

MÁSTER UNIVERSITARIO EN ECONOMÍA

ASIGNATURA: ECONOMÍA Y MERCADOS DE CAPITALES II	
Código	610432
Módulo	Economía Aplicada
Materia	Economía Monetaria y Financiera
Carácter	OPTATIVO
Créditos ECTS	6
Curso	1
Semestre	2
Departamento	Economía Aplicada, Pública y Política
Coordinador/a	Ramón Febrero Devesa
Correo	rfd@ucm.es

SINOPSIS

DESCRIPTOR

Modelos de valoración de activos
Anomalías en los mercados financieros

CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS

Estadística, Economía Financiera, Microeconomía, Macroeconomía.

OBJETIVOS FORMATIVOS

Se pretende que los estudiantes, desde una perspectiva teórica y empírica, aprendan los modelos básicos de valoración de activos y conozcan analíticamente las principales anomalías que se detectan en el funcionamiento de los mercados financieros.

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
- Clases prácticas de valoración de activos
- Trabajo personal del estudiante guiado por el profesorado
- Trabajo de casos en grupo
- Test breves para completar online
- Resolución de ejercicios

CONTENIDO TEMÁTICO

TEMA 1: Modelos de equilibrio: CAPM y ampliaciones. Teoría y evidencia

TEMA 2: Modelos de arbitraje. Teoría y evidencia

TEMA 3: Anomalías en los mercados financieros: Crisis financieras, *defaults* y comportamiento de los inversores.

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 y participación en los seminarios:** se valorará la capacidad del estudiante en la resolución de los ejercicios y la participación en las actividades propuestas en los seminarios, de forma individual o en grupo, a lo largo del curso.

- **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 Modelos de equilibrio
2ª	Tema 1. Clase teórica con participación activa. Modelos de equilibrio
3ª	Tema 1. Clase teórica con participación activa. Modelos de equilibrio
4ª	Tema 1. Seminario (test) y Resolución de Ejercicios
5ª	Tema 1. Seminario: práctica
6ª	Tema 2. Clase teórica con participación activa Modelos de arbitraje
7ª	Tema 2. Clase teórica con participación activa Modelos de arbitraje
8ª	Tema 2. Clase teórica con participación activa Modelos de arbitraje
9ª	Tema 2. Seminario y Resolución de Ejercicios
10ª	Temas 1 y 2. Control 1
11ª	Tema 3. Clase teórica con participación activa Las Crisis Financieras: aprendizajes, indicadores y políticas. Test
12ª	Tema 3. Clase teórica con participación activa Riesgo de crédito: scoring y estimación del default. Test
13ª	Tema 3. Clase teórica con participación activa <i>Behavioral finance</i> Test
14ª y 15ª	Tema 3. Seminario y Resolución de Ejercicios.

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

- Bodie, Z., Kane, A. y Marcus, A.J. (2021), *Essentials of Investments*. (New York: MacGraw-Hill, 12th Edition).
- Hillier, D., Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J., & Jordan, B. (2019), *Corporate Finance*. (New York: McGraw Hill, 4th Edition).

- Hull, John H. (2021), *Options, Futures, and Other Derivatives*. (Boston: Pearson Education).
- Hull, John H. (2022), *Fundamentals of Futures and Options Markets*. (Boston: Pearson Education).
- Marichal, C. (2013). *Nueva historia de las grandes crisis financieras: una perspectiva global, 1873-2008*. Debate.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Campbell, J. (2018), *Financial Decisions and Markets*. (Princeton: Princeton University Press)
- Campbell, J., Lo, A.W. and MacKinlay, A. C. (1997), *The Econometrics of Financial Markets* (Princeton, N.J.: Princeton University Press).
- Cochrane, J. H. (2005), *Asset Pricing* (Revised). (Princeton: Princeton University Press)
- Marín, J. M y Rubio, G. (2011), *Economía Financiera*. (Barcelona: Antoni Bosch)
- Roubini, N., & Mihm, S. (2010). *Crisis economics: A crash course in the future of finance*. Penguin.
- Thaler, R. H., & Sunstein, C. R. (2009). *Nudge: Improving decisions about health, wealth, and happiness*. Penguin.

OTROS RECURSOS

Campus virtual de la asignatura