

PROGRAMA DOCENTE O SYLLABUS

MASTER	Máster Universitario en Instituciones y Mercados Financieros
ASIGNATURA	MERCADOS FINANCIEROS II
Nº de ECTS	3
Nº de horas docentes	27
Nº de horas actividades académicas dirigidas	63
Profesor responsable de la asignatura	ALFREDO JIMÉNEZ FERNÁNDEZ
Curso académico	2018/2019
Cuatrimestre	2º Cuatrimestre
Horario lectivo	La coordinación del programa máster fijará el horario de docencia en colaboración con el profesor

1.- DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA ASIGNATURA Y OBJETIVOS DE DOCENCIA:

La Asignatura Mercados Financieros II consiste en una materia introductoria al funcionamiento de estos mercados y a sus operaciones más habituales (operaciones al contado, a plazo, repos y productos derivados). Se analizan las funciones, los principales participantes, las características de los productos negociados, las operaciones que se realizan y las estrategias de actuación más habituales en estos mercados. En el segundo cuatrimestre, se estudian, con un enfoque principalmente práctico, los mercados de opciones y los productos estructurados. También se analizan los mercados de Renta Variable, de Divisas y productos derivados (de crédito, opciones y warrants), principalmente, desde un punto de vista práctico.

Los alumnos adquirirán conocimientos de las características de estos productos y su funcionamiento operativo a través de ejemplos. También se hace una especial referencia a la formación de precio de cada uno de los productos y a la relación que debe existir con el precio de otros instrumentos financieros similares.

El objetivo de este Módulo es conocer el funcionamiento de los Mercados Monetarios y de Capitales y de los productos que se negocian en ellos, desde una perspectiva fundamentalmente práctica. Establecer las relaciones que existen entre los diferentes productos, valorando teóricamente y asignando precios a cada uno de ellos. Al finalizar el cuatrimestre, el alumno debería saber como operan las entidades financieras en los diferentes productos estudiados.

La metodología que se va a seguir es eminentemente práctica, con la descripción de los conceptos teóricos, acompañados de casos reales. Se basa en el análisis de los ejemplos y en la resolución de casos prácticos de mercado. Se analizan emisiones recientes realizadas en el mercado a lo largo del curso que incorporan las últimas tendencias e innovaciones.

2.- FORMA DE EVALUACIÓN PREVISTA:

2.1.- Convocatoria Ordinaria:

Participación y asistencia	Se valorará la participación activa del alumno en las clases.
Prueba primer cuatrimestre	Se realizará una prueba parcial liberatoria de la materia impartida al concluir el primer cuatrimestre. Su puntuación será del 70% del total. En la valoración se considerarán las actividades académicas realizadas en el periodo con una puntuación del 30%.
Actividades Académicas dirigidas	A lo largo del curso se plantearán diversos ejercicios y casos prácticos que deberán resolverse por los alumnos a nivel individual o en equipo. Estos ejercicios tendrán una puntuación máxima del 30% de la calificación final.

2.2. Restricciones:

Con independencia de la nota de la evaluación continua, para aprobar la asignatura es imprescindible que el alumno obtenga, como mínimo, una nota de 5 en el examen final o en el examen extraordinario. El alumno que no se presente al examen final o al examen extraordinario, obtendrá como nota definitiva la correspondiente a la de la evaluación continua ponderada.

2.3.- Prueba objetiva final (Extraordinaria):

En la convocatoria extraordinaria se aplicará el criterio más favorable para el alumno de los que aparecen a continuación:

- La calificación obtenida durante el curso correspondiente a la evaluación continua se aplica a la convocatoria extraordinaria con la misma ponderación. El resto de la puntuación vendrá dado por la calificación obtenida en el examen final (convocatoria extraordinaria).
- La calificación final obtenida en la convocatoria ordinaria se aplica a la convocatoria extraordinaria con la ponderación establecida para la evaluación continua. El resto de la puntuación vendrá dado por la calificación obtenida en el examen final (convocatoria extraordinaria).

**PROGRAMA DETALLADO
MERCADOS FINANCIEROS II**

Nº de sesión	Detalle del contenido docente: temas, casos prácticos, actividades académicas dirigidas que se verán en dicha sesión,...	Lecturas recomendadas o referencias bibliográficas relativas a los conceptos-temas desarrollados en la sesión	Profesor
1	<p>Recursos Propios de las Entidades de Crédito. Productos híbridos de capital bancario. Deuda Subordinada, ordinaria (LT2) y especial (UT2). Participaciones Preferentes: características y diferencias con otras emisiones de capital bancario.</p>	<p>Nota Técnica nº 11. Subordinadas y preferentes.</p>	<p>Alfredo Jiménez</p>
2	<p>Funcionamiento de los mercados organizados de derivados: Futuros; Opciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Compra y venta de Call • Compra y venta de Put <p>Diferentes subyacentes: Acciones, Índices, Deuda, Tipos interés. Cámara de contrapartida: Garantías.</p>		<p>José Massa</p>
3	<p>Estrategias con opciones (a vencimiento)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Call-Put parity <p>Estrategias:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Long spot + short call • Long spot + long put • Long call + long put • Strangle • Otras ... 		<p>José Massa</p>
4	<p>Valoración de opciones I</p> <ul style="list-style-type: none"> • Black-Scholes • Opciones sobre futuros: modelo de Black • Opciones Europeas y Americanas • Efecto de los dividendos sobre el precio de las opciones • Otros modelos de valoración alternativos a B-S • Cestas y arbitraje con índices 		<p>José Massa</p>
5	<p>Los “griegos”: sensibilidad del valor de una opción:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Delta 		<p>José Massa</p>

	<ul style="list-style-type: none"> • Gamma • Vega • Theta • Rho 		
6	Opciones Exóticas: definición, las Exóticas más comunes y ejemplos. Los Warrants: definición y tipología. Warrants <i>versus</i> Opciones. Fundamentos del valor de los Warrants. Principales estrategias con Warrants: ventajas y riesgos.	Nota Técnica nº 12. Depósitos Estructurados.	Olga Solanilla
7	Depósitos Estructurados: Definición. Depósitos con garantía de principal. Construcción de un depósito Garantizado y un Doble Depósito Garantizado. Ejemplos.	Nota Técnica nº 12. Depósitos Estructurados.	Olga Solanilla
8	Depósitos Estructurados: Estructuras sin garantía de principal CFA (Reverse Convertibles y Autocanjeables). Ejemplos.	Nota Técnica nº 12. Depósitos Estructurados.	Olga Solanilla
9	El Mercado de derivados de crédito: características, modalidades y casos prácticos.	Nota Técnica nº 13. Credit Default Swaps	Antonio Mas
10	Mercado de divisas. Concepto. Tipo de cambio “cruzado”. Características y funcionamiento del mercado. Formación de precios.	Nota Técnica nº 14. Mercado de divisas	Alfredo Jiménez
11	Mercado de divisas. Ejemplos operaciones al contado, plazo y swaps.	Nota Técnica nº 14. Mercado de divisas	Alfredo Jiménez
12	Salida a Bolsa. Green shoe y estabilización. Caso práctico.		Alfredo Jiménez
13	Operaciones en bolsa: normas de contratación. Subastas de apertura, cierre y volatilidad.	Nota Técnica nº 15. Las normas de contratación	Antonio Mas
14	Dividendos y otras formas de remuneración al accionista (caso especial de la autocartera): casos prácticos.	Nota Técnica nº 16. La remuneración al accionista	Antonio Mas
15	Préstamo de valores, venta en corto y apalancamiento: Casos prácticos.	Nota Técnica nº 17. Préstamo de valores y ventas en corto	Antonio Mas
16	Equity Swap: definición y características. Casos Prácticos.	Nota Técnica nº 18. Equity Swaps	Antonio Mas
17	Bonos convertibles: definición y	Nota Técnica	Antonio Mas

	características. Valoración de un bono convertible. Casos prácticos.	nº 19. Bonos convertibles	
18	Sesión de cierre y conclusiones		Alfredo Jiménez

Bibliografía básica	Misma que la citada en la asignatura MMC I <i>*"Corporate Bond Markets. Instruments and Applications"</i> by Moorad Choundhry. John Wiley and Sons, 2005, London
Bibliografía Complementaria	Detallada en las Notas Técnicas.
Presentación de actividades académicas dirigidas	A lo largo del cuatrimestre los alumnos deberán entregar diversos ejercicios y casos resueltos que se entregarán por el profesor para ser realizados de forma individual o en grupos.
Actividades Complementarias	A lo largo del curso se indicarán determinados actos públicos, presentaciones, seminarios, visitas, etc. de carácter obligatorio o voluntario que se relacionan con la signatura y que completan la formación del alumno.
Localización del profesor	El profesor estará disponible en todo momento a través del correo electrónico ajimenezfernandez@cunef.edu .