

**FITXA IDENTIFICATIVA****Dades de l'Assignatura**

Codi	35895
Nom	Mercats financers
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	6.0
Curs acadèmic	2019 - 2020

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
1314 - Grau de Negocis Internacionals/ International Business	Facultat d'Economia	3	Primer quadrimestre

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
1314 - Grau de Negocis Internacionals/ International Business	13 - Mercados y Finanzas Internacionales	Obligatòria

Coordinació

Nom	Departament
SANCHIS MARCO, MANUEL	132 - Estructura Econòmica

RESUM

Mercats Financers és una assignatura obligatòria de caràcter semestral que s'imparteix en el tercer curs del Grau en International Business (GIB). En ella, s'estudia el funcionament dels mercats financers internacionals i el paper de les diferents entitats. Els mercats financers i del crèdit s'analitzaran des del punt de vista comparatiu, en diferents països i regions (Estats Units, Unió Europea, Japó), i aplicat, perquè els alumnes entenguin la evolució que els mercats financers han tingut en els últims anys, i la relació que hi ha entre ells i l'economia productiva. El comprendre el funcionament, en el conjunt, dels mercats financers internacionals és l'objectiu d'aquesta assignatura. L'assignatura constitueix un mitjà idoni per aplicar a l'anàlisi de casos concrets tot un conjunt de conceptes de l'anàlisi econòmica que s'estudien en altres cursos del Grau en International Business.



CONEIXEMENTS PREVIS

Relació amb altres assignatures de la mateixa titulació

No heu especificat les restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

Altres tipus de requisits

COMPETÈNCIES

1314 - Grau de Negocis Internacionals/ International Business

- Conèixer el funcionament dels mercats financers internacionals.
- Prendre consciència de la importància de la funció financera en el desenvolupament internacional d'una empresa.
- Detectar oportunitats i amenaces dels distints mercats financers internacionals.
- Aprendre els conceptes financers essencials per estudiar i treballar sobre/en els mercats financers actuals.
- Conèixer els principals mercats financers internacionals i la seua evolució recent.
- Copsar les característiques, la utilitat i la forma d'articulació en la pràctica dels actius financers internacionals.
- Comprendre el funcionament, la importància i la problemàtica dels processos i de les agències de qualificació creditícia.
- Comprendre les relacions existents entre tipus d'interès, tipus de canvi i inflació.

RESULTATS DE L'APRENTATGE

1. Coneixement bàsic del paper, funcionament i problemes de la regulació en els mercats financers
2. Capacitat de desenvolupar una visió crítica de la dimensió estratègica i reguladora que acompanya els mercats financers internacionals.
3. Capacitat d'efectuar una interpretació crítica dels informes financers, públics i privats
4. Capacitat de discriminar i seleccionar entre instruments financers per a la consecució d'un objectiu específic.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS



1. PART I: INSTRUMENTS Y MERCATS FINANCIERS

CAPITOL 1: RETORN A LO FONAMENTAL

- 1.1 Panoràmica del sistema financer
- 1.2 Fluxes de fonsos
- 1.3 Instruments i mercats
- 1.4 ¿Que es la intermediació financerà?

Bibliografia:

1. Greenbaum, Stuart I.; and Thakor, Anjan V. (20072): Contemporary Financial Intermediation, Elsevier, Amsterdam-Boston-Heidelberg-London, Chap. 2, pp. 38-89; Chap. 3, pp. 91-124.
2. Mishkin Frederic S. (201310): The Economics of Money, Credit and Financial Markets. Pearson, Global Edition, Chap. 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, Chap. 3, pp. 31-48.

2. CAPITOL 2: Comprendre els tipus d'interès

CAPITOL 2: Comprendre els tipus d'interès

- 2.1 Medició i comportament dels tipus d'interès
- 2.2 El risc i la estructura temporal dels tipus d'interès: les corbes de rendiment
- 2.3 Estructura i funcionament dels mercats de seguretats: la hipòtesi del mercat eficient
- 2.4 Incertesa, liquiditat i prima de risc

Bibliografia:

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 d'intérêt d'après les termes. Recherches Économiques de Louvain n° 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. CAPITOL 3: Mercats de diners i de capitals

- 3.1 Mercats de diners
- 3.2 Mercats de bonos
- 3.3 Mercats de la borsa : CDs i eurodòlars
- 3.4 Obligacions d'empresa, municipals i hipotecaries
- 3.5 Mercats borsiers i de derivats: futurs, swaps, i opcions
- 3.6 Mercats de divises

Bibliografia:

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. CAPITOL 4: Institucions Financeres

- 4.1 ¿Per qué els bancs necessiten un Banc Central?
- 4.2 Institucions financeres de depòsits: gestió bancaria i principals tendències
- 4.3 Institucions financeres no depositaries:
 - 4.3.1 Companyies d'asegurances i fons de pensions
 - 4.3.2 Mutual funds; empreses financeres
 - 4.3.3 Brokers i dealers de obligacions, i bancs d'inversió
 - 4.3.4 Venture capital, fons de mezzanine debt i hedge funds
- 4.4 Como obtenen financiació les empreses: sistemes market oriented vs. banking oriented

Bibliografia:

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 d'intérêt d'après 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. CAPITOL 5: Sistemes Financers

- 5.1 Sistemes financers banking-oriented: Alemanya, Japó, i Espanya
- 5.2 Sistemes financers market-oriented: Gran Bretanya
- 5.3 La estructura de la industria de banca comercial als EE.UU.
- 5.4 Separació de la banca i altres indústries de serveis financers

Bibliografia:

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. PART II: MERCATS FINANCERS INTERNACIONALS I INTEGRACIÓ FINANCERA EUROPEA

CAPITOL 6: Mercats Financers Internacionals

- 6.1 Segmentació dels mercats
- 6.2 Principals productes dels mercats financers internacionals
- 6.3 Principals mercats internacionals
- 6.4 Oríge i funcions del euromercat

Bibliografia:

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. CAPITOL 7: Operacions en Mercats Financers Internacionals

- 7.1 Operacions per als no-residents
- 7.2 Crèdits sindicats
- 7.3 Mercat secundari de deute sobirà
- 7.4 Notes

Bibliografia:



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* n°. 128, Banca d'Italia, September, 39 pp.
3. European Central Bank (2010): Report on the lessons to be learned from 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. (2007): *Contemporary Financial Intermediation*, Elsevier, Amsterdam-Boston-Heidelberg-London, Cap. 7, pp. 279-291; Cap. 8, pp. 295-344.

8. CAPITOL 8: Agències de Calificació de Risc

- 8.1 Funció de les agències calificadoras de risc
- 8.2 Les Big Three: Moody's Investors Service, Standard&Poors, Fitch Rating
- 8.3 Estratègies de no-repudi: incentius per al default i el repudi
- 8.4 Metodologia de la definició de default i la seua aplicació al deute sobirà
- 8.5 Gestió del default: experiència pràctica durant la crisi 2007-2009, i principals llicons a extraure

Bibliografia:

1. Burda, Michael; Wyplosz, Charles (1993): *Macroeconomics. A European Text*. Oxford University Press, Oxford, Cap 19, pp. 423-452.
2. Mishkin Frederic S. (2013): *The Economics of Money, Credit and Financial Markets*. Pearson, Global Edition, Cap 6, 160-164.
3. Moody's (2011): *Moody's Default Definition and its Application to Sovereign Debt*. Special Comment, Moody's Investors Service, 5 pp.

9. CAPITOL 9: Crisi Financera Global (no emergent)

- 9.1 Reglaments de tipus de cambi: el ERM i la trilogia impossible
- 9.2 La Gran Recesió: llicons a extraure
- 9.3 De la crisi de deute financer a la de deute: la debilitat del euro al descobert
- 9.4 La Facilitat Europea de Estabilitat Financera (FEEF), el Mecanisme Europeu de Estabilitat Financera (MEEF), i el Mecanisme de Estabilitat Europea (MEDE)
- 9.5 Les racionalitats econòmica y política del euro entren en conflicte
- 9.6 Escenaris alternatius para a salvar el euro: la recerca de una visió europea

Bibliografia:

1. Akerlof, 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 necesidad 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. CAPITOL 10: Integració Financera Europea

- 10.1 Marc institucional i integració del mercat de capitals
- 10.2 Serveis financers europeus
 - 10.2.1 Serveis bancaris i de crèdit
 - 10.2.2 Serveis de assegurances
 - 10.2.3 Serveis de brokerage i obligacions
- 10.3 Principals elements de la Unió Bancària en la eurozona
 - 10.3.1 Fons de Garantia de Dipòsits
 - 10.3.2 Mecanisme de resolució de crisis bancàries: regles comuns para el rescat bancari mitjançant recapitalització directa del MEDE
 - 10.3.3 Regulació y supervisió bancària supranacional

Bibliografia:

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 unió bancària en la zona del euro. Informe Mensual nº. 360, La Caixa, setembre, 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, Frankfurt am Main, 15 pp.

**VOLUM DE TREBALL**

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes de teoria	30,00	100
Pràctiques en aula	30,00	100
Elaboració de treballs individuals	10,00	0
Estudi i treball autònom	25,00	0
Lectures de material complementari	15,00	0
Preparació d'activitats d'avaluació	10,00	0
Preparació de classes de teoria	10,00	0
Preparació de classes pràctiques i de problemes	20,00	0
TOTAL	150,00	

METODOLOGIA DOCENT

El curso explica, de forma dialògica, la racionalitat sobre la que descansa cada tema i invita al estudiant a prendre part en las discusions. es persegueix anar mes enllà de la transmissió bruta de la informació i del coneiximent, a fi de preparar als estudiants a pensar sobre les qüestions financeres, sense la ajud dels seus preceptors. En quant a les intitulades llicons pràctiques, busquen entrar en els detalls dels conceptes fonamentals que se hagen presentat en las clases denominades teòriques.

AVALUACIÓ

La matèria s'avaluarà a partir del examen escrit (70%) i l'avaluació de les activitats pràctiques i la participació de l'alumne (30%)

REFERÈNCIES**Bàsiques**

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.



ADDENDA COVID-19

Aquesta addenda només s'activarà si la situació sanitària ho requereix i previ acord del Consell de Govern

