



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre Completo	Análisis de Coyuntura Económica Financiera
Código	E000004284
Título	Máster Universitario en Finanzas
Impartido en	Máster Universitario en Finanzas [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	3,0
Carácter	Obligatoria
Departamento / Área	Máster Universitario en Finanzas
Responsable	Cecilio Moral

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Cecilio Moral Bello
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Despacho	Despacho OD 418, Alberto Aguilera 23
Correo electrónico	cmoral@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Noemi Dans Rodríguez
Departamento / Área	Departamento de Economía
Despacho	Disponibilidad continua vía email
Correo electrónico	ndans@icade.comillas.edu

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
Aportación al perfil profesional de la titulación
<p>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</p>



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.

Competencias - Objetivos

Competencias

GENERALES

CG01	Capacidad de análisis y síntesis	
	RA1	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos en diferentes contextos
	RA2	Selecciona y analiza los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes e identifica las carencias de información y la relevancia de la misma, estableciendo relaciones con elementos externos a la situación planteada
	RA3	Realiza análisis con la profundidad y coherencia necesarios para servir de apoyo en la toma de decisiones empresariales con impacto.
CG02	Resolución de problemas y toma de decisiones	
	RA1	Conoce el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas aprendidas. Estudia casos teórico-prácticos y ve la aplicación a situaciones futuras reales
	RA2	Resuelve y toma decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas
CG03	Capacidad de organización y planificación	
	RA1	Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática, teniendo en cuenta un plan de trabajo organizado en tiempo y calidad
	RA2	Desarrolla la capacidad de planificación de resultados y objetivos
CG04	Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas	
	RA1	Conoce, utiliza y discrimina las diferentes fuentes de información sobre la materia (información registrada de los mercados, difusores de información, páginas web, revistas especializadas, informes de analistas y otras) mostrando profundidad en la base de sus análisis y precisión en los datos utilizados.
	RA2	Identifica la idoneidad de cada fuente y estudio en función de la finalidad de la misma, dando rigor a las opiniones y conclusiones tomadas



CG05	Conocimientos avanzados de informática relativos al ámbito de estudio	
	RA1	Usa herramientas informáticas para generar documentos (gráficos, tablas, etcétera.) que ilustren y clarifiquen argumentos
	RA2	Emplea medios audiovisuales como apoyo en las presentaciones orales
CG06	Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir	
	RA1	Sabe comunicar los análisis y conclusiones con precisión en el lenguaje y en la justificación de los argumentos utilizados, adaptándose al público objetivo
	RA2	Es capaz de argumentar, discutir y defender las conclusiones y planteamientos con rigor
CG07	Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo	
	RA1	Participa de forma activa en el aula y en los trabajos de grupo asumiendo la responsabilidad de su módulo asignado y demostrando su capacidad de liderazgo para la gestión y desarrollo del mismo.
	RA2	Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes
	RA3	Maneja las claves para propiciar el desarrollo de reuniones efectivas
CG08	Capacidad crítica y autocrítica	
	RA1	Identifica, establece y contrasta las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica
	RA2	Revisa las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias
CG09	Compromiso ético	
	RA1	Reflexiona y conoce los límites del comportamiento íntegro y acorde con los valores personales y profesionales del entorno cultural en el desarrollo de la aplicación práctica de los conocimientos de la asignatura
	RA2	Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos
CG10	Reconocimiento y respeto a la diversidad y multiculturalidad	
	RA1	Valora la multiculturalidad y comprende las diferencias en la materia derivadas de las distintas culturas y modelos normativos



	RA1	Conoce las necesidades y discrepancias específicas de la asignatura en un contexto internacional
CG11	Capacidad para aprender y trabajar autónomamente	
	RA1	Orienta el estudio y el aprendizaje de forma autónoma, desarrollando iniciativa y estableciendo prioridades en su trabajo.
	RA2	Gestiona su tiempo distinguiendo lo urgente de lo importante y planificando un plan de trabajo
CG12	Adaptación al cambio	
	RA1	Conoce las variables que determinan un problema o situación y su posible evolución futura
	RA2	Adapta su proceso de toma de decisiones a cada nueva situación de su entorno
CG13	Orientación a la acción y a la calidad	
	RA1	Está motivado por mejorar la calidad del trabajo y la consecución de logros, siendo la búsqueda de la excelencia parte de su trabajo.
	RA3	Tiene método en su actuación y lo revisa sistemáticamente
CG14	Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas	
	RA2	Determina el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas, elaborando documentos que trasladan diagnóstico de situaciones reales complejas, identificando y justificando los modelos que pueden proponer una solución
	RA2	Genera ideas y soluciones identificando correctamente los conocimientos aplicables a cada situación
ESPECÍFICAS		
CE02	Saber buscar y analizar la información pública de los mercados y las empresas para la toma de decisiones de inversión o financiación	
	RA1	Conoce y sabe buscar la información relativa a los productos y mercados y tomar decisiones de inversión o financiación en base a ellos
	RA2	Es capaz de decidir e invertir a través de trabajos prácticos en equipo entre los activos financieros y determinar las estrategias a seguir y las consecuencias financieras derivadas para el inverso



CE05	Saber integrar y aplicar la política de endeudamiento y de dividendos en una empresa	
	RA1	Conoce y aplica las teorías existentes sobre cómo se puede crear o no valor a través de la política de endeudamiento, las teoría de coste de capital así como los paradigmas más actuales relativos a endeudamiento y dividendo
	RA2	Es capaz de realizar un análisis de estructura óptima del capital a partir del análisis de ratios y estados financieros
	RA3	Es capaz de realizar, en cada momento o coyuntura concreta, un análisis de la remuneración de las compañías vía dividendos
	RA4	Conoce y comprende el impacto de operaciones de capital en el precio de las acciones.
CE08	Conocer y comprender el concepto de Gobierno Corporativo, sus fundamentos económicos y legales, así como su evolución hasta nuestros días	
	RA1	Comprende el concepto de Gobierno Corporativo y sus fundamentos económicos y legales así como las prácticas de buen gobierno y la evolución hasta nuestros días
	RA2	Es capaz de discernir si la aplicación de los principios de gobierno corporativo resulta útil para las empresas
	RA3	Conoce y aplica el marco del gobierno corporativo en la Unión Europea, la MiFID y tiene conocimientos de otras legislaciones de referencia
CE13	Conocer y comprender la coyuntura económica financiera nacional e internacional, y establecer relaciones de dependencia con los productos y decisiones financieras	
	RA1	Conoce los distintos indicadores básicos y variables que permiten el análisis de la evolución a corto plazo de una economía nacional o de la economía mundial y sabe valorar la importancia relativa de los mencionados indicadores, así como elaborar informes a partir de los mismos, incluidas las economías emergentes
	RA2	Tiene capacidad de analizar nuevos paradigmas en el área y coyunturas actuales en diferentes países o regiones o a nivel global
	RA3	Comprende la importancia del análisis de la coyuntura económico-financiera en la toma de decisiones, incluidas las de estrategia empresarial.
	RA4	Relaciona los indicadores macroeconómicos con las operaciones de tipo de interés, cambiarias, de productos de cobertura y estructurados, y de gestión de riesgos



CE14	Conocer y aplicar los mecanismos para crear funciones definidas, análisis estadísticos, econométricos y matemáticos, a través de programas informáticos	
	RA1	Sabe utilizar herramientas estadísticas, matemáticas y econométricas para el análisis de datos y elaboración de investigaciones e informes
	RA2	Es capaz de programar funciones de utilidad financiera y conoce el uso de variables, matrices y sentencias en Excel, Vb, Matlab, SPSS, Gretl para la implementación de soluciones a las necesidades diarias de un profesional financiero
	RA3	Utiliza la herramienta de Excel como usuario avanzado y la generación de macro
	RA4	Domina los conceptos estadísticos, matemáticos y econométricos básicos necesarios para las operaciones financieras y la investigación financiera
	RA5	Es capaz de realizar, de manera básica, programación de derivados
CE15	Reconocer y desarrollar los elementos clave en la Dirección de Personas, la Estrategia y en particular la Estrategia Financiera	
	RA1	Conoce los modelos más relevantes de la organización empresarial, la estrategia, la competitividad, la creación de valor y la gestión del cambio, y sabe alinear la función financiera de la empresa con la estrategia de la misma.
	RA2	Conoce las funciones gerenciales y técnicas en el ámbito de la gestión de personas, y su relación con la gestión de personas: planificación, organización, dirección y control
	RA3	Es capaz de identificar las características del trabajo gerencial a desarrollar en función del perfil profesional al que se oriente conocer los modelos de gestión de resultados, los modelos de labor directiva y de liderazgo, los modelos de motivación y la gestión del mando
	RA4	Sabe describir y analizar su propio perfil profesional poniéndolo en relación con el mercado laboral y las oportunidades que este ofrece, así como desarrolla aptitudes que le permiten un mayor éxito en la inserción laboral
	RA5	Maneja con rigor la idea de creación de valor como paradigma fundamental del mundo académico y financiero del siglo XXI.

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos



Tema 1: EL CUADRO MACROECONÓMICO

- 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: POLÍTICA 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 ECONÓMICO

7.1 Antecedentes de estudio

7.2 Enfoques

7.3 Factores determinantes

Tema 8: CICLOS ECONÓMICOS

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 ECONÓMICA INTERNACIONAL

10.1 Países desarrollados

10.2 Países emergentes

10.3 Casos relevantes

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Metodología Presencial: Actividades

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.



- Lecciones magistrales
- Sesiones generales de presentación de contenidos
- Exposición pública de temas o trabajos
- Ejercicios y resolución de problemas
- Debates organizados

Simulaciones

Metodología No presencial: Actividades

- Trabajos dirigidos
- Estudio y documentación

Monografías de carácter teórico o práctico

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES							
Lecciones magistrales	Sesiones generales de presentación de contenidos	Exposición pública de temas o trabajos	Ejercicios y resolución de problemas	Debates organizados	Seminarios y talleres (casos prácticos)	Actividades interdisciplinares	Simulaciones, juegos dinámicos, grupos
4.00	12.00	6.00	3.00	2.00	1.00	1.00	1.00
HORAS NO PRESENCIALES							
Estudio y documentación	Monografías de carácter teórico o práctico	Sesiones tutoriales	Aprendizaje cooperativo				
30.00	10.00	3.00	10.00				
CRÉDITOS ECTS: 3,0 (83,00 h)							

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Realización de exámenes escritos (SE1)	<p>Adecuación de las respuestas a los enunciados de las preguntas.</p> <p>Acierto en las respuestas.</p> <p>Organización de la información.</p> <p>Claridad en la presentación.</p> <p>Síntesis.</p>	20 %



<p>Presentaciones en público, individuales o grupales (SE3)</p>	<p>Adecuación de las instrucciones y criterios de la prueba.</p> <p>Adecuación a los enunciados de las preguntas.</p> <p>Acierto en las respuestas.</p> <p>Organización de la información.</p> <p>Claridad en la presentación.</p> <p>Medios de apoyo empleados.</p> <p>Síntesis.</p>	<p>15 %</p>
<p>Evaluación de monografía de autoría colectiva (SE5)</p>	<p>Adecuación de las instrucciones y criterios de la prueba.</p> <p>Adecuación a los enunciados de las preguntas.</p> <p>Acierto en las respuestas.</p> <p>Organización de la información.</p> <p>Claridad en la presentación.</p> <p>Síntesis.</p> <p>Presentación en plazo.</p> <p>Reparto y organización del trabajo.</p> <p>Todos deben intervenir.</p>	<p>15 %</p>
<p>Participación, actitud y aprovechamiento de las clases (SE6)</p>	<p>La participación en clase de los alumnos, la actitud, la calidad y oportunidad de sus intervenciones, la calidad en la preparación y presentación de los trabajos, predisposición y compromiso, iniciativa y asistencia.</p>	<p>30 %</p>
	<p>Adecuación de las instrucciones y criterios de la prueba.</p> <p>Adecuación a los enunciados de las preguntas.</p>	



Evaluación de monografías, ejercicios o casos prácticos individuales (SE4)	Acierto en las respuestas. Organización de la información. Claridad en la presentación. Síntesis. Presentación en plazo.	20 %
--	--	------

Calificaciones

El detalle de la evaluación de cada uno de las actividades de evaluación se encontrará en la planificación que entrega cada profesor.

Notas a los criterios de evaluación:

1. Todos los alumnos deben cumplir con un mínimo del 75% de asistencia en el conjunto de la asignatura y en cada uno de sus bloques conducidos por diferentes profesores, para aprobar la asignatura.
2. Para que los ejercicios sean tenidos en cuenta han de ser entregados en el plazo y formato previsto. Para poder realizar la ponderación de las diferentes actividades será necesario realizar todas las entregas dentro del plazo solicitado.
3. Si al combinar los criterios la calificación final fuera igual o superior 5, pero no hubiera superado la puntuación de 4,9 en los exámenes o pruebas finales, se reducirá la calificación final a un máximo de 4,0 puntos.
4. En el caso de que el alumno no obtenga una calificación de 5,0 o superior en el conjunto de la asignatura o en alguno de sus bloques o apartados 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, o del apartado del que se examine, no podrá superar el 6,0. En estos casos para el cálculo de la nota final solo se tomará en consideración la prueba del examen sin tomar en consideración el resto de actividades de evaluación.
5. Si el alumno no cumple con todas las actividades de evaluación y deja de cumplir con alguna de las actividades recogidas en el cuadro anterior, no podrá aprobar cada uno de los bloques.

El alumno matriculado en la asignatura por segundo año consecutivo, siempre que quede justificado por atender necesidades laborales, podrá excusar la asistencia a clase en un porcentaje máximo del 50% de las sesiones programadas.

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica



Libros de texto:

- 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:

- 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.bbvaresearch.com; www.lacaixa.comunicacions.com; www.ecb.int

Apuntes

- Moral Bello, C. Notas técnicas de cada tema

Bibliografía Complementaria

- Moral Bello, C.: Mercados Financieros III. Casos Prácticos. Edit. International Technical & Financial Institute. Madrid, 2012
- Informe Anual del Banco de España 2017