

**FITXA IDENTIFICATIVA****DADES DE L'ASSIGNATURA****Codi:** 43738**Nom:** Finances internacionals**Cicle:** Màster Universitari Oficial**Crèdits ECTS:** 4**Curs acadèmic:** 2025-26**TITULACIONS**

Titulació	Centre	Curs	Període
2166 - M. U. en Internacionalització Econòmica: Gestió del Comerç Internacional	Facultat d'Economia	1	Primer quadrimestre

**MATÈRIES**

Titulació	Matèria	Caràcter
2166 - M. U. en Internacionalització Econòmica: Gestió del Comerç Internacional	Fluxos econòmics internacionals	OPTATIVA

**COORDINACIÓ**

ESTEVE GARCIA VICENTE

**RESUM**

El nucli de l'assignatura de 'Finances Internacionals' és l'estudi de la vessant macroeconòmica de l'economia internacional, sent, per tant, complementària a l'assignatura 'Direcció Financera Internacional', curs del Màster que cobreix els temes relatius a l'estudi del funcionament dels mercats financers internacionals i als instruments de finançament disponibles.

L'objectiu de l'assignatura és realitzar una exposició, alhora concisa i sistemàtica, d'aquella part de la macroeconomia d'una economia oberta que analitza fonamentalment quatre qüestions rellevants:

- els factors determinants del tipus de canvi nominal i real a curt i llarg termini;
- el paper de la política monetària i fiscal en la determinació de la balança per compte corrent, la renda i el tipus de canvi nominal;
- l'origen de les crisis de balança de pagaments i el problema de la fugida de capitals;
- i els avantatges i inconvenients en termes relatius d'un sistema de tipus de canvi flexibles enfront d'un de tipus de canvi fixos.

Com a fil conductor del curs s'utilitza un senzill model macroeconòmic que es va desenvolupant per etapes al llarg dels diferents temes. El principal ingredient del model és la relació de la paritat d'interessos no coberta, augmentada més tard amb la introducció de primes de risc. Entre els temes d'actualitat que



tractem d'explicar amb el model es troben la sobre-reacció del tipus de canvi nominal, el comportament dels tipus de canvi reals en el llarg termini i les causes de la intervenció dels bancs centrals en els mercats de divises, entre altres.

Pensem que els estudiants assimilen l'estudi de l'economia internacional més fàcilment quan els coneixements teòrics es presenten lligats als esdeveniments del món real, en lloc de presentar-se com un conjunt aïllat de teoremes abstractes extrets de models teòrics més o menys complexos.

Per aquest motiu, la tònica general del curs serà prioritzar els conceptes clau i la seua aplicació pràctica més que el pur formalisme teòric-matemàtic, de manera que només es necessitarà un coneixement bàsic de macroeconomia.

L'assignatura de Finances Internacionals té caràcter obligatori i semestral en l'especialitat d'Integració Econòmica, i s'imparteix en el primer any (primer semestre) del Màster en Internacionalització Econòmica: Gestió del Comerç Internacional.

La càrrega de l'assignatura és de 4 crèdits, dividida entre assistència presencial obligatòria a les classes teòric-pràctiques, estudi i preparació de les classes presencials i resolució de les pràctiques (avaluació contínua), lectura i anàlisi de les entrades en el Blog de l'assignatura, estudi per a la preparació de l'examen final, assistència a les hores de tutoria presencial o per correu electrònic i, finalment, assistència als seminaris i conferències indicats pel professor.

## CONEXIMENTS 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

## COMPETÈNCIES / RESULTATS D' APRENENTATGE

-

Articular de forma sòlida arguments crítics amb les posicions defenses pels companys d'activitat o els possibles socis en els negocis, al mateix temps que desenvolupar l'autocrítica respecte als propis posicionaments.

Conèixer l'entorn institucional, particularment el de la Unió Europea, en el qual es desenvolupa el procés d'internacionalització en l'actual economia globalitzada.

Desenvolupar la capacitat de treballar en equip, responent a situacions problemàtiques de manera col·lectiva

Desenvolupar la capacitat de treballar en equip, responent a situacions problemàtiques de manera col·lectiva.



Desenvolupar les capacitats d'anàlisi i de síntesi necessàries per abordar problemes complexos.

Desenvolupar un coneixement suficient i una utilització efectiva de les fonts estadístiques i documentals necessàries per sustentar les propostes efectuades.

Detectar oportunitats i riscos en els mercats internacionals, en particular en les economies emergents.

Obtenir el necessari conjunt de coneixements sobre la situació de l'economia mundial i del comerç internacional per entendre el context en què evoluciona l'activitat d'empreses i institucions amb projecció internacional.

Obtenir una visió àmplia de les relacions comercials internacionals, enfocant la problemàtica de l'empresa o la institució des d'una perspectiva global.

Posseir i comprendre coneixements que aportin una base o oportunitat de ser originals en el desenvolupament i / o aplicació d'idees, sovint en un context de recerca.

Que els estudiants posseïsquen les habilitats d'aprenentatge que els permeten continuar estudiant d'una forma que haurà de ser en gran manera autodirigida o autònoma.

Que els estudiants sàpiguen aplicar els coneixements adquirits i la seua capacitat de resolució de problemes en entorns nous o poc coneguts dins de contextos més amplis (o multidisciplinaris) relacionats amb la seua àrea d'estudi.

Que els estudiants sàpiguen comunicar les conclusions (i els coneixements i les raons últimes que les sustenten) a públics especialitzats i no especialitzats d'una manera clara i sense ambigüitats.

Que els estudiants siguen capaços d'integrar coneixements i afrontar la complexitat de formular judicis a partir d'una informació que, sent incompleta o limitada, incloga reflexions sobre les responsabilitats socials i ètiques vinculades a l'aplicació dels seus coneixements i judicis.

Saber aplicar els coneixements adquirits i ser capaços de resoldre problemes en entorns nous o poc coneguts, dins contextos més amplis (o multidisciplinaris) relacionats amb el comerç internacional i la integració econòmica

## DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. Tema 1. La comptabilitat nacional i la balança de pagaments

1.1. La comptabilitat nacional.

1.2. La comptabilitat de la renda nacional en una economia oberta.

1.3. La comptabilitat de la balança de pagaments.

2. Tema 2. Els tipus de canvi i el mercat de divises: un enfocament d'actius

2.1. Els tipus de canvi i les transaccions internacionals. El mercat de divises.

2.2. La demanda d'actius en divises.

2.3. L'equilibri en el mercat de divises: la condició de la paritat no coberta d'interessos.



- 2.4. Els tipus d'interés, les expectatives i l'equilibri.
  - 2.5. El mercat de divises a termini i la condició de la paritat coberta d'interessos
3. Tema 3. Els diners, els tipus d'interés i els tipus de canvi
    - 3.1. La definició dels diners. La demanda de diners per part dels particulars. La demanda agregada de diners.
    - 3.2. El tipus d'interés d'equilibri: la interacció entre l'oferta i la demanda de diners.
    - 3.3. L'oferta monetària i el tipus de canvi a curt termini.
    - 3.4. Els diners, el nivell de preus i el tipus de canvi a llarg termini.
    - 3.5. La inflació i la dinàmica dels tipus de canvi. El desbordament (overshooting) del tipus de canvi.
4. Tema 4. El nivell de preus i el tipus de canvi a llarg termini (I): la PPA
    - 4.1. La llei del preu únic.
    - 4.2. La Paritat del Poder Adquisitiu (PPA).
    - 4.3. Un model de tipus de canvi a llarg termini a partir de la PPA: l'equació fonamental de l'enfocament monetari.
    - 4.4. Els diferencials d'interessos nominals i la PPA.
    - 4.5. L'efecte Fisher Internacional.
    - 4.6. Evidència empírica de la PPA i de la llei del preu únic.
    - 4.7. Explicacions dels problemes de la PPA.
5. Tema 5. El nivell de preus i el tipus de canvi a llarg termini (II): un model més general que la PPA
    - 5.1. El tipus de canvi real.
    - 5.2. La demanda, l'oferta i el tipus de canvi real a llarg termini.
    - 5.3. L'equació ampliada de determinació dels tipus de canvi nominals a llarg termini.
    - 5.4. Els diferencials d'interessos nominals i el tipus de canvi real.
    - 5.5. El diferencial d'interessos reals i el tipus de canvi real: la Paritat d'Interessos Reals.
6. Tema 6. La producció nacional i el tipus de canvi a curt termini (I): l'equilibri
    - 6.1. Determinants de la demanda agregada en una economia oberta.
    - 6.2. L'equació de la demanda agregada.
    - 6.3. Determinació del producte nacional a curt termini.
    - 6.4. L'equilibri del mercat de la producció nacional a curt termini: la funció DD.
    - 6.5. L'equilibri en el mercat d'actius a curt termini: la funció AA.
    - 6.6. L'equilibri d'una economia oberta a curt termini: la combinació de les funcions DD i AA.
7. Tema 7. La producció nacional i el tipus de canvi a curt termini (II): els efectes de les variacions de les polítiques macroeconòmiques
    - 7.1. Les variacions transitòries de les polítiques fiscal i monetària.
    - 7.2. El biaix inflacionista i altres problemes de la formulació de polítiques.
    - 7.3. Les variacions permanents de les polítiques fiscal i monetària.
    - 7.4. Les polítiques macroeconòmiques i la balança per compte corrent: la funció XX.
    - 7.5. L'ajust gradual dels fluxos comercials i la dinàmica temporal de la balança per compte corrent.
    - 7.6. La trampa de la liquiditat.
8. Tema 8. Els tipus de canvi fixos i la intervenció en els mercats de divises



- 8.1. Per què estudiar els tipus de canvi fixos?
- 8.2. La intervenció del banc central i l'oferta monetària.
- 8.3. Com fixa el banc central els tipus de canvi.
- 8.4. Les polítiques macroeconòmiques d'estabilització amb tipus de canvi fixos.
- 8.5. Crisi de balança de pagaments i fugida de capitals.
- 8.6. L'equilibri del mercat de divises amb substituintibilitat imperfecta d'actius.
- 8.7. Fluctuació intervinguda i intervenció esterilitzada.

## VOLUM DE TREBALL (HORES)

### ACTIVITATS PRESENCIALS

Activitat	Hores
Tutories	2,00
Treball en grup	5,00
Teoria	27,00
Seminari	4,00
Altres activitats	2,00
<b>Total hores</b>	<b>40,00</b>

### ACTIVITATS NO PRESENCIALS

Activitat	Hores
Assistència a altres activitats	5,00
Elaboració de treballs individuals o en grup	10,00
Estudi i treball autònom	30,00
Preparació de classes	10,00
Preparació d'activitats d'avaluació	15,00
Resolució de casos pràctics	20,00
<b>Total hores</b>	<b>90,00</b>

## METODOLOGIA DOCENT

La càrrega de l'assignatura és de 4 crèdits, dividida en assistència presencial obligatòria a les classes teòriques, estudi i preparació de les classes presencials teòriques i resolució de les pràctiques, la lectura i anàlisi de les entrades en el blog de l'assignatura, l'estudi per a la preparació de l'examen final, l'assistència a les hores de tutoria presencial o per correu electrònic i, finalment, l'assistència als seminaris i conferències indicats pel professor.

## AVALUACIÓ

La nota final de l'assignatura provindrà de la combinació dels següents dos elements:

1. Activitats d'avaluació contínua a desenvolupar durant el curs. Consistiran en 4 blocs d'activitats que seran especificats pel professor a l'inici del curs.



2. L'examen final escrit, amb preguntes de desenvolupament (encara que amb un espai relativament limitat). Les preguntes tindran un caràcter teòric o teòric-pràctic, i l'estudiant haurà de contestar un màxim de 3 de les 4 preguntes proposades durant 2 hores.

La nota final se situarà en una escala de 0 a 10 i resultarà de la suma de les 4 notes parcials de les activitats d'avaluació contínua i de les 3 preguntes de l'examen final. Així, les activitats d'avaluació contínua ponderaran un 20% en la nota final (un 5% per cada bloc) i l'examen final un 80%.

Aquests criteris es mantindran en les dues convocatòries de l'assignatura.

## BIBLIOGRAFIA

- Krugman, P.R., Obstfeld, M. i Melitz, M.J. (2016): *Economia Internacional. Teoria i Política*, 10a edició, Pearson Educació, Madrid.

Al llarg del curs s'animarà els estudiants a la lectura de la premsa econòmica i, en especial, al seguiment de les notícies i esdeveniments relacionats amb l'economia internacional.

Addicionalment, es proporcionarà material addicional de lectura en les entrades del Blog de l'assignatura elaborat pel professor.

Aquest Blog es titula *Viatge al Fons de les Finances Internacionals* i es pot seguir a tres canals d'internet:

Blog de Blogger: <http://vicenteesteve.blogspot.com/>

Facebook: <http://www.facebook.com/vicente.esteve.54>

Twitter: <http://twitter.com/vicenteesteve>