

Economía Financiera (21856)

Titulació/estudi: Grau en Administració i Direcció d'Empreses

Curs: segon

Trimestre: tercer

Nombre de crèdits ECTS: 5 crèdits

Hores de dedicació de l'estudiant:

Llengua o llengües de la docència: English

Professor: Kizkitza Pastor Biguri

E-mail: kizkitza.pastor@upf.edu

1. Presentació de l'assignatura

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. Competències que s'han d'assolir

- 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. Continguts

Tema 1: *Economía Financiera: Instrumentos y Mercados*

- 1.1. Introducción y Conceptos Básicos
- 1.2. Activos Financieros
 - 1.2.1 Bonos
 - 1.2.2 Acciones

1.2.3 Derivados

1.3. La Organización de los Mercados Financieros

Referencias:

Marín y Rubio, Capítulos 1, 14 y 15.

Tema 2: Arbitraje y Activos de Renta Fija

2.1 Ausencia de Arbitraje: Conceptos Básicos y Ejemplos

2.2 La Valoración de Activos de Renta Fija Bajo Ausencia de Arbitraje

2.3 Arbitraje Secuencial

Referencias:

Marín y Rubio, Capítulo 2

Tema 3: La Estructura Temporal de los Tipos de Interés

3.1 Una Introducción a la Estructura Temporal de los Tipos de Interés

3.2 Tipos de Interés y Precios de Bonos

3.3 Los Tipos de Interés a Plazo (*Forward*)

3.4 Teorías Sobre la Estructura Temporal de los Tipos de Interés

Referencias:

Marín y Rubio, Capítulo 3

Tema 4: La Ecuación Fundamental de Valoración de Activos Bajo Incertidumbre

4.1 Valoración de Activos con Pagos Inciertos: Las Ideas Fundamentales

4.2 Activos Arrow-Debreu y la Ecuación Fundamental de Valoración de Activos

Referencias:

Marín y Rubio, Capítulo 4.

Tema 5: Valoración de Derivados

5.1 Opciones y Futuros: Aspectos Básicos

5.2 La Valoración de Opciones: Árboles binomiales y Black-Scholes

5.3 La Valoración de Futuros

Referencias:

Marín y Rubio, Capítulo 4.

Tema 6: Selección de Carteras bajo Incertidumbre

- 6.1 La Teoría de la Utilidad Esperada y la Aversión al Riesgo
- 6.2 Selección de Carteras con dos Activos (I): Un Activo Arriesgado y un Bono Libre de Riesgo
- 6.3 Selección de Carteras con dos Activos (II): Función de utilidad exponencial negativa (CARA) y pagos normales

Referencias:

Marín y Rubio, Capítulos 18 y 19

Tema 7: Selección de Carteras en el Entorno de Media-Varianza

- 7.1 Una Justificación Formal del Análisis de Media-Varianza
- 7.2 Rendimiento y Riesgo en los Mercados Financieros
- 7.3 Riesgo de una Cartera
- 7.4 La Construcción de Carteras Eficientes

Referencias:

Marín y Rubio, Capítulos 5 y 6.

Tema 8: El Modelo de Valoración de Activos Financieros con Cartera de Mercado (CAPM)

- 8.1 Supuestos Básicos
- 8.2 La Cartera de Mercado y el Riesgo Beta
- 8.3 Derivación Gráfica y Analítica de la Línea del Mercado de Capitales (LMC) y la Línea del Mercado de Activos (LMA)
- 8.4 ¿Qué es la Beta?
- 8.5 Uso del CAPM en la Práctica

Referencias:

Marín y Rubio, Capítulo 7.

4. Evaluación

1. La evaluación de la asignatura se basará en la calificación del examen final (85%) y en la calificación de las clases de seminarios (15%).

2. El examen final consistirá en preguntas tipo test.

3. Los alumnos que suspendan el conjunto de la asignatura tendrán la oportunidad de realizar un examen de recuperación en el período que a tal efecto establece la normativa de la Facultad.

4. Los alumnos que participen en programas de movilidad reconocidos por la Facultad tendrán la oportunidad de ser evaluados mediante un examen en el período que a tal efecto establece la normativa de la Facultad."

5. Bibliografia i recursos didàctics

5.1. Bibliografia bàsica

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

5.2. Bibliografia complementària

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

5.3. Recursos didàctics

6. Metodologia

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

Seminarios: los alumnos deberán presentar durante la clase la resolución de un problema práctico en el cual se haga uso de los contenidos teóricos

7. Programació d'activitats

SEMANA	SESIÓN	TEORIA	SEMINARIO
1	1	T1: Economía Financiera: Instrumentos y Mercados	
	2	T2: Arbitraje y Activos de Renta Fija (I)	
2	3	T2: Arbitraje y Activos de Renta Fija (II)	
	4	T3: La Estructura Temporal de los Tipos de Interés (I)	
3	5	T3: La Estructura Temporal de los Tipos de Interés (II)	
	6	T4: La Ecuación Fundamental de Valoración de Activos Bajo Incertidumbre (I)	

4	7	T4: La Ecuación Fundamental de Valoración de Activos Bajo Incertidumbre (II)	
	8	T5: Valoración Derivados (I)	
5	9	T5: Valoración Derivados (II)	1 EJERCICIOS TEMAS 1-3 (ejercicios 1-3)
6	10	T5: Valoración Derivados (III)	2 EJERCICIOS TEMA 1-3 (ejercicios 4-6)
	11	T6: Selección de Carteras bajo Incertidumbre (I)	
7	12	T6: Selección de Carteras bajo Incertidumbre (II)	3 EJERCICIOS TEMA 4-5 (ejercicios 1-3)
8	13	T7: Selección de Carteras en el Entorno de Media-Varianza (I)	4 EJERCICIOS TEMAS 4-5 (ejercicios 4-6)
	14	T7: Selección de Carteras en el Entorno de Media-Varianza (II)	
9	15	T8: El Modelo de Valoración de Activos Financieros con Cartera de Mercado (CAPM) (I)	5 EJERCICIOS TEMAS 6-8 (ejercicios 1-3)
10	16	T8: El Modelo de Valoración de Activos Financieros con Cartera de Mercado (CAPM) (II)	6 EJERCICIOS TEMAS 6-8 (ejercicios 4-6)