

MÁSTER UNIVERSITARIO EN ECONOMÍA

| ASIGNATURA: ECONOMÍA Y MERCADOS DE CAPITALES I | |
|--|---------------------------------------|
| Código | 610431 |
| Módulo | Economía Aplicada |
| Materia | Economía Monetaria y Financiera |
| Carácter | OPTATIVO |
| Créditos ECTS | 6 |
| Curso | 1 |
| Semestre | 1 |
| Departamento | Economía Aplicada, Pública y Política |
| Coordinador/a | Ramón Febrero Devesa |
| Correo | rfd@ucm.es |

SINOPSIS

DESCRIPTOR

Mercados Financieros y Subastas

Riqueza, Riesgo y Rentabilidad

Valoración de Activos

CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS

Estadística, Microeconomía, Macroeconomía.

OBJETIVOS FORMATIVOS

Estudio, desde una perspectiva primordialmente analítica, del papel de los activos financieros en la asignación de los recursos de una economía moderna. Análisis de los principios básicos de la valoración de activos

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

RA07 - Analizar el funcionamiento de los mercados financieros y de los agentes económicos que participan en ellos (ahorradores, inversores, reguladores y supervisores) TIPO: Conocimientos o contenidos

RA11 - Contrastar empíricamente las hipótesis de comportamiento de los agentes, así como las implicaciones de los modelos estudiados a partir de la búsqueda y manejo de datos relevantes para el estudio de la economía. TIPO: Habilidades o destrezas

RA15 - Elaborar diferentes modelos financieros relacionados con la valoración de activos con atención a sus implicaciones sobre la economía en su conjunto TIPO: Habilidades o destrezas

RA19 - Dominar los fundamentos de la economía y de al menos alguna de las áreas de la economía aplicada, así como la metodología académica/profesional de dichas áreas. TIPO: Competencias

RA20 - Evaluar el contenido de las fuentes tanto cuantitativas y cualitativas, primarias y secundarias, previamente identificadas y tratadas por el estudiante. TIPO: Competencias

RA21 - Analizar críticamente ideas nuevas y complejas en economía a nivel avanzado. TIPO: Competencias

RA22 - Contrastar de forma autónoma tareas de investigación en economía. TIPO: Competencias

RA23 - Defender informes profesionales y trabajos académicos en el ámbito de la economía. TIPO: Competencias

RA24 - Desempeñar de forma competente puestos académicos y/o profesionales relacionados con la ciencia económica. TIPO: Competencias

RA25 - Evaluar el impacto económico de los Objetivos de Desarrollo Sostenible utilizando modelos teóricos y econométricos TIPO: Competencias

METODOLOGÍA DOCENTE

- Clases teóricas con participación activa de los estudiantes
- Participación de los estudiantes en Juegos de Subastas
- Clases prácticas de aplicación y solución de estrategias de puja
- Resolución de ejercicios.

CONTENIDO TEMÁTICO

TEMA 1: Subastas y Mercados Financieros. Teoría

TEMA 2: Subastas y Mercados Financieros. Aplicaciones Mercados Financieros

TEMA 3: Valoración y riesgo de títulos de Renta Fija

TEMA 4: Valoración y riesgo de títulos de Renta Variable

ACTIVIDADES DOCENTES

| Actividad | % del total de horas* | Presencialidad |
|---|-----------------------|----------------|
| Clases teóricas con participación activa del estudiantado | 60% | 100% |
| Resolución de ejercicios | 20% | 50% |
| Tutorías individuales o grupales | 10% | 100% |
| Pruebas de evaluación | 10% | 100% |

*1ECTS=25 horas

SISTEMA DE EVALUACIÓN

| | |
|---|-----|
| EXAMEN | 70% |
| Examen final presencial a realizar en las fechas fijadas por la Coordinación del Máster | |
| EVALUACIÓN CONTINUA | 30% |
| Trabajos y controles | 15% |
| Resolución de ejercicios y Participación activa | 15% |

CRITERIOS DE EVALUACIÓN

- Examen final:** se valorará la capacidad del estudiante en la resolución de problemas y cuestiones relacionados con los contenidos de la asignatura.
- **Resolución de ejercicios:** se valorará la capacidad del estudiante en la resolución de los ejercicios a lo largo del curso para su resolución individual o en grupo
- **Controles y/o trabajos y controles:** se valorará la capacidad del estudiante en la resolución de problemas y cuestiones relacionadas con los contenidos de la asignatura así como la capacidad de elaborar y defender trabajos que podrían ser individuales o en grupo.
- **Participación activa:** se valorará no solo la asistencia sino también la participación de los estudiantes en el aula a través de sus respuestas a las cuestiones planteadas por el profesorado.

CRONOGRAMA ORIENTATIVO

| Semana | Contenidos y actividades |
|--------|--|
| 1ª | Tema 1. Clase teórica con participación activa Juego 1 Subasta |
| 2ª | Tema 1. Clase teórica con participación activa. Resolución Juego 1 Subasta. |
| 3ª | Tema 1. Clase teórica con participación activa. Juego 2 Subastas |
| 4ª | Tema 1. Clase teórica con participación activa Resolución Juego 2 Subastas y Resolución de Ejercicios |
| 5ª | Tema 2. Clase teórica con participación activa |
| 6ª | Tema 2. Clase teórica con participación activa |
| 7ª | Tema 2. Clase teórica con participación activa |
| 8ª | Resolución ejercicios. Revisión Temas 1 y 2. Tutoría grupal para resolución dudas Control 1. Control 1 |
| 9ª | Tema 3. Clases teórica con participación activa Concepto, valoración y precio |
| 10ª | Tema 3. Clases teórica con participación activa. Rentabilidad, riesgo, rating y duración |
| 11ª | Tema 3. Clase prácticas. Resolución de ejercicios. |
| 12ª | Tema 4. Clase teórica con participación activa. Aplicación y participantes |
| 13ª | Tema 4. Clase teórica con participación activa. Liquidación y estructura |
| 14ª | Tema 4. Clases prácticas. Resolución de ejercicios |
| 15ª | Revisión Temas 3 y 4. Tutoría grupal para resolución de dudas de cara a la realización del Control 2. Control 2 |

NOTA: Este calendario es orientativo puesto que las fiestas laborales y los periodos no lectivos afectan de distinto modo a los diferentes grupos y ello puede alterar el desarrollo de los temas, casos, así como las fechas y el número de actividades.

RECURSOS

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

McAfee, P. y McMillan, J. (1987), "Auctions and Bidding", *Journal of Economic Literature*, 25, 699-738.

Durá, P. (2003), "Teoría de Subastas y reputación del vendedor", *Monografías CNMV*, Nº:3, CNMV, Madrid.

MARTÍN MARÍN, J.L.; TRUJILLO PONCE, A.; (2004): Manual de Mercados Financieros, Thomson, Madrid

HULL, J. (2002): Introducción a los mercados de futuros y opciones, Prentice Hall, Madrid

CAMPBELL, J. (2018), *Financial Decisions and Markets*. (Princeton: Princeton University Press).



Cochrane, J. H. (2005), *Asset Pricing* (Revised). (Princeton: Princeton University Press).

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

Das, S. y Sundaram, R. (1997), "Auction Theory. A Summary with Applications to Treasury Markets", NBER Working Paper Series, nº 5873, National Bureau of Economic Research.

Fabozzi, F.J. (2007), *Fixed Income Analysis*. (Hoboken, NJ: John Wiley and Sons).

Marín, J. M y Rubio, G. (2011), *Economía Financiera*. (Barcelona: Antoni Bosch)

Jones, C. (2008), *Financial Economics*, Routledge, London.

Fama, E.F. (1976), *Foundations of Finance*, Basic Books, New York.

Pedrosa, M. (2003); *Los mercados financieros internacionales y su globalización*, AC, Madrid

Ruiz, R.J.; Gil, A. M. (2000): *La planificación financiera de la empresa*, Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias, Madrid.

OTROS RECURSOS

Campus virtual de la asignatura