Unidad 6 · Mercados y productos financieros

Resumen · Libro del alumno, págs. 89–104

El **sistema financiero** lleva el ahorro hacia quien lo necesita, a través de **intermediarios** y **mercados** vigilados por el Banco de España y la CNMV. Todo producto se compara con cuatro ejes: **rentabilidad**, **riesgo**, **plazo** y **liquidez**, y no se pueden maximizar a la vez. En el **mercado primario** se emiten los valores y en el **secundario** se compran y venden; el **IBEX 35** resume cómo se mueven 35 valores. La **renta fija** (letras, bonos) promete pagos conocidos, pero su precio sube cuando bajan los tipos y baja cuando suben; la **renta variable** (acciones) puede dar dividendos y plusvalías, o pérdidas, y su rentabilidad es $r = (P_1 - P_0 + D) / P_0$. Los **fondos** reúnen el dinero de muchos y cobran **comisiones** que, a largo plazo, se llevan una parte grande de la ganancia; un **seguro** transfiere un riesgo. Una **cartera** diversificada reparte el riesgo, y su rentabilidad esperada es la media ponderada. Frente a la **inflación**, comparar tipos reales evita engaños: un depósito seguro puede perder poder adquisitivo. El **sesgo de recencia** y el exceso de confianza pueden llevar a comprar caro y a operar demasiado; en un estudio histórico, quienes más operaban ganaron menos. Un bono se valora con su cupón, su precio y su TIR, y en una cartera la rentabilidad esperada es una media ponderada, no una garantía. Antes de invertir: fondo de imprevistos, plazo claro, cartera diversificada y calma ante las modas.

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)

DÓNDE SE EXPLICA EN EL LIBRO

- **6.1** Sistema · 91–92
- **6.2** Mercados · 93–94
- **6.3** Renta · 95–96
- **6.4** Fondos · 97
- **6.5** Carteras · 98

Material complementario del libro del alumno. Las personas, empresas y situaciones de los casos son ficticias, salvo que se indique otra cosa.