

**FITXA IDENTIFICATIVA****DADES DE L'ASSIGNATURA****Codi:** 35913**Nom:** Instruments i operacions en els mercats financers**Cicle:** Grau**Crèdits ECTS:** 6**Curs acadèmic:** 2025-26**TITULACIONS**

Titulació	Centre	Curs	Període
1314 - Grau Negoc.Internac/Intern.Business	Facultat d'Economia	3	Segon quadrimestre
1314 - Grau Negoc.Internac/Intern.Business	Facultat d'Economia	4	Segon quadrimestre

MATÈRIES

Titulació	Matèria	Caràcter
1314 - Grau Negoc.Internac/Intern.Business	Instrumentos Financieros y Gestión de Riesgos	OPTATIVA
1314 - Grau Negoc.Internac/Intern.Business	Instrumentos Financieros y Gestión de Riesgos	OPTATIVA

COORDINACIÓ

VERDU HENARES MANUEL

RESUM

Instruments i Operacions en els Mercats Financers és una assignatura de caràcter optatiu però que, no obstant això, ha de ser necessàriament cursada per part d'aquells estudiants que vulguin cursar l'itinerari de Finances i Comptabilitat. Per tant és una assignatura optativa però amb caràcter obligatori dins de l'itinerari. Aquesta assignatura s'imparteix en el segon semestre del tercer curs del Grau en International Business i queda englobada dins de la matèria Instruments Financers i Gestió de Riscos, la qual pertany, al seu torn, al mòdul Finances Avançades.

L'objectiu perseguit amb aquesta assignatura és preparar el futur professional ajudant-lo a comprendre en major mesura el funcionament dels mercats financers així com els instruments en ells negociats, per tal de poder emprar-los adequadament dins de l'àmbit on haurà de desenvolupar previsiblement la seva activitat.

El temari de l'assignatura comprèn l'anàlisi dels actius de renda fixa, així com els mercats en què aquests actius es negocien, així com la valoració d'actius financers derivats.



ació d'actius financers derivats.p>

CONEIXEMENTS PREVIS

RELACIÓ AMB ALTRES ASSIGNATURES DE LA MATEIXA TITULACIÓ

No s'ha especificat restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

ALTRES TIPUS DE REQUISITS

És recomanable que l'estudiant hagi cursat i superat les assignatures Matemàtica Financera (codi 35.883), de primer curs i Direcció Financera (codi 35.893), de segon curs.

Cal tenir en compte que en general les Finances constitueixen una matèria de tipus quantitatiu que requereix resoldre problemes concrets, si bé en la pràctica el nivell de matemàtiques exigint en aquesta matèria no és massa elevat. Els estudiants han de tenir un maneig suficient del full de càlcul Excel.

COMPETÈNCIES / RESULTATS D' APRENENTATGE

1314 - Grau Negoc.Internac/Intern.Business

Conèixer el funcionament dels mercats financers internacionals.

Conèixer els elements bàsics de la legislació que regula les operacions econòmiques, financeres i fiscals internacionals.

Saber utilitzar els mètodes i els programes estadístics necessaris per a la gestió de les operacions de l'empresa.

Ser capaç de generar idees i detectar oportunitats de negoci als mercats internacionals.

Tenir capacitat per treballar en equips multidisciplinaris i interculturals.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

Tema 0. Conceptes Bàsics.

0.1. Conceptes sobre Mercats Financers

0.2. Conceptes sobre Matemàtiques Financeres

0.3. Derivats Financers



Tema 1. Valoració d'Actius de Renda Fixa

1.1. Actius de Renda Fixa a curt termini

1.1.1. Pagarés d'Empresa

1.1.2. Lletres del tresor

1.2. Actius de Renda Fixa a llarg termini

1.2.1. Bons i Obligacions

1.2.2. Bons i Obligacions del Tresor

1.3. Subhastes Públiques

1.4. Anàlisi Financera

1.4.1. Suma Matemàtica

1.4.2. Valor de Mercat

1.4.3. Tipus d'Interés Efectius

1.5. L'Estructura Temporal dels Tipus d'Interés

Tema 2. Derivats sobre Tipus d'Interés

2.1. Forward Rate Agreement

2.2. SWAPS

2.3. Opcions OTC

Tema 3. Mecanismes dels Mercats de Derivats: Futurs i Forwards



3.1. Característiques Bàsiques de Futurs i Forwards

3.1.1. Convergència a Preus al comptat

3.2. Mecanismes dels Mercats de Futurs

3.2.1. Estandardització

3.2.2. Interés Obert i Volum de Negociació

3.2.3. Liquidació Diària de Pèrdues i Guanys

3.3. Preus Futurs/Forwards

3.3.1. Futurs/Forwards sobre actius d'inversió

3.3.2. Futurs/Forwards sobre actius de consum

Tema 4. Mecanismes dels Mercats de Derivats: Opcions

4.1. Característiques Bàsiques de les Opcions

4.1.1. *Payoffs*, Tipus, Valor Intrínsec i Temporal

4.1.2. Mercats d'opcions

4.1.3. Factors que afecten el preu de les opcions

4.1.4. Límits superiors i inferiors per a opcions

4.1.5. Paritat Put-Call

4.2. Valoració d'Opcions: El Model Binomial

4.3. Valoració d'Opcions: El Model Black-Scholes-Merton

VOLUM DE TREBALL (HORES)

**ACTIVITATS PRESENCIALS**

Activitat	Hores
Teoria	30,00
Pràctiques a l'aula	30,00
Total hores	60,00

ACTIVITATS NO PRESENCIALS

Activitat	Hores
Assistència a altres activitats	0,00
Elaboració de treballs individuals o en grup	20,00
Estudi i treball autònom	50,00
Preparació de classes	0,00
Preparació d'activitats d'avaluació	10,00
Resolució de casos pràctics	10,00
Total hores	90,00

METODOLOGIA DOCENT

Aquesta assignatura comprén dues hores de classe de teoria i dues hores de classe pràctica per setmana, donant com a resultat un total de quatre hores de classe per setmana.

Les classes pràctiques consistiran principalment en la resolució d'exercicis, si bé també podran dur-se a terme estudis de casos pràctics reals, presentacions en classe i discussions de lectures. El material necessari per al desenvolupament de les classes teòriques i pràctiques es trobarà a disposició dels estudiants a l'Aula Virtual (www.aulavirtual.uv.es) amb antelació suficient.

S'espera que els estudiants participen de forma activa en les classes. A més, es requereix que l'alumne arribe amb la suficient antelació al començament de la classe i amb el telèfon mòbil apagat, no essent possible prendre cap foto o vídeo durant la mateixa. Addicionalment, s'anima els estudiants a fer ús de l'horari de tutories personalitzades del professor al llarg del curs per plantejar-li qualsevol tipus de dubte o aclariment que necessiten.

La metodologia en aquesta matèria anirà orientada a incentivar el treball individual i en equip, tant en les classes teòriques com, especialment a les pràctiques. De forma més concreta, la metodologia a utilitzar es pot descriure així:

Per a les classes teòriques els estudiants deuran preparar amb antelació el material bàsic de lectura que serveix de base per a l'explicació teòrica, així com els principals dubtes sorgits al realitzar l'esmenada lectura. El professor combinarà durant les classes seves explicacions amb la participació activa dels estudiants (plantejament de dubtes que pot contestar el professor i / o els seus companys, resolució de qüestions breus plantejades pel professor i discussió en grup dels aspectes que hagin suscitat més interès. L'objectiu perseguit és que l'estudiant desenvolupi tant la seva capacitat de treball autònom (treball previ a les classes) com la seva capacitat de treballar en equip, argumentar i defensar idees (debats en grup) i la seva capacitat de comunicació oral i escrita (plantejant els seus dubtes



Les classes pràctiques, per la seva banda, es realitzaran combinant dues estratègies diferents. La primera consistirà en la resolució d'una sèrie de problemes-típus per part del professor, a través dels quals els estudiants aprendran a identificar els elements essencials del plantejament i la resolució dels problemes corresponents a cada tema. En la segona, els estudiants hauran de resoldre problemes de naturalesa anàloga als anteriors, ocasionalment en la classe i generalment com a tasca per a casa.

Juntament amb això, es realitzaran tests sobre cada unitat de l'assignatura, per motivar els estudiants a dur al dia la matèria, i per controlar l'aprenentatge que els estudiants estan adquirint.

AVALUACIÓ

Sistema d'avaluació

L'assignatura s'avaluarà a partir de la consideració dels següents aspectes:

- 1) Examen de síntesi final, que constarà de preguntes teòriques i pràctiques i permetrà obtindre fins a un 70% de la nota final (7 punts sobre 10).
- 2) El 30% restant s'aconseguirà a partir de les activitats desenvolupades per l'estudiant durant el quadrimestre, incloent el lliurament de problemes resolts, les proves de seguiment i qualsevol altre tipus d'avaluació continua.

Pel que fa als test, en cas d'absència als mateixos només es podran realitzar en una data alternativa quan aquesta absència es dega a motius degudament justificats, i la decisió d'acceptar la justificació queda sempre a discreció del/la professor/a. En cas que s'accepte la justificació, la prova alternativa se celebrarà en les últimes setmanes del període lectiu, i s'informarà de la data, lloc i condicions amb la deguda antelació.

La nota final vindrà donada per la suma de tots els conceptes anteriors. No obstant açò, per a aprovar l'assignatura, es considera requisit indispensable obtindre a l'examen de síntesi final una puntuació d'almenys 4 punts sobre 10, el qual té un caràcter obligatori. En cas de no complir aquesta condició a l'examen de síntesi, la qualificació màxima que pot obtenir l'estudiant com a suma de tots els components serà de 4,5 punts.

Sistema d'avaluació segona convocatòria

En la segona convocatòria s'empraran els mateixos criteris d'avaluació i ponderació que en la primera convocatòria, es mantindran les qualificacions obtingudes en la resta de conceptes a banda de l'examen final, i no es consideraran activitats o tasques que no hagueren sigut prèviament considerades per a la



primera convocatòria.

En cap cas estarà permés substituir activitats ja realitzades o l'examen final per qualsevol altra mena de lliurament.

Canvis en els calendaris d'examens finals

Qualsevol possible canvi de data i/o hora de les proves finals d'avaluació es regirà pel procediment i el termini establits en l'article 9.2 del "Reglament d'avaluació i qualificació de la Universitat de València per a títols de grau i màster, ACGUV 108/2017 de 30 de maig".

En particular, en cas de coincidència de data i horari entre proves finals d'avaluació d'assignatures de la mateixa titulació en les quals s'haja matriculat l'estudiant, si li correspon a aquesta assignatura efectuar el canvi, s'haurà de presentar una sol·licitud per escrit a l'adreça del departament responsable amb una antelació mínima d'un mes des de l'inici del període oficial d'exàmens. Podrà enviar electrònicament la seua sol·licitud a: dep.economia.financera@uv.es des de la seua adreça de correu alumni.uv.es. No s'admetrà un correu enviat des d'una adreça particular, només s'admetran els correus enviats des de l'adreça institucional (alumni.uv.es).

Per a poder acollir-se a la convocatòria addicional, el/la estudiant haurà de justificar que s'ha presentat a l'examen coincident. En el cas que la prova alternativa s'haja realitzat en una data i hora anteriors a l'oficial, la presentació en aquesta prova alternativa eximeix del dret a presentar-se en la convocatòria oficial.

Frau acadèmic

Les proves d'avaluació estaran sotmeses al que es disposa en l'Article 13 sobre realització fraudulenta de proves d'avaluació al "Reglament d'avaluació i qualificació de la Universitat de València per a títols de grau i màster", ACGUV 108/2017 de 30 de maig". Així mateix, la resta de tasques i treballs avaluablestaran subjectes a la regulació sobre plagi detallada en l'Article 15.2 de l'esmentat reglament.

A més, es recorda als alumnes que la realització de treballs i proves d'avaluació també estaran subjectes al nou "Protocol d'actuació davant pràctiques fraudulentes a la Universitat de València" (ACGUV 123/2020).

En particular, d'acord amb aquest protocol:

1. Es consideren pràctiques fraudulentes, entre altres: negar-se a ser identificat o introduir material no autoritzat durant una prova, així com plagiar treballs (és a dir, copiar, fins i tot parcialment, obres alienes sense citar la seua procedència).
2. Abans del desenvolupament de la prova d'avaluació, el professorat informarà sobre el material i els objectes que queda terminantment prohibit utilitzar. En qualsevol cas, l'estudiantat no podrà tenir al seu abast, durant la realització d'una prova d'avaluació, cap dispositiu electrònic excepte autorització expressa per part del professorat.



3. L'estudiantat haurà de seguir les instruccions del professorat i col·laborar amb ell. En cas de qualsevol incidència, el professorat té la consideració d'autoritat i el seu testimoni té un mitjà privilegiat de prova.

Davant qualsevol evidència de frau, el/la professor/a podrà expulsar al/la estudiant de l'aula, i la seua prova tindrà una qualificació de 0 punts, sense perjudici de la resta de mesures que la Universitat considere adequades.

En cas que en l'examen es requereixca l'ús de calculadores, aquestes no podran tindre capacitat per a emmagatzemar i visualitzar materials. Davant el dubte, el/la professor/a responsable de la vigilància de la prova podrà retirar la calculadora. Tampoc estarà permès obrir una motxilla, manipular objectes diferents als permesos, o compartir material entre estudiants, llevat que el/la professora/a ho autoritze expressament.

Normativa d'avaluació

La normativa de la Universitat de València citada anteriorment pot consultar-se en:

<https://www.uv.es/uvweb/universidad/es/estudios-grado/informacion-academicaadministrativa/normativas/normativas-universidad-valencia-1285850677111.html>

BIBLIOGRAFIA

- Hull, J. (2012): Options, Futures and Other Derivatives, 8th Edition. Prentice Hall.
- Wilmott, P. (2007): Paul Wilmott introduces Quantitative Finance. Second Edition. Wiley.
- Fabozzi, F.; Modigliani, F. and Ferri, M. (1994): Foundations of Financial Markets and Institutions. Prentice Hall.
- Bodie, Z. and Merton, R. (1998): Finance. Prentice Hall.
- Hull, J. (2014): Fundamentals of Futures and Options Markets. Eighth edition. Pearson.
- Berk, J. and P. DeMarzo (2011): Corporate Finance. Ed. Pearson.
- Dalton, B. (2008): Financial products: an introduction using mathematics and Excel, Cambridge University Press.



- Fabozzi, F.J. (2016). Bond markets, analysis, and strategies. 9th Edition. Ed. Pearson.
- Fabozzi, F.J. (2007). Fixed Income Analysis (CFA Institute Investment Series). 2nd Edition. John Wiley & Sons.
- Jarrow, R. and S. Turnbull (2000): Derivative Securities. Second ed. South-Western College Pub. Library id: 336.76 JAR.