

**EM0022 Mercats financers**



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

Diplomatura Ciències Empresariales  
Curs 2002-2003

assignatura optativa  
6 crèdits

**Departament d'ECONOMIA**  
Campus de Montilivi  
17071 Girona  
fax +34 972 41 80 32  
ramon.munte@udg.es

## **PROGRAMA de MERCATS FINANCERS**

**Professors:** Ramón Munté Sales

### **Objectius:**

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 interés y de cambios, 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, su funcionamiento y características básicas, constituyen el objetivo del programa de esta asignatura.

### **Programa teòric:**

#### TEMA I

Mercado monetario; características. Agentes mediadores. Mercado de Deuda. Mercado de activos empresariales. Mercado hipotecario.

#### TEMA II

Mercado de capitales; mercado primario y mercado secundario. Índices bursátiles. La inversión colectiva.

#### TEMA III

Estructura temporal de los tipos de interés; teorías y modelos.

#### TEMA IV

Mercados de divisas; características generales y operaciones.

#### TEMA V

Mercados de derivados (**parte I**) Generalidades. Futuros financieros. Mercados de tipos. FRAS, Forward/Forward, Caps, Floors, Collars. Swaps

#### TEMA VI

Mercados de derivados (**parte II**). Futuros financieros y operaciones de cobertura, especulación y arbitraje. Mercados de opciones, características generales.

## TEMA VII

Mercados de derivados (**parte III**). Opciones sobre activos financieros. Opciones sobre futuros. Estrategias simples y complejas. Valoración de opciones.

### **Programa de pràctiques:**

Operaciones con Letras, subastas, compraventas y REPOS. Operaciones con crédito al mercado. Frs. Forward/forward. Caps. Floors. Swaps. Estrategias de cobertura y especulación con opciones, simples y complejas.

### **Desenvolupament del programa al llarg del curs:**

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

### **Sistema d'avaluació:**

Examen final tipo test que contemplará al cincuenta por ciento, tanto la parte teórica como los ejercicios prácticos.

### **Bibliografia bàsica:**

EZQUIAGA, I. El mercado español de Deuda del Estado. Ariel

FREIXAS, X. Futuros Financieros. Alianza. Madrid.

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

### **Bibliografia complementària:**

FREYER, P. Opciones y valoración de Instrumentos Financieros. Editorial Deusto Bilbao.

DUBOFSKY, D. Options and Financial Futures, Valuation and uses. McGraw-Hill- NY