

GUÍA DOCENTE

ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONÓMICO Y MERCADOS FINANCIEROS

MÁSTER U. EN ASESORAMIENTO Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA

CURSO 2026-27



Fecha de publicación: 26-06-2026

I.-Identificación de la Asignatura	
Tipo	OBLIGATORIA
Período de impartición	1 curso, 1S semestre
Nº de créditos	6
Idioma en el que se imparte	Castellano

II.-Presentación
La asignatura “Análisis del entorno económico y mercados financieros” pretende dar una visión conjunta sobre los factores que configuran el entorno económico- financiero, las políticas económicas, el nuevo papel de la ASG (criterios ambientales, sociales y de gobernanza) y cómo pueden ser interpretado todo ello en los mercados financieros. Consta de cuatro módulos. En el primero, se abordan los distintos componentes que conforman un sistema financiero, en concreto, el español; a través de los distintos activos, mercados y, especialmente, las instituciones financieras. El segundo se centra en el análisis macroeconómico en el que conocerán los indicadores de actividad, precios, empleo, fiscales y de comercio exterior. En el tercer módulo, se hace una aproximación a las cuestiones de política económica (política monetaria, fiscal, de rentas, etc.) y su impacto en los mercados financieros. Se dará mayor peso a la gestión de la política monetaria y se conocerá su relación con el mercado interbancario. Los tres módulos son necesarios para la preparación de un asesor financiero pues le permitirá tener una base general de conocimientos para saber interpretar el entorno económico-financiero y, así, poder desarrollar su actividad de asesoramiento. Por último, en esta asignatura se arrancan los mercados financieros con el módulo dedicado al mercado de divisas. Las siguientes asignaturas a cursar proseguirán con los mercados de renta fija, renta variable y derivados. El seguimiento de la actualidad del entorno económico y de los mercados financieros a través de la prensa, revistas y blogs especializados de instituciones y bancos internacionales será un elemento necesario para completar el aprendizaje.
II.B-Presentación en inglés
This course aims to provide a comprehensive overview of the factors shaping the economic and financial landscape, economic policies, the emerging role of ESG (environmental, social, and governance) criteria, and how all of this is interpreted within financial markets. It consists of four modules. The first addresses the components of a financial system, specifically the Spanish system, covering various assets, markets, and, above all, financial institutions. The second focuses on macroeconomic analysis, introducing indicators related to economic activity, prices, employment, fiscal matters, and foreign trade. The third module examines economic policy issues (such as monetary, fiscal, and incomes policies) and their impact on financial markets; particular emphasis is placed on monetary policy management and its relationship with the interbank market. These three modules are essential for training financial advisors, providing the broad knowledge base needed to interpret the economic and financial environment and effectively carry out advisory work. Finally, this course introduces financial markets through a module dedicated to the foreign exchange market; subsequent courses will cover fixed-income, equity, and derivatives markets. Keeping up to date with the economic environment and financial markets, via the press, journals, and specialized blogs from international institutions and banks, will be a necessary part of the learning process.



III.-Resultados de Aprendizaje

CG01. Capacidad de análisis del entorno económico-financiero y síntesis de la situación de los mercados financieros

CG07. Comunicación oral y escrita de la jerga financiera en lengua nativa

CG08. Compromiso ético y social en el trabajo del ámbito financiero

CG17. Habilidad para analizar y buscar información financiera proveniente de fuentes especializadas.

CT01. Aprendizaje autónomo

CE01. Ser capaz de analizar el entorno económico, monetario y financiero, y de evaluar su impacto en los distintos mercados y la valoración de activos.

CE08. Aprender el marco legal que regula la actividad financiera.

- Leyenda para las titulaciones no adaptadas al RD 822/21: **CB** - competencias básicas, **CG** - competencias generales, **CE** - competencias específicas, **CT** - competencias transversales.
- Leyenda para las titulaciones adaptadas al RD 822/21: **CON** - conocimientos, **COM** - competencias, **HAB** - habilidades.



IV.-Contenido

IV.A.-Temario de la asignatura

Módulo I.- Sistema financiero.

1. Introducción.
 - 1.1. Características de los componentes del sistema financiero.
 - 1.2. Funciones y clasificación de los instrumentos financieros.
 - 1.3. Funciones y clasificación de los mercados financieros.
 - 1.3. Funciones y clasificación de las instituciones financieras.
 - 1.4. Estructura del sistema financiero español.
 - 1.5. Estructura del Sistema Europeo de Supervisión Financiera.
 - 1.6. Hacia un sistema financiero sostenible.
2. Órganos de decisión, control y supervisión
3. Instituciones Financieras Monetarias.
 - 3.1. Concepto, características y funciones de las instituciones
 - 3.2. Banco Central Europeo y Banco de España.
 - 3.3. Otras Instituciones Financieras Monetarias
4. Instituciones Financieras no Monetarias.
 - 4.1. Concepto, características y funciones de las instituciones
 - 4.2. Fondos de inversión no monetarios.
 - 4.3. Otras instituciones financieras no monetarias
 - 4.4. Empresas de seguros y fondos de pensiones,
5. Sistema Financiero Internacional
 - 5.1. Concepto, características y funciones de las instituciones
 - 5.2. Instituciones del sistema financiero internacional y otros.

Módulo II. Análisis macroeconómico y su impacto en los mercados financieros.

1. Introducción. Conceptos, tipos de indicadores, tratamiento de datos y utilidad.
2. Indicadores de actividad y ciclos económicos.
 - 2.1. Indicador del PIB
 - 2.2. Indicadores de oferta y demanda.
 - 2.3. Indicadores de confianza.
 - 2.4. Indicadores de adelantados de actividad.
 - 2.5. Concepto y tipificación de ciclo económico.
 - 2.6. PIB potencial y output-gap.
3. Indicadores de precios.
 - 3.1. Conceptos ligados a la inflación.
 - 3.2. Indicadores principales de precios y otros utilizados.
4. Indicadores del mercado de trabajo.
 - 4.1. Conceptos de medición del mercado de trabajo.
 - 4.2. Tipos de desempleo y conceptos de NAIRU y NAWRU.
 - 4.3. Indicadores de medición del mercado de trabajo en España.
5. Indicadores fiscales.
 - 5.1. Conceptos básicos
 - 5.2. Tipos de mediciones
6. Balanza de pagos
 - 6.1. Conceptos de la balanza, sub-balanzas y sus componentes.
 - 6.2. Interpretación de las sub-balanzas y desequilibrio externo y posibles efectos sobre los mercados financieros.
7. Otros indicadores.
8. Batería de indicadores más seguidos y publicaciones de impacto.

Módulo III.- Política Económica y su impacto en los mercados financieros

1. Gestión de la política monetaria en la UEM.



- 1.1. Estructura del SEBC.
- 1.2. Objetivo y estrategias de la política monetaria.
- 1.3. Marco operativo, instrumentos, mecanismos de transmisión e inclusión de la sostenibilidad.
- 1.4. El Sistema Target 2
- 1.5. Principales diferencias entre el BCE y la FED
- 1.6. Reglas de Política Monetaria: la regla de Taylor
- 1.7. Concepto e interpretación de la ETTI (estructura temporal de tipos de interés).
2. El mercado interbancario.
 - 2.1. Conceptos y características.
 - 2.2. Tipos de referencia: €ster y tipos Euribor.
 - 2.3. Formación de expectativas de tipos de interés.
3. Interpretación del entorno económico y la política económica. Impacto en los mercados financieros.
 - 3.1. Introducción.
 - 3.2. Política Fiscal.
 - 3.3. Política Monetaria.
 - 3.4. Política Comercial.
 - 3.5. Política de Rentas.
 - 3.6. Reformas estructurales y políticas de sostenibilidad.

Módulo IV.- Mercado de divisas.

1. Características del mercado.
 - 1.1. Concepto, características, funciones y participantes del mercado.
 - 1.2. Sistemas cambiarios y convertibilidad
 - 1.3. Concepto e interpretación de las reservas de divisas.
 - 1.4. Formas de cotización
 - 1.5. Criptomonedas
2. Tipos de cambio: nominal, efectivo y real.
3. Tipos de operaciones.
 - 3.1. Contado y a plazo.
 - 3.2. Operaciones a plazo o *forward*. Cálculo del tipo forward.
 - 3.3. Spot, *forward* y rentabilidad implícita
4. Teorías sobre la formación de los tipos de cambio
 - 4.1. Oferta y demanda de divisas.
 - 4.2. Teoría de la paridad del poder adquisitivo (PPA)
 - 4.3. Índice Big Mac
 - 4.4. Teoría de la paridad de tipos de interés (TPTI)
 - 4.5. Hipótesis de Fisher: hipótesis abierta
 - 4.6. Efecto Fisher: hipótesis cerrada
 - 4.7. Estrategias de *carry trade*.
5. Cómo invertir en divisas

IV.B.-Actividades formativas

Tipo	Descripción
Lecturas	Prensa económico-financiera y las indicadas en el aula virtual
Tutorías académicas	Atención de consultas y dudas
Resolución de ejercicios, problemas, casos	Resolución de casos prácticos
Otras actividades	Realización de actividades diversas y asistencia a seminarios, conferencias, etc.



Asistencia a clases teóricas	Asistencia a clases teóricas
Realización de pruebas	Realización de pruebas y exámenes

V.-Tiempo de trabajo del alumnado (30h grado y 25h máster)

Clases teóricas	30
Clases de resolución de ejercicios, problemas, casos, etc.	13
Prácticas en laboratorios experimentales, tecnológicos, clínicos, campo, etc.	0
Realización de pruebas	5
Tutorías académicas	10
Actividades relacionadas: jornadas, seminarios, etc.	2
Preparación de clases teóricas	35
Preparación de prácticas/ejercicios/casos	35
Preparación de pruebas	20
Total de horas de trabajo del alumnado	150

VI.-Metodología y plan de trabajo

Tipo	Periodo	Contenido
Pruebas	Semana 1 a Semana 5	Pruebas de evaluación y revisión de exámenes finales
Clases Teóricas	Semana 1 a Semana 4	Impartición de los contenidos teórico-prácticos
Otras actividades	Semana 1 a Semana 5	Lectura de prensa diaria y las establecidas en el aula virtual
Otras actividades	Semana 1 a Semana 5	Actividades/trabajos diversos de forma individual y/o en equipo
Prácticas	Semana 1 a Semana 4	Realización de casos prácticos en el aula
Otras actividades	Semana 1 a Semana 5	Seguimiento de la actualidad económico-financiera relacionado con el contenido de la asignatura
Tutorías académicas	Semana 1 a Semana 5	Resolución de consultas o dudas.



VII.-Método de evaluación

El modelo de evaluación general es la evaluación continua, tal como establece el Reglamento de evaluación de los resultados de aprendizaje de la Universidad Rey Juan Carlos.

Deberán utilizarse todos los sistemas de evaluación establecidos para la asignatura en la memoria de la titulación, excepto aquellos que tuviesen una ponderación mínima del 0%, que podrán utilizarse en los cursos académicos en los que el profesorado lo considere oportuno. Cada uno de los sistemas de evaluación podrá ser aplicado mediante una o más actividades de evaluación, coherentes con ese sistema. Ninguna de las actividades de evaluación podrá superar individualmente el 60% de la calificación global de la asignatura.

La suma de las actividades de evaluación no revaluables no podrá superar el 40% de la calificación global de la asignatura y, en general, no deberían tener nota mínima (salvo en el caso de actividades de carácter práctico en las que, estrictamente, no pudieran reproducirse en la convocatoria extraordinaria las condiciones de evaluación de la convocatoria ordinaria).

El alumnado que no consiga superar la asignatura en la convocatoria ordinaria, o no se hayan presentado, podrán presentarse a la convocatoria extraordinaria únicamente a las actividades de evaluación revaluables no superadas.

El uso de herramientas basadas en inteligencia artificial está prohibido en cualquier ejercicio y prueba de evaluación de la asignatura salvo que el profesor lo indique de forma explícita en el enunciado o en el material de esta. En caso de que esté permitido, se darán indicaciones precisas de qué usos están permitidos y cuáles no.

La distribución y características de las actividades de evaluación son las que se describen a continuación.

VII.A.- Descripción de las actividades de evaluación y su ponderación

Para superar esta asignatura, se deberá obtener, en cualquier evaluación (ordinaria, extraordinaria o adelantada, una puntuación mínima de 5,00 puntos en la calificación final de la asignatura. Se calculará como la media ponderada de cada uno de los ítems que se explican a continuación. Las fechas y condiciones específicas de las pruebas se informarán el primer día de clase y estarán disponibles en el aula virtual.

La calificación de "NO PRESENTADO" sólo será aplicable cuando no se haya realizado **NINGUNA prueba/caso práctico/actividad de evaluación** en la convocatoria correspondiente.

La calificación final de la asignatura se calculará como: $(A) \times 0,25 + (B) \times 0,10 + (C) \times 0,05 + (D) \times 0,60$

EVALUACIÓN ORDINARIA

A) Trabajos/actividades individuales y/o en grupo (25% de la nota final)

Incluyen realización de trabajos y/o test sobre la actualidad económico-financiero durante el curso pudiendo llevarse a cabo de forma individual o en grupo. Estas pruebas podrán ser presenciales o a distancia.

Esta prueba es REEVALUABLE.

Puntuación media de todas las pruebas mínima para calcular la nota media de la asignatura: 4,5; para liberar: 5,0

B) Test de autoevaluación (10% de la nota final)

Incluyen varias pruebas correspondientes a los contenidos de la asignatura durante el curso. Estas pruebas podrán ser presenciales o a distancia.

Estas pruebas son REEVALUABLES

Puntuación media de todas las pruebas mínima para calcular la nota media de la asignatura: 4,5; para liberar: 5,0

C) Participación y seminarios (5% de la nota final)

Incluyen asistencia a clase y/o seminarios y/o realización de varias pruebas correspondientes a los contenidos de la asignatura y/o actualidad económico-financiera. Estas actividades podrán ser presenciales o a distancia. Se realizarán durante el curso.

Estas pruebas son NO REEVALUABLES y no dispone de calificación mínima para aprobar la asignatura. Su condición de no reevaluable se debe a que se desarrollarán durante el curso con el propósito de promover la participación activa del estudiante.

D) Pruebas de evaluación final (60% de la nota final)

Constará de una o varias pruebas sobre los contenidos teórico y prácticos de todos los módulos formativos en la fecha oficial del calendario académico del máster. Estas pruebas se realizarán de forma presencial.

Estas pruebas son REEVALUABLES.

Puntuación media de todas las pruebas mínima para calcular la nota media de la asignatura: 4,5; para liberar: 5,0

Cálculo de la nota final

La nota final se calculará haciendo la media ponderada de las notas de cada bloque bajo las condiciones señaladas. La nota final media ponderada de la asignatura deberá ser igual o superior a 5,00 para APROBAR.

EVALUACIÓN EXTRAORDINARIA

Se procederá de acuerdo con lo establecido en la evaluación ordinaria y con las nuevas notas conseguidas se hará el recálculo correspondiente.

EVALUACIÓN ADELANTADA (SEPTIEMBRE)

Estudiantes que soliciten la convocatoria adelantada y se les conceda porque cumplen los requisitos establecidos en la normativa, el método de evaluación a aplicar será según las condiciones establecidas en esta Guía Docente salvo la prueba no reevaluable (apartado C) que, por no poder reproducirse las condiciones en las que se llevan a cabo las actividades durante el curso, se sumará su porcentaje (5%) al apartado B), quedando el mismo con un peso del 15%. En el caso de suspenso, se seguirá el procedimiento contemplado en la convocatoria extraordinaria.

Condiciones para las evaluaciones

- No se hará media entre las distintas pruebas si una de estas pruebas tiene una puntuación inferior a 4,50, independientemente de la nota que se tenga en las otras pruebas de evaluación. La calificación de la asignatura sería suspenso.
- En el caso de suspender la asignatura por no llegar a la puntuación mínima de 5,00 en la calificación final y tener en una de estas pruebas una nota entre 4,50 y 5,00 se deberá recuperar la misma en la convocatoria extraordinaria al no estar aprobada.
- En el caso de que todas las pruebas estuvieran calificadas con una nota entre 4,50 y 5,00, se deberá reevaluar todas las partes en la convocatoria extraordinaria al no estar aprobadas.

VII.B.- Evaluación del alumnado con dispensa académica de asistencia a clase



La concesión de Dispensa Académica de Asistencia a Clase (DAAC) no implica que se quede automáticamente eximido de participar en las actividades de evaluación continua ni en las actividades formativas presenciales de asistencia obligatoria establecidas en la guía docente. Una vez concedida la dispensa, el alumnado deberá contactar con el docente, que podría proponerle las adaptaciones que considere convenientes, siempre que garanticen la adquisición y adecuada evaluación de los resultados de aprendizaje previstos. El alumnado deberá mantener a lo largo de curso una comunicación fluida con el docente para que este le proporcione información sobre las fechas en que se realizarán esas actividades formativas y de evaluación, en caso de que su programación no estuviese ya fijada y a disposición del alumnado en el momento de la concesión de la dispensa.

Asignatura con posibilidad de dispensa: Sí

VII.C.- Revisión y reclamación de las actividades de evaluación

Se realizará conforme al Reglamento de evaluación de los resultados de aprendizaje de la Universidad Rey Juan Carlos.

VII.D.- Alumnado con discapacidad o necesidades educativas especiales

Con el fin de garantizar la igualdad de oportunidades, la no discriminación, la accesibilidad universal y la mayor garantía de éxito académico, las adaptaciones curriculares para alumnado con discapacidad o con necesidades educativas especiales serán pautadas por la Unidad de Atención a Personas con Discapacidad, de acuerdo con la normativa que regula el servicio de Atención a Estudiantes con Discapacidad, aprobada por Consejo de Gobierno de la Universidad Rey Juan Carlos.

Para que esas adaptaciones puedan realizarse, será requisito la emisión de un informe de adaptaciones curriculares por parte de dicha Unidad, por lo que el alumnado con discapacidad o necesidades educativas especiales deberán contactar con este servicio para analizar conjuntamente las distintas opciones.

VII.E.- Conducta académica, integridad y honestidad académica

La Universidad Rey Juan Carlos está plenamente comprometida con los más altos estándares de integridad y honestidad académica, por lo que estudiar en la URJC supone asumir y suscribir los valores de integridad y la honestidad académica recogidos en el Código Ético de la Universidad.

Para acompañar este proceso, la Universidad dispone de la Normativa de Convivencia de la Universidad Rey Juan Carlos y de diferentes herramientas (antiplagio, supervisión) que ofrecen una garantía colectiva para el completo desarrollo de estos valores esenciales.

Las herramientas basadas en inteligencia artificial pueden mejorar la experiencia de aprendizaje, pero debe utilizarse de forma ética, legal, honesta y transparente. Por este motivo, deben seguirse las recomendaciones de uso adecuado indicadas por los docentes de la asignatura.



VIII.-Recursos y materiales didácticos

Bibliografía básica

Blanchard, O. (2017). *Macroeconomía*. 7ª edición. Madrid: Pearson Prentice Hall.
 Cuadrado, J.R. (2000). *Política económica: objetivos e instrumentos*. 2 ed. Madrid: McGraw-Hill; 2000.
 De la Orden, M.C. (2019): "Introducción al sistema financiero español". En Gómez, R. (Ed.): *Los mercados de valores y productos financieros en España*. Madrid: Editorial Dykinson. En Gómez, R. (Ed.): *Los mercados de valores y productos financieros en España*. Madrid: Editorial Dykinson.
 Dornbusch, R., Fisher, S. y Startz, R. (2015). *Macroeconomía*. 12ª edición. México: McGraw-Hill.
 Durán, J.J. (1997). *Mercado de divisas y riesgo de cambio*. Madrid: Pirámide.
 Garrido Yserte R. *Análisis del entorno económico de la empresa*. Madrid: Pirámide; 2003.
 Gómez, R. (2019): *Los mercados de valores y productos financieros en España*. Madrid: Editorial Dykinson.
 Izquierdo, M. Á. F. (2010). *Finanzas sostenibles*. La Coruña: Editorial Netbiblo.
 Manzano, D. y Valero, F.J. (2016). *Guía del sistema financiero español*. Biblioteca de Economía y Finanzas. Analistas Financieros Internacionales y Funcas. 7ª Edición. Madrid: Escuela de Finanzas Aplicadas y Ediciones Empresa Global
 Parejo, J.A.; Calvo, A.; Rodríguez, L.; Cuervo, A. y Alcalde, E. (2016): *Manual del sistema financiero español*. 26ª edición. Madrid: Ariel.
 Samuelson N. (2005). *Economía*. Madrid: McGraw-Hill;

Bibliografía complementaria

Aragonés, J.R. (1990). *Economía financiera internacional*. Madrid: Pirámide.
 Brun, X., Larraga, P., y Moya, M. (2010). *Cómo interpretar la información económica análisis de mercados financieros: Coyuntura económica, sistema financiero, política monetaria*. Barcelona: Bresca.
 Fernández, F. y Navarrete, F. (2009). *La reforma del sistema financiero internacional*. Madrid: Fundación para el Análisis y los Estudios Sociales.
 Krugman, P. R., y Obstfeld, M. (2016). *Introducción a la economía*. 3ª edición. Reverté.
 Robinson, J. A., & Acemoglu, D. (2012). *Why nations fail: The origins of power, prosperity and poverty* (pp. 45-47). London: Profile.
 Wheelan C. (2008). *La economía al desnudo*. Barcelona: Ediciones Gestión 2000.

IX.-Profesorado

Nombre y apellidos	FRANCISCO JAVIER DEL ARCO GARRIDO
Correo electrónico	francisco.delarco@urjc.es
Campus de impartición	Madrid - Quintana
Categoría	Profesional
Responsable de asignatura	No
Horario de tutorías	Para consultar las tutorías póngase en contacto con el/la profesor/a a través de correo electrónico
Nº de Quinquenios	0
Nº de Sexenios	0
Nº de Sexenios de transferencia	0
Nº de evaluaciones positivas Docencia	0



Nombre y apellidos	MARÍA DEL CARMEN DE LA ORDEN DE LA CRUZ
Correo electrónico	carmen.delaorden@urjc.es
Departamento	Economía de la Empresa
Campus de impartición	Madrid - Quintana
Categoría	Titular de Universidad
Titulación académica	Doctor
Responsable de asignatura	Si
Horario de tutorías	Para consultar las tutorías póngase en contacto con el/la profesor/a a través de correo electrónico
Nº de Quinquenios	3
Nº de Sexenios	1
Nº de Sexenios de transferencia	0
Nº de evaluaciones positivas Docencia	6
Nombre y apellidos	MARÍA LUISA MEDRANO GARCÍA
Correo electrónico	marialuisa.medrano@urjc.es
Departamento	Economía de la Empresa
Campus de impartición	Madrid - Quintana
Categoría	Profesor/a Permanente Laboral
Titulación académica	Doctor
Responsable de asignatura	No
Horario de tutorías	Para consultar las tutorías póngase en contacto con el/la profesor/a a través de correo electrónico
Nº de Quinquenios	4
Nº de Sexenios	1
Nº de Sexenios de transferencia	0
Nº de evaluaciones positivas Docencia	6

