



UNIVERSITAT
ROVIRA I VIRGILI

DEPARTAMENT DE GESTIÓ D'EMPRESES

CENTRE: FACULTAT CC. ECONÒMIQUES I EMPRESARIALS
DEPARTAMENT DE GESTIÓ D'EMPRESES

ENSENYAMENT : ECO
CURS ACADÈMIC : 2006-07

ASSIGNATURA : FINANCES (16022224)
CURS : 4t / QUADRIMESTRE : 1r

NOM PROFESSORS I GRUPS:
ANTONIO RODRÍGUEZ RAMOS
SANTIAGO BARTOLOMÉ

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
Funcions, composició i característiques
Institucions, mercats i instruments financers
2. Tema 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. Tema 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. Tema 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. Tema 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. Tema 6: Introducció a la inversió financera. La formació i selecció de carteres
El problema de cartera
El binomi rendibilitat-risc
7. Tema 7: El model de Markowitz
Decisió "mitjana-variança"
Determinació del conjunt de carteres eficients
Determinació de la cartera òptima
8. Tema 8: El model de Sharpe
Model de mercat de Sharpe
La línia característica del mercat
Estimació dels paràmetres α_i i β_i
9. Tema 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)

BIBLIOGRAFIA

Bibliografia bàsica

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.

Bibliografia 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.

Bibliografia exercicis (si s'escau)

METODOLOGIA DOCENT (si s'escau)

Classes magistrals i resolució d'exercicis pràctics

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)

Dilluns: 17h a 19h

Dimecres: 19h a 21h

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