

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

Codi	36157
Nom	Mercats financers i operacions bancàries
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	6.0
Curs acadèmic	2022 - 2023

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
1316 - Grau en Economia	Facultat d'Economia	4	Segon quadrimestre

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
1316 - Grau en Economia	21 - Menció en Economia Industrial i de l'Empresa	Optativa

Coordinació

Nom	Departament
FORES CONCHELL, VICENTA DOLORES	113 - Economia Financera i Actuarial

RESUM

L'assignatura Mercats Financers i Operacions Bancàries és una assignatura optativa dins de la Menció Economia Industrial i de l'Empresa. S'imparteix en el segon semestre del quart curs del Grau en Economia i consta d'un total de 6 crèdits.

L'objectiu d'aquesta assignatura és proporcionar a l'estudiant una visió general de les principals operacions bancàries realitzades a Espanya, tant des de l'òptica del potencial usuari de les mateixes com des de la de les entitats de crèdit que les duen a terme. Dit objectiu s'aborda tractant d'agrupar i completar una sèrie de coneixements, en part adquirits en altres assignatures, enfocant-los a l'anàlisi de l'activitat de les entitats de crèdit al nostre país.

També es proporciona a l'estudiant una anàlisi senzilla, encara que rigorós i actualitzat, de les operacions financeres, dels mercats de renda fixa, i dels seus mercats derivats.



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

Per a superar l'assignatura, és convenient que els estudiants hagen cursat i aprovat l'assignatura Finances, de segon curs del Grau.

COMPETÈNCIES

1316 - Grau en Economia

- Capacitat de pensament crític.
- Capacitat per a la cerca i l'anàlisi d'informació.
- Capacitat de comunicació oral i escrita en llengua nativa.
- Capacitat per a la presa de decisions aplicant els coneixements a la pràctica.
- Capacitat d'aprenentatge autònom.
- Capacitat per manejar les tecnologies de la informació.
- Saber analitzar i interpretar la informació economicofinancera de les empreses.
- Conèixer els conceptes bàsics de l'anàlisi financera i del funcionament dels mercats financers.

RESULTATS DE L'APRENTATGE

Conèixer i aplicar mètodes de valoració d'actius de renda fixa

Conèixer els diferents Mercats Financers, incloent-hi els Derivats, de manera que s'arribe a ser capaç d'operar en els mateixos

Conèixer i analitzar el risc i rendiment d'un actiu financer.

Descripció i anàlisi de les principals operacions bancàries, incentivant la capacitat per a abordar l'estudi de les noves operacions que puguem sorgir en un mercat subjecte a continus i importants canvis com és el bancari.

Identificar i mesurar el risc d'interès dels actius de renda fixa.



DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. INVERSIÓ CREDITÍCIA: ESTUDI FINANCER DE LES OPERACIONS ACTIVES.

En aquest tema s'estudien algunes de les principals operacions actives bancàries, així com les característiques comercials que afecten els clients, i el càlcul dels punts efectius d'aquestes operacions.

- 1.1. Les característiques comercials de les operacions actives. Càlcul de tipus efectius.
- 1.2. Operacions de préstec.
- 1.3. Descompte bancari.
- 1.4. Crèdits en compte corrent.

2. CREDITORS: ESTUDI FINANCER DE LES OPERACIONS PASSIVES

En aquest tema s'estudien algunes de les principals operacions passives bancàries, així com les característiques comercials que afecten els clients, i el càlcul dels tants efectius d'aquestes operacions.

- 2.1. Les característiques comercials de les operacions passives. Càlcul de tipus efectius.
- 2.2. Dipòsits a la vista.
- 2.3. Imposicions a termini fix.
- 2.4. Emprèstits obligacions.
- 2.5. Cessió temporal d'actius.

3. LA NEGOCIACIÓ DE LES OPERACIONS FINANCERES

L'objectiu d'aquest tema és explicar a l'alumnat conceptes claus relatius a les operacions financeres i a la valoració d'actius financers i presentar les diferents maneres d'operar que existeixen en el mercat espanyol.

1. Operació financera.
 - 1.1. Concepte.
 - 1.2. Reserva matemàtica.
 - 1.3. Operació de préstec.
 - 1.4. Tants efectius i característiques comercials.
2. Liquiditat interna i externa.
3. Valor de mercat de les operacions financeres.
4. El risc d'interés.
5. Les formes d'operar.
 - 5.1. Classificació de l'operació.
 - 5.2. Operacions de compravenda simple
 - 5.2.1. Al comptat.
 - 5.2.2. A termini.
 - 5.3. Operacions de compravenda dobles.
 - 5.3.1. Operacions amb pacte de recompra.
 - 5.3.2. Operacions simultànies.



4. DEUTE A CURT TERMINI

En aquest tema s'aborda amb detall el concepte, les característiques i la valoració dels actius financers de renda fixa a curt termini més importants, com ara són les Lletres del Tresor i els Pagarés d'Empresa.

1. Introducció.
2. Lletres del Tresor.
 - 2.1. Característiques
 - 2.2. Emissió per subhasta.
 - 2.3. Tipus d'interés.
 - 2.4. Modalitats de negociació.
 - 2.5. Tants efectius.
3. Pagarés d'empresa.
 - 3.1. Característiques
 - 3.2. Emissió i negociació.
 - 3.3. Tipus d'interés.
 - 3.4. Tants efectius.
4. Pagarés autonòmics de la Generalitat Valenciana.

5. DEUTE A MITJÀ I LLARG TERMINI

En aquest tema s'expliquen les característiques bàsiques dels mercats de renda fixa en l'actual sistema financer espanyol i la valoració dels actius que s'hi negocien. Es fa especial esment a les emissions per subhasta dels bons i les obligacions de l'estat i a la seua posterior negociació.

1. Els emprèstits d'obligacions:
 - 1.1. Concepte i notació.
 - 1.2. Classificació i modalitats de emissió.
2. Bons i obligacions de l'Estat.
 - 2.1. Característiques
 - 2.2. Emissió per subhasta.
 - 2.3. Tipus d'interés.
 - 2.4. Modalitats de negociació.
 - 2.5. Tants efectius.
 - 2.6. Bons i obligacions segregables.

6. EL RISC D'INTERÈS

Aquest tema està destinat a l'anàlisi del risc d'interès. Tenint en compte que existeix la possibilitat que es produïsquen variacions no anticipades dels tipus d'interès es planteja com a objectiu analitzar les conseqüències que això comporta en la gestió de carteres de renda fixa.

1. La valoració de les operacions financeres i els tipus d'interès.
 - 1.1. El risc de preu.



- 1.2. Concepte.
- 1.3. Duration i Convexitat.
- 2. El risc de reinversió i la immunització financera.
- 3. L'estructura temporal dels tipus d'interès.
 - 1.1. Definició
 - 1.2. Els tipus d'interès al comptat i a termini.
 - 1.3. Aplicacions i limitacions.

7. DERIVATS SOBRE TIPUS D'INTERÉS EN MERCATS OTC

En aquest tema s'expliquen de manera detallada les principals característiques, la utilització, i la liquidació dels contractes de derivats sobre tipus d'interès que es negocien en els mercats OTC.

- 1. Contractes de tipus d'interès a termini o forward rate agreement (FRA)
 - 1.1. Concepte i característiques.
 - 1.2. Liquidació del contracte.
 - 1.3. Cobertura i especulació.
 - 1.4. Operacions d'arbitratge
 - 1.5. Valoració
- 2. Contractes de permuta financera (SWAP).
 - 2.1. Descripció i liquidació.
 - 2.2. Cobertura i especulació.
 - 2.3. Valoració.
- 3. Opcions OTC sobre tipus d'interès.
 - 3.1. Opcions CAP.
 - 3.2. Opcions FLOOR.
 - 3.3. Opcions COLLAR.

VOLUM DE TREBALL

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes de teoria	30,00	100
Pràctiques en aula	30,00	100
Estudi i treball autònom	40,00	0
Lectures de material complementari	2,00	0
Preparació d'activitats d'avaluació	15,00	0
Preparació de classes de teoria	8,00	0
Preparació de classes pràctiques i de problemes	15,00	0
Resolució de casos pràctics	10,00	0
TOTAL	150,00	



METODOLOGIA DOCENT

Les classes teòriques es destinaran a l'exposició per part del professor (classe magistral) dels diferents temes de l'assignatura. Es valorarà positivament la participació de l'estudiant quant a capacitat crítica i de debat. Per agilitar les classes i facilitar l'atenció dels estudiants, es posaran a la seua disposició a l'aula virtual les anotacions de teoria dels temes de l'assignatura.

Les classes pràctiques es dedicaran a la resolució d'exercicis i casos pràctics per part del professor i/o de l'alumne. Els enunciats dels problemes i els casos per a resoldre a les classes pràctiques estaran a la disposició de l'estudiant a l'aula virtual.

És *imprescindible* per a un seguiment adequat de la matèria que els alumnes acudisquen a classe amb el material docent (anotacions de teoria, enunciats de problemes, articles de premsa, etc.), que serà *completat* amb les explicacions de classe i amb la bibliografia.

AVALUACIÓ

El procediment d'avaluació de l'assignatura consistirà en:

1. Un *examen escrit* al final del quadrimestre, que podrà constar tant de preguntes teòriques com de problemes i/o casos reals. Aquest examen suposarà un **70% de la nota final**. Caldrà superar una qualificació mínima de cinc punts sobre deu en aquest examen escrit perquè es pugui afegir a la resta de la qualificació.

2. L'avaluació contínua es basarà en l'assistència a classe, la resolució d'exercicis o casos pràctics i la participació i la implicació en el procés d'ensenyament-aprenentatge. També s'avaluarà l'assistència a diverses activitats acadèmiques recomanades pel/la professor/a. L'avaluació contínua suposarà el **30% de la nota final** de l'assignatura.

L'article 6.6 del Reglament d'Avaluació i Qualificació de la Universitat de València estableix que: "En tot cas, l'estudiantat té dret a poder superar en segona convocatòria l'assignatura mitjançant la realització d'un examen en el qual se li avalue de totes les activitats d'avaluació contínua recuperables, i a mantenir la nota d'aquelles no recuperables."

En tot cas, per a aprovar l'assignatura cal obtindre una qualificació mínima de 5 sobre 10.

Les activitats d'avaluació contínua d'aquesta assignatura es podran recuperar en la primera convocatòria i/o en la segona convocatòria.

Només si se supera la prova de síntesi, la nota final de l'assignatura serà la suma ponderada de la prova de síntesi i de l'avaluació contínua i activitats pràctiques. En el cas que no se supere la prova de síntesi, la nota final no podrà ser major a 4'5.



REFERÈNCIES

Bàsiques

- Meneu, V.; M.P. Jordá y M.T. Barreira (1994): Operaciones Financieras en el mercado español, Editorial Ariel Economía, Barcelona.
- Meneu, V.; E. Navarro y M.T. Barreira (1992): Análisis y Gestión del riesgo de interés, Editorial Ariel Economía, Barcelona.
- Navarro, E. (2019): Matemáticas de las operaciones financieras. Pirámide.
- Navarro, E. y J. Nave (2001): Fundamentos de matemáticas financieras, Antoni Bosch.
- Palomo, R.J. y Mateu, J.L. (2004): Productos Financieros y Operaciones de Inversión. Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias.
- Sebastián, A. y López-Pascual, J. (2014): Economía y gestión bancaria. Ediciones Pirámide..
- Vilariño, A.; J. Pérez y F. García (2008): Derivados. Valor Razonable, Riesgos y Contabilidad. Teoría y casos prácticos. Ed. Pearson Educación.

Complementàries

- Analistas Financieros Internacionales AFI (2016). Guía del Sistema Financiero Español. 7ª Edición. Ediciones Empresa Global, Madrid.
- Campuzano, A.B., Conlledo, F. y Palomo, R. (2017). Los mercados financieros. 2ª Edición. Ediciones Tirant Lo Blanch, Valencia..
- Hull, J. C. (1996, 2002 ó 2009), Introducción a los mercados de futuros y opciones, Prentice Hall.
- Knop, R. (2005): Manual de Instrumentos Derivados, Biblioteca de Economía y Finanzas, 13, Ediciones Empresa Global, Madrid.
- Losada, R. (2009), Agencias de rating: hacia una nueva regulación. Monografía de la CNMV.

BANCO CENTRAL EUROPEO (2004): La política monetaria única en la zona euro: Documentación general sobre los instrumentos y los procedimientos de la política monetaria del Eurosistema. Febrero. (<http://www.ecb.int/>)

BANCO DE ESPAÑA (2005): Memoria de la supervisión bancaria en España correspondiente al año 2004.

CIRCULAR DE BANCO DE ESPAÑA nº 8/1990, de 7 de septiembre sobre: Transparencia de las operaciones y protección de la clientela. (Texto actualizado)

DE LA FUENTE, D. (2008): Operaciones bancarias. Editorial Universitaria Ramón Areces.

KNOP, R.; DE CASTRO, M. Y FERNÁNDEZ, J.M. (2006): Manual de instrumentos de renta fija. Ariel Economía.