

# MARKETS AND DERIVATIVES (20848)

Titulación: Grado en Economía

Curso: Tercero/Cuarto

Trimestre: Primero

Número de créditos ECTS: 5

Horas de dedicación por parte del estudiante: 125 horas

Lengua de la docencia: Inglés

Profesor: Josep Maria Martos Martínez - [josemaria.martos@upf.edu](mailto:josemaria.martos@upf.edu)

Departamento de Economía y Empresa - Despacho: 20299.bis

## 1. Presentación de la asignatura:

En este curso estudiaremos los futuros, los swaps y las opciones.

El principal objetivo es que al final de la asignatura el alumno tenga un buen conocimiento de los diferentes productos derivados que existen, de su valoración, para qué se usan y cómo las instituciones financieras y las empresas los utilizan en su gestión.

El mercado de productos derivados ha crecido exponencialmente en todo el mundo en los últimos años, no sólo el nivel de coberturas sino también el volumen de operaciones especulativas.

La correcta comprensión y uso de los diferentes tipos de productos derivados es crucial para entender el funcionamiento del mundo financiero actual.

## 2. Competencias que se han de adquirir:

Prerrequisito: Como es una asignatura de tercer/cuarto año, se precisa de un sólido conocimiento económico.

Un buen nivel de matemáticas, estadística, macroeconomía y economía internacional y financiera son necesarios para entender correctamente la asignatura.

Las competencias generales son:

G1. Comprender e interpretar de manera pertinente y razonada textos escritos de nivel y carácter académicos.

G4. Ser capaz de utilizar la lengua inglesa en todos los ámbitos laborales (leer, escribir y hablar en un registro alto).

G9. Tener consolidados hábitos de disciplina, auto exigencia y rigor en la realización del trabajo académico, así como en la organización y en su correcta temporalización.

G10. Tener una actitud proactiva en el deseo de conocer aquello ignorado, imprescindible en todo proceso formativo y en toda actividad profesional con proyección.

G11. Ser capaz de aplicar con flexibilidad y creatividad los conocimientos adquiridos y de adaptarlos a contextos y situaciones nuevas.

G16. Utilizar la información adecuada en la formulación de propuestas y la resolución de problemas.

G17. Aplicar el razonamiento económico a la toma de decisiones. Adoptar decisiones en situaciones de alto riesgo.

G18. Aplicar los conocimientos y procedimientos relevantes a un abanico de situaciones complejas.

### 3. Contenidos:

T1. Introducción. Visión general de los productos derivados.

T2. La mecánica del mercado de futuros.

T3. Determinación de los precios de los futuros financieros y de los forwards.

T4. Swaps.

T5. Cobertura con futuros para 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. Coberturas con opciones para renta variable.
- T12. Estrategias combinadas con opciones – I.
- T13. Estrategias combinadas con opciones – II.
- T14. Coberturas con opciones para otros subyacentes.
- T15. Opciones exóticas – I.
- T16. Opciones exóticas – II.
- T17. Productos estructurados.
- T18. La titulización y la crisis del crédito de 2007.
- T19. La gestión de carteras y el uso de los derivados.
- T20. Aplicación de los derivados en el mundo empresarial.

## 4. Evaluación:

La composición de la nota final vendrá determinada por:

Asistencia y participación proactiva (teoría y seminarios): 10%

Es necesario asistir regularmente y una contribución activa y constructiva durante las clases.

Examen final (exhaustivo): 50%

Seminarios (trabajo en grupo): 40%

60% provendrá de como el alumno resuelva los diferentes seminarios.

40% provendrá de la presentación que el alumno haga en grupo de un seminario ante toda la clase.

Se puntuará con un cero la no asistencia a los seminarios, incluso si las respuestas enviadas son correctas. Asistir a los seminarios es obligatorio.

Ambas partes, examen final y seminarios, se han de aprobar por separado con una nota mínima de cuatro sobre diez para promediar y superar con éxito esta asignatura.

El periodo de recuperación será presumiblemente en Febrero. Sólo se podrá recuperar la nota del examen final y se hará mediante un nuevo examen, que también deberá aprobarse con una nota mínima de cuatro sobre diez para poder promediar.

## 5. Bibliografía:

### 5.1. Bibliografía básica:

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

### 5.2. Bibliografía complementaria:

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

### 5.3. Recursos didácticos:

Artículos escritos y otros materiales adicionales se colgarán en la página web de la asignatura como mínimo un día antes de trabajarlos en clase. El alumno es responsable de su impresión. Si este material no se pudiera colgar a tiempo, el profesor sería el responsable de traerlo y distribuirlo en clase.

## 6. Metodología:

Trabajaremos sobre noticias económicas actuales, ejercicios y otros materiales siempre que estos ayuden a una mejor comprensión de los temas tratados en la asignatura. El estudiante deberá estar preparado en todo momento.

Habrá un total de seis seminarios.

Estos problemas se colgarán en la página web de la asignatura o se distribuirán en clase, como mínimo, unos días antes de la fecha de entrega.

No se aceptará ningún trabajo entregado después de la fecha límite.

Los seminarios son necesarios para trabajar el aspecto práctico y numérico de la asignatura; ayudan al alumno a repasar conceptos y a prepararse para el examen final.

Los alumnos trabajarán y enviarán sus soluciones en grupos.

Cada semana, un grupo diferente presentará y resolverá un seminario ante toda la clase.

El examen final será una exhaustiva combinación de preguntas y ejercicios bajo la forma tipo test.

El día del examen no estará permitido traer ningún dispositivo electrónico (ordenador portátil, tableta, ...) y los teléfonos móviles deberán estar apagados.

No se tolerará ninguna forma de deshonestidad académica.

Si un alumno hace trampas o copia durante el examen final, ni que decir tiene que suspenderá fulminantemente la asignatura.

## 7. Programación de actividades:

Esta información representa una programación aproximada de las diferentes semanas y capítulos.

Si fuese necesario algún ajuste, se notificaría con suficiente antelación en clase.

SEMANA NÚMERO:	CAPÍTULO NÚMERO:	SEMINARIO:
1	1-2	
2	3-4	
3	5-6	
4	7-8	
5	9-10	SEMINARIO 1
6	11-12	SEMINARIO 2
7	13-14	SEMINARIO 3
8	15-16	SEMINARIO 4
9	17-18	SEMINARIO 5
10	19-20	SEMINARIO 6