

Economía Financiera (21856)

Titulación/estudio: Grado en Empresariales y Management

Curso: Segundo

Trimestre: Tercero

Número de créditos ECTS: 5 créditos

Horas de dedicación del estudiante: 125

Lengua de la docencia: Inglés

Profesor: Josep Maria Martos Martínez

1. Presentación de la asignatura:

El curso introduce el estudio de los mercados de capitales y el proceso de formación de precios de activos financieros en los mismos. Para ello se emplean técnicas de ausencia de oportunidades de arbitraje y argumentos de equilibrio basados en el problema de selección de carteras de inversión.

2. Competencias que se han de adquirir:

- Familiarización con el funcionamiento del sistema financiero en general y su papel en la Economía, con especial atención a los mercados financieros.
- Conocimiento de los principales tipos de instrumentos financieros.
- Capacidad de empleo de técnicas de ausencia de oportunidades de arbitraje en la valoración de activos financieros en condiciones de certeza e incertidumbre.
- Capacidad de empleo de técnicas de equilibrio en la valoración de activos financieros en condiciones de incertidumbre.
- Capacidad de empleo de la teoría de utilidad esperada para la selección de carteras óptimas.
- Dominio del análisis media-varianza y sus aplicaciones en cuanto a la medición del riesgo financiero, diversificación de riesgos y construcción de carteras de activos eficientes.

3. Contenidos:

- Economía Financiera: Instrumentos y Mercados: Definiciones, Bonos/Acciones/Derivados.
- Arbitraje y Activos de Renta Fija: Definición, aplicación a bonos, bonos básicos y Ecuación Fundamental de Valoración.
- La Estructura Temporal de los Tipos de Interés: Tipos de interés, Tipos Forward, Teorías ETTI.
- Ecuación Fundamental de Valoración Bajo Incertidumbre: Ideas fundamentales, Activos Arrow-Debreu.
- Valoración Derivados: Definición contratos y usos, Precios forward y paridad put-call, Primas opciones con modelo binomial y modelo Black-Scholes, probabilidades riesgo-neutrales.
- La Selección de Carteras y la Valoración en Equilibrio.
- La Selección de Carteras y la Valoración Bajo Incertidumbre: Ejemplo CARA+normal.
- Selección de Carteras en el Entorno de Media-Varianza (MV).
- El Modelo de Valoración de Activos Financieros con Cartera de Mercado (CAPM).

4. Evaluación:

1. La ponderación del examen y de los seminarios o prácticas en la nota final es un 70% y un 30%, respectivamente, si bien será necesario obtener una calificación mínima de 4 puntos para aprobar la asignatura.
2. Los seminarios incluyen tanto la resolución de ejercicios de exámen como prácticas cuya resolución exige el uso de ordenador.
3. En el caso de los ejercicios, se evaluará la participación en clase y en concreto la resolución en la pizarra por parte de los alumnos de los ejercicios planteados. Esta evaluación representará el 20% de la nota de seminarios.
4. Para el caso de las prácticas con ordenador, se formarán aproximadamente 6 grupos de estudiantes. Se valorará los problemas resueltos, siempre que se presenten en papel. Se valorará asimismo la participación de los alumnos en la resolución en clase de los ejercicios. Para ello, cada grupo deberá llevar sus soluciones a clase en formato digital y deberá estar preparado para presentar la solución. Esta evaluación representará el 80% de la nota de seminarios.
5. Las calificaciones de los seminarios se conservan para la nota de septiembre

5. Bibliografía y recursos didácticos:

5.1. Bibliografía básica:

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

5.2. Bibliografía complementaria:

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

6. Metodología:

Clases teóricas: para la presentación de los contenidos de carácter teórico de la asignatura.

Seminarios: los alumnos deberán participar activamente en la resolución de ejercicios y problemas prácticos.

7. Programación de actividades:

SEMANA	SESIÓN Fecha	TEORIA	SEMINARIO
1 10/4 13/04	1	T1: Economía Financiera: Instrumentos y Mercados: Definiciones, Bonos/Acciones/Derivados	
	2	T2: Arbitraje y Activos de Renta Fija: Definición, aplicación a bonos, bonos básicos y Ecuación Fundamental de Valoración	
2 16/4 20/4	3	T3: La Estructura Temporal de los Tipos de Interés: Tipos de interés, Tipos Forward, Teorías Estructura Temporal Tipos de Interés	
	4	T2-3: Acabar temas y resumen	
3 23/4 27/4	5	T4: Ecuación Fundamental de Valoración Bajo Incertidumbre: Ideas fundamentales, Activos Arrow-Debreu	
	6	T5: Valoración Derivados (I)	

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

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