FICHA IDENTIFICATIVA

Datos de la Asignatura

Código	35895
Nombre	Mercados Financieros
Ciclo	Grado
Créditos ECTS	6.0
Curso académico	2018 - 2019

Titulación(es)

Titulación	Centro	Curso	Periodo
1314 - Grado de Negocios Internacionales/ International Business	Facultad de Economía	3	Primer cuatrimestre

Materias

Titulación	Materia	Caracter
1314 - Grado de Negocios Internacionales/ International Business	13 - Mercados y Finanzas Internacionales	Obligatoria

Coordinación

Nombre	Departamento
SANCHIS MARCO, MANUEL	132 - Estructura Económica

RESUMEN

Este curso está pensado para estudiantes del grado Negocios Internacionales, y s ocupa del funcionamiento de los sistemas, instituciones, y mercados financieros en el ámbito internacional, así como en el contexto de la Unión Europea. Está organizado en dos partes. La Parte I aborda el estudio de los instrumentos y sistemas financieros, y empieza por los conceptos básicos y una visión panorámica de los tipos de interés, los mercados monetarios y de capitales, así como las instituciones y los sistemas financieros. La Parte II se presentan los mercados financieros internacionales y la integración financiera europea, con especial hincapié en la crisis financiera global y de la eurozona.

Terminado el curso, los estudiantes deben estar en condiciones de ser financieramente competentes y poder utilizar con soltura los siguientes conceptos y conocimientos:

(i) naturaleza y variedad de la intermediación financiera;

(ii) incertidumbre, riesgo, y comportamiento y estructura temporal de los tipos de interés;

(iii) qué, cómo y por qué de los intermediarios;

(iv) contratos financieros, regulación de los mercados y las instituciones;

(v) banco central: instrumentos y estrategias; y,

(vi) crisis financiera global de 2007-2009: causas and lecciones a extraer.

CONOCIMIENTOS PREVIOS

Relación con otras asignaturas de la misma titulación

No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.

Otros tipos de requisitos

COMPETENCIAS

1314 - Grado de Negocios Internacionales/ International Business

- Conocer el funcionamiento de los mercados financieros internacionales.
- Tomar conciencia de la importancia de la función financiera en el desarrollo internacional de una empresa.
- Detectar oportunidades y amenazas de los distintos mercados financieros internacionales.
- Aprender los conceptos financieros esenciales para estudiar y trabajar sobre/en los mercados financieros actuales.
- Conocer los principales mercados financieros internacionales y su evolución reciente.
- Aprehender las características, utilidad y forma de articulación en la práctica de los activos financieros internacionales.
- Comprender el funcionamiento, la importancia y la problemática de los procesos y agencias de calificación crediticia.
- Comprender las relaciones existentes entre tipos de interés, tipos de cambio e inflación.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

1. Conocimiento básico del papel, funcionamiento y problemas de la regulación en los mercados financieros
2. Capacidad de desarrollar una visión crítica de la dimensión estratégica y regulatoria que acompaña a los mercados financieros internacionales.
3. Capacidad de efectuar una interpretación crítica de los informes financieros, públicos y privados

4. Capacidad de discriminar y seleccionar entre instrumentos financieros para la consecución de un objetivo específico.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS

1. PARTE I: INSTRUMENTOS Y MERCADOS FINANCIEROS
CAPÍTULO 1: Retorno a lo fundamental

1.1 Panorámica del sistema financiero
1.2 Flujos de fondos: ahorradores y prestamistas en una macroeconomía moderna.
1.3 Instrumentos y mercados financieros
1.4 ¿Qué es la intermediación financiera?

Bibliografía:
1. Greenbaum, Stuart I.; and Thakor, Anjan V. (20072): Contemporary Financial Intermediation, Elsevier, Amsterdam-Boston-Heidelberg-London, Cap. 2, pp. 38-89; Cap. 3, pp. 91-124.
2. Mishkin Frederic S. (201310): The Economics of Money, Credit and Financial Markets. Pearson, Global Edition, Cap. 2, pp. 67-93.
3. Ritter, Lawrence S.; Silber, William, L.; and Udell, Gregory F. (200912): Principles of money, banking and financial markets. Addison-Wesley, New York-Boston-San Francisco, Cap. 3, pp. 31-48.

2. CAPÍTULO 2: Comprender los tipos de interés

CAPÍTULO 2: Comprender los tipos de interés
2.1 Medición y comportamiento de los tipos de interés
2.2 El riesgo y la estructura temporal de los tipos de interés: las curvas de rendimiento
2.3 Estructura y funcionamiento de los mercados de securities: la hipótesis del mercado eficiente
2.4 Incertidumbre, liquidez y prima de riesgo

Bibliografía:
1. Greenbaum, Stuart I.; and Thakor, Anjan V. (20072): Contemporary Financial Intermediation, Elsevier, Amsterdam-Boston-Heidelberg-London, Cap. 4, pp. 127-167.
2. Hernández-López, M. (1971): La structure des taux dintérêt daprès les termes. Recherches Économiques de Louvain nº 5, décembre, pp. 539-583.
3. Kröger, Jürgen ; Sanchis i Marco, Manuel (1989): Las curvas de rendimiento en España: nuevas posibilidades de un instrumento analítico. Documento de Trabajo 34, Fundación FIES, Madrid, 17 pp.
4. Loubergé, Henri (1991): Risk, information and insurance: essays in the Memory of Karl H. Borch. Kluwer Academic Publisher, Boston-Dordrecht-London, 274 pp.
5. Mishkin Frederic S. (201310): The Economics of Money, Credit and Financial Markets. Pearson, Global Edition, Cap. 4, pp. 108-129; Cap. 5, pp. 130-159; Cap. 6, pp. 160-182; Cap. 7, pp. 183-202.
6. Ritter, Lawrence S.; Silber, William, L.; and Udell, Gregory F. (200912): Principles of money, banking and financial markets. Addison-Wesley, New York-Boston-San Francisco, Cap. 4, pp. 51-74; Cap. 5, pp. 75-92; Cap. 6, pp. 93-106. Cap. 7, pp. 107-118.

7. Sen, Amartya (2004): Rationality and Freedom. The Belknap Press of Harvard University Press, Cambridge-London, Cap. 6, pp. 225-244.

3. CAPÍTULO 3: Mercados de dinero y de capitales

3.1 Mercados de dinero
3.2 Mercados de bonos
3.3 Mercados bursátiles: CDs y eurodólares
3.4 Obligaciones de empresa, municipales e hipotecarias
3.5 Mercados bursátiles y de derivados: futuros, swaps, y opciones
3.6 Mercados de divisas

Bibliografía:

1. Coopeland, L.S. (19942): Exchange Rates and International Finance. Addison-Wesley, Wokingham, Cap. 3, pp. 85-110.
2. Grandío Dopico, Antonio (Coor.)(2008): Mercados financieros e inversión colectiva. Netbiblo, La Coruña, 252 pp.
3. Greenbaum, Stuart I.; and Thakor, Anjan V. (20072): Contemporary Financial Intermediation, Elsevier, Amsterdam-Boston-Heidelberg-London, Cap. 5, pp. 169-225; Cap. 6, pp. 227-278; Cap. 7, pp. 279-291.
4. Hull, J.C. (199320): Options, Futures and Other Derivative Securities. Prentice-Hall, New Jersey, Cap. 2, pp. 18-44; Cap. 5, pp. 111-135; Cap. 6, pp. 136-150.
5. Mishkin Frederic S. (201310): The Economics of Money, Credit and Financial Markets. Pearson, Global Edition, Cap. 7, pp. 183-202; Cap. 18, pp. 476-496.
6. Ritter, Lawrence S.; Silber, William, L.; and Udell, Gregory F. (200912): Principles of money, banking and financial markets. Addison-Wesley, New York-Boston-San Francisco, Cap. 8, pp. 119-148; Cap. 9, pp. 149-168; Cap. 10, pp. 169-187.

4. CAPÍTULO 4: Instituciones Financieras

4.1 ¿Por qué los bancos necesitan un Banco Central?
4.2 Instituciones financieras de depósito: gestión bancaria y principales tendencias
4.3 Instituciones financieras no depositarias:
4.3.1 Compañías de seguros y fondos de pensiones
4.3.2 Mutual funds; empresas financieras
4.3.3 Brokers y dealers de obligaciones, y bancos de inversión
4.3.4 Venture capital, fondos mezzanine debt y hedge funds
4.4 Cómo obtienen financiación las empresas: sistemas market oriented vs. banking oriented

Bibliografía:

1. Greenbaum, Stuart I.; and Thakor, Anjan V. (20072): Contemporary Financial Intermediation, Elsevier, Amsterdam-Boston-Heidelberg-London, Chap. 4, pp. 127-167.
2. Hernández-López, M. (1971): La structure des taux dintérêt daprès les termes. Recherches Économiques de Louvain nº 5, décembre, pp. 539-583.
3. Kröger, Jürgen ; Sanchis i Marco, Manuel (1989): Las curvas de rendimiento en España: nuevas posibilidades de un instrumento analítico. Documento de Trabajo 34, Fundación FIES, Madrid, 17 pp.

4. Loubergé, Henri (1991): Risk, information and insurance: essays in the Memory of Karl H. Borch. Kluwer Academic Publisher, Boston-Dordrecht-London, 274 pp.
5. Mishkin Frederic S. (201310): The Economics of Money, Credit and Financial Markets. Pearson, Global Edition, Chap. 4, pp. 108-129; Chap. 5, pp. 130-159; Chap. 6, pp. 160-182; Chap. 7, pp. 183-202.
6. Ritter, Lawrence S.; Silber, William, L.; and Udell, Gregory F. (200912): Principles of money, banking and financial markets. Addison-Wesley, New York-Boston-San Francisco, Chap. 4, pp. 51-74; Chap. 5, pp. 75-92; Chap. 6, pp. 93-106. Chap. 7, pp. 107-118.
7. Sen, Amartya (2004): Rationality and Freedom. The Belknap Press of Harvard University Press, Cambridge-London, Chap. 6, pp. 225-244.

5. CAPÍTULO 5: Sistemas Financieros

5.1 Sistemas financieros banking-oriented: Alemania, Japón, y España
5.2 Sistemas financieros market-oriented: Reino Unido
5.3 La estructura de la industria de banca comercial en EE.UU.
5.4 Separación de la banca y otras industrias de servicios financieros

Bibliografía:

1. Mishkin Frederic S. (201310): The Economics of Money, Credit and Financial Markets. Pearson, Global Edition, Cap. 13, pp. 321-352.
2. Ritter, Lawrence S.; Silber, William, L.; and Udell, Gregory F. (200912): Principles of money, banking and financial markets. Addison-Wesley, New York-Boston-San Francisco, Cap. 16, pp. 307-326.

6. PARTE II: MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES E INTEGRACIÓN FINANCIERA EUROPEA

CAPÍTULO 6: Mercados Financieros Internacionales

6.1 Segmentación de los mercados
6.2 Principales productos de los mercados financieros internacionales
6.3 Principales mercados internacionales
6.4 Origen y funciones del euromercado

Bibliografía:

1. Greenbaum, Stuart I.; and Thakor, Anjan V. (20072): Contemporary Financial Intermediation, Elsevier, Amsterdam-Boston-Heidelberg-London, Cap. 15, pp. 587-607.
2. Mishkin Frederic S. (201310): The Economics of Money, Credit and Financial Markets. Pearson, Global Edition, Cap. 11, pp. 265-293.
3. Ritter, Lawrence S.; Silber, William, L.; and Udell, Gregory F. (200912): Principles of money, banking and financial markets. Addison-Wesley, New York-Boston-San Francisco, Cap. 15, pp. 285-306.

7. CAPÍTULO 7: Operaciones en Mercados Financieros Internacionales

7.1 Operaciones para los no-residentes
7.2 Créditos sindicados
7.3 Mercado secundario de deuda soberana
7.4 Notes

Bibliografía:

1. Burda, Michael; Wyplosz, Charles (1993): Macroeconomics. A European Text. Oxford University Press, Oxford, Cap 19, pp. 423-452.
2. Di Cesare, A.; Grande, G.; Manna, M.; and Taboga, M. (2012): Recent estimates of sovereign risk premia for euro-area countries. Questioni di Economia e Finanza Occasional Papers nº. 128, Banca dItalia, September, 39 pp.
3. European Central Bank (2010): Report on the lessons to be learned form the financial crisis with regard to the functioning of European financial markets infrastructures. European Central Bank, Frankfurt am Main, April, 30 pp.
4. Greenbaum, Stuart I.; and Thakor, Anjan V. (20072): Contemporary Financial Intermediation, Elsevier, Amsterdam-Boston-Heidelberg-London, Cap. 7, pp. 279-291; Cap. 8, pp. 295-344.

8. CAPÍTULO 8: Agencias de Calificación de Riesgo

8.1 Función de las agencias calificadoras de riesgo
8.2 Las Big Three: Moddys Investors Service, Standard&Poors, Fitch Rating
8.3 Estrategias de no-repudio: incentivos para el default y el repudio
8.4 Metodología de la definición de default y su aplicación a la deuda soberana
8.5 Gestión del default: experiencia práctica durante la crisis 2007-2009, y principales lecciones a extraer

Bibliografía:

1. Burda, Michael; Wyplosz, Charles (1993): Macroeconomics. A European Text. Oxford University Press, Oxford, Cap 19, pp. 423-452.
2. Mishkin Frederic S. (201310): The Economics of Money, Credit and Financial Markets. Pearson, Global Edition, Cap 6, 160-164.
3. Moodys (2011): Moody's Default Definition and its Application to Sovereign Debt. Special Comment, Moodys Investors Service, 5 pp.

9. CAPÍTULO 9: Crisis Financiera Global (no emergente)

9.1 Regímenes de tipos de cambio: el ERM y la trilogía imposible
9.2 La Gran Recesión: lecciones a extraer
9.3 De la crisis de deuda financiera a la de deuda: la debilidad del euro al descubierto
9.4 La Facilidad Europea de Estabilidad Financiera (FEEF), el Mecanismo Europeo de Estabilidad Financiera (MEEF), y el Mecanismo de Estabilidad Europea (MEDE)
9.5 Las racionalidades económica y política del euro entran en conflicto

9.6 Escenarios alternativos para salvar el euro: la búsqueda de un enfoque europeo

Bibliografía:

1. Akerloff, George A.; Schiller, Robert J. (2009): Animal Spirits. Princeton University Press, Princeton-Oxford, 230 pp.
2. Bank for International Settlements (2010): The Basels Committees response to the financial crisis: report to the G20. Basel Committee on Banking Supervision, BIS, Basel, 15 pp.
3. Burda, Michael; Wyplosz, Charles (1993): Macroeconomics. A European Text. Oxford University Press, Oxford, Cap. 18, pp. 383-422; Cap 19, pp. 423-452.
4. Krugman, Paul (1999): The return of depression economics. Allen Lane The Penguin Press, Bath, 176 pp.
5. Laeven, L.; Valencia F. (2012): Systemic Banking Crisis Database: An update. IMF Working Paper WP/12/163, IMF, Washington, D.C., June, 32 pp.
6. Mishkin Frederic S. (201310): The Economics of Money, Credit and Financial Markets. Pearson, Global Edition, Cap. 12, pp. 294-320.
7. Reinhart, Carmen; Rogoff, Kenneth (2009): This Time is Different. Eight Centuries of Financial Folly. Princeton University Press, Princeton. Spanish version in Reinhart, Carmen; Rogoff, Kenneth (2009): Esta vez es distinto: ocho siglos de necedad financiera. Fondo de Cultura Económica, México, Cap. 13, pp. 227-246.
8. Ross Sorkin, Andrew (2010): Malas Noticias. Planeta, Barcelona, 595 pp. English version in Ross Sorkin, Andrew (2009): Too big to fail.
9. Sanchis i Marco, M. (2013): The Economics of the Monetary Union and the Eurozone Crisis. Springer Brief in Econom

10. CAPÍTULO 10: Integración Financiera Europea

10.1 Marco institucional e integración de mercado de capitales
10.2 Servicios financieros europeos
10.2.1 Servicios bancarios y de crédito
10.2.2 Servicios de seguros
10.2.3 Servicios de brokerage y obligaciones
10.3 Principales elementos de la Unión Bancaria en la eurozona
10.3.1 Fondo de Garantía de Depósitos
10.3.2 Mecanismo de resolución de crisis bancarias: reglas comunes para el rescate bancario mediante recapitalización directa del MEDE
10.3.3 Regulación y supervision bancaria supranacional

Bibliografía:

1. Abraham, J.P. (2003): Monetary and Financial Thinking in Europe. SUERF Studies nº. 2003/3, Vienna, 248 pp.
2. Bank for International Settlements (2010): The Basels Committees response to the financial crisis: report to the G20. Basel Committee on Banking Supervision, BIS, Basel, 15 pp.
3. Bank for International Settlements (2009): Strengthening the resilience of the banking sector. Basel Committee on Banking Supervision Consultative Document, BIS, Basel, 72 pp.
4. Caixa, La (2012): La unión bancaria en la zona del euro. Informe Mensual nº. 360, La Caixa,

septiembre, 72 pp.
5. Dale, Richard (1992): Capital adequacy and European financial markets, in Steinherr, A. (1992): The new European financial market place. Longman, London-New York, pp. 147-159.
6. Hochreiter, Eduard H.; Llewellyn David T. (2004): European Monetary and Financial Integration: evolution and prospects. SUERF Studies nº. 2004/2, Vienna, 80 pp.
7. Mishkin Frederic S. (201310): The Economics of Money, Credit and Financial Markets. Pearson, Global Edition, Cap. 19, pp. 500-532.
8. Vetter, S. (2013): Do all roads lead to fiscal union?. Options for deeper fiscal integration in the eurozone. EU Monitor European Integration., Deutsche Bank, Frankurt am Main, 15 pp.

VOLUMEN DE TRABAJO

ACTIVIDAD	Horas	% Presencial
Clases de teoría	30,00	100
Prácticas en aula	30,00	100
Elaboración de trabajos individuales	10,00	0
Estudio y trabajo autónomo	25,00	0
Lecturas de material complementario	15,00	0
Preparación de actividades de evaluación	10,00	0
Preparación de clases de teoría	10,00	0
Preparación de clases prácticas y de problemas	20,00	0
TOTAL	**150,00**	

METODOLOGÍA DOCENTE

El curso explica, de forma dialógica, la racionalidad que subyace a cada tema e invita al estudiante a tomar parte en las discusiones. Se persigue ir más allá de la transmisión bruta de la información y del conocimiento, a fin de preparar a los estudiantes a pensar sobre las cuestiones financieras, sin la ayuda de sus preceptores. En cuanto a las intituladas lecciones prácticas, buscan entrar en los detalles de los conceptos fundamentales que se hayan presentado en las clases llamadas teóricas.

EVALUACIÓN

La evaluación final consistirá en un examen escrito (70%) y en la calificación sobre las presentaciones prácticas de los estudiantes, así como de su participación activa en las discusiones de clase (30%).

REFERENCIAS

Básicas

- 1. Greenbaum Stuart I.; Thakor Anjan V. (20072): Contemporary Financial Intermediation. Elsevier, Amsterdam-Boston-Heidelberg-London, 643 pp.
2. Mishkin Frederic S. (201310): The Economics of Money, Credit and Financial Markets. Pearson, Global Edition, 726 pp.
3. Ritter, Lawrence S.; Silber, William L.; and Udell, Gregory F. (200912): Principles of money, banking and financial markets. Addison-Wesley Series in Economics, New York-Boston-San Francisco, 617 pp.
4. Sanchis i Marco, M. (2013): The economics of monetary union and the eurozone crisis. Springer Brief in Economics, Springer, Heidelberg, 111 pp.