



## TECHNICAL SHEET OF THE SUBJECT

Data of the subject	
Subject name	Financial Markets
Subject code	E000007119
Level	Intercambio
Quarter	Semestral
Credits	6,0 ECTS
Type	Business in Spain
Department	Departamento de Gestión Financiera
Coordinator	Prof. Karin Martín Bujack

Teacher Information	
<b>Teacher</b>	
Name	Luis Garvía Vega
Department	Departamento de Gestión Financiera
E-Mail	lgarvia@icade.comillas.edu
<b>Teacher</b>	
Name	Ignacio Jaime Moreno Vicente
Department	Departamento de Gestión Financiera
E-Mail	ijmoreno@icade.comillas.edu

## SPECIFIC DATA OF THE SUBJECT

Contextualization of the subject
<b>Contribution to the professional profile of the degree</b>
<p>La asignatura aporta lo necesario para poder desenvolverse en el ámbito del conocimiento de los mercados financieros y de su funcionamiento. Por un lado, el curso permite al alumno recoger los conceptos clave sobre los mercados financieros, sus productos, participantes, precios, riesgos y mercado. Esto brinda un apoyo práctico para poder comprender la información financiera, así como para poder trabajar en los mercados.</p> <p>Los estudiantes aprenden a tomar decisiones de inversión aplicando la teoría al mundo real de acuerdo con sus necesidades y las características de los productos y mercados. En resumen, el curso proporciona las habilidades analíticas para comprender conceptos relacionados con la mercado monetario, mercado de bonos, mercado de divisas, mercado de acciones y mercados de derivados. Por otro lado, el curso tiene en cuenta el impacto de un entorno digital en el funcionamiento de los mercados, en la valoración de los activos, sobre las diferentes formas de negociación y sobre la regulación. La complejidad de los mercados financieros internacionales es posiblemente una de las áreas donde Big Data ha tenido mayor impacto en el ámbito de las finanzas. Es necesario identificar los datos relevantes, acumularlos, transformarlos, estudiarlos y analizarlos para interpretarlos dentro del objetivo financiero pretendido.</p>
<b>Prerequisites</b>



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**Syllabus**  
**2024 - 2025**

Nociones de economía general y matemáticas financieras

## Competencias - Objectives

## THEMATIC BLOCKS AND CONTENTS

### Contents - Thematic Blocks

#### BLOQUE 1: INTRODUCCIÓN AL SISTEMA FINANCIERO

- 1.1 Introducción
- 1.2 Activos, mercados y participantes
- 1.3 Flujos financieros del sistema económico
- 1.4 Nuevas tendencias: inversión ESG, inteligencia artificial y otras corrientes de actualidad

#### BLOQUE 2: LA POLÍTICA MONETARIA EN LA UE

- 2.1 Funciones principales. El BCE y los bancos centrales
- 2.2 Instrumentos de política monetaria
- 2.3 Medidas extraordinarias de política monetaria

#### BLOQUE 3: LOS TIPOS DE INTERÉS

- 3.1 Nominal vs. real
- 3.2 Tasa Interna de Retorno
- 3.3 Tipos al contado y tipos de descuento
- 3.4 Tipo forward
- 3.5 La Estructura Temporal de los Tipos de Interés
- 3.6 Cobertura del riesgo de tipo de interés: FRA

#### BLOQUE 4: LA ACTIVIDAD CREDITICIA

- 4.1 Entidades de crédito e intermediarios
- 4.2 Operaciones pasivas y activas

#### BLOQUE 5: MERCADOS MONETARIOS

- 5.1 Mercado Interbancario
- 5.2 Depósitos y créditos
- 5.3 Letras del Tesoro



5.4 Repos

5.5 Pagarés de empresa

## **BLOQUE 6: MERCADOS DE DIVISA**

6.1 Introducción

6.2 Estructura del mercado: activos y participantes

6.3 Paridad de poder adquisitivo

6.4 Cobertura del riesgo de tipo de cambio: forward

## **BLOQUE 7: MERCADOS DE CAPITALES**

7.1 Introducción

7.2 Riesgo, liquidez y rentabilidad

7.3 Instituciones y valores negociables

## **BLOQUE 8: MERCADOS DE RENTA FIJA**

8.1 Introducción

8.2 Renta fija pública

8.3 Renta fija privada

8.4 Calidad crediticia

8.5 Valoración de bonos: precio y tipos de interés

8.6 Duración y duración modificada

## **BLOQUE 9: MERCADOS DE RENTA VARIABLE**

9.1 Introducción

9.2 Mercado de valores: tipos de activos, sistema de contratación y tipos de órdenes

9.3 Posiciones largas y cortas

9.4 Ampliación de capital y derecho preferente de suscripción

9.5 OPA y OPV 9.5 Índices

## **BLOQUE 10: MERCADOS DE DERIVADOS**

10.1 Recapitulación de los productos derivados expuestos previamente

10.2 Características principales y clasificación

10.3 Futuros



## TEACHING METHODOLOGY

### General methodological aspects of the subject

El curso requiere la asistencia del alumno en clase y su participación activa. Habrá sesiones magistrales, estudio de casos, debates, comentario de la actualidad financiera y ejercicios/problemas prácticos. Se espera que el alumno prepare las clases, tome notas durante las mismas y traiga preparado los ejercicios o actividades si así ha sido solicitado.

### In-class Methodology: Activities

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

### Non-Presential Methodology: Activities

- Seguimiento de los mercados financieros en el día a día
- Trabajo dirigido
- Estudio y documentación
- Monografías de carácter teórico o práctico

## EVALUATION AND CRITERIA

Examen final 50%

Asistencia y participación 10%

Aprendizaje práctico, ejercicios, discusiones, presentaciones, trabajos 20%

Tests de adquisición de conocimientos 20%

### Ratings

- Examen final 50%
- Evaluación continua 50%
- El alumno deberá sacar una nota mínima de 4 sobre 10 en el examen final para que se le pueda hacer la nota media del curso.
- Para los alumnos con la exención formal de asistencia a clase (incluidos aquellos que participen en un programa de intercambio), la nota final se corresponderá con el 100% de la nota obtenida en el examen final.
- En caso de suspender la asignatura, los siguientes intentos obtendrán la nota final que se corresponda con el 100% de la nota obtenida en el examen final.
- De acuerdo con el Artículo 93 del Reglamento General, la inasistencia a más de un tercio de las horas presenciales sin tener una



dispensa de escolaridad expedida por su Facultad/Escuela, puede tener como consecuencia la imposibilidad de que el alumno se presente al examen final, tanto en convocatoria ordinaria como extraordinaria. Como consecuencia de la aplicación de esta norma, el alumno figurará como "No presentado" en el acta.

#### USO DE CHATGPT U OTRA IAG

El uso indebido de ChatGPT u otra IAG será considerado como falta grave, según el Reglamento General de la Universidad, art. 168.2.e: "realización de acciones tendentes a falsear o defraudar los sistemas de evaluación del rendimiento académico". Las consecuencias de ello serán "la expulsión temporal de hasta tres meses o la prohibición de examinarse en la siguiente convocatoria a la imposición de la sanción, en una o en varias asignaturas de las que se encuentre matriculado el alumno, [...] aparte de suponer la calificación de suspenso (0) en la respectiva asignatura, [...] [y] la prohibición de examinarse de esa asignatura en la siguiente convocatoria". En concreto, en esta asignatura el profesor podrá permitir el uso de IAG para actividades concretas de la asignatura, estando el alumno obligado a lo siguiente:

- Que el alumno indique de forma explícita y clara para qué ha usado IAG (ChatGPT). Todo contenido creado con IA generativa deberá estar etiquetado como tal. Todo contenido que emplea IA generativa y es adaptado deberá estar etiquetado como tal, al igual que se citan autores.
- Que incluya como material adicional (anexos) el prompt completo (preguntas y respuestas) de su conversación con IAG (ChatGPT) para generar la tarea.

En caso de no cumplir las obligaciones anteriores, el uso de IAG por parte del alumno se considerará un uso indebido a los efectos anteriormente señalado.

#### Examen final

comprende aspectos teórico-técnicos y prácticos

#### Evaluación continua

- se valora tanto la asistencia como las aportaciones e inquietudes del alumno sobre todo lo relacionado con la materia
- se valoran los resultados del aprendizaje práctico a través de ejercicios, discusiones, comentarios, debates y estudio de casos
- se valoran pruebas intermedias de cualquier naturaleza

## BIBLIOGRAPHY AND RESOURCES

#### Basic Bibliography

El profesor proveerá del material para seguir la asignatura a través de Moodlerooms. Adicionalmente, se proporcionará una variedad de material complementario en clase o a través de la web del curso. 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

#### Complementary Bibliography

##### Libros de texto

- Bernanke, B. S., Geithner, T. F., & Paulson Jr, H. M. (2019). Firefighting: the financial crisis and its lessons. Penguin.
- Bodie, Zvi ; Kane, Alex and Marcus, Alan (2021). Investments. Ed McGraw Hill 12th Edition. ISBN13: 9781260013832
- Brealey, Richard and Myers, Stewart (2012): Fundamentals of Corporate Finance., 7ª edición. Ed. Mc Graw-Hill
- He, M. D., Leckow, M. R. B., Haksar, M. V., Griffoli, M. T. M., Jenkinson, N., Kashima, M. M., ... & Tourpe, H. (2017). Fintech and



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

## Syllabus 2024 - 2025

financial services: initial considerations. International Monetary Fund.

- Hull, John: Fundamentals of futures and options markets (2017). Ed. Pearson. 9th editio
- Keown, Art J.; Martin, John D.; Petty, John W. and Scott, David F. (2007): Foundations of Finance: The Logic and Practice of Finance Management. Ed. Prentice Hall
- Lo, A. (2017). Adaptive markets: Financial evolution at the speed of thought. Princeton University Press.
- Mishkin, Frederic S and Eakins, Stanley (2018). Financial Markets and Institutions. Pearson, 9th Edition
- Mishkin, Frederic S (2014): The economics of Money, Banking, and Financial Markets Ed. Pearson. 10th edition. (some chapters)
- Moral Bello, C.: Mercados Financieros. Edit. IT&FI, Madrid, 2014.
- Moral Bello, C.: Mercados Financieros III. Casos prácticos. Edit. IT&FI, Madrid, 2011.
- Nicoletti, Bernardo (2017) The Future of FinTech. Integrating Finance and Technology in Financial Services. Palgrave Studies in Financial Services Technology book series.
- Saunders, A., Cornett, C., Erhemjamts, O. (2022) Financial Markets and Institutions, 8th Edition, Ed. Mc Graw-Hill. ISBN13:9781260772401