

FICHA DE ASIGNATURA. ESTUDIOS DE PRIMER Y SEGUNDO CICLO
Titulación: Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas (LADE)
Plan de Estudios: 2000
Curso Académico: SIN ESPECIFICAR
Asignatura: Mercados Financieros Internacionales
Código: 681, GRUPO "R" SIN DOCENCIA
Carácter: Optativa
Curso: 4º
Nivel: segundo ciclo
Créditos: 4,5
Duración: cuatrimestral
Horas semanales: GRUPO SIN DOCENCIA Tutorías http://www.ucm.es/ecfin3/tutorias
Profesor/es: Salvador Roji Ferrari
Coordinador: Salvador Roji Ferrari Economía Financiera y Contabilidad III; Pabellón 6º curso, srojfer@ccee.ucm.es , Teléfono: 91 394 25 36
Profesor encargado de las tutorías: Prof. Dr. Salvador ROJÍ FERRARI 2º cuatrimestre, Lunes y Martes 10:30-13:30, despacho # 77, pabellón 6º
Breve descriptor: Visión íntegra y global, tanto de los mercados financieros internacionales, como de los protagonistas y los instrumentos financieros de inversión y financiación fija 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: SIN DOCENCIA
Evaluación: examen final: 100%, (Especificar el método de evaluación que se seguirá) Un <u>único examen</u> con la siguiente ponderación: 50% teoría y descripción basado en 3 preguntas cortas; 50% 3/4 ejercicios
Bibliografía básica: Díez, L. y Mascareñas, J. (1994): "Ingeniería financiera", McGraw Hill Eiteman, D., Stonehill, A., Moffett, M. (2000): Las finanzas en las empresas multinacionales, Prentice Hall. Madura, J. (2002): Administración financiera internacional, West P. MN. Shapiro, A. (2003): Foundations of Multinational Financial Management, J. Wiley & Sons, NY.
Otra información relevante: DIAPPOSITIVAS Y TEXTOS COLGADOS EN EL CAMPO VIRTUAL Kim, S., Kim, S.H. (2006): Global Corporate Finance, Blackwell, MA;

PROGRAMA DE: MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

El programa sigue parcialmente el contenido y el programa del libro:

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

El contenido del libro ha sido adaptado, actualizado y mejorado, pudiéndose utilizar las **diapositivas colgadas en el Campus Virtual** que complementan y sirven de apoyo al contenido del libro

El campus Virtual incluye textos y ejercicios de apoyo a la asignatura

1.- EL SISTEMA MONETARIO INTERNACIONAL (cap. 1 y 2, libro de Díez y Mascareñas)

- 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 (cap. 3, libro de Díez y Mascareñas)

- 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 (cap. 4, libro de Díez y Mascareñas)

- 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 (cap. 5, libro de Díez y Mascareñas)

- 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 (cap. 6, libro de Díez y Mascareñas)

- 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 (parte del cap. 7, libro de Díez y Mascareñas y diapositivas colgadas en el campus virtual)

- 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 (cap. 11 y 12 libro de Díez y Mascareñas)

- 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 (cap. 8,9, y 10 libro de Díez y Mascareñas)

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 (cap. 13 y 14, libro de Díez y Mascareñas)

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

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

Eiteman, D., Stonehill, A., Moffett, M. (2000): Las finanzas en las empresas multinacionales, Prentice Hall.

Madura, J. (2002): Administración financiera internacional, West P. MN.

Shapiro, A. (2003): Foundations of Multinational Financial Management, J. Wile & Sons, NY.