

PROGRAMA DE POLÍTICA ECONÒMICA I ANÀLISI DE LA CONJUNTURA CURS 2008-2009

A) ECONOMIA INTERNACIONAL

1. El comerç internacional

Avantatge absolut i avantatge comparatiu. Economies d'escala i diferenciació de productes. Competència imperfecta: dúmping recíproc. L'efecte procompetitiu.

2. Polítiques comercials

Aranzels. Restriccions quantitatives: quotes i VER. Subsidis a l'exportació. Altres barreres no aranzelàries. El debat sobre el lliure comerç vs. el proteccionisme. Del sistema GATT a la OMC.

3. Tipus de canvi i sistemes de paritats

El tipus de canvi. La paritat del poder adquisitiu. Mercats de divises: factors comercials i factors financers. Sistemes canviaris: flotació vs. fixació. Els tipus de canvi com a àncora nominal. Crisis monetàries i atacs especulatius.

4. Les interdependències en l'economia mundial

Els mecanismes de transmissió internacional. Interdependències i coordinació: un repàs històric.

5. Integració comercial

Tipus d'integració. Costos i beneficis de la integració: fonaments i intents de quantificació. Mercats integrats. Dimensions de mercat, economies d'escala i diferenciació de productes. Integració comercial i altres polítiques.

6. Integració monetària

El camí cap a la integració monetària a Europa. El Sistema Monetari Europeu. El debat sobre la moneda única. Mecanismes alternatius als reajustaments de tipus de canvi: implicacions per a altres polítiques.

7. L'economia internacional i el creixement econòmic

Teories del creixement i els aspectes internacionals. Noves teories del creixement econòmic. Convergència o divergència. Característiques i estratègies comercials i financeres. El problema del deute extern. Liberalització comercial als països en desenvolupament.

B) MERCATS FINANCERS

1. Introducció a l'anàlisi tècnica

La hipòtesi de la racionalitat dels agents econòmics; la hipòtesi dels mercats eficients i del "passeig aleatori"; filosofia de l'anàlisi tècnica. Anàlisi fonamental i anàlisi tècnica. Algunes crítiques a l'anàlisi tècnica. Construcció d'un gràfic (*chart*). Història de l'anàlisi tècnica. La teoria de DOW.

2. Conceptes bàsics

- Tendències: concepte. Classificació de les tendències.
- Suports i resistències: concepte. Psicologia dels suports i de les resistències. Importància dels suports i de les resistències.
- Línies de tendència: traçar una línia de tendència. Importància d'una línia de tendència. Penetracions.
- Percentatges freqüents en les correccions: ratis de Fibonacci.
- Canals.
- *Reversal days*. *Gaps*. *Illes*.

3. Figures de canvi de tendència

- Característiques generals.
- "Cap-i-espatlles" de màxims i de mínims.
- Triple màxim i triple mínim.
- Doble màxim i doble mínim.
- Màxim arrodonit i mínim arrodonit.
- Formació divergent.
- Formació en V.

4. Figures de continuació

- Característiques generals.
- Triangle simètric.
- Triangle ascendent i triangle descendent.
- Triangles rectangles divergents.
- Rectangles.
- Tascons (*cuñas*).
- "Banderes i banderins".
- "Cap-i-espatlles" de continuació.

5. Algunes consideracions

- Interpretació del volum.
- La importància dels gràfics (*charts*) setmanals.
- Com dur a terme l'anàlisi d'un valor:
 - (I) (1) Índexs generals; (2) anàlisi sectorial; (3) valors individuals.
 - (II) (1) Gràfics (*charts*) setmanals; (2) gràfics (*charts*) diaris.
- El concepte de força relativa i les seves aplicacions.

6. Mitjanes mòbils i “regles setmanals”

- Concepte. Tipus de mitjanes mòbils. L'ús d'una mitjana mòbil: senyals. Període de la mitjana mòbil. Filtres.
- L'ús de dues mitjanes mòbils.
- Períodes que funcionen millor.
- La mitjana mòbil com a representació de la tendència real dels preus. L'ús d'una doble mitjana mòbil. Mitjanes mòbils en charts mensuals.
- Avantatges i inconvenients de l'ús de les mitjanes mòbils.
- Mitjanes mòbils més perfeccionades: Hull i Tilson.
- La “regla de les quatre setmanes”.

7. Oscil·ladors

- *Momentum* i ROC. Principis generals per a la interpretació dels oscil·ladors.
- Oscil·ladors derivats: oscil·lador de preus, RSI.
- Altres indicadors: MACD; *demand index*, acumulació-distribució de L. Williams, *money-flow* de Chaikin; Average True Range.

8. Anàlisi de “punt i figura”

- Breu història d'aquesta modalitat d'anàlisi tècnica. Construcció d'un gràfic (*chart*) de punt i figura.
- Anàlisi de les àrees de congestió. Identificació dels nivells de suport i de resistència. Formacions gràfiques.
- Línies de tendència.
- L'aportació de Michael Burke: el mètode del *three-point reversal*.

9. Ones d'Elliot

- Conceptes bàsics.
- Ones d'impuls. Variacions: extensions; màxim irregular; triangles diagonals; ones fallides.
- Ones correctives: ziga-zagues; *flats*; *running corrections*; triangles; “dobles tres” i “triples tres”; dobles ziga-zagues.
- La regla de l'alternança. Força de les tendències. Recorregut de les ones correctives. Objectiu probable de les ones d'impuls.
- Personalitat de les ones.
- Comentaris finals sobre l'aplicació de la teoria de les ones d'Elliot.

11. Cicles econòmics i mercats financers

- El cicle de Kitchin. Comportament relatiu dels diferents tipus d'actius en les diferents fases del cicle econòmic típic. Introducció a la concepció macroeconòmica de l'escola austríaca.

12- MONEY MANAGEMENT

La importància de minimitzar les pèrdues. Regles senzilles de Money Management.

13. La situació de l'economia mundial

- Diverses conferències.

BIBLIOGRAFIA

Bàsica

1. Juan TUGORES. *Economía internacional e integración económica*.
Madrid: Ed. McGraw-Hill, 2002. 5a edició

2. J.J. MURPHY. *Technical Analysis of the Futures Markets*.
Nova York: Ed. Prentice-Hall, 1986.

3. J.J. MURPHY. *Análisis técnico de los mercados financieros*.
Barcelona: Ed. Gestión 2000, 2000.

Complementària

1. Paul KRUGMAN i OBSTFELD. *Economía internacional*.
Madrid: Ed. McGraw-Hill, 1998. 4a edició.

2. Martin J. PRING. *Technical Analysis Explained*.
Ed. McGraw-Hill, 1991.

3. Gerald APPEL. *83 ways to beat the markets: Winning Market Systems*.
Ed. Traders Press. PO box 6206, Greenville SC 29606.

4. Martin J. PRING. *Martin Pring on Market Momentum*.
Gloucester (EUA): International Inst. for Economic Research, 1993.

5. Alfred FROST i Robert PRECHTER. *Elliot Wave Principle*.
Gainesville (Georgia, EUA): Ed. New Classics Library, 1985.

6. Alexander H. WHEELAN. *Study Helps in Point and Figure Technique*.
Ed. Morgan, Rogers & Roberts Inc, 1954.

7. Carrol D. ABY. *Point and Figure Charting*.
Ed. Trade Press Inc. PO box 6206. Greenville SC 29606. 1996.

8. Kermit C. ZIEG. *Point and Figure: commodity and stock trading techniques*.
Ed. Traders Press Inc. PO box 6206 .Greenville SC 29606. 1997.

9. Steve NISON. *Japanese Candlestick Charting Techniques*.
Ed. New York Institute of Finance, 2001. 2a edició.

10. Steve NISON. *Beyond Candlesticks: New Japanese Charting Techniques Revealed*.
Ed. John Wiley & Sons. 1994.
11. Alexander ELDER. *Come into my trading room. A complete guide to trading*.
Ed. John Wiley & Sons, 2002.
12. VAN K. THARP. *Trade your Way to Financial Freedom*.
Ed. McGraw-Hill, 1999.
13. Perry J. KAUFMAN. *New Trading Systems and Methods*.
Ed. John Wiley & Sons, 2005. 4a edició.
14. José Luis CÁRPATOS. "Leones contra gacelas. Manual completo del especulador". URL: www.bolsamania.com. 2003.

Lectures

1. Charles KINDLEBERGER. *Manias, Panics and Crashes. A History of Financial Crises*. Ed. Wiley Investment Classics. 4a edició.
2. John Kenneth GALBRAITH. *El crac del 29*.
3. Von MISES, Ludwig. *The Theory of Money and Credit*.
Liberty Fund, 1981. (Hi ha altres edicions)

AVALUACIÓ

- (A) Examen
- (B) Treball que s'ha de desenvolupar durant el curs

DESPATX

S-224 de l'EUEE de Sabadell

HORARI DE TUTORIES

Dilluns : 12 a 13 hores del matí.
Dijous: 13 a 14 hores del matí.
Dijous: de 4 a 6 hores de la tarda.