

## FICHA DE ASIGNATURA. ESTUDIOS DE PRIMER Y SEGUNDO CICLO

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

**Plan de Estudios:** 2000

**Curso Académico:**

**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

**Profesor/es:**

**Coordinador:** Nombre. Departamento. Centro. E-mail. Teléfono

**Profesor/es:** Nombre(s). Departamento(s), Centro(s). E-mail(s). Teléfono(s)

### 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:

**Actividades docentes:** (% aproximado respecto del total de créditos, 100%)

**Clases teóricas:** 40%

**Discusión de casos (sesiones prácticas):** 40-50%

**Actividades de evaluación:** 5-10%

**Evaluación:** Exámenes parciales por bloques temáticos (eliminatórios) y examen final.  
(Especificar el método de evaluación que se seguirá)

### 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.