

MÁSTER UNIVERSITARIO ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

Curso 2022-2024

1. ASIGNATURA

- **Nombre:** Mercados financieros
- **Tipo de asignatura:** Obligatoria
- **Trimestre:** 3er
- **Créditos:** 3 ECTS
- **Idioma de docencia:** español
- **Profesor de la asignatura:** Oscar Elvira
- **Datos de contacto:** oscar.elvira@upf.edu

2. PRESENTACIÓN DE LA ASIGNATURA (objetivos)

En esta asignatura pretendemos dar una visión general de los MERCADOS FINANCIEROS.

En primer lugar, se debe comprender qué son y qué función tienen los cinco (5) mercados financieros que existen en la actualidad: Mercado Monetario, de Renta Fija, de Renta Variable, de Divisas y de Productos Derivados.

En segundo lugar, se hablará de los mercados monetarios: los mercados donde se negocian activos con vencimiento inferior o igual a dieciocho meses. Aquí, se hablará del Mercado Interbancario y los activos que en él se negocian.

Posteriormente, se explicará el Mercado de Renta Fija, donde se hará especial hincapié en la relación entre el precio de un bono y su TIR. Esencial para entender la situación actual del mercado y su efecto en la crisis de deuda de los países occidentales.

A continuación, se explicará el Mercado de Renta Variable (la bolsa), para junto al análisis fundamental y técnico poder realizar estimaciones que nos permitan evaluar las empresas cotizadas. De hecho, la asignatura concluye con una presentación de trabajos en que cada grupo analizará una empresa cotizada y dará su recomendación respecto a COMPRAR, VENDER o MANTENER sus acciones.

Por último, se desarrollará una introducción a los productos derivados: Futuros y opciones y cómo se utilizan hoy día tanto como cobertura de riesgos como en su vertiente especulativa.

Los principales objetivos de esta asignatura son:

- Conocer las características, participantes y activos que se negocian en los diferentes mercados financieros.

- Entender las relaciones entre los conceptos: cupón, rentabilidad, precio y TIR de un bono.
- Entender el papel de la Bolsa en la economía, y las características más importantes que presenta.
- Conocer las principales operaciones bursátiles que tanto los inversores como las empresas pueden efectuar con las acciones en el mercado de renta variable.
- Conocer las técnicas de análisis más importantes: análisis fundamental y análisis técnico.
- Comprender por qué existen los productos derivados.
- Conocer la terminología utilizada en los mercados de productos derivados, como el activo subyacente, la estandarización de los contratos, el efecto apalancamiento, los depósitos de garantía y márgenes de variación, y el volumen y contratos abiertos (*open interest*).
- Distinguir operaciones de cobertura, arbitraje y especulación con derivados financieros.
- Distinguir lo que es una opción de compra (CALL) de lo que es una opción de venta (PUT). Conocer qué derechos y qué obligaciones tienen tanto el comprador como el vendedor de opciones.
- Ver ejemplos prácticos de opciones y futuros sobre IBEX-35 y sobre acciones.

Contenidos

- Mercado monetario o de dinero (Mercado interbancario)
- Mercado de renta fija o de deuda
- Mercado de renta variable o de acciones
- El papel del Banco Central
- Riesgos de mercado (emisor, de mercado y liquidez)
- Relación inversa Precio y TIR.
- ¿Qué es y qué no es la Bolsa?
- ¿Por qué una empresa sale a Bolsa? Ventajas e inconvenientes
- Intermediarios (brokers y dealers)
- Mercado continuo y MAB
- Operaciones (compra-venta al contado, compra-venta a crédito, OPV-OPS, OPA, Split y ampliación de capital).
- Análisis top – down (Coyuntura-Sector-Empresa)
- Valor de mercado: Capitalización bursátil.
- Métodos estáticos: Valor contable
- Métodos de comparativa de ratios: P/VC, PER, EV/EBITDA, Rentabilidad por dividendo.
- Forward u operación a plazo
- Futuro financiero
- Precio teórico del futuro
- Cámara de compensación
- Depósito de garantía y liquidación de pérdidas y ganancias
- Estandarización de contratos (www.meff.es)
- Opción de compra (CALL)
- Opción de venta (PUT)
- Precio de una opción: la prima

Resultados de aprendizaje

Al final de este módulo los alumnos serán capaces de responder a cualquiera de las siguientes cuestiones:

- ¿Cuáles son los principales mercados financieros?
- ¿Cómo se forma el tipo de interés?
- ¿Qué rentabilidad se puede esperar de cada Mercado?
- Conocer productos derivados
- Realizar operaciones de especulación, cobertura y arbitraje.
- 4 estrategias básicas con opciones.

El uso extensivo de casos ofrecerá un contacto directo para que podáis desarrollar vuestras habilidades de toma de decisiones.

Metodología docente

Las clases no serán magistrales y supondrán una participación continuada. Por eso, se considerarán las lecturas y los casos como leídos antes del inicio de la clase como en el sistema anglosajón.

La ausencia de preparación de los casos impide el desarrollo de esta metodología basada en la interactividad entre los participantes.

Las actividades de aprendizaje de conocimientos y herramientas correspondientes a la asignatura de Dirección financiera I se estructuran de la forma siguiente: en las sesiones de clase hay una parte inicial de exposición del tema por parte del profesor. Los participantes, en algunas sesiones, deben haber leído de forma obligatoria las lecturas recomendadas o, alternativamente, aportar alguna documentación para su posterior discusión en clase. De esta forma se pretende que el participante sea capaz de desarrollar las competencias específicas alcanzables en esta parte del curso, a la vez que cultiva con la práctica las competencias generales y sistémicas de todo el Máster.

La segunda parte de las sesiones de clase son más interactivas y se organizan grupos de trabajo a partir de la propuesta de alguna situación, juego o problema. Este método de aprendizaje basado en los problemas pretende sugerir los objetivos del conocimiento a partir de situaciones reales, o simuladas, pero muy cercanas a la realidad de la vida de la empresa internacional.

El participante se convierte en el agente principal del proceso de aprendizaje, en tanto que el profesor conduce la discusión, modera los debates y centra los puntos principales de interés, de acuerdo con el contenido del programa establecido. Esta estrategia docente requiere de la participación activa de los participantes, tanto en las fases previas a la sesión de clase, como a lo largo de las mismas.

AULA GLOBAL-MOODLE

En el apartado correspondiente a esta materia en el Aula Global (AG), los participantes encontrarán varios tipos de información.

La información recogida en este documento es a título informativo y puede sufrir modificaciones en las adaptaciones de cada curso académico. La Guía definitiva estará a disposición de los estudiantes matriculados en el entorno virtual antes del inicio de cada asignatura

- En **Unidades Didácticas** se encuentran los originales de las presentaciones que los profesores utilizan en sus clases. Estos materiales aparecen debidamente referenciados para su fácil localización.
- En **Materiales Complementarios** se encuentran los textos de apoyo a las explicaciones de clase, así como artículos y otros trabajos cuya lectura se considera recomendable para una ampliación de conocimientos e información relativa a la materia cursada.
- En **Avisos** aparecerán aquellas comunicaciones que los profesores quieran hacerles llegar de forma urgente, así como las calificaciones de los trabajos y las pruebas realizadas a lo largo del Módulo.

Evaluación (sistema de evaluación, sistema de cualificación...)

EVALUACIÓN	Ponderación mínima	Ponderación máxima
Trabajos, casos y ejercicios	40	40
Juego de bolsa	10	10
Examen	50	50

*antes del inicio del curso se detallará en e-Campus el sistema de evaluación concreto para este curso, dentro de los parámetros aquí indicados

Actividades formativas

Tipología actividad	Horas	Presencialidad
Clases magistrales	20	SI
Prueba evaluación	0,5	SI
Trabajo individual y lectura de materiales	40	NO
Trabajo en grupo y juego de bolsa	30	SI/NO

Primera sesión	Introducción a los mercados financieros. Mercado monetario y mercado de renta fija
Segunda sesión	Mercado de renta variable. Operaciones bursátiles. Ampliación de capital. Ejemplos de mercado.

Tercera sesión	<p>Análisis fundamental. Precio y valor</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Método estático ▪ Método dinámico ▪ Método de múltiples comparable.
Cuarta sesión	<p>Mercado de derivados: Futuros y opciones Operaciones de especulación y cobertura. Ejemplos de mercado</p>

3. PROFESORADO

	<p>Oscar Elvira i Benito Doctor en Ciencias Económicas por la Universidad de Barcelona cum laude. Master en Banca y Finanzas por el IDEC de la Universitat Pompeu Fabra. Profesor asociado de la Universitat Pompeu Fabra. Además, imparte clases en postgrados del UPF-BSM en materias relacionadas con finanzas. Codirector del Master Universitario en Banca y Finanzas. Gestor de fondos y sociedades de inversión de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA. Autor de varios libros de finanzas. Línea de investigación: Economía social, sostenibilidad y mercados financieros.</p>
---	---

4. BIBLIOGRAFIA

La información recogida en este documento es a título informativo y puede sufrir modificaciones en las adaptaciones de cada curso académico. La Guía definitiva estará a disposición de los estudiantes matriculados en el entorno virtual antes del inicio de cada asignatura

BREALEY, R. MYERS, S. ALLEN, F. (2006) “Principios de Finanzas Corporativas”. 8^a. Ed. McGraw-Hill, Madrid.

BRUN, X., ELVIRA, O. Y PUIG, X. (2008): Mercado de renta variable y mercado de divisas”. Ed. Profit. Barcelona.

ELVIRA, O. Y PUIG, X. (2015): “Comprender *los productos derivados*”. Ed. Profit. Barcelona.

ELVIRA, O.; LARRAGA, P.; PUIG, X. (2017): “Comprender *la inversión en renta fija a corto y largo plazo*”. Ed. Profit. Barcelona.