

SISTEMA FINANCER

Curs: 2006-2007

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 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 comptes de resultats de les entitats de crèdit i la seva anàlisi.
5. Entitats de crèdit. Els coeficients de compliment obligatori. Els fons propis. El coeficient de solvència: els riscos en les entitats de crèdit, els fons propis com a garantia del risc. 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 i fons d'inversió mobiliària. "Hedge funds" i "equity capital funds". Relacions entre entitats de crèdit i fons d'inversió. Fons de pensions: sistema públic de

pensions, plans i fons de pensions privats. Companyies d'assegurances. Fiscalitat dels productes financers.

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 del deute públic. El deute públic i modalitats de valors que l'integren. La Central d'Anotacions i els membres del mercat de deute públic. El mercat primari. L'estructura operativa del mercat secundari de deute públic: àmbits de negociació i tipus d'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 alternatiu borsari. Mercat en títols de renda fixa. Procés d'integració dels mercats de valors espanyols.

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 a la Unió Europea i la seva harmonització legislativa. Incidència de l'euro en el crèdit i en les institucions creditícies a Europa. La integració dels mercats financers a la Unió Europea. L'impacte de l'euro sobre els mercats financers europeus: mercat interbancari, mercat de títols de renda fixa, mercat de renda variable i mercats derivats.

16. L'Estat i l'assignació dels recursos financers. La selectivitat creditícia i la seva evolució històrica a Espanya. El crèdit oficial a l'exportació a nivell internacional i espanyol. El finançament de l'habitatge protegit. La Generalitat i el finançament de l'economia. L'Institut Català de Finances. 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. Les societats i els fons d'inversió immobiliària.

18. El finançament de la inversió i el sistema financer. El paper dels bancs i els mercats de capitals a diferents països. El finançament de les PIMES: el finançament a llarg termini, les institucions 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 2005.

BIBLIOGRAFIA

Text recomenat

- L. Rodriguez Sáiz y otros, Manual del Sistema Financiero Español, Ariel Economía.

BIBLIOGRAFIA ADDICIONAL PER ALGUNS TEMES

Tema 5

- Banco de España, Boletín Económico, La titulización de activos en España: evolución reciente y aspectos para su desarrollo futuro, febrero 2003 (www.bde.es)

Tema 9

- Banco Central Europeo, Boletín Mensual, Principales características del mercado de repos en la zona del euro. Banco Central Europeo, octubre 2002 (www.ecb.int)

Tema 10

- Banco de España, Central de Anotaciones, 2002 (capítol VII) (www.bde.es)

Tema 12

- A. Martínez Estévez, Mercados Financieros Internacionales, (Cap. 6 a 9), Biblioteca Civitas Economía y Empresa, 2000.

Tema 13

- A. Martínez Estévez, Mercados Financieros Internacionales, (Cap. 4 i 5), Biblioteca Civitas Economía y Empresa, 2000

Tema 14

- Mónica Pedrosa, Los mercados financieros internacionales, Thomson, 2003.

Tema 15

- Información Comercial Española, Armonización financiera en la Comunidad Europea, núm. 703, març 1992 (número monogràfic)
- Bank for International Settlements, Working Papers, The impact of the euro on Europe's financial markets, No 100, juliol 2001 (www.bis.org)
- Servicios financieros. Aplicación del marco para los mercados financieros. Plan de Acción. Comunicación de la Comisión. Perspectivas del Sistema Financiero Español, nº 80, 2004.

Tema 16

- Instituto de Crédito Oficial (www.ico.es), Créditos y préstamos (Convenios de ajuste recíproco de intereses i Fondo de Ayuda al Desarrollo)
- Generalitat de Catalunya (www.gencat.net/ptop/infohabit), Pla Català d'Habitatge 2002-2010.

Tema 19

- Funcas, Perspectivas del Sistema Financiero, Orientación del Banco Central Europeo de 31-08-2000 sobre los instrumentos y procedimientos de la política monetaria del Eurosistema, número 75, 2002.
- Banco de España, Boletín Económico, Análisis de las magnitudes monetarias dentro de la UEM, juny 1999 (www.bde.es)
- Banco Central Europeo, Boletín Mensual, Resultados de la evaluación del BCE de su estrategia de política monetaria, juny 2003, (www.ecb.int)

NORMES SOBRE EXÀMENS

- Examen parcial el febrer, alliberatori, amb la nota vàlida 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 9,30 a 10,30 i de 16,30 a 17,45.