

Instrumentos y Mercados Financieros

Duración: 56 horas.

Modalidad: online

En este curso analizaremos los componentes de un Sistema Financiero: El ahorro y la inversión, así como los fundamentos y factores macroeconómicos de la misma. También veremos el funcionamiento de los diferentes tipos de mercado que existen: de renta fija, de renta variable, de divisas, y de derivados.

Objetivos

- Aportar un conjunto de conocimientos interdisciplinares (económicos, financieros, de aseguramiento, de marketing, de fiscalidad, legales, etc.) que permitan la mejor comprensión y análisis de la organización y funcionamiento de los mercados financieros, así como de la dinámica de la gestión financiera.
- Conocer, especialmente desde una perspectiva técnica, los fundamentos de la inversión y los productos en los que ésta se materializa.
- Facilitar el aprendizaje de la aplicación práctica de dichos conocimientos.

Contenidos

- **1. Inversión y Factores Macroeconómicos**
 - Ver contenido Inversión y Factores Macroeconómicos
 - Tipos de Indicadores y relevancia
 - Información pública
 - Fórmula del PIB
 - Índice de Producción Industrial (IPI)
 - Balanza de pagos
 - Medida de la inflación
 - Resumen de consecuencias de la inflación
 - Tipo de interés

- Tipo de Cambio
- Indicadores de empleo
- Fases del Ciclo
- Fases del Ciclo II
- Duración de los ciclos económicos
- Tendencias, ciclos cortos y ciclos largos
- Indicadores sobre el ciclo económico
- Indicadores avanzados
- Los ciclos bursátiles como indicadores avanzados de la actividad económica
- Estudios de coyuntura
- Indicadores de coyuntura: en función del momento del ciclo
- Indicadores de oferta, de demanda y de sentimiento
- Indicadores del entorno económico internacional
- Otros indicadores de coyuntura
- Otros Indicadores
- **2. Fundamentos de la inversión**
 - Fundamentos de la inversión
 - Introducción
 - Valor temporal del dinero
 - Capital financiero
 - Equivalencia financiera
 - Diferimiento
 - Regímenes y factores financieros
 - Sujetos y elementos de una operación financiera
 - Operación al contado Vs Operación financiera
 - Elementos de una operación financiera
 - Clasificación de las operaciones financieras

- Principales operaciones financieras
- Operaciones financieras más habituales
- Autopráctica – Rentabilidad y tipo de interés
- Rentabilidad y tipo de interés
- Financiación e inversión
- Financiación e inversión (II)
- Actualización
- Capitalización y actualización
- Capitalización: El cálculo de intereses
- La capitalización simple
- Ley financiera de la capitalización simple
- Capitalización compuesta
- Concepto de tantos equivalentes en interés compuesto
- Interés simple versus interés compuesto
- Ampliación – Interés compuesto vencido
- Autopráctica – Capitalización y actualización (I)
- Autopráctica – Capitalización y actualización (II)
- Autopráctica – Capitalización y actualización (III)
- Autopráctica – Capitalización y actualización (IV)
- Autopráctica – Capitalización y actualización (V)
- Autopráctica – Capitalización y actualización (VI)
- Autopráctica – Interés simple vencido y compuesto (I)
- Autopráctica – Interés simple vencido y compuesto (II)
- Autopráctica – Interés simple vencido y compuesto (III)
- Ampliación – Comparación con el régimen financiero de interés simple vencido
- Autopráctica – Comparación con el régimen financiero de interés simple vencido (I)
- Autopráctica – Comparación con el régimen financiero de interés simple vencido (II)

- Autopráctica – Comparación con el régimen financiero de interés simple vencido (III)
- Autopráctica – Comparación con el régimen financiero de interés simple vencido (IV)
- Autopráctica – Comparación con el régimen financiero de interés simple vencido (V)
- El descuento simple: Comercial y racional
- Variables de un descuento
- Ampliación – Descuento comercial simple
- Descuento compuesto
- Ampliación – Descuento comercial compuesto
- Ampliación – El descuento y la letra de cambio
- Autopráctica – Descuento comercial simple y compuesto (I)
- Autopráctica – Descuento comercial simple y compuesto (II)
- Autopráctica – Descuento comercial simple y compuesto (III)
- Autopráctica – Descuento comercial simple y compuesto (IV)
- Autopráctica – Descuento comercial simple y compuesto (V)
- Tipos de Interés Spot y Forward
- Rentabilidad nominal y real
- Autopráctica – Rentabilidad
- Rentabilidad simple
- Autopráctica – Rentabilidad II
- Tasa interna de rentabilidad (TIR)
- ¿Qué es el VAN?
- Ampliación – Cálculo del VAN
- Interpretación del VAN
- Ampliación – ¿Cómo calcular la TIR de una inversión?
- Tasa anual equivalente (TAE)
- Autopráctica – Tasa anual equivalente (TAE) (I)
- Autopráctica – Tasa anual equivalente (TAE) (II)

- Autopráctica – Tasa anual equivalente (TAE) (III)
- Ampliación – Tasa de rentabilidad efectiva (TRE)
- Autopráctica – Tasa de rentabilidad efectiva (TRE)
- Ampliación – Tasa geométrica de rentabilidad (TGR)
- Concepto de renta financiera
- Elementos de una renta financiera
- Características de las rentas
- Propiedades de las rentas
- Clasificación de las rentas financieras
- Rentas financieras constantes
- Rentas anticipadas
- Valoración de rentas anticipadas
- Rentas financieras variables
- Medidas de rentabilidad – Introducción
- Rentabilidad nominal y real
- Ampliación – Valoración de rentas constantes
- Ampliación – Rentas Inmediatas (I)
- Ampliación – Rentas Inmediatas (II)
- Ampliación – Rentas Inmediatas (III)
- Ampliación – Valor Final
- Ampliación – Valor actual
- Ampliación – Valor Final de una renta constante
- Cálculo de rentabilidad de un activo
- Esperanza
- Riesgo
- Prima de riesgo
- Ampliación – Cálculo de rentabilidad de un activo

- Ampliación – Rentabilidad compuesta
- Autopráctica – Cálculo de rentabilidad de un activo
- Ampliación – Media aritmética y media geométrica
- Autopráctica – Media aritmética y media geométrica
- Ampliación – Rentabilidad instantánea o continua
- Varianza
- Desviación típica
- Ampliación – Cálculo de la varianza
- Ampliación – Cálculo de la desviación típica
- Autopráctica – Varianza y desviación típica
- Riesgo total
- Autopráctica – Volatilidad
- Ampliación – Covarianza
- Correlación
- Ampliación – Coeficiente de correlación
- Autopráctica – Coeficiente de correlación
- Ampliación – La recta de regresión
- Autopráctica – La recta de regresión
- Documentación
- **3. Sistema Financiero**
 - Componentes de un Sistema Financiero
 - Sistema Financiero
 - El Ahorro
 - El Ahorro: Características
 - La Inversión
 - Mediación Financiera
 - Ventajas de la mediación financiera

- Funciones de los Intermediarios Financieros
- Funciones Específicas de los Intermediarios Financieros
- Entidades de Depósito (Bancos y Cajas)
- Importancia de la Mediación Financiera
- Cooperativas de Crédito
- Instituto de Crédito Oficial (ICO)
- Establecimientos Financieros de Crédito
- Concepto y Funciones
- Características Principales de los Activos Financieros
- Clasificación de los Activos Financieros
- Concepto y funciones
- Características Principales
- Clasificación
- Funciones del BCE
- Indicadores Adelantados de la Futura Evolución de los Precios
- Indicadores Adelantados de la Futura Evolución de los Precios (II)
- Aplicación de Reservas Mínimas Obligatorias
- Reservas mínimas del Eurosistema
- Operaciones de Mercado Abierto
- Facilidades permanentes
- El Coeficiente de Caja
- Operaciones Temporales
- Operaciones Principales de Financiación (OPFs)
- Operaciones de Financiación a Plazo más Largo (OML)
- Operaciones de Ajuste
- Operaciones Estructurales
- Sistema Target

- Curvas de tipos de interés
- Eonia y Euribor
- Activos negociados y Agentes participantes
- Mercados Interbancarios de Depósitos
- Mercados Interbancarios de Divisas
- Mercados Monetarios de Fondos Públicos (Deuda Pública Anotada)
- Mercados monetarios de Renta Fija Privada
- Mercado primario de Renta Fija Privada
- Otros activos de los Mercados Monetarios
- Mercados Secundarios
- Corto Plazo (no más de 12-18 meses)
- Elevada Liquidez
- Reducido Riesgo (Emisor y Precio)
- Emitidos al Descuento
- Rentabilidad Prefijada
- Dinero, Activos de Caja y Depósitos Interbancarios
- Letras del Tesoro
- Pagarés de Empresa, Bancarios, Corporativos y Autonómicos
- Bonos y Obligaciones del Estado y Privados con Vida Residual Inferior a 18 meses
- Repos y Simultáneas
- Forward
- FRN
- Bonos de Titulizaciones Hipotecarias o de otros Activos con Cupones Variables
- Cédulas Hipotecarias
- Derivados sobre Tipos de Interés a Corto Plazo
- Participaciones de Fondos de Inversión Monetarios
- Agentes Participantes

- Documentación
- **4. Mercado de Renta Fija**
 - Medio y largo plazo
 - Mercado de Renta Fija
 - Menor liquidez que los mercados monetarios
 - Mayor riesgo que los mercados monetarios
 - Rentabilidad fija o variable
 - Mercado mayorista
 - Según la legislación vigente
 - Según tipo de emisión
 - Según el proceso de emisión
 - Según el precio de emisión
 - Según el tipo de remuneración
 - Según garantía
 - Según forma de amortización
 - Ampliación – Estructura del Mercado de Deuda Pública
 - Ampliación – Evolución histórica de la deuda española
 - Prima de Riesgo y Bonos
 - Prima de Riesgo y Bonos II
 - Letras del Tesoro
 - Valoración de las Letras del Tesoro
 - Ampliación – Letras del Tesoro
 - Ampliación – Normas del Mercado Primario
 - Ampliación – Normas del Mercado Secundario
 - Autopráctica – Letras del Tesoro
 - Autopráctica – Letras del Tesoro II
 - Proceso de Subasta

- Peticiones del proceso de subasta
- Ampliación – Subasta de Letras del Tesoro
- Ampliación – Determinación de precio y tipo medio
- Ampliación – Precios a pagar por las Letras del Tesoro
- Ampliación – Esquema gráfico de adjudicación de la subasta
- Bonos y Obligaciones del Estado
- Ampliación – Características de los Bonos y Obligaciones
- Autopráctica – Bonos y Obligaciones del estado
- Casos Particulares: Emisiones Segregables
- Ampliación – Bonos y Obligaciones del Estado
- Ampliación – Glosario
- Valoración de los Bonos y Obligaciones del Estado
- Otros emisores públicos integrados en la central de anotaciones
- El Tesoro Público
- Banco de España
- Solicitud, derechos y obligaciones del Creador de Mercado
- Derechos de los creadores de mercado
- Obligaciones de los creadores de mercado
- Solicitud de la condición de creador de mercado
- Ampliación – Miembros del mercado
- Entidades Gestoras de Capacidad Plena y Restringida
- Requisitos de las entidades gestoras de capacidad plena y restringida
- Clases de entidades gestoras
- Titulares de Cuenta
- Operativa de los titulares de cuenta
- Brokers
- Terceros

- Mercado Secundario
- Subasta de bonos y obligaciones del estado
- Tipos de Operaciones
- Compra-Venta Simple al Contado
- Compra-Venta Simple a Plazo
- Operaciones Dobles (Repos y Simultáneas)
- Garantía en Operaciones Dobles – Repos y Simultáneas
- Esquemas financieros en operaciones dobles
- Autopráctica – Tipos de Operaciones
- Autopráctica – Tipos de Operaciones II
- Segregación y Reconstitución (Strips)
- Estructura Operativa del Mercado
- Mercados Secundarios Internos de Renta Fija Privada
- Mercados Secundarios Externos de Renta Fija Privada
- Ampliación – Mercados Secundarios Nacionales
- Ampliación – Tipología de activos
- Bonos y Obligaciones Privadas
- Ampliación – Bonos y Obligaciones Privadas
- Bonos de Cupón Variable (Floating Rate Note – FRN)
- Ejemplos – Bonos de Cupón Variable
- Cédulas, Bonos y Participaciones Hipotecarias
- Titulaciones de Activos (Hipotecarios y Simples)
- Ampliación – Proceso de titulación hipotecaria
- Eurobonos
- Bonos Extranjeros
- Deuda Subordinada
- Orden de Prelación a Efectos de Prioridad de Cobro

- Ampliación – Efecto de Prioridad de Cobro
- Participaciones Preferentes
- Fondos de Titulación de Activos
- Utilidad del Rating
- Inconvenientes del Rating
- Diferencias entre Países
- Reflexiones críticas sobre el Rating
- Ampliación – Principales Agencias y Escalas de Rating
- Riesgos de interés
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de amortización anticipada
- Ampliación – Valoración de Activos de Renta Fija a Corto y Largo Plazo
- Cupón Corrido, Precio Entero y Precio Excupón
- Cupón Corrido, Precio Entero y Precio Excupón II
- Motivos de Cotizar las Emisiones con Precio Excupón
- Autopráctica – Cupón Corrido
- Ampliación – Principios de Malkiel
- Curva de Rendimientos
- Curva Cupón Cero
- Ampliación – Método Recursivo o Bootstrapping
- Autopráctica – Cupón Cero
- Teorías Explicativas de la ETTI
- Duración o Duración De Macaulay
- Duración Corregida
- Autopráctica – Duración

- Las Variables Determinantes de la Duración
- Ampliación – Sensibilidad
- Inmunización
- Inmunización de Carteras
- Estrategias de Inmunización
- Autopráctica – Inmunización. Ejemplo
- Documentación
- **5. Mercados de Divisas**
 - Mercados de Divisas
 - Cómo funcionan los mercados de divisas
 - Cómo funcionan los mercados de divisas II
 - Cómo se cotizan las divisas
 - Operaciones a plazo y al contado
 - Terminología del mercado de divisas
 - Terminología del mercado de divisas II
 - Actores del mercado de divisas
 - Operación de arbitraje
 - Operaciones de especulación y cobertura
 - Cómo se forman los tipos de cambio
 - Teoría de la paridad de los tipos de interés
 - Teoría de la paridad del poder adquisitivo
 - Contrato de forward
 - Qué son los swaps
 - Utilidad y aplicaciones de los swaps
 - Los swaps de divisas
 - Elementos que conforman un swap de divisas
 - Caso Práctico: Divisas
- **6. Mercados de Productos Derivados**

- Mercados de Productos Derivados
- Concepto de riesgo financiero
- Concepto de instrumento derivado
- Ampliación: Mercado organizado y mercado no organizado
- Funciones de la sociedad rectora
- Operación al contado y a plazo
- Efecto apalancamiento
- Organización y funcionamiento del mercado de futuros
- Qué son los Contratos de Futuros: principales características
- Cómo funcionan los Mercados de Futuros
- Cómo se venden Futuros antes de haberlos comprado
- La cámara de compensación o clearing house
- El futuro
- El interés abierto u Open Interes
- La cámara de compensación o clearing house – Ampliación
- El proceso de liquidación. Depósito inicial y márgenes de variación (liquidación diaria de pérdidas y ganancias)
- El proceso de liquidación. Ampliación
- Liquidez en los mercados de futuros
- Precio teórico del futuro
- Conclusiones
- Precio teórico del futuro. Ampliación.
- Liquidación diaria de Beneficios y Pérdidas
- Contratos sobre índices: El IBEX 35
- Contratos sobre índices. Ampliación.
- Autopráctica – Contratos de futuros sobre índices
- Autopráctica – Contratos de futuros sobre índices.

- FRA
- FRA. Ampliación
- Autopráctica – FRA
- Liquidación del contrato FRA. Ampliación
- Autopráctica – Liquidación del contrato FRA
- Euribor a 3 meses
- Futuro Euribor 3 meses. Ampliación
- Autopráctica – Futuro Euribor 3 meses
- Formación general de los precios
- Aplicaciones prácticas de cobertura y especulación: Índices, acciones y tipos de interés a corto plazo (Euribor 3 meses)
- Cobertura de especulación
- Aplicaciones prácticas de cobertura y especulación. Ampliación
- Opción Financiera
- Mercado de Opciones. Ampliación
- Mercado de Opciones. Ampliación II
- Tipos de Opciones
- Valor intrínseco y valor temporal de una opción
- Ejemplo. Opciones in the money, at the money y out of the money
- Determinar el precio de las opciones
- Precio subyacente
- El precio de ejercicio o strike Price
- Ejemplo. El precio de ejercicio o strike Price
- Análisis de volatilidad
- Ampliación. Análisis de volatilidad
- Tiempo hasta el vencimiento
- Tipos de interés

- Dividendos
- Aplicaciones prácticas de cobertura y especulación
- Productores Estructurados II
- Concepto de instrumento derivado
- Composición de los estructurados
- Fondo de Inversión Garantizado
- Plan de Pensiones Garantizado
- Depósito Convencional Asegurado
- Contrato de Compra Venta de Opciones (CCVO)
- Bono u Obligación
- Seguro
- Certificado o Nota Internacional
- Certificado o Nota Internacional. Ampliación
- Fondo Garantizado de Renta Variable
- Construcción Simplificada del Fondo Garantizado. Ampliación
- Fondo garantizado de renta variable. Ampliación
- Depósito estructurado
- Características del depósito estructurado. Ampliación
- Estructura reverse o Contratos de compra de opciones (antes CFA). Ampliación
- Documentación
- **7. Mercado de Renta Variable**
 - Derechos que confieren al titular de una acción
 - Mercado de Renta Variable
 - Rentabilidad de las operaciones bursátiles
 - Autopráctica – Cálculo de la rentabilidad de una inversión
 - Miembros del mercado
 - Sistemas de liquidación – Iberclear

- Sistemas de contratación
- Tipos de órdenes
- Comisiones de una orden de bolsa
- Ampliación – Comisiones por Operación: Intermediario y Canon
- Autopráctica – Cálculo de Comisiones Intermediario – 1ª Parte
- Autopráctica – Cálculo de Comisiones Canon- 2ª Parte
- Tipos de órdenes II
- Ejemplo – Orden limitada
- Ampliación – Operaciones
- Tipos de órdenes III
- Ampliación – Limitar pérdidas o proteger beneficios
- Duración de las órdenes de bolsa
- CNMV – Comisión Nacional del Mercado de Valores
- Consejo de Administración de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores
- Bolsas y Ley del Mercado de Valores
- Mercado continuo
- Comisiones
- Acceso al mercado bursátil
- El mercado alternativo Bursátil (MAB)
- Operaciones al contado o a plazo
- Compra o venta a crédito
- Autopráctica – Compra a crédito
- Autopráctica – Venta a crédito
- Oferta pública de venta (OPV)
- Diseño de una oferta pública de venta (OPV)
- Oferta pública de adquisición (OPA)
- Defensas ante OPAS hostiles

- Regulación legal de las OPAS
- Split o desdoblamiento
- Ejemplo – Split
- Ampliación de capital
- Autopráctica – Ampliación parcialmente liberada
- Cotización de la sociedad durante el período de suscripción
- Alternativas del accionista ante una ampliación de capital
- Ampliación – Cálculo del valor teórico de acciones y derechos
- Autopráctica – La compra de Banco Atlántico
- Reducción de capital
- Ejemplo de Reducción de Capital
- Emisión de obligaciones convertibles
- Definición y características
- Ampliación – Índices bursátiles
- Elaboración de índices bursátiles
- Tipos de índices
- Índices en España
- Índices Internacionales
- Valoración de Acciones
- Reparto de Dividendos
- Cálculo de ratios: el PER
- Caso Práctico: Renta Variable
- Caso Práctico: Renta Variable II
- Introducción al Análisis Técnico
- Gráfico de Precios
- Un poco de Terminología “Técnica”
- Identificación de Tendencias del Mercado

- Identificación de Soportes y Resistencias
- Cabeza y Hombros
- Triángulos
- Rectángulos
- Doble Máximo o Doble Mínimo
- Banderas y Gallardetes
- Indicadores y Osciladores
- Osciladores
- Media Móvil Ponderada
- Media Móvil Exponencial
- Cómo utilizar las Medias Móviles
- Oscilador de Medias
- MACD
- Estocástico
- RSI
- Documentación