

Universidad Carlos III de Madrid
Programa de la Asignatura: Economía Financiera

PROGRAMA DETALLADO:

Tema 1 Introducción: Mercados Financieros

- 1.1 Breve introducción a las finanzas
- 1.2. El concepto de inversión
 - Inversión
 - Tipos de inversiones
 - Vinculo entre inversiones reales y financieras
- 1.3. Panorama de los mercados financieros
 - Los activos financieros
 - Operaciones con los activos financieros
 - Tipos de activos financieros
 - Quién es quién en los mercados financieros

Tema 2 Las herramientas necesarias: Matemáticas Financieras

- 2.1 Introducción: El valor temporal del dinero
- 2.2 Capitalización con interés simple y compuesto. Tipos equivalentes.
- 2.3 Cálculo de valores actuales y finales.
- 2.4 Valoración de anualidades.
- 2.5 Amortización de préstamos

Tema 3 El valor de una inversión: Introducción al VAN y la TIR

- 3.1 Introducción
- 3.2 Caracterización matemática de un proyecto de inversión
- 3.3 El valor actual de una inversión
- 3.4 Interpretación del VAN
- 3.5 Casos especiales: restricciones de capital
- 3.6 La TIR y otras técnicas de inversión alternativas

Tema 4 Valoración de Activos

- 4.1 Valoración de acciones
- 4.2 Modelo de Gordon o Descuento de Flujos
- 3.3 Valoración en varias etapas

Tema 5 Los mercados de renta fija

- 5.1 Valoración de activos de renta fija
 - Valoración activos con pago periódico de cupones
 - Valoración strips
 - Cálculo del cupón corrido
- 5.2 La estructura temporal de los tipos de interés
 - Tipos de interés al contado (spot)
 - Curva de rendimientos o ETTI
- 5.3. Tipos de interés implícitos y teorías explicativas de la ETTI
 - Tipos de interés implícitos (forward)
 - Teoría de las expectativas puras
 - Teoría de la preferencia por la liquidez
 - Teorías asociadas al efecto de la inflación
- 5.4. Gestión del riesgo de activos de renta fija
 - Riesgo de Impago
 - Riesgo de interés: Duración e Inmunización

Tema 6 Caracterización de los activos y carteras financieras: Rentabilidad y Riesgo

- 6.1 Riesgo y rentabilidad
 - Riesgo y Rentabilidad de un activo financiero
 - Riesgo y Rentabilidad de una cartera
- 6.2 Diversificación
 - Efecto del coeficiente de correlación
 - Riesgo específico y Riesgo sistemático

Tema 7 Gestión de las inversiones: Teoría de Carteras

- 7.1. Análisis del efecto diversificación para dos activos
 - 3 casos atendiendo al coeficiente de correlación
 - La cartera óptima
- 7.2. Modelo de Markowitz
 - Supuestos del Modelo Media-Varianza
 - Conjunto de oportunidades de inversión
 - Cartera eficiente y Frontera Eficiente
 - CAL: Línea de asignación de activos
 - Cartera óptima o tangente

Tema 8 El modelo de valoración de activos CAPM

- 8.1. Supuestos y origen del modelo
- 8.2. La CML (Línea del mercado de capitales)
- 8.3. La SML (Línea de mercado de títulos)
- 8.4. La beta
- 8.5. La beta de una cartera

Tema 9 Los productos derivados: Opciones y Futuros

- 9.1 Introducción
- 9.2 Algunos tipos de derivados
 - Forward
 - Futuros
 - Valoración de forwards y Futuros
 - Swaps
- 9.3 Opciones
 - Tipos de opciones y estrategias
 - Principios de valoración
 - Paridad Call-Put
 - Valoración Opciones
 - Método Binomial
 - Modelo Black-Scholes (Merton)
 - Volatilidad y las griegas