

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre	Análisis de Coyuntura Económico Financiera
Titulación	Máster Universitario en Finanzas
Curso	Primero (Máster de un solo curso)
Semestre	Primero
Créditos ECTS	3
Carácter	Obligatoria
Departamento	ICADE Business School
Área	Finanzas
Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Cecilio Moral Bello
CV	http://web.upcomillas.es/profesor/cmoral
Departamento	Gestión Financiera
Despacho	OD 418
e-mail	cmoral@icade.comillas.edu
Teléfono	915422800 ext 2289
Horario Tutoría	A concertar por correo electrónico
Profesor	
Nombre	Gonzalo Gómez Bengoechea
CV	http://web.upcomillas.es/profesor/gonzalo.gomez
Departamento	Economía
Despacho	OD 412
e-mail	gonzalo.gomez@comillas.edu
Teléfono	915422800 ext 2411
Horario Tutoría	A concertar por correo electrónico

Contextualización de la asignatura

DATOS ESPECIFICOS DE LA ASIGNATURA

El desarrollo de la asignatura permite al alumno realizar un análisis avanzado de economías nacionales, economía mundial, coyunturas actuales (nacional, regional e internacional) así como establecer y definir posibles escenarios de evolución, haciendo uso para ello de modelos avanzados. Del mismo modo será capaz de relacionar los distintos indicadores macroeconómicos, regulaciones de autoridades europeas, magnitudes monetarias e intervenciones de autoridades, de instituciones europeas e internacionales, con las operaciones financieras de tipos de interés, cambiarias, de productos de cobertura y estructurados, de gestión de los riesgos, y sobre todo con la toma de decisiones de tipo estratégico por parte de las empresas. Especial énfasis en el análisis de los nuevos paradigmas en el análisis económico financiero, y en la comprensión de la relevancia actual de las economías emergentes.

Objetivos

La asignatura permite al alumno adquirir los conocimientos clave sobre la situación de la coyuntura económica nacional e internacional y ser capaz de valorarla y utilizarla para la toma de decisiones.

Precisa conocer previamente nociones de economía general, política económica, macroeconomía, microeconomía, dirección financiera y funcionamiento de los mercados financieros. Requiere igualmente conocimientos básicos de estadística y matemáticas.

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos

BLOQUE 1:

Tema 1: EL CUADRO MACROECONOMICO

- 1.1 Concepto
- 1.2 Contenido del cuadro macroeconómico

Tema 2: EL PIB

- 2.1 Concepto
- 2.2 Medición del PIB
- 2.3 El PIB nominal y el PIB real
- 2.4 El PIN
- 2.5 El PNN
- 2.6 La paridad el poder adquisitivo
- 2.7 El índice de desarrollo humano
 - 2.7.1 La ecuación ahorro-inversión
 - 2.7.2 Demanda agregada
 - 2.7.3 Consumo-inversión

Tema 3: INFLACIÓN

- 3.1 Concepto
- 3.2 Clases de inflación
- 3.3 Medición
- 3.4 Interpretaciones teóricas
- 3.5 Medición de la velocidad del dinero
- 3.6 La estabilidad de precios como objetivo del BCE
- 3.7 La inflación percibida y la inflación afectiva
- 3.8 El deflactor del PIB
- 3.9 Los efectos de la inflación
 - 3.9.1 Métodos antiinflacionistas

Tema 4: DESEMPLEO
4.1 Concepto 4.2 Clases de paro 4.3 Medición del paro 4.4 Métodos de actuación en el mercado de trabajo
Tema 5: POLITICA FISCAL
5.1 Definición 5.2 Visión Keynesiana 5.3 Instrumentos de política fiscal 5.4 Los estabilizadores automáticos 5.5 Haavelmo 5.6 Saldos presupuestarios
Tema 6: EQUILIBRIO EXTERNO
6.1 Balanza comercial 6.2 Balanza de servicios 6.3 Balanza de rentas 6.4 Balanza de transferencias 6.5 La cuenta de capital 6.6 La cuenta financiera 6.6.1 El desequilibrio externo
Tema 7: CRECIMIENTO ECONOMICO
7.1 Antecedentes de estudio 7.2 Enfoques 7.3 Factores determinantes
Tema 8: CICLOS ECONOMICOS
8.1 Concepto 8.2 Fases del ciclo económico 8.3 Indicadores
Tema 9: LA ECONOMÍA FINANCIERA
9.1 El sistema financiero 9.1.1 Agentes, entidades y productos 9.1.1.1 El Banco de España 9.2 Los tipos de interés 9.2.1 El mercado monetario 9.2.1.1 Mercado de dinero 9.2.1.2 Mercado de divisas 9.2.1.2.1 Tasas al contado 9.2.1.2.2 Tasas a plazo 9.3 Actuación del Banco Central 9.3.1 El caso europeo 9.3.1.1 Subastas 9.4 El riesgo de los tipos de interés 9.5 Operaciones de cobertura de riesgos de tipos de interés 9.5.1 Swaps 9.5.2 FRA'S 9.6 El procedimiento de subasta 9.7 Control de riesgos por el SEBC
Tema 10: COYUNTURA ECONOMICA INTERNACIONAL
10.1 Países desarrollados 10.2 Países emergentes 10.3 Casos relevantes

Competencias	
Competencias Genéricas del área-asignatura	
CGB 1. Capacidad de análisis y síntesis CGB 2. Resolución de problemas y toma de decisiones CGB 3. Capacidad de organización y planificación CGB 4. Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas CGB 6. Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir CGB 7. Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo CGB 8. Capacidad crítica y autocrítica CGB 9. Compromiso ético CGB 10. Reconocimiento y respeto a la diversidad y multiculturalidad CGB 11. Capacidad para aprender y trabajar autónomamente CGB 12. Adaptación al cambio CGB 13. Orientación a la acción y a la calidad CGB 14. Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas	
Competencias Específicas del área-asignatura	
CE 2. Saber buscar y analizar la información pública de los mercados y las empresas para la toma de decisiones de inversión o financiación. CE 13. Conocer y comprender la coyuntura económica financiera nacional e internacional, y establecer relaciones de dependencia con los productos y decisiones financieras.	

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura	
Metodología Presencial: Actividades	Competencias
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. <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 	CGB1, CGB2, CGB3, CGB4, CGB6, CGB7, CGB8, CGB9, CGB10, CGB11, CGB12, CGB13 CGB14, CE 2 y CE 13
Metodología No presencial: Actividades	Competencias
<ul style="list-style-type: none"> - Trabajos dirigidos - Estudio y documentación - Monografías de carácter teórico o práctico 	CGB1, CGB2, CGB3, CGB4, CGB6, CGB7, CGB8, CGB9, CGB10, CGB11, CGB12, CGB13 CGB14, CE 2 y CE 13

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	CRITERIOS	PESO
Examen final de la asignatura (SE1- Examen Escrito)	Acierto en las contestaciones. Dominio asignatura. Habilidad y buen desenvolvimiento y todas las competencias específicas. Se requiere una calificación mínima de 4.9 para poder aprobar la asignatura.	50%
Participación (SE6- Participación Activa)	Interés y acierto en las intervenciones. Dominio asignatura. Habilidad y buen desenvolvimiento y todas las competencias específicas	30%
Evaluación específica de cada clase práctica (SE4- Monografía o práctica individual)	Acierto en las contestaciones. Dominio asignatura. Habilidad y buen desenvolvimiento y todas las competencias específicas	20%

La asistencia es obligatoria. Una asistencia no superior al 75% impedirá aprobar la asignatura. Para que todos los porcentajes sean tenidos en cuenta, será necesario entregar las actividades en el tiempo requerido.

En el caso de que el alumno no obtenga una calificación de 5,00 o más, tras la aplicación de los criterios del sistema de evaluación, el alumno podrá realizar un examen extraordinario, en cuyo caso la calificación final de la asignatura solo tendrá en cuenta la nota del examen.

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO							
HORAS PRESENCIALES							
Lecciones magistrales (AF1)	Presentación de contenidos (AF2)	Exposición temas y trabajos (AF3)	Ejercicios y prácticas evaluadas (AF4)	Debates Organizados (AF5)	Seminarios, talleres, casos prácticos (AF6)	Actividades Interdisciplinares (AF7)	Simulaciones (AF8)
5	17	2	1	0	5	0	0
HORAS NO PRESENCIALES							
Estudio y análisis de documentación (AF9)	Realización trabajos prácticos y monografías (AF10)			Sesiones tutoriales (AF11)	Realización de trabajos colaborativos (AF12)		
40	10			4	5		
CRÉDITOS ECTS:						3 ECTS	

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica
Libros de texto
<ul style="list-style-type: none">- Krugman/Wells/Olney: Fundamentos de Economía. Edit. Reverté. Barcelona, 2010.- Cuadrado Roura, J.R.: Política Económica. Objetivos e Instrumentos. Segunda Edición. Edit. McGraw Hill. Madrid, 2000.- Bajo, O., Monés, M.A.: Curso de Macroeconomía. Segunda Edición. Edit. Antoni Bosch. Barcelona, 2000.- Pindyck, R.S., Rubinfeld, D.L.: Microeconomía. Edit. Pearson. Prentice Hall. Séptima Edición. Madrid, 2009.- Cuadrado Roura, JR., Mancha, T., Villena, J.E., Casares, J., González, M.: Introducción a la Política Económica. Edit. McGraw Hill. Madrid, 1995.- Moral Bello, C.: Mercados Financieros I. Edit. International Technical & Financial Institute. Madrid, 2011.- Moral Bello, C.: Mercados Financieros II. Edit. International Technical & Financial Institute. Madrid, 2011- Díaz Gimenez, J.: Macroeconomía para casi todos. 2014. Edit: Javier Díaz Giménez.
Páginas web
<p>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; www.funcas.es; www.bbvarsearch.com; www.lacaixa.comunicacions.com; www.ecb.int</p>
Apuntes
Moral Bello, C. Notas técnicas de cada tema
Bibliografía Complementaria
Libros de texto
Moral Bello, C.: Mercados Financieros III. Casos Prácticos. Edit. International Technical & Financial Institute. Madrid, 2012
Otros materiales
Informe Anual del Banco de España 2012

Course information	
Subject	Analysis of the Economic and Financial Situation
Degree	Master in Finance
Year	First year
Term	First semester
ECTS Credits	3
Type of course	Mandatory
Department	ICADE Business School
Area	Finance
Professor	
Name	Cecilio Moral Bello
CV	http://web.upcomillas.es/profesor/cmoral
Department	Finance
Office	OD 418
e-mail	cmoral@icade.comillas.edu
Phone number	915422800 ext 2289
Office hours	On demand
Professor	
Name	Gonzalo Gómez Bengoechea
CV	http://web.upcomillas.es/profesor/gonzalo.gomez
Department	Economics
Office	OD 412
e-mail	gonzalo.gomez@comillas.edu
Phone number	915422800 ext 2411
Office hours	On demand

COURSE SPECIFICS

Context of the course
Contribution to the professional profile of the master degree.
This course provides the students with the necessary tools to conduct in-depth analysis of specific countries and international economic performance, as well as to define possible scenarios for its evolution, using advanced models. The student will also be able to connect different macroeconomic indicators with European regulations, monetary policy, fiscal policy and financial magnitudes such as interest rates, exchange rates, structured products, risk management... enhancing strategic decision making processes at a firm level. A special focus is established on financial economics and on emerging markets.
Class Aims / Objectives
This course provides the students with the key knowledge to understand economic performance both at a national and at an international level, being able to use it as part of decision-making processes.
It requires previous knowledge of economics, economic policy, macroeconomics, microeconomics, finance and financial markets. It also requires basic knowledge of statistics and mathematics.

CONTENTS

Contents
Chapter 1: THE MACROECONOMIC FRAMEWORK
1.1 Concept 1.2 Macroeconomic framework content
Chapter 2: GDP
2.1 Concept 2.2 Measuring GDP 2.3 Nominal and Real GDP 2.4 The INP 2.5 The NNP 2.6 Purchasing Power Parity (PPP) 2.7 Human Development index 2.7.1 Savings – Investment equation 2.7.2 Aggregate demand 2.7.3 Consumption - Investment
Chapter 3: INFLATION
3.1 Concept 3.2 Categories of inflation 3.3 Measuring inflation 3.4 Theoretical meaning 3.5 Measuring the speed of money 3.6 Price stability and the ECB 3.7 Perceived inflation and effective inflation 3.8 GDP deflator 3.9 Consequences of inflation 3.9.1 Anti-inflation policies
Chapter 4: UNEMPLOYMENT
4.1 Concept 4.2 Categories of unemployment

4.3 Measuring unemployment
4.4 Labour market policies
Chapter 5: FISCAL POLICY
5.1 Definition
5.2 The keynesian point of view
5.3 Fiscal policy tools
5.4 Automatic stabilizers
5.6 Budget
Chapter 6: EXTERNAL EQUILIBRIUM
6.1 Trade balance
6.2 Services balance
6.3 Income balance
6.4 Transfers balance
6.5 Capital account
6.6 Financial account
6.6.1 External disequilibrium
Chapter 7: ECONOMIC GROWTH
7.1 Basic concepts
7.2 Different approaches
7.3 Main drivers
Chapter 8: ECONOMIC CYCLES
8.1 Concept
8.2 Stages
8.3 Indicators
Chapter 9: FINANCIAL ECONOMICS
9.1 Financial system
9.1.1 Players, institutions, products
9.1.1.1 The Bank of Spain
9.2 Interest rates
9.2.1 Monetary market
9.2.1.1 Money market
9.2.1.2 Foreign exchange market
9.2.1.2.1 Spot rates
9.2.1.2.2 Forward rates
9.3 Central bank policies
9.3.1 The European case
9.3.1.1 Auctions
9.4 Interest rate's risk
9.5 Coverign interest rate's risk
9.5.1 Swaps
9.5.2 FRA'S
9.6 Auction procedure
9.7 Risk control and ECBS
Chapter 10: International economic performance
10.1 Developed countries
10.2 Emerging markets
10.3 Particular and relevant cases

Competences	
Generic Competences of the Course - Area	
CGB 1. Capacity for analysis and synthesis CGB 2. Problemsolving and decision making CGB 3. Capacity for organization and planning CGB 4. Ability to manage information from different sources CGB 6. Interpersonal skills: listen, argue and debate CGB 7. Leadership and teamwork CGB 8. Critical and self-criticism capacity CGB 9. Ethical commitment CGB 10. Recognition and respect for diversity and multiculturalism CGB 11. Ability to learn and work independently CGB 12. Readiness to change CGB 13. Action and quality orientation CGB 14. Ability to process and transmit ideas, projects, reports, problems and solutions	
Specific Competences of the Area - Course	
CE 2. Find and analyze public information from markets and firms for decision-making processes of investment and financing. CE 13. Know and understand the domestic and international economic performance and establish relationships with products and financial decisions.	

TEACHING METHODOLOGY

General methodological aspects of the course	
Classroom Activities / On site activities	Competences
Theoretical classes: In which the fundamental concepts and methods of the course will be explained. Expository methodology will vary in each different lesson. Sometimes will be ask to read before class some academic paper before and then to discuss. / Master class covering theoretical explanations and providing guidance over the study of each specific lesson. Interactive discussion sessions covering the analysis and resolution of cases and exercises, individual and/or group assignments. Practical work: <ul style="list-style-type: none"> - These hours will be dedicated to realize exercises and practices or comment on the work previously done by the students. 	CGB1, CGB2, CGB3, CGB4, CGB6, CGB7, CGB8, CGB9, CGB10, CGB11, CGB12, CGB13 CGB14, CE 2 & CE 13
Out of Class Activities	Competences
<ul style="list-style-type: none"> - Individual work: - Outside the classroom the student should do following activities: - To ensure that new concepts are clear, and to consult the professor any questions 	CGB1, CGB2, CGB3, CGB4, CGB6, CGB7, CGB8, CGB9, CGB10, CGB11, CGB12, CGB13 CGB14, CE 2 & CE 13

<ul style="list-style-type: none"> - Every week it will be indicated the homework to do for next class. - Preparation of case-studies to be undertaken in class - Weekly it will be indicated an academic article related to the theoretical content to be explain in class. - Periodically it will be indicated what practices has to be delivered. The practices will be done in groups of three, and the student must always carry two copies: one for the teacher and one for discussion in the classroom, etc. - Suggested readings. 	
--	--

EVALUATION AND GRADING CRITERIA

Actividades de evaluación	CRITERIA	%
Final exam (SE1- Writing Test / Essay) / Midterm exam	Right answers. Mastering the concepts. Spelling and presentation. Coherence. From 0 to 10. Minimum 4,9 mark required to obtain a Pass grade in the subject	50%
Class participation and preparation of classes Class participation when correcting the practical cases as well as debating about any recommended reading (SE6- Active Participation)	Attendance and punctuality. Active participation. Teamwork Reading before class of the article assessment Assimilation of the class contents. Proactive attitude From 0 to 10.	30%
Individual exercises will be resolved and discussed in class. Class participation when correcting the practical cases as well as debating about any recommended reading (SE4 - Evaluation and Resolving Individual Exercises)	Right answers Mastering the concepts Spelling and presentation Regular Assistance Proactive Attitude From 0 to 10.	20%

Attendance is mandatory, minimum of 75% attendance rate to obtain a Pass grade in the subject. In order to take into account all percentages it will be a requirement to have all assignments done on time.

For those students that will not obtain a weighted final mark of at least 5,00 during the continuous assessment system course, they will have the opportunity of an extra exam. In this case, the final grade will be based only on the mark obtained in that exam (from 0 to 10).

SUMMARY OF EXPECTED WORKING HOURS							
ATTENDANCE HOURS							
Lectures (AF1)	Presentations (AF2)	Group presentations (AF3)	Exercises, and assessment (AF4)	Class discussion (AF5)	Seminars, workshops, case studies (AF6)	Interdisciplinary activities (AF7)	Simulations (AF8)
5	17	2	1	0	5	0	0
NON-ATTENDANCE HOURS							
Reading, researching, studying and analyzing the material provided (AF9)			Performing assignment and case studies (AF10)		Tutorials (AF11)	Research and coworking (AF12)	
4			10		4	5	
ECTS CREDITS:						3 ECTS	

BIBLIOGRAPHY

Recommended Bibliography / Basic Bibliography
Textbook
<ul style="list-style-type: none"> - Krugman, P., Wells, R. y Onley, M. (2007) Essentials of Economics, Worth Publishers. - Krugman, P., Wells, R. y Graddy, K (2013) Essentials of Economics, Worth Publishers. - Cuadrado Roura, J.R.: Política Económica. Objetivos e Instrumentos. Segunda Edición. Edit. McGraw Hill. Madrid, 2000. - Mankiw, G. Macroeconomics. Worth Publishers; Edición: 8th edition. - Moral Bello, C.: Mercados Financieros I. Edit. International Technical & Financial Institute. Madrid, 2011. - Moral Bello, C.: Mercados Financieros II. Edit. International Technical & Financial Institute. Madrid, 2011 - Díaz Gimenez, J.: Macroeconomía para casi todos. 2014. Edit: Javier Díaz Giménez.
Web sources
<p>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; www.funcas.es; www.bbvarresearch.com; www.lacaixa.comunicacions.com; www.ecb.int imf.org</p>
Other readings
<p>Moral Bello, C. Technical notes on every chapter. Gómez Bengoechea, G. Technical notes on every chapter.</p>
Complementary Bibliography
Textbook
<p>Moral Bello, C.: Mercados Financieros III. Casos Prácticos. Edit. International Technical & Financial Institute. Madrid, 2012</p>
Other readings
<p>Informe Anual del Banco de España 2012</p>