

FICHA DE ASIGNATURA. ESTUDIOS DE PRIMER Y SEGUNDO CICLO
Titulación: Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas (LADE)
Plan de Estudios: 2000
Curso Académico:
Asignatura: Mercados Financieros Internacionales
Código: 681
Carácter: Optativa
Curso: 4º
Nivel: segundo ciclo
Créditos: 4,5
Duración: cuatrimestral
Horas semanales: 3
Profesor/es:
Coordinador: Prof. Dr. Salvador ROJÍ FERRARI Economía Financiera y Contabilidad III; Pabellón 6º curso, srojfer@ccee.ucm.es , Teléfono: 91 394 25 36
Profesor/es:
Breve descriptor: Visión íntegra y global, tanto de los mercados financieros internacionales, como de los protagonistas y los instrumentos financieros de inversión y financiación fijo y variable, y gestión de riesgos, para periodos a corto y largo plazo.
Requisitos: Economía Financiera de la Empresa, cod. 624
Objetivos: Gestionar eficientemente las actividades financieras internacionales de una empresa por medio del conocimiento de los mercados internacionales y de las herramientas para participar en ellos.
Contenidos temáticos: El entorno financiero internacional. El sistema monetario internacional y de tipos de cambio. El mercado internacional de capitales: renta fija y variable. Herramientas de gestión del riesgo: futuros, opciones, swaps.
Actividades docentes: clase magistral con participación de alumnos.
Evaluación: examen final: 90%, participación en clase: 10%
(Especificar el método de evaluación que se seguirá)
Bibliografía básica: Eiteman, D., Stonehill, A., Moffett, M. (2000): Las finanzas en las empresas multinacionales, Prentice Hall. Madura, J. (2002): Administración financiera internacional, West P. MN. Martin, JL., Téllez, C. (2006) : Finanzas internacionales, Thomson, Madrid
Otra información relevante: García, P., Díez de Castro, LT (editores), (2009): Mercados financieros internacionales, Delta, Madrid. Kim, S., Kim, S.H. (2006): Global Corporate Finance, Blackwell, MA; Pedrosa, M. (2002) Los mercados financieros internacionales y su globalización, Thomson, Madrid Shapiro, A. (2003): Foundations of Multinational Financial Management, J. Wile & Sons, NY.

1.- EL SISTEMA MONETARIO INTERNACIONAL

- 1.1. Introducción
- 1.2. El sistema del patrón-oro
- 1.3. El sistema del patrón cambios-oro
- 1.4. El sistema de Bretton Woods

2.- EL MERCADO DE DIVISAS

- 2.1. Introducción
- 2.2. El tipo de cambio de divisas y billetes
- 2.3. Operaciones al contado
- 2.4. Operaciones a plazo
- 2.5. Arbitraje y operaciones swap

3.- EL AJUSTE DEL TIPO DE CAMBIO

- 3.1. Distintas teorías
- 3.2. Teoría de la paridad del poder adquisitivo
- 3.3. Teoría de la paridad de los tipos de interés
- 3.4. Teoría cerrada de Fisher
- 3.5. Teoría internacional de Fisher

4.- EL MERCADO INTERNACIONAL DE CAPITALS

- 4.1. Desarrollo y principales características
- 4.2. Eurocréditos y eurodivisas
- 4.3. Créditos sindicados en divisas
- 4.4. Coste efectivo del crédito internacional

5.- EL MERCADO INTERNACIONAL DE CAPITALS: RENTA FIJA

- 5.1. Desarrollo y principales características
- 5.2. Mercado de eurobonos
- 5.3. Diferentes modalidades
- 5.4. El riesgo de insolvencia y la calificación de los prestatarios

6.- EL MERCADO INTERNACIONAL DE CAPITALS: RENTA VARIABLE

- 6.1. Introducción
- 6.2. Riesgo y rendimiento de las acciones internacionales
- 6.3. Los modelos de valoración CAPM y APT aplicados a las acciones internacionales
- 6.4. La gestión de carteras internacionales

7.- EL MERCADO DE FUTUROS: DIVISAS

- 7.1. El contrato de futuros financieros
- 7.2. El funcionamiento de los mercados de futuros
- 7.3. La paridad entre el precio del futuro y el de contado
- 7.4. Futuros en moneda extranjera

8.- EL MERCADO DE OPCIONES: DIVISAS

- 8.1. Conceptos fundamentales
- 8.2. Mercado primario y mercado secundario
- 8.3. Modelos de valoración
- 8.4. La combinación de opciones

9.- LA PERMUTA FINANCIERA: SWAPS

- 9.1. Concepto y características fundamentales
- 9.2. Swap de intereses
- 9.3. Swap de divisas
- 9.4. Swap de divisas e intereses
- 9.5. Evolución del mercado de swaps
- 9.6. Valoración de swaps

BIBLIOGRAFIA

Aragonés, J.R. (1990): "Economía financiera internacional", Pirámide

Díez, L. y Mascareñas, J. (1994): “Ingeniería financiera”, Mcgraw Hill

Eiteman, D. y Stonehill, A. (2001): “Las finanzas de las empresas multinacionales”, Addison-Wesley

Eun, C y Resnik, B. (2004): “International Financial Management” Ed. Mc Graw Hill.