

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
Departamento	Gestión Financiera
Despacho	OD 418
e-mail	cmoral@comillas.edu
Teléfono	91 5422800 ext 2289
Horario Tutoría	A concertar por correo electrónico
Profesor	
Nombre	Gonzalo Gómez Bengoechea
Departamento	Economía
Despacho	OD 412
e-mail	gonzalo.gomez@comillas.edu
Teléfono	91 5422800 ext 2411
Horario Tutoría	A concertar por correo electrónico

Contextualización de la asignatura

DATOS ESPECÍFICOS 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 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

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	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%

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
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
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