

# **Economia Financera (20843)**

**Titulació/estudi:** Graus en Administració i Direcció d'Empreses i Economia

**Curs:** segon

**Trimestre:** tercer

**Nombre de crèdits ECTS:** 5 crèdits

**Hores de dedicació de l'estudiant:** 125 hores

**Llengua o llengües de la docència:** castellà

**Professor:** Javier Gil Bazo

## **1. Presentació de l'assignatura**

El curs introdueix l'estudi dels mercats de capitals i el procés de formació de preus d'actius financers en els mateixos. Per això s'empren tècniques d'absència d'oportunitats d'arbitratge i arguments d'equilibri basats en el problema de selecció de carteres d'inversió.

## **2. Competències que s'han d'assolir**

- Familiarització amb el funcionament del sistema financer en general i el seu paper en l'Economia, amb especial atenció als mercats financers
- Coneixement dels principals tipus d'instruments financers
- Capacitat d'ocupació de tècniques d'absència d'oportunitats d'arbitratge en la valoració d'actius financers en condicions de certesa i incertesa
- Capacitat d'ocupació de tècniques d'equilibri en la valoració d'actius financers en condicions d'incertesa
- Capacitat d'ocupació de la teoria d'utilitat esperada per a la selecció de carteres òptimes
- Domini de l'anàlisi mitjana-variància i les seves aplicacions pel que fa a la mesura del risc financer, diversificació de riscos i construcció de carteres d'actius eficients

## **3. Continguts**

- Economia Financera: Instruments i Mercats: Definicions, Bons / Accions / Derivats
- Arbitratge i Actius de renda fixa: Definició, aplicació a bons, BB i EFV
- L'Estructura Temporal dels Tipus d'Interès: Tipus d'interès, Tipus Forward, Teories ETTI
- Equació Fonamental de Valoració Baix Incertesa: Idees fonamentals
- Valoració Derivats: Definició contractes i usos, Preus forward i paritat put-call, Primes opcions amb model binomial i model Black-Scholes, probabilitats risc-neutrals
- La Selecció de Carteres i la Valoració en Equilibri
- Selecció de Carteres en l'Entorn de Mitjana-Variància (MV): Preferències MV, risc de carteres, diversificació, Fronteres MV
- El Model de Valoració d'Actius Financers amb Cartera de Mercat (CAPM): cartera mercat, Línia de Mercat de Capitals, Betes, Línia de Mercat de títols

## 4. Avaluació

1. La ponderació de l'examen i dels seminaris o pràctiques en la nota final és un 70% i un 30%, respectivament. Serà necessari obtenir una qualificació mínima de 4 punts per aprovar l'assignatura.
2. Els seminaris inclouen tant la resolució d'exercicis d'examen com amb ordinador.
3. En el cas dels exercicis, s'avaluarà la participació a classe i en concret la resolució a la pissarra per part dels alumnes dels exercicis plantejats. Aquesta avaluació representarà el 20% de la nota de seminaris.
4. Per al cas de les pràctiques amb ordinador, es formaran aproximadament 6 grups d'estudiants. Es valorarà els problemes resolts, sempre que es presentin en paper. Es valorarà també la participació dels alumnes en la resolució a classe dels exercicis. Per això, cada grup haurà de portar les seves solucions a classe en format digital i haurà d'estar preparat per presentar la solució. Aquesta avaluació representarà el 80% de la nota de seminaris.
5. Les qualificacions dels seminaris es conserven per a la nota de setembre

## 5. Bibliografia i recursos didàctics

### 5.1. Bibliografia bàsica

“Economía Financiera”, José Marín y Gonzalo Rubio, Editor: Antoni Bosch, Barcelona 2001

### 5.2. Bibliografia complementària

Brealey, R.A. y S.C. Myers. Principios de Financiación Empresarial. McGraw Hill. Madrid. Última Edición.

### 5.3. Recursos didàctics

## 6. Metodologia

Classes teòriques: per a la presentació dels continguts de caràcter teòric de l'assignatura

Seminaris: els alumnes hauran de presentar durant la classe la resolució d'un problema pràctic en el qual es faci ús dels continguts teòrics

## 7. Programació d'activitats

| SEMANA        | SESIÓN<br>Fecha | TEORIA                                                                                                                    | SEMINARIO |
|---------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1             | 1               | T1: Economía Financiera: Instrumentos y Mercados: Definiciones, Bonos/Acciones/Derivados                                  |           |
| 10/4<br>13/04 | 2               | T2: Arbitraje y Activos de Renta Fija: Definición, aplicación a bonos, bonos básicos y Ecuación Fundamental de Valoración |           |

|             |    |                                                                                                                                   |                                                      |
|-------------|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 2           | 3  | T3: La Estructura Temporal de los Tipos de Interés: Tipos de interés, Tipos Forward, Teorías Estructura Temporal Tipos de Interés |                                                      |
| <b>16/4</b> | 4  | T2-3: Acabar temas y resumen                                                                                                      |                                                      |
| <b>20/4</b> |    |                                                                                                                                   |                                                      |
| 3           | 5  | T4: Ecuación Fundamental de Valoración Bajo Incertidumbre: Ideas fundamentales, Activos Arrow-Debreu                              |                                                      |
| <b>23/4</b> | 6  | T5: Valoración Derivados (I)                                                                                                      |                                                      |
| <b>27/4</b> |    |                                                                                                                                   |                                                      |
| 4           | 7  | T5: Valoración Derivados (II)                                                                                                     |                                                      |
| <b>30/4</b> | 8  | T5: Valoración Derivados (III)                                                                                                    |                                                      |
| <b>4/5</b>  |    |                                                                                                                                   |                                                      |
| 5           | 9  | T4-5: Acabar temas y resumen                                                                                                      | 1 EJERCICIOS<br>TEMAS 1-3                            |
| <b>7/5</b>  |    |                                                                                                                                   |                                                      |
| <b>11/5</b> |    |                                                                                                                                   |                                                      |
| 6           | 10 | T6 (I): La Selección de Carteras y la Valoración en Equilibrio                                                                    | 2 Estadística de<br>retornos de bonos y<br>acciones  |
| <b>14/5</b> | 11 | T6 (II): La Selección de Carteras y la Valoración en Equilibrio                                                                   |                                                      |
| <b>18/5</b> |    |                                                                                                                                   |                                                      |
| 7           | 12 | T7 (I): Selección de Carteras en el Entorno de Media-Varianza                                                                     | 3 EJERCICIOS<br>TEMAS 4-5                            |
| <b>21/5</b> |    |                                                                                                                                   |                                                      |
| <b>25/5</b> |    |                                                                                                                                   |                                                      |
| 8           | 13 | T7 (II): Selección de Carteras en el Entorno de Media-Varianza                                                                    | 4 Duración y ETTI:<br>TIR, Duración,<br>inmunización |
| <b>28/5</b> | 14 | T8 (I): El Modelo de Valoración de Activos Financieros con Cartera de Mercado (CAPM)                                              |                                                      |
| <b>1/6</b>  |    |                                                                                                                                   |                                                      |

|                            |    |                                                                                      |                                                               |
|----------------------------|----|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 9                          | 15 | T8 (I): El Modelo de Valoración de Activos Financieros con Cartera de Mercado (CAPM) | 5 EJERCICIOS<br>TEMAS 6-8                                     |
| <b>4/6</b><br><b>8/6</b>   |    |                                                                                      |                                                               |
| <hr/>                      |    |                                                                                      |                                                               |
| 10                         | 16 | T6-8: Acabar temas y resumen                                                         | 6 Fronteras Media<br>Varianza y<br>Performance de<br>Carteras |
| <b>11/6</b><br><b>15/6</b> |    |                                                                                      |                                                               |
| <hr/>                      |    |                                                                                      |                                                               |