

Guía Docente

DATOS DE IDENTIFICACIÓN

Titulación:	Master Universitario en Banca y Finanzas
-------------	--

Rama de Conocimiento:	Ciencias Sociales y Jurídicas
-----------------------	-------------------------------

Facultad/Escuela:	Escuela de Postgrado y Formación Permanente
-------------------	---

Asignatura:	Mercados Financieros
-------------	----------------------

Tipo:	Obligatoria
-------	-------------

Créditos ECTS:	7
----------------	---

Curso:	1
--------	---

Código:	8613
---------	------

Periodo docente:	Primer semestre
------------------	-----------------

Materia:	Mercados, Operaciones y Soportes Financieros
----------	--

Módulo:	Mercados, Productos y Fiscalidad de Operaciones Financieras
---------	---

Tipo de enseñanza:	Presencial
--------------------	------------

Idioma:	Castellano
---------	------------

Total de horas de dedicación del alumno:	175
--	-----

Equipo Docente	Correo Electrónico
Sofia Ruiz Campo	sofia.ruiz@ufv.es

DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

Se trata de que el alumno conozca la estructura interna de los mercados de capitales, en lo que se refiere a renta fija y variable.

Además, se busca que el alumno conozca el funcionamiento de los mercados de productos financieros como los derivados, las divisas y las commodities.

OBJETIVO

A lo largo de la asignatura el alumno conocerá los distintos mercados y los principales productos que en estos se negocian.

CONTENIDOS

CAPÍTULO 1- BOLSA Y MERCADOS DE RENTA VARIABLE

TEMA 1: EL SISTEMA FINANCIERO

•CONCEPTO Y CARACTERÍSTICAS DE UN SISTEMA FINANCIERO

- ACTIVOS FINANCIEROS
- INTERMEDIARIOS FINANCIEROS
- LOS MERCADOS FINANCIEROS

TEMA 2: LOS ACTIVOS FINANCIEROS

- CONCEPTO
- LAS ACCIONES

TEMA 3: TÉCNICAS DE ANÁLISIS BURSÁTIL

- INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS BURSÁTIL
- EL ANÁLISIS FUNDAMENTAL
- EL ANÁLISIS TÉCNICO

TEMA 4: LOS MERCADOS FINANCIEROS

- LOS MERCADOS: ORGANIZACIÓN Y FUNCIONAMIENTO
- CLASIFICACIONES DE LOS MERCADOS
- ÍNDICES BURSÁTILES
- LOS MERCADOS INTERNACIONALES: UNA CONSOLIDACIÓN

CAPÍTULO 2- MERCADOS DE MATERIAS PRIMAS

TEMA 1: INTRODUCCIÓN

- DEFINICIÓN
- TIPOLOGÍA
- HISTORIA

TEMA 2: PRINCIPALES MERCADOS DE COMMODITIES

- DÓNDE SE NEGOCIAN: MERCADOS
- TIPOS DE MERCADOS

TEMA 3: OPERATIVA

- LA CURVA FORWARD
 - ESTRATEGIA: ROLL-OVERS Y TENDENCIA
 - POR QUÉ NEGOCIAR COMMODITIES: APROVISIONAMIENTO/COBERTURAS DE RIESGO/ESPECULACIÓN
 - FACTORES QUE INFLUYEN EN LAS COMMODITIES
 - ANÁLISIS FUNDAMENTAL
 - CORRELACIONES ENTRE MERCADOS Y COMMODITIES
 - ESTACIONALIDAD
 - CÓMO NEGOCIAR COMMODITIES
 - COMMITMENT OF TRADERS - COT
 - ANÁLISIS DE COMMODITIES: ORO/COBRE/OTROS METALES/ PETRÓLEO
 - ESTRATEGIAS BÁSICAS CON COMMODITIES
 - EMISIONES DE CO2
 - ANÁLISIS TÉCNICO: TEORÍA DOW/ICHIMOKU
- #### TEMA 4: INVERSIÓN EN COMODITIES. RIESGOS ASOCIADOS

CAPÍTULO 3- OPCIONES, FUTUROS Y OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

TEMA 1: FUTUROS FINANCIEROS

- INTRODUCCIÓN: CONCEPTO DE FUTURO FINANCIERO/ORIGEN DEL MERCADO
- FUNCIONAMIENTO DEL MERCADO
- RIESGOS DERIVADOS DEL APALANCAMIENTO DE BENEFICIOS Y PÉRDIDAS
- PRINCIPALES CONTRATOS NEGOCIANDOS EN EL MERCADO
- CÁLCULO DEL VALOR TEÓRICO DE UN FUTURO
- OPERATIVA EN EL MERCADO DE FUTUROS
- FUTUROS SOBRE DIVISAS

TEMA 2: OPCIONES FINANCIERAS

- CONCEPTO DE OPCIÓN/ORIGEN DEL MERCADO
- COMPONENTES Y TIPOLOGÍA DE LAS OPCIONES
- POSICIONES BÁSICAS CON OPCIONES

- DETERMINANTES DE LA PRIMA: COMPONENTES Y MODELOS DE VALORACIÓN
- SINTÉTICOS Y ARBITRAJES
- OPCIONES EXÓTICAS
- RATIO DE COBERTURA
- RIESGOS ASOCIADOS A LA GESTIÓN DE OPCIONES

CAPÍTULO 4- OPERACIONES EN DIVISAS

TEMA 1: INTRODUCCIÓN

- DEFINICIÓN (PROPIEDADES DEL DINERO)
- CLASIFICACIÓN DE DIVISAS
- ¿PARA QUÉ NEGOCIAR DIVISAS?

TEMA 2: MERCADOS DE DIVISAS

- CLASIFICACIÓN
- ESTRUCTURA
- PRINCIPALES MERCADOS
- PARTICIPANTES
- BANCOS CENTRALES

TEMA 3: OPERATIVA EN LOS MERCADOS

- COBERTURAS DE RIESGO
- APROVISIONAMIENTO
- ESPECULACIÓN

TEMA 4: FORMACIÓN DE PRECIOS

- TEORÍAS PRINCIPALES
- FACTORES QUE INFLUYEN EN EL TIPO DE CAMBIO
- CURVA DE TIPOS DE INTERÉS
- POLÍTICAS MONETARIAS
- CARRY TRADE
- PARES PRINCIPALES Y PARES SECUNDARIOS
- ORO VS DOLAR
- YUAN

TEMA 5: ESTRATEGIAS BÁSICAS CON DIVISAS

TEMA 6: BITCOIN

CAPÍTULO 5- RENTA FIJA Y MERCADOS MONETARIOS

TEMA 1: MERCADOS DE RENTA FIJA

- CONCEPTO DE RENTA FIJA: FACTORES Y MERCADOS.

TEMA 2: MERCADO MONETARIO

- DEFINICIÓN
- CLASIFICACIÓN FUNCIONES
- INSTRUMENTOS, AGENTES PARTICIPANTES
- CÁLCULOS DE PRECIOS Y RENTABILIDADES
- MERCADOS SPOT Y FOWARD.

TEMA 3: POLÍTICA MONETARIA

- FUNCIONAMIENTO DEL BCE Y LA FED
- HERRAMIENTAS Y ESTRATEGIAS DE LA POLÍTICA MONETARIA

TEMA 4: MERCADOS DE RENTA FIJA

- DEUDA PÚBLICA
- RENTA FIJA PRIVADA

TEMA 5: RIESGOS DE LA RENTA FIJA

- MEDICIÓN Y CONTROL
- EJEMPLOS PRÁCTICOS

TEMA 6: DURACIÓN

- CONCEPTO
- CÁLCULO
- APLICACIONES PRÁCTICAS

TEMA 7: CONVEXIDAD:

- CONCEPTO
- CÁLCULO
- APLICACIONES PRÁCTICAS

TEMA 8: RIESGOS DE LA RENTA FIJA

- RIESGO DE TIPO DE INTERÉS
- RIESGO DE REINVERSIÓN

TEMA 9: CARTERA DE RENTA FIJA

- COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

TEMA 10: GESTIÓN ACTIVA DE CARTERAS DE RENTA FIJA

- GESTIÓN ACTIVA
- GESTIÓN PASIVA

ACTIVIDADES FORMATIVAS

Se combinará una metodología expositiva por parte del docente y de los alumnos para la explicación de los aspectos teóricos o de las actividades, proyectos o trabajos realizados, apoyándose en el uso de la pizarra, proyección de transparencias o presentaciones en soporte informático, con una metodología autónoma por parte del estudiante.

En el campus virtual el alumno dispondrá de lecturas y actividades que contribuyan a la preparación de la materia.

El profesor orientará todas las actividades programadas en tutorías presenciales o virtuales.

DISTRIBUCIÓN DE LOS TIEMPOS DE TRABAJO

ACTIVIDAD PRESENCIAL	TRABAJO AUTÓNOMO/ACTIVIDAD NO PRESENCIAL
70 horas	105 horas

COMPETENCIAS

Competencias básicas

Poseer las habilidades de aprendizaje que permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.

Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación.

Aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudios.

Integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios.

Saber comunicar conclusiones -y los conocimientos y razones últimas que las sustentan- a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades.

Competencias generales

Conocer el funcionamiento global del mercado financiero, así como el de sus subsectores más relevantes.

Comprender y evaluar la situación financiera global de cualquier cliente.

Competencias específicas

Ser capaz de identificar correctamente las necesidades financieras de cualquier persona física, especialmente en casos de alta complejidad patrimonial, mediante el uso de las más avanzadas técnicas y métodos de perfilado (estático y dinámico) y de estructurarlas, jerarquizadamente de forma consensuada con el sujeto pasivo de dicho análisis, de forma coherente con la situación macroeconómica tanto coyuntural como tendencial.

Disponer de un conocimiento técnico avanzado y profesional, que permita utilizar por medio de recomendaciones concretas, personalizadas y argumentadas, el extenso abanico de productos servicios y soluciones financieras,

propias del asesoramiento financiero tanto de las personas físicas, como de las jurídicas.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Distingue entre los diversos riesgos de la inversión

Determina el perfilado de cada cliente.

Conoce los diferentes mercados financieros

Conoce el comportamientos de los diferentes activos financieros

Capacidad para tomar distintas estrategias de inversión

SISTEMA DE EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

1.- Evaluación individual por asignatura (60%):

En función de la asignatura, consistirá en la realización de un examen, unos ejercicios, un trabajo, un multiple choice o una combinación de varias de estas pruebas. El examen final será de carácter presencial y se realizará el día establecido en la programación docente. Para superar la asignatura deberá obtenerse una nota mínima de 5 sobre 10.

2.- Evaluación práctica (30%):

El componente práctico de esta asignatura se recogerá en el primero de los API's (Análisis Práctico Integrado), que sólo cubrirá un patrimonio con problemática en inversión directa en renta Fija, Variable, Derivados y Materias Primas.

3.- Participación activa e inteligente, preparación previa de actividades o trabajos, actitud positiva, comportamiento adecuado ... (10%).

NOTA IMPORTANTE:

En caso de que las recomendaciones sanitarias nos obliguen a volver a un escenario de docencia en remoto los pesos del sistema de evaluación no se verán afectados. El examen presencial se sustituirá por un examen en remoto con herramientas que garanticen la autenticidad de la prueba.

BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS

Básica

CAPÍTULO 1- BOLSA Y MERCADOS DE RENTA VARIABLE

BLASCO, N. Y FERRERUELA, S. (2017). Behavioral finance: ¿por qué los inversores se comportan como lo hacen y no como deberían? Estudios y publicaciones, grupo bme. Disponible en: https://www.bolsasymercados.es/esp/estudios-publicaciones/documento/5270_behavioral_finance___por_qu%c3%a9_los_inversores_se_comportan_como_lo_hacen_y_no_como_deber%c3%adan_

CURSO DE ANÁLISIS TÉCNICO DE IB: <https://www.invertiren bolsa.info/curso-de-analisis-tecnico/analisis-tecnico.html>

DE GÓMEZ MARTÍNEZ, RAÚL (REDACTOR) (2019). Productos y mercados financieros en españa. Guía completa para el asesor financiero. Editorial dykinson, s.l. (España)

INVERSYS. Guía inversis de análisis técnico:

<https://www.inversis.com/servlet/satellite?blobcol=urldatos&blobheader=application%2fpdf&blobheadername1=content-disposition&blobheadervalue1=inline&blobkey=id&blobnocache=true&blobtable=ficheroexterno&blobwhere=1225374925489&ssbinary=true>

MALKIEL, B. G. (2016). Un paseo aleatorio por wall street. Alianza editorial.

MASCAREÑAS, J. Monografías de Juan Mascareñas sobre finanzas corporativas. Disponible online en: <http://www.juanmascarenas.eu/monograf.htm>

MISHKIN, F. (2015). Financial markets and institutions, 8th edition. Columbia university. Stanley Eakins, East Carolina University. Ed. Pearson.

CAPÍTULO 2- MERCADOS DE MATERIAS PRIMAS

CAROLLO, S. (2012). Understanding oil prices: a guide to what drives the price of oil in today's markets. Hoboken, NJ: Wiley.

GARNER, C., & BRITAIN, P. (2009). Commodity options: trading and hedging volatility in the world's most lucrative market. Upper Saddle River, NJ: FT Press.

GARNER, C. (2013). A trader's first book on commodities: an introduction to the world's fastest growing market. Upper Saddle River, NJ: FT Press.

KLEINMAN, G. (2016). Trading commodities and financial futures: a step-by-step guide to mastering the markets. Harlow. Pearson Education.

ROGERS, J. (2008). Hot commodities: how anyone can invest profitably in the world's best market. Chichester: John Wiley & Sons.

SLOBODAN, S. (2014). Hedging commodities: a practical guide to hedging strategies with futures and options. Petersfield, Hampshire: Harriman House.

STEPHENSON, J. (2010). The little book of commodity investing. Toronto: John Wiley & Sons Canada.

CAPÍTULO 3- OPCIONES, FUTUROS Y OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

"ANÁLISIS DE LA DURACIÓN". Alianza Editorial. Bierwag,G.

"FINANCIAL MARKET ANÁLISIS". Mc Graw Hill. Blake, D.

"INVESTMENTS". Irwin Homewood. Bodie,Z.

"A THEORY OF THE TERM STRUCTURE OF INTEREST RATES". Econométrica.

"COMPLETE BOND BOOK". Mc Graw Hill. Darst,d.

"THE HANDBOOK OF FIXED INCOME SECURITIES". Business One Irwin. Fabozzi, FJ.

"INVESTMENT MANAGEMENT". Prentice Hall International. Fabozzi,FJ.

"MANUAL DE INVERSION EN RENTA FIJA Y ACTIVOS DERIVADOS".

"UN PASEO ALEATORIO POR WALL STREET". Alianza Editorial. Malkiel, B.

"INVESTMENTS". Prentice Hall. Sharpe, W.

CASTELLANOS, E. (2011). OPCIONES Y FUTUROS DE RENTA VARIABLE: MANUAL PRÁCTICO. COLECCIÓN ESTUDIOS & INVESTIGACIÓN. BME.

CAPÍTULO 4- OPERACIONES EN DIVISAS

BROWN, J. (2015). Forex trading: the basics explained in simple terms. North Charleston, SC: CreateSpace.

LAIDI, A. (2009). Currency Trading and Intermarket Analysis: How to Profit from the Shifting Currents in Global Markets (Wiley trading). John Wiley & Sons.

RICKARDS, J. (2012). Currency wars: the making of the next global crisis. London: Portfolio.

ROSENBERG, M. R. (1996). Currency forecasting: a guide to fundamental and technical models of exchange rate determination. Chicago, IL: Irwin Professional Publishing.

WEATHERFORD, J. M. I. (1997). The history of money: from sandstone to cyberspace. New York: Three Rivers Press.

CAPÍTULO 5- RENTA FIJA Y MERCADOS MONETARIOS

MARTÍNEZ ABASCAL, E. Y GUASCH RUIZ, J. (2002). Gestión de Carteras de Renta Fija. Ed. MacGrawHill.

Complementaria

Enlaces de interés:

- www.bolsasymercados.es

-www.sbolsas.es

-www.cnmv.es

-www.morningstar.es

-www.rankia.com