

## 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](mailto:joamedin@ccee.ucm.es)

**Profesor/es:**

José Antonio Medina Melón [joamedin@ccee.ucm.es](mailto: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 Frankfurt

### **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.