

2.º BACHILLERATO · FYE · UNIDAD 6

Mercados y productos financieros

Sistema financiero, mercados, renta fija y variable, fondos y carteras

6

PARA EMPEZAR

En esta unidad aprenderás a…

- Explicar para qué sirve el sistema financiero y qué hacen sus intermediarios e instituciones.
- Comparar un depósito, una letra, un bono, una acción y un fondo por su rentabilidad, riesgo, plazo y liquidez.
- Distinguir el mercado primario del secundario y entender cómo se compran y venden valores.
- Calcular la rentabilidad de una letra y de una acción, y el efecto de las comisiones en el largo plazo.
- Valorar una cartera sencilla y decidir cuánto riesgo asumir según tu plazo y lo que puedas perder.

SITUACIÓN DE PARTIDA · CASO FICTICIO

Una situación de partida



Es marzo en 2.º de Bachillerato del IES Joan Robinson, y la optativa de Finanzas y Economía de Ruth habla hoy de dónde poner el dinero. Mario ha oído en un vídeo que una acción «va a triplicar» y quiere apostar sus ahorros del verano pasado. Carlos Alberto se pregunta qué haría PasaPágina con un dinero sobrante tras una campaña, y no quiere perderlo. Alex dice que no hay producto sin riesgo. Ruth no da su opinión: prepara un ensayo en clase para que cada uno compruebe qué se siente al comprar, al esperar y al ver caer un precio.

❓ **Tienes 1.000 € ahorrados. ¿Los guardarías en la cuenta, en un depósito, en una inversión que puede subir o bajar? ¿De qué depende tu respuesta?**

❓ **Si invirtieras 1.000 € y al cabo de un año valieran 1.100 €, ¿qué porcentaje habrías ganado? ¿Y si valieran 900 €?**

❓ **¿Cuándo crees que es peor tener el dinero «atrapado» en una inversión: si lo necesitas en seis meses o dentro de veinte años?**

MAPA DE LA UNIDAD

Lo que vamos a ver

- **6.1** El sistema financiero y sus productos
- **6.2** Mercado primario y mercado secundario
- **6.3** Renta fija, renta variable y renta mixta
- **6.4** Fondos de inversión, planes de pensiones y seguros
- **6.5** Carteras y ensayos de mercado

Los cuatro ejes de un producto

Comparación orientativa.

PRODUCTO	RENTABILIDAD	RIESGO	PLAZO	LIQUIDEZ
Depósito	Baja	Muy bajo	Fijo	Baja
Letra del Tesoro	Baja	Muy bajo	Corto	Alta
Bono	Media	Bajo a medio	Años	Media
Acción	Alta, no segura	Alto	Sin fecha	Alta
Fondo	Según tipo	Según tipo	Sin fecha	Media

CLAVE

No se puede maximizar todo a la vez.

Un depósito con letra pequeña



Banco inventado

Depósito de 3.000 € a 12 meses al 2,5 %; si se cancela antes, se pierde la mitad de los intereses.

1. **Al vencimiento.** 3.000 · 1,025 = 3.075,00 €.
2. **A los 6 meses.** Intereses 37,50 €, con penalización 18,75 €: se recibe 3.018,75 €.
3. **Contra la inflación.** 1,025 / 1,044 − 1 = −1,82 %: compra lo de 2.945,40 €.

✔ **Seguro no significa que el dinero gane poder de compra.**

Mercado primario y secundario



Primario

- El valor nace
- El dinero va al emisor
- Subastas del Tesoro, OPS, ampliaciones

VS



Secundario

- El valor cambia de manos
- El dinero pasa entre inversores
- La bolsa

CLAVE

El mercado secundario permite vender antes del vencimiento.

Renta fija y renta variable



Renta fija

- Prestas dinero al emisor
- Pagos conocidos: cupón y nominal
- El precio baja si suben los tipos

VS



Renta variable

- Te haces socio de la empresa
- Dividendo y plusvalía
- Sin importe prometido: más riesgo

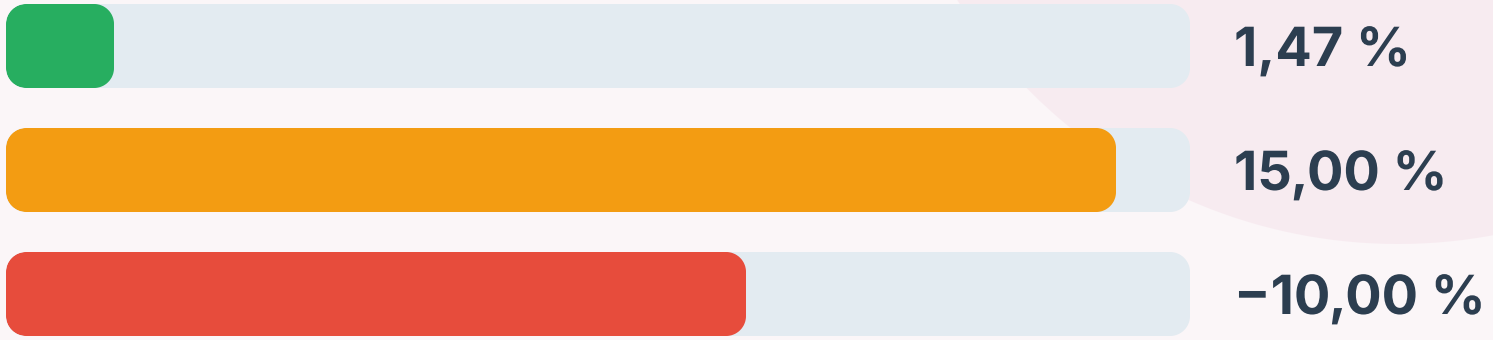
CLAVE

En renta fija, precio y tipos se mueven en sentido contrario.

6.3 · CASO · CIFRAS DE EJERCICIO

Letra y acción: % de rentabilidad

Rentabilidad en un año de una letra (985,50 € → 1.000 €) y de una acción comprada a 12,00 €.



Ejemplo del libro (la última barra es una pérdida).

CLAVE

Comparar en porcentaje: la acción puede ganar más, pero no está garantizado.

Lo que se llevan las comisiones

5.000 € durante 20 años.



Ejemplo del libro.

CLAVE

Una comisión del 1,5 % anual se lleva el 46,4 % de la ganancia.

Una cartera diversificada

Rentabilidad esperada y en un año malo de la renta variable.

PRODUCTO	PESO	ESPERADA	AÑO MALO
Renta fija	50 %	2,0 %	2,0 %
Renta variable	30 %	6,0 %	−15,0 %
Depósito	20 %	2,5 %	2,5 %
Cartera	100 %	3,30 %	−3,00 %

CLAVE

Todo en renta variable habría perdido un 15 %.

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

Un bono de 100 € con cupón del 3 % a 5 años. Si los tipos de mercado suben del 3 % al 4 %, su precio…

A baja a 95,55 €

B sube a 104,71 €

C se queda en 100 €

✔️ Precio y tipos se mueven en sentido contrario: con el 4 % vale 95,55 €.

REPASO

Ideas clave

- **Sistema financiero.** Intermediarios e instituciones: bancos, CNMV, Banco de España, activo, producto y mercado, cuatro ejes: rentabilidad, riesgo, plazo, liquidez; no se maximizan a la vez, fondo de garantía de depósitos.
- **Mercados.** Primario: subastas, OPV, OPS, secundario: bolsa, órdenes, comisiones, índices: ibex 35 resume 35 valores, bono: cupón, precio y tir.
- **Renta fija, variable y mixta.** Letras, bonos y obligaciones: pagos pactados, precio variable, acciones: dividendo y plusvalía, $r = (p_1 - p_0 + d) / p_0$.
- **Fondos, planes y seguros.** Valor liquidativo y comisiones, seguro: transferir un riesgo, planes de pensiones: ahorro a largo plazo.
- **Carteras.** Diversificación, rentabilidad esperada ponderada, hoja: =sumaproducto(pesos; rentabilidades).

PARA TERMINAR

Para pensar

1 Un producto promete mucha rentabilidad sin riesgo. ¿Qué dos ejes te hacen sospechar?

2 ¿Por qué una cartera diversificada no elimina el riesgo del mercado?

3 ¿Qué comprobarías en el documento de datos fundamentales antes de contratar un fondo?



¡Ahora te toca a ti!

Repasa, practica y comprueba lo que has aprendido.

📝 **Resumen**

✅ **Test**

👆 **Interactivos**

Libro, presentaciones, resúmenes y tests gratis en **josesande.com**