



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUIA DOCENT DE MERCATS I INSTRUMENTS FINANCERS I 2026-27

DADES GENERALS

Nom:	MERCATS I INSTRUMENTS FINANCERS I
Codi:	801358 (BUSINESSTECH)
Curs:	2026-27
Titulació:	Grau en Empresa, Innovació i Tecnologia
Núm. de crèdits (ECTS):	6
Ubicació en el pla d'estudis:	3er. Curs, 2n. quadrimestre
Departament:	Direcció financera, control de gestió i comptabilitat
Responsable departament:	Dra. Cristina Cáliz
Data de l'última revisió:	Juliol 2026
Professorat:	Prof. Daniel Benito

1. DESCRIPCIÓ GENERAL

Un instrument financer és un instrument que canalitza l'estalvi cap a una determinada inversió, i per a això les empreses en la seva cerca de finançament poden acudir al mercat financer mitjançant l'emissió d'Actius Financers.

Aquests actius constitueixen un mitjà de mantenir riquesa per als qui els posseeixen i un passiu per als qui els generen. Per això, en estar simultàniament en l'actiu i el passiu dels agents econòmics, els actius no contribueixen a incrementar la riquesa general del país, però faciliten extraordinàriament la mobilització dels recursos reals de l'economia; siguin títols de Propietat (accions) o títols de Deute (renda fixa) o Derivats.

En l'assignatura ens centrarem en demostrar la importància macroeconòmica dels mercats financers bàsics com a eix central de qualsevol instrument financer, demostrant la seva influència en el Cicle de l'economia.

L'anàlisi i seguiment del macroentorn de l'empresa és una de les capacitats importants que han de desenvolupar els directius en llaures a facilitar-los una presa de decisions més proactiva. Una empresa pot considerar com un sistema obert al mitjà en el qual es desembolica, un mitjà en el qual influeix i del qual rep influències. Per a entendre com les empreses es comporten i interaccionen amb els agents econòmics i polítics, és necessari entendre com funciona l'economia en el seu conjunt.

En el context internacional actual, amb la consolidació de la globalització i amb un entorn econòmic financer tan canviant i convuls, és de gran importància entendre com aquestes variables impacten en l'acompliment de les empreses i el seu rumb estratègic deliberat.

En aquesta línia, cobra importància el conèixer i ser capaç d'interpretar la informació reflectida en els mercats financers bàsics a fi de detectar oportunitats i amenaces per a l'estratègia empresarial.

És per això que, en aquest curs, estudiarem el funcionament dels mercats tant de renda fixa pública i privada tant en l'emissió dels títols com en el seu mercat secundari. I el funcionament dels mercats de renda variable i de divises principalment.

És clau conèixer el correcte funcionament dels principals productes i mercats financers que un sistema financer d'un país avançat ofereix tant per a un gestor d'empresa com un de patrimonis, tant si volem reduir riscos com optimitzar la tresoreria.

2. OBJECTIUS

Els principals objectius de l'assignatura són els següents:

- Proporcionar a l'alumne els coneixements necessaris i bàsics per a entendre el funcionament del sistema financer, així com les principals característiques dels seus components com són els mercats monetaris, de renda fixa, de divises i de renda variable.
- Proporcionar a l'alumne els coneixements que li permetin relacionar els cicles macroeconòmics amb el comportament dels mercats financers.
- Atorgar a l'alumne la terminologia bàsica dels mercats financers de renda fixa, renda variable i divises amb els quals avui dia s'opera en l'àmbit econòmic i d'inversió.
- Donar les eines perquè l'alumne sigui capaç de construir un portafolis d'actius financers balancejat i estructurat.

3. RESULTATS DE L'APRENENTATGE

En finalitzar el curs l'estudiant serà capaç de:

- Conèixer el funcionament del sistema financer, així com les principals característiques dels seus components com són els mercats monetaris, de renda fixa, de divises i de renda variable.
- Ser capaç de detectar i triar aquella informació realment rellevant per a la presa de decisions estratègica en una empresa, i entendre el paper que juguen els mitjans de comunicació en la generació d'informació.
- Relacionar els cicles macroeconòmics amb el comportament dels mercats financers.
- Conèixer els termes bàsics dels mercats financers de renda fixa, renda variable i divises amb els quals avui dia s'opera en l'àmbit econòmic i d'inversió.
- Comprendre com es complementen l'anàlisi tècnica dels mercats financers amb l'anàlisi fonamental en els mercats de renda variable.
- Construir un portafolis d'actius financers equilibrat i estructurat.

4. CONTINGUTS

TEMA 1. INTRODUCCIÓ ALS MERCATS FINANCERS

Resultats específics de l'aprenentatge

L'estudiant després d'estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Entendre el panorama general dels diferents productes que inclouen els mercats financers.
- Comprendre quals són els mercats financers més rellevants.

Contingut

- 1.1. Tipologia de mercats financers.
- 1.2. Tipologia de productes.

TEMA 2. THE MACRO PICTURE

Resultats específics de l'aprenentatge

L'estudiant després d'estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Entendre la importància de la macroeconomia en el comportament dels mercats financers.
- Connectar els cicles econòmics amb l'evolució dels mercats financers.
- Entendre els diferents indicadors econòmics i l'actuació dels bancs centrals.

Contingut

- 2.1 Cicle econòmic.
- 2.2 Indicadors econòmics.
- 2.3 Bancs centrals i política monetària.

TEMA 3. MERCAT DE RENDA FIXA

Resultats específics de l'aprenentatge

L'estudiant després d'estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Conèixer les característiques principals dels mercats de renda fixa.
- Comprendre el funcionament dels bons financers.
- Entendre el concepte de rendibilitat en els bons.

Contingut

- 3.1 Aspectes Generals.
- 3.2 Bons i variacions.
- 3.3 Venciments i tipus d'interès.
- 3.4 Companyies de Ràting.
- 3.5 Participants.
- 3.6 Riscos Principals.

TEMA 4. MERCAT DE DIVISES

Resultats específics de l'aprenentatge

L'estudiant després d'estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Conèixer les característiques principals dels mercats de divises.
- Entendre el funcionament dels mercats forward.
- Comprendre la gestió del risc de tipus de canvi.

Contingut

- 4.1 Organització del mercat de divises.
- 4.2 Tipus de canvi creuats i arbitratge.
- 4.3 Mercats forward.
- 4.4 Cobertura bàsica del risc de divisa.

TEMA 5. MERCAT DE RENDA VARIABLE

Resultats específics de l'aprenentatge

L'estudiant després d'estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Conèixer les característiques principals i l'organització dels mercats de renda variable.
- Entendre l'anàlisi fonamental aplicada a la inversió.
- Conèixer les principals variables en la valoració dels diferents valors borsaris.

Contingut

- 5.1 Organització del mercat de renda variable.
- 5.2 Anàlisi fonamental. Principals indicadors.
- 5.3 Valoració aplicada a mercats financers.

5. METODOLOGIA D'ENSENYAMENT I APRENTATGE

L'assignatura ha estat dissenyada en tres nivells per a promoure la comprensió i la implementació dels conceptes bàsics:

1. A nivell teòric/aplicat: Es presenten formalment els conceptes teòrics i després s'apliquen mitjançant exemples. Per a això, es facilitarà als participants els materials que s'utilitzen en classe per al desenvolupament de cada tema. També realització d'activitats per a poder practicar l'aprenentatge en classe.
2. A nivell d'autoaprenentatge: Els participants rebran tasques de lectura sobre continguts actuals que els proporcionaran una connexió directa amb el món real dels mercats financers. També realització d'activitats per a poder practicar l'aprenentatge en classe.
3. A nivell relacional o grupal: L'assignatura utilitza la metodologia de treballar en grup per a determinats temes d'aquesta, de manera que els estudiants poden analitzar i proposar solucions a diferents situacions.

6. AVALUACIÓ

D'acord amb el Pla Bolonya, l'assignatura s'avalua mitjançant el model d'avaluació continuada que premia l'esforç constant i continuat de l'estudiantat.

La nota final de l'assignatura (NF) serà el resultat de l'avaluació continuada, a partir de l'aplicació de la següent fórmula:

$NF = (Nota \text{ Examen Final presencial} \times 60\%) + (Nota \text{ activitats parcials d'avaluació} \times 40\%).$

L'examen final presencial, que és una prova de conjunt, té dues convocatòries.

La nota mínima de l'examen final per a calcular la NF serà de 40 punts sobre 100. En cas contrari constarà únicament la nota obtinguda en l'examen final com NF de l'assignatura.

L'assignatura queda aprovada amb una NF igual o superior a 50 punts sobre 100.

Presencial

<i>Tipus d'activitat</i>	<i>Descripció</i>	<i>% Avaluació</i>	
Activitats parcials d'avaluació			40%
Lliurament 1		2,5%	
Lliurament 2		2,5%	
Lliurament 3		2,5%	
Lliurament 4		2,5%	
Lliurament 5		2,5%	
Lliurament 6		2,5%	
Lliurament 7		2,5%	
Lliurament 8		2,5%	
Lliurament 9		2,5%	
Lliurament 10		2,5%	
Participació a classe		25%	
Treball en Grup		50%	
Examen final presencial			60%
	<i>Examen final presencial</i>	100%	

7. BIBLIOGRAFIA

7.1. BIBLIOGRAFIA BÀSICA

- Brun, X., Benito, O. E., Elvira, O., & Puig, X. (2008). *Mercat de renda variable i mercat de divises: Les borses de valors: mercats de rendes variables i de divises i les maneres d'analitzar-ho* (Vol. 8). Profit Editorial.
- Jiménez Naharro, F., & Gallecs, T. (2017). *Valoració d'empreses i anàlisi borsària*. Comercial Grupo Anaya, SA.
- Larraga, P. (2008). *Mercat monetari i mercat de renda fixa: Coneixement dels dos grans mercats per a entendre les valoracions de la resta de mercats financers* (Vol. 7). Profit Editorial.

7.2. BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTÀRIA

- Brealey, R., Myers, S., & Marcus, A. (2007). *Fonaments de finances corporatives*. Editorial Mc Graw Hill.
- Burton G. Malkiel, María Hernández Díaz (traductora). *Un passeig aleatori per Wall Street: L'estratègia per a invertir amb èxit*. Editorial Aliança Assaig, 2020
- Copeland, T. E., Koller, T., & Murrin, J. (2007). *Valoració: mesurament i gestió del valor*. Grupo Planeta (GBS).
- Edward Elgar, (1999). *Estoc Markets, Speculative Bubbles and Economic Growth. New Dimensions in the Co-Evolution of Real and Financial Markets*. Binswanger, Mathias.Editorial.
- López, F. (2009). *Borsa, mercats i tècniques d'inversió*. Editorial McGraw-Hill
- Pérez-Iñigo, J. M. (2002). *Gestió d'actius financers de renda fixa*.

- Ramón, M. C., & Gràcia, P. s. (2012). *Guia pràctica per a la valoració d'empreses*. Profit Editorial.
- Valent, J. (1998). *Anàlisi d'estats financers*. Editorial McGraw-Hill.

BIBLIOGRAFIA WEB

https://www.cnmv.es/docportal/publicaciones/fichas/ficha_dsp.pdf

https://www.cnmv.es/docportal/publicaciones/fichas/folleto_opa.pdf

https://www.cnmv.es/docportal/publicaciones/fichas/ficha_opv.pdf

<https://www.cnmv.es/docportal/publicaciones/guias/manualuniversitarios.pdf>

https://www.cnmv.es/docportal/publicaciones/guias/guia_rentafija.pdf

https://www.cnmv.es/docportal/publicaciones/guias/guia_opcyfut.pdf