

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

|                      |                                   |
|----------------------|-----------------------------------|
| <b>Codi</b>          | 42201                             |
| <b>Nom</b>           | Fonaments d'economia financera II |
| <b>Cicle</b>         | Màster                            |
| <b>Crèdits ECTS</b>  | 4.0                               |
| <b>Curs acadèmic</b> | 2021 - 2022                       |

**Titulació/titulacions**

| <b>Titulació</b>                                        | <b>Centre</b>       | <b>Curs</b> | <b>Període</b> |
|---------------------------------------------------------|---------------------|-------------|----------------|
| 2081 - M.U. en Banca i Finances<br>Quantitatives 09-V.1 | Facultat d'Economia | 1           | Anual          |

**Matèries**

| <b>Titulació</b>                                        | <b>Matèria</b>            | <b>Caràcter</b> |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|
| 2081 - M.U. en Banca i Finances<br>Quantitatives 09-V.1 | 1 - Matèries obligatòries | Obligatòria     |

**Coordinació**

| <b>Nom</b>              | <b>Departament</b>                   |
|-------------------------|--------------------------------------|
| TORRO I ENGUIX, HIPOLIT | 113 - Economia Financera i Actuarial |

**RESUM**

L'Economia Financera ha abordat la valoració dels actius utilitzant dos enfocaments alternatius: tècniques d'absència d'arbitratge i tècniques d'equilibri. La primera opció s'estudia detalladament en el curs de Fonaments d'Economia Financera I. Les tècniques d'equilibri són objecte d'estudi de la primera part de l'assignatura d'Economia Financera II.

En segon lloc, el curs s'ocupa de la microestructura dels mercats de valors, és a dir, dels mecanismes i regles de negociació que s'empren en l'intercanvi d'actius i de com aquests processos afecten tant a preus com a quantitats d'actius negociades .

Els continguts de l'assignatura es completen amb un repàs a les teories que avaluen l'eficiència dels mercats financers.



## **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**

Relació amb altres assignatures de la mateixa titulació:

- No s'han especificat les restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

Altres tipus de requisits:

- Relació amb altres assignatures:

Aquest curs obligatori s'imparteix en el segon trimestre del primer curs. Els requisits bàsics per a l'aprofitament apropiat del curs són els continguts estudiats en l'assignatura Fonaments d'Economia Financera I i els de l'assignatura d'Economia.

Els continguts d'aquesta assignatur

## **COMPETÈNCIES**

## **RESULTATS DE L'APRENTATGE**

- Incorporar les decisions financeres en un model microeconòmic d'equilibri general.
- Obtenir en models equilibri les principals expressions utilitzades per les tècniques de valoració d'actius basades en l'absència d'arbitratge.
- Explicar la relació entre valoració d'actius i situació macroeconòmica predita pels models d'equilibri.
- Conèixer el funcionament dels mercats financers.
- Entendre els fonaments dels models bàsics de la literatura de la microestructura.
- Calcular la liquiditat d'un actiu financer.
- Incorporar la liquiditat com a variable fonamental en l'anàlisi dels actius financers.
- Descriure i utilitzar tècniques empíriques senzilles per contrastar la hipòtesi d'eficiència.
- Resumir les justificacions del Behavioral Finance de les anomalies en l'eficiència dels mercats financers.

## **DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS**

### **1. Tema 1. La Valoració d'Actius en Equilibri**

**2. Tema 2. La Microestructura dels Mercats de Capitals****3. Tema 3. Mercats eficients****VOLUM DE TREBALL**

| ACTIVITAT                      | Hores        | % Presencial |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Classes de teoria              | 20,00        | 100          |
| Pràctiques en aula informàtica | 20,00        | 100          |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>40,00</b> |              |

**METODOLOGIA DOCENT**

Aquesta assignatura combina les exposicions teòriques amb la realització d'exercicis pràctics.

**AVALUACIÓ**

L'avaluació final es realitzarà amb un examen final sobre els continguts desenvolupats en el curs. Complementàriament, es podrà valorar la realització de treballs i exposicions per part dels alumnes

**REFERÈNCIES****Bàsiques**

- Campbell, J. Y., Lo, A. W., & MacKinlay, A. C. 1997. The econometrics of financial markets. Princeton, N.J: Princeton University Press.
- Elton, E.J, M.J. Gruber, S.J. Brown y W.J. Goetzmann, 2003. Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, Ed. Wiley.
- Fama E., 1970. Efficient capital markets: A review of theory and empirical work. Journal of Finance 25(2): 383-417.
- Lengwiler, Y., 2004. Microfoundations of Financial Economics: An Introduction to General Equilibrium Asset Pricing. Princeton Series in Finance.
- Leroy, S. y J. Werner, 2014. Principles of Financial Economics, Second Edition. Cambridge University Press.
- Marín, J.M. y G. Rubio, 2001. Economía Financiera. Antoni Bosch editor.



Shleifer, A., 2000. Inefficient markets. Oxford University Press.

## ADDENDA COVID-19

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

En caso de tener que suspenderse la actividad presencial, el programa se reorganizará para poder continuar online con el desarrollo del Máster, manteniendo la calidad y el rigor tanto de las clases como de los métodos de evaluación. La Comisión Académica valorará la conveniencia de modificar la forma de evaluación de las asignaturas y cualquier posible cambio será anunciado al alumnado a la mayor brevedad posible.