

SISTEMA FINANCER

Curs: 2002-2003

Professor : Artur Saurí del Rio

TEMARI

1. El sistema financer. Actius i passius financers. Els intermediaris financers. Els mercats financers. Fluxes de fons. Relació entre els corrents financers i reals de l'economia.

2. Evolució històrica del sistema financer espanyol. El període 1939-1962. La llei de bases de 1962 i legislació derivada. El sistema financer durant els seixanta. El procés de liberalització del sistema financer des del 1974. La política monetària i la regulació del sistema financer. La crisi econòmica i la reglamentació bancària. Estructura actual del sistema financer espanyol.

3. El banc central. Evolució històrica del Banc d'Espanya. Les funcions del Banc d'Espanya: en relació a l'Estat i en relació a les entitats de crèdit. Els sistemes de pagaments. El balanç del Banc d'Espanya. El Sistema Europeu de Bancs Centrals. Les funcions del Banc Central Europeu.

4. Entitats de crèdit. Estructura del sistema creditici espanyol. Operacions de finançament o passives: recursos de clients, d'altres bancs i del Banc d'Espanya. Operacions d'inversió o actives: crèdits, títols, altres bancs i Banc d'Espanya. Els comptes d'ordre. Operacions fora de balanç. Els fons propis: delimitació dels fons propis. Els comptes de resultats de les entitats de crèdit i la seva anàlisi.

5. Entitats de crèdit. Els coeficients de compliment obligatori. El coeficient de solvència: els riscos en les entitats de crèdit, els fons propis mínims. Altra normativa específica per motius de solvència. Reglamentació dels tipus d'interès i de les relacions amb la clientela. El Fons de Garantia de Dipòsits. La desintermediació de l'activitat creditícia. La titulització.

6. Entitats de crèdit. L'especialització en el negoci bancari: bancs comercials, bancs industrials, investment banks, bancs universals. Diversificació de l'activitat bancària. Les caixes d'estalvi: diferències amb la banca, les caixes a Europa i a Espanya, perspectives. Les cooperatives de crèdit.

7. Altres institucions creditícies. El crèdit oficial. Els establiments financers de crèdit: vendes a terminis, factoring, leasing.

8. Altres institucions financeres. Institucions d'inversió col·lectiva: societats d'inversió mobiliària i fons d'inversió mobiliària. Les relacions entre les entitats de crèdit i els fons d'inversió. Fons de pensions: el sistema públic de pensions, els plans i fons de pensions privats. Companyies d'assegurances.

9. Mercat monetari. El mercat interbancari en actius de caixa: operacions amb dipòsits i operacions dobles. Els tipus d'interès del mercat interbancari. Les intervencions del banc central en el mercat interbancari. El sistema de pagaments TARGET. El mercat de pagarés d'empresa.

10. Mercat de deute públic anotat. El sistema d'anotacions en compte de deute públic. Modalitats del deute de l'Estat i el seu mercat primari. Els membres del mercat. Mercat secundari: intermediaris, àmbits de negociació i operacions.

11. Mercat borsari. Organització: la Comissió Nacional del Mercat de Valors, les borses, els intermediaris. El mercat continu i els mercats de les borses. La negociació. Compensació i liquidació. Mercat a crèdit. Mercat en títols de renda fixa.

12. Mercat de divises. Les divises. Els mercats de divises i participants en els mercats. El tipus de canvi. Classificació dels mercats de divises. El mercat de divises de l'eurozona. La posició en divises i el seu risc a la banca.

13. El mercat internacional de capitals. La segmentació dels mercats financers internacionals. Els mercats d'eurodivises: el mercat interbancari, el mercat d'europréstecs i el mercat d'euroobligacions. L'eliminació de les intervencions en els mercats financers internacionals: la globalització financera. Avantatges i problemes de la globalització financera.

14. Els mercats derivats. La gestió del risc dels actius financers i la seva cobertura. Mercats bancaris i mercats organitzats. Els forwards i els futurs. Els swaps. Les opcions. El MEFF: organització i contractes negociats.

15. El sistema financer de la Unió Europea. La banca estrangera a Espanya. El mercat únic bancari i la seva harmonització legislativa. Incidència de l'euro en el crèdit i en les institucions creditícies a Europa. L'impacte de l'euro sobre les institucions creditícies. L'impacte de l'euro sobre els mercats financers europeus: mercat interbancari, mercat de títols de renda fixa i mercat de renda variable.

16. L'Estat i l'assignació dels recursos financers. La selectivitat creditícia i la seva evolució històrica a Espanya. El crèdit a l'exportació a nivell internacional i espanyol. El finançament de l'habitatge protegit. La Generalitat i el finançament de l'economia. La CE i la selectivitat creditícia.

17. El finançament de l'habitatge. Diferents alternatives de finançament de l'habitatge. Regulació del mercat hipotecari espanyol: operacions actives i títols hipotecaris. La titulització en el mercat hipotecari. Els fons d'inversió immobiliària.

18. El finançament de la inversió i el sistema financer. El paper dels bancs, les institucions especialitzades i els mercats de capitals a diferents països. El finançament de les PIMES. El finançament a llarg termini: els crèdits de mediació. El capital risc: societats i fons de capital risc. El segon mercat borsari. Les societats de garantia recíproca.

19. La política monetària a Espanya. Les magnituds monetàries rellevants. El seguiment de les magnituds monetàries que fa el Banc d'Espanya. L'estratègia de la política monetària del BCE. Els instruments de la política monetària: el coeficient de caixa, els tipus d'interès d'intervenció, les operacions de compravenda de deute. L'exercici de la política monetària durant el 2001.

BIBLIOGRAFIA RECOMANADA

- L. Rodriguez Sáiz y otros, Manual del Sistema Financiero Español, Ariel Economía.
- Analistas Financieros Internacionales, Guía del Sistema Financiero Español, AFI i Confederación Española de Cajas de Ahorro.
- J.A. Trujillo del Valle y otros, El Sistema Financiero Español, Ariel Economía.
- R. Casilda Béjar y otros, La Banca y los Mercados Financieros, Alianza Universidad Textos.
- J. Latorre Díez, Regulación de las Entidades de Crédito en España, Fundación de la Cajas de Ahorro Confederadas.
- Bibliografía adicional per a alguns temes específics s'indicarà durant el curs.

NORMES SOBRE EXÀMENS

- Un examen parcial el febrer, de caràcter alliberatori, la nota del qual tindrà validesa fins al setembre.
- El juny no hi haurà segon parcial. L'examen final serà de tot el temari o només de la segona meitat del curs pels alumnes que tinguin aprovat el primer parcial.

HORES DE TUTORIA

Divendres: de 9,00 a 10,30 i de 4,00 a 6,00.