

**FICHA IDENTIFICATIVA****Datos de la Asignatura**

Código	35948
Nombre	Mercados y Activos de Renta Variable
Ciclo	Grado
Créditos ECTS	6.0
Curso académico	2021 - 2022

Titulación(es)

Titulación	Centro	Curso	Periodo
1315 - Grado en Finanzas y Contabilidad	Facultad de Economía	3	Segundo cuatrimestre

Materias

Titulación	Materia	Carácter
1315 - Grado en Finanzas y Contabilidad	16 - Mercados y Activos Financieros	Obligatoria

Coordinación

Nombre	Departamento
PIÑOL ESPASA, JOSE AGUSTIN	172 - Finanzas Empresariales
RODRIGO GONZALEZ, AMALIA	172 - Finanzas Empresariales

RESUMEN

La asignatura Mercados y Activos de Renta Variable se imparte en el tercer curso, segundo cuatrimestre, del Grado en Finanzas y Contabilidad de la Universitat de València. Forma parte de la materia Mercados y Activos Financieros, e incluye conocimientos necesarios para llevar a cabo un análisis de funcionamiento de los mercados financieros en los que se emiten y negocian activos de renta variable.

CONOCIMIENTOS PREVIOS**Relación con otras asignaturas de la misma titulación**

No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.



Otros tipos de requisitos

Para poder seguir las explicaciones de clase y comprender los conceptos de la asignatura es necesario que el/la estudiante cuente con unos conocimientos mínimos de Análisis y Valoración de la Inversión Empresarial, Financiación de la Empresa y Contabilidad Financiera.

COMPETENCIAS (RD 1393/2007) // RESULTADOS DEL APRENDIZAJE (RD 822/2021)

1315 - Grado en Finanzas y Contabilidad

- CM4FYC 1 Conocer los fundamentos básicos que rigen las operaciones y los mercados financieros.
- CM4FYC 2 Capacidad para aplicar correctamente un modelo de valoración común para el análisis de las operaciones financieras de inversión y financiación.
- Capacidad para analizar y valorar las inversiones productivas de la empresa.
- CM4FYC 5 Conocer las diferentes políticas de retribución de los accionistas y sus efectos en el valor de la empresa.
- CM4FYC 7 Capacidad para plantear modelos ad hoc para la gestión financiera 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.
- CM4FYC 10 Capacidad para valorar y gestionar carteras de activos financieros.
- CM4FYC 11 Capacidad para identificar y evaluar las diferentes clases de riesgos que afectan a las personas y a los bienes y relacionarlos con los seguros que se pueden utilizar para su cobertura.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE (RD 1393/2007) // SIN CONTENIDO (RD 822/2021)

Los propios de la materia Mercados y Activos Financieros:

- Capacidad para realizar análisis de los distintos mercados financieros y de su utilidad.
- Posibilidad de analizar los diferentes métodos de valoración de acciones y utilización de hoja de cálculo que permita determinar la rentabilidad y riesgo de activos y carteras de valores.
- Capacidad para diseñar las políticas de endeudamiento y de dividendos adecuadas en función de las circunstancias de la empresa.
- Capacidad para gestionar carteras utilizando las herramientas clave en la valoración de activos y en la formación de precios en los mercados financieros.



- Capacidad para realizar un juego simulado con hoja de cálculo para la compra venta de acciones.
- Razonar y obtener conclusiones válidas en base a los resultados obtenidos.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS

1. TEMA 1. MERCADO BURSÁTIL DE ACTIVOS FINANCIEROS DE RENTA VARIABLE

1. Mercado Bursátil en España: estructura y funcionamiento.
2. Operaciones con acciones. Reglas de negociación en el SIBE.
3. Subastas de apertura y de cierre. Subastas de volatilidad.
4. Otros productos y operaciones: ETF, warrants, Growth, ventas a descubierto, préstamo de valores.
5. Aplicaciones informáticas.

2. TEMA 2. FORMACIÓN DEL PRECIO DE LAS ACCIONES: ANÁLISIS TÉCNICO

1. Introducción.
2. Pautas gráficas.
3. Ondas de Elliot.
4. Análisis cuantitativo.
5. Aplicaciones informáticas.

3. TEMA 3. FORMACIÓN DEL PRECIO DE LAS ACCIONES: ANÁLISIS FUNDAMENTAL

1. Perspectiva macroeconómica.
2. Balance, Cuenta de Resultados y Flujos de Caja de la empresa.
3. Valoración de acciones.
4. Ratios financieros y bursátiles. Valoración por múltiplos comparables.
5. Aplicaciones informáticas.

4. TEMA 4. POLÍTICAS DE ENDEUDAMIENTO Y DIVIDENDOS: EFECTO EN LAS ACCIONES

1. Política de endeudamiento de la empresa: modelo perfecto.
2. Política de endeudamiento de la empresa: modelo imperfecto.
3. Política de dividendos de la empresa: modelo perfecto.
4. Política de dividendos de la empresa: modelo imperfecto.
5. Aplicaciones informáticas.

**5. TEMA 5. DISEÑO DE CARTERAS DE RENTA VARIABLE: RENTABILIDAD Y RIESGO**

1. Rentabilidad y riesgo de un título y de una cartera.
2. Modelos de selección de títulos: Markowitz y Tobin.
3. Modelo de valoración de activos financieros: CAPM. Performance.
4. Aplicación del CAPM a la valoración de activos reales.
5. Aplicaciones informáticas.

6. TEMA 6. OPCIONES SOBRE ACTIVOS FINANCIEROS DE RENTA VARIABLE

1. Mercado de Derivados en España: estructura y funcionamiento.
2. Factores influyentes en el precio de una opción financiera. Análisis de sensibilidad (letras griegas).
3. Estrategias de cobertura, de especulación y de arbitraje con opciones financieras.
4. Valoración de opciones financieras: modelos de Black-Scholes y Binomial.
5. Aplicaciones informáticas.

VOLUMEN DE TRABAJO

ACTIVIDAD	Horas	% Presencial
Clases de teoría	30,00	100
Prácticas en aula informática	30,00	100
Elaboración de trabajos en grupo	15,00	0
Preparación de clases de teoría	30,00	0
Preparación de clases prácticas y de problemas	15,00	0
Resolución de casos prácticos	30,00	0
TOTAL	150,00	

METODOLOGÍA DOCENTE

Las clases teóricas consistirán en la exposición de los temas del programa de la asignatura. Se valorará la participación del/de la estudiante en cuanto a su capacidad crítica y de debate.

Las clases prácticas consistirán en la resolución de ejercicios y en el análisis de la realidad empresarial. Se utilizará una colección de casos, de los cuales una parte se destinará a trabajo personal del/de la estudiante.

Sin perjuicio de la conveniencia de consultar la bibliografía propuesta, el material que pudiera resultar conveniente para el seguimiento de las clases y para el estudio de la materia sería, en la medida de lo posible, alojado en Aula Virtual, <https://aulavirtual.uv.es>.



EVALUACIÓN

Evaluación continua: debe entenderse referida a un proceso natural de adquisición sucesiva de competencias y conocimientos que confluye y condensa en un examen final. Podrá instrumentarse mediante cuestionarios temáticos y trabajos de curso. Peso: 40%.

Examen final: constará de un conjunto de cuestiones tipo test y/o de varias preguntas abiertas, combinándose teoría y práctica. Peso: 60%.

Para aprobar la asignatura deberá superarse el examen final.

REFERENCIAS

Básicas

- 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.

ADENDA COVID-19

Esta adenda solo se activará si la situación sanitaria lo requiere y previo acuerdo del Consejo de Gobierno



ADENDA COVID-19

La presente adenda se aplicaría sólo en caso necesario, según estableciesen las autoridades universitarias en función de la evolución de la pandemia.

1. Contenidos. En su caso, se mantendrían los contenidos inicialmente programados en la guía docente adaptándose los temas que no pudieran ser explicados presencialmente a la metodología docente no presencial.
2. Volumen de trabajo y planificación temporal. Los temas que, en su caso, no pudieran explicarse a través de clases presenciales se instrumentarían mediante docencia no presencial manteniéndose proporcionalmente el volumen de trabajo establecido en la guía docente. El cronograma se adaptaría a la evolución de los hechos.
3. Metodología docente. En su caso, se utilizaría la que mejor se adaptara al método de trabajo y a las posibilidades técnicas, pudiéndose elegir entre una amplia gama de recursos disponibles: actividades en Aula Virtual (<https://aulavirtual.uv.es>), conferencias en directo o en diferido, enlaces web, foros, explicaciones teóricas y problemas resueltos en distintos soportes (documentos de texto, hojas de cálculo, presentaciones...), tutorías en línea o por correo electrónico...

La modalidad de las clases dependerá de las condiciones sociosanitarias y de las restricciones establecidas por las autoridades competentes. En caso de docencia no presencial las clases se impartirán por videoconferencia preferiblemente síncrona mediante Blackboard Collaborate, Teams, Skype o la herramienta que el profesor considere adecuada para optimizar el proceso de enseñanza-aprendizaje en el horario fijado. En caso de docencia semipresencial, esta se desarrollaría según las normas que estableciese la autoridad académica competente.

4. Evaluación. En su caso, la evaluación continua se adaptaría proporcionalmente a la situación de no presencialidad adquiriendo mayor peso en la evaluación global (pudiendo llegar a constituir incluso el 100%) e instrumentándose a través de pruebas mediante Aula Virtual. Si no pudiese realizarse presencialmente, el examen final se realizaría asimismo mediante prueba a través de Aula Virtual y su peso se adaptaría al que precisase la evaluación continua.
5. Bibliografía. En su caso, la bibliografía se complementarían con fuentes de consulta en Internet primándose el material gratuito.