

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**

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. Sistema Financer

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

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. 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. 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

II BLOC 2

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

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

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. 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. 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)