



FICHA BREVE DE LA ESPECIALIDAD **ECONOMÍA MONETARIA Y FINANCIERA**

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

## 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.