



Universitat de Girona
Facultat de Ciències Econòmiques i Empresariales

Diplomatura de Ciències Empresariales
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 MERCADOS FINANCIEROS

Profesor/a: Ramon Munté Sales

Objetivos:

A partir de los años 80, se ha producido una expansión creciente de los mercados financieros generándose nuevas técnicas y productos financieros y desarrollándose además un proceso también creciente de integración internacional de aquéllos. Por otra parte, los procesos de desregulación en los sistemas financieros domésticos en el contexto de una intensa volatilidad de tipos de cambio y de tipos de interés, han contribuido a otorgar a la gestión financiera una complejidad sin precedentes: la dimensión global, comprensiva de las posibilidades y alternativas ofrecidas en todos los mercados independientemente de su delimitación geográfica o jurisdiccional. La descripción de las posibilidades que ofrecen tales mercados, de su funcionamiento y características básicas, constituye el objetivo del programa de esta asignatura.

Programa teórico:

TEMA - I

Mercado Monetario - Características- Agentes mediadores- Mercado de Deuda Pública a corto plazo - Mercado de Activos Empresariales - Mercado de los Activos de los Intermediarios Financieros Bancarios - Mercado Hipotecario.

TEMA II

Mercado de capitales - Mercado primario - Mercado Secundario - Mercado de la A.I.A.F.- Indices Bursátiles - La Inversión Colectiva.

TEMA III

Estructura de los tipos de Interés - Estructura Temporal de los Tipos de Interés - Teorías y Modelos.

TEMA IV

Mercados de Divisas - Características Generales - Mercados de Divisas en España - Operaciones en el Mercado de Divisas - Mercado de Eurodivisas y Eurobonos.

TEMA V

Mercados de Derivados (I) - Generalidades - Futuros Financieros - Mercados de Tipos de Interés - Fras - Forward/ Forward - Caps - Floors - Collars - Swaps.

TEMA VI

Mercados de Derivados (II) - Futuros Financieros y Operaciones de Cobertura, Especulación y Arbitraje - Mercados de Opciones, características generales.

TEMA VII

Mercados de Derivados (III) - Opciones sobre Activos Financieros.- Tipos de Contratos y Organización del Mercado- Estrategias simples y complejas. - Valoración de Opciones - Meff Renta Fija y Meff Renta Variable

Programa de prácticas:

Operaciones con Letras del Tesoro, subastas, compraventas y repos. - D.I.T.S. - Obligaciones y cálculo de las duraciones. - Ampliaciones de Capital y Operaciones con Crédito al Mercado. - Fras - Forward/Forward.- Caps.- Floors.- Collar.- Swaps.- Estrategias de Cobertura y Especulación con Opciones.- Estrategias Simples y Complejas.

Desarrollo del programa durante el curso:

Teniendo en cuenta que el conocimiento de esta asignatura comporta el manejo de unos conceptos y terminología específica nuevos para el estudiante, se considera adecuado el desarrollo simultáneo del programa teórico con la ejecución de ejercicios prácticos.

Sistema de evaluación:

Examen final tipo test que contemplará por igual la parte teórica como la práctica, y que constará de diez apartados.

Bibliografía básica:

EZQUIAGA I.- El Mercado Español de Deuda del Estado- Ariel

PELLICER M. - Mercados Financieros Organizados- Banco de España - Servicio de Estudios - Madrid 1991

SAIZ CEBRECO E.- Los mercados de Divisas- Edersa- Madrid 1992

FREIXAS X. - Futuros Financieros- Alianza- Madrid

COSTA RAN L. FONT VILLALTA M.- Nuevos Instrumentos Financieros - Esic - Madrid

Bibliografía complementaria:

HULL J. - Options, Futures and other Derivatives - Prentice Hall - Englewood Cliffs M.J.

FERNANDEZ P.- Opciones y Valoración de Instrumentos Financieros - Editorial Deusto - Bilbao.

DUBOFSKY D.- Options and Financial Futures, Valuation and Uses- Ed. Mc Graw Hill- NY