

**FITXA IDENTIFICATIVA****Dades de l'Assignatura**

Codi	35855
Nom	Operacions i mercats de renda variable
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	4.5
Curs acadèmic	2020 - 2021

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
1313 - Grau d'Administració i Direcció d'Empreses	Facultat d'Economia	4	Primer quadrimestre
1330 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses (Ontinyent)	Facultat d'Economia	4	Anual

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
1313 - Grau d'Administració i Direcció d'Empreses	32 - Operaciones Bancarias y Mercados Financieros	Optativa
1330 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses (Ontinyent)	25 - Matèria Optativitat 4 curs	Optativa

Coordinació

Nom	Departament
PIÑOL ESPASA, JOSE AGUSTIN	172 - Finances Empresarials

RESUM

L'assignatura *Operacions i mercats de renda variable* s'imparteix en el quart curs del Grau d'Administració i Direcció d'Empreses de la Universitat de València. Té caràcter d'assignatura optativa en l'itinerari curricular de direcció financera. Forma part de la matèria *Operacions bancàries i mercats financers* i inclou coneixements necessaris per a fer el disseny i dur la gestió de carteres d'inversió. En concret s'ocupa de l'anàlisi i la valoració d'actius financers de renda variable, així com dels mercats en què cotitzen.



CONEIXEMENTS PREVIS

Relació amb altres assignatures de la mateixa titulació

No heu especificat les restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

Altres tipus de requisits

Per a seguir les explicacions de classe i comprendre els conceptes de l'assignatura són necessaris uns coneixements mínims de Teoria de la Inversió, Teoria del Finançament, Estadística, Comptabilitat Financera i Matemàtica Financera.

COMPETÈNCIES

1313 - Grau d'Administració i Direcció d'Empreses

- Capacitat d'anàlisi i síntesi.
- Capacitat d'organització i planificació.
- Capacitat per a utilitzar les TIC en l'àmbit d'estudi.
- Habilitat per a analitzar i buscar informació provinent de fonts diverses.
- Capacitat per a la resolució de problemes.
- Capacitat de prendre decisions.
- Capacitat per a treballar en equip.
- Gestionar el temps de manera efectiva.
- Capacitat d'aprenentatge autònom.
- Capacitat d'adaptació a noves situacions.

RESULTATS DE L'APRENTATGE

Els propis de la matèria *Operacions bancàries i mercats financers* en tot allò que es refereix a actius financers de renda variable:

Capacitat per a interpretar els fonaments bàsics que regeixen les operacions i els mercats financers.

Capacitat per a aplicar correctament un model de valoració comuna a l'anàlisi d'operacions financeres d'inversió i de finançament.



Capacitat per a assimilar el funcionament dels mercats de renda variable i els seus derivats, així com els diferents títols i contractes que s'hi negocien.

Capacitat per a valorar actius financers i contractes derivats per a gestionar carteres de renda variable.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. TEMA 1. MERCAT BORSARI D'ACTIUS FINANCERS DE RENDA VARIABLE (I): ACCIONS

1. Introducció: estructura del mercat de valors a Espanya.
2. Estructura i funcionament del mercat borsari espanyol.
3. Operacions amb accions. Regles de negociació en el SIBE.
4. Subhastes d'obertura i de tancament. Subhastes de volatilitat.
5. Aplicació de fulls de càlcul.

2. TEMA 2. MERCAT BORSARI D'ACTIUS FINANCERS DE RENDA VARIABLE (II): ALTRES PRODUCTES I OPERACIONS

1. Fons d'inversió cotitzats (ETF).
2. Warrants, certificats i altres productes.
3. MAB, Latibex i altres segments.
4. Vendes a descobert. Préstec de valors.
5. Aplicació de fulls de càlcul.

3. TEMA 3. MERCAT D'OPCIÓ SOBRE ACTIUS FINANCERS DE RENDA VARIABLE (I): ESTRUCTURA

1. Contractes d'opció sobre actius financers de renda variable.
2. Estructura i funcionament del mercat d'opcions financeres espanyol.
3. Factors influents en el preu d'una opció financera.
4. Sensibilitat del valor d'una opció: lletres gregues.
5. Aplicació de fulls de càlcul.

4. TEMA 4. MERCAT D'OPCIÓ SOBRE ACTIUS FINANCERS DE RENDA VARIABLE (II): ESTRATÈGIES

1. Estratègies de cobertura de risc.
2. Estratègies especulatives de tendència.
3. Estratègies especulatives de volatilitat.
4. Estratègies d'arbitratge.
5. Aplicació de fulls de càlcul.

**5. TEMA 5. MERCAT D'OPCIONES SOBRE ACTIUS FINANCERS DE RENDA VARIABLE (III): VALORACIÓ**

1. Valoració d'opcions financeres: model Black-Scholes.
2. Valoració d'opcions financeres: model binomial.
3. Valoració d'actius empresarials mitjançant opcions.
4. Valoració de passius empresarials mitjançant opcions.
5. Aplicació de fulls de càlcul.

6. TEMA 6. MERCAT DE FUTURS SOBRE ACTIUS FINANCERS DE RENDA VARIABLE

1. Contractes de futur sobre actius financers de renda variable.
2. Estructura i funcionament del mercat espanyol de futurs financers.
3. Carteres amb futurs financers.
4. Valoració de futurs financers.
5. Aplicació de fulls de càlcul.

VOLUM DE TREBALL

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes de teoria	30,00	100
Pràctiques en aula	15,00	100
Estudi i treball autònom	67,50	0
TOTAL	112,50	

METODOLOGIA DOCENT

Les classes teòriques consistiran en l'exposició dels temes del programa de la Les classes teòriques consistiran en l'exposició dels temes del programa de l'assignatura. Es valorarà la participació del/de l'estudiant quant a la seua capacitat crítica i de debat.

Les classes pràctiques consistiran en la resolució d'exercicis i en l'anàlisi de la realitat. S'utilitzarà una col·lecció de casos, dels quals una part es destinarà a treball personal del/de l'alumne/a.

Sense perjudici de la conveniència de consultar la bibliografia proposada, el material que poguera resultar convenient per al seguiment de les classes i per a l'estudi de la matèria seria allotjat, en la mesura que siga possible, en Aula Virtual <https://aulavirtual.uv.es> i/o en la pàgina web <http://www.uv.es/pinyol>.



AVALUACIÓ

Avaluació contínua: ha d'entendre's referida a un procés natural d'adquisició successiva de competències i coneixements que conflueix i condensa en un examen final. Podrà instrumentar-se mitjançant qüestionaris temàtics i treballs de curs. Pes: 40%.

Examen final: constarà d'un conjunt de qüestions tipus test i/o de diverses preguntes obertes, combinant-se teoria i pràctica. Pes: 60%.

Per a aprovar l'assignatura haurà de superar-se l'examen final.

REFERÈNCIES

Bàsiques

- CASTELLANOS, E.: Opciones y futuros de renta variable. Instituto Bolsas y Mercados Españoles.
- GÓMEZ, A.R.; PIÑOL, J.A.; REIG, A.; RODRIGO, A.: Teoría de la financiación II. Pirámide.
- HULL, J.C.: Introducción a los mercados de futuros y opciones. Pearson, Prentice Hall.
- HULL, J.C.: Options, futures and other derivatives. Pearson, Prentice Hall.
- WEB de mercados financieros y otras instituciones (BME, MEFF, CNMV).

ADDENDA COVID-19

Aquesta addenda només s'activarà si la situació sanitària ho requereix i previ acord del Consell de Govern

ADDENDA COVID-19

La present addenda s'aplicaria només en cas necessari, segons establiren les autoritats universitàries en funció de l'evolució de la pandèmia.

1. Continguts. Si és el cas, es mantindrien els continguts inicialment programats en la guia docent adaptant-se els temes que no pogueren ser explicats presencialment a la metodologia docent no presencial.
2. Volum de treball i planificació temporal. Els temes que, si és el cas, no pogueren explicar-se a través de classes presencials s'instrumentarien per mitjà de docència no presencial mantenint-se proporcionalment el volum de treball establert en la guia docent. El cronograma s'adaptaria a l'evolució dels fets.
3. Metodologia docent. Si és el cas, s'utilitzaria la que millor s'adaptara al mètode de treball i a les possibilitats tècniques, podent-se triar entre una àmplia gamma de recursos disponibles: activitats en Aula Virtual (<https://aulavirtual.uv.es>), conferències en directe o en diferit, enllaços web, fòrums, explicacions teòriques i problemes resolts en distints suports (documents de text, fulls de càlcul, presentacions...) , tutories en esbossa o a través del correu electrònic...



La modalitat de les classes per als estudiants dependrà de les condicions sociosanitàries i de les restriccions establides per les autoritats competents. En cas de docència **no presencial** les classes s'impartiran per videoconferència preferiblement síncrona mitjançant Blackboard Collaborate, Teams, Skype o l'eina que el professor considere adequada per a optimitzar el procés d'ensenyament-aprenentatge de l'estudiant en **l'horari fixat per a l'assignatura i el grup**. En cas de docència **semipresencial**, aquesta consistirà en l'assistència rotatòria per setmanes de l'alumnat amb presència en aula en torns segons el cognom. Els alumnes de la A a la L acudiran una setmana a l'aula, mentre que la resta, de la M a la Z rebrà docència des de casa a través de diferents metodologies docents. La setmana següent al revés.

4. Avaluació. Si és el cas, l'avaluació contínua s'adaptaria proporcionalment a la situació de no presencialidad adquirint major pes en l'avaluació global (podent arribar a constituir inclús el 100%) i instrumentant-se a través de proves en Aula Virtual. L'examen final es realitzaria per mitjà de qüestionari d'Aula Virtual i el seu pes s'adaptaria a què precisara l'avaluació contínua.

5. Bibliografia. Si és el cas, la bibliografia es complementaria amb fonts de consulta en Internet primant-se el material gratuït.