



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
PROGRAMA ÚNICO DE ESPECIALIZACIONES EN ECONOMÍA
ESPECIALIZACIÓN EN ECONOMÍA MONETARIA Y
FINANCIERA. UNA PERSPECTIVA CONTEMPORÁNEA
Programa de actividad académica



| Denominación: Fundamentos de Economía Financiera | | | |
|---|-------------------|---|------------------|
| Clave: 48180 | Semestre: Primero | Campo de conocimiento: Economía Monetaria y Financiera. Una Perspectiva Contemporánea | No. Créditos: 6 |
| Carácter: Obligatoria | | Horas | Horas por semana |
| Tipo: Teórico-Práctica | | Teoría: 2 | Práctica: 1 |
| | | 3 | 48 |
| Modalidad: Curso/Taller | | Duración del programa: Semestral | |

Seriación: No (X)
 Actividad académica antecedente: Ninguna
 Actividad académica subsecuente: Ninguna

Objetivo general: El alumno será capaz de diseñar estrategias de inversión o de financiamiento en los diferentes mercados financieros, con base en los aspectos metodológicos de la economía financiera.

Objetivos específicos: El alumno:

- Conocerá y evaluará los diferentes tipos de activos financieros a través del enfoque de Arrow-Drebreu.
- Describirá las operaciones financieras que se llevan a cabo en los mercados de deuda y de capital.
- Explicará cómo los bancos centrales utilizan el enfoque intertemporal de las tasas de interés para instrumentar su política monetaria y financiera.

Índice Temático

| Temas | Horas | |
|--|----------|-----------|
| | Teóricas | Prácticas |
| 1.Introducción a la Economía Financiera | 3 | 0 |
| 2.Mercados eficientes, arbitraje y valoración | 6 | 3 |
| 3.Estructura temporal de las tasas de interés en ausencia de arbitraje | 6 | 3 |
| 4.Ecuación fundamental de la valoración en ausencia de arbitraje | 6 | 3 |
| 5.Análisis técnico de la valoración en ausencia de arbitraje | 6 | 3 |
| 6.Valoración intertemporal de activos | 5 | 4 |
| Total de horas: | 32 | 16 |
| Suma total de horas: | 48 | |

Temario

| Unidad | Temas y subtemas |
|--------|---|
| 1 | Introducción a la Economía Financiera 1.1. Conceptos y evolución de la Economía Financiera 1.2. El problema de la Valoración de activos |

| | |
|---|---|
| | 1.3. Arbitraje y el principio de los mercados eficientes |
| 2 | Mercados eficientes, arbitraje y valoración 2.1. Conceptos básicos de la ausencia de arbitraje 2.2. Valoración de activos en ausencia de arbitraje 2.3. Arbitraje secuencial 2.4. Tasa de descuento 2.5. Aplicaciones |
| 3 | Estructura temporal de las tasas de interés en ausencia de arbitraje 3.1. Tasas de interés y la rentabilidad al vencimiento 3.2. Estimación de la curva cupón cero 3.3. Teorías sobre la estructura temporal de las tasas de interés 3.4. Tasas de interés nominales y reales 3.5. Aplicaciones |
| 4 | Ecuación fundamental de la valoración en ausencia de arbitraje 4.1. Valoración y activos contingentes 4.2. Opciones de compra y de venta 4.3. Valoración técnica de activos financieros 4.4. Aplicaciones |
| 5 | Análisis técnico de la valoración en ausencia de arbitraje 5.1. Determinación del rendimiento esperado de un portafolio 5.2. Análisis de varianza del rendimiento de un portafolio 5.3. Análisis media-varianza de activos inciertos 5.4. Covarianza del rendimiento de un activo financiero 5.5. Aplicaciones |
| 6 | Valoración intertemporal de activos 6.1. Equilibrio de la valoración intertemporal 6.2. Valoración intertemporal con preferencias de durabilidad y hábitos 6.3. El CAPM intertemporal 6.4. La fórmula Black-Scholes 6.5. Aplicaciones |

Bibliografía básica

- Marin, J. y G. Rubio (2001), *Economía Financiera*, Antoni Bosch Editor, Barcelona.
- Hull, J. (2009), *Introducción a los mercados de futuros y opciones*, 6ª Ed., Prentice Hall, México.
- Brooks, Ch. (2008), *Introductory econometrics for finance*, 2ª. Ed., Cambridge University Press.
- Ross, S., Westerfield, R. y J. Jaffe (2000), *Finanzas corporativas*, McGraw-Hill, México.

Bibliografía complementaria

- Black, F. y M. Scholes (1973), "The pricing of options and corporate liabilities", *Journal of Political Economy*, vol. 81, núm. 3, mayo-junio.
- Fabozzi, F. (2010), *Bond markets, analysis and strategies*, 7ª. Ed., Prentice Hall.
- Fama, E. y M. Miller (1976), *The theory of finance*, Basic Books. University of Chicago.
- Gitman, L. y M. Joehnk (2009), *Fundamentos de Inversiones*, 10ª Ed. Pearson, México.
- Venegas-Martínez, Francisco (2008), *Riesgos financieros y económicos. Productos derivados y decisiones económicas bajo incertidumbre*. 2ª. Ed. Cengage Learning, México.

Principales Recursos Electrónicos (URL)

Página web del Banco de México (<http://www.banxico.org.mx>)

Página web de la Bolsa Mexicana de Valores (<http://bmv.com.mx>)

| | |
|---|--|
| <p>Página web de la Reserva Federal de Estados Unidos (http://www.federalreserve.gov)</p> <p>Página web de la Comisión Nacional Bancaria (http://www.cnbv.gob.mx)</p> <p>Página web del NBER (www.nber.org)</p> <p>Página web del INEGI (www.inegi.org.mx)</p> <p>Página web de Yahoo Finance (www.yahoo.com.mx)</p> | |
| <p>Sugerencias didácticas</p> <p>Exposición del profesor, Prácticas en computadora, Resolución de ejercicios en clase.</p> | <p>Sugerencias de evaluación</p> <p>Exámenes parciales, Prácticas en computadora, Elaboración de una cartera óptima. Ejercicios en clase.</p> |
| <p>Perfil profesiográfico</p> <p>Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en fundamentos de economía financiera.</p> <p>Tener experiencia docente.</p> | |