



**FACULTAD DE CIENCIAS
ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES
BADAJOZ**



ASIGNATURA:

Mercados Financieros y de Productos Derivados.

Titulación:

**Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas
Licenciatura en Economía.**

Curso:

Temporalidad¹:

Créditos:

Totales Teóricos Prácticos

Curso:	Temporalidad ¹ :	Totales	Teóricos	Prácticos
2007-08 (Cuarto/Quinto)	Primer Cuatrimestre	4,5	3	1,5

Profesorado:

Apellidos, Nombre:

Página Web

Corral Sánchez, Juan Luis	http://
Mora López, Pedro	http://

Departamento:

Página Web

Economía Financiera y Contabilidad	http://eficon.unex.es
------------------------------------	---

Área:

Página Web

Economía Financiera y Contabilidad	http://eficon.unex.es
------------------------------------	---

Objetivos:

¹ 1^{er} Cuatrimestre, 2^o Cuatrimestre, Anual



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES BADAJOZ



Los **objetivos** que se pretenden alcanzar con el desarrollo del programa de Mercados Financieros y de Productos Derivados son los siguientes:

- Completar la formación impartida en la asignatura Dirección Financiera acerca del funcionamiento de los mercados financieros.
- Exponer los fundamentos que permitan racionalizar la toma de decisiones en el ámbito de la gestión de inversiones financieras.
- Examinar los principios en los que se basa la gestión de activos financieros, con especial referencia al análisis de la rentabilidad y riesgo que comportan dichos activos.
- Examinar el funcionamiento de los mercados organizados utilizados para la gestión de los riesgos financieros: especial referencia a los mercados de futuros y opciones.
- Explorar la utilidad de los productos negociados en los mercados OTC para la gestión de los riesgos financieros, con especial referencia a los FRA y las operaciones SWAP.

Temario:

Tema 1: INTRODUCCIÓN.

- 1.1 Concepto, funciones y clasificación de los mercados financieros.
- 1.2 Activos negociados en los mercados financieros:
 - a) Concepto y características básicas.
- 1.3 Hipótesis de eficiencia y actuación en los mercados financieros.
- 1.4 La inversión a través de I.I.C.

Tema 2: LOS MERCADOS MONETARIOS Y DE RENTA FIJA.

- 2.1 Concepto y características generales.
- 2.2 Activos negociados en los mercados monetarios y de renta fija.
 - a) Letras del Tesoro.
 - b) Pagarés de Empresa.
 - c) Títulos hipotecarios.
 - d) Bonos y Obligaciones del Estado.
 - e) Obligaciones de empresas privadas.
- 2.3 Procedimiento de emisión de los valores del Tesoro.
- 2.4 Principales operaciones realizadas con activos monetarios y de renta fija.
- 2.5 Los tipos de interés: estructura temporal.
- 2.6 El riesgo de invertir en renta fija: el riesgo de interés.
- 2.7 La medida del riesgo de mercado de un título de renta fija: la duración.
- 2.8 Ejercicios.

Tema 3: EL MERCADO DE RENTA VARIABLE (I)

- 3.1 Títulos negociados en los mercados de renta variable.
- 3.2 Aspectos institucionales del mercado de renta variable.
 - a) Organización institucional de las Bolsas de Valores en España.
 - b) Normas de funcionamiento del Sistema de Interconexión Bursátil.
 - b.1 Sistemas de contratación.
 - b.2 Sesiones y horarios.
 - b.3 Contratación General
 - b.4 Contratación de bloques
 - b.5 Contratación de valores con fijación de precios únicos (fixing)
 - b.6 Contratación en el “Nuevo Mercado”.
 - b.7 Fijación de los precios y sus variaciones.
 - c) Principales índices bursátiles utilizados en España.
- 3.3 Operaciones realizadas en el mercado de renta variable.
 - a) Compraventa de valores.
 - b) Compraventas con crédito al mercado.
 - c) Compraventa de derechos de suscripción.
- 3.4 Ejercicios.

Tema 4: EL MERCADO DE RENTA VARIABLE (II)

- 4.1 Principios básicos de gestión de carteras.
- 4.2 Políticas de inversión: gestión pasiva y activa.
- 4.3 Herramientas de análisis para la gestión activa.
 - a) Análisis fundamental.
 - b) Análisis técnico.
- 4.4 Medición de los resultados.

Tema 5: MERCADO DE PRODUCTOS DERIVADOS (I): FUTUROS FINANCIEROS

- 5.1 Introducción.
- 5.2 Antecedentes de los contratos de futuros: las operaciones a plazo.
- 5.3 Características básicas de los mercados de futuros.
- 5.4 Comparación de los contratos de futuros con las operaciones forward.
- 5.5 Funcionamiento del mercado de futuros.
- 5.6 Especificaciones técnicas de los contratos negociados en MEFF.
- 5.7 La formación del precio de los contratos de futuros.
- 5.8 La Base en los contratos de futuros.
- 5.9 Aplicaciones de los contratos de futuros.
- 5.10 Ejercicios.

Tema 6: MERCADO DE PRODUCTOS DERIVADOS (II): OPCIONES FINANCIERAS

- 6.1 Introducción.
- 6.2 Definición del contrato de opción.
- 6.3 Rasgos característicos del mercado de opciones, diferencias con los mercados OTC.
- 6.4 Posiciones básicas con opciones: consecuencias para el comprador y el vendedor.
- 6.5 Los fundamentos del valor de una opción.
- 6.6 Los parámetros básicos de una opción.
- 6.7 Ejercicios.

Tema 7: MERCADO DE PRODUCTOS DERIVADOS (III): OPERACIONES FRA Y SWAP.

- 7.1 Definición del contrato FRA.
- 7.2 Formación del precio en las operaciones FRA.
- 7.3 Cálculo de la liquidación en las operaciones FRA.
- 7.4 Aplicaciones de los contratos FRA.
- 7.5 Definición del contrato Swap.
- 7.6 Tipos de operaciones Swap.
- 7.7 Aplicaciones de los contratos Swap.
- 7.8 Ejercicios.

Bibliografía básica:

- * Adell, R. y Romero, R. (1996): **Opciones y futuros financieros**. Ed. Pirámide.
- * Brealey, R. y Myers S. (1988): **Fundamentos de financiación empresarial**. Ed. McGraw-Hill.
- * Díez, L.T. y Mascareñas, J. (1994): **Ingeniería Financiera**. Ed. Mc Graw-Hill.
- * Fernández Blanco y otros (1991): **Dirección financiera de la empresa**. Ed. Pirámide. Madrid.
- * Fernández, A.I. y García, M. (1992): **Las decisiones financieras de la empresa**. Ed. Ariel Economía, Barcelona.
- * Grandío Dopico, A. y otros (1997): **Mercados Financieros**. Ed. Mc Graw-Hill.
- * Keown, A.J. y otros (1999): **Introducción a las finanzas**. Ed. Prentice may
- * López, F.J. y García, P. (2005): **Bolsa, Mercados y Técnicas de Inversión**. Ed. Mc Graw-Hill
- * Rodríguez, L. y otros (1996): **Manual del Sistema Financiero Español**. Ed. Ariel Economía, 9ª ed.
- * Ross, S. y otros (1995): **Finanzas corporativas**. Ed. Irwin.

- * Suárez Suárez, A.S. (1993): **Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa**, Ed. Pirámide. 15ª ed. Madrid.
- * Weston, J.F. (1984): **Gestión Financiera**. Ed. Irwin-Deusto.
- * Weston, J.F. y Copeland, T.E. (1994): **Finanzas en Administración**. Ed. McGraw-Hill, Mexico, 9ª ed.

Enlaces:

- Bolsa de Madrid: www.bolsamadrid.es
- BME Bolsa y Mercados Españoles: www.bolsasymercados.es
- Mercado Español de Futuros Financieros: www.meff.es
- Comisión Nacional del Mercado de Valores: www.cnmv.es
- Banco de España: www.bde.es
- Página de finanzas de ya.com: www.finanzas.com
- Página de Bolsamanía: www.bolsamania.com
- Diario Expansión: www.expansión.com
- Diario Cinco Días: www.cincodias.com



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES BADAJOZ



Criterios de evaluación:

Los alumnos serán evaluados mediante la realización de un examen escrito que, atendiendo a los principios de objetividad y adecuación a los contenidos explicados, permita conocer el rendimiento alcanzado de forma personal y calificarles de manera ajustada a dicho rendimiento.

Para superar la asignatura Mercados Financieros y de Productos Derivados, correspondiente a las licenciaturas en Dirección y Administración de Empresas y Economía los alumnos deberán superar la prueba de evaluación cuya fecha se hará pública en el calendario de exámenes de la Facultad. Dicha prueba podrá constar de las siguientes partes:

1) **Examen teórico.** El alumno deberá contestar una serie de preguntas de carácter teórico. La calificación obtenida en esta prueba podrá variar entre cero y diez puntos. El criterio de corrección adoptado para esta prueba dependerá del tipo de preguntas que la componga:

a) Preguntas tipo test. En este caso, las preguntas bien contestadas puntuarán positivo y las mal contestadas puntuarán negativo. Las preguntas sin contestar no puntuarán. Únicamente existirá una respuesta correcta en cada pregunta.

b) Preguntas a desarrollar. Su número y puntuación será variable en función de la extensión de las mismas. De todas formas, en el propio examen se indicará la puntuación correspondiente a cada pregunta. Las preguntas bien contestadas puntuarán positivo mientras que las mal contestadas y las no contestadas no puntuarán.

2) **Examen práctico.** Consistirá en la resolución de uno o varios ejercicios prácticos mediante la aplicación de los conocimientos teóricos de la asignatura. La puntuación de cada ejercicio dependerá de su extensión. Al igual que las preguntas a desarrollar, se indicará en el examen la puntuación asignada a cada ejercicio.

De la misma forma que la parte teórica, la parte práctica se valorará entre cero y diez puntos.

3) **Nota final.** La nota final será la resultante de las calificaciones obtenidas en las partes teórica y práctica. La ponderación y nota de corte para superar cada una de las partes dependerá de cada examen y será explicitada antes de la realización del mismo.

Por otra parte, a lo largo del curso se propondrá la realización de actividades, individuales o en equipo, que tendrá carácter obligatorio para los alumnos matriculados.

Finalmente, se informa de que la asistencia y participación en clase será valorada de forma muy positiva, siendo, por el contrario, la faltas reiteradas a clase motivo para no poderse



**FACULTAD DE CIENCIAS
ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES
BADAJOZ**



examinar en la convocatoria correspondiente. A estos efectos se llevará un control de asistencia a clase.

Tutorías:

Despacho:	1^{er} Cuatrimestre:	2^o Cuatrimestre:
15	Lunes 11h-14h	Lunes 11h-14h
15	Martes 12h-14h	Martes 12h-14h
15	Miércoles 10h-11h	Miércoles 10h-11h
10	Lunes 11h-13h	Lunes 11h-13h
10	Martes 12h-13h	Martes 12h-13h
10	Miércoles 10h- 11h	Miércoles 10h- 11h
10	Jueves 10h-12h	Jueves 10h-12h

Observaciones:

--