

Assignatura: **FINANCES**
Codi: **16062251** Crèdits: **6**
Tipus: **Optativa** Cicle: **2n** Curs: **4t** 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**
Funcions, composició i característiques
Institucions, mercats i instruments financers
- 2. Agregats monetaris**
Concepte i classes de diner
Creació de diner primari. La base monetària
Creació de diner bancari. El multiplicador del diner
Agregats monetaris en l'àmbit de la UEM
- 3. Política monetària a la UEM**
Política econòmica i política monetària
Estratègia de la pm de la UEM
Objectius, variable operativa i instruments del BCE
Política monetària i tipus d'interès
La infraestructura de la nova pm
- 4. Determinació dels tipus d'interès**
Pm i tipus d'interès
Teories de formació dels tipus
Els tipus d'interès com variable estratègica

II BLOC 2

- 5. Teoria dels mercats eficients**
La hipòtesis d'eficiència del mercat
Nivells d'eficiència. Anomalies dels mercats
Crítica del model
Alternatives: Anàlisi fonamental i tècnica
- 6. Introducció a la inversió financera. La formació i selecció de carteres**
El problema de cartera
El binomi rendibilitat-risc
- 7. El model de Markowitz**
Decisió "mitjana-variança"
Determinació del conjunt de carteres eficients
Determinació de la cartera òptima
- 8. El model de Sharpe**
Model de mercat de Sharpe
La línia característica del mercat
Estimació dels paràmetres α i β_i
- 9. Extensions de la teoria de carteres**
El teorema de la separació de Tobin
Equilibri del mercat de capitals (CAPM)
Teoria de valoració per arbitratge (APT)