

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

<b>Codi</b>	42212
<b>Nom</b>	Valoració d'actius
<b>Cicle</b>	Màster
<b>Crèdits ECTS</b>	6.0
<b>Curs acadèmic</b>	2023 - 2024

**Titulació/titulacions**

<b>Titulació</b>	<b>Centre</b>	<b>Curs</b>	<b>Període</b>
2081 - Màster Universitari en Banca i Finances Quantitatives	Facultat d'Economia	2	Primer quadrimestre

**Matèries**

<b>Titulació</b>	<b>Matèria</b>	<b>Caràcter</b>
2081 - Màster Universitari en Banca i Finances Quantitatives	2 - Matèries optatives	Optativa

**Coordinació**

<b>Nom</b>	<b>Departament</b>
TORRO I ENGUIX, HIPOLIT	113 - Economia Financera i Actuarial

**RESUM**

Té com a objectiu dotar l'alumne de coneixements sòlids de la teoria i l'evidència empírica de la valoració d'actius financers.

**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

Relació amb altres assignatures de la mateixa titulació:

L'assignatura s'imparteix en el tercer trimestre del curs acadèmic. En aquest moment, l'alumne ja deu haver adquirit, d'acord a la seqüència prevista dels cursos, el coneixement de base necessari en matèria d'Economia, Matemàtiques i Economia Financera per poder desenvolupar l'assignatura de Valoració d'Actius amb uns pilars sòlids des de la perspectiva tant dels models teòrics com des de les aplicacions empíriques.

### COMPETÈNCIES (RD 1393/2007) // RESULTATS DE L'APRENTATGE (RD 822/2021)

### RESULTATS D'APRENTATGE (RD 1393/2007) // SENSE CONTINGUT (RD 822/2021)

Com a resultat del curs, l'alumne tindrà un sòlid coneixement de la teoria sobre la qual es desenvolupen els models de valoració d'actius financers. Començant pel model fonamental basat en consum agregat, i usant el tractament unificat de l'especificació de factor de descompte estocàstic, el curs avança incorporant els ingredients que permeten derivar els diferents models. La teoria va acompanyada d'una contínua avaluació pràctica i amb dades reals dels models. Per tant, l'alumne serà capaç d'identificar els problemes pràctics de cada model i comprendre les diferències en termes quantitius que hi ha entre ells.

### DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

#### 1. PART I: Models amb consum

1. El model bàsic de valoració d'actius basat en consum agregat.
2. No separabilitat de les preferències (I): moments del temps
3. No separabilitat de les preferències (II): estats de la naturalesa
4. Revisions del model bàsic

#### 2. PART II: Models amb riquesa

5. Capital Asset Pricing Model (CAPM)
6. Intertemporal Asset Pricing Model (ICAPM)
7. Models factorials: Model de 3 factors de Fama i French (1993), model de 4 factors de Carhart (1997) i model de 5 factors de Fama i French (2015)
8. Valoració d'actius i liquiditat



### 3. PART III: Ampliacions

9. La modelització de les variàncies/covariàncies en els models de valoració d'actius.
10. La modelització de les betes en els models de valoració d'actius.
11. Valoració d'actius i tipus d'interès: models SVAR.
12. La durada implícita en el valor de les accions.

## VOLUM DE TREBALL

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes de teoria	30,00	100
Pràctiques en aula informàtica	15,00	100
Pràctiques en aula	15,00	100
<b>TOTAL</b>	<b>60,00</b>	

## METODOLOGIA DOCENT

Classe magistral, pràctiques en aula i pràctiques amb ordinador.

## AVALUACIÓ

L'avaluació final es realitzarà combinant la nota d'un examen final sobre els continguts desenvolupats en el curs amb la nota obtinguda pels treballs i exposicions a realitzar durant el transcurs del curs.

## REFERÈNCIES

### Bàsiques

- 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.