



UNIVERSITAT
ROVIRA I VIRGILI

DEPARTAMENT DE GESTIÓ D'EMPRESES

FACULTAT DE CIÈNCIES ECONÒMIQUES I EMPRESARIALS
DEPARTAMENT DE GESTIÓ D'EMPRESES

ADMINISTRACIÓ I DIRECCIÓ D' EMPRESES
2004/05

FONAMENTS DELS MERCATS FINANCERS
3R CURS / 1R QUADRIMESTRE

PROFESSORS
ANTONIO RODRÍGUEZ RAMOS
VACANT

OBJECTIUS GENERALS

Analitzar el funcionament i les característiques del sistema financer, així com l'aplicació de la política monetària

Estudiar les teories explicatives de la determinació dels tipus d'interès tot i demostrant el caràcter estratègic d'aquesta variable mitjançant l'anàlisi de les influències que la seva variació implica.

Introduir l'estudi de la gestió moderna de carteres mitjançant la descripció elemental de les eines analítiques de suport i de l'explicitació de les teories dels mercats de capitals

PROGRAMA ANALÍTIC

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

II BLOC 2

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)

BIBLIOGRAFIA

Bibliografía básica

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

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

Fabozzi, F.J.; Modigliani, F; Ferri, M.G. (1996): *Mercados e Instituciones Financieras*. Prentice Hall.

Bibliografía complementària

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.

Pellicer, M (1992): *Los mercados financieros en España*. Estudios Económicos del Banco de España nº 50

De Vera Santana, F.L. (2000): *Guía para el mercado de valores en España*. Civitas.

AVALUACIÓ DE L'ALUMNE

Caldrà superar un examen final que inclourà qüestions teòriques i la resolució de supòsits pràctics.

HORARI D'ASSIGNATURA (de tots els grups)

--

HORARI DE CONSULTES (tots els professors de l'assignatura)

--