

Assignatura: **FONAMENTS DE MERCATS FINANCERS**
Codi: **16042022** Crèdits: **6**
Tipus: **Troncal** Cicle: **2n** Curs: **3r** 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 i β_i
- 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)