

## 20278 - GESTIÓ DE L'EMPRESA EN ELS MERCATS FINANCERS

### Objectius

Es tracta que l'alumne entengui i aprengui les tècniques que s'hi utilitzen en els mercats financers, de manera que al finalitzar el quadrimestre pugui operar, encara que simuladament, en els mercats de capitals i monetaris.

### Programa

#### Tema 1 Els mercats financers: organització i funcionament

1. Estructura del sistema financer espanyol.- 2. Mercats financers: definició i classes.- 3. Mercats primari i secundari.- 4. Els títols valors: definició, classes i descripció.- 5. Cotització, negociació i liquidació.- 6. Organització i funcionament de les borses de valors a Espanya.- 7. La Comisión Nacional del Mercado de Valores.- 8. Les societats i les agències de valors.- 9. El mercat continu.-

#### Tema 2 L'operativa en els mercats financers

1. Ordres de compra i de venda.- 2. Classes d'ordres.- 3. Límit temporal.- 4. Comptes amb agències i societats de valors.- 5. Dipòsits i marges.- 6. Operacions al comptat i a termini.- 7. Cobertura, arbitratge i especulació.- 8. Operacions amb crèdit i al descobert.- 9. Eficiència del mercat.- 10. Formació de preus: demanda i oferta de títols.- 11. Liquidació de les operacions: la cambra de compensació.

#### Tema 3 Les accions

1. Cotitzacions.- 2. Volum de transaccions: capitalització.- 3. Negociació: informació privilegiada.- 4. Índex de borsa.- 5. Classes d'índexs.- 6. Fórmules per calcular els índexs.- 7. Índex de borsa més importants.- 8. Estudi particular del IBEX-35.

#### Tema 4 Anàlisi Financera de les accions

1. Descripció de l'anàlisi financera.- 2. Justificació: organitzacions professionals.- 3. Avaluació de les inversions financeres.- 4. Anàlisi fonamental.- 5. Anàlisi tècnica: gràfics de borsa.- 6. Recomanacions dels analistes financers.- 7. Fons d'informació financera.

#### Tema 5 Models de valoració d'accions

1. Models de capitalització dels guanys.- 2. Models de creixement zero.- 3. Models amb creixement constant.- 4. Models de creixement múltiples.- 5. Models basats amb els ratios.- 6. La relació entre el preu i els guanys: el PER.- 7. Models de creixement dels guanys.- 8. Predicció dels guanys futurs.

#### Tema 6 Dividends i Guanys

1. Determinants dels dividends.- 2. La informació continguda en els dividends.- 3. Guanys comptables i guanys econòmics.- 4. Creixement relatiu dels guanys de l'empresa.- 5. Anunci de guanys i canvis en les cotitzacions.- 6. Models de capitalització de dividends.

#### Tema 7 Gestió d'inversions i carteres

1. Les organitzacions tradicionals de gestió d'inversions mobiliàries.- 2. La política de col·locació i diversificació.- 3. Anàlisi de valors i construcció de carteres.- 4. Relació entre el client i el gestor de carteres.- 5. Mesures de la rendibilitat i del risc de la cartera.- 6. Criteris de selecció.- 7. Elecció del fons més adient per l'estalviador-inversor.

#### Tema 8 Títols de renda fixa

1. Instruments del mercat monetari.- 2. Deute de l'Estat.- 3. Bons i deute de les comunitats, dels ajuntaments i d'altres.- 4. Emprèstitos de companyies privades.- 5. Emissions garantides: cèdules hipotecàries.- 6. Bons estrangers.- 7. Eurobons.- 8. Accions preferents.

#### Tema 9 Valoració de bons

1. Rendibilitat fins a l'amortització: TIR.- 2. Tipus al comptat i a termini.- 3. Estructura temporal dels tipus d'interès.- 4. Corbes de rendibilitat.- 5. Duració, sensibilitat, convexitat i volatilitat dels bons.- 6. Bons cupó zero i títols assimilats.

#### Tema 10 Mercats de Futurs financers

1.- Els mercats: organització i funcionament.- 2. Meff Renda fixa i renda variable.- 3. Membres del mercat.- 4. La cambra de compensació.- 5. Tipus d'ordres.- 6. Negociació en el mercat.- 7. Formació dels preus.- 8. Butlletins de cotitzacions.

#### Tema 11 Futurs de tipus d'interès

1.- Contractes de futurs sobre tipus d'interès a curt termini.- 2. Contractes de futurs sobre tipus d'interès a llarg termini.- 3. Tipus de contractes.- 4. Venciments.- 5. Determinació del preu del contracte.- 6. Classes de contractes en el Meff.- 7. Formes de liquidació.

#### Tema 12 Futurs sobre índexs borsaris

1.- Definició de l'índex.- 2. Característiques del contracte de futurs sobre índex.- 3. Venciments.- 4. Determinació del preu del contracte.- 5. Descripció del contracte del Meff.- 6. Formes de liquidació.

#### Tema 13 Valoració dels Futurs Financers

1. Relació entre els mercats de comptat i el de futurs.- 2. Relació entre els preus de comptat i de futur.- 3. Correlació entre mercats.- 4. Preus de futurs amb lliurament físic.- 5. Preus de futurs amb liquidació en efectiu.- 6. Factors fora del mercat que influeixen en els preus.

## \*GESTIO DE L'EMPRESA EN ELS MERCATS FINANCERS

### Objectius

Es tracta que l'alumne conegui quins son els mercats financers i aprengui les tècniques que s'hi utilitzen, de manera que al finalitzar el trimestre pugui operar, encara que simuladament, en els mercats de capitals i monetaris.

### Avaluació

L'examen constarà de dues parts : una de teòrica i una de pràctica.

Durant el desenvolupament del programa es proposaran alguns treballs de tipus pràctic que serviran per qualificar aquesta part i aprovar-la en el cas que els esmentats treballs hagin estat ben fets i lliurats en la data fixada. L'examen, consistirà a respondre un qüestionari només de tipus teòric; el treball pràctic es obligatori per a tothom.

### Visites

Durant el curs es realitzaran visites a :

- La Borsa de Barcelona
- Sala de tresoreria d'una Entitat Financera
- Si es possible Mercat de Futurs.

Les visites no son obligatories, tot hi que es recomana assistir-hi.

### Bibliografia

- Amat Oriol : La borsa:funcionament i tècniques per a invertir. Ed. Gestión 2000 1990
- Bierwag G.O.; Analisis de la Duración Ed. Alianza Editorial 1991
- Ezquiaga, Ignacio; El Mercado español de deuda del estado. Ed Ariel 1991
- Martín J.L. i Ruiz R.J.; El inversor y los mercados financieros. Ed. Ariel 1991
- J.A. Parejo; Manual del sistema financiero español. Ed Ariel.
- Mascareñas, Juan; Renta fija i f.inversión Ed. Piramide.
- Instituto Español de analistas financieros; Curso de Bolsa y Mercados Financieros .Ed. Ariel.
- Gregory J. Milhman; Especuladores internacionales los nuevos vándalos. Ed Deusto.