

Curso Académico: ( 2022 / 2023 )

Fecha de revisión: 28-04-2022

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía de la Empresa

Coordinador/a: TAPIA TORRES, MIGUEL ANGEL

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 3.0

Curso : 1 Cuatrimestre : 1

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

Público objetivo: este curso es adecuado para cualquier estudiante del máster (podría ser un economista, ingeniero, matemático, físico o graduado en Administración de Empresas).

Idioma del curso: este curso se imparte totalmente en inglés.

No se necesitan cursos previos.

**OBJETIVOS****COMPETENCIAS GENERALES**

Los estudiantes lograrán la capacidad de responder a nuevos problemas, utilizando una gran cantidad de información. Aprenderán cómo trabajar en situaciones inestables, ser parte de un equipo o individualmente. También promoverán su capacidad de liderazgo.

**COMPETENCIAS ESPECÍFICAS**

El objetivo de este curso es comprender los principales elementos que componen un sistema financiero, incluida la descripción de sus instituciones (Banco Central Europeo), sus mercados (tanto monetarios como de capital) y sus diversos tipos de activos e instrumentos.

Los estudiantes aprenderán y entenderán:

1. La estructura básica, características y funciones de un sistema financiero,
2. Instrumentos y transacciones financieras, incluidos bonos de acciones, depósitos, derivados y fondos mutuos.
3. El papel de la ley y la regulación del sistema financiero y cómo afecta el funcionamiento normal de todas las instituciones, intermediarios y mercados.
4. Interpretar los mercados financieros en términos de su arquitectura.
5. El papel de la gestión activa y pasiva.

De esta manera, los estudiantes comprenderán el estado actual de los sistemas financieros, incluido el papel de las instituciones financieras, los bancos centrales y los diversos reguladores.

**DESCRIPCIÓN DEL CURSO**

El contenido del programa se divide en 8 sesiones que cubren los aspectos principales del sistema financiero. Después de una introducción a los mercados financieros, la sección aborda los aspectos de liquidez. También centraremos nuestra atención en otros mercados financieros, como bolsas de valores, derivados, renta fija y mercado interbancario. Cuando sea necesario para cada uno de los mercados discutidos anteriormente, los productos comercializados y la forma y procedimiento en el que estos productos se crean y luego se comercializan. Finalmente, examinamos el papel del Banco Central Europeo, su política monetaria y sus organismos reguladores.

**PROFESORADO:**

-Mikel Tapia (Catedrático, Uc3m)

-Jorge Yzaguirre (BME, PhD)

**DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA****Programa**

Sesión 1: Mercados e instrumentos financieros: Introducción I.

Introducción y estructura: Instrumentos y mercados

¿Cómo funcionan los mercados financieros?

El coste de las transacciones

Tipos de mercados

Sesión 2: Mercados e instrumentos financieros: Una introducción II.

Cuestiones especiales: Anonimato, Fragmentación

Competencia de los mercados financieros

MiFID

Operadores de ultra alta frecuencia

Sesión 3: Liquidez

Liquidez: conceptos básicos

Algunos resultados: regularidades intra e interdiarias

¿Cuáles son los principales impulsores de los diferenciales cotizados o efectivos?

Dos enfoques de la liquidez

Primer enfoque, Martínez Rubio y Tapia (REA, 2004)

Segundo enfoque: Næs y Skjeltorp (JFM, 2006)

Sesión 4: BCE, política monetaria y mercado interbancario.

El Banco Central Europeo y el Eurosistema.

El BCE: Política monetaria.

La flexibilización cuantitativa (QE).

El Covid-19.

Mercado interbancario

Mercado de Reposiciones

Valores de renta fija

Sesión 5 y 6: Estructura del capital

Propuestas de Modigliani Miller

Existencia del impuesto de sociedades

Dificultades financieras

Sesión 7: Derivados

Introducción

Opciones

Futuros

El mercado.

Sesión 8 y 9: Mercados electrónicos e indexación.

Introducción a la indexación

Gestión de carteras activas y pasivas

Arbitraje de índices en efectivo y en futuros

Sesión 10: Fondos cotizados en bolsa

Fondos de inversión frente a fondos cotizados

El papel de los ETF

Interacciones entre el efectivo, los futuros y los ETF

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

Los estudiantes trabajarán en equipos, aprendiendo a colaborar y organizar la información. El profesor presentará los principales conceptos teóricos antes de que los estudiantes hagan las tareas. Toda la sesión tiene un problema práctico para resolver por los equipos.

### 1. Tarea 1

Cada equipo debe preparar una presentación en power point (ppt) de un mercado financiero. En la presentación, los estudiantes deben proporcionar información útil sobre el tipo de mercado, el horario comercial, el tipo de órdenes, el volumen o la liquidez de los últimos años, etc.

### 2. Tarea 2

Utilizando los datos incluidos en San\_Min.txt que contiene información sobre los primeros cinco niveles del libro de órdenes de límite de Santander el 8 de agosto de 2011. Cada equipo debe calcular algunas variables de liquidez y comparar sus resultados con los que el profesor explica en clase.

### 3. Tarea 3.

Utilizando los datos incluidos en marzo11 que contienen información sobre el volumen en acciones, el número de mensajes, el diferencial cotizado y la profundidad en dólares de 40 acciones que figuran en Nasdaq. Cada equipo debe crear algunas carteras y comparar los resultados con los que el profesor explica en clase.

### 4. Presentación de la Tarea 1

La presentación evaluará la capacidad del equipo para comunicar la idea principal de la presentación y vincular todos los conceptos e ideas, su capacidad para responder adecuadamente las preguntas

hechas por el profesor y el resto de la clase después / durante la presentación, la capacidad de los miembros del equipo para mantener el contacto visual. con la audiencia, rara vez regresa a las notas y finalmente la capacidad del equipo para identificar y explicar / usar con precisión los conceptos clave relevantes.

## SISTEMA DE EVALUACIÓN

La evaluación continua se basa en los siguientes criterios:

1. Tarea 1: 10%.
2. Tarea 2: 10%
3. Tarea 3: 10%
4. Presentación de la Tarea 1: 20%. La presentación evaluará: la capacidad del equipo para comunicar la idea principal de la presentación y vincular todos los conceptos e ideas, su capacidad para responder adecuadamente las preguntas hechas por el profesor y el resto de la clase después / durante la presentación, la capacidad de los miembros del equipo para mantener el contacto visual con la audiencia. , rara vez regresa a las notas y finalmente la capacidad del equipo para identificar y explicar / usar con precisión los conceptos clave relevantes.
5. Examen: 50%. Evalúa los conocimientos adquiridos por los estudiantes. La calificación mínima del examen para aprobar la asignatura es de 4 sobre 10. El examen será con libro cerrado con calculadora.

Los estudiantes que no cumplan con la calificación mínima deben hacer otro examen extraordinario. Si se hace extraordinario, también se aplican los criterios de calificación anteriores

<b>Peso porcentual del Examen Final:</b>	50
<b>Peso porcentual del resto de la evaluación:</b>	50

## BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Larry Harris Trading and Exchanges: Market Microstructure for Practitioners, Oxford University Press, 2003
- Stephen Ross, Randolph Westerfield, Jeffrey Jaffe & Bradford Jordan. Corporate Finance. 12th Edition, MacGrawHill.
- Stephen Valdez, Philip Molyneux An Introduction to Global Financial Markets, Palgrave Macmillan. ISBN 9781137007520, 2012