



## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre Completo	Mercados financieros globales
Código	E000004362
Título	<a href="#">Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA)</a>
Impartido en	Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA) [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	3,0
Carácter	Optativa
Departamento / Área	Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA)
Responsable	Dr. Jorge Martín Hidalgo
Horario	Se indicará en la intranet.
Horario de tutorías	A petición del alumno interesado.
Descriptor	El Sistema Financiero Internacional. Los flujos financieros del sistema económico. Los mercados monetarios: mercado interbancario y mercado de divisas. Instrumentos de cobertura. La actividad crediticia: operaciones pasivas y activas. Entidades de crédito e intermediarios. Mercados de valores: instituciones, valores negociables, mercado de Deuda Pública, operaciones bursátiles, inversión colectiva, capital riesgo y titulización. Mercados de productos derivados.

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Jorge Carlos Martín Hidalgo
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	N/A. Los estudiantes pueden contactar al profesor por email: <a href="mailto:jcmartin@comillas.edu">jcmartin@comillas.edu</a> y <a href="mailto:jcmhca2000@gmail.com">jcmhca2000@gmail.com</a>
Correo electrónico	<a href="mailto:jcmartin@icade.comillas.edu">jcmartin@icade.comillas.edu</a>

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
<b>Aportación al perfil profesional de la titulación</b>
La asignatura permite al alumno adquirir unos conocimientos en profundidad sobre los mercados financieros completando la formación para la toma de decisiones de inversión o como fuente de financiación a través de los distintos mercados y en función de las características de los productos y la normativa aplicable. Se



adquiere la visión global de mercados y productos para una especialización posterior a través de asignaturas del área financiera en productos determinados, operaciones de mercado y análisis y valoración de las empresas. Es el apoyo del resto de asignaturas del máster completando la viabilidad de un negocio o empresa a través del conocimiento de sus posibles fuentes de financiación y posibilidades de inversión en función de las necesidades de las mismas.

### OBJETIVOS

El curso permite conocer en profundidad y comprender el sistema financiero (nacional e internacional) a través de los mercados financieros, los productos negociados, los intervinientes en de los mismos y la legislación aplicable, con la finalidad de poder analizar y tomar decisiones reales de inversión/ financiación. El alumno sabrá valorar la rentabilidad de las decisiones, la liquidez y los riesgos asumidos en un entorno concreto y relacionar las implicaciones de las variables macroeconómicas en el análisis fundamental de las empresas.

### Prerrequisitos

La asignatura demanda un conocimiento básico del entorno económico actual, así como de las magnitudes macro-económicas (PIB, inflación, desempleo, actividad empresarial...), micro-económicas (mercados en competencia, principales indicadores financieros y no financieros de desempeño empresarial...) así como nociones básicas de funcionamiento de los mercados bursátiles de renta variable y renta fija. Es aconsejable tener nociones de estadística descriptiva. La asignatura también demanda un conocimiento básico de Excel, Word y Power Point así como nociones de inglés dado que el material usado en la asignatura se entrega en dicho idioma, si bien las explicaciones se harán en español.

### Competencias - Objetivos

#### Competencias

#### GENERALES

<b>CG01</b>	Capacidades cognitivas de análisis y síntesis aplicadas a situaciones de negocios y problemáticas organizativas de gestión	
	<b>RA1</b>	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos
	<b>RA2</b>	Selecciona y analiza los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes
	<b>RA3</b>	Identifica las carencias de información y la relevancia de la misma, estableciendo establece relaciones con elementos externos a la situación planteada
<b>CG02</b>	Gestión de la información y de datos como elementos clave para la toma de decisiones y la identificación, formulación y resolución de problemas empresariales	



	<b>RA1</b>	Conoce, utiliza y discrimina las diferentes fuentes de información sobre la materia (información de los mercados, difusores de información, páginas web, revistas especializadas, informes de analistas y otras)
	<b>RA2</b>	Identifica la idoneidad de cada fuente en función de la finalidad de la misma
<b>CG03</b>	Resolución de problemas y toma de decisiones en los niveles estratégico, táctico y operativo de una organización empresarial, teniendo en cuenta la interrelación entre las diferentes áreas funcionales y de negocio	
	<b>RA1</b>	Dispone de la capacidad para tomar decisiones de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas
	<b>RA2</b>	Reconoce y sabe buscar alternativas en la resolución de problemas teóricos y prácticos.
	<b>RA3</b>	Selecciona, analiza, resuelve y toma decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales
<b>CG09</b>	Capacidad de aprendizaje autónomo para seguir formándose para aprender a aprender las habilidades cognitivas y los conocimientos relevantes aplicados a la actividad profesional y empresarial	
	<b>RA1</b>	Orienta el estudio y el aprendizaje de forma autónoma, desarrollando iniciativa y estableciendo prioridades en su trabajo.
<b>ESPECÍFICAS</b>		
<b>CEO1</b>	Conocimiento y capacidad de análisis de sistema financiero (nacional e internacional): Intervinientes, mercados y productos financieros, y normativa aplicable	
	<b>RA1</b>	Conoce el sistema financiero, los flujos financieros del sistema económico, los agentes, instituciones, organismos supervisores, productos y mercados financieros nacionales e internacionales
	<b>RA2</b>	Conoce y distingue los tipos de mercados monetarios y de capital; organizados, oficiales y OTC; de renta fija, renta variable y derivados y la normativa aplicable en relación con la supervisión, negociación, liquidación y garantías de los mismos
	<b>RA3</b>	Sabe aplicar los conocimientos aprendidos a la toma de decisiones reales en productos y mercados financieros, valorando la rentabilidad, el riesgo y la liquidez de las distintas alternativas en un momento concreto
	<b>RA4</b>	Comprende la importancia del análisis macroeconómico (nacional e internacional) dentro del análisis fundamental de una compañía e identifica los factores macroeconómicos con mayor repercusión dentro de cada sector



## BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

### Contenidos – Bloques Temáticos

#### **BLOQUE 1: SISTEMA FINANCIERO GLOBAL**

Tema 1: INTRODUCCIÓN AL SISTEMA FINANCIERO GLOBAL 1.1 Introducción: flujos financieros del sistema económico 1.2 Intervinientes, productos y mercados. Implicaciones en las estrategias empresariales 1.3 Regulación, supervisión e intervención.

Tema 2: INSTITUCIONES INTERNACIONALES EN EL SISTEMA FINANCIERO 2.1 Concepto de dinero: creación y precio 2.2 El papel de los Bancos Centrales e instrumentación de las políticas monetarias 2.3 Instituciones en la Unión Europea

Tema 3: LOS MERCADOS INTERBANCARIOS 3.1 Características y tipos de mercado. 3.2 Productos: depósitos, repos, divisas, deuda pública y privada 3.3 Rentabilidad, Riesgos y liquidez

#### **BLOQUE 2: ACTIVIDAD CREDITICIA**

Tema 4: LAS ENTIDADES DE CRÉDITO y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS 4.1 Normativa y operativa de las entidades de crédito 4.2 Gestión de los riesgos en las entidades de crédito 4.3 Otras entidades de crédito

#### **BLOQUE 3: LOS MERCADOS DE VALORES**

Tema 5: ORGANIZACIÓN Y ENTIDADES RELACIONADAS CON EL MERCADO DE VALORES 5.1 Normativa y organización de los mercados de valores 5.2 La protección al inversor

Tema 6: MERCADOS BURSÁTILES 6.1 Estructura y organización de las Bolsas de Valores 6.2 Operaciones y funcionamiento del mercado bursátil

Tema 7: MERCADOS DE DEUDA PÚBLICA 7.1 Estructura y organización de los mercados de deuda 7.2 Operaciones y funcionamiento del mercado de renta fija

Tema 8: MERCADOS DE DERIVADOS 8.1 Concepto y tipología de contratos de opción y futuros 8.2 Mercados oficiales y OTC (over the counter)

## METODOLOGÍA DOCENTE

### Aspectos metodológicos generales de la asignatura

#### Metodología Presencial: Actividades

Lecciones de carácter expositivo

Análisis y resolución de casos y ejercicios individuales o colectivos

Presentaciones orales de temas y casos, ejercicios y trabajos.

CG01, CG02,  
CG03, CEO1



## Metodología No presencial: Actividades

Estudio individual y lectura organizada

Tutorías académicas

CG01, CG02,  
CG03, CG09, CEO1

## RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES		
Lecciones de carácter expositivo	Análisis y resolución de casos y ejercicios, individuales o colectivos	Debates
14,00	9,00	7,00
HORAS NO PRESENCIALES		
Estudio individual y lectura organizada	Aprendizaje colaborativo	Estudio individual y lectura organizada
30,00	5,00	15,00
<b>CRÉDITOS ECTS: 3,0 (80,00 horas)</b>		

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Examen final individual	Acierto en las contestaciones.	50 %
Participación activa en clase.	Participación activa en clase con aportación de ideas.	30 %
Realización de trabajos dirigidos en las clases, pruebas y casos prácticos	Dominio en la resolución de las pruebas. Demostrar conocimiento de los temas. Profundidad del análisis.	10 %
La actividad de evaluación será la presentación oral de los trabajos bien individuales/bien en grupo de cada uno de los estudiantes.	El criterio de evaluación será el correcto uso del lenguaje económico-financiero por parte de los estudiantes, así como la exactitud en su expresión oral y estilo de comunicación.	10 %

## Calificaciones

La calificación final de la asignatura vendrá dada por la ponderación descrita bajo actividades de evaluación.



Para tener en consideración dicha ponderación se exigirá al estudiante una nota mínima en la prueba escrita (examen final individual) de un 4,5 sobre 10 puntos. En caso de no haber superado el 4,5 sobre 10 puntos el alumno tendrá la posibilidad de recuperar esta prueba escrita.

Para aprobar la asignatura el alumno deberá obtener un cómputo combinado de los tres elementos superior o igual al 5 sobre 10 puntos.

**Recuperación:** en caso de tener que recuperar la prueba escrita, en la nota final de la asignatura solamente se tendrá en consideración la nota de dicha prueba escrita. La nota mínima para aprobar la recuperación en la prueba escrita es de 5 sobre 10 puntos.

**Alumnos con dispensa de escolaridad:** en estos casos se aplicarán los mismos criterios que en el caso de la recuperación (párrafo anterior).

## PLAN DE TRABAJO Y CRONOGRAMA

Actividades	Fecha de realización	Fecha de entrega
Construcción por equipos de una cartera de 4 valores de renta variable europea con revisiones de la misma cada tres semanas. Exposición de la metodología y fundamento (tanto en la construcción inicial de la cartera como en las revisiones/reajustes) para seleccionar dichos activos así como el impacto que tienen en el conjunto de la cartera y frente a un índice de referencia seleccionado por el docente. Los equipos tendrán 15' en cada sesión para presentación de sus trabajos.	Sesión 1, Sesión 6 y Sesión 9	Sesión 1, Sesión 6 y Sesión 9
Comentario de un texto relacionado con la actualidad financiero-económica mundial por equipos. Cada miembro del equipo tendrá la obligación de participar de forma activa tanto en la elaboración de una breve presentación en powerpoint como en la presentación oral.	Sesión 6	Sesión 6
Comentario de un texto relacionado con la actualidad financiero económica mundial por equipos. Cada miembro del equipo tendrá la obligación de participar de forma activa tanto en la elaboración de una breve presentación en power point como en la presentación oral de la misma.	Sesión 8	Sesión 8
Introducción a la asignatura y a los conceptos básicos de la matemática financiera que afectan a la	Sesión 1	Sesión 1



asignatura.		
Bloque 1: Tema 1.1, 1.2 y 1.3.	Sesión 2	Sesión 2
Bloque 1: Tema 2.1, 2.2, y 2.3.	Sesión 3	Sesión 3
Bloque 1: Tema 3.1, 3.2 y 3.3.	Sesión 4	Sesión 4
Bloque 2: Tema 4.1, 4.2 y 4.3.	Sesión 5	Sesión 5
Bloque 3: Tema 5.1 y 5.2.	Sesión 6	Sesión 6
Bloque 3: Tema 6.1 y 6.2.	Sesión 7	Sesión 7
Bloque 3: Tema 7.1 y 7.2.	Sesión 8	Sesión 8
Bloque 3: Tema 8.1 y 8.2	Sesión 9	Sesión 9
Revisión y presentación de las carteras de inversión. Presentación del organismos de supervisión financiera europeo y presentación de un caso práctico. Repaso de los conceptos más importantes cubiertos en la asignatura. Preguntas y aclaraciones.	Sesión 10	Sesión 10

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

### Bibliografía Básica

#### Capítulos y libros de texto

Mishkin, Frederic .S: Moneda, Banca y mercados financieros. Edit. Pearson Educación. México.2014. Capítulos 8 y 18.

Moral Bello, C: Mercados Financieros I: El sistema financiero, instituciones, entidades y productos financieros. Edit. IT&FI, Madrid 2011. Capítulos 1 y 2

Fabozzi, Frank J., Modigliani, Franco P., Jones. Frank J. Foundations of Financial Markets and Institutions. Edit. Pearson New International. 2014.

#### Artículos

Se facilitarán durante el curso artículos de actualidad relevantes para la asignatura para su análisis y discusión en clase.



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE  
2018 - 2019**

### **Páginas web**

[www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu); [www.bde.es](http://www.bde.es); [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es); [www.sec.gov](http://www.sec.gov); [www.bis.org](http://www.bis.org); [www.oecd.org](http://www.oecd.org);  
[www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)

### **Apuntes y otros materiales**

Presentaciones, casos y videos facilitados durante el curso

## **Bibliografía Complementaria**

### **Libros de texto**

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.