# Finanzas Internacionales

**Curso Académico: ( 2021 / 2022 )** **Fecha de revisión: 06-04-2021**

**Departamento asignado a la asignatura:**

**Coordinador/a: PENALVA ZUASTI, JOSE SEBASTIAN**

**Tipo: Optativa Créditos ECTS : 3.0**

**Curso : 1 Cuatrimestre : 2**

## REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)

Derivatives
Financial Markets

Professors
a) Francisco Javier Fernández Fernández [Global Head of FX- Europe at BBVA (BBVA CIB-Global Markets, Spain)]
b) Roberto García Cobo [Responsible for FX Strategy at BBVA (BBVA CIB-Global Markets Research, Spain)]

Profesores
a) Francisco Javier Fernández Fernández [Global FX Product Manager / COO (BBVA CIB-Global Markets, España)]

b) Roberto García Cobo [Responsable de Estrategia de FX en BBVA (BBVA CIB-Global Markets Research, España)]

7- BIOGRAFIAS PROFESORES
Francisco Javier Fernández Fernández
+ Global FX Product Manager / COO (BBVA CIB-Global Markets, Spain) 22 años de experiencia en Mercados Financieros y 15 años de experiencia docente en Finanzas
+ Licenciado en CC Empresariales por la Universidad Autónoma, Madrid
+ Doctorando en Banca y Bolsa por la Universidad Autónoma, Madrid y por la Universidad Católica de Lovaina (Bélgica)
+ Executive MBA por el IESE Business School

Roberto García Cobo
+ Responsable de Estrategia de FX en BBVA (BBVA CIB-Global Markets Research, Spain), 12 años de experiencia trabajando en Mercados Financieros y 4 años de experiencia docente en Finanzas
+ Licenciado en Económicas por la Universidad CEU San Pablo, Madrid.
+ Licenciado en Empresariales por la Universidad CEU San Pablo, Madrid.
+ Graduate Programme in Market Development por el Instituto de Estudios Bursátiles (IEB), Madrid
+ Programa Avanzado de Opciones y Futuros por el Instituto de Estudios Bursátiles (IEB), Madrid

## OBJETIVOS

1- DESCRIPCIÓN DE LA ASGINATURA
Hoy en día es esencial no solamente tener un conocimiento de los aspectos teóricos sino también tener un entendimiento del funcionamiento de los mercados financieros desde su interior. Bien para comenzar vuestras carreras profesionales dentro de la industria financiera como para trabajar en una entidad pública o privada fuera de dicha industria, existen una serie de mercados clave con los que estaréis en contacto si queréis conseguir una perspectiva global para vuestra empresa.
Esta asignatura estará focalizada en uno de los más relevantes mercados financieros del mundo; el Mercado de Divisas (FX). Aprovechando nuestras posiciones dentro del área de Banca de Inversión ¿ Mercados Globales de un banco Global, proporcionaremos a los alumnos un claro conocimiento sobre los siguientes; fundamentos del mercado, productos negociados en los mercados de divisas, quienes son los principales y más importantes participantes del mercado, que está cambiando la regulación y porqué será determinante en el futuro venidero, habilidades requeridas en las posiciones en el mercado

de divisas y porqué los estrategas son tan relevantes dentro de la cadena de valor del negocio de FX.

2- OBJETIVOS

El principal objetivo de la asignatura es proporcionar a los alumnos un completo entendimiento del mayor mercado financiero en el mundo (en términos de volumen diario transaccionado), el Mercado de Divisas o Mercado de Cambios, con un enfoque practico focalizado en:

+ Fundamentos del Mercado de Divisas; principales monedas, principales centros de negociación en el mundo, principales participantes de la industria bancaria, productos negociados, aspectos de comercio electrónico y principales grupos de participantes.
+ Como gestionar riesgos de divisa tanto desde la perspectiva de una empresa como desde la perspectiva de un Trader, considerando las principales índices de referencia (benchmarks) empleados.
+ Diferentes productos de opciones de FX comercializados para diferentes segmentos de clientes y las principales responsabilidades de los Traders.
+ La regulación en los Mercados de Divisas y sus implicaciones, con especial atención a la Etica y al Codigo de Conducta Global (The Global Code) que completado y publicado en mayo de 2017.
+ La pieza de análisis dentro de la cadena del valor del negocio de FX; ¿por qué son los analistas tan relevantes para el negocio?.
+ ¿Cuáles fueron los eventos más relevantes para el Mercado de Divisas durante 2019?.
+ Las monedas Digitales y el Blockchain.

Al final de la asignatura, se espera que los alumnos tengan un claro conocimiento sobre:

+ Como funcionan los mercados de divisas en la vida real; tipos de mercados (organizados versus no organizados), operaciones en distintos canales (teléfono, chats de Bloomberg y Refinitiv¿.), tipo de productos y tipos de canales para distribución de productos a clientes con especial atención a los canales electrónicos.
+ Quienes son los principales participantes in los Mercados de Divisas y su importancia; Fondos de Inversión, Fondos Soberanos, Bancos Centrales que gestionan la reservas en divisas, Bancos¿.
+ ¿Qué tipos de posiciones podemos encontrar en las entidades que participan en el Mercado de Divisas (Traders, analistas, Vendedores) y que habilidades son requeridas en cada posición?.
+ Porqué es necesario gestionar el riesgo de tipo de cambio y como se puede definir una Política de Gestión del Riesgo de Tipo de Cambio en una empresa no financiera.
+ Que índices de referencia se emplean y que utilidades tienen.
+ Porque la regulación es tan importante y cuales son las consecuencias de un comportamiento inapropiado.
+ Que tipo de derivados de divisa son más adecuados para los clientes en función del segmento de cliente y como gestionar las ordenes de dichos clientes.

## DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

Este curso contiene los siguientes aspectos divididos en 6 principales secciones:

+ Sección I; Fundamentos del Mercados de Divisas o Mercados de Tipos de Cambio
o Que significa el Mercado de Divisas o de Tipos de Cambios?
o Principales instrumentos financieros
o La Paridad de Tipos de Interés (PTI) y como funciona el mercado
o Importancia del comercio electrónico
o Participantes del Mercado de Divisas
o Ordenes de clientes
+ Sección II; Riesgos de Tipos de Cambio
o Posicionamiento en el Mercado de Divisas y sus riesgos
o Gestión del Riesgo de Divisa en las empresas
o Índices de referencia del Mercado de Divisas
+ Sección III; Opciones de Tipos de Cambio y Traders
o Opciones; Productos y segmentos de clientes
o Traders; principales tareas y responsabilidades
+ Sección IV; Regulación del Mercado
o Regulación de los Mercados de Tipos de Cambio
o Código de Conducta de la industria de Tipos de Cambio; The Global Code
+ Sección V; Analistas y estrategas de divisas
o Análisis; un elemento fundamental en la cadena de valor
o Lecciones en 2019; que esperar para el futuro?
+ Sección VI; Otros
o Grupos de Trabajo europeos
o Monedas Digitales

## ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

Las clases se focalizaran tanto en los aspectos teóricos como en ejemplos prácticos donde se aplicará dicha teoría. Tendremos 7 sesiones distribuidas en dos clases cada una para totalizar un total de 21 horas para el trimestre completo.
- Clases presenciales: serán el primer canal de transmisión de conocimientos de la asignatura
- Ejercicios para completar en grupos
o Ejercicios sobre productos de divisas (10 preguntas)
o Breve presentación en grupo sobre los principales eventos del Mercado de Divisas durante los últimos años; SNB, Guerra Comercial y la crisis del Peso Argentino
o Ejercicios sobre la Regulación del Mercados de Divisas (15 preguntas)
- Artículos recomendados; artículos seleccionados que serán recomendados como lecturas de apoyo
- Examen final para revisar los principales conceptos aprendidos en clase

## SISTEMA DE EVALUACIÓN

El criterio de evaluación de los alumnos será el siguiente:
1. Ejercicios sobre productos de FX (10%); 10 preguntas para ser respondidas en grupo. Cada pregunta representa 0.1 puntos. Una persona de cada equipo deberá responder en clase una de las 10 cuestiones seleccionada aleatoriamente.
2. Breve presentación en grupo sobre los principales eventos del Mercado de Divisas (25%); cada grupo seleccionará un evento de mercado para estudiar y presentar públicamente en clase, en un máximo de 10 minutos.
3. Preguntas sobre Regulación (15%); 15 preguntas para ser respondidas en grupo. Cada pregunta representa 0.10 puntos. Una persona del cada equipo deberá responder una de las 15 preguntas, seleccionada aleatoriamente; una respuesta correcta (con su explicación y razonamiento sobre la solución) añadirá 0.5 puntos para el equipo completo.
4. Examen final (50%). Ejercicio tipo Test para revisar el conocimiento de los principales aspectos de la asignatura. 40 preguntas tipo test test, donde cada una representa correcta representa 0,1 y donde cada pregunta errónea representa -0,05. Adicionalmente, habrá dos preguntas abiertas para desarrollar de una manera clara y concisa, que representarán 0,5 puntos cada una de ellas.

USO DE APARATOS ELECTRONICOS EN CLASE
Es altamente recomendado no usar ordenadores portátiles en clase a no ser que el profesor lo requiera expresamente. Los teléfonos móviles deberán permanecer apagados durante las. Si fuera necesario emplearlos, por favor, salir de clase sin ningún problema. La falta de cumplimiento de estas reglas podría afectar vuestra nota de participación en clase.

CÓDIGO DE CONDUCTA EN CLASE
1. Participación en clase. Los alumnos deben participar de una manera activa y voluntaria durante las clases. Dado el formato de las clases, vuestra participación será fundamental. La peor pregunta es la que no se hace ¡¡
2. Por favor, para vuestro propio beneficio y para el del resto de vuestros compañeros, no llegar tarde a clase.
3. Por favor, emplead un cartel identificativo sobre la mesa con vuestro nombre. Ayudará a vuestros compañeros y a los profesores a aprenderse los nombres.
4. Por favor, no salir de clase durante las mismas a no ser que exista una razón especial o realmente lo necesitéis. Si lo sabéis con antelación, por favor informar al profesor antes del comienzo de las clases.
5. Por favor, evitad conversaciones paralelas durante las clases. Si tenéis alguna pregunta, levantad vuestra mano y preguntad, esto ayudará al profesor y al resto de compañeros a participar. En caso de no querer preguntar durante la clase, sentiros libres para preguntar al profesor una vez terminada la misma.
6. No emplear los móviles; el uso de teléfonos, tablets etc¿está prohibido durante las clases.

Los alumnos que no lleguen al mínimo para superar el examen, deberán repetirlo. En caso de repetirlo, el sistema de evaluación anteriormente expuesto seguirá siendo válido:
50% examen fin de trimestre
50% de evaluación continua (cuestiones, presentaciones)

| | |
|---|---|
| **Peso porcentual del Examen Final:** | 50 |
| **Peso porcentual del resto de la evaluación:** | 50 |

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Hull, John CH Options, Futures & other derivatives, Prentice-Hall, 2012
- Piet Sercu, Raman Uppal International Financial Markets and The Firm, Thomson Business Press, 2014