

MARKETS AND DERIVATIVES (20848)

Titulació: Grau en Economia

Curs: Tercer/Quart

Trimestre: Primer

Nombre de crèdits ECTS: 5

Hores de dedicació per part de l'estudiant: 125 hores

Llengua de la docència: Anglès

Professor: Josep Maria Martos Martínez – josemaria.martos@upf.edu

Department d'Economia i Empresa - Despatx: 20299.bis

1. Presentació de l'assignatura:

El curs tracta sobre els futurs, els swaps i les opcions. El principal objectiu és que al final de l'assignatura l'alumne tingui un bon coneixement dels productes derivats, la seva valoració, per què es fan servir i de com les institucions financeres i les empreses els utilitzen en la seva gestió.

El mercat de productes derivats ha crescut exponencialment en els darrers anys arreu del món, tant la seva vessant de cobertures com l'especulativa.

La correcta comprensió i utilització dels diversos tipus de productes derivats és crucial per entendre el funcionament del món financer actual.

2. Competències que s'han d'assolir:

Prerequisits: Com és una assignatura de tercer/quart any, és necessari un sòlid coneixement econòmic. Un bon nivell de matemàtiques, estadística, macroeconomia i economia internacional i financera són necessaris per entendre correctament l'assignatura. Les competències generals són:

G1. Comprendre i interpretar de manera correcta i raonada textos escrits de nivell i caràcter acadèmic.

G4. Ser capaç de fer servir l'anglès en tots els àmbits laborals (llegir, escriure i parlar) i en un registre alt.

G9. Tenir consolidats hàbits d'autodisciplina, autoexigència i rigor a l'hora de realitzar el treball acadèmic, així com en l'organització i la seva correcta temporalització.

G10. Tenir una actitud proactiva a l'hora d'aprendre, imprescindible en tot procés formatiu i en tota activitat professional.

G11. Ser capaç d'aplicar amb flexibilitat i creativitat els coneixements adquirits per tal d'adaptar-los a nous contextos i situacions.

G16. Emprar la informació adequada a l'hora de formular propostes i resoldre problemes.

G17. Aplicar el raonament econòmic en la presa de decisions. Prendre decisions en un entorn de risc.

G18. Aplicar els coneixements i procediments rellevants en un ventall de situacions complexes.

3. Continguts:

T1. Introducció. Visió general dels productes derivats. □

T2. La mecànica del mercat de futurs. □

T3. Determinació dels preus dels futurs financers i dels forwards.

T4. Swaps. □

T5. Cobertura amb futurs per a tipus d'interès i divises. □

T6. Cobertura amb futurs per a matèries primeres i renda variable.

T7. La mecànica del mercat d'opcions. □

T8. Determinació del preu de les opcions – I. □

T9. Determinació del preu de les opcions – II.

T10. Les Gregues. □

T11. Cobertures amb opcions per a renda variable.

T12. Estratègies combinades amb opcions – I. □

- T13. Estratègies combinades amb opcions – II.□
- T14. Cobertures amb opcions per a altres subjacents.
- T15. Opcions exòtiques – I.□
- T16. Opcions exòtiques – II.□
- T17. Productes estructurats.□
- T18. La titolització i la crisi de crèdit del 2007.
- T19. La gestió de carteres i l'ús dels derivats.□
- T20. Aplicació dels derivats en el món empresarial.

4. Avaluació:

La composició de la nota final vindrà determinada per:

Assistència i participació proactiva (teoria i seminaris): 10%

Cal una assistència regular i una contribució constructiva durant les classes.

Examen final (exhaustiu): 50%

Seminaris (treball en grup): 40%

60% provindrà de com l'alumne resolgui els diferents seminaris.

40% provindrà de la presentació que l'alumne faci en grup d'un seminari davant tota la classe.

Es puntuarà amb un zero la no assistència als seminaris, malgrat que les respostes siguin correctes. L'assistència als seminaris és obligatòria.

Totes dues parts, examen final i seminaris, s'han d'aprovar per separat amb una nota mínima de quatre sobre deu per fer la mitjana i superar amb èxit aquesta assignatura.

El període de recuperació serà presumiblement al Febrer. Només es podrà recuperar la nota de l'examen final i es farà mitjançant un nou examen, que també s'haurà d'aprovar amb una nota mínima de quatre sobre deu per poder fer la mitjana.

5. Bibliografia:

5.1. Bibliografia bàsica:

Options, futures and other derivatives – John C. Hull. Pearson Education, New Jersey, 5th edition.

5.2. Bibliografia complementària:

Introducción a los mercados de futuros y opciones – John C. Hull. Editorial Pearson Prentice Hall, Madrid 2009.

5.3. Recursos didàctics:

Articles escrits i altres materials addicionals es penjaran al web de l'assignatura com a mínim un dia abans de treballar-los a classe. L'alumne és el responsable de la seva impressió. Si aquest material no es pogués penjar a temps, el professor seria el responsable de portar-lo i distribuir-ho a classe.

6. Metodologia:

Treballarem sobre notícies econòmiques actuals, exercicis i altres materials sempre que aquests ajudin a una millor comprensió dels temes tractats a l'assignatura. L'estudiant ha d'estar preparat per treballar-hi.

Hi haurà un total de sis seminaris. Aquests problemes es penjaran al web de l'assignatura o es distribuïran a classe, com a mínim, uns dies abans de la data d'entrega.

No s'acceptarà cap seminari entregat després de la data límit. Els seminaris són necessaris per treballar l'aspecte pràctic i numèric de l'assignatura; ajuden a l'alumne a repassar conceptes i a preparar-se per l'examen final.

Els alumnes treballaran i enviaran les seves solucions en grup.

Cada setmana, un grup diferent presentarà i resoldrà un seminari davant de tota la classe.

L'examen final serà una exhaustiva combinació de preguntes i exercicis sota la forma del tipus test.

El dia de l'examen no estarà permès portar cap dispositiu electrònic (ordinador portàtil, tablet, ...) i els telèfons mòbils hauran d'estar apagats.

No es tolerarà cap forma de deshonestat acadèmica.

Si un alumne és enxampat fent trampes o copiant, no cal dir que suspendrà automàticament l'assignatura.

7. Programació d'activitats:

Aquesta informació representa una programació aproximada de les diferents setmanes i capítols. Si calgués fer cap ajust, es notificaria amb antelació a classe.

SETMANA NÚMERO:	CAPÍTOL NÚMERO:	SEMINARI:
1	1-2	
2	3-4	
3	5-6	
4	7-8	
5	9-10	SEMINARI 1
6	11-12	SEMINARI 2
7	13-14	SEMINARI 3
8	15-16	SEMINARI 4
9	17-18	SEMINARI 5
10	19-20	SEMINARI 6