



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUÍA DOCENTE DE MERCADOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS I 2026-27

DATOS GENERALES

Nombre:	MERCADOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS I
Código:	801358 (BUSINESSTECH)
Curso:	2026-27
Titulación:	Grado en Empresa, Innovación y Tecnología
N.º de créditos (ECTS):	6
Ubicación en el plan de estudios:	3er. Curso, 2o. cuatrimestre
Departamento:	Dirección financiera, control de gestión y contabilidad
Responsable departamento:	Dra. Cristina Cáliz
Fecha de la última revisión:	Julio 2026
Profesorado:	Prof. Daniel Benito

1. DESCRIPCIÓN GENERAL

Un instrumento financiero es un instrumento que canaliza el ahorro hacia una determinada inversión, y para ello las empresas en su búsqueda de financiación pueden acudir al mercado financiero mediante la emisión de Activos Financieros.

Esos activos constituyen un medio de mantener riqueza para quienes los poseen y un pasivo para quienes los generan. Por ello, al estar simultáneamente en el activo y el pasivo de los agentes económicos, los activos no contribuyen a incrementar la riqueza general del país, pero facilitan extraordinariamente la movilización de los recursos reales de la economía; sean títulos de Propiedad (acciones) o títulos de Deuda (renta fija) o Derivados.

En la asignatura nos centraremos en demostrar la importancia macroeconómica de los mercados financieros básicos como eje central de cualquier instrumento financiero, demostrando su influencia en el Ciclo de la economía.

El análisis y seguimiento del macroentorno de la empresa es una de las capacidades importantes que deben desarrollar los directivos en aras a facilitarles una toma de decisiones más proactiva. Una empresa puede considerarse como un sistema abierto al medio en el que se desenvuelve, un medio en el que influye y del que recibe influencias. Para entender como las empresas se comportan e interaccionan con los agentes económicos y políticos, es necesario entender cómo funciona la economía en su conjunto.

En el contexto internacional actual, con la consolidación de la globalización y con un entorno económico financiero tan cambiante y convulso, es de gran importancia entender cómo estas variables impactan en el desempeño de las empresas y su rumbo estratégico deliberado.

En esa línea, cobra importancia el conocer y ser capaz de interpretar la información reflejada en los mercados financieros básicos a fin de detectar oportunidades y amenazas para la estrategia empresarial.

Es por eso que, en este curso, estudiaremos el funcionamiento de los mercados tanto de renta fija pública y privada tanto en la emisión de los títulos como en su mercado secundario. Y el funcionamiento de los mercados de renta variable y de divisas principalmente.

Es clave conocer el correcto funcionamiento de los principales productos y mercados financieros que un sistema financiero de un país avanzado ofrece tanto para un gestor de empresa como uno de patrimonios, tanto si queremos reducir riesgos como optimizar la tesorería.

2. OBJETIVOS

Los principales objetivos de la asignatura son los siguientes:

- Proporcionar al alumno los conocimientos necesarios y básicos para entender el funcionamiento del sistema financiero, así como las principales características de sus componentes como son los mercados monetarios, de renta fija, de divisas y de renta variable.
- Proporcionar al alumno los conocimientos que le permitan relacionar los ciclos macroeconómicos con el comportamiento de los mercados financieros.
- Otorgar al alumno la terminología básica de los mercados financieros de renta fija, renta variable y divisas con los que hoy en día se opera en el ámbito económico y de inversión.

- Dar las herramientas para que el alumno sea capaz de construir un portfolio de activos financieros balanceado y estructurado.

3. RESULTADOS DEL APRENDIZAJE

Al finalizar el curso el estudiante será capaz de:

- Conocer el funcionamiento del sistema financiero, así como las principales características de sus componentes como son los mercados monetarios, de renta fija, de divisas y de renta variable.
- Ser capaz de detectar y escoger aquella información realmente relevante para la toma de decisiones estratégica en una empresa, y entender el papel que juegan los medios de comunicación en la generación de información.
- Relacionar los ciclos macroeconómicos con el comportamiento de los mercados financieros.
- Conocer los términos básicos de los mercados financieros de renta fija, renta variable y divisas con los que hoy en día se opera en el ámbito económico y de inversión.
- Comprender como se complementan el análisis técnico de los mercados financieros con el análisis fundamental en los mercados de renta variable.
- Construir un portfolio de activos financieros equilibrado y estructurado.

4. CONTENIDOS

TEMA 1. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS FINANCIEROS

Resultados específicos del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Entender el panorama general de los diferentes productos que incluyen los mercados financieros.
- Comprender cuales son los mercados financieros más relevantes.

Contenido

- 1.1. Tipología de mercados financieros.
- 1.2. Tipología de productos.

TEMA 2. THE MACRO PICTURE

Resultados específicos del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Entender la importancia de la macroeconomía en el comportamiento de los mercados financieros.
- Conectar los ciclos económicos con la evolución de los mercados financieros.
- Entender los diferentes indicadores económicos y la actuación de los bancos centrales.

Contenido

- 2.1 Ciclo económico.
- 2.2 Indicadores económicos.
- 2.3 Bancos centrales y política monetaria.

TEMA 3. MERCADO DE RENTA FIJA

Resultados específicos del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Conocer las características principales de los mercados de renta fija.
- Comprender el funcionamiento de los bonos financieros.
- Entender el concepto de rentabilidad en los bonos.

Contenido

- 3.1 Aspectos Generales.
- 3.2 Bonos y variaciones.
- 3.3 Vencimientos y tipos de interés.
- 3.4 Compañías de Rating.
- 3.5 Participantes.
- 3.6 Riesgos Principales.

TEMA 4. MERCADO DE DIVISAS

Resultados específicos del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Conocer las características principales de los mercados de divisas.
- Entender el funcionamiento de los mercados forward.
- Comprender la gestión del riesgo de tipo de cambio.

Contenido

- 4.1 Organización del mercado de divisas.
- 4.2 Tipos de cambio cruzados y arbitraje.
- 4.3 Mercados forward.
- 4.4 Cobertura básica del riesgo de divisa.

TEMA 5. MERCADO DE RENTA VARIABLE

Resultados específicos del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Conocer las características principales y la organización de los mercados de renta variable.
- Entender el análisis fundamental aplicado a la inversión.
- Conocer las principales variables en la valoración de los diferentes valores bursátiles.

Contenido

- 5.1 Organización del mercado de renta variable.
- 5.2 Análisis fundamental. Principales indicadores.
- 5.3 Valoración aplicada a mercados financieros.

5. METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE

La asignatura ha sido diseñada en tres niveles para promover la comprensión y la implementación de los conceptos básicos:

1. A nivel teórico/aplicado: Se presentan formalmente los conceptos teóricos y luego se aplican mediante ejemplos. Para ello, se facilitará a los participantes los materiales que se

utilizan en clase para el desarrollo de cada tema. También realización de actividades para poder practicar lo aprendido en clase.

2. A nivel de autoaprendizaje: Los participantes recibirán tareas de lectura sobre contenidos actuales que les proporcionarán una conexión directa con el mundo real de los mercados financieros. También realización de actividades para poder practicar lo aprendido en clase.

3. A nivel relacional o grupal: La asignatura utiliza la metodología de trabajar en grupo para determinados temas de la misma, de forma que los estudiantes pueden analizar y proponer soluciones a diferentes situaciones.

6. EVALUACIÓN

De acuerdo con el Plan Bolonia, la asignatura se evalúa mediante el modelo de evaluación continuada que premia el esfuerzo constante y continuado del estudiantado.

La nota final de la asignatura (NF) será el resultado de la evaluación continuada, a partir de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$NF = (Nota \text{ Examen Final presencial} \times 60\%) + (Nota \text{ actividades parciales de evaluación} \times 40\%).$$

El examen final presencial, que es una prueba de conjunto, tiene dos convocatorias.

La nota mínima del examen final para calcular la NF será de 40 puntos sobre 100. En caso contrario constará únicamente la nota obtenida en el examen final como NF de la asignatura.

La asignatura queda aprobada con una NF igual o superior a 50 puntos sobre 100.

Presencial

<i>Tipo de actividad</i>	<i>Descripción</i>	<i>% Evaluación</i>	
Actividades parciales de evaluación			40%
Entrega 1		2,5%	
Entrega 2		2,5%	
Entrega 3		2,5%	
Entrega 4		2,5%	
Entrega 5		2,5%	
Entrega 6		2,5%	

Entrega 7		2,5%	
Entrega 8		2,5%	
Entrega 9		2,5%	
Entrega 10		2,5%	
Participación en clase		25%	
Trabajo en Grupo		50%	
Examen final presencial			60%
	<i>Examen final presencial</i>	100%	

7. BIBLIOGRAFÍA

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