



Universidad Nacional de Quilmes  
Departamento de Ciencias Sociales  
1er Cuatrimestre de 1998

## PROGRAMA DE MERCADOS INTERNACIONALES

Docente a cargo: Lic. Alejandro Vanoli

### Objetivo de la asignatura

*Incorporar al conocimiento teórico de macroeconomía internacional, una visión de funcionamiento, difusión y desarrollo de los mercados reales y financieros mundiales en las últimas décadas y su incidencia en los países subdesarrollados o periféricos con especial énfasis en la Argentina.*

### Método

*Dictado de clases y realización de seminarios de discusión*

### Horario

*Una vez por semana 4 (cuatro horas)*

### Sistema de Calificación

*1 parcial con un recuperatorio, 1 trabajo (presentación y exposición oral) calificación por participación y concepto y un examen final*

### Detalle del programa

*I) Entorno económico mundial de la postguerra. Sistema monetario internacional Crecimiento de los intercambios reales y financieros Euromercados Balance de Pagos Concepto e implicancias Liberalización de los flujos de capital y globalización de los mercados. Desafíos para los países en desarrollo.*

*II) Tendencias mundiales del ahorro y la inversión Paradoja de Feldstein Horioka Ahorro Interno y Externo Inversión directa y de cartera. Efectos macro*



III) Globalización económica y financiera: Inversores institucionales Gestión de portafolios Nociones de rendimiento y riesgo Modelo de CAPM Consecuencias sistémicas

IV) Efectos de la globalización en América Latina Crisis de la Deuda (Los 70) Ajuste (Los 80) Perspectivas de los 90

V) Comparación de obligaciones internacionales Análisis de riesgo crediticio concepto de spread y riesgo país y agencias de rating.

VI) Mercados internacionales de bonos y acciones. Definiciones Conceptos de Tasas de Interés, Evaluación financiera: TIREA/Valor Presente Neto . Curva de rendimiento Arbitraje.

VII) Negociación de activos financieros Relaciones entre Estado empresas y bancos

VIII) Mercados de cambios Naturaleza y tamaño de los mercados externos determinación del tipo de cambio y teoría de paridad de tasa de interés.

IX) Mercados de futuros y opciones objetivos especulación y cobertura, Diferencia de forwards y futuros, de tasas de interés, commodities y tipos de cambio. Construcción de swaps. Opciones de compra y venta combinaciones

#### BIBLIOGRAFÍA GENERAL SUGERIDA:

- ENG, LEES y MAURER, *Global Finance*, Harper Collins College Publishers 1995  
FMI: "El ahorro en una economía mundial en crecimiento", de *Perspectivas de la Economía Mundial*, mayo de 1995, para 2.b) págs. 74-108.  
Devlin R French Davis R y Griffith Jones S "Repunte de los flujos de capital y el desarrollo: implicaciones para las políticas económicas" en R French Davies y S Griffith Jones compiladores "Las nuevas corrientes financieras hacia América Latina Fuentes, efectos y políticas CEPAL El trimestre económico Lecturas 81 Fondo de Cultura Económico págs 294 339  
Canitrot A. *La reapertura de América Latina a los ingresos de capital (1990-1995)* en Documentos de Investigación del Instituto Torcuato Di Tella 1996  
IMF "Increasing Importance of Institutional Investors" (págs. 165-183 de *International Capital Markets* agosto de 1995

#### Bibliografía adicional por bolilla

- I) McKinnon, Ronald I.: "The Rules of the Game: International Money in Historical Perspective", *Journal of Economic Literature*, marzo de 1993. Bosworth, Barry P.: "Saving and Investment in a Global Economy", *The Brookings Institution*, Washington, D.C., 1993. Pag 1 -63  
ENG Capítulo 2, 3 y 6
- II) ENG Capítulo 13 y 18



III) IMF Occasional Paper 77: "Determinants and Systemic Consequences of International Capital Flows", Washington, 1991  
Artis M Bayoumi T "Saving Investment Financial Integration and the Balance of Payments IMF Working Paper 102 1989 pags. 1 a 18.  
Frankel J "Measuring International Capital Mobility A Review" The American Economic Review mayo de 1992 Pags. 197 a 202  
ENG Capítulos 6 y 19

IV) Griffith-Jones, S. y V. Papageorgiu: "Globalisation of Financial Markets and Impact on Flows to LDC's", en "The Pursuit of Reform: Global Finance and the Developing Countries", FONDAD, La Haya

V) Beers David T Standard & Poor's Sovereign Ratings Criteria Chapter 24 de Fabozzi F. "The handbook of Fixed Income securities IRWIN 1997  
ENG Capítulo 12

VI) y VII) ENG Capítulo 7

VIII) ENG Capítulo 4

IX) Swiss Bank Corporation "Understanding derivatives" Economic and Financial Prospects Special 1994 pags 1 a 26  
ENG Capítulo 5