

Economia Financera (21133)

Titulació/estudi: IBE

Curs: segon

Trimestre: tercer

Nombre de crèdits ECTS: 5 crèdits

Hores de dedicació de l'estudiant: 125

Llengua o llengües de la docència: castellà

Professor: Ander Pérez Orive

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 [Format: Títol 2]

5.1. Bibliografia bàsica [Format: Títol 3]

“Principles of Corporate Finance - Global Edition” Richard A. Brealey, Stewart C. Myers and Franklin Allen, Publisher: McGraw-Hill Higher Education; 10th edition (Nov 2010)

5.2. Bibliografia complementària [Format: Títol 3]

5.3. Recursos didàctics [Format: Títol 3]

6. Metodologia [Format: Títol 2]

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 [Format: Títol 2]

SEMANA	SESIÓN Fecha	TEORIA	SEMINARIO
1	1	T1: Economía Financiera: Instrumentos y Mercados: Definiciones, Bonos/Acciones/Derivados	
10/4 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	
16/4			

20/4	4	T2-3: Acabar temas y resumen	
3	5	T4: Ecuación Fundamental de Valoración Bajo Incertidumbre: Ideas fundamentales, Activos Arrow-Debreu	
23/4 27/4	6	T5: Valoración Derivados (I)	
4	7	T5: Valoración Derivados (II)	
30/4 4/5	8	T5: Valoración Derivados (III)	
5	9	T4-5: Acabar temas y resumen	1 EJERCICIOS TEMAS 1-3
7/5 11/5			
6	10	T6 (I): La Selección de Carteras y la Valoración en Equilibrio	2 Estadística de retornos de bonos y acciones
14/5 18/5	11	T6 (II): La Selección de Carteras y la Valoración en Equilibrio	
7	12	T7 (I): Selección de Carteras en el Entorno de Media-Varianza	3 EJERCICIOS TEMAS 4-5
21/5 25/5			
8	13	T7 (II): Selección de Carteras en el Entorno de Media-Varianza	4 Duración y ETTI: TIR, Duración, inmunización
28/5 1/6	14	T8 (I): El Modelo de Valoración de Activos Financieros con Cartera de Mercado (CAPM)	
9	15	T8 (I): El Modelo de Valoración de Activos Financieros con Cartera de Mercado (CAPM)	5 EJERCICIOS TEMAS 6-8
4/6 8/6			

10			
11/6	16	T6-8: Acabar temas y resumen	6 Fronteras Media
15/6			Varianza y Performance de Carteras
