

## TECHNICAL SHEET OF THE SUBJECT

Data of the subject	
Subject name	Global Financial Markets
Subject code	E000011604
Main program	<a href="#">Official Master's Degree in Business Administration - MBA</a>
Involved programs	Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA) [First year]
Level	Postgrado Oficial Master
Quarter	Semestral
Credits	3,0 ECTS
Type	Optativa
Coordinator	Dr. Jorge Martín Hidalgo
Schedule	Se indicará en la intranet.
Office hours	A petición del alumno interesado.
Course overview	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.

Teacher Information	
Teacher	
Name	Jorge Carlos Martín Hidalgo
Department	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (ICADE)
E-Mail	jcmartin@icade.comillas.edu

## SPECIFIC DATA OF THE SUBJECT

Contextualization of the subject	
Contribution to the professional profile of the degree	
<p>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.</p>	
Prerequisites	
<p>La asignatura demanda un conocimiento básico-intermedio 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</p>	



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. Es importante durante el curso de la asignatura leer literatura financiera.

## Competencies - Objectives

### Competences

#### GENERALES

<b>CG01</b>	Analytic and synthesis cognitive capacities applied to business situations and managing and organisation problems.	
	<b>RA01</b>	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamiento de nivel medio.
	<b>RA02</b>	Selecciona los elementos más significativos y sus relaciones en las situaciones planteadas.
	<b>RA03</b>	Identifica las carencias de información y establece relaciones con elementos externos a la situación planteada.
<b>CG02</b>	Management of data and information as key elements for decision-making and for identification, formulation and resolution of business problems.	
	<b>RA01</b>	.Busca, conoce, sintetiza y utiliza adecuadamente datos primarios y secundarios procedentes de diversas fuentes.
	<b>RA02</b>	Conoce y usa Internet para buscar y manejar información, textos y datos.
<b>CG06</b>	Time management capacity with the purpose of improving personal and team efficiency within business organizations, its environment and its management.	
	<b>RA01</b>	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.
	<b>RA02</b>	Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos.
	<b>RA03</b>	Es honesto en actividades académicas y no es pasivo ante la deshonestidad de otros.
<b>CG07</b>	Critical reasoning and argumentation according with the understanding of knowledge and know-how on business administrations, their external context and their administration and management processes.	
	<b>RA01</b>	Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática.
	<b>RA02</b>	Se integra y participa en el desarrollo organizado de un trabajo en grupo. Planifica un proyecto complejo.
	<b>RA03</b>	Gestiona su tiempo participando en la fijación de fechas de entrega, exámenes y asume las responsabilidades de cumplir los objetivos, plazos y trabajos acordados.



<b>CG08</b>	Initiative, creativity and entrepreneurship when applying management techniques and related knowledge to management and development of business organizations.	
	<b>RA01</b>	Identifica los supuestos y las limitaciones de métodos y metodologías de trabajo.
	<b>RA02</b>	Asume una posición de evaluación crítica de teorías y métodos de trabajo, empleando un nivel de análisis adecuado.
<b>CG09</b>	Knowledge, understanding and handling of tools for diagnosis of the competitive position of a company, and designing and executing the company's strategic plan.	
	<b>RA01</b>	Busca, lee, depura, analiza, sintetiza y comprende críticamente materiales bibliográficos de referencia, así como materiales que presentan resultados de investigaciones, memorias, textos de supervisión profesional, y otros materiales de carácter aplicado.
<b>ESPECÍFICAS</b>		
<b>CE10</b>	Knowing and being able to use the assets valuation techniques, to analyse and select investments, to identify financing sources, and to design and implement the relevant financial strategies and techniques for advanced corporate management.	
	<b>RA01</b>	Conoce y comprende los diversos métodos de selección de inversiones, y tiene capacidad de elección del más adecuado y capacidad para aplicarlos en la toma de decisiones reales.
	<b>RA02</b>	Conoce los conceptos teóricos sobre valoración de empresas (Flujo de Caja Libre, Coste de Capital) y los diferentes métodos de valoración de empresas existentes y es capaz de escoger de manera crítica, el o los métodos más apropiados en cada caso. Domina y aplica en la práctica los métodos del descuento de flujos de caja (DCF) y de los múltiplos.
	<b>RA03</b>	Conoce las teorías existentes sobre como se puede crear o no valor a través de la política de endeudamiento: Teoría de Modigliani y Miller, Teoría del Equilibrio (Trade off); Teoría de la Jerarquía Financiera y Teoría Organiza
	<b>RA04</b>	Conoce las teorías existentes sobre como se puede crear o no valor a través de las políticas de dividendos: Teoría de Modigliani y Miller y otras teorías sobre la política de dividendos. Conoce las variables a considerar en la definición de una política de dividendos.
	<b>RA05</b>	Comprende los fundamentos de las operaciones de Fusiones y Adquisiciones, los motivos que las impulsan, los procesos para llevar a cabo esas operaciones y los factores que pueden hacerlas fracasar.
	<b>RA06</b>	Conoce como dichas áreas se interrelacionan entre si para conseguir la estrategia de creación de valor por parte de la empresa.

## THEMATIC BLOCKS AND CONTENTS

### Contents - Thematic Blocks

#### 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)

## **TEACHING METHODOLOGY**

### **General methodological aspects of the subject**

#### **In-class Methodology: Activities**

Lecciones de carácter expositivo	CG03, CG02, CEO1, CG01
Análisis y resolución de casos y ejercicios individuales o colectivos	
Presentaciones orales de temas y casos, ejercicios y trabajos.	

#### **Non-Presential Methodology: Activities**

Estudio individual y lectura organizada	CG09, CG03, CG02, CG01, CEO1
Tutorías académicas	

## **SUMMARY STUDENT WORKING HOURS**

### **CLASSROOM HOURS**

Lecciones de carácter expositivo	Análisis y resolución de casos y ejercicios, individuales o colectivos	Debates
----------------------------------	--	---------



14.00	9.00	7.00
<b>NON-PRESENTIAL HOURS</b>		
Individual study and organized reading	Aprendizaje colaborativo	Estudio individual y lectura organizada
25.00	5.00	15.00
<b>ECTS CREDITS: 3,0 (75,00 hours)</b>		

## EVALUATION AND CRITERIA

Evaluation activities	Evaluation criteria	Weight
Examen final individual	<p>Evaluación individual: Para aprobar los alumnos del curso debe alcanzar una calificación de 5 o más en el examen final. Para aprobar el curso, los estudiantes deben obtener un nota media ponderada de 5 o más, bajo los criterios anteriores.</p> <p>Examen de recuperación (retake). En caso de suspender la primera prueba, los estudiantes pueden repetir el examen final (segunda convocatoria) de nuevo. La nota final de la curso será 100% el de la repetición examen. Ningún otro parámetro será tomado en consideración. Los estudiantes deben por tanto alcanzar una calificación de 5 o más para aprobar la asignatura. Las recuperaciones son generalmente programados al final del año académico.</p>	45
Realización de trabajos dirigidos en las clases, pruebas y casos prácticos	Dominio en la resolución de las pruebas. Demostrar conocimiento de los temas y presentarlos ordenadamente y con fundamento. Profundidad y pertinencia del análisis.	30
La actividad de evaluación sera la presentacion oral de los trabajos bien individuales/bien en grupo de cada uno de los estudiantes.	El criterio de evaluacion será el correcto uso del lenguaje economico-financiero por parte del estudiantes, asi como la exactitud en su expresion oral y estilo de comunicacion.	10
Participación activa en la dinámica de clase	Aportación de ideas, sugerencias, razonamientos que aporten al desarrollo de los elementos de discusión en clase y que los amplíen. No se tomarán como referencia positiva comentarios obvios o poco elaborados.	10



Autoevaluación y coevaluación	Los estudiantes se autoevaluarán entre ellos en base a los trabajos de equipo e individuales expuestos en clase.	5
-------------------------------	--	---

## Ratings

Tanto en caso de dispensa de escolaridad como en caso de recuperación la calificación final de la asignatura dependerá únicamente del examen final, por consiguiente no se tendrá en consideración la evaluación continua (entrega de trabajos, participación activa...). El alumno tendrá que obtener, al menos, una calificación de 5 puntos sobre 10 puntos en el examen para aprobar la asignatura y la nota máxima será de 7 puntos.

## WORK PLAN AND SCHEDULE

Activities	Date of realization	Delivery date
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 asignatura.	Sesión 1	Sesión 1
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

## BIBLIOGRAPHY AND RESOURCES

### Basic Bibliography

#### Capítulos y libros de texto

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

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

Geert Bekaert and Robert Hodrick, International Financial Management, Pearson Prentice Hall, 2nd Edition, 2012.

Schularick, M. and Taylor, A. (2012). "Credit Booms Gone Bust: Monetary Policy, Leverage Cycles, and Financial Crises, 1870-2008" American Economic Review 102 (2), 1029- 1061.

#### Artículos

Gorton, G. B. (2009). "Slapped in the Face by the Invisible Hand: Banking and the Panic of 2007." Paper prepared for the Federal Reserve Bank of Atlanta's 2009 Financial Markets Conference: Financial Innovation and Crisis, May 11-13, 2009.

Jordà, Ò., Schularick, M., & Taylor, A. M. (2016). "The great mortgaging: housing finance, crises and business cycles." Economic Policy, 31(85), 107-152

Eichengreen, B. and Mitchener, K. (2003). "The Great Depression as a Credit Boom Gone Wrong." NBER Working Paper.

Calomiris, C. and J. Mason. (2003). "Fundamentals, Panics, and Bank Distress during the Great Depression." The American Economic Review 93:5, pp. 1615-47.

#### Páginas web

[www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu);

[www.bde.es](http://www.bde.es);



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**Syllabus**  
**2023 - 2024**

<https://www.stlouisfed.org/>

[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).

<https://www.federalreserve.gov/>

### **Apuntes y otros materiales**

Presentaciones, casos y videos facilitados durante el curso