

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

Codi	35948
Nom	Mercats i actius de renda variable
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	6.0
Curs acadèmic	2023 - 2024

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 Empresarials
RODRIGO GONZALEZ, AMALIA	172 - Finances Empresarials

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 part del conjunt de 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 assegurances 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 la política de dividends òptima 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.
- Raonar 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, Growth, vendes a descobert.
5. Aplicacions informàtiques.

2. TEMA 2. FORMACIÓ DEL PREU DE LES ACCIONS. VALORACIÓ

1. Balanç, Compte de Resultats i Fluxos de Caixa de l'empresa.
2. Valoració d'accions. Anàlisi fonamental. Eficiència del mercat financer.
3. Ràtios financeres i borsàries. Valoració per múltiples.
4. Introducció a l'anàlisi tècnica.
5. Aplicacions informàtiques.

3. TEMA 3. POLÍTIQUES D'ENDEUTAMENT I DIVIDENDS: EFECTE EN LES ACCIONS

1. Política d'endeutament de l'empresa.
2. Efecte de l'endeutament empresarial en la valoració de les accions.
3. Política de dividends de l'empresa.
4. Efecte del dividend empresarial en la valoració de les accions.
5. Aplicacions informàtiques.

4. TEMA 4. 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. Performance.
4. Aplicació del CAPM a la valoració d'actius reals.
5. Aplicacions informàtiques.

5. TEMA 5. OPCIONS SOBRE ACTIUS FINANCERS DE RENDA VARIABLE

1. Mercat de Derivats a Espanya: estructura i funcionament.
2. Factors que influeixen 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. Aplicacions informàtiques.

**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, en tant que siga possible, allotjat en Aula Virtual, <https://aulavirtual.uv.es>.

AVALUACIÓ

Avaluació continua: s'ha d'entendre 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

- 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.