



centre adscrit a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUÍA DOCENTE 2019-20

MERCADOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Julio 2019

DATOS GENERALES

Asignatura:	MERCADOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS
Código:	801130 (ADE)
Curso:	2018_19
Titulación:	Grado en Administración y Dirección de Empresas
Nº de créditos (ECTS):	6
Requisitos:	
Ubicación en el plan de estudios:	4º curso, 1r cuatrimestre
Fecha de la última revisión:	Julio 2019
Profesor Responsable:	Prof. Alejandro Font

1. DESCRIPCIÓN GENERAL

Un instrumento financiero es un instrumento que canaliza el ahorro hacia una determinada inversión, y para ello las empresas en su búsqueda de financiación pueden acudir al mercado financiero mediante la emisión de Activos Financieros.

Esos activos constituyen un medio de mantener riqueza para quienes los poseen y un pasivo para quienes los generan. Por ello, al estar simultáneamente en el activo y el pasivo de los agentes económicos, los activos no contribuyen a incrementar la riqueza general del país, pero facilitan extraordinariamente la movilización de los recursos reales de la economía; sean títulos de Propiedad (acciones) o títulos de Deuda (renta fija) o Derivados.

En la asignatura nos centraremos en demostrar la importancia macroeconómica de los mercados financieros como eje central de cualquier instrumento financiero, demostrando su influencia en el Ciclo Económico de la economía. Y para ello estudiaremos el funcionamiento de los mercados tanto de renta fija pública y privada tanto en la emisión de los títulos como en su mercado secundario. Y el funcionamiento de los mercados de renta variable y derivados en sus vertientes por un lado especulativa y/o como cobertura y por otro realizando una aproximación Chartista o vía análisis técnico de los mercados.

Es clave conocer el correcto funcionamiento de los principales productos y mercados financieros que un sistema financiero de un país avanzado ofrece tanto para un gestor de empresa como uno de patrimonios, tanto si queremos reducir riesgos como optimizar tesorería.

Por tanto el curso dota al alumno de los conocimientos necesarios para saber distinguir cual será el mercado y el producto financiero más necesario en cada momento y en función del eje temporal y de la relación riesgo/rentabilidad que cada gestor de empresa o patrimonial encarnado en la figura del estudiante quiera asumir.

2. OBJETIVOS

Al finalizar el curso el estudiante será capaz de:

- Conocer el funcionamiento del sistema financiero, así como las principales características de sus componentes como son los mercados monetarios, la renta fija, los derivados y la renta variable.
- Tener un manejo adecuado como gestor de empresa o gestor de patrimonios familiar o de una agencia de valores de los diferentes productos financieros para poder realizar operaciones de especulación o de cobertura satisfactorias tanto en tiempo como en rentabilidad.
- Aprender a anticiparse a los acontecimientos y evolución de los precios de los diferentes productos financieros mediante la correcta interpretación de los gráficos.
- Interrelacionar el comportamiento de los mercados financieros de Derivados, como pueden ser los mercados de materias primas con la evolución del Ciclo de la economía y poder realizar inferencias respecto al comportamiento de las más importantes (leading indicators) variables macroeconómicas de una economía capitalista.
- Comprender como se complementan el análisis técnico de los mercados financieros con el análisis fundamental, entender el Timing de cada uno de ellos.

3. CONTENIDOS

TEMA 1: MERCADO FINANCIERO: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Resultados del aprendizaje

El estudiante una vez leído este capítulo y realizado los ejercicios será capaz de:

- Entender que es un Sistema Financiero, cuáles son sus partes integrantes y las funciones de los mismos.
- Como el comportamiento de los mercados financieros influencia en el devenir de una economía.

- Saber distinguir en que momento del ciclo económico nos encontramos (expansivo, recesivo, estancamiento o recuperación) en función del comportamiento de los activos financieros.
- Saber diferenciar entre los diferentes Sistemas financieros en función del sistema económico adoptado por cada país y ver las diferencias existentes entre los mismos.

Contenido

- 1.1. Sistema financiero: concepto, formación y funciones
- 1.2. Elementos integrantes de un Sistema financiero: Mercados y activos financieros
- 1.3. Mercados financieros: tipologías y características.
- 1.4. Características de los Activos financieros
- 1.5. Definición y diferencias entre Intermediario financiero y Mediador
- 1.6. Como afectan los Mercados Financieros al Ciclo de la Economía

TEMA 2: EL MERCADO DE RENTA FIJA (I): ESTRUCTURA TEMPORAL DE LOS TIPOS DE INTERÉS Y RENTA FIJA PÚBLICA.

Resultados del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el capítulo será capaz de:

- Distinguir entre los diferentes tipos de activos que se negocian en los mercados de capitales.
- Qué papel juegan las agencias de calificación a la hora de emitir nuevo “papel” por parte de los estados en el mercado primario. Como el Rating de las agencias de calificación modifica el tipo de interés de los activos.
- Que es y para qué sirve la curva temporal de tipos de interés, como se calcula y como el Banco Central Europeo utiliza la curva para predecir la marcha de la economía y tomar decisiones.
- Aprender a calcular el valor teórico de un bono mediante la curva de tipos de interés.
- Ver como la política monetaria del BCE afecta los tipos de interés y por tanto aumenta o disminuye el precio de los activos en el mercado secundario.

Contenido

- 2.1 Definición de Mercado de Capitales, importancia y tipología.
- 2.2 Papel de las agencias de Calificación en el mercado primario de renta fija
- 2.3 Mercado Primario de Deuda Pública Anotada
- 2.4 Estructura temporal de tipos de interés o Curva de tipos: definición y uso como elemento predictor de la marcha de la economía
- 2.5 Formación de la curva de tipos de interés: tipos de interés Forward.
- 2.6 Relación inversa entre el comportamiento de los tipos de interés y los precios de la renta fija en el mercado secundario.

TEMA 3: EL MERCADO DE RENTA FIJA (II): RIESGO DE UN BONO Y SU DURACIÓN Y CONVEXIDAD.

Resultados del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el capítulo será capaz de:

- Calcular el precio teórico de un bono de las dos maneras que existen, vía curva de tipos o vía Tir
- Entender la inconsistencia real que existe en el cálculo de la TIR de un bono u obligación y por tanto en la rentabilidad real de los mismos.
- Especular o realizar operaciones de cobertura atendiendo a los criterios de Duración y Convexidad de los propios activos.

Contenido

- 3.1 Aprender a calcular el valor teórico de una obligación o bono privado público a partir de su Tir.
- 3.2 Riesgo de un bono: definición y tipos
- 3.3 Duración de un bono u obligación: definición e implicaciones en la especulación de los mercados secundarios.
- 3.4 Convexidad en los bonos u obligaciones.
- 3.5 Verdades e inconsistencias de la Tasa interna de rentabilidad en los activos de renta fija

TEMA 4: MERCADOS MONETARIOS

Resultados del aprendizaje

El estudiante una vez leído este capítulo y realizado los ejercicios será capaz de:

- Comprender el funcionamiento de los mercados monetarios como una de las principales fuentes de financiación de los estados y las empresas
- Determinar cuál es el precio teórico de una letra del tesoro en el mercado secundario.
- Entender la relación que existe entre el mercado secundario de una letra o pagaré ya emitida con una nueva emisión en el mercado primario de letras o pagarés.
- Entender cómo funciona una subasta de letras del tesoro emitidas por un Estado: tipo medio y tipo marginal de la subasta.

Contenido

- 4.1 Definición, importancia y características del mercado monetario versus mercado de capitales
- 4.2 Activos negociados más importantes
- 4.3 Funcionamiento de las Letras del Tesoro y Pagarés de Empresa

4.4 Funcionamiento del mercado interbancario: Eonia y Euribor

4.5 Funcionamiento de las subastas públicas de activos del mercado monetario

TEMA 5: MERCADO DE RENTA VARIABLE (I): FUNCIONAMIENTO, ORGANIZACIÓN.

Resultados del aprendizaje

El estudiante una vez leído este capítulo y realizado los ejercicios será capaz de:

- Conocer cómo se confecciona un índice bursátil.
- Determinar en qué parte del ciclo económico se sitúan los movimientos más alcistas y bajistas de los índices, y como afectan las variables macro de un país a los índices.
- Saber diferenciar entre una OPA y una OPV y explicar por qué las empresas hacen operaciones de este tipo.
- Entender diferentes formas que los socios o empresas de capital riesgo tienen de entrar en el accionariado de una empresa vía la compra de acciones en bolsa.

Contenido

- 5.1 Las acciones: conceptos fundamentales
- 5.2 Diferencias entre una OPA y una OPV y utilidad de las mismas
- 5.3 Índices bursátiles: concepto, tipología y elaboración.
- 5.4 Operaciones de apalancamiento Leverage buy out y Management buy out i buy in.
- 5.5 Estudio de la bolsa como mercado que se adelanta al devenir de la economía
- 5.6 Principales indicadores macroeconómicos que afectan a los índices.

TEMA 6: MERCADO DE RENTA VARIABLE (II): ANÁLISIS TÉCNICO.

Resultados del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el capítulo será capaz de:

- Saber construir un gráfico de una acción con sus principales osciladores e indicadores más utilizados.
- Saber analizar un gráfico para poder predecir tendencias a medio y largo plazo.
- Entender la filosofía del corto plazo o intraday, como y cuando hacerlo.
- Buscar puntos de rotura de la acción en donde colocar un stop de pérdidas.
- Entender que en el medio y largo plazo el análisis técnico y el fundamental dicen lo mismo.

Contenido

- 6.1 Diferencia entre análisis técnico y fundamental.
- 6.2 Fundamentos del análisis técnico: como se construye un gráfico.
- 6.3 Estudio del eje temporal del análisis técnico: adecuación entre la acción y las necesidades de inversión del gestor.
- 6.4 Principales osciladores que se utilizan en el análisis de los charts o gráficos.
- 6.5 Principales métodos de predicción de tendencia en los gráficos: estudio de las ondas de Elliott
- 6.6 Aprender a colocar stops-loss: cuándo y por qué.

TEMA 7: MERCADO DE DERIVADOS

El estudiante después de estudiar el capítulo será capaz de:

Resultados del aprendizaje

- Reconocer que es un derivado, y para qué sirve cada uno de ellos
- Aprender las ventajas e inconvenientes que cada uno de ellos tienen.
- Conocer los costes de transacción que conlleva la contratación de cada uno de los derivados
- Conocer cuáles son las webs especializadas en derivados para su habitual consulta
- Realizar operaciones de cobertura vía opciones o futuros financieros.

Contenido

- 7.1 Derivados: que son, para que sirven y tipos
- 7.2 Futuros sobre materias primas y acciones con y sin entrega a vencimiento del subyacente.
- 7.3 Opciones: call y put. Opciones americanas y europeas.
- 7.4 Operaciones de cobertura con opciones y futuros.
- 7.5 Ventajas e inconvenientes de los futuros versus las opciones y viceversa.

4. METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE

Se basa en clases expositivas participativas complementadas con lectura por adelantado de los temas, ejercicios de clase y los trabajos en casa. Con las prácticas en clase y los trabajos en casa se espera reafirmar los conceptos y procedimientos que se han introducido en la clase. No es necesario que el estudiante lleve a clase un ordenador.

5. EVALUACIÓN

Un 40% de la nota se obtiene de la evaluación continua de las actividades dirigidas y el 60% porcentaje restante, del examen final presencial. El examen final tiene dos convocatorias.

La nota final de la asignatura (NF) se calculará a partir de la siguiente fórmula:

- **NF = Nota Examen Final x 60% + Nota Evaluación Continuada x 40%**
- Nota mínima del examen final para calcular la NF será de 40 puntos sobre 100.
- La asignatura queda aprobada con una NF igual o superior a 50 puntos sobre 100.

6. BIBLIOGRAFÍA

1. LARRAGA, PABLO. Mercado monetario y mercado de renta fija. Profit Editorial
2. MASCAREÑAS, JUAN. Gestión de activos financieros de renta fija
3. FONT, ALEX. Análisis técnico bursátil. Profit Editorial 2010
4. MURPHY, JOHN. Análisis técnico de los mercados financieros. Gestión 200