



<http://www.udg.edu>

Mercats Monetaris



Universitat de Girona
Facultat de Ciències Econòmiques i Empresarials

Llicenciatura d'Economia

Curs 1999-00

2n quadrimestre

Assignatura optativa

6 crèdits

Departament d'Economia

Campus de Montilivi

17071 Girona

Fax 34 (972) 41 80 32

c.e. lluisp@econ.udg.es

PROGRAMA DE MERCATS MONETARIS

Professor/a: Lluís Planas

Objectius: Estudi dels productes i normatives dels mercats monetaris, i dels instruments i procediments del Banc Central Europeu.

Programa teòric:

I Introducció

1. Mercats financers

Tipus de mercats segons producte, emissió, data d'execució, termini i formalització.

2. Tipus d'interès

Interès nominal i real, TIR, TAE, estructura temporal dels tipus d'interès.

3. Tipus de canvi.

Determinació del tipus de canvi. Mercats spot i forward. Paritat de poder adquisitiu, paritat de tipus d'interès. Efecte Fischer. Overshooting.

4. Mercats de renda fixa.

Valor nominal i de mercat. Valoració de bons. Mercat AIAF. Rating. Mercats de bons estrangers i eurobons.

II Mercats de divises

5. Operativa dels mercats de divises.

Brokers, Dealers i Marketmakers. Data d'assentament. Diferencial bid/ask.

6. Forwards i swaps sobre divises.

Cobertura amb futurs. Càlcul del risc amb cobertura Delta.

7. Opcions sobre divises.

Opcions europees, americanes i asiàtiques. Volatilitat implícita.

8. Previsió de tipus de canvi.

Previsions a curt i llarg termini. Martingales, fractals i dinàmica caòtica.

III Renda fixa

9. Valoració de bons i FIAMM.

Duració, convexitat i efectes de la variació del tipus d'interès.

10. Bons nacionals i tipus d'interès forward.

Productes del MEFF. Cobertura del risc de tipus d'interès.

11. Opcions sobre tipus d'interès.

Caps, Floors i Collars.

IV Política Monetària del Banc Central Europeu

12. Instruments del BCE

Operacions de mercat obert, facilitats permanents i coeficient de caixa.

13. Procediments del BCE

Subhastes, operacions bilaterals, procediments de liquidació.

14. Productes del BCE

Certificats de BCE, swaps de divises a tipus variable. Efectes sobre la ETTI.

Programa pràctic:

Valoració d'actius dels mercats monetaris i de derivats sobre divises, bons i tipus d'interès. Les pràctiques es realitzaran amb els soft que es relaciona.

Desenvolupament del programa al llarg del curs:

Es combinaran les classes de pràctiques proposades amb les classes teòriques, respectant en la mesura del possible la proporció entre classes teòriques i pràctiques establerta.

Sistema d'avaluació:

L'avaluació es realitzarà mitjançant examen final, que constarà d'una part de qüestions bàsiques i una part d'exercicis pràctics.

Webs:

Fons Monetari Internacional	http://www.imf.org
OCDE	http://www.oecd.org
Banc Mundial	http://www.worldbank.org
Banc d'Espanya	http://www.bde.es
Banc Central Europeu	http://www.ecb.int
Olsen and Associates	http://www.olsen.ch
Penn World Tables	http://nber.harvard.edu/pwt56.html
Financial Times	http://www.ft.com
Economist	http://www.economist.com
National Bureau of Economic Research	http://www.nber.org
Chicago Mercantile Exchange	http://www.cme.com
MEFF	http://www.meff.es
AIAF	http://www.aiaf.es
Euromoney World Link	http://www.emwl.com

Soft:

Mathcad

The Investment Portfolio: Bond module, Futures module, Options module

Chaos explorer/ Chaos demonstrations

Excel: Módulo de análisis de datos

Bibliografia bàsica:

Banc Central Europeu (1998) *The Single Monetary Policy in Stage Three: General documentation on ESCB monetary policy instruments and procedures*

Faus, J.; Rahnema, A. (1996) *Cómo interpretar la prensa económica y financiera* Ed. Deusto

Bibliografia complementària:

Cohen, A.J; Hagemann H; Smithin J. (1997) *Money, Financial Institutions and Macroeconomics* Kluwer

Elton, Gruber (1996) *Modern Portfolio Theory* Willey and Sons

Mayer, T (1990) *Monetary Theory* Edward Elgar

Mercado Español de Futuros Financieros (1999) *The Spanish Government Debt Derivatives Market*