



**Universitat de Girona**  
**Facultat de Ciències Econòmiques i Empresariales**

**Llicenciatura d'Administració i Dir. d'Empreses**  
Curs 2000-2001  
2n quadrimestre  
Assignatura optativa  
6 crèdits

**Departament d'Economia**  
Campus de Montilivi  
17071 Girona  
Fax 34 (9) 72 418032  
c.e. @

## PROGRAMA DE TEORIA FINANCIERA

**Profesor/a: Ramon Munté Sales**

**Objetivos:** Uno de los temas más estudiados por la teoría financiera como rama de la economía aplicada, son los modelos de valoración, especialmente de opciones. A partir de los trabajos de Black-Scholes (1.973) se han investigado diferentes modelos de valoración aplicables a acciones, divisas, futuros, y materias primas.

Podemos decir sin lugar a dudas que éste área de estudio, es prioritaria en muchos centros de investigación financiera. En consecuencia, será el objetivo de esta asignatura.

**Programa teórico:**

### **TEMA - I**

La hipótesis del mercado eficiente

### **TEMA - II**

La estructura temporal de los tipos de interés.

### **TEMA - III**

Mercados de opciones y futuros, cobertura y especulación.

### **TEMA - IV**

Las teorías de valoración de opciones.

### **TEMA - V**

Teoría de cartera, fundamentos básicos.

**Programa de prácticas:**

No se llevarán a cabo clases prácticas específicas al margen de las teóricas. En la medida de lo posible, los ejercicios se realizarán inmediatamente después de la exposición teórica.

**Desarrollo del programa durante el curso:**

Simultaneo la teoría con la práctica

**Sistema de evaluación:**

Examen final que constará a partes iguales de preguntas teóricas tipo test y ejercicios prácticos

**Bibliografía básica:**

- Black, F. Scholes, M. : The Valuation Of Option Contracts and test of Market Efficiency. Journal of Finance. Mayo 1972.

**Bibliografía complementaria:**

- Bookstaber, R. M. : Option pricing and Strategies Investing. Addison - Wesley. 1981.

- Cox, J.C. ; Ross, S.A., Rubinstein, M.: Option Pricing: A Simplified Approach. Journal Of Financial Economics. Sept. 1979.

- Gastineau, G.L.: The stock options manual, McGraw-Hill, Nueva York, 1988.