

FICHA DE ASIGNATURA. ESTUDIOS DE PRIMER Y SEGUNDO CICLO

Titulación: Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas (LADE)

Plan de Estudios: 2000

Curso Académico: GRUPO R (SIN DOCENCIA)

Asignatura: Mercado de Valores

Código: 673

Carácter: (Troncal, Obligatoria, Optativa, Genérica) Optativa

Curso:

Nivel: (primer ciclo, segundo ciclo) 2º Ciclo

Créditos: 4,5

Duración: (anual, cuatrimestral) Cuatrimestral

Horas semanales: 3 horas

Tutorías: <http://www.ucm.es/ecfin3/tutorias>

Profesor/es:

Coordinador:

José Antonio Medina Melón correo: joamedin@ccee.ucm.es

Profesor/es:

José Antonio Medina Melón joamedin@ccee.ucm.es

Breve descriptor:

La globalización de los mercados de capitales está progresando a una gran velocidad y los inversores privados exigen cada vez más inversiones rentables en valores para salvaguardar sus activos y asegurar su jubilación, fenómeno que exige una mayor especialización de los analistas profesionales y de los gestores de carteras.

Requisitos: Los que se recogen en la normativa correspondiente.

Objetivos:

Se pretende que el alumno adquiera los conocimientos para abordar cuestiones relacionadas con los instrumentos y mercados financieros, así como las estrategias de gestión y valoración de carteras de renta fija y renta variable.

Contenidos temáticos:

PRIMERA PARTE: ANÁLISIS Y VALORACIÓN DE RENTA FIJA

1. INSTRUMENTOS Y MERCADOS FINANCIEROS de RENTA FIJA
2. ANÁLISIS DEL PRECIO DE LOS BONOS
3. LA MEDIDA DEL RIESGO
4. BONOS CON WARRANTS, CONVERTIBLES Y CON CUPONES VARIABLES (FRNS)

SEGUNDA PARTE: ANÁLISIS Y VALORACIÓN DE RENTA VARIABLE

5. INSTRUMENTOS Y MERCADOS FINANCIEROS de RENTA VARIABLE
6. VALORACIÓN DE ACCIONES

TERCERA PARTE: INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

7. VISIÓN GENERAL DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA.

Actividades docentes: SIN DOCENCIA

Bibliografía básica:

- Manual del Asesor Financiero, ISBN 9788461241439, FEF 05/2008
- Manual del Gestor de Patrimonios 2ª edición, ISBN 788461241132, FEF 03/2008
- “Curso de Bolsa”, Cap. 12: El Sistema de Anotaciones en Cuenta. Ariel Economía, Varios autores, Madrid, 1996.

Otra información relevante:

Mercado de Valores

1. Los mercados financieros: Objetivos, Activos y Funciones

- 1.1. Los activos financieros
- 1.2. Las funciones de los activos y de los mercados financieros
- 1.3. Tipos de mercados financieros y sus participantes
- 1.4. La globalización de los mercados financieros
- 1.5. La innovación financiera
- 1.6. Los bancos de inversión

2. BMEX, el caso español: Estructura, Operativa e Índices

- 2.1. Variaciones en el proceso de emisión y aseguramiento
- 2.2. La colocación privada de activos financieros
- 2.3. La operativa en la Bolsa
- 2.4. Los índices bursátiles

3. Principales mercados de valores internacionales: Estructura, Operativa e Índices

- 3.1. La Bolsa de Nueva York
- 3.2. El Nasdaq
- 3.3. El Euronext
- 3.4. La Bolsa de Frankfort

4. Análisis del riesgo y rendimiento de la renta variable

- 4.1. La medida del riesgo de los títulos
- 4.2. La medida del riesgo de las carteras
- 4.3. El rendimiento de las carteras
- 4.4. Los Benchmark
- 4.5. Estudio de las tendencias bursátiles

5. Gestión activa y pasiva de las emisiones de renta variable

- 5.1. La gestión activa.
- 5.2. La gestión pasiva.

6. El mercado de Renta Fija (Pública y Empresarial): Activos, estructura, operativa e índices.

- 6.1. Características de una emisión de renta fija
- 6.2. El plazo de la emisión y el tipo de interés del cupón
- 6.3. La amortización anticipada
- 6.4. Impuestos
- 6.5. Liquidez
- 6.6. Riesgo de interés y riesgo de reinversión
- 6.7. Otros riesgos que afectan al valor de los bonos
- 6.8. El riesgo de insolvencia
- 6.9. Las agencias de calificación o rating
- 6.10. La calificación a través del análisis de ratios

7. La Estructura Temporal de los Tipos de Interés

- 7.1. La estructura temporal
- 7.2. La curva de rendimientos cupón-cero
- 7.3. Los tipos de interés a plazo implícitos
- 7.4. La teoría de las expectativas del mercado sobre los tipos de interés
- 7.5. La teoría de la preferencia por la liquidez sobre los tipos de interés
- 7.6. La teoría de la segmentación del mercado sobre los tipos de interés
- 7.7. La teoría del hábitat preferido

8. Análisis del riesgo y rendimiento de la renta fija.

- 8.1. El cálculo del rendimiento
- 8.2. El cálculo del riesgo. La duración modificada
- 8.3. Las variables determinantes de la duración
- 8.4. El concepto de convexidad
- 8.5. El rendimiento y el riesgo de una cartera de renta fija

9. Gestión activa y pasiva en las emisiones de renta fija

- 9.1. Gestión activa y pasiva
- 9.2. El análisis del horizontal
- 9.3. La indicación de carteras
- 9.4. La inmunización

10. La inversiones colectivas: Los fondos (inversión, pensiones, hedge, capital-riesgo...)

- 10.1. Características de los Fondos
- 10.2. La Ley 35 de Instituciones Colectivas

- 10.3. Los Fondos de Pensiones
- 10.4. La gestión activa y pasiva de fondos
- 10.5. La gestión alternativa
- 10.6. Los Hedge Funds
- 10.7. Las empresas de Capital Riesgo

11. Los mercados de derivados: Estructura, Operativa e Índices

- 11.1. Los Futuros Financieros
- 11.2. Diferentes contratos de futuros financieros
- 11.3. Las Opciones Financieras
- 11.4. La Valoración de opciones

12. Análisis del riesgo y rendimiento de los instrumentos derivados

- 12.1. El apalancamiento de los derivados
- 12.2. Estrategias con futuros
- 12.3. Estrategias con opciones

13. Introducción a la cobertura del riesgo a través de los instrumentos derivados.

- 13.1. Cobertura de renta fija con futuros
- 13.2. Cobertura de intereses con futuros
- 13.3. Cobertura de renta variable con opciones

Lubián F y García Estévez. Bolsa, Mercados y Técnicas de Inversión. McGraw Hill
Mascareñas, J: Gestión de Activos Financieros de Renta Fija. Pirámide.
Borrego A y García Estévez. Productos Financieros. Ed. Pearson
Fabozzi, Modigliani and Ferri. Mercados e Instituciones Financieras. Prentice Hall.