

Titulació	Tipus	Curs
Administració i Direcció d'Empreses	OP	4
Economia	OP	3
Economia	OP	4

Professor/a de contacte

Nom : Maria Antònia Tarrazón Rodón

Correu electrònic : mariaantonia.tarrazon@uab.cat

Equip docent

Miguel Karlo de Jesús Reyes

Sefa Takmaz

Idiomes dels grups

Podeu consultar aquesta informació al [final](#) del document.

Prerequisits

Haver cursat 'Finances I' (102329).

Objectius

Aquesta assignatura forma els estudiants en les especificitats pròpies dels mercats i les operacions financeres. En particular, analitza les operacions d'inversió, especulació, cobertura de riscos i arbitratge en els mercats de títols bàsics (accions i renda fixa) i de derivats (opcions, futurs i swaps). L'eix del curs és el paper del risc en el mercat financer.

Els principals objectius són formar els estudiants en el disseny d'estratègies financeres i en la gestió del risc, en el curt i en el llarg terminis, tant des del punt de vista de les empreses com dels individus.

Resultats d'aprenentatge

1. Capacitat d'adaptació a entorns canviants.
2. Capacitat de continuar aprenent en el futur de manera autònoma, aprofundint els coneixements adquirits o iniciant-se en noves àrees de coneixement.
3. Seleccionar i generar la informació necessària per a cada problema, analitzar-la i prendre decisions partint d'aquesta informació.
4. Prendre decisions en situacions d'incertesa i mostrar un esperit emprenedor i innovador.

5. Capacitat de comunicació oral i escrita en català, castellà i anglès, que permeti sintetitzar i presentar oralment i per escrit la feina feta.
6. Organitzar la feina, pel que fa a una bona gestió del temps i a la seva ordenació i planificació.
7. Demostrar iniciativa i treballar autònomament quan la situació ho demani.
8. Treballar en equip i ser capaç d'argumentar les propostes pròpies i validar o refusar raonadament els arguments d'altres persones.
9. Formular polítiques d'endeutament i de dividends.
10. Demostrar que coneixen les variables que determinen la formació de valor.
11. Comprendre la formació de valor des de les perspectives dels accionistes.
12. Aplicar la metodologia de raonament de l'economia financera i distingir-la del seu equivalent en l'economia real.
13. Seleccionar i interpretar la informació financera dels mercats i les empreses.
14. Descriure les característiques i els objectius de la regulació financera des de la perspectiva de l'eficiència del mercat.
15. Valorar les oportunitats d'inversió des d'una perspectiva estratègica.
16. Aplicar els principis bàsics de la gestió del risc.
17. Avaluar la creació de valor als mercats financers.
18. Dominar els principis de valoració d'actius, bàsics i derivats.
19. Valorar la formació de valor de les accions de les empreses.
20. Definir les característiques de les diferents fonts de finançament.
21. Valorar projectes d'inversió.
22. Avaluar la formació de preus i primes pel risc als mercats financers.
23. Valorar el compromís ètic en l'exercici professional.

Continguts

1. Models multifactorials del mercat de capitals: APT y BARRA

1.1 Els factors macroeconòmics en el model APT

1.2 Els factors del model BARRA

1.3 La formació de la prima pel risc

1.4 Carteres de factor

2. Estratègies financeres amb actius de renda variable: actives versus pasives

2.1 Conceptes d'estratègia activa i passiva

2.2 Les estratègies i l'eficiència del mercat

2.3 Estratègies actives de base microeconòmica

2.4 Estratègies actives de base macroeconòmica

3. Evaluació de la performance de las estratègies de renda variable

3.1 L'anàlisi de la combinació risc-rendibilitat

3.2 Els índex de performance de Sharpe, Jensen i Treynor

3.3 L'atribució de la performance

4. Actius i mercats de renda fixa

4.1 La formació del valor de la renda fixa

4.2 Les fonts de risc de la renda fixa

4.2 Anàlisi del risc de la renda fixa: Duració i convexitat

4.3 Estratègies de renda fixa

5. Estratègies d'especulació i cobertura per mitjà d'opcions

5.1 Revisió de les propietats i la valoració de les opcions

5.2 Estratègies de cobertura amb opcions

5.3 Diferencials

5.4 Combinacions

5.5 Introducció a les opcions exòtiques

6. Mercats de futurs: formació de preus i formulació d'estratègies

6.1 Contractes a termini i contractes de futurs. Contractes sobre mercaderies, divises, actius financers i clima

6.2 Característiques i funcions dels mercats de futurs

6.3 La formació dels preus dels contractes de futurs

6.4 Estratègies de control de risc amb contractes de futurs

7. Swaps: modalitats i estratègies

7.1 Concepte de swap

7.2 Swaps sobre divises

7.3 Swaps sobre taxes d'interès

7.4 Els swaps en les estratègies de control de risc

Activitats formatives i Metodologia

Títol	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
-------	-------	------	--------------------------

Tutories	22,5	0,9	3, 5, 6, 12, 13, 15, 16, 17, 18, 22
Cerca de documentació	12	0,48	6, 13, 22
Resolució de supostos (exercicis i casos)	41	1,64	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 12, 13, 14, 15, 16, 18, 22
Estudi	20	0,8	2, 4, 5, 6, 7, 8, 11, 14, 15, 16, 17, 18, 19
Classes magistrals	32,5	1,3	3, 4, 5, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 22
Casos pràctics i exercicis	17	0,68	3, 10, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 22

El 65.66% dels crèdits (32.5 hores) serà de teoria i el 34.34% (17 hores) seran pràctics. La part teòrica s'exposarà mitjançant classes magistrals. El professorat presentarà els temes fomentant la participació dels alumnes valent-se de preguntes i comentaris. L'exposició dels temes no es limitarà al seu contingut directe sinó que abastarà també l'anàlisi dels mètodes de raonament aplicats. Alguns temes, per la seva rellevància, es desenvoluparan en dues parts: la primera versarà sobre el contingut i la segona sobre la metodologia.

La part pràctica constarà de resolució de problemes, anàlisi d'informació dels mercats financers i de fons d'inversió, així com de lectura i anàlisi d'articles. Els alumnes participaran activament resolent exercicis, analitzant notícies i debatent estratègies seguides per fons d'inversió i també operacions de control de risc desenvolupades per empreses. Es fomentarà que els alumnes es familiaritzin amb la informació sobre els mercats financers disponible a la xarxa, en particular les pàgines institucionals de borsa, mercats de derivats, mercats de renda fixa, empreses i fons d'inversió. En la resolució d'exercicis a classe s'utilitzarà software i es fomentarà que els alumnes l'utilitzin.

Mercats de Capitals és una assignatura concebuda per a una assistència regular a classe.

Ús de la IA

Amb l'objectiu de garantir la coherència i la transparència en l'ús de la IA en assignatures i activitats avaluable específiques, la UAB ha establert diferents models dels quals aquesta assignatura aplica el Model 2 - Ús restringit:

"Pera aquesta assignatura, es permet l'ús de tecnologies d'Intel·ligència Artificial (IA) exclusivament en tasques de suport, com la cerca bibliogràfica o d'informació, la correcció de textos o les traduccions. L'estudiant haurà d'identificar clarament quines parts han estat generades amb aquesta tecnologia, especificar les eines emprades i incloure una reflexió crítica sobre com aquestes han influït en el procés i el resultat final de l'activitat. La no transparència de l'ús de la IA en aquesta activitat avaluable es considerarà falta d'honestat acadèmica i pot comportar una penalització parcial o total en la nota de l'activitat, o sancions majors en casos de gravetat."

Nota: es reservaran 15 minuts d'una classe, dins del calendari establert pel centre/titulació, perquè l'alumnat completi les enquestes d'avaluació de l'actuació del professorat i d'avaluació de l'assignatura.

Avaluació

Activitats d'avaluació continuada

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Examen final	45%	2	0,08	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23
Examen parcial d'avaluació continuada	30%	1,5	0,06	3, 4, 5, 9, 10, 12, 13, 15, 17, 22
Altres activitats d'avaluació	25%	1,5	0,06	2, 5, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 22

L'avaluació de 'Mercat de Capitals' consta de dos components:

a) Avaluació continuada (55% de la nota):

- 25% d'exercicis a resoldre en grup
- 30% examen parcial individual

b) Examen individual al final del semestre (45% de la nota)

L'avaluació continuada es concreta en avaluacions escrites seguint dues metodologies diferents, d'acord amb la normativa de la Facultat d'Economia i Empresa.

Per tal de poder superar l'assignatura cal complir els requisits següents:

1. És obligatòria la participació en totes les proves d'avaluació.
2. Cal que la nota mitjana dels exàmens d'avaluació individual sigui igual o superior a 5,0.
3. Si la nota mitjana dels exàmens d'avaluació individual no compleix el requisit anterior, cal que la nota mitjana dels exercicis en grup no superi la nota mitjana dels exàmens individuals en més de 3,5 punts.
4. Si la distància entre les dues notes mitjanes establertes en el punt 3 supera els 3,5 punts, l'estudiant suspèn l'assignatura amb una qualificació igual a la nota mitjana dels exàmens d'avaluació individual.

La recuperació de l'assignatura consistirà en un nou examen individual escrit sobre la totalitat del contingut de l'assignatura i es regirà per la normativa de la Facultat d'Economia i Empresa.

Aquesta assignatura no preveu el sistema d'avaluació única.

NORMATIVA DELA FACULTAT D'ECONOMIA I EMPRESA SOBRE AVALUACIÓ I RECUPERACIÓ

Calendari d'activitats d'avaluació

Les dates de les diferents proves d'avaluació (exercicis en aula, entrega de treballs, ...) s'anunciaran amb suficient antelació durant el semestre.

Les dates de l'examen parcial i de l'examen al final del semestre de l'assignatura estan programades en el calendari d'exàmens de la Facultat.

"La programació de les proves d'avaluació no es podrà modificar, tret que hi hagi un motiu excepcional i degudament justificat pel qual no es pugui realitzar un acte d'avaluació. En aquest cas, les persones responsables de les titulacions, prèvia consulta al professorat i a l'estudiantat afectat, proposaran una nova programació dins del període lectiu corresponent." **Apartat 1 de l'Article 264. Calendari de les activitats d'avaluació. Normativa Acadèmica UAB.**

L'alumnat que, d'acord amb el paràgraf anterior, necessiti canviar una data d'avaluació ha de presentar la petició omplint l'e-formulari Sol·licitud reprogramació prova

https://eformularis.uab.cat/group/deganat_feie/nou-reprogramacio-de-proves

Procediment de revisió de les qualificacions

Coincidint amb l'examen final s'anunciarà el dia i el mitjà en que es publicaran les qualificacions finals. De la mateixa manera s'informarà del procediment, lloc, data i hora de la revisió d'exàmens d'acord amb la normativa de la Universitat.

Procés de Recuperació

"Per participar al procés de recuperació l'alumnat ha d'haver estat prèviament avaluat en un conjunt d'activitats el pes de les quals equivalgui a un mínim de dues tercers parts de la qualificació total de l'assignatura." **Apartat 2 de l'Article 261. La recuperació. Normativa Acadèmica UAB.**

Pot accedir a la recuperació l'alumnat que hagi obtingut una qualificació mitjana de l'assignatura igual o superior a 3,5 i inferior a 5,0.

La data d'aquesta prova està programada en el calendari d'exàmens de la Facultat. L'estudiant que es presenti i la superi aprova l'assignatura amb una nota de 5,0. En cas contrari, manté la mateixa nota.

Irregularitats en actes d'avaluació

Sense perjudici d'altres mesures disciplinàries que s'estimin oportunes, i d'acord amb la normativa acadèmica vigent, *"en cas que l'estudiant realitzi qualsevol irregularitat que pugui conduir a una variació significativa de la qualificació d'un acte d'avaluació, es qualificarà amb 0 aquest acte d'avaluació, amb independència del procés disciplinari que s'hi pugui instruir. En cas que es produeixin diverses irregularitats en els actes d'avaluació d'una mateixa assignatura, la qualificació final d'aquesta assignatura serà 0"*. **Apartat 11 de l'Article 266. Resultats de l'avaluació. Normativa Acadèmica UAB.**

La realització de les activitats d'avaluació està subjecta al que estableix aquesta guia docent, així com a la "[Política de la Facultat d'Economia i Empresa davant la detecció d'irregularitats durant la realització d'activitats avaluatives](#)", que regula les condicions de desenvolupament de les proves d'avaluació i els procediments aplicables en cas de detectar-se irregularitats. Es recomana a l'estudiantat consultar-ne el contingut.

Normativa de la Universitat Autònoma de Barcelona sobre la qualificació "No avaluable":

Un estudiant rebrà la qualificació de "No avaluable" quan es consideri que no ha pogut aportar prou evidències d'avaluació al llarg de l'assignatura.

A 'Mercats de Capitals' (102327) s'aplicarà aquesta qualificació a aquells estudiants que hagin participat en menys del 45% de les activitats d'avaluació.

Bibliografia

Bibliografia bàsica:

BODIE, Z.; A. KANE; A. J. MARCUS. *Investments*. 12th edition. New York: McGraw-Hill, 2021. En espanyol, traduït el llibre introductori *Principios de inversiones*. 5a edició. 2004. Accés electrònic per mitjà del catàleg UAB.

HULL, J. *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. 8a edición. 2015 / *Fundamentals of Futures and Options Markets*. 9th edition. Pearson. 2017.

ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD; J. JAFFE; B. JORDAN. *Finanzas corporativas*. 12a edició. / *Corporate Finance*. 12th edition. Madrid, Nova York: McGraw-Hill, 2019.

Bibliografia complementària:

LEE, C-F.; LEE, A.C. (eds.). *Encyclopedia of Finance*. 2nd edition. e-book. Springer, 2013. UAB catàleg electrònic.

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

Programari

Excel

L'assignatura compta al Campus Virtual amb diversos arxius en Excel dissenyats específicament per a 'Mercats de Capitals' pel professorat de l'assignatura.

Grups i idiomes de l'assignatura

La informació proporcionada és provisional fins al 30 de novembre.
A partir d'aquesta data, podreu consultar l'idioma de cada grup a través d'aquest [enllaç](#). Per accedir a la informació, caldrà introduir el CODI de l'assignatura

Tipus de docència	Grup	Idioma	Semestre	Torn
(TE) Teoria	4	Anglès	segon quadrimestre	matí-mixt
(PAUL) Pràctiques d'aula	4	Anglès	segon quadrimestre	matí-mixt
(TE) Teoria	51	Espanyol	segon quadrimestre	tarda
(PAUL) Pràctiques d'aula	51	Espanyol	segon quadrimestre	tarda