

## MÁSTER UNIVERSITARIO EN ECONOMÍA

ASIGNATURA: ECONOMÍA Y MERCADOS DE CAPITALS III	
Código	605171
Módulo	Economía Aplicada
Materia	Economía Monetaria y Financiera
Carácter	OPTATIVO (OBLIGATORIO en el itinerario Economía Monetaria y Financiera)
Créditos ECTS	4
Curso	1
Trimestre	3
Departamento	Economía Aplicada, Pública y Política
Coordinador/a	Ramón Febrero Devesa
Correo	rfd@ucm.es

### SINOPSIS

#### DESCRIPTOR

Activos de renta fija

Activos derivados

#### CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS

Estadística y Economía Financiera. Se recomienda haber cursado Economía y Mercados de Capitales I y II.

#### OBJETIVOS FORMATIVOS

Se pretende que los estudiantes:

-Comprendan el funcionamiento de los mercados de renta fija y conozcan los principios básicos para su valoración

-Comprendan el funcionamiento de los mercados de derivados y conozcan los principios básicos para su valoración, particularmente los modelos básicos de valoración de opciones

#### COMPETENCIAS

##### Generales:

CG2: Capacidad de identificar las fuentes relevantes de información económica (bases de datos, libros, artículos, etc.), de manejar adecuadamente esa información y de comprender y analizar críticamente dichas fuentes.

CG4: Capacidad de resolver de forma autónoma tareas de investigación en economía.

CG5: Capacidad de redacción de informes profesionales y trabajos académicos en el ámbito de la economía.

CG8: Capacidad de recibir y transmitir información en otros idiomas, principalmente inglés.

CG9: Capacidad de manejar adecuadamente las tecnologías de la información y las aplicaciones informáticas necesarias para el análisis económico.

- Específicas:**
- CE5: Dominar la búsqueda y manejo de fuentes cuantitativas y cualitativas, primarias y secundarias, relevantes para el estudio de la economía. Identificar la información relevante y saber criticar, evaluar y tratar el contenido de las fuentes.
- CE9: Comprender los fundamentos teóricos de las decisiones financieras y de la política monetaria y financiera y sus implicaciones para la asignación de los recursos de una economía.
- CE10: Capacidad analítica para abordar el análisis del entorno macroeconómico y su interrelación con los aspectos monetarios y financieros de una economía.

### METODOLOGÍA DOCENTE

- Clases teóricas con participación activa de los estudiantes
- Clases prácticas de valoración de activos de renta fija y de derivados
- Trabajo personal del estudiante guiado por el profesorado

### CONTENIDO TEMÁTICO

1. Renta fija (I): introducción
2. Renta fija (II): valoración
3. Activos derivados: introducción
4. Futuros y contratos a plazo
5. Opciones financieras: propiedades del precio de las opciones
6. Estrategias básicas con opciones
7. Valoración de opciones (I): el modelo binomial
8. Valoración de opciones (II): el modelo de Black-Scholes
9. Valoración de opciones (III): ampliaciones (opciones americanas; griegas de una opción).

### ACTIVIDADES DOCENTES

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

\*1ECTS=25 horas

## SISTEMA DE EVALUACIÓN

EXAMEN	75%
Examen final presencial a realizar en las fechas fijadas por la Coordinación del Máster	
EVALUACIÓN CONTINUA	25%
Resolución de ejercicios	15%
Participación activa	10%

## 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 planteados a lo largo del curso para su resolución individual 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
2ª	Tema 2. Clase teórica con participación activa. Resolución de ejercicios en el aula
3ª	Temas 3 y 4. Clase teórica con participación activa
4ª	Tema 4. Clase práctica con resolución de ejercicios en grupo
5ª	Tema 5. Clase teórica con participación activa. Tema 6. Preparación por parte de los estudiantes con las orientaciones previas del profesorado
6ª	Los estudiantes exponen el tema 6 en grupo. Tema 7. Clases teórica y práctica. Resolución de problemas de valoración de opciones europeas y americanas con el modelo binomial
7ª	Tema 8. Clases teóricas con participación activa.
8ª	Tema 8. Clases prácticas sobre valoración de opciones con el modelo de Black-Scholes. Resolución de ejercicios por parte del estudiantado
9ª	Tema 9. Clase teórica con participación activa Resolución de problemas
10ª	Revisión de la asignatura Tutoría individuales o grupales para resolución de dudas de cara a la realización del examen final

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, 12<sup>th</sup> 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).

### 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*, ch. 8. (Princeton, N.J.: Princeton University Press).

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

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

Hirsa, A. y Neftci, S.N. (2014), *An Introduction to the Mathematics of Financial Derivatives*, 3<sup>a</sup> Ed. (San Diego: Academic Press).

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

### OTROS RECURSOS

Campus virtual de la asignatura

Bases de datos financieras: Eikon, Yahoo Finance