

# Interpretación de los indicadores económicos y financieros y reacción de los mercados

El análisis detallado de los principales indicadores económicos-financieros cobra especial importancia en el contexto actual, por la repercusión que tiene su evolución sobre los mercados financieros más relevantes. Su correcta interpretación es clave para entender y anticipar los cambios en el valor de los activos financieros y la magnitud de los mismos. Además, las decisiones de asset allocation están estrechamente relacionadas con las perspectivas sobre la evolución del ciclo económico, no sólo del país o área en el que se desea invertir, sino también de aquellos otros que condicionan a nivel global el comportamiento de los mercados.

El proceso de innovación observado en las distintas tipologías de activos financieros y en sus productos derivados en los últimos años también se extiende a los indicadores económicos. Cada vez son más los ámbitos de análisis que exige la interpretación correcta de las reacciones de los mercados, y ello tiene su traslación a la dimensión de análisis económico-financiero, abordada en este curso.

**Afi**Escuela  
de Finanzas  
Aplicadas

### OBJETIVOS

---

El objetivo de este curso es analizar los indicadores económico-financieros con mayor impacto sobre los mercados financieros e identificar en qué momento del ciclo económico tienen una mayor relevancia.

Asimismo, se analizará el impacto y las consecuencias de la publicación de los indicadores de coyuntura sobre la reacción de los mercados financieros de renta fija, renta variable y divisas, estudiando casos reales observados en los últimos años

### METODOLOGÍA

---

Con la experiencia de Analistas Financieros Internacionales de más de 20 años en el análisis de indicadores económicos y financieros, se ofrece este curso de orientación eminentemente práctica en el que mediante presentaciones de apoyo teórico y casos de estudio, se procederá a la discusión de los temas más actuales, con el objetivo de dotar al alumnado de herramientas para el análisis autónomo. Se analizará la reacción de los distintos mercados financieros a la publicación de los principales indicadores económico-financieros.

### PROGRAMA DE CONTENIDOS

---

#### **El papel de las expectativas en los mercados financieros. Una aproximación desde el análisis fundamental.**

- ¿Por qué se mueven los mercados financieros? ¿cómo se mide el riesgo?
- ¿Se distribuyen los mercados como una función normal?
- ¿Es el mercado eficiente?
- Las expectativas como pilar básico del precio de un activo
- La psicología en los mercados financieros

#### **Indicadores de economía real claves en el contexto actual.**

- La interrelación entre la evolución del mercado laboral y el consumo privado.
- La inversión empresarial y el ciclo de inventarios.
- La reacción de la financiación exterior al ajuste de la demanda interna y a la situación en los mercados mayoristas.

#### **La función de reacción de las autoridades monetarias a los cambios en el ciclo económico y las condiciones monetarias. Las nuevas herramientas de los bancos centrales.**

- Secuencia de medidas adoptadas desde el inicio de la crisis.
- Política monetaria convencional vs no convencional: el *qualitative* y el *quantitative easing* y sus implicaciones sobre la base monetaria.
- El traslado de las decisiones de política monetaria a la economía real: el papel del multiplicador monetario.

#### **El papel del sector público en un escenario de contracción de la actividad privada: la sostenibilidad de la deuda pública, en cuestión.**

- Los componentes del déficit público: déficit cíclico vs estructural.
- Aproximación al análisis de la sostenibilidad de la deuda pública.
- El deterioro de las cuentas públicas en un contexto de bajo crecimiento e inflación: impacto sobre los diferenciales de financiación de los Estados.

## DIRIGIDO A

---

- Servicios de Estudio
- Departamentos de Estrategia y Planificación de empresas y entidades financieras
- Departamentos de Tesorería y Mercado de Capitales
- Gestoras de Fondos de Inversión y planes de pensiones
- Responsables de inversión y análisis de Compañías de Seguros

## DIRECCIÓN Y PROFESORADO

---

### **David Cano (Codirector)**

Socio – Director General. Afinet Global (Afi)

### **Sara Baliña (Codirectora)**

Dpto. Análisis Económico y Mercados. Analistas Financieros Internacionales (Afi)

## PARA MAS INFORMACIÓN

---

### **Esther Belén García.**

Consultora de Formación. Escuela de Finanzas Aplicadas (Afi)

egarcia@afi.es. 91 520 0 1 70

## DURACIÓN, FECHAS Y LUGAR DE CELEBRACIÓN

---

Con una duración de 16 horas el curso se desarrollará en la Escuela de Finanzas Aplicadas (C/Españoleto, 19. 28010 Madrid) los días 15 y 16 de febrero de 2010 con el siguiente horario

- 15 de febrero: de 10:00 a 14:00 h. y de 16:00 a 20:00 h.

- 16 de febrero de: de 9:30 a 13:30 h. y de 15:30 a 19:30 h.

## IMPORTE DE MATRÍCULA

---

El importe de la inscripción es de 1.395 €. Para clientes de servicios de asesoramiento y consultoría de Analistas Financieros Internacionales el importe de la inscripción es de 1.275 €.

El pago deberá hacerse efectivo con anterioridad al comienzo del curso.

*El importe del curso incluye: documentación, certificado de asistencia, café y almuerzo.*

*El importe del curso es deducible de las cuotas de las Seguridad Social, a través de la FTFE (antiguo FORCEM), según Orden TAS 2307/2007 de 27 de julio. EFA presta a sus clientes un servicio gratuito de asesoramiento en la tramitación. Consúltenos en el teléfono 91 520 01 70 o por correo electrónico egarcia@afi.es*

## ESCUELA DE FINANZAS APLICADAS

---

La **Escuela de Finanzas Aplicadas** es el centro de formación creado por Analistas Financieros Internacionales en 1994 para atender la creciente exigencia de perfeccionamiento del capital humano en el área económico-financiera. La integración de la Escuela dentro de Afi le confiere un elemento diferenciador clave: un profundo conocimiento de los mercados y de la realidad en la que operan nuestros clientes, lo que garantiza una formación práctica y orientada a las necesidades del negocio.

**www.efa.afi.es** - Desde nuestra página web podrá acceder a información sobre nuestra oferta formativa por áreas de conocimiento.

La Escuela de Finanzas Aplicadas diseña y desarrolla acciones formativas **a medida** adaptadas a las necesidades de su empresa. Pídanos información en el teléfono 91 520 01 80.

## PRÓXIMAS ACTIVIDADES

---

- **Visual Basic orientado a Excel Financiero.**  
16 h. 27 y 28 de enero de 2010.
- **Optimización de la Cartera de Endeudamiento e Instrumentos de Financiación en un contexto de restricción del crédito.**  
38 h. Del 10 al 25 de Febrero de 2010.
- **Valoración de Entidades Financieras.**  
8 h. 15 de Febrero de 2010.

## Programas Expertos

- **Programa Experto en Gestión de Carteras.**  
Febrero - Noviembre 2010.
- **Programa Experto en Análisis, Planificación y Control de Gestión en Entidades de Crédito.**  
Marzo - Junio de 2010.
- **Programa Experto en Gestión de Riesgos en Entidades de Crédito.**  
Mazo - Junio de 2010.

**Recertificación €FA:** : Curso Acreditado por EFPA España con 12 horas de duración para la recertificación de €FA: European Financial Advisor (Asesor Financiero Europeo)

## FORMALIZACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN

Plazas limitadas. Para realizar la inscripción deberá enviarse a la Escuela de Finanzas Aplicadas el boletín de inscripción debidamente cumplimentado, desde el boletín online disponible en la web [www.efa.afi.es](http://www.efa.afi.es) , por correo electrónico a la dirección [efa@afi.es](mailto:efa@afi.es) o por fax al número 91 520 01 49.

Una vez recibido el boletín la Escuela formalizará la inscripción (sujeta a disponibilidad de plaza) enviando un correo electrónico de confirmación a la dirección de e-mail que figure en el boletín de inscripción e iniciándose los trámites de facturación.

Antes del comienzo del curso deberá enviarse copia de la transferencia bancaria o talón nominativo acreditativo de haber abonado el importe de la matrícula.

## CANCELACIONES

Las cancelaciones deberán comunicarse por escrito a la dirección de e-mail [efa@afi.es](mailto:efa@afi.es) o al fax 91 520 01 49 y darán derecho a la devolución del 100% del importe de la matrícula siempre que se comuniquen con al menos 3 días hábiles de antelación a la fecha de inicio del curso. La sustitución de la persona inscrita por otra de la misma empresa podrá efectuarse hasta el día anterior al del inicio del curso.

La Escuela de Finanzas Aplicadas se reserva el derecho a cancelar el curso con una semana de antelación si el número de inscripciones es inferior a 12. Dicha cancelación dará derecho a la devolución de la matrícula exclusivamente. Los ponentes podrían variar por causa de fuerza mayor.

## ALOJAMIENTO

En caso por su proximidad al lugar de celebración les recomendamos el:

Hotel NH Embajada. (Santa Engracia, 5. 28010 Madrid).

• Tel. +34.91.5940213 • E-mail: [nhembajada@nh-hotels.com](mailto:nhembajada@nh-hotels.com) • Fax: +34.91.4473312

*Tarifas especiales indicando la asistencia a este curso.*

## BOLETÍN DE INSCRIPCIÓN: Interpretación de los Indicadores económicos... - Ref. 1033073

Datos del alumno	Datos de la factura
D./D <sup>a</sup> .....	Empresa.....
Dpto.....	Attn.....
Cargo.....	Dpto.....
Entidad.....	Cargo.....
Dirección.....	CIF.....
Localidad.....	Dirección.....
Provincia.....	Localidad.....
CP.....	Provincia.....
Telf. .... Fax.....	CP.....
E-mail.....	Telf. .... Fax.....
	E-mail.....
Firma	Sello de la empresa

- ☐ Talón nominativo a nombre de: ESCUELA DE FINANZAS APLICADAS, S.A.
- ☐ Transferencia en Caja de Ahorros del Mediterráneo nº c/c 2090-0294-33-0040311475 (Indicando el nº de la referencia o nombre de la acción formativa en el apartado "concepto")
- ☐ Transferencia en CECA (válido únicamente para Cajas de Ahorros asociadas)

NOTA: De conformidad con lo establecido en la Ley Orgánica 15/99, de 13 de Diciembre, de Protección de Datos Personales, le informamos que los datos personales que nos facilita serán incorporados a la Base de Datos de Escuela de Finanzas Aplicadas, S.A. Con la finalidad de tenerle puntualmente informado de las acciones formativas y Analistas Financieros Internacionales que sean de su interés. Tiene derecho a acceder a la información recopilada, y rectificarla y/o cancelarla. Para ello, solo tiene que enviarnos una carta o e/mail solicitando el acceso, cancelación o rectificación de sus datos a la siguiente dirección: Escuela de Finanzas Aplicadas. C/Espanoleta, 19. 28010 Madrid o a [efa@afi.es](mailto:efa@afi.es)



Afi

Escuela  
de Finanzas  
Aplicadas

Españoleto, 19. 28010 Madrid  
Tel: 91 520 01 50 / 01 80  
Fax: 91 520 01 49  
[efa@afi.es](mailto:efa@afi.es)  
[www.afi.es](http://www.afi.es)