

Mikel Tapia

Departamento de Economía de la Empresa
Universidad Carlos III de Madrid
C/ Madrid 126
28903 Getafe



Current Positions

2018 – present

President of the Technical Advisory Committee of IBEX-35[©]. The committee is in charge of the changes in IBEX-35[©] composition as well as the general rules of the Indices.

2011 – present

Member of the Technical Advisory Committee of IBEX-35[©]. The committee is in charge of the changes in IBEX-35[©] composition as well as the general rules of the Indices.

2007 – present

Professor of Finance, Universidad Carlos III

1999 – 2007

Tenured Associate Professor, Universidad Carlos III

1996 – 1999

Associate Professor, Universidad Carlos III

Education

Ph.D. Economics.

Universidad del País Vasco, 1996.

Master Degree in Economics

Universidad del País Vasco, 1992.

Bachelor in Economics

Universidad del País Vasco, 1990.

Previous Positions

2013 – 2018

Independent member of the Board of Directors of BME Clearing

2013 – 2018

President of Audit Committee at BME Clearing

2011 – 2013

Vice-Rector of Quality and Strategic Planning

2007 – 2015

Co-director of Master in Management (joint program ESCP Europe-UC3M)

2007 – 2011

Vice-Rector of Campus de Colmenarejo

2004 – 2007

Vice-Dean of Business studies

Research Interests and Impact

Asset Pricing, Market Microstructure and Algorithmic Trading.

Google Scholar Citations (September 2020): 543.

SSRN Downloads (September 2020): 1112.

Research Projects

Research Projects financed by Spanish Government

1. Formación de precios en el mercado continuo: Evidencia empírica, microestructura e instituciones
2. Microestructura y gestión de riesgos en mercados electrónicos

3. Las nuevas regulaciones de los mercados sobre mercancías y servicios en la unión europea: microestructura, formación de precios y gestión de riesgos
4. Los Mercados de Transferencia de Riesgo de Crédito: Microestructura, Consecuencias Regulatorias y Gestión de Riesgos
5. Los mercados financieros de energía: productos, microestructura y regulación
6. La gestión del riesgo de crédito: valoración, cobertura y riesgo político.
7. Instituciones y Cambio Tecnológico: Lecciones de la Crisis sobre Valoración de Activos, Gestión de Inversiones y Regulación

Research and Development Projects Financed by European Union

8. Red Eurocentroamericana para la Mejora de la Sostenibilidad y Calidad de la MYPIMES: EURECA
9. Formación Profesional y Turismo Sostenible
10. Microstructure of Financial Markets in Europe

Research Projects financed by Fundación Ramón Areces

11. Comportamiento Estratégico y Gestión de Riesgos en Mercados Eléctricos

Consultancy

During these years, I have done consultancy in Spanish (more than twenty) for different firms about valuation, financial markets and taxes.

Working Papers

1. Revisiting Tick Size: Implications from the SEC Tick Size Pilot, (with J. Penalva), 2017. https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2994892
2. Short-Selling Constraints Generate Overpricing: Evidence from Rule 201 (with O. Florindo, and J. Penalva) 2019. <https://ssrn.com/abstract=3462704>

Publications

1. Voluntary Pre-Trade Anonymity and Market Liquidity (with M.A. Martinez). Spanish Journal of Finance and Accounting / Revista Española de Financiación y Contabilidad, 2020. <https://doi.org/10.1080/02102412.2020.1763052>.
2. La Política Monetaria de Tipos de Interés Negativos, (with R. Menéndez). Economía aragonesa, Nº. 69, 2019, págs. 87-99. https://www.ibercaja.com/public/documentos/ref05645_economia-aragonesa-69-diciembre.pdf
3. Ultra-Fast Activity and Intraday Market Quality, (with Cartea, A., Payne, R. and J. Penalva). Journal of Banking & Finance, 99, 2019, pp 157-181. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2018.12.003>
4. Modelling the shape of the limit order book, (Platania, F. and P. Serrano). Quantitative Finance, 18, 2018, pp 1575-1597. <https://doi.org/10.1080/14697688.2018.1433312>
5. Fragmentation vs. consolidation in Spanish Stock Exchange. A note. The Spanish Review of Financial Economics, 15, 2017, pp. 33–39. <https://doi.org/10.1016/j.srfe.2017.02.001>

6. ¿Qué sabemos de la negociación de alta frecuencia?, (with B. Alubankudi).
 Revista de Bolsas y Mercados Españoles, nº 200, 2014, pp. 48-52.
https://www.bolsasymercados.es/esp/Estudios-Publicaciones/Documento/5118_Qu%C3%A9_sabemos_de_la_negociaci%C3%B3n_de_alta_frecuencia
7. Globalization, Superstars, and Reputation: Theory & Evidence from the Wine Industry, (with Gibbs, M., and F. Warzynski).
 Journal of Wine Economics, 4, 2009, pp. 50–65.
<https://doi.org/10.1017/s1931436100000675>
8. Disclosure and Liquidity in a Driven by Orders Market: Empirical Evidence from Panel Data, (with Espinosa, M., and M. Trombetta).
 Investigaciones Económicas, vol.XXXII, 2008, pp.339-370.
<https://www.redalyc.org/pdf/173/17332304.pdf>
9. Formación de Precios en un Mercado Artificial de Doble Subasta Continua, (with Gil-Bazo, J., and D. Moreno).
 Revista Española de Financiación y Contabilidad, Vol. XXXVI, Núm. 134, 2007, pp. 235-260.
<https://doi.org/10.1080/02102412.2007.10779620>
10. Price Dynamics, Informational Efficiency and Wealth Distribution in Continuous Double Auction Markets, (with Gil-Bazo, J., and D. Moreno).
 Computational Intelligence, 23, 2007, pp. 176-196.
<https://doi.org/10.1111/j.1467-8640.2007.00301.x>
11. Understanding Liquidity: a Closer Look at the Limit Order Book (with Martínez, M. A., and G. Rubio).
 Revista de Economía Aplicada, 38, 2005. pp. 95-109.
<https://www.redalyc.org/pdf/969/96915886004.pdf>
12. What Drives Information Dissemination in Continuous Double Auction Markets? (with Gil-Bazo, J., and D. Moreno).
 Proceedings IEEE CEC, Vol. 3, 2005, pp. 2453-2460.
<https://doi.org/10.1109/cec.2005.1555001>
13. Information Transmission around Block Trades on the Spanish Stock Market (with Martínez M. A., and J. Yzaguirre).
 Applied Financial Economics, 15. 2005, pp. 173-186.
<https://doi.org/10.1080/0960310042000306952>
14. Asset Pricing and Systematic Liquidity Risk: an Empirical Investigation of the Spanish Stock Market (with Martínez, M. A., B. Nieto, and G. Rubio).
 International Review of Economics & Finance, 14. 2005, pp. 81-103.
<https://doi.org/10.1016/j.iref.2003.12.001>
15. Mercados de Agentes Computacionales (with Gil-Bazo,J., and D. Moreno).
 Revista Bolsa de Madrid, Enero 2005, pp. 63-65.
<https://www.bolsasymercados.es/esp/publicacion/revista/2005/01/p63-65.pdf>
16. On the Bi-dimensionality of Liquidity (with Pascual, R., and A. Escribano)
 European Journal of Finance, 10, 2004, pp. 542-566.
<https://doi.org/10.1080/13518470410001674323>
17. Adverse Selection Costs, Trading Activity and Liquidity in the NYSE: An Empirical Analysis (with Pascual, R., and A. Escribano).
 Journal of Banking and Finance, 28. 2004, pp. 107-128.
[https://doi.org/10.1016/S0378-4266\(02\)00400-4](https://doi.org/10.1016/S0378-4266(02)00400-4)

18. Impacto de cambios en los ticks: La introducción del euro en el mercado bursátil español. (with D. Abad).
Revista de Economía Financiera, 3, 2004, pp 26-63.
https://aefin.es/wp-content/uploads/2019/02/A3-2_192720.pdf
19. Cambios de Transparencia en la Subasta de Preapertura (with G. Rubio).
Revista Bolsa de Madrid, nº 129 Marzo 2004, pp. 62-63.
<https://www.bolsasymercados.es/esp/publicacion/revista/2004/03/p62-63.pdf>
20. Diseño de mercados: competencia, fragmentación y transparencia en los mercados bursátiles.
Análisis Financiero Internacional, nº 112, 2003 pp. 21-28.
21. Implicaciones del Tick en la Calidad de las Bolsas (with Abad D.).
Revista Bolsa de Madrid, nº 121. 2003, pp. 62-67.
<https://www.bolsasymercados.es/esp/publicacion/revista/2003/06/p62-67.pdf>
22. La preapertura en la Bolsa de Madrid: Discusión Teórica y Evidencia Empírica, (with S. Brusco)
Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa. 2002, pp. 7-16.
<https://e-archivo.uc3m.es/handle/10016/13949>
23. Liquidez en los Mercados Financieros y Selección Adversa: Problemas de estimación y comprensión.
Revista Española de Financiación y Contabilidad Vol. 28, 1999, pp. 201-220.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=44324>
24. The Liquidity Premium in Equity Pricing under a Continuous Auction System (with G. Rubio).
The European Journal of Finance, Vol. 4, 1998, pp. 1-28.
<https://doi.org/10.1080/13518479800000001>
25. Liquidez y Valoración de Activos.
Revista Bolsa de Madrid, nº 70, 1998, pp. 30-33.
<https://core.ac.uk/download/pdf/6244557.pdf>
26. La Liquidez de los Mercados: un Enfoque Metodológico.
Revista Bolsa de Madrid, nº 69, 1998, pp. 14-17.
<https://core.ac.uk/download/pdf/29427605.pdf>
27. Resultados Preliminares sobre la Estacionalidad de la Prima por Liquidez en España: Efectos Fiscales.
Información Comercial Española. Avances Recientes en Finanzas: Teoría y Resultados Empíricos. nº 704, 1997, pp. 65-76.
<http://hdl.handle.net/10016/835>
28. Formación de Precios en un Mercado Financiero con Creador de Mercado Informado.
Revista Española de Economía, Vol. 13, 1996, pp. 141-155.
<https://e-archivo.uc3m.es/handle/10016/13926>
29. Adverse Selection, Volume, and Transactions around Dividend Announcements in a Continuous Auction System (with G. Rubio).
European Financial Management. Vol. 2, 1996, pp. 39-67.
<https://doi.org/10.1111/j.1468-036X.1996.tb00028.x>

Awards

- Best Paper award of IX Foro de Finanzas Conference (2001)
- Research Track of Business department 2004 (external committee).

Teaching

Ph. D. Courses (Asset Pricing)

Universidad Carlos III de Madrid (English), Universidad de Valencia, Universidad Pública de Navarra, Universidad de Vigo, Universidad Europea de Madrid.

Master (Firm Valuation and Financial Management)

Mercedes-Benz España, EADS España (English), Vodafone España, Universidad Autónoma (English), Instituto de Empresa BS (English), Escuela de Organización Industrial BS (English).

Master (Financial Markets and Asset Pricing)

Mercado Español de Futuros Financieros (MEFF), Universidad Carlos III de Madrid (English), Universidad de Oviedo, Universidad de Alicante, Bolsa de Bilbao, Bolsa de Medellín (Colombia) (English), Escuela de Organización Industrial (English).

Conferences

European Financial Management Association, European Accounting Association, IEEE Congress on Evolutionary Computation, Annual Congress of Italian Spanish Society, Microstructure workshop, The Econometrics of the Microstructure of Financial Markets, Congreso nacional ACEDE, Foro Mundial del Vino, Simposio de Análisis Económico, Jornadas de Economía Financiera, Foro de Finanzas, Foro de Finanzas de Segovia.

Seminars

Universidad del País Vasco, Universidad Carlos III de Madrid, Universidad Europea de Madrid, Universidad Pública de Navarra, Universidad de Alicante, Universidad de Valencia, Universidad de las Islas Baleares, CORE, Tilburg University.

Student Thesis Advising

Roberto Pascual. Universidad Carlos III, 2000.

David Abad. Universidad de Alicante, 2003

Szabolcs Blazsek. Universidad Carlos III, 2007.

Javier Vicente. Universidad Carlos III, 2011.

Jose Luis Gomez del Peso. Universidad Carlos III, 2014.

Lola Herrero. Universidad Rey Juan Carlos, 2015.

Oscar H Florindo. Universidad Carlos III, 2021.