23-24

MÁSTER UNIVERSITARIO EN
INVESTIGACIÓN EN ECONOMÍA

GUÍA DE ESTUDIO PÚBLICA

EL MERCADO DE VALORES EN UN MUNDO DE DOS PARÁMETROS

CÓDIGO 25030025

UNED

23-24

EL MERCADO DE VALORES EN UN MUNDO DE DOS PARÁMETROS

CÓDIGO 25030025

ÍNDICE

PRESENTACIÓN Y CONTEXTUALIZACIÓN
REQUISITOS Y/O RECOMENDACIONES PARA CURSAR ESTA ASIGNATURA
EQUIPO DOCENTE
HORARIO DE ATENCIÓN AL ESTUDIANTE
COMPETENCIAS QUE ADQUIERE EL ESTUDIANTE
RESULTADOS DE APRENDIZAJE
CONTENIDOS
METODOLOGÍA
SISTEMA DE EVALUACIÓN
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA
BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA
RECURSOS DE APOYO Y WEBGRAFÍA
IGUALDAD DE GÉNERO

Nombre de la asignatura	EL MERCADO DE VALORES EN UN MUNDO DE DOS PARÁMETROS
Código	25030025
Curso académico	2023/2024
Título en que se imparte	MÁSTER UNIVERSITARIO EN INVESTIGACIÓN EN ECONOMÍA
Tipo	CONTENIDOS
Nº ETCS	5
Horas	125.0
Periodo	SEMESTRE 2
Idiomas en que se imparte	CASTELLANO

PRESENTACIÓN Y CONTEXTUALIZACIÓN

Se estudia el equilibrio del mercado de valores en un mundo de dos parámetros: la esperanza de la rentabilidad y su desviación típica.
Se inserta en la Economía Financiera, tanto en su ámbito macroeconómico como empresarial.
Se sigue básicamente la obra de E.F. Fama, quien recibió el Premio Nobel de Economía en el año 2013 por el estudio de estas cuestiones, concretamente, por su trabajo teórico y empírico en la Teoría de Carteras y del Equilibrio en el Mercado de Capitales que da lugar a una valoración de los activos financieros. E.F. Fama es profesor de economía y finanzas en la prestigiosa Booth School of Business de la Universidad de Chicago.
El propio Fama, junto a Kenneth French como coautor, han puesto en duda la validez del modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model) en un trabajo que también es objeto de estudio en la asignatura.
Esta asignatura se relaciona con las demás asignaturas del máster que tienen contenido financiero-empresarial pues la valoración de activos financieros es básica si se tiene en cuenta que el objetivo financiero de la empresa es maximizar su valor para sus propietarios. De hecho, la obra de Fama que se estudia en la bibliografía básica se denomina "Fundamentos de Finanzas".

REQUISITOS Y/O RECOMENDACIONES PARA CURSAR ESTA ASIGNATURA

Es imprescindible un dominio ágil de matemáticas y estadística, sin los cuales es inútil intentar afrontar su estudio. También es imprescindible saber inglés económico y financiero a nivel de lectura, para poder estudiar la bibliografía.
No existen más requisitos que ese dominio de matemáticas y estadística así como ese conocimiento de inglés.
Se recomienda repasar esos conocimientos antes de empezar el estudio de la bibliografía.
También se recomienda la atenta lectura de esta guía y la consulta al email de la asignatura (eperez@cee.uned.es) para cualquier duda.

EQUIPO DOCENTE

Nombre y Apellidos	EDUARDO PEREZ GOROSTEGUI (Coordinador de asignatura)
Correo Electrónico	eperez@cee.uned.es
Teléfono	91398-6384
Facultad	FAC.CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
Departamento	ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS

Nombre y Apellidos	LUIS MANUEL RUIZ GOMEZ
Correo Electrónico	lmruiz@cee.uned.es
Teléfono	91398-9056
Facultad	FAC.CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
Departamento	ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS

Nombre y Apellidos	JESUS MORCILLO GARCIA
Correo Electrónico	jmorcillo@cee.uned.es
Teléfono	91398-6444
Facultad	FAC.CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
Departamento	ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS

HORARIO DE ATENCIÓN AL ESTUDIANTE

El alumno se mantendrá en contacto con el profesor por las vías convencionales y telemáticas.
Atención telefónica: los miércoles lectivos de 15h a 19h, en el teléfono 91 398 90 56
Atención en correo electrónico: eperez@cee.uned.es
También tiene a su disposición el foro de la plataforma educativa.
El estudiante puede ser atendido por correo postal dirigido al profesorado de la asignatura en el Departamento de Organización de Empresas de la UNED (Facultad de CC. Económicas) y también presencialmente tras concertar una cita.
Dirección postal:
Equipo docente de El mercado de valores en un mundo de dos parámetros
Departamento de Organización de Empresas
Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
UNED
Paseo Senda del Rey 11,
28040 Madrid

COMPETENCIAS QUE ADQUIERE EL ESTUDIANTE

COMPETENCIAS BÁSICAS

CB6 - Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación
CB7 - Que los estudiantes sepan aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudio

CB8 - Que los estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios

CB9 - Que los estudiantes sepan comunicar sus conclusiones y los conocimientos y razones últimas que las sustentan a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades

CB10 - Que los estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.

COMPETENCIAS GENERALES

CG01 - Aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios

CG02 - Integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta y limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios.

CG04 - Adquirir habilidades de aprendizaje que permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido y autónomo.

CG05 - Desarrollar el razonamiento crítico y la capacidad para realizar análisis y síntesis de la información disponible.

CG06 - Gestionar autónomamente y de forma autorregulada su trabajo.

COMPETENCIAS ESPECÍFICAS

CE01 - Saber identificar las necesidades y demandas de los contextos en los que se exige la aplicación de herramientas metodológicas y aprender a proponer soluciones adecuadas.

CE02 - Desarrollar el razonamiento y pensamiento crítico y la capacidad para realizar análisis de la realidad económica.

CE03 - Preparar los datos para el análisis y aplicar los conocimientos teóricos adquiridos a la práctica mediante la modelación económica, lo que implica conocer las diferentes herramientas de análisis así como su utilidad y aplicabilidad en cada contexto.

CE04 - Resolver problemas económicos en entornos nuevos o poco conocidos.

CE05 - Aprender a tomar decisiones y proponer soluciones apropiadas basándose en los modelos económicos estudiados.

CE06 - Manejar con soltura las Tecnologías de Innovación y Comunicación (TIC), aplicadas al área de Economía.

CE07 - Obtener información de forma efectiva lo que implica ser capaz de buscar, gestionar organizar y analizar la información bibliográfica relevante.

CE08 - Mantener un compromiso ético como investigador en la realización de trabajos.

CE09 - Adquirir habilidades para el inicio y desarrollo de la tesis doctoral.

CE10 - Desarrollar habilidades para evaluar la investigación proyectada por otros profesionales.

CE11 - Llegar a ser capaz de diseñar investigaciones propias en el ámbito del itinerario correspondiente.

CE12 - Conocer los principales modelos teóricos que subyacen en los diversos ámbitos específicos de la investigación.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

La preparación de esta materia debe ofrecer las bases para ser capar de:
- Obtener información de forma efectiva y gestionar y analizar la misma con espíritu crítico.
- Conocer los diferentes desarrollos teóricos que explican los problemas del equilibrio del mercado de valores y la selección de carteras en un mundo de dos parámetros.
- Fomentar la capacidad crítica de los alumnos, así como los hábitos de razonamiento económico y financiero.
- Aprender a elaborar estudios económicos y financieros sobre los temas propuestos.

CONTENIDOS

Tema 1.Rentabilidad, riesgo y diversificación.

Tema 2. El mercado de valores en un mundo de dos parámetros.

Tema 3.El contexto en el que son posibles el préstamo y el endeudamiento ilimitados a una misma tasa de interés libre de riesgo.

Tema 4.El contexto en el que no son posibles el préstamo y el endeudamiento ilimitados a una misma tasa de interés libre de riesgo, pero sí lo es la venta a corto de cualquier activo ilimitadamente.

Tema 5.El contexto en el que no siendo posible el endeudamiento, sí lo son, ilimitadamente, el préstamo libre de riesgo y la venta a corto de cualquier activo ilimitadamente.

Tema 6.El contexto en el que son posibles el préstamo y el endeudamiento ilimitados a tasas de interés libres de riesgo, pero diferentes para ambas operaciones, así como la venta a corto de cualquier activo con riesgo ilimitadamente.

Tema 7.La performance de los títulos y carteras.

Tema 8.Contrastaciones empíricas, revisión de supuestos, y otros problemas específicos

METODOLOGÍA

Estudio de la bibliografía. Realización de trabajo. Uso de los medios de comunicación convencionales y virtuales.
La Metodología de la enseñanza de esta asignatura será la tradicional de la enseñanza a Distancia, completada con las nuevas tecnologías incorporadas en la plataforma ALF.
Las actividades se desarrollarán haciendo uso de la metodología a distancia propia de la UNED, que integra la enseñanza con la utilización de las TIC en el campus virtual, en sus distintas vertientes: tutoría, correo electrónico, actividades de evaluación en la plataforma educativa, etc

SISTEMA DE EVALUACIÓN

TIPO DE PRUEBA PRESENCIAL

Tipo de examen	Examen tipo test
Preguntas test	10
Duración del examen	90 (minutos)
Material permitido en el examen	

Todo el material que desee el alumno

Criterios de evaluación

El examen se realizará en la plataforma educativa en la fecha y hora que se anunciará en la propia plataforma y consistirá en preguntas teóricas de la bibliografía y preguntas referentes a uno o varios problemas. El examen durará 90 minutos en total. El aprobado se alcanza con el 50%, es decir, con un 5 sobre 10.

% del examen sobre la nota final	50
Nota del examen para aprobar sin PEC	5
Nota máxima que aporta el examen a la calificación final sin PEC	5
Nota mínima en el examen para sumar la PEC	

Comentarios y observaciones

Solamente los alumnos que superen el examen podrán acceder a la realización del trabajo. Para superar la asignatura es necesario aprobar el trabajo.

CARACTERÍSTICAS DE LA PRUEBA PRESENCIAL Y/O LOS TRABAJOS

Requiere Presencialidad	No

Descripción

Para superar la asignatura ha de hacerse una prueba en la plataforma. Quienes la superan, pueden hacer el trabajo, que requiere unos conocimientos que se controlan con la prueba.

El trabajo ha de tener carácter empírico, aceptándose tanto los que se refieren a la eficiencia del mercado como a su equilibrio. Puede tomarse como modelo cualquiera de los que se estudian en la bibliografía, aunque también puede plantearse otra opción al equipo docente. Es frecuente la realización de un trabajo consistente en la aplicación al mercado español de un estudio realizado en el mercado estadounidense, pero no es imprescindible seguir ese modelo.

Criterios de evaluación

Quienes superan el trabajo (lo cual requiere la previa superación de la prueba) tendrán como calificación la media entre la nota obtenida en la prueba y la alcanzada en el trabajo.

Ponderación de la prueba presencial y/o los trabajos en la nota final	Un 50% cada una.
Fecha aproximada de entrega	El trabajo ha de entregarse antes del 20 de junio.

Comentarios y observaciones

Si se supera el examen y no el trabajo, la calificación del examen se guarda para septiembre, momento en el que el alumno podrá volver a presentar un trabajo.

Obviamente, si no se realiza y supera la prueba en su momento, no es posible realizar el trabajo en convocatoria ordinaria ni en convocatoria extraordinaria.

PRUEBAS DE EVALUACIÓN CONTINUA (PEC)

¿Hay PEC?	No
Descripción	
Criterios de evaluación	
Ponderación de la PEC en la nota final	
Fecha aproximada de entrega	
Comentarios y observaciones	

OTRAS ACTIVIDADES EVALUABLES

¿Hay otra/s actividad/es evaluable/s?	No
Descripción	
Criterios de evaluación	
Ponderación en la nota final	
Fecha aproximada de entrega	
Comentarios y observaciones	

¿CÓMO SE OBTIENE LA NOTA FINAL?

La nota final es la calificación media de la prueba y del trabajo

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

La bibliografía básica son un libro y un artículo:
Fama, E.F.: Foundation of Finance, Basic Books, Nueva York, 1976
Fama, E.F. y French, K.R.: The Capital Asset Princing Model: Theory and Evidence, , Journal of Economic Perspective, 18 (Summer 2004), 25-46
Ambos pueden encontrarse en formato pdf en internet. Para ello, basta buscar en wikipedia "E.F. Fama".
El libro de Fama también puede encontrarse en:
http://faculty.chicagobooth.edu/eugene.fama/research/index.htm

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

En la misma referencia señalada anteriormente:
http://faculty.chicagobooth.edu/eugene.fama/research/index.htm
puede encontrarse la obra de E.F. Fama y M. Miller "The Theory of Finance", Nueva York, 1972
En esta obra clásica se desarrollan aplicaciones del modelo de valoración CAPM al estudio de las diversas decisiones financieras de la empresa. Constituye una buena base para cualquiera que desee afrontar con solidez el estudio de esas decisiones e incluso de otras decisiones empresariales, en tanto se considera que el objetivo más general de la empresa es la maximización de su valor.
Merton Miller fue también Premio Nobel en 1993. Unos días después recibió el Doctorado Honoris Causa por la UNED a propuesta de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales.

RECURSOS DE APOYO Y WEBGRAFÍA

Como se ha señalado anteriormente, pueden encontrarse contenidos bibliográficos en:
http://faculty.chicagobooth.edu/eugene.fama/research/index.htm
Tratándose de un Premio Nobel, la obra de E.F. Fama puede encontrarse fácilmente en la Web si se desea abundar en su conocimiento.

IGUALDAD DE GÉNERO

En coherencia con el valor asumido de la igualdad de género, todas las denominaciones que en esta Guía hacen referencia a órganos de gobierno unipersonales, de representación, o miembros de la comunidad universitaria y se efectúan en género masculino, cuando no se hayan sustituido por términos genéricos, se entenderán hechas indistintamente en género femenino o masculino, según el sexo del titular que los desempeñe.