

19-20

MÁSTER UNIVERSITARIO EN  
INVESTIGACIÓN EN ECONOMÍA

# GUÍA DE ESTUDIO PÚBLICA



## MERCADOS DE VALORES EN UN MUNDO DE DOS PARÁMETROS

CÓDIGO 2550322-

UNED

**19-20**

**MERCADOS DE VALORES EN UN MUNDO  
DE DOS PARÁMETROS**

**CÓDIGO 2550322-**

# **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**  
**ADENDA AL SISTEMA DE EVALUACIÓN CON MOTIVO DE LA PANDEMIA COVID 19**

Nombre de la asignatura	MERCADOS DE VALORES EN UN MUNDO DE DOS PARÁMETROS
Código	2550322-
Curso académico	2019/2020
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.

## 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.

## 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 jueves lectivos de 16h a 20h, 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.

## 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 capaz 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.

## 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 6 preguntas teóricas de la bibliografía y un problema dividido en cuatro preguntas. Por consiguiente, la parte teórica ponderará un 60% y la práctica un 40%. 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.

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

### **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

ISBN(13):

Título:FOUNDATION OF FINANCE (1976)

Autor/es:Fama ;

Editorial:BASIC BOOKS

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 Pricing 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

## RECURSOS DE APOYO Y WEBGRAFÍA

## ADENDA AL SISTEMA DE EVALUACIÓN CON MOTIVO DE LA PANDEMIA COVID 19

<https://app.uned.es/evacaldos/asignatura/adendasig/2550322->

---

## 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.