

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

<b>Código</b>	42212
<b>Nombre</b>	Valoración de activos
<b>Ciclo</b>	Máster
<b>Créditos ECTS</b>	6.0
<b>Curso académico</b>	2021 - 2022

**Titulación(es)**

<b>Titulación</b>	<b>Centro</b>	<b>Curso</b>	<b>Periodo</b>
2081 - M.U. en Banca y Finanzas Cuantitativas 09-V.1	Facultad de Economía	2	Primer cuatrimestre

**Materias**

<b>Titulación</b>	<b>Materia</b>	<b>Caracter</b>
2081 - M.U. en Banca y Finanzas Cuantitativas 09-V.1	2 - Materias optativas	Optativa

**Coordinación**

<b>Nombre</b>	<b>Departamento</b>
TORRO I ENGUIX, HIPOLIT	113 - Economía Financiera y Actuarial

**RESUMEN**

Tiene como objetivo dotar al alumno de conocimientos sólidos de la teoría y la evidencia empírica de la valoración de activos financieros.

**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

Relación con otras asignaturas de la misma titulación:

La asignatura se imparte en el tercer trimestre del curso académico. En ese momento, el alumno ya debe de haber adquirido, de acuerdo a la secuencia prevista de los cursos, el conocimiento de base necesario en materia de Economía, Matemáticas y Economía Financiera para poder desarrollar la asignatura de Valoración de Activos con unos pilares sólidos desde la perspectiva tanto de los modelos teóricos como desde la de las aplicaciones empíricas.

## COMPETENCIAS

## RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Como resultado del curso, el alumno tendrá un sólido conocimiento de la teoría sobre la que se desarrollan los modelos de valoración de activos financieros. Comenzando por el modelo fundamental basado en consumo agregado, y usando el tratamiento unificado de la especificación de factor de descuento estocástico, el curso avanza incorporando los ingredientes que permiten derivar los diferentes modelos. La teoría va acompañada de una continua evaluación práctica y con datos reales de los modelos. Por tanto, el alumno será capaz de identificar los problemas prácticos de cada modelo y comprender las diferencias en términos cuantitativos que hay entre ellos.

## DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS

### 1. PARTE I: Modelos con consumo

1. El modelo básico de valoración de activos basado en consumo agregado.
2. No separabilidad de las preferencias (I): momentos del tiempo
3. No separabilidad de las preferencias (II): estados de la naturaleza
4. Revisiones del modelo básico

### 2. PARTE II: Modelos con riqueza

5. Capital Asset Pricing Model (CAPM)
6. Intertemporal Asset Pricing Model (ICAPM)
7. Modelos factoriales: Modelo de 3 factores de Fama y French (1993), modelo de 4 factores de Carhart (1997) y modelo de 5 factores de Fama y French (2015)
8. Valoración de activos y liquidez

**3. PARTE III: Ampliaciones**

9. La modelización de las varianzas/covarianzas en los modelos de valoración de activos.
10. La modelización de las betas en los modelos de valoración de activos.
11. Valoración de activos y tipos de interés: modelos SVAR.
12. La duración implícita en el valor de las acciones.

**VOLUMEN DE TRABAJO**

ACTIVIDAD	Horas	% Presencial
Clases de teoría	30,00	100
Prácticas en aula informática	15,00	100
Prácticas en aula	15,00	100
<b>TOTAL</b>	<b>60,00</b>	

**METODOLOGÍA DOCENTE**

Clase magistral, prácticas en aula y prácticas con ordenador.

**EVALUACIÓN**

La evaluación final se realizará combinando la nota de un examen final sobre los contenidos desarrollados en el curso con la nota obtenida por los trabajos y exposiciones a realizar durante el transcurso del curso.

**REFERENCIAS****Básicas**

- - Ang, A. (2014), Asset Management: A systematic approach to factor investing, New York, Oxford University Press.
- Campbell, J., Lo, A.W. and MacKinlay, A. C. (1997), The Econometrics of Financial Markets, Princeton, N.J.: Princeton University Press.
- Cochrane, J. (2005). Asset Pricing, Princeton University Press.
- Marín, J. M., & Rubio, G. (2001). Economía financiera. Antoni Bosch Editor.
- Pennacchi, G. (2008), Theory of Asset Pricing, Boston, Pearson Education Inc.



## ADENDA COVID-19

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

Asignatura no ofertada este curso

