

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

Codi	35855
Nom	Operacions i mercats de renda variable
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	4.5
Curs acadèmic	2023 - 2024

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: mercat de valors a Espanya.
2. Estructura i funcionament del mercat borsari espanyol.
3. Operacions amb accions. Regles de negociació.
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. Altres actius financers de renda variable.
3. Empreses en creixement 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>.



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/o 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).