

GUÍA DOCENTE

MÁSTER UNIVERSITARIO ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

MBA FULL TIME

3ª Edición
Curso 2024-2026

1. ASIGNATURA

- **Nombre:** Mercados financieros
- **Tipo de asignatura:** Obligatoria
- **Trimestre:** 3er
- **Créditos:** 4 ECTS
- **Idioma de docencia:** español
- **Coordinador de la asignatura:** Miquel Planiol
- **Profesor de la asignatura:** Miquel Planiol

La asignatura dentro del plan de estudios

Esta asignatura obligatoria se enmarca en la materia 1. FINANZAS del plan de estudios. Se realiza durante el tercer cuatrimestre una vez se han adquirido los conocimientos de Economía de la empresa y Contabilidad de Gestión.

2. PRESENTACIÓN DE LA ASIGNATURA (objetivos)

En esta asignatura pretendemos dar una visión general de los MERCADOS FINANCIEROS.

En primer lugar, se debe comprender el origen, qué son y qué función tienen los cinco mercados financieros que existen en la actualidad: Mercado Monetario, de Renta Fija, de Renta Variable, de Divisas y de Productos Derivados.

En segundo lugar, se hablará de los Mercados Monetarios: los mercados donde se negocian activos con vencimiento inferior o igual a dieciocho meses. Aquí, se hablará del Mercado Interbancario y los activos que en él se negocian.

Posteriormente, se explicará el Mercado de Renta Fija, donde se hará hincapié en la relación entre el precio de un bono y su TIR y las diferentes tipologías de instrumentos que nos podemos encontrar. Ello será esencial para entender la situación actual del mercado y su efecto en la crisis de deuda de los países occidentales.

A continuación, se explicará el Mercado de Renta Variable: su funcionamiento y las ventajas e inconvenientes para una compañía de formar parte de él o no. Seguidamente, se abordará el análisis fundamental y técnico, para poder realizar estimaciones que nos permitan evaluar las empresas cotizadas.

El siguiente paso será conocer los productos derivados: futuros y opciones, y con ello ver cómo se utilizan hoy día tanto como cobertura de riesgos como en su vertiente especulativa.

Por último, se verán otros productos de inversión como las instituciones de inversión colectiva como forma indirecta de acceder a los mercados financieros.

Los principales objetivos de esta asignatura son:

- Conocer las características, participantes y activos que se negocian en los diferentes mercados financieros.
- Entender las relaciones entre los conceptos: cupón, rentabilidad, precio y TIR de un bono.
- Entender el papel de la Bolsa en la economía, y las características más importantes que presenta.
- Conocer las principales operaciones bursátiles que tanto los inversores como las empresas pueden efectuar con las acciones en el mercado de renta variable.
- Conocer las técnicas de análisis más importantes: análisis fundamental y análisis técnico.
- Comprender por qué existen los productos derivados.
- Conocer la terminología utilizada en los mercados de productos derivados, como el activo subyacente, la estandarización de los contratos, el efecto apalancamiento, los depósitos de garantía y márgenes de variación, y el volumen y contratos abiertos (*open interest*).
- Distinguir operaciones de cobertura, arbitraje y especulación con derivados financieros.
- Distinguir lo que es una opción de compra (CALL) de lo que es una opción de venta (PUT). Conocer qué derechos y qué obligaciones tienen tanto el comprador como el vendedor de opciones.
- Ver ejemplos prácticos de opciones y futuros sobre materias primas, índices y acciones.
- Entender la inversión colectiva/indirecta en mercados financieros: sus ventajas e inconvenientes

Contenidos

- Mercado monetario o de dinero (Mercado interbancario)
- Mercado de renta fija o de deuda
- Mercado de renta variable o de acciones
- El papel del Banco Central
- Riesgos de mercado (emisor, de mercado y liquidez)
- Relación inversa Precio y TIR.
- ¿Qué es y qué no es la Bolsa?
- ¿Por qué una empresa sale a Bolsa? Ventajas e inconvenientes
- Intermediarios (brokers y dealers)
- Mercado continuo y MAB
- Operaciones (compraventa al contado, compraventa a crédito, OPV-OPS, OPA, Split y ampliación de capital).
- Análisis top – down (Coyuntura-Sector-Empresa)
- Valor de mercado: Capitalización bursátil.
- Métodos estáticos: Valor contable
- Métodos de comparativa de ratios: P/VC, PER, EV/EBITDA, Rentabilidad por dividendo.
- Forward u operación a plazo
- Futuro financiero
- Precio teórico del futuro
- Cámara de compensación

- Depósito de garantía y liquidación de pérdidas y ganancias
- Estandarización de contratos
- Opción de compra (CALL)
- Opción de venta (PUT)
- Precio de una opción: la prima
- Instituciones de inversión colectiva: funcionamiento y tipología

Resultados de aprendizaje

Al final de este módulo los alumnos serán capaces de responder a cualquiera de las siguientes cuestiones:

- ¿Cuáles son los principales mercados financieros?
- ¿Cómo se forma el tipo de interés?
- ¿Qué rentabilidad se puede esperar de cada Mercado?
- Conocer productos derivados
- Realizar operaciones de especulación, cobertura y arbitraje.
- 4 estrategias básicas con opciones.
- ¿Cómo puedo acceder a los mercados financieros?

El uso extensivo de casos ofrecerá un contacto directo para que podáis desarrollar vuestras habilidades de toma de decisiones.

Metodología docente

Las clases no serán magistrales y supondrán una participación constante. Por eso, se considerarán las lecturas y los casos como leídos antes del inicio de la clase.

La ausencia de preparación de los casos impide el desarrollo de esta metodología basada en la interactividad entre los participantes.

Las actividades de aprendizaje de conocimientos y herramientas correspondientes a la asignatura de Mercados Financieros se estructuran de la forma siguiente: en las sesiones de clase hay una parte inicial de exposición del tema por parte del profesor. Los participantes, en algunas sesiones, deben haber leído de forma obligatoria las lecturas recomendadas o, alternativamente, aportar alguna documentación para su posterior discusión en clase. De esta forma se pretende que el participante sea capaz de desarrollar las competencias específicas alcanzables en esta parte del curso, a la vez que cultiva con la práctica las competencias generales y sistémicas de todo el Máster.

La segunda parte de las sesiones de clase son más interactivas y se organizan grupos de trabajo a partir de la propuesta de alguna situación, juego o problema. Este método de aprendizaje basado en los problemas pretende sugerir los objetivos del conocimiento a partir de situaciones reales, o simuladas, pero muy cercanas a la realidad de la vida de la empresa internacional.

El participante se convierte en el agente principal del proceso de aprendizaje, en tanto que el profesor conduce la discusión, modera los debates y centra los puntos principales de interés, de acuerdo con el contenido del programa establecido. Esta estrategia docente requiere de la participación activa de los participantes, tanto en las fases previas a la sesión de clase, como a lo largo de las mismas.

AULA GLOBAL-MOODLE

En el apartado correspondiente a esta materia en el Aula Global (AG), los participantes encontrarán varios tipos de información.

- En **Unidades Didácticas** se encuentran los originales de las presentaciones que los profesores utilizan en sus clases. Estos materiales aparecen debidamente referenciados para su localización inmediata.
- En **Materiales Complementarios** se encuentran los textos de apoyo a las explicaciones de clase, así como artículos y otros trabajos cuya lectura se considera recomendable para una ampliación de conocimientos e información relativa a la materia cursada.
- En **Avisos** aparecerán aquellas comunicaciones que los profesores quieran hacerles llegar de forma urgente, así como las calificaciones de los trabajos y las pruebas realizadas a lo largo del Módulo.

Evaluación (sistema de evaluación, sistema de cualificación...)

EVALUACIÓN	Ponderación
Trabajos, casos y ejercicios	60 %
Examen	40 %

* se detallará en e-Campus el sistema de evaluación concreto para este curso, dentro de los parámetros aquí indicados

Primera sesión	Introducción a los mercados financieros Sistema financiero, rentabilidad esperada de los mercados Introducción Mercado Renta Fija
Segunda sesión	Mercado de Renta Fija Tipos de instrumentos Valoración de instrumentos de renta fija
Tercera sesión	Mercado de renta variable Características Funcionamiento Tipos de órdenes
Cuarta sesión	Continuación Mercado Renta Variable Operativa a crédito Otros tipos de operaciones (OPA, OPV, OPS, ampliación de capital) Análisis fundamental i análisis técnico
Quinta sesión	Continuación Mercado Renta Variable Análisis fundamental i análisis técnico Mercado de Derivados Origen y finalidad Forward/Futuros

Sexta sesión	Continuación Mercado de Derivados: Opciones Operativa, ejemplos de mercado
Séptima sesión	Instituciones de inversión colectiva: Fondos de Inversión (no examinable) Funcionamiento Tipología Examen

3. PROFESORADO

	Miquel Planiol Ribera Adjunct professor Core Faculty de la Barcelona School of Management de la Universitat Pompeu Fabra (UPF-BSM). Compaginando la docencia en la UPF-BSM desde 2003, ha sido responsable del departamento de backoffice y responsable de cumplimiento normativo y gestión de riesgos en Gesiuris Asset Management durante más de diez años, director gerente a Serveis Integrals de Residus de Catalunya, consultor de empresas en ArmourCorp, profesor asociado de la Universitat Pompeu Fabra e impulsor de diferentes iniciativas empresariales. Es licenciado en Economía por la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universitat de Barcelona, Máster en Dirección Financiera y Contable de la Empresa por el Institut d'Educació Continua (idEC) de la BSM-UPF y Posgrado en Información y Asesoramiento Financiero por la UPF-BSM.
--	--

4. BIBLIOGRAFIA

BRUN, X., ELVIRA, O. Y PUIG, X. (2008): Mercado de renta variable y mercado de divisas". Ed. Profit. Barcelona.

ELVIRA, O. Y PUIG, X. (2015): "Comprender los productos derivados". Ed. Profit. Barcelona.

ELVIRA, O.; LARRAGA, P.; PUIG, X. (2017): "Comprender la inversión en renta fija a corto y largo plazo". Ed. Profit. Barcelona.

GRAHAM, BENJAMIN (1949): "The Intelligent Investor"

TALEB, NASSIM (2007): "The Black Swan"

LEWIS, MICHAEL (2010): "The Big Short"

SEILERN, PETER (2019): "Only the best will do"