



FICHA BREVE DE LA ESPECIALIDAD *ECONOMÍA MONETARIA Y FINANCIERA*

Asignaturas de la especialidad: Economía y Mercados de Capitales I Economía y Mercados de Capitales II Economía y Mercados de Capitales III																											
Carácter: Obligatorias de la especialidad <i>Economía Monetaria y Financiera</i>																											
Trimestre: Economía y Mercados de Capitales I: primero Economía y Mercados de Capitales II: segundo Economía y Mercados de Capitales III: tercero																											
Horas semanales presenciales: 3 horas de clase + 1 hora de seminario																											
Profesor/es: Economía y Mercados de Capitales I <table><thead><tr><th>Nombre</th><th>Departamento</th><th>Centro</th></tr></thead><tbody><tr><td>Ramón Febrero Devesa</td><td>Ec. Aplicada III</td><td>Fac. CC. Económicas y Emp.</td></tr><tr><td>Elena Márquez de la Cruz</td><td>Ec. Aplicada III</td><td>Fac. CC. Económicas y Emp.</td></tr></tbody></table> Economía y Mercados de Capitales II <table><thead><tr><th>Nombre</th><th>Departamento</th><th>Centro</th></tr></thead><tbody><tr><td>Inés Pérez-Soba Aguilar</td><td>Ec. Aplicada III</td><td>Fac. CC. Económicas y Emp.</td></tr><tr><td>Pedro Durá Juez</td><td>Ec. Aplicada III</td><td>Fac. CC. Económicas y Emp.</td></tr></tbody></table> Economía y Mercados de Capitales III <table><thead><tr><th>Nombre</th><th>Departamento</th><th>Centro</th></tr></thead><tbody><tr><td>Miguel Ángel Arranz Cuest</td><td>Ec. Aplicada III</td><td>Fac. CC. Económicas y Emp.</td></tr><tr><td>Lorenzo Escot Mangas</td><td>Ec. Aplicada III</td><td>Fac. CC. Económicas y Emp.</td></tr></tbody></table>	Nombre	Departamento	Centro	Ramón Febrero Devesa	Ec. Aplicada III	Fac. CC. Económicas y Emp.	Elena Márquez de la Cruz	Ec. Aplicada III	Fac. CC. Económicas y Emp.	Nombre	Departamento	Centro	Inés Pérez-Soba Aguilar	Ec. Aplicada III	Fac. CC. Económicas y Emp.	Pedro Durá Juez	Ec. Aplicada III	Fac. CC. Económicas y Emp.	Nombre	Departamento	Centro	Miguel Ángel Arranz Cuest	Ec. Aplicada III	Fac. CC. Económicas y Emp.	Lorenzo Escot Mangas	Ec. Aplicada III	Fac. CC. Económicas y Emp.
Nombre	Departamento	Centro																									
Ramón Febrero Devesa	Ec. Aplicada III	Fac. CC. Económicas y Emp.																									
Elena Márquez de la Cruz	Ec. Aplicada III	Fac. CC. Económicas y Emp.																									
Nombre	Departamento	Centro																									
Inés Pérez-Soba Aguilar	Ec. Aplicada III	Fac. CC. Económicas y Emp.																									
Pedro Durá Juez	Ec. Aplicada III	Fac. CC. Económicas y Emp.																									
Nombre	Departamento	Centro																									
Miguel Ángel Arranz Cuest	Ec. Aplicada III	Fac. CC. Económicas y Emp.																									
Lorenzo Escot Mangas	Ec. Aplicada III	Fac. CC. Económicas y Emp.																									
Objetivos de la especialidad: estudio, desde una perspectiva primordialmente analítica, del papel de los activos financieros en la asignación de los recursos de una economía moderna																											
Objetivos de las asignaturas de la especialidad: <ul style="list-style-type: none">• Economía y Mercados de Capitales I : estudio de la valoración de activos.• Economía y Mercados de Capitales II: estudio de la financiación y microestructuras financieras.• Economía y Mercados de Capitales III: estudio de las finanzas empíricas.																											
Breves descriptores de las asignaturas: <ul style="list-style-type: none">• Economía y Mercados de Capitales I : Módulo I.1. Tasas de Retorno y Primas de Riesgo (Ramón Febrero Devesa)<ul style="list-style-type: none">• Macroeconomía y finanzas. Riqueza, rentabilidad y riesgo. Valoración de activos bajo certidumbre e incertidumbre. Módulo I. 2. Derivados Financieros (Elena Márquez de la Cruz)<ul style="list-style-type: none">• Futuros financieros. Opciones financieras: paridad put-call, valoración (modelos binomial y de Black-Scholes) y griegas de la opciones.• Economía y Mercados de Capitales II: Módulo II. 1. Fusiones y Adquisiciones (Inés Pérez-Soba Aguilar)<ul style="list-style-type: none">• Modelos teóricos alternativos. Funcionamiento del mercado, valoración y regulación de																											

Módulo II. 2. Subastas y Mercados Financieros (Pedro Durá Juez)

- Subastas de un único objeto. Subastas de múltiples objetos homogéneos. Diseño de las subastas del Tesoro. Subastas de liquidez de los Bancos Centrales. Mercados financieros organizados y teoría de subastas dobles.

- **Economía y Mercados de Capitales III:**

Módulo III. 1. Finanzas Empíricas I: Econometría Financiera (Miguel Ángel Arranz Cuesta)

- Modelos CAPM y APT. Modelo CCAPM. Estructura intertemporal de tipos de interés. Paridades financieras internacionales. Modelos ARCH y GARCH.

Módulo III. 2. Finanzas Empíricas II: Caos y Mercados de Capitales (Lorenzo Escot Mangas)

- La hipótesis de mercados eficientes y su alternativa de predicción. Matemática del caos. Detección de caos a partir de series temporales. Predicción de sistemas caóticos.

Evaluación: Evaluación continua y/o examen final

Bibliografía básica:

- **Economía y Mercados de Capitales I**

Módulo I.1:

- Fama, E.F. (1976), *Foundations of Finance*, (New York: Basic Books).
- Barro, R. J., V. Grilli y R. Febrero. (1997) *Macroeconomía. Teoría y Política*, (Madrid: McGraw-Hill).
- Cochrane, J. H. (2005), *Asset Pricing (Revised)*, (Princeton, N.J.: Princeton University Press).

Módulo I.2:

- Hull, J. (2009), *Options, Futures, and Other Derivatives*, (New Jersey: Prentice Hall).
- Kolb, R.W. y J.A. Overdahl (Eds.) (2010), *Financial Derivatives: Pricing and Risk Management*, (Hoboken, New Jersey: John Wiley & Sons).
- Neftci, S. N. (2000), *An Introduction to the Mathematics of Financial Derivatives*, (London: Academic Press).

- **Economía y Mercados de Capitales II:**

Módulo II.1:

- Gaughan, P.A. (2007), *Mergers, Acquisitions, and Corporate Restructurings*, (Hoboken, New Jersey: Wiley).
- Weston, J.F., M.L. Mitchell, J.H. Mulherin, J.A. Siu y B.A. Johnson. (2004), *Takeovers, Restructuring, and Corporate Governance*, (New Jersey: Pearson Prentice Hall).

Módulo II.2:

- McAfee, P. y J. McMillan. (1987), “Auctions and Bidding”, *Journal of Economic Literature*, Vol. XXV, 25, pp. 699-738.
- Das, S. y R. Sundaram. (1997): “Auction Theory. A Summary with Applications to Treasury Markets”, *NBER Working Paper Series*, nº 5873, National Bureau of Economic Research.

- **Economía y Mercados de Capitales III:**

Módulo III.1:

- J.Y. Campbell, A.W. Lo y A.C. MacKinlay. (1997), *The Econometrics of Financial Markets*, (Princeton, N.J.: Princeton University Press).

Módulo III.2:

- Alligood, K.T., T.D. Sauer y J.A. Yorke. (2006), *Chaos. An Introduction to Dynamical Systems*, Springer.
- Fernández Díaz, A. (2000), *Dinámica Caótica en Economía. Teoría y Aplicaciones*, McGraw-Hill.