

FICHA DE ASIGNATURA. ESTUDIOS DE PRIMER Y SEGUNDO CICLO

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

Plan de Estudios: 2000

Asignatura: Mercado de Valores

Código: (103 715) 673

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

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

Créditos: 4,5

Profesor Tutor: Ignacio LÓPEZ DÓMINGUEZ ilopez@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.

Bibliografía básica:

- López Lubián, F y García Estévez, P., *Bolsa, Mercados y Técnicas de Inversión*. McGraw Hill. 2ª Ed. Madrid, 2009
- Mascareñas, J., *Gestión de Activos Financieros de Renta Fija*. Pirámide. Madrid, 2002.
- Borrego, A. y García Estévez, P., *Productos Financieros*. Ed. Pearson. Madrid, 2001.

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

Capítulo 1 de Borrego, A. y García Estévez, P.

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

Capítulo 1.4 de López Lubián, F y García Estévez, P.

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

Apéndice 1 de Borrego, A. y García Estévez, P.

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

Capítulo 5 de López Lubián, F y García Estévez, P.

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

5.1. La gestión activa.

5.2. La gestión pasiva.

Capítulo 8 de Mascareñas, J.

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

Capítulos 2 y 3 de Mascareñas, J.

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

Capítulo 5 de Mascareñas, J.

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

Capítulo 6 de Mascareñas, J.

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

Capítulos 7 y 8 de Mascareñas, J.

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

Capítulo 1 de López Lubián, F y García Estévez, P.

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

Capítulo 3 de López Lubián, F y García Estévez, P.

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

Capítulo 3 de López Lubián, F y García Estévez, P.

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

Capítulo 3 de López Lubián, F y García Estévez, P.