

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

Codi	35948
Nom	Mercats i actius de renda variable
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	6.0
Curs acadèmic	2020 - 2021

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
1315 - Grau de Finances i Comptabilitat	Facultat d'Economia	3	Segon quadrimestre

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
1315 - Grau de Finances i Comptabilitat	16 - Mercats i Actius Financers	Obligatòria

Coordinació

Nom	Departament
PIÑOL ESPASA, JOSE AGUSTIN	172 - Finances Empresariales
RODRIGO GONZALEZ, AMALIA	172 - Finances Empresariales

RESUM

L'assignatura Mercats i Actius de Renda Variable s'imparteix en el tercer curs, segon quadrimestre, del Grau en Finances i Comptabilitat de la Universitat de València. Forma part de la matèria Mercats i Actius Financers, i inclou coneixements necessaris per a dur a terme una anàlisi de funcionament dels mercats financers en els quals s'emeten i negocien actius de renda variable.

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 poder seguir les explicacions de classe i comprendre els conceptes de l'assignatura és necessari que l'estudiant compte amb uns coneixements mínims d'Anàlisi i Valoració de la Inversió Empresarial, Finançament de l'Empresa y Comptabilitat Financera.

COMPETÈNCIES

1315 - Grau de Finances i Comptabilitat

- CM4FYC 1 Conèixer els fonaments bàsics que regeixen les operacions i els mercats financers.
- CM4FYC 2 Capacitat per aplicar correctament un model de valoració comuna per a l'anàlisi de les operacions financeres d'inversió i de finançament.
- Capacitat per analitzar i valorar les inversions productives de l'empresa.
- CM4FYC 5 Conèixer les diferents polítiques de retribució dels accionistes i els seus efectes en el valor de l'empresa.
- CM4FYC 7 Capacitat per plantejar models ad hoc per a la gestió financera de l'empresa.
- CM4FYC 8 Capacitat per analitzar les operacions d'actiu i de passiu de les entitats de crèdit, així com les derivades de la instrumentació de la política monetària, les interbancàries i les fora de balanç.
- Conèixer els mercats de renda fixa i de renda variable, així com els diferents títols i contractes que s'hi negocien.
- CM4FYC 10 Capacitat per valorar i gestionar carteres d'actius financers.
- CM4FYC 11 Capacitat per identificar i avaluar les diferents classes de riscos que afecten les persones i els béns i relacionar-los amb els asseguraments que es poden utilitzar per a la seua cobertura.

RESULTATS DE L'APRENTATGE

Els propis de la matèria *Mercats i Actius Financers*:

- Capacitat per a realitzar anàlisi dels distints mercats financers i la seua utilitat.
- Possibilitat d'analitzar els diferents mètodes de valoració d'accions i la utilització de full de càlcul que permeta determinar la rendibilitat i risc d'actius i carteres de valors.
- Capacitat per a dissenyar les polítiques d'endeutament i de dividends adequades en funció de les circumstàncies de l'empresa.
- Capacitat per a gestionar carteres utilitzant les ferramentes clau en la valoració d'actius i en la formació de preus en els mercats financers.
- Capacitat per a realitzar un joc simulat amb full de càlcul per a la compra venda d'accions.
- Raones i obtindre conclusions vàlides basant-se en els resultats obtinguts.



DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. TEMA 1. MERCAT BORSARI D'ACTIUS FINANCERS DE RENDA VARIABLE

1. Mercat Borsari a Espanya: estructura i funcionament.
2. Operacions amb accions. Regles de negociació SIBE.
3. Subhastes d'obertura i de tancament. Subhastes de volatilitat.
4. Altres productes i operacions: ETF, warrants, MAB, vendes a descobert, préstec de valors.
5. Aplicació de fulls de càlcul.

2. TEMA 2. FORMACIÓ DEL PREU DE LES ACCIONS: ANÀLISI TÈCNICA

1. Introducció: teoria de Dow.
2. Tipus de gràfics: aplicacions informàtiques.
3. Principis de les tendències.
4. Formacions de canvi i continuïtat de tendència.
5. Oscilladors tècnics.

3. TEMA 3. FORMACIÓ DEL PREU DE LES ACCIONS: ANÀLISI FONAMENTAL

1. Anàlisi fonamental: visió macroeconòmica (Top-Down Analysis).
2. Anàlisi fonamental: valoració d'accions (Bottom-Up Analysis).
3. Ràtios financers i borsaris.
4. El Balanç: valoració d'actius i passius.
5. El compte de Resultats.

4. TEMA 4. POLÍTIQUES D'ENDEUTAMENT I DIVIDENDS: EFECTE EN LES ACCIONS

1. Política d'endeutament de l'empresa: model perfecte.
2. Política d'endeutament de l'empresa: model imperfecte.
3. Política de dividends de l'empresa: model perfecte.
4. Política de dividends de l'empresa: model imperfecte.
5. Aplicació de fulls de càlcul.

5. TEMA 5. DISSENY DE CARTERES DE RENDA VARIABLE: RENDIBILITAT I RISC

1. Rendibilitat i risc d'un títol i d'una cartera.
2. Models de selecció de títols: Markowitz i Tobin.
3. Model de valoració d'actius financers: CAPM.
4. Aplicació del CAPM a la valoració d'actius reals.
5. Aplicació de fulls de càlcul.

**6. TEMA 6. OPCIONS SOBRE ACTIUS FINANCERS DE RENDA VARIABLE**

1. Mercat de Derivats a Espanya: estructura i funcionament.
2. Factors influents en el preu d'una opció financera. Anàlisi de sensibilitat (lletres gregues).
3. Estratègies de cobertura, d'especulació i d'arbitratge amb opcions financeres.
4. Valoració d'opcions financeres: models de Black-Scholes i Binomial.
5. Aplicació de fulls de càlcul.

VOLUM DE TREBALL

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes de teoria	30,00	100
Pràctiques en aula informàtica	30,00	100
Elaboració de treballs en grup	15,00	0
Preparació de classes de teoria	30,00	0
Preparació de classes pràctiques i de problemes	15,00	0
Resolució de casos pràctics	30,00	0
TOTAL	150,00	

METODOLOGIA DOCENT

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 empresarial. S'utilitzarà una col·lecció de casos, dels quals una part es destinarà a treball personal del/de l'estudiant.

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, en la mesura que siga possible, allotjat 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 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

- Berk, J.; DeMarzo, P. (2008). Finanzas corporativas. Pearson.
- Blanco, F.; Ferrando, M.; Martínez, F. (2015). Teoría de la Inversión. Pirámide.
- Brealey, R.; Myers, S.; Allen, F. (2013): Principios de finanzas corporativas. McGraw Hill.
- Casanovas, M. (2003): Opciones Financieras. Pirámide. Madrid.
- Castellanos, E. (2011): Opciones y futuros de renta variable. Instituto Bolsas y Mercados Españoles.
- Codina Castro, J. (2008): Curso práctico de análisis técnico y chartismo. Inversión.
- Edwards Robert, D., Magee, J. (1995): Análisis técnico de las tendencias de valores. Gesmovasa. Madrid.
- Ferrando, M.; Gómez, A.R.; Lassala, C.; Piñol, J.A.; Reig, A. (2005): Teoría de la Financiación I: modelos CAPM, APT y aplicaciones. Pirámide.
- Gómez, A.R.; Piñol, J.A.; Reig, A.; Rodrigo, A. (2006): Teoría de la financiación II: OPT, estructura de capital y dividendos. Pirámide.
- Hull, J.C. (2011): Introducción a los mercados de futuros y opciones. Pearson, Prentice-Hall.
- Hull, J.C. (2012): Options, futures and other derivatives. Pearson, Prentice-Hall.
- 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.
- Martín, J. L. Trujillo, A. (2004): Manual de mercados financieros. Thomson.
- Sánchez Fernández de Valderrama (2007): Curso de Bolsa y Mercados Financieros. Ariel.

ADDENDA COVID-19

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

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

1. Continguts. En el seu 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, en el seu cas, no pogueren explicar-se a través de classes presencials s'instrumentarien mitjançant docència no presencial mantenint-se proporcionalment el volum de treball establert en la guia docent. El cronograma s'adaptaria a l'evolució de les circumstàncies.
3. Metodologia docent. La modalitat de les classes per als estudiants dependrà de les condicions socio sanitàries 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. En el seu cas, l'avaluació contínua s'adaptaria proporcionalment a la situació de no presencialitat podent adquirir major pes en l'avaluació global i instrumentar-se a través de proves en Aula Virtual. En el seu cas, l'examen final podria realitzar-se mitjançant qüestionari d'Aula Virtual i el seu pes s'adaptaria al que precisara l'avaluació contínua.

5. Bibliografia. En el seu cas, la bibliografia es complementaria amb fonts de consulta en Internet prevalent-se el material gratuït.