



MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Guía docente de la asignatura. Curso 2019-2020

Asignatura	MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES		
Materia	MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES		
Módulo	FINANZAS		
Titulación	MASTER EN ANALISIS ECONOMICO Y FINANZAS		
Plan		Código	54576
Periodo de impartición	2º SEMESTRE	Tipo/Carácter	OBLIGATORIA
Nivel/Ciclo	MASTER	Curso	1º
Créditos ECTS	4 ECTS		
Lengua en que se imparte	Español		
Profesor/es responsable/s	Jesús María Alonso Martínez y Alfredo Martínez Bobillo		
Datos de contacto (E-mail, teléfono y despacho)	<p>Jesús María Alonso Martínez: 983 186384 jalonso@eco.uva.es Despacho 213 - Facultad de c. Económicas y Empresariales.</p> <p>Alfredo Martínez Bobillo: 983 423732 alfredo.martinez@uva.es. Despacho 126 de la Facultad de CC. Económicas y Empresariales. Despacho 2D068 ETS Ingenieros Telecomunicaciones e Informática</p>		
Horario de tutorías	Consultar http://www.uva.es/export/sites/uva/2.docencia/ficheros/2016/466/tutorias.pdf		
Departamento	FUNDAMENTOS DE ANALISIS ECONOMICO E HISTORIA E INSTITUCIONES ECONOMICAS/ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD		



1. Situación / Sentido de la Asignatura

1.1 Contextualización

El Master de Análisis Económico y Finanzas, en su doble visión económico financiera aporta al alumnado importantes beneficios. Por un lado, una gran versatilidad, tanto en el ámbito empresarial como público, lo que supone su encuadre como Master Profesional para la integración en el mercado laboral. Por otro lado, el análisis riguroso de los fundamentos económico-financieros y las técnicas analíticas facultan a los estudiantes a continuar, si así lo desean, con la elaboración de una Tesis Doctoral en Economía o en Finanzas. De aquí este segundo enfoque como Master de Investigación. La asignatura de Mercados Financieros Internacionales intenta familiarizar al alumno en el complejo mundo de las finanzas fuera del ámbito nacional, tema cada vez de más actualidad, dada la creciente globalización de los mercados financieros, la existencia cada vez mayor de MNEs y el fenómeno de la inversión a nivel mundial tanto directa como de cartera.

El programa se estructura en cuatro partes. La primera parte de la asignatura está dedicada a la descripción y funcionamiento de los sistemas monetarios existentes hoy en día, tanto internacionalmente como a nivel europeo. En este mismo apartado se abordan la formación y los niveles de tipos de cambio (teoría de la paridad del poder adquisitivo y de los tipos de interés, el efecto Fisher cerrado y abierto, y otras). En la segunda parte se analizan los mercados de divisas considerados en sentido amplio. Finalmente se desarrollan los contenidos relativos a los mercados al contado y a plazo y los mercados de derivados organizados (futuros y opciones sobre divisas).

1.2. Relación con otras materias

La asignatura obligatoria de Mercados Financieros Internacionales se sitúa en el segundo semestre, una vez han sido cursadas cuatro asignaturas obligatorias que forman parte del bloque de Finanzas y Economía en el Master de Análisis Económico y Finanzas. Dichas asignaturas son: Macroeconomía, finanzas empresariales, y Economía bancaria e intermediación.

1.3. Prerrequisitos

En el plan de estudios no se establece ningún prerrequisito para esta asignatura.

No obstante, para su correcto seguimiento y comprensión es necesario disponer de una base mínima en relación con determinados conceptos, modelos y teorías, así como manejar algunos instrumentos analíticos abordados en asignaturas que se cursan con anterioridad o simultáneamente en la propia titulación. Estas asignaturas están vinculadas a la teoría económica (Microeconomía, Macroeconomía y Economía Mundial), estadístico-matemáticas (Matemáticas y Estadística) y Finanzas (Finanzas empresariales, Economía bancaria e intermediación y Valoración de activos financieros).

Para abordar la asignatura, es necesario desarrollar una mentalidad analítica, disponer de ciertas habilidades para la resolución de problemas económicos complejos escindibles en partes más simples íntimamente interrelacionadas, contar con un conocimiento -aunque sea somero- de fundamentos contables, matemáticos y estadísticos, así como disponer de una base mínima de qué es el mercado de capitales, la empresa y sus distintas formas organizativas.

Comentado [A1]: aloració

Comentado [A2R1]:

Comentado [A3R1]:

2. Competencias (tomadas de la Guía del título)



2.1. Generales: Grado/Master en Real Decreto 1393/2007, de 29 de octubre, por el que se establece la ordenación de las enseñanzas universitarias

A. COMPETENCIAS GENERALES:

- G1. Aprender tanto de manera individual como cooperativa.
- G2. Conocer los elementos básicos del ejercicio profesional y aplicar los conocimientos en la práctica.
- G3. Ser capaz de comunicarse de forma oral y escrita, tanto en foros especializados como para personas no expertas.
- G4. Ser capaz de analizar, sintetizar y tomar decisiones.
- G5. Trabajar en equipo y desarrollar las relaciones interpersonales.
- G6. Demostrar un razonamiento crítico.
- G7. Ser capaz de tomar iniciativas y desarrollar espíritu emprendedor

B. COMPETENCIAS INSTRUMENTALES

- G1. Capacidad de análisis y síntesis.
- G2. Capacidad de organización y planificación
- G3. Conocimientos de las TICs (informática) relativos al ámbito del estudio
- G4. Que los estudiantes sepan comunicar sus conclusiones –y los conocimientos y razones últimas que las sustentan– a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades.
- G5. Que los estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.
- G6. Capacidad para la resolución de problemas
- G7. Capacidad para tomar decisiones.
- G8. Capacidad de aprendizaje autónomo.
- G9. Capacidad de adaptación a nuevas situaciones.
- G10. Motivación por la calidad.

C. COMPETENCIAS PERSONALES

- P1. Capacidad para trabajar en equipo
- P2. Capacidad crítica y autocrítica
- P3. Capacidad para trabajar en entornos de presión.

2.2. Específicas y Transversales: : Grado/Master en Real Decreto 1393/2007, de 29 de octubre, por el que se establece la ordenación de las enseñanzas universitarias

- E1. Disponer de la capacidad de abstracción suficiente para llegar a proponer hipótesis básicas sobre el comportamiento de los diferentes agentes económicos.
- E2. Adaptar los modelos teóricos aprendidos a otros problemas económicos similares, así como conocer y aplicar las técnicas necesarias para su resolución, interpretación y contrastación.
- E3. Aplicar los conocimientos teóricos para saber realizar operaciones y manejar instrumentos en el campo de las finanzas, utilizando en su caso métodos cuantitativos específicos, matemáticos o estadísticos.
- E4. Identificar nuevos desafíos económicos con el fin de proponer actuaciones que limiten o reduzcan sus efectos negativos e impulsen los positivos.
- E5. Identificar y resolver problemas financieros, comerciales, de estructura organizativa y de gestión de riesgos, en el marco de la adopción de decisiones, valoración de activos y asesoramiento en instituciones financieras.



E6. Aplicar con rigor diferentes técnicas, cuantitativas o cualitativas, en la resolución de problemas del campo de la economía y las finanzas.

E7. Manejar con destreza software especializado para la formulación, resolución y simulación de modelos en economía y finanzas, así como para la realización de estimaciones y predicciones econométricas.

E8. Conocer los ejes centrales del entorno económico-financiero nacional e internacional y la formulación de la política monetaria y financiera por parte de las autoridades públicas, en paralelo con su evolución histórica e impacto sobre las decisiones financieras y el riesgo.

E9. Comprender el comportamiento financiero individual y colectivo de los agentes económicos, junto con el funcionamiento de los mercados financieros, sus factores determinantes, los instrumentos utilizados, las operaciones posibles y las instituciones relevantes.

UVa Vicerrectorado de Ordenación Académica e Innovación Docente Universidad de Valladolid 19 de 53

E10. Entender los mecanismos, la valoración y los resultados de las diferentes alternativas en la asignación de recursos en los mercados financieros y empresas, aplicando los principios de la economía, las finanzas, la estadística, la teoría del riesgo y el análisis de inversiones, así como haciendo uso de unos criterios éticos y de responsabilidad social.

E11. Examinar las estrategias, detectar las necesidades de financiación y analizar inversiones en empresas u otro tipo de entidades, evaluando las alternativas existentes e identificando la más adecuada.

E12. Localizar y analizar información diversa (bibliográfica, estadística, económica, financiera, jurídica, etc.) mediante diferentes herramientas, incluyendo los recursos telemáticos.

E13. Elaborar informes de asesoramiento sobre aspectos concretos en el ámbito económico y financiero.

E14. Realizar de forma individual, y una vez obtenidos los créditos del plan de estudios, un ejercicio original que será presentado y defendido ante un tribunal universitario. Este trabajo habrá de sintetizar las competencias adquiridas en las enseñanzas.

3. Objetivos/Resultados de aprendizaje

Al finalizar la asignatura el alumno deberá ser capaz de:

- Aplicar los conocimientos teóricos, para saber realizar operaciones y manejar instrumentos en el campo de las finanzas, utilizando en su caso métodos cuantitativos específicos, matemáticos o estadísticos
- Identificar y resolver problemas financieros, comerciales, de estructura organizativa y de gestión de riesgos, en el marco de la adopción de decisiones, valoración de activos y asesoramiento en instituciones financieras
- Aplicar con rigor diferentes técnicas, cuantitativas o cualitativas, en la resolución de problemas del campo de la economía y las finanzas
- Comprender las características de los principales instrumentos financieros derivados (futuros, opciones, ...) y ser capaz de valorarlos. Entender las características tanto de los activos financieros de renta fija como de renta variable. Ser capaz de valorarlos y calcular su rentabilidad.



- Tener la capacidad de abstracción suficiente para llegar a entender la estructura, características y funciones del sistema monetario internacional y su interacción con los mercados financieros
- Aplicar los conocimientos teóricos, para saber realizar operaciones y manejar instrumentos en el campo de las finanzas, relativos a instrumentos y transacciones en los mercados financieros: acciones, bonos, derivados y fondos mutuos.
- Conocer el funcionamiento del FOREX.
- Adquirir las capacidades para identificar nuevos desafíos de las instituciones bancarias y la importancia de la liquidez y solvencia de las mismas. Tener capacidad para identificar el riesgo de crédito
- Adquirir capacidades para gestionar el riesgo de crédito.

Alcanzar un nivel alto de destreza en el manejo de software especializado para la formulación, resolución y simulación de modelos en economía y finanzas, así como para la realización de estimaciones y predicciones econométricas





4. Tabla de dedicación del estudiante a la asignatura

ACTIVIDADES PRESENCIALES	HORAS	ACTIVIDADES NO PRESENCIALES	HORAS
Clases teórico-prácticas (T/M)	20	Estudio y trabajo autónomo individual	44
Clases prácticas de aula (A).	15	Estudio y trabajo autónomo grupal	16
Laboratorios (L) (aulas informática)	0	Elaboración de trabajos y consultas bibliográficas	
Prácticas externas, clínicas o de campo	0		
Seminarios (S)	2		
Tutorías grupales (TG)	0		
Evaluación	3		
Total presencial	40	Total no presencial	60

5. Contenidos de la asignatura

TEMA 1. EL SISTEMA MONETARIO INTERNACIONAL

- 1.1. EL SISTEMA MONETARIO INTERNACIONAL
- 1.2. EL SISTEMA MONETARIO EUROPEO Y LA UNION MONETARIA EUROPEA
- 1.3. PERSPECTIVAS DEL SISTEMA MONETARIO INTERNACIONAL

Bibliografía básica:

Calvo (2001), capítulos VII-X y capítulo XII.

Durán (2013), capítulo 1

Eiteman y otros (2013), capítulos 1 y 3.

Martín y Téllez (2013), capítulos 1 y 2.

Pilbeam, K. (2013), capítulos 11.y 12

Bibliografía complementaria:

Aragónés (1990), capítulos 1 y 4.

De la Dehesa (2007), capítulos 1 y 2.

TEMA 2: BALANZA DE PAGOS Y MERCADO DE DIVISAS

- 2.1 BALANZA DE PAGOS Y MERCADO DE DIVISAS: TIPO DE CAMBIO DE EQUILIBRIO.
- 2.2 MERCADO DE CAMBIO A CONTADO Y A PLAZO.
- 2.3. OPERACIONES DE COBERTURA. PARIDAD DE INTERESES CUBIERTA VS. NO CUBIERTA.
- 2.4. OPERACIONES DE SWAPS Y FUTUROS.
- 2.5 TIPO DE CAMBIO NOMINAL, REAL Y EFECTIVO

Bibliografía básica:



Bruner, Eades y Schill (2013)
Feito-Ruiz y Cardone (2014), capítulo 9.
Durán (2013), capítulo 3 y 7.
Eiteman y otros (2013), capítulos 16 y 17.
Martín y Téllez (2013), capítulos 6 y 7.
Pilbeam, K. (2013), capítulos 11.y 12

Bibliografía complementaria:

López Lubian y García Estevez (2006), capítulos 3 y 4.
Shapiro (2009), capítulos 3 y 4.

TEMA 3: MODELOS DE DETERMINACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO.

- 3.1. ENFOQUE DE FLUJOS VS. STOCKS.
- 3.2. ENFOQUE DE FLUJOS: ENFOQUE DE *ELASTICIDADES* Y ENFOQUE DE *ABSORCIÓN*.
- 3.3. ENFOQUES *MONETARIOS* VS. ENFOQUE DE *CARTERAS*.
- 3.4 EL PAPEL DE LAS EXPECTATIVAS EN LA DETERMINACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO.
- 3.5 *FUNDAMENTALISTAS* VS. *CHARTISTAS*.

Bibliografía básica:

Bruner, Eades y Schill (2013)
Feito-Ruiz y Cardone (2014), capítulo 9. Durán (2013), capítulo 3 y 7.
Eiteman y otros (2013), capítulos 16 y 17.
Martín y Téllez (2013), capítulos 6 y 7.
Saunders A. y M. Cornett (2018), capítulos 8 y 9.

Pilbeam, K. (2013), capítulos 11.y 12

Bibliografía complementaria:

López Lubian y García Estevez (2006), capítulos 3 y 4.
Shapiro (2009), capítulos 3 y 4.

TEMA 4. FOREX: MERCADO DE DIVISAS AL CONTADO Y A PLAZO

- 3.1. CONOCIMIENTOS PREVIOS
- 3.2. DEFINICION Y CARACTERISTICAS. EL FOREX.
- 3.3. EL MERCADO DE DIVISAS EN ESPAÑA
- 3.4. OPERACIONES EN EL MERCADO DE DIVISAS
- 3.5. MERCADO AL CONTADO Y A PLAZO
- 3.6. OPERACIONES DE ARBITRAJE TRIANGULAR
- 3.7 ARBITRAJE CON COBERTURA

Bibliografía básica:

Cardone y Feito-Ruiz (2013), capítulo 8.
Durán (2013), capítulo 3 y 7
Eiteman y otros (2013), capítulos, 16 y 17.
Martín y Téllez (2013), capítulos 3, 4 y 5.

Bibliografía complementaria:



López Lubián y García Estevez, (2006) capítulos 3 y 4.
Shapiro (2009), capítulos 3 y 4.

TEMA 3b. FOREX: MERCADO DE DIVISAS AL CONTADO Y A PLAZO. AMPLIACION-FOREX

- 3b.1. ESTRATEGIAS DE INVERSION CARRY-TRADE
- 3b.2. ARBITRAJE TRIANGULAR ENTRE DOS MONEDAS. DOS BROKERS
- 3b.3. ANILLO DE ARBITRAJE. COBERTURA HEDGE

Bibliografía básica:

- Bruner, Eades y Schill (2013)
- Durán (2013), capítulos 9 y 11.
- Eiteman et al. (2013), capítulos 10
- Martín y Téllez (2013), capítulos 8 y 9.
- Rahenema (2007), capítulos 7 y 10.
- Robin (2011), capítulos 5 y 6.

Bibliografía complementaria:

- Jimeno Moreno *et al.* (2013), capítulo 3.
- López Lubian y García Estevez (2006), capítulo 7.
- Shapiro (2009), capítulos 8.

TEMA 4 MERCADOS ORGANIZADOS DE DERIVADOS DE DIVISAS Y OTC

- 1. INTRODUCCION
- 2. FUTUROS SOBRE DIVISAS
- 3. SWAPS DE DIVISAS.
- 4. SWAPS DE TIPOS DE INTERES.
- 5. OPCIONES SOBRE DIVISAS

Bibliografía básica:

- Feito-Ruiz y Cardone (2014), capítulo 9.
- Durán (2013), capítulos 3 y 7.
- Eiteman y otros (2013), capítulos 16 y 17.
- Martín y Téllez (2013), capítulos 6 y 7.

Bibliografía complementaria:

- López Lubian y García Estevez (2006), capítulos 3 y 4.
- Shapiro (2009), capítulos 3 y 4.

6. Tabla resumen de los instrumentos, procedimientos y sistemas de evaluación/calificación

6 Sistemas de evaluación: (Genéricos de la titulación, específicos de la materia o resumen de las asignaturas)

Denominación	% Mínimo	% Máximo
--------------	----------	----------



Participación activa en el aula	0%	40%
Prueba escrita	50%	100%
Realización y presentación de trabajos	0%	30%



**7. Profesorado, Calendario, Horarios y Aulas**

Profesor	Grupos	Teléfono	Correo Electrónico	Despacho
Alfredo Martínez Bobillo	1	983 423 732	alfredo.martinez@uva.es	Despacho 126. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales E. T.S. de Ingenieros de Telecomunicaciones e Informática (Tutorías y consultas). Despacho 2D068

8. Bibliografía general**BÁSICA**

- Bruner, R.; Eades. K. y M. Schill (2013). Case studies in finance. Ed. McGraw-Hill Irwin
- Cardone Riportella, C y Feito-Ruiz, I. (2013): Mercado de divisas, Ed. Pirámide.
- Durán, JJ y Gallardo, F. (2013): Finanzas internacionales para la empresa, Ed. Pirámide.
- Etitema, D; Stonehill, A.I. y Moffett, M. (2013): Las finanzas en las empresas multinacionales, Ed. Prentice Hall.
- Martín, J.L. y Téllez, C. (2013): Finanzas internacionales, Ed. Thomson-Paraninfo.
- Madura, J. (2015): Administración financiera internacional, Ed. Cengage Centre Learning. South Western.
- Mateos-Aparicio, P. (2001): Finanzas internacionales, Ediciones Académicas.
- Pilbeam, K. (2013): "International Finance". Ed. Palgrave Macmillan (4th Edition)
- Robin, J.A. (2011): International corporate finance, Ed. McGraw-Hill International Edition..
- Saunders A. y M. Cornett (2018): Financial Institutions Management. A risk management approach. Mcgraw Hill
- Shapiro, A. (2009): Multinational financial management, Ed. Prentice Hall.
- COMPLEMENTARIA**, P. (2016). Global financial markets. Palgrave, Londres.
- Buckley, A. (2003): Multinational finance, Ed. Prentice Hall.
- Buckley, A. (2012). International finance. A practical perspective, Pearson.
- Lamothe, P. (1999): Gestión de carteras de acciones internacionales, Ed. Pirámide.
- Martínez Bobillo, A. (1995): Empresas multinacionales. Estructura organizativa y función financiera, Ed. Secretariado Publicaciones de la Universidad Valladolid.
- Martínez Bobillo, A. (2001). Internacionalización de la empresa y elección del modo de entrada en los mercados exteriores, Ed. Septem Ediciones Universitarias.
- Pedrosa, M. (2003): Los mercados financieros internacionales y su globalización, Ed. AC.
- Reuters (2004): Curso sobre mercados monetarios y de divisas, Ed. Gestión 2000.
- Vilariño, A. (2000): Turbulencias financieras y riesgo de mercado, Ed. Prentice Hall.

9. Otras cuestiones



Recursos de aprendizaje

Aulas tradicionales

Aulas de informática

El material de apoyo estará disponible en el campus virtual de la UVa (<http://campusvirtual.uva.es/>) y en la fotocopiadora de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales.

Apoyo tutorial

Los profesores dispondrán de 6 horas semanales de atención al alumno en las que pueden plantear cuestiones o dudas relativas a la asignatura. Los horarios de tutoría se pueden consultar en la web de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales:

