

ESPECIALIZACIÓN EN MERCADO DE CAPITALES

CONTENIDOS MÍNIMOS

1. Métodos Cuantitativos

Elementos conceptuales de optimización libre y condicionada. Ecuaciones en diferencia. Formas cuadráticas. Procesos estocásticos. Modelos ARIMA. Inferencia estadística. Metodología de Box-Jenkins. Matemática Financiera y Estructura temporal de la Tasa de Interés.

2. Microeconomía y Análisis de Carteras de Inversión

Decisiones de consumo e inversión bajo incertidumbre. Métodos de evaluación de inversiones. Modelo de rendimientos esperados y matriz de covarianza. Modelos de arbitraje y factores de sensibilidad. Equilibrio del mercado. Optimización de carteras. Introducción al manejo de carteras. Distribución normal y Long-normal. Estimación de carteras eficientes. Carteras de activos de renta fija. Valor al Riesgo (VAR).

3. Macroeconomía y Mercado de Capitales

Determinantes del ahorro y la inversión real. Mercados de dinero, crédito y capital. Determinación de las tasas de interés y de retorno de las inversiones. Efectos de las políticas monetarias y fiscales. Referencias al régimen cambiario y estabilidad macroeconómica. Movimientos de capital y estabilidad financiera. La convertibilidad.

4. Instituciones y Evolución de los Mercados de Capitales

Génesis y desarrollo de los mercados de capitales. Función económica y social. Estructura. Instrumentos y definiciones institucionales. Vinculaciones con los sistemas financiero y comercial. La realidad argentina y sus perspectivas.

5. Relaciones Macrofinancieras y Sistema Financiero Nacional

El sistema financiero argentino: historia reciente y contexto actual. Funcionamiento y desarrollo del sistema financiero. Problemas de información en los mercados de crédito. Política monetaria: instrumentos, mecanismos de transmisión, QE, reglas de política. Liberalización financiera en América Latina. Crisis financieras: tipología, crisis en la segunda globalización, modelos tradicionales, la crisis de 2008-2009. Regulación del sistema financiero: estándares internacionales (Basilea) y regulación doméstica.

6. Financiamiento Empresarial

Decisiones reales y financieras. Optimización de la estructura del financiamiento. Vinculaciones entre empresas y agentes financieros. Problemas de incertidumbre e información. Las grandes empresas y las PYMES. Evaluación de Proyectos de inversión. Valuación de empresas.

7. Riesgos e Instrumentos Financieros Derivados

Riesgos financieros, instrumentos derivados y operatorias de inversión y arbitraje. Mercados a término, futuros y opciones: organización, relaciones, valuación de instrumentos y estrategias de cobertura y especulación. Servicios financieros en mercados emergentes. El caso argentino. Mercados internacionales.

8. Experiencias en la Administración de Inversiones

Taller experimental de administración de carteras y de procesos de decisión y negociación. Casos reales. Gestión de fondos comunes de inversión. Relación del mercado de capitales con la economía, desde el lado de la oferta y

demanda de los valores negociables. Roles de los mercados en el ámbito doméstico y su inserción en la globalización financiera

9. Seminarios Especiales

- a) Inversiones de cartera y economía global. Bonos.
- b) Ciclos económicos y Ciclos Financieros, mercado internacional de obligaciones de renta.
- c) Impuestos, regulaciones y eficiencia en la asignación de recursos financieros.
- d) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- e) PRODIBUR. Mercados de Futuros Dólar aspectos operativos.
- f) Otros a determinar sobre temas vinculados con las mutuas repercusiones entre mercados de capitales y la sociedad, incluyendo aspectos históricos.
- g) Sostenibilidad de deuda.
- h) Crisis cambiarias y financieras en economías de mercados emergentes.
- i) Seminario E-Views.

Estos seminarios requerirán lecturas y trabajos previos de distinta dimensión y su valoración horaria se determinará en función de su duración.

Los seminarios que se ofrezcan variarán en cada curso y oportunamente se determinará su oferta que será aprobada por el Consejo Directivo y elevada a conocimiento del Consejo Superior. Los cursantes deberán cumplir con la valoración horaria mínima fijada en el programa.

10. Taller de Elaboración para el Trabajo de Integración Final

El trabajo de integración final es un documento de producción individual que supone, por parte del especializando, la integración de los conocimientos adquiridos en la cursada de la Especialización y su aplicación en problemas relacionados con el ejercicio profesional, pertinentes a los contenidos y objetivos de la carrera. El trabajo busca brindar una introducción a la práctica profesional de la administración de inversiones. Engloba diferentes tópicos integradores. Análisis económico fundamental en sus distintos niveles. Análisis de expectativas adaptativas (técnico). Análisis dinámico mediante procesos estocásticos: volatilidad y rendimientos.

El Taller para la elaboración del trabajo final incluirá los siguientes tópicos:

- **Redacción y producción académica**

Ofrecer herramientas para la redacción de trabajos académicos a partir de la incorporación de nociones propias de la lingüística textual y de la argumentación escrita. Producto esperado: Artículo.

- **Taller de Trabajo de Integración Final I**

Estructura del proyecto de trabajo final. Tema/problema a abordar. Justificación, fundamentación y pertinencia. Diagnóstico como instancia previa a la realización de la propuesta de cambio/intervención/innovación/mejora. Marco teórico que orienta el diagnóstico y la propuesta. Objetivos del trabajo final. Diseño. Estudios cualitativos y cuantitativos. Variables, ejes temáticos e indicadores. Selección de fuentes de datos y técnicas de recolección de datos. Presentación y aprobación del Proyecto de Trabajo Final de Especialización (PTFE) que constituye la instancia previa a la presentación del Trabajo Final de Especialización (TFE). El PTFE es un documento en el cual se enuncia cómo se va a llevar adelante el TFE. Es un plan de trabajo en el que se expone el tema de la investigación, las actividades que se llevarán a cabo y los recursos con los que se cuenta para dar respuesta a las preguntas problematizantes que dieron origen al tema del trabajo.

- **Taller de Trabajo de Integración Final II**

Estructura del trabajo final de especialización. Revisión y ajuste del proyecto. Índice. El trabajo con los datos para la elaboración del diagnóstico: estrategias de análisis, interpretación de los datos (cualitativos/cuantitativos). Presentación de los datos (gráficos, cuadros, etc.). Propuesta de intervención, solución, cambio, mejora, etc. Redacción del trabajo final.