

# Plan Docente

Curso 2011-12

## Mercados y Derivados - 20848

**Estudios:** AD/E GRAU

**Curso:** 3/4

**Trimestre:** Primero

**Número créditos ECTS:** 5

**Horas dedicación:** 125 horas de dedicación. (clases teoría: 30 horas; seminarios: 9 horas por Grupo)

**Lengua:** Inglés

**Profesor:** Ramón Alfonso y Alejandro Scherk

### 1. Presentación de “Mercados y Derivados”

El curso se centra sobre los futuros, swaps y opciones. El objetivo es conseguir un buen conocimiento de los productos derivados, su valoración, su utilización y como las instituciones financieras y empresas los emplean en su gestión.

El mercado de derivados ha crecido exponencialmente en el transcurso de los últimos años, para coberturas o para especulación. La correcta utilización de los diversos tipos de productos derivados es crucial en el mundo financiero actual.

### 2. Objetivos

El curso buscar alcanzar un conocimiento adecuado de los productos derivados, su naturaleza, valoración y la utilización eficiente de los mismos.

- Identificar los diferentes productos derivados: futuros, opciones, swaps,...
- Identificar las características de cada producto derivado, valoración, utilización,...
- Conocer las diferentes técnicas de utilización de futuros y opciones
- Puntos fuertes y débiles de los productos derivados

### 3. Contenidos

Las sesiones seguirán el siguiente programa:

- T1. Introducción. Visión general de los productos derivados
- T2. La mecánica de los mercados de futuros
- T3. Determinación de los precios de los Futuros Financieros y Forwards
- T4. Swaps
- T5. Cobertura con futuros de tipos de interés y divisas
- T6. Cobertura con futuros para materias primas y renta variable
- T7. La mecánica del mercado de opciones
- T8. Determinación del precio de las opciones – I
- T9. Determinación del precio de las opciones - II
- T10. Las Griegas

- T11. Cobertura con opciones para renta variable
- T12. Estrategias combinadas con opciones - I
- T13. Estrategias combinadas con opciones - II
- T14. Coberturas con opciones con otros subyacentes
- T15. Opciones exóticas - I
- T16. Opciones exóticas - II
- T17. Productos estructurados
- T18. La titulización y la crisis de crédito de 2007
- T19. La gestión de carteras y el uso de derivados
- T20. Aplicación de los derivados en el mundo empresarial

## **4. Evaluación**

La nota de la asignatura será:

- 40% Resolución y entrega de los trabajos de los Seminarios (resolución en Grupo)
- 40% Examen (individual).
- 20% Participación en las sesiones de Seminarios (individual).

## **5. Bibliografía**

### **5.1. Bibliografía básica**

John C. Hull, Options, Futures and Other Derivatives, Pearson Education, New Jersey, 5th edition

### **5.2. Bibliografía adicional**

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

### **5.3. Material docente**

Cada semana se publicará en el Moodle de la asignatura las lecturas, los materiales de trabajo y los enunciados de los seminarios.

## **6. Metodología**

El curso se basa en una combinación de sesiones de teoría y de seminarios. Los alumnos recibirán los materiales de teoría, lecturas complementarias y los casos de los seminarios antes de cada sesión. Se desea que los alumnos lean y preparen los materiales y actividades de forma previa a cada sesión.

## **7. Plan Actividades**

CLASES TEORIA

- T1 - Grupo 1+2 - Martes 22/09/11 - 10:30h a 12:00h - RA
- T2 - Grupo 1+2 - Viernes - 23/09/11 - 10:30h a 12:00h - RA
- T3 - Grupo 1+2 -Martes - 29/09/11 - 10:30h a 12:00h - RA

T4 - Grupo 1+2 -Viernes - 30/09/11 - 10:30h a 12:00h - RA  
T5 - Grupo 1+2 -Martes - 06/10/11 - 10:30h a 12:00h - RA  
T6 - Grupo 1+2 -Viernes - 07/10/11 - 10:30h a 12:00h - RA  
T7 - Grupo 1+2 -Martes - 13/10/11 - 10:30h a 12:00h - RA  
T8 - Grupo 1+2 -Viernes - 14/10/11 - 10:30h a 12:00h - RA  
T9 - Grupo 1+2 -Martes - 20/10/11 - 10:30h a 12:00h - RA  
T10 - Grupo 1+2 -Viernes - 21/10/11 - 10:30h a 12:00h - RA  
T11 - Grupo 1+2 -Martes - 27/10/11 - 10:30h a 12:00h - RA  
T12 - Grupo 1+2 -Viernes - 28/10/11 - 10:30h a 12:00h - RA  
T13 - Grupo 1+2 -Martes - 03/11/11 - 10:30h a 12:30h - RA  
T14 - Grupo 1+2 -Viernes - 04/11/11 - 10:30h a 12:30h - RA  
T15 - Grupo 1+2 -Martes - 10/11/11 - 10:30h a 12:30h - RA  
T16 - Grupo 1+2 -Viernes 11/11/11 - 10:30h a 12:00h - RA  
T17 - Grupo 1+2 -Martes 17/11/11 - 10:30h a 12:00h - AS  
T18 - Grupo 1+2 -Viernes 18/11/11 - 10:30h a 12:00h - AS  
T19 - Grupo 1+2 -Martes 24/11/11 - 10:30h a 12:00h - RA  
T 20 - Grupo 1+2 - Viernes 25/11/11 - 10:30h a 12:00h - RA

## SEMINARIOS

S1 – Grupo 103 – Lunes, 17 Oct 11 – 12:30h a 14:00h – Aula 23.S01 - RA  
S1 – Grupo 101– Lunes, 17 Oct 11 –14:00h a 15:30h – Aula 20.179 - RA  
S1 – Grupo 203 – Martes, 18 Oct 11 – 12:30h a 14:00h – Aula 23.S01 - RA  
S1 – Grupo 201– Martes, 18 Oct 11 – 14:00h a 15:30h – Aula 20.179 - RA  
S1 – Grupo 102 – Miércoles, 19 Oct 11 – 10:30h a 12:00h – Aula 13.103 - AS  
S1 – Grupo 202– Miércoles, 19 Oct 11 – 15:30h a 17:00h – Aula 13.103 – AS

S2 – Grupo 103 – Lunes, 24 Oct 11 – 12:30h a 14:00h – Aula 23.S01 - RA  
S2 – Grupo 101– Lunes, 24 Oct 11 –14:00h a 15:30h – Aula 20.179 - RA  
S2 – Grupo 203 – Martes, 25 Oct 11 – 12:30h a 14:00h – Aula 23.S01 - RA  
S2 – Grupo 201– Martes, 25 Oct 11 – 14:00h a 15:30h – Aula 20.179 - RA  
S2 – Grupo 102 – Miércoles, 26 Oct 11 – 10:30h a 12:00h – Aula 13.103 - AS  
S2 – Grupo 202– Miércoles, 26 Oct 11 – 15:30h a 17:00h – Aula 13.103 – AS

S3 – Grupo 103 – Lunes, 31 Oct 11 – 12:30h a 14:00h – Aula 23.S01 – FESTIU  
S3 – Grupo 101– Lunes, 31 Oct 11 –14:00h a 15:30h – Aula 20.179 – FESTIU  
S3 – Grupo 203 – Martes, 1 Nov 11 – 12:30h a 14:00h – Aula 23.S01 – FESTIU  
S3 – Grupo 201– Martes, 1 Nov 11 – 14:00h a 15:30h – Aula 20.179 – FESTIU  
S3 – Grupo 102 – Miércoles, 2 Nov 11 – 10:30h a 12:00h – Aula 13.103 - AS  
S3 – Grupo 202– Miércoles, 2 Nov 11 – 15:30h a 17:00h – Aula 13.103 – AS

S4 – Grupo 103 – Lunes, 7 Nov 11 – 12:30h a 14:00h – Aula 23.S01 – RA  
S4 – Grupo 101– Lunes, 7 Nov 11 –14:00h a 15:30h – Aula 20.179 – RA  
S4 – Grupo 203 – Martes, 8 Nov 11 – 12:30h a 14:00h – Aula 23.S01 – AS  
S4 – Grupo 201– Martes, 8 Nov 11 – 14:00h a 15:30h – Aula 20.179 – AS  
S4 – Grupo 102 – Miércoles, 9 Nov 11 – 10:30h a 12:00h – Aula 13.103 - AS  
S4 – Grupo 202– Miércoles, 9 Nov 11 – 15:30h a 17:00h – Aula 13.103 – AS

S5 – Grupo 103 – Lunes, 14 Nov 11 – 12:30h a 14:00h – Aula 23.S01 – RA  
S5 – Grupo 101– Lunes, 14 Nov 11 –14:00h a 15:30h – Aula 20.179 – RA  
S5 – Grupo 203 – Martes, 15 Nov 11 – 12:30h a 14:00h – Aula 23.S01 – AS  
S5 – Grupo 201– Martes, 15 Nov 11 – 14:00h a 15:30h – Aula 20.179 – AS  
S5 – Grupo 102 – Miércoles, 16 Nov 11 – 10:30h a 12:00h – Aula 13.103 - AS  
S5 – Grupo 202– Miércoles, 16 Nov 11 – 15:30h a 17:00h – Aula 13.103 – AS

S6 – Grupo 103 – Lunes, 21 Nov 11 – 12:30h a 14:00h – Aula 23.S01 – AS  
S6 – Grupo 101– Lunes, 21 Nov 11 –14:00h a 15:30h – Aula 20.179 – AS  
S6 – Grupo 203 – Martes, 22 Nov 11 – 12:30h a 14:00h – Aula 23.S01 – RA  
S6 – Grupo 201– Martes, 22 Nov 11 – 14:00h a 15:30h – Aula 20.179 – RA  
S6 – Grupo 102 – Miércoles, 23 Nov 11 – 10:30h a 12:00h – Aula 13.103 - AS  
S6 – Grupo 202– Miércoles, 23 Nov 11 – 15:30h a 17:00h – Aula 13.103 – AS

## EXAMEN

Jueves 22/12/11 - 11:30h a 13:30h