

Finances I

Codi: 42728

Crèdits: 10

Titulació	Tipus	Curs	Semestre
4310025 Economia i Administració d'Empreses / Economics and Business Administration	OT	0	2

Professor/a de contacte

Nom: Maria Antònia Tarrazon Rodon

Correu electrònic: mariaantonia.tarrazon@uab.cat

Utilització d'idiomes a l'assignatura

Llengua vehicular majoritària: anglès (eng)

Altres indicacions sobre les llengües

Aquest màster s'imparteix i avalua exclusivament en anglès.

Equip docent

Maria Antònia Tarrazon Rodon

Florina Raluca Silaghi

Ramón Prat Casanovas

Equip docent extern a la UAB

Johannes Gierlinger

Prerequisits

Fundamentals of Economics and Business I

Fundamentals of Economics and Business II

Objectius

El MEBA s'imparteix i s'avalua íntegrament en anglès. Només el domini acreditat de l'anglès permet cursar aquest màster.

Finances I: Economia financera, valoració d'actius i estratègies financeres

Fonaments de Finances: actius, comportament del mercat, fenòmens del mercat, i decisions sobre estalvi, consum i inversió. Creació de valor en els mercats financers: la taxa de rendibilitat exigida i la valoració d'accions, bons i derivats.

Competències

- Argumentar i redactar de manera precisa, clara i concisa informes sobre problemes plantejats, en anglès.
- Comprendre la recerca acadèmica en les àrees assenyalades.
- Comprendre les coordenades de temps i risc en què es desenvolupen els mercats financers.
- Contextualitzar els problemes mitjançant la utilització de models formals que permetin una anàlisi quantitativa.
- Demostrar creativitat i originalitat en el plantejament del projecte de màster en organització industrial, polítiques públiques o finances.
- Demostrar que es comprenen els mecanismes i les característiques de l'equilibri en els mercats financers.
- Demostrar que es comprenen les coordenades d'inversió i finançament en què es desenvolupen les decisions financeres de l'empresa. Situar aquestes decisions financeres de l'empresa en el marc del mercat financer.
- Dominar els models de presa de decisions en els àmbits de selecció de projectes d'inversió reals, finançament de l'empresa i inversió i finançament internacionals.
- Dominar els principis de la inversió financera: selecció de carteres i estratègies d'inversió financera.
- Dominar els principis de valoració d'actius financers bàsics i derivats.
- Dur a terme estudis empírics.
- Fer presentacions orals, en anglès.
- Relacionar les decisions financeres amb el conjunt de l'estratègia de l'empresa. Organitzar, planificar i gestionar la informació requerida per a un projecte de màster d'organització industrial, polítiques públiques o finances.
- Respectar els valors ètics, socials i mediambientals.
- Utilitzar diversos programes estadístics per processar dades.

Resultats d'aprenentatge

1. Argumentar i redactar de manera precisa, clara i concisa informes sobre problemes plantejats, en anglès.
2. Comprendre la recerca acadèmica en les àrees assenyalades.
3. Comprendre les coordenades de temps i risc en què es desenvolupen els mercats financers.
4. Contextualitzar els problemes mitjançant la utilització de models formals que permetin una anàlisi quantitativa.
5. Demostrar creativitat i originalitat en el plantejament del projecte de màster en organització industrial, polítiques públiques o finances.
6. Demostrar que es comprenen els mecanismes i les característiques de l'equilibri en els mercats financers.
7. Demostrar que es comprenen les coordenades d'inversió i finançament en què es desenvolupen les decisions financeres de l'empresa. Situar aquestes decisions financeres de l'empresa en el marc del mercat financer.
8. Dominar els models de presa de decisions en els àmbits de selecció de projectes d'inversió reals, finançament de l'empresa i inversió i finançament internacionals.
9. Dominar els principis de la inversió financera: selecció de carteres i estratègies d'inversió financera.
10. Dominar els principis de valoració d'actius financers bàsics i derivats.
11. Dur a terme estudis empírics.
12. Fer presentacions orals, en anglès.
13. Relacionar les decisions financeres amb el conjunt de l'estratègia de l'empresa. Organitzar, planificar i gestionar la informació requerida per a un projecte de màster d'organització industrial, polítiques públiques o finances.
14. Respectar els valors ètics, socials i mediambientals.
15. Utilitzar diversos programes estadístics per processar dades.

Continguts

El MEBA s'imparteix i s'avalua íntegrament en anglès. Només el domini acreditat de l'anglès permet cursar aquest màster.

1. Decisions y selecció de cartera sota incertesa
2. Equilibri general sota incertesa i la valoració dels actius contingents
3. Mercats incomplets
4. L'estructura temporal de les taxes d'interès. Gestió de la renda fixa.
5. Informació, eficiència del mercat i regulació del mercat.
6. Models mitjana-variància: CAPM i APT
7. Models de valoració d'accions
8. Derivats: valoració i estratègies

Metodologia

El MEBA s'imparteix i s'avalua íntegrament en anglès. Només el domini acreditat de l'anglès permet cursar aquest màster.

Les activitats que permetran als estudiants aprendre els conceptes bàsics inclosos en aquest curs són :

1. Classes teòriques en les quals el/la professor/a explica els conceptes principals.

L'objectiu d'aquesta activitat és introduir les nocions bàsiques i guiar l'estudiant en els procés d'aprenentatge.

2. Problemes

En algunes assignatures s'inclouen llistats d'exercicis que els estudiants han de resoldre individualment o en grup. Aquesta activitat té un objectiu doble. D'una banda, els estudiants treballen els conceptes teòrics explicats a l'aula i, de l'altra banda, mitjançant aquesta pràctica desenvolupen les habilitats necessàries per a resolució de problemes.

3. Classes pràctiques

El propòsit d'aquesta activitat és comentar i resoldre qualsevol dubte que els estudiants puguin haver tingut resolent els exercicis. D'aquesta forma seran capaços d'entendre i corregir els errors que hagin pogut cometre durant aquest procés.

4. Redacció d'assaigs

En algunes assignatures els estudiants redacten assaigs sobre temes proposats.

5. Hores de tutories

Els estudiants compten amb hores de tutories en les quals el/la professor/a els ajuda a resoldre els dubtes que puguin tenir.

Nota: es reservaran 15 minuts d'una classe, dins del calendari establert pel centre/titulació, per a la complementació per part de l'alumnat de les enquestes d'avaluació de l'actuació del professorat i d'avaluació de l'assignatura/mòdul.

Activitats formatives

Títol	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Tipus: Dirigides			
Lectures amb suport de TIC	37,5	1,5	3, 7, 10, 13, 14
Resolució d'exercicis	37,5	1,5	3, 4, 7, 10, 13, 14
Tipus: Supervisades			
Tutories i monitorització del treball dels estudiants	62,5	2,5	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15
Tipus: Autònomes			
Estudi, Lectures, Resolució d'exercicis, Assajos	79,5	3,18	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 13, 14, 15

Avaluació

El MEBA s'imparteix i s'avalua íntegrament en anglès. Només el domini acreditat de l'anglès permet cursar aquest màster.

1. El mòdul es compon de diferents assignatures o parts impartides per diferents professors/es. La nota final del mòdul s'obté com a mitjana de les notes de cada assignatura que integren el mòdul.

- Es considera que s'ha superat satisfactòriament el mòdul si:
 - la nota de cada assignatura dins del mòdul és superior o igual a 3.0 (en una escala de 0 a 10), i
 - la nota final del mòdul és superior o igual a 5.0 (en una escala de 0 a 10).

IMPORTANT: Per tal de poder superar cada assignatura, els estudiants han d'haver assistit almenys al 80% de les classes (els casos especials, degudament justificats, seran considerats de forma individual pels professors/es juntament amb els coordinadors del MEBA).

Si un mòdul no s'ha superat, els coordinadors del MEBA demanaran al/la estudiant de presentar-se a l'examen de recuperació d'aquelles assignatures que, segons la valoració dels coordinadors i els/les professors/es, li puguin permetre superar el mòdul. Si l'estudiant aprova el mòdul després de/l's examen/s de recuperació, la nota del mòdul serà convenientment actualitzada. Altrament, prevaldrà la nota obtinguda inicialment. Els resultats després dels examens de recuperació compliran aquestes dues restriccions:

- La nota màxima per a qualsevol assignatura recuperada és 6.0; i
- La nota final del mòdul després de les recuperacions no pot ser superior a 7.0.

El calendari dels exàmens de recuperació es donarà a conèixer juntament amb les notes dels examens finals

2. La nota - entre 0 i 10 - per a cada assignatura serà calculada per cada professor/a d'acord amb el seu criteri i l'actuació de l'estudiant. Com a norma general, el 35% de la nota correspondrà a l'avaluació contínua realitzada durant el curs i el 65% provindrà de l'examen final de cada assignatura. La duració i el tipus d'examen final es fixa per part de cada professor/a.

3. Els exàmens finals són obligatoris. Els exàmens de recuperació només s'adrecen a aquells/es estudiants que prèviament hagin fet l'examen final i l'hagin suspès.

Activitats d'avaluació

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Examen Part I	21.66%	1	0,04	1, 2, 3, 4, 6, 10, 14, 15
Examen Part II	21.66%	1	0,04	1, 2, 4, 7, 8, 9, 14, 15

Examen Part III	21.66%	1	0,04	1, 2, 4, 5, 13, 14, 15
Exercicis i assajos	35%	30	1,2	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15

Bibliografia

Basic Bibliography

Brealey, R.A., S.C. Myers and F. Allen, *Principles of Corporate Finance*. 13th edition. McGraw-Hill. 2020.

Campbell, J. Y., *Financial Decisions and Markets: A Course in Asset Pricing*. Princeton University Press. 2018.

Hull, J. *Options, Futures and Other Derivatives*, 10th edition. Pearson, 2018.

Complementary bibliography

de la Grandville, O. *Bond Pricing and Portfolio Analysis. Protecting Investors in the Long Run*. MIT Press. 2003.

Gollier, C. *The Economics of Risk and Time*. MIT Press, 2001.

Hens T. and M.O. Rieger. *Financial Economics. A Concise Introduction to Classical and Behavioral Finance*. 2nd edition. e-book. Springer. 2016. UAB e-catalogue.

Lee, C-F. and A.C. Lee (eds.). *Encyclopedia of Finance*. 2nd edition. e-book. Springer. 2013. UAB e-catalogue.

Semmler, W. *Asset Prices, Booms and Recessions*. 3rd edition. Springer. 2011. UAB e-catalogue.

The New Palgrave Dictionary of Economics. e-book. Macmillan. 2018. UAB e-catalogue.

Programari

Excel. Stata