

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre	MERCADOS FINANCIEROS
Código	230
Titulación	Master Oficial en Finanzas
Curso	Único
Cuatrimestre	Primero
Créditos ECTS	3
Carácter	
Departamento	
Área	
Universidad	
Horario	
Profesores	
Descriptor	CECILIO MORAL BELLO

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	CECILIO MORAL BELLO
Departamento	GESTIÓN FINANCIERA
Área	
Despacho	
e-mail	cmoral@rec.upcomillas.es
Teléfono	+34 91 5422800 (exct. 2289)
Horario de Tutorías	Previa petición por correo electrónico

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Borja Zamorano
Departamento	GESTIÓN FINANCIERA
Área	
Despacho	
e-mail	borja.zamorano@uk.mizuho-sc.com
Teléfono	+34 91 5422800
Horario de Tutorías	Previa petición por correo electrónico

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura

Aportación al perfil profesional de la titulación

*La asignatura permite un acercamiento al funcionamiento de la política financiera en general y monetaria en particular, observando su influencia en los principales mercados financieros y activos en ellos negociados, así como en los productos financieros constituidos por dichos activos y mercados (interbancario, monetario, renta fija y renta variable).

*Conocer las entidades que comercializan los activos y productos financieros, las que realizan asesoramiento financiero, gestionan patrimonios, sus diferentes filosofías y la diversidad de perfiles profesionales que nos podemos encontrar, nos permitirá tener un conocimiento más cercano y profesional del funcionamiento de la industria.

• Crear la estructura mental adecuada para entender una industria teóricamente compleja, estudiando y reflexionando sobre conceptos que son el punto de partida para comprender el funcionamiento de los mercados financieros y activos más complejos.

• Conocer en profundidad el funcionamiento de los Bancos Centrales y en particular del Banco Central Europeo y cómo utilizan la política monetaria para la consecución de sus objetivos.

• Analizar el papel fundamental que el Banco Central Europeo está teniendo en la lucha contra la crisis financiera actual.

• Conocimiento de las curvas de tipos: qué indican, cómo funcionan y cómo se puede obtener provecho de ellas.

Prerrequisitos

La asignatura no requiere conocimientos específicos previos.

Competencias - Objetivos

Competencias Genéricas del título-curso

Instrumentales

- Capacidad de análisis y síntesis
- Resolución de problemas y toma de decisiones
- Capacidad de organización y planificación
- Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas
- Conocimientos de técnicas informáticas relativas al ámbito del estudio

Interpersonales

- Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir
- Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo
- Capacidad crítica y autocrítica
- Compromiso ético

Sistémicas

- Capacidad para aprender y trabajar autónomamente
- Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas.

Competencias Específicas del área-asignatura

Conceptuales (saber)

- Conocimiento y comprensión de los mercados financieros nacionales e internacionales y del sistema financiero.

Procedimentales (saber hacer)
<ul style="list-style-type: none"> - Capacidad para valorar y analizar los activos financieros negociados en los diferentes países y mercados. - Capacidad de analizar la información pública de los mercados y las empresas para la toma de decisiones de inversión o financiación. - Análisis de la situación del inversor para elaborar políticas de inversión - Capacidad para emitir una recomendación de inversión al mercado
Actitudinales (saber ser)
<ul style="list-style-type: none"> - Estar en disposición de asumir las funciones de un asesor financiero en materia de mercados financieros nacionales e internacionales

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos
BLOQUE 1: INTRODUCCIÓN AL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL
Tema 1: EL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL
<ul style="list-style-type: none"> 1.1 Introducción 1.2 Estructura actual del Sistema Financiero Español 1.3 Evolución del Sistema Financiero Español 1.4 Delimitación de las unidades económicas 1.5 Definición de las operaciones financieras 1.6 La Contabilidad Financiera de la economía 1.7 Aspectos básicos de la política monetaria 1.8 Inflación, tipos de interés y actividad económica
Tema 2: EL BANCO DE ESPAÑA
<ul style="list-style-type: none"> 2.1 Antecedentes históricos 2.2 Configuración actual 2.3 Funciones del Banco de España 2.4 Las instituciones monetarias y financieras en el área del euro 2.5 La instrumentación de la política monetaria 2.6 El procedimiento de subasta 2.7 Control de riesgos por el SEBC
Tema 3: LOS MERCADOS INTERBANCARIOS
<ul style="list-style-type: none"> 3.1 Introducción 3.2 El Mercado Interbancario de depósitos 3.3 El Mercado de Letras del Tesoro 3.4 El Mercado AIAF de Renta Fija 3.5 El Mercado Interbancario de divisas 3.6 El riesgo de tipos de interés 3.7 El riesgo de tipo de cambio
BLOQUE 2: ACTIVIDAD CREDITICIA
Tema 1: DEFINICIÓN Y ACTIVIDADES DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO
<ul style="list-style-type: none"> 1.1 El proceso de adaptación a la normativa comunitaria 1.2 Definición y actividades de las Entidades de Crédito 1.3 Operaciones de las Entidades de Crédito 1.4 Transacciones económicas con el exterior
Tema 2: LAS ENTIDADES DE CRÉDITO
<ul style="list-style-type: none"> 2.1 Concepto y régimen de autorización 2.2 Normas de solvencia 2.3 Unas notas sobre las normas de solvencia después del R.D. 216/2008 2.4 Los Fondos de Garantía de Depósitos 2.5 Clasificación de las Entidades de Crédito
Tema 3: OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS E INTERMEDIARIOS
<ul style="list-style-type: none"> 3.1 Las Entidades de Seguros 3.2 Las Sociedades de Garantía Recíproca 3.3 Las Sociedades de Reafianzamiento 3.4 Los Fondos de fomento a la inversión española en el exterior 3.5 Las Sociedades de Tasación

BLOQUE 3: LOS MERCADOS DE VALORES
Tema 1: ORGANIZACIÓN DEL MERCADO DE VALORES
<ul style="list-style-type: none"> 1.1 La adaptación a la normativa comunitaria 1.2 El proceso de reforma del Mercado de Valores en España 1.3 La organización del Mercado de Valores 1.4 Sistemas de protección del inversor. Los fondos de Garantía de Inversiones 1.5 Reglas generales de emisión y negociación en el Mercado de Valores 1.6 Los valores negociables 1.7 La comunicación de información relevante y el uso de información privilegiada
Tema 2: EL MERCADO DE DEUDA PÚBLICA EN ANOTACIONES
<ul style="list-style-type: none"> 2.1 Marco legal 2.2 Ámbito de aplicación 2.3 Estructura y organización 2.4 Funcionamiento del mercado primario 2.5 Funcionamiento del mercado secundario
Tema 3: ORGANIZACIÓN Y FUNCIONAMIENTO DE LA BOLSA
<ul style="list-style-type: none"> 3.1 Antecedentes de las Bolsas de Valores 3.2 Características generales de la Bolsa 3.3 Organización de la Bolsa
Tema 4: FUNCIONAMIENTO DE LA BOLSA
<ul style="list-style-type: none"> 4.1 La emisión de valores 4.2 Las Ofertas Públicas de Venta de Valores (OPVs) 4.3 Requisitos generales de admisión a cotización 4.4 Requisitos especiales de admisión en Bolsa 4.5 Definición y tipos de operaciones bursátiles 4.6 Ofertas Públicas de Adquisición de Valores (OPAs)
Tema 5: LA CONTRATACIÓN BURSÁTIL
<ul style="list-style-type: none"> 5.1 El SIB o Mercado Continuo 5.2 El sistema electrónico de renta fija
Tema 6: UNA APROXIMACIÓN AL ANÁLISIS BURSÁTIL
<ul style="list-style-type: none"> 6.1 Las fuerzas operativas en el Mercado de Valores 6.2 Determinación de los precios 6.3 Índices de la actividad bursátil 6.4 Antecedentes de los modelos teóricos de mercado 6.5 El análisis fundamental 6.6 El análisis chartista 6.7 El análisis bursátil a través de las ondas de Elliot 6.8 La evolución de los tipos de interés y la renta fija 6.9 El rating 6.10 La evolución de los tipos de interés y la renta fija
Tema 7: OTRAS ENTIDADES RELACIONADAS CON EL MERCADO DE VALORES
<ul style="list-style-type: none"> 7.1 Introducción 7.2 Las Instituciones de Inversión Colectiva 7.3 Entidades de Capital-Riesgo 7.4 Los Fondos de Titulización
Tema 8: EL MERCADO DE OPCIONES Y FUTUROS
<ul style="list-style-type: none"> 8.1 Introducción 8.2 Antecedentes históricos 8.3 El Mercado Español de Opciones y Futuros financieros 8.4 El contrato de futuros 8.5 El contrato de opción 8.6 Otros Mercados de Futuros en España, especial referencia al Mercado de Futuros de Aceite de Oliva. 8.7 Especificaciones de los contratos

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura	
Metodología Presencial: Actividades	Competencias
<p>SESIONES PRESENCIALES Las sesiones en el aula de clase suponen el medio habitual de contacto en grupo entre los alumnos y su profesor, y la continuidad y la frecuencia de su carácter periódico a lo largo del curso aseguran buena parte de la interacción entre profesor y alumnos.</p> <ul style="list-style-type: none">- Lecciones magistrales- Sesiones generales de presentación de contenidos- Exposición pública de temas o trabajos- Ejercicios y resolución de problemas- Debates organizados- Simulaciones	<p>Las competencias específicas</p>
Metodología No presencial: Actividades	Competencias
<p>SESIONES NO PRESENCIALES</p> <ul style="list-style-type: none">- Trabajo dirigido- Estudio y documentación- Monografías de carácter teórico o práctico	

ACTIVIDADES PRESENCIALES							ACTIVIDADES NO PRESENCIALES				
S	h/s	Clase teórica	Clase práctica	Tutoría	Evaluación	Comp.	Trabajo individual	Trabajo colaborativo	Tutoría	comp.	h/s
1	2	Presentación de la asignatura				CGP9				CG13 CG14	
2	4	El sistema financiero español				CG13	Lectura previa del tema y de la bibliografía de apoyo			CG13 CG14	3
3	3	El Banco de España	Caso práctico subastas			CGP11 CG12 CGP11	Lectura previa del tema y de la bibliografía de apoyo. Repasar los casos de subastas			CG13 CG14 CGS14	4
4	4	Los Mercados Interbancarios	Casos prácticos FRA's, swaps, seguro cambio			CG11 CG12 CGP11	Lectura previa del tema y de la bibliografía de apoyo. Análisis de los resultados de los casos prácticos			CG13 CG14	7
5	3	Definición y actividades de las entidades de crédito	Caso práctico préstamo			CG11 CG12	Lectura previa del tema y de la bibliografía de apoyo. Análisis del resultado del caso práctico			CG13 CG14	4
6	4	Las Entidades de Crédito				CG13	Lectura previa del tema y de la bibliografía de apoyo			CG13 CG14 CGP12	4
7	3	Otras entidades financieras e intermediarios				CG13	Lectura previa del tema y de la bibliografía de apoyo			CG13 CG14	4
8	3	Organización del mercado de valores				CG13	Lectura previa del tema y de la bibliografía de apoyo			CG13 CG14	4
9	3	El mercado de deuda pública en anotaciones	Caso práctico Deuda Pública			CG11 CG12 CGP11	Lectura previa del tema y de la bibliografía de apoyo. Análisis del resultado del caso práctico			CG13 CG14	4
10	3	Organización y funcionamiento de la Bolsa				CG13 CE-63	Lectura previa del tema y de la bibliografía de apoyo			CG13 CG14	4
11	4	Funcionamiento de la Bolsa				CG13 CE-64 CE-65	Lectura previa del tema y de la bibliografía de apoyo. Análisis del resultado del caso práctico			CG13 CG14	4
12	4	La contratación bursátil	Caso práctico cartera valores			CG11 CG12 CG18 CGP11	Lectura previa del tema y de la bibliografía de apoyo. Seguimiento de la cartera de valores			CG13 CG14 CE-63 CE-64 CE-65 G118	7
13	4	Una aproximación al análisis bursátil				CG13	Lectura previa del tema y de la bibliografía de apoyo			CG13 CG14	3
14	3	Otras entidades relacionadas con el mercado de valores				CG13	Lectura previa del tema y de la bibliografía de apoyo. Trabajo sobre información específica del tema			CG13 CG14	4
15	3	El mercado de opciones y futuros	Caso práctico opciones			CG11 CG12 CG18	Análisis del resultado del caso práctico			CG13 CG14 CG18	4

S= indicación de las semanas (15 en el primer cuatrimestre y 15 en el segundo)

h/s= horas semanales

Comp.= Acrónimo de las Competencias que aparecen en la página 2

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	CRITERIOS	PESO
Evaluación específica de cada clase teórica y práctica	Respuestas acertadas. Dominio resolución de los casos. Test de seguimiento y control de cada tema y todas las competencias específicas	50%
Examen oral de la asignatura	Acuerdo en las contestaciones. Dominio asignatura. Habilidad y buen desenvolvimiento y todas las competencias específicas	50%

RESUMEN PLAN DE LOS TRABAJOS Y CRONOGRAMA

Actividades Presenciales y No presenciales	Fecha de realización	Fecha de entrega
Todas las actividades presenciales	En cada sesión	En cada sesión
Actividades no presenciales	Entre sesión y sesión	Antes de la siguiente sesión

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES			
Clases teóricas	Clases prácticas	Actividades académicamente dirigidas	Evaluación
20	15	15	12
HORAS NO PRESENCIALES			
Trabajo autónomo sobre contenidos teóricos	Trabajo autónomo sobre contenidos prácticos	Realización de trabajos colaborativos	Estudio
15	23		25
CRÉDITOS ECTS:			5

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica
Libros de texto
<ul style="list-style-type: none">- Moral Bello, C.: Mercados Financieros I. El sistema financiero. Instituciones, entidades y productos financieros. Edit. IT&FI, Madrid, 2011.- Moral Bello, C.: Mercados Financieros II. Renta variable, renta fija y productos derivados. Edit. IT&FI, Madrid, 2011.- Moral Bello, C.: Mercados Financieros III. Casos prácticos. Edit. IT&FI, Madrid, 2011.
Capítulos de libros
Artículos
Páginas web
bde.es ; cnmv.es ; meh.es ; dgsfp.meh.es ; ine.es ; bolsas y mercados.es ; bolsamadrid.es ; meff.com ; aiaf.es ; senaf.com ; latibex.com ; cberclear.com
Apuntes
Plataforma SIFO
Otros materiales
Bibliografía Complementaria
Libros de texto
Brealey, R.A. y Myers, S.C.: Fundamentos de financiación empresarial. 5ª Edición. Ed. McGraw-Hill Interamericana de España, S.A., Madrid, 1998.
Capítulos de libros
Artículos
Páginas web
Apuntes
Otros materiales
Informe Anual del Banco de España 2011; Informe Anual sobre los mercados de valores y su actuación 2011.