



UNIVERSITAT
ROVIRA I VIRGILI

FACULTAT DE CIÈNCIES
ECONÒMIQUES I EMPRESARIALS

Llicenciatura en Economia
Pla d'estudis de 1999

16022224
Finances
(6 crèdits)

Assignatura: **FINANCES**

Codi: **16022224**

Crèdits: **6**

Tipus: **Optativa**

Cicle: **2n**

Curs: **4t**

Quadrimestre: **1r**

Departament: **Gestió d'Empreses**

Àrea: **Economia Financera i Comptabilitat**

Professorat: **Antonio Rodríguez Ramos, Fernanda Bellido**

Objectius generals:

Estudiar els elements i composició del sistema financer, els mecanismes de determinació dels tipus d'interès i les teories dels mercats eficients, de carteres i de mercats que fonamenten les decisions financeres.

Criteris d'avaluació:

Treballs pràctics i examen final

Assignatures que es recomana haver cursat prèviament/simultàniament:

Assignatures en les quals s'apliquen els continguts d'aquesta:

Mercats Financers, Direcció Financera: Finançament, Instruments Financers

Bibliografia bàsica:

Parejo Gámir, José Alberto [et al.]. *Manual de Sistema Financiero español*. 14^a ed. Barcelona. Ariel, 2001.

Instituto Español de Analistas Financieros. *Curso de Bolsa y mercados financieros*. Barcelona: Ariel Economía. 2001.

Analistas Financieros Internacionales. *Guía del Sistema Financiero Español*. Madrid: Escuela de Finanzas Aplicadas, 1997.

Suárez Suárez, Andrés. *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. 18^a ed. Madrid: Pirámide.

Bibliografia complementària:

Programa:

I BLOC 1

1. Tema 1: Sistema Financer

- 1.1. Funcions, composició i característiques
- 1.2. Institucions, mercats i instruments financers

2. Tema 2: Agregats monetaris

- 2.1. Concepte i classes de diner
- 2.2. Creació de diner primari. La base monetària
- 2.3. Creació de diner bancari. El multiplicador del diner
- 2.4. Agregats monetaris en l'àmbit de la UEM

3. Tema 3: Política monetària a la UEM

- 3.1. Política econòmica i política monetària
- 3.2. Estratègia de la pm de la UEM
- 3.3. Objectius, variable operativa i instruments del BCE
- 3.4. Política monetària i tipus d'interès
- 3.5. La infraestructura de la nova pm

4. Tema 4: Determinació dels tipus d'interès

- 4.1. Pm i tipus d'interès
- 4.2. Teories de formació dels tipus
- 4.3. Els tipus d'interès com variable estratègica

5. Tema 5: Teoria dels mercats eficients

- 5.1. La hipòtesis d'eficiència del mercat
- 5.2. Nivells d'eficiència. Anomalies dels mercats
- 5.3. Crítica del model
- 5.4. Alternatives: Anàlisi fonamental i tècnica

6. Tema 6: Introducció a la inversió financera. La formació i selecció de carteres

- 6.1. El problema de cartera
- 6.2. El binomi rendibilitat-risc

7. Tema 7: El model de Markowitz

- 7.1. Decisió "mitjana-variança"
- 7.2. Determinació del conjunt de carteres eficients
- 7.3. Determinació de la cartera òptima

8. Tema 8: El model de Sharpe

- 8.1. Model de mercat de Sharpe
- 8.2. La línia característica del mercat
- 8.3. Estimació dels paràmetres α i β

9. Tema 9: Extensions de la teoria de carteres

- 9.1. El teorema de la separació de Tobin
- 9.2. Equilibri del mercat de capitals (CAPM)
- 9.3. Teoria de valoració per arbitratge (APT)