



Mercados de
deuda y mercados
de capitales (DCM
& ECM)

**Máster universitario en
Finanzas avanzadas**



UNIVERSIDAD
NEBRIJA

GUÍA DOCENTE

Asignatura: Mercados de deuda y mercados de capitales (DCM & ECM)

Titulación: Máster universitario en Finanzas avanzadas

Curso Académico: 2024-2025

Carácter: Obligatoria

Idioma: español e inglés

Modalidad: Presencial/ A distancia

Créditos ECTS: 3

Semestre: 2

Profesores/Equipo Docente: Jesús López Zaballos / Pablo García Pérez

1. RESULTADOS DEL PROCESO DE FORMACIÓN Y DE APRENDIZAJE

1.1. Conocimientos

K5 – Analizar críticamente la estructura, riesgos y rendimientos asociados con cada tipo de instrumento de renta fija (tanto públicos como privados), destacando su naturaleza, características y funciones en los mercados financieros.

K6 – Comprender conceptos y teorías avanzadas en el campo de las finanzas y Fintech, así como su aplicación en las decisiones financieras de la empresa.

1.2. Habilidades

S5- Utilizar técnicas cuantitativas para analizar el comportamiento de los mercados financieros.

S6 – Utilizar y programar en Python a un nivel básico para facilitar la toma de decisiones en el campo de las finanzas.

1.3. Competencias

C5- Actuar con ética y responsabilidad ante los desafíos sociales y económicos en la práctica de las actividades financieras, teniendo como referentes los principios y valores democráticos, la inclusión de la diversidad y los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

C6- Gestionar las carteras teniendo en cuenta los índices de referencia y tomar decisiones a la luz de dichos índices.

C7- Interpretar las fluctuaciones que se producen en los mercados de deuda y los mercados de capitales.

2. CONTENIDOS

2.1. Requisitos previos

Ninguno.

2.2. Descripción de los contenidos

- Valoración de activos de renta fija a corto y largo plazo
- Riesgos asociados a los activos de renta fija
- Medición y gestión del riesgo de tipo de interés
- Bonos con cláusulas especiales: análisis y valoración
- Bonos sostenibles
- Títulos hipotecarios y titulización hipotecaria

2.3. Contenido detallado

1. VALORACIÓN DE ACTIVOS DE RENTA FIJA A CORTO Y LARGO PLAZO

- 1.1. Medidas de rendimiento de los bonos
- 1.2. Estructura temporal de los tipos de interés (ETTI): teorías explicativas
- 1.3. Análisis del precio de los bonos
- 1.4. Relación Precio-TIR: principios de Malkiel
- 1.5. Ratings y Riesgo de crédito

2. RIESGOS ASOCIADOS A LOS ACTIVOS DE RENTA FIJA

- 2.1. Riesgo de tipo de interés
- 2.2. Riesgo de crédito
- 2.3. Riesgo de liquidez
- 2.4. Riesgo de tipo de cambio
- 2.5. Riesgo de amortización anticipada
- 2.6. Riesgo País
- 2.7. Riesgo Legal

3. MEDICIÓN Y GESTIÓN DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

- 3.1. Duración y Duración Corregida
- 3.2. Sensibilidad
- 3.3. Inmunización

4. BONOS CON CLAUSULAS ESPECIALES: ANÁLISIS Y VALORACIÓN

- 4.1. Warrants
- 4.2. Bonos Convertibles y bonos canjeables
- 4.3. Callable bonds
- 4.4. Floating Rate Notes (FRN)

5. BONOS SOSTENIBLES

- 5.1. Bonos Verdes y Bonos Sociales
- 5.2. Bonos de Impacto

6. TÍTULOS HIPOTECARIOS y TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

- 6.1. Préstamos hipotecarios: introducción
- 6.2. Cédula, bonos y participaciones hipotecarias
- 6.3. El modelo español de Titulación de Activos

2.4. Actividades Formativas

MERCADOS DE DEUDA Y MERCADOS DE CAPITAL - PRESENCIAL	ACTIVIDADES FORMATIVAS	Horas totales	(% presencialidad) Horas presenciales (8-12)
	AF1- Clase magistral /Lectures	11	11 (100%)
	AF2-Tutorías /Mentoring	2	1 (50%)
	AF3- Clases prácticas. Seminarios y talleres /Discussion Sections	11	11 (100%)
	AF4-Estudio individual y trabajo autónomo /Self study	37	0(0%)
	AF5-Trabajos individuales o en grupos de los estudiantes / Individual or group assignments	13	0 (0%)
	AF6- Evaluación /Exam	1	1 (100%)
	Total	75	24

MERCADOS DE DEUDA Y MERCADOS DE CAPITAL - VIRTUAL	ACTIVIDADES FORMATIVAS	¿Es sincrónica?	Horas totales	Horas de interactividad sincrónica
	AF1- Clase magistral /Lectures	Sí	11	5,5 (50%)
	AF2-Tutorías /Mentoring	Sí	2	1 (50%)
	AF3- Clases prácticas. Seminarios y talleres /Discussion Sections	Sí	11	11 (100%)
	AF4-Estudio individual y trabajo autónomo /Self study	No	37	0 (0%)
	AF5-Trabajos individuales o en grupos de los estudiantes / Individual or group assignments	No	13	0 (0%)
	AF6- Evaluación /Exam	Sí	1	1 (100%)
	Total		75	18,5

3. SISTEMA DE EVALUACIÓN

3.1. Sistema de calificaciones

El sistema de calificaciones finales se expresará numéricamente del siguiente modo:

- 0 - 4,9 Suspenso (SS)
- 5,0 - 6,9 Aprobado (AP)
- 7,0 - 8,9 Notable (NT)
- 9,0 - 10 Sobresaliente (SB)

La mención de "matrícula de honor" podrá ser otorgada a alumnos que hayan obtenido una calificación igual o superior a 9,0.

3.2. Criterios de evaluación

Modalidad presencial	MÁXIMO
SE1 – Asistencia y participación en clase /Attendance and participation	10%
SE2 – Examen final presencial individual /Final exam	60%
SE3- Presentación de trabajos y proyectos / Assignments and projects	30%
CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA:	
Modalidad presencial	MÁXIMO
SE2 – Examen final presencial individual /Final exam	70%
SE3- Presentación de trabajos y proyectos /Assignments and projects	30%

Modalidad virtual	MÁXIMO
SE1 – Asistencia y participación en clase /Attendance and participation	10%
SE2 – Examen final individual /Final exam	60%
SE3- Presentación de trabajos y proyectos / Assignments and projects	30%
CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA:	
Modalidad virtual	MÁXIMO
SE2 – Examen final individual /Final exam	70%
SE3- Presentación de trabajos y proyectos /Assignments and projects	30%

3.3. Restricciones

Calificación mínima

Para poder hacer media con las ponderaciones anteriores es necesario obtener al menos una calificación de 5 en la prueba final.

Asistencia

El alumno que, injustificadamente, deje de asistir a más de un 25% de las clases presenciales podrá verse privado del derecho a examinarse en la convocatoria ordinaria.

Normas de escritura

Se prestará especial atención en los trabajos, prácticas y proyectos escritos, así como en los exámenes tanto a la presentación como al contenido, cuidando los aspectos gramaticales y ortográficos. El no cumplimiento de los mínimos aceptables puede ocasionar que se resten puntos en dicho trabajo.

3.4. Advertencia sobre plagio

La Universidad Antonio de Nebrija no tolerará en ningún caso el plagio o copia. Se considerará plagio la reproducción de párrafos a partir de textos de auditoría distinta a la del estudiante (Internet, libros, artículos, trabajos de compañeros...), cuando no se cite la fuente original de la que provienen. El uso de las citas no puede ser indiscriminado. El plagio es un delito.

En caso de detectarse este tipo de prácticas, se considerará Falta Grave y se podrá aplicar la sanción prevista en el Reglamento del Alumno.

4. BIBLIOGRAFÍA

- Ezquiaga, I. El mercado español de deuda del Estado. Ariel Economía.
- Doglas, C. Bond Risk Analysis. A guide to Duration and Convexity. New York Institute of Finance (NYIF).
- Bierwag. Análisis de la duración. Alianza Economía y Finanzas
- Brown, P. Formulas for Yield and other calculations. Association of International Bond Dealers.
- Cornyn, A. Controlling and Managing Interest Rate Risk. New York Institute of Finance (NYIF).