



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUIA DOCENT MERCATS FINANCERS GLOBALS I TENDÈNCIES TECNOLÒGIQUES 2025-26

DADES GENERALS

Nom:	Mercats Financers Globals i Tendències Tecnològiques
Codi:	
Curs:	2025-26
Titulació:	Màster Universitari en Innovació Financera i Fintech
Nº de crèdits (ECTS):	5
Ubicació en el pla d' estudis:	1r. Curs, 1r. quadrimestre
Departament:	
Responsable departament:	
Data de l' última revisió:	Març 2025
Professorat:	Prof. Daniel Benito

1. DESCRIPCIÓ GENERAL

L'assignatura "Mercats Financers Globals i Tendències Tecnològiques" proporciona una anàlisi integral dels mercats financers internacionals en el context actual de transformació digital. El curs explora l'estructura, funcionament i evolució dels diferents mercats financers (renda fixa, divises i renda variable), analitzant els factors econòmics, tecnològics i regulatoris que influeixen en el seu comportament. S' estudien en profunditat els canvis que la tecnologia està produint en els sistemes de pagament i la desintermediació bancària, així com l' evolució des de la banca tradicional cap als neobancs i sistemes descentralitzats de préstecs.

L' assignatura aborda els riscos derivats de la innovació tecnològica i les estratègies per a la seva mitigació, incorporant els valors de sostenibilitat en el desenvolupament de nous projectes de digitalització financera. Aquesta assignatura complementa els coneixements adquirits en "Finances i Sistema Financer" i "Anàlisi de l'Entorn Econòmic i Tecnològic", amb un enfocament pràctic orientat a la comprensió dels mercats globals contemporanis.

2. OBJECTIUS

- Comprendre l' estructura, funcionament i interrelació dels mercats financers globals, diferenciant entre mercats desenvolupats i emergents.
- Reconèixer els canvis que la tecnologia està produint en els sistemes de pagament i la desintermediació bancària.

- Identificar els diferents tipus de riscos tecnològics en el sistema financer i dissenyar estratègies per a la seva mitigació i control.
- Analitzar en profunditat els mercats de renda fixa, la seva valoració i els factors que afecten el seu comportament.
- Estudiar el mercat de divises, la seva operativa i importància com a eix de les finances internacionals.
- Examinar el funcionament dels mercats de renda variable i les estratègies d' inversió associades.
- Avaluar l' impacte de les tecnologies disruptives en l' evolució del sistema bancari tradicional, des dels neobancs fins als sistemes descentralitzats de préstecs.
- Conèixer els marcs regulatoris internacionals i la seva adaptació a les noves realitats tecnològiques.
- Integrar els valors de sostenibilitat en l' avaluació i desenvolupament de projectes de digitalització bancària.

3. RESULTATS D' APRENENTATGE

En finalitzar l' assignatura, l' estudiant serà capaç de:

K8.1: Reconèixer els canvis que la tecnologia està produint en els sistemes de pagament i la desintermediació bancària.

K8.2: Identificar els diferents tipus de riscos derivats de la tecnologia per a la seva mitigació i control.

S1.1: Comunicar-se eficaçment de forma oral, escrita i gràfica amb altres persones sobre l' aprenentatge, l' elaboració del pensament i la presa de decisions, i participar en debats, fent ús de les habilitats interpersonals, com l' escolta activa i l' empatia, que afavoreixen el treball en equip.

S2.1: Desenvolupar la capacitat de contribuir a la innovació en institucions i organitzacions empresarials noves o existents, mitjançant la participació en projectes creatius i tenir capacitat per aplicar competències i coneixements sobre expenedoria, organització i desenvolupament empresarial de base tecnològica.

S3.1: Comprendre les tecnologies digitals avançades, de manera que es puguin aplicar amb perspectiva crítica, en contextos diversos, en situacions acadèmiques, professionals, socials o personals.

S.9.1. Diferenciar els diferents tipus de cryptoactius i actius digitals, les plataformes i els riscos associats.

S11.1. Diferenciar els canvis que la tecnologia està produint en el sistema bancari tradicional, des dels sistemes de pagament i els neo bancs als sistemes descentralitzats de préstecs.

S11.2: Analitzar l' impacte que té la tecnologia en el nivell de risc per dissenyar estratègies per a la seva mitigació i control.

C1.1: Integrar els valors de la sostenibilitat, entenent la complexitat dels sistemes, per tal d' emprendre o promoure accions que reestablisin i mantinguin la salut dels ecosistemes i millorin la justícia, generant diverses visions per a futurs sostenibles.

C2.1: Identificar i analitzar problemes que requereixen adoptar decisions autònomes, informades i argumentades, per actuar amb responsabilitat social, segons valors i principis ètics.

C3.1: Desenvolupar la capacitat d' avaluar les desigualtats per raó de sexe i gènere i per dissenyar solucions.

C9.1: Aplicar les noves tecnologies i aplicació de digitalització bancària a nous projectes de desenvolupament.

C9.2: Aplicar els casos d' èxit en tecnologia i desintermediació financera per a les noves expenedories empresarials.

Podem posar en relleu:

- Analitzar l' estructura i interconnexió dels diferents mercats financers globals.
- Reconèixer i avaluar els canvis que la tecnologia està produint en els sistemes de pagament i la desintermediació bancària.
- Identificar els diferents tipus de riscos derivats de la tecnologia per a la seva mitigació i control.
- Diferenciar els canvis que la tecnologia està produint en el sistema bancari tradicional, des dels sistemes de pagament i els neobancs fins als sistemes descentralitzats de préstecs.
- Avaluar instruments de renda fixa i estratègies de gestió de carteres de bons.
- Comprendre el funcionament del mercat de divises (Forex) i la seva importància per a l'economia global.
- Analitzar els mercats de renda variable i els seus indicadors clau a nivell internacional.
- Valorar l' impacte de les tecnologies disruptives en la transformació dels mercats financers.
- Analitzar l' impacte que la tecnologia té en el nivell de risc per dissenyar estratègies per a la seva mitigació i control.
- Integrar els valors de la sostenibilitat en l' anàlisi financera, entenent la complexitat dels sistemes per generar visions de futur sostenibles.

- Aplicar les noves tecnologies i la digitalització bancària a nous projectes de desenvolupament.
- Interpretar els marcs regulatoris internacionals i la seva evolució davant els canvis tecnològics.
- Identificar oportunitats i riscos en les tendències emergents dels mercats financers globals.

4. CONTINGUTS

TEMA 1. Introducció als Mercats Financers Globals i Macro Picture aplicable als mercats financers

Resultats d'aprenentatge específics:

- Identificar els principals components i actors dels mercats financers globals.
- Distingir les característiques diferencials entre mercats desenvolupats i emergents.
- Analitzar les dinàmiques d'interconnexió entre els diferents mercats internacionals.

Continguts

- 1.1. Concepte, estructura i funció dels mercats financers en l'economia global: els cicles econòmics en els mercats financers.
- 1.2. Principals actors: bancs centrals, institucions financeres, inversors institucionals i minoristes.
- 1.3. Tipologia de mercats financers: primaris i secundaris; organitzats i OTC.
- 1.4. Diferències operatives i estructurals entre mercats desenvolupats i emergents. Interrelacions entre mercats i mecanismes de transmissió global.
- 1.5. Impacte en els mercats financers del cicle econòmic.
- 1.6. Visió general dels principals indicadors i referències globals.

TEMA 2. Mercat de Renda Fixa Internacional

Resultats d'aprenentatge específics:

- Analitzar els diferents tipus d'instruments de renda fixa i les seves característiques.
- Comprendre els factors que determinen el preu i rendiment dels bons.
- Avaluar les estratègies d'inversió i gestió de riscos en carteres de renda fixa.

Continguts

- 2.1. Estructura i funcionament del mercat global de renda fixa.
- 2.2. Tipologia d'instruments: deute sobirà, corporatiu, high yield i mercats emergents.
- 2.3. Valoració de bons: preu, yield to maturity, durada i convexitat.
- 2.4. Corba de tipus d'interès i teories explicatives de la seva forma.
- 2.5. Anàlisi dels riscos en renda fixa.
- 2.6. Estratègies d'inversió i construcció de carteres de renda fixa.
- 2.7. Bons verds i sostenibles: característiques i tendències de mercat.

TEMA 3. Mercat de Divises

Resultats d'aprenentatge específics:

- Comprendre l'estructura, funcionament i participants del mercat de divises.
- Analitzar els factors que influeixen en els tipus de canvi i el seu impacte en l'economia.
- Avaluar instruments i estratègies per a la gestió del risc canviari.

Continguts

- 3.1. Estructura, volum i característiques del mercat Forex.
- 3.2. Principals participants: bancs centrals, entitats financeres, empreses i especuladors.
- 3.3. Formació del preu: tipus de canvi spot, forward i mecanismes de determinació.
- 3.4. Càlculs dels tipus de canvi forward.
- 3.5. Visió general de productes derivats sobre divises: futurs, opcions i grups.
- 3.6. Estratègies de cobertura i inversió en el mercat de divises.

TEMA 4. Mercat de Renda Curricular Global

Resultats d'aprenentatge específics:

- Analitzar l'estructura i funcionament dels mercats borsaris internacionals.
- Comprendre els mètodes de valoració d'accions i anàlisi de mercats.
- Avaluar estratègies d'inversió en renda variable a nivell global.

Continguts

- 4.1. Estructura i funcionament de les borses internacionals.
- 4.2. Principals índexs borsaris globals: metodologia, composició i representativitat.
- 4.3. Estratègies d'inversió: value, growth, factor investing, blended i estratègies passives.

- 4.4. Mètodes de valoració d' accions: anàlisi fonamental i tècnica.
- 4.5. Anàlisi fonamental: principals indicadors.
- 4.6. ETFs i fons indexats: tipologia, avantatges i consideracions.
- 4.7. Mercats emergents: característiques, oportunitats i riscos específics.
- 4.8. Gestió de carteres de renda variable internacional i diversificació.

TEMA 5. Tecnologies Transformadores en els Mercats Financers

Resultats d' aprenentatge específics:

- Reconèixer els canvis que la tecnologia està produint en els sistemes de pagament i la desintermediació bancària.
- Identificar els diferents tipus de riscos derivats de la tecnologia per a la seva mitigació i control.
- Diferenciar els canvis que la tecnologia està produint en el sistema bancari tradicional.
- Avaluar l' impacte del trading algorítmic i l' automatització en la dinàmica dels mercats.

Continguts

- 5.1. Evolució tecnològica als mercats financers: dels correus a les plataformes electròniques.
- 5.2. Transformació dels sistemes de pagament: digitalització, pagaments instantanis i wallets digitals.
- 5.3. Desintermediació bancària: causes tecnològiques i nous models de negoci: Neobancs i challenger banks: característiques, models de servei i avantatges competitiu.
- 5.4. Sistemes descentralitzats de préstecs: P2P lending, crowdlending i plataformes DeFi.
- 5.5. Automatització del trading: algorismes, high-frequency trading i el seu impacte en la microestructura de mercat.
- 5.6. Big Data i intel·ligència artificial: transformació en l'anàlisi i presa de decisions financeres.
- 5.7. Blockchain i DLT (Distributed Ledger Technology): fonaments i aplicacions en finances.

TEMA 6. Innovació Financera, Riscos i Sostenibilitat

Resultats d'aprenentatge específics:

- Analitzar l'impacte que la tecnologia té en el nivell de risc per dissenyar estratègies per a la seva mitigació i control.
- Integrar els valors de la sostenibilitat en l'anàlisi financera i tecnològica.
- Aplicar les noves tecnologies i digitalització bancària a nous projectes de desenvolupament.

Continguts

- 6.1. Tipologia de riscos tecnològics en el sistema financer: operacional, cibernètic, estratègic i sistèmic.
- 6.2. Estratègies de mitigació i control de riscos derivats de la innovació tecnològica. Regulatory Technology (RegTech) i Supervisory Technology (SupTech) com a eines de gestió.
- 6.3. Finances sostenibles: integració de criteris ESG en mercats i institucions financeres. Instruments financers sostenibles: bons verds, socials i vinculats a la sostenibilitat. Aplicació de la digitalització bancària en projectes de desenvolupament financer sostenible.
- 6.4. Tokenització d'actius financers tradicionals i nous models de mercat. Inclusió financera a través de la tecnologia: oportunitats i desafiaments globals.

TEMA 7. Regulació i Governança dels Mercats Financers Globals

Resultats d'aprenentatge específics:

- Avaluar els canvis que la tecnologia està produint en el sistema bancari tradicional.
- Identificar els principals marcs regulatoris que afecten els mercats financers internacionals.
- Comprendre el paper de les institucions supranacionals en la governança financera global.

Continguts

- 7.1. Objectius i evolució de la regulació financera internacional.
- 7.2. Institucions clau en la governança financera global: BIS, FMI, FSB i IOSCO.

- 7.3. Marcs regulatoris per a la transformació digital del sistema bancari. Open Banking i APIs: normatives i impacte en els models de negoci bancaris.
- 7.4. Regulació de mercats de capitals: MiFID II/MiFIR, Dodd-Frank i normatives equivalents.
- 7.5. Desafiaments regulatoris dels actius digitals i les noves tecnologies: finances sostenibles, cryptoactius i finances descentralitzades. Sandbox regulatoris i enfocaments d'innovació supervisada en fintech.

5. METODOLOGIA

La metodologia es basa en classes expositives participatives complementades amb la lectura per avançat dels diferents temes del material prèviament publicat al campus virtual. Amb les pràctiques a classe i els treballs a casa s'espera reafirmar els conceptes i procediments que s'han presentat a classe.

L'assignatura combina sessions teòriques amb anàlisi de casos pràctics/activitats de caràcter actual.

6. AVALUACIÓ

D'acord amb el Pla Bolonya, el model premia l'esforç constant i continuat de l'estudiantat.

Un 60% de la nota s'obté de l'avaluació contínua de les activitats dirigides i el 40% restant de l'examen final presencial. L'examen final té dues convocatòries.

Distribució de l'avaluació contínua (60%):

- Projecte grupal de creació d'un portfolio d'inversió: 45%
- Participació a classe: 15%

Examen final (40%):

L'examen avaluarà totes les unitats amb la següent ponderació aproximada:

- Tema 1: 15%
- Tema 2: 20%
- Tema 3: 20%
- Tema 4: 20%
- Tema 5: 15%

- Tema 6 i 7: 10%

7. BIBLIOGRAFIA

Bàsica:

- Bodie, Z., Kane, A. y Marcus, A. J. (2022). *Investments*. McGraw-Hill.
- Fabozzi, F. J. (2021). *Bond Markets, Analysis, and Strategies*. MIT Press.
- Howells, P., and Bain, K., (2008), *The Economics of Money, Banking and Finance: a European Text*, Financial Times/ Prentice Hall.
- King, M. R. (2023). *The Forex Market: Structure, Instruments, and Strategy*. Oxford University Press.
- Mishkin, F. S. y Eakins, S. G. (2023). *Financial Markets and Institutions*. Pearson.
- Pilbeam, K., (2018), *Finance and financial markets*, Palgrave.
- Ritter, L.S., Silber, W.L., Udell, G.F., (2009), *Principles of Money, Banking & Financial Markets*, Pearson.

Complementària:

- BIS (actualización anual). Triennial Central Bank Survey of Foreign Exchange and OTC Derivatives Markets.
- Chambers, D. y Dimson, E. (2021). *Financial Market History: Reflections on the Past for Investors Today*. CFA Institute Research Foundation.
- Hanna, D. y Parameswaran, S. (2022). *FinTech: The Technology Driving Disruption in the Financial Services Industry*. CRC Press.
- Hull, J. C. (2022). *Risk Management and Financial Institutions*. Wiley.
- Narayanan, A. et al. (2016). *Bitcoin and Cryptocurrency Technologies*. Princeton University Press.

Recursos digitals:

- Bank for International Settlements (www.bis.org)
- Bloomberg Terminal (acceso institucional)
- ECB Statistical Data Warehouse (sdw.ecb.europa.eu)
- FRED Economic Data (fred.stlouisfed.org)
- International Monetary Fund (www.imf.org)
- The Financial Times (www.ft.com)
- World Economic Forum - Financial and Monetary Systems (www.weforum.org)

-