sesión Vespertina: Commodity Correlations

- Commodity Correlation Products
- Modeling Commodity Correlations
 - Model decay and growth for oil calendar correlations
 - Calendar Correlations for seasonal commodities
 - Calibration with use of realized historical correlations
 - Calibration with use of implied correlations from CME calendar spread options.
- Analysis of recent trends
- Application of the model to price oil swaption

CURSO ONLINE

Costo:

\$18,500.00 MXP + IVA (16%)

\$880 USD + TAX (16%)

Duración: 2 Clases (16 Horas)

Fechas: 30 y 31 de Octubre

***Horario:** 30 Oct. 10:00 am a 6:00 pm
31 Oct. 9:00 am a 5:00 pm

Hora de la Ciudad de México

*Por favor, use el [Reloj Mundial](#) para convertir el horario a su hora local.

FORMAS DE PAGO:

TRANSFERENCIAS EN MXP

BANCO: BBVA

BENEFICIARIO: RISKMATRICS, S.C.

CLABE: 012180 0011 0582 9640

CUENTA: 0110582964

TRANSFERENCIAS EN USD

BANCO: BBVA

BENEFICIARIO: RISKMATRICS, S.C.

SWIFT: BCMRMXMM

ABA: 021000021

CLABE: 0121 8000 11 0583 0066

CUENTA: 0110583006

TARJETAS DE CRÉDITO VÍA TELEFÓNICA**

Visa, Mastercard o American Express

** Contamos con 3 y 6 MSI
con tarjetas BBVA

PAGOS EN LÍNEA

Visita: www.riskmathics.com

REQUISITOS

- Formación Económico-Administrativa y/o Financiera.
- Bases sólidas de Matemáticas Financieras.
- De preferencia trabajar o haber trabajado en instituciones del medio financiero.

CONTACTO E INSCRIPCIONES

México:

derivatives@riskmathics.com

+52 55 5638 0367

+52 55 5669 4729

Chile:

dhermida@riskmathics.com

+56 2 2399 3810

Colombia:

lorena.deluque@riskmathics.com

+57 320 8973243



RiskMathics
FINANCIAL INSTITUTE

Síguenos en
RiskMathicsFI



Políticas del Servicio en caso de Recalendarización o Cancelación de Programas, Cambios en Fechas, Sedes y demás causas de fuerza mayor:

Es política de RiskMathics Financial Institute evitar en medida de lo posible y dentro de los estándares de la Industria Educativa cambios en fechas, sedes, expositores, horarios y de cualquiera otra índole, de cualquier programa, sin embargo; tendrá la facultad de realizar dichos cambios en el o los momentos que sean estrictamente necesarios.

En caso de que el participante se encuentre inscrito en un programa y se realice cambio alguno de los detalles antes mencionados, se le notificará con el mayor tiempo de anticipación posible, previo a la fecha en que se requiera realizar alguna modificación.

Si el participante no pudiera asistir al curso por cualquier motivo, podrá comunicarlo directamente a RiskMathics Financial Institute hasta una semana antes del inicio del programa y podrá intercambiar el mismo por otro de su elección dentro del mismo rango de costo del programa al que se encontraba inscrito originalmente, o bien, podrá ceder su lugar, previamente liquidado, a otra persona que el mismo designe sin cargos adicionales.

En caso de que el participante no asista y no haya dado aviso dentro del lapso estipulado, perderá su lugar y no habrá reembolso ni devolución alguna.