

Curso Académico: (2023 / 2024)

Fecha de revisión: 11-10-2023

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.

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

No se necesitan cursos previos.

OBJETIVOS**COMPETENCIAS GENERALES**

Los/las 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/las 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/las 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?

Tipos de mercados

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

Transparencia: anonimato

Competencia entre mercados financieros

Fragmentación
Algo y 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 Repos

Valores de renta fija

Sesión 5 y 6: Estructura del capital

Proposiciones de Modigliani Miller

Existencia del impuesto de sociedades

Dificultades financieras

Sesión 7: Derivados

Introducción

Opciones y valoración de opciones

Futuros valoración de 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 datos de mercados reales, cada equipo debe calcular algunas variables de liquidez y comparar sus resultados con los explicados en clase.

3. Tarea 3.

Utilizando datos del NASDAQ, cada equipo debe crear unas carteras y comparar los resultados con los explicados 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 de la presentación, la capacidad de los miembros del equipo para mantener el contacto visual con la audiencia 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/las estudiantes. La calificación mínima del examen para aprobar la asignatura es de 4 sobre 10. El examen será con libro cerrado con calculadora.

Los/las 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

Peso porcentual del Examen Final:	50
Peso porcentual del resto de la evaluación:	50

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Larry Harris Trading and Exchanges: Market Microstructure for Practitioners, Oxford University Press, 2003
- Mikel Tapia Course Slides, --, 2023
- 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