

**COURSE DATA****Data Subject**

Code	35948
Name	Equity markets and stocks
Cycle	Grade
ECTS Credits	6.0
Academic year	2019 - 2020

Study (s)

Degree	Center	Acad. year	Period
1315 - Degree in Finance and Accounting	Faculty of Economics	3	Second term
1328 - Degree in Finance and Accounting (Ontinyent)	Faculty of Economics	3	Second term

Subject-matter

Degree	Subject-matter	Character
1315 - Degree in Finance and Accounting	16 - Financial markets and assets	Obligatory
1328 - Degree in Finance and Accounting (Ontinyent)	16 - Financial markets and assets	Obligatory

Coordination

Name	Department
NAVARRO MIQUEL, VALENTIN	172 - Business Finance

SUMMARY

Stock markets and securities is taught in the second term of the third year of the Degree in Finance and Accounting of the University of Valencia. It is part of the subject of Markets and Financial Assets, and includes part of the set of knowledge necessary to carry out the analysis and operation of financial markets. In particular, the subject is divided into three large blocks or parts. PART I, dedicated to the stocks and the stock market, deals with the description of the stock market in its structure and organisation, trading rules and market operations, formation of the share price (technical and fundamental analysis) and the effect that the dividends have on the price of the shares. PART II deals with the valuation of shares. Lastly, PART III deals with risk management, that is, the profitability-risk ratio, portfolio management and the coverage of risks with derivative assets.



PREVIOUS KNOWLEDGE

Relationship to other subjects of the same degree

There are no specified enrollment restrictions with other subjects of the curriculum.

Other requirements

In order to be able to follow the class explanations and understand the concepts of the subject, it is necessary that the student has a minimum knowledge of Analysis and valuation of business investment, Corporate finance, Financial accounting.

OUTCOMES

1315 - Degree in Finance and Accounting

-
-
- Capacidad para analizar y valorar las inversiones productivas de la empresa.
-
-
- Capacidad para analizar las operaciones de activo y de pasivo de las entidades de crédito así como las derivadas de la instrumentación de la política monetaria, las interbancarias y las fuera de balance.
- Conocer los mercados de renta fija y de renta variable, así como los diferentes títulos y contratos que se negocian en los mismos.
-
-

LEARNING OUTCOMES

Those proper to the subject *Markets and financial assets*:

- Ability to perform analyses of the different financial markets and their usefulness.
- Possibility of analysing the different methods of valuation of shares and the use of a spreadsheet to determine the profitability and risk of assets and portfolios of securities.
- Ability to design the optimal dividend policy according to the circumstances of the company.
- Ability to manage portfolios using key tools in the valuation of assets and in the formation of prices in financial markets.



- Ability to make a simulated game with a spreadsheet for the sale of shares.
- To reason and obtain valid conclusions based on the results obtained.

DESCRIPTION OF CONTENTS

1. LESSON 1. THE STOCK MARKET

1. The Stock Exchanges: historical evolution, reform process and current configuration
2. Structure and organisation of the Spanish stock market
3. Admission and permanence criteria
4. Operating rules and contracting systems
5. Market operation: market orders and phases
6. Collective investment: FIM, SIM, SICAV, ETFs, FP.
7. Ethics in the stock markets

Bibliography:

- Chap.3. LASSALA, C.; MEDAL, A.; NAVARRO, V.; SANCHIS, V. and Soler, A. (2006): Dirección financiera II: Medios de Financiación Empresarial. Pirámide.
- Chap. 8, 9, 10, 14, 15, 38. Sánchez Fernández de Valderrama (2007): Curso de Bolsa y mercados Financieros. Ariel.

2. LESSON 2. FORMATION OF THE PRICE OF THE ACTIONS: TECHNICAL ANALYSIS

1. Introduction: Dow theory
2. Types of graphics: computer applications
3. Principles of the trends
4. Formations of trend change and continuity
5. Technical oscillators

Bibliography:

- Chap. 25. Sánchez FERNÁNDEZ DE VALDERRAMA (2007): Curso de Bolsa y Mercados Financieros. Ariel.
- Chap. 8. HERNÁNDEZ, Benjamín (2000): Bolsa y estadística bursátil. Ediciones Díaz de Santos.
- Chap. 1, 15, 16. ÁLVAREZ GONZÁLEZ, A. (2005): Psicología del inversor bursátil. Pirámide.
- Chap. 1,2, 3. LLAMAZARES ESTEBAN, J. A. (2002): Análisis Técnico. Pirámide.

3. LESSON 3. FORMATION OF THE PRICE OF THE ACTIONS: FUNDAMENTAL ANALYSIS

1. Fundamental analysis: macroeconomic vision (Top-Down Analysis)
2. Fundamental analysis: valuation of actions (Bottom-Up Analysis)
3. Valuation of the shares based on financial and stock market ratios
4. The Balance: valuation of assets and liabilities
5. The Results account



Bibliography:

Chap. 22, 23. SÁNCHEZ FERNÁNDEZ DE VALDERRAMA (2007): Curso de Bolsa y Mercados Financieros. Ariel.

Chap. 6, 7. HERNÁNDEZ, Benjamín (2000): Bolsa y estadística bursátil. Ediciones Díaz de Santos.

Chap. 1, 2, 3. MASCAREÑAS PÉREZ-ÍÑIGO, J. (2001): PER y la Valoración en Bolsa. Pirámide.

Chap. 3, 5. MASCAREÑAS PÉREZ-ÍÑIGO, J. (2004): El riesgo en la empresa: tipología, análisis y valoración. Pirámide.

4. LESSON 4. EFFECT OF DIVIDENDS ON THE ASSESSMENT OF SHARES

1. The dividend policy in the company
2. The policy of dividends and the value of shares in perfect capital markets
3. The effect of taxes, transaction costs and the clientele effect
4. The effect of agency costs and asymmetric information
5. The choice of dividend policy in practice

Bibliography:

Chap. 4. GÓMEZ, A. R.; PIÑOL, J. A.; REIG, A. and RODRIGO, A. (2006): Teoría de la financiación II: OPT, estructura de capital y dividendos. Pirámide.

5. LESSON 5. PROFITABILITY AND RISK OF FINANCIAL ASSETS

1. Profitability and risk of an asset.
2. Profitability and risk of a securities portfolio.
3. Markowitz's portfolio selection model.
4. The efficient frontier and determination of the optimal portfolio of the investor.
5. The risk-free asset.

Bibliography:

Chap. 2, 3. GÓMEZ, A. R.; PIÑOL, J. A.; REIG, A. and RODRIGO, A. (2006): Teoría de la financiación II: OPT, estructura de capital y dividendos. Pirámide.

**WORKLOAD**

ACTIVITY	Hours	% To be attended
Theory classes	30,00	100
Computer classroom practice	30,00	100
Development of group work	15,00	0
Preparing lectures	30,00	0
Preparation of practical classes and problem	15,00	0
Resolution of case studies	30,00	0
TOTAL	150,00	

TEACHING METHODOLOGY

- The theoretical classes will consist of the exposition of the topics of the program of the subject. Student participation will be encouraged in terms of critical capacity and debate.
- Practical classes will consist of the resolution of exercises. For the development of these classes a collection of cases will be used, a part of which will be destined to the student's personal work. In the first 8 weeks, a simulation game of stock sale will be implemented (Stock Exchange Game) in which students will obtain a profitability with which they will be able to obtain up to 3 points in the final grade of the subject.

EVALUATION

- Continuous evaluation: 30% of the grade of the subject and primarily based on the participation and involvement of the student in the teaching-learning process through the so-called EXCHANGE GAME that involves the participation during 8 consecutive weeks of all students in a SIMULATION GAME for the purchase and sale of shares and the justification for said decisions. The purpose and nature of this continuous assessment test (EXCHANGE GAME) is to encourage and evaluate the PROGRESSIVE and CONTINUOUS work and learning of the student throughout the course (article 6 point 3 of the Regulation of Evaluation and Qualification of the University of Valencia for degree and master's degrees: "Continuous evaluation is one of the basic criteria of teaching programming, and must be understood as a tool of the teaching-learning process that informs students about their progress and values it". the finalist nature of these continuous assessment tests will not be recoverable on second call.
- Final exam of the course: 70% of the grade of the subject, it will consist of a series of multiple choice questions and / or several open questions, all theoretical and practical.
- If for some reason, a student cannot perform the EXCHANGE GAME, that is, he or she cannot perform the continuous evaluation, due to the lack of attendance to classes, the maximum grade is 7 points.
- If in the first call the final exam test is not passed, the grade of the continuous evaluation will be saved for the second call if it has been passed, otherwise, the continuous evaluation is not recoverable and the student will be able to obtain a maximum grade of 7 points in second call.



REFERENCES

Basic

- BREALEY, R.; MYERS, S.; ALLEN, F. (2010): Principios de finanzas corporativas. McGraw Hill.
- CASANOVAS, M. (2003): Opciones Financieras. Pirámide. Madrid.
- CNMV: <http://www.cnmv.es/portal/Publicaciones/FichasGuias.aspx>
- CODINA CASTRO, J. (2008): Curso práctico de análisis técnico y chartismo. Inversión.
- FERRANDO, M.; GÓMEZ, A.R.; LASSALA, C.; PIÑOL, J.A.; REIG, A. (2005): Teoría de la Financiación I: modelos CAPM, APT y aplicaciones. Pirámide.
- EDWARDS ROBERT, D., MAGEE, J. (1995): Análisis técnico de las tendencias de valores. Gesmovasa. Madrid.
- GOMEZ, A.R., PIÑOL, J.A., REIG, A. y RODRIGO, A. (2006): Teoría de la financiación II: OPT, estructura de capital y dividendos. Pirámide.
- LASSALA, C.; MEDAL, A.; NAVARRO, V.; SANCHIS, V.; SOLER, A. (2006): Dirección financiera II: medios de financiación empresarial. Pirámide.
- LÓPEZ PASCUAL, J., ROJO SUÁREZ, J. (2004): Los mercados de valores: organización y funcionamiento. Pirámide
- MARTIN, J. L. TRUJILLO, A. (2004): Manual de mercados financieros. Thomson.

ADDENDUM COVID-19

This addendum will only be activated if the health situation requires so and with the prior agreement of the Governing Council

1. Contenidos

Se reducen los contenidos inicialmente recogidos en la guía docente y se seleccionan los contenidos indispensables para la adquisición de los conocimientos mínimos.

Se ha priorizado más contenidos prácticos de análisis técnico dejando algunos de los Osciladores por la dificultad propia de su explicación en clases no presenciales. Se hace un desarrollo correcto de los Temas 2 y 3 de Análisis Técnico y Análisis Fundamental, tanto desde el punto de vista teórico como práctico.

Por otra parte, debido a que los contenidos que son más difíciles de exponer en clases no presenciales se han dejado de impartir el tema 4 y 5 de Dividendos y Rentabilidad y Riesgo. Sin embargo, los conceptos previos de Dividendos y Rentabilidad de los Activos se han desarrollado en las clases prácticas.

Se ha priorizado en los temas de Análisis Técnico y Fundamental, sobre todo, para que se tenga una base sólida para el desarrollo del Trabajo Fin de Curso que se va a solicitar dentro de la evaluación continua como una actividad evaluable.



2. Volumen de trabajo y planificación temporal de la docencia

Se mantiene el volumen de trabajo de la guía docente.

En el horario no se mantiene de forma estricta. Inicialmente se ha utilizado Power Point locutado y se ha mandado al Aula Virtual el material de forma semanal y se han mantenido el horario de tutorías previsto.

Se mantiene el horario cuando se utiliza las clases en formato de videoconferencia y con tutorías en el horario inicial.

Se ha sustituido la evaluación continua inicial (Juego de Bolsa simulado y presencial en clases) por otra forma más concreta de Actividades en el Aula Virtual. Se dará más peso específico a este tipo de evaluación continua de Actividades y un Trabajo Fin de Asignatura.

No hay cambios en la planificación temporal.

3. Metodología docente

Durante el periodo no presencial desde el 14 de marzo al 20 de mayo.

- a) Herramientas docentes que sustituyen a la docencia presencial Power Point locutado y Videoconferencia síncrona Blackboard Collaborate (BBC).
- b) Propuesta de actividades por aula virtual (supuestos prácticos en forma de Actividades)
- c) Herramientas docentes que sustituyen a la docencia presencial en tutorías.

Resolución de dudas a través del correo electrónico, videoconferencias por BBC.

4. Evaluación

Se incrementa el peso de la Evaluación Continua y disminuye el peso del Examen Final.

Se ha sustituido la evaluación continua inicial (Juego de Bolsa simulado y con explicación presencial) por Actividades en el Aula Virtual. Casos prácticos que complementan la parte teórica y práctica de la asignatura y una actividad puntual de Trabajo Fin de Asignatura sobre evolución de los mercados bursátiles por sectores.

La evaluación del curso tiene:

- (A) Un examen final oral con BBC no presencial que representa el 30% de la calificación final.
- (B) Evaluación continua que representa el 70% de la calificación final. Esta evaluación se divide en:
 - a) Actividades a través del Aula Virtual (50%)



b) Elaboración de una Actividad General (Trabajo Fin de Asignatura) en base a criterios que se definen en la Actividad (20%)

La calificación final del estudiante se obtendrá como suma de la calificación de la evaluación continua más la calificación del examen final, siempre que se supere dicho examen.

En caso de que algún alumno tenga dificultades técnicas para la realización del examen deberá comunicarlo previamente al coordinador de la asignatura.

5. Bibliografía

No hay cambios en manuales. Se introducen páginas web para el seguimiento de los mercados bursátiles y noticias de interés para el desarrollo Actividades.

PÁGINAS WEB RECOMENDADAS.

<https://www.megabolsa.com/>

<http://www.bolsamadrid.es/esp/asp/Portada/Portada.aspx>

<https://es.investing.com/equities/> <https://www.morningstar.es/es/news/200810/%C2%BFcu%C3%A1ndo-se-recuperar%C3%A1-la-bolsa.aspx>

<https://www.prorealtime.com/es/>

<https://datosmacro.expansion.com/>