

Departament d'Economia de l'Empresa
Unitat de Sabadell
PROGRAMA de GESTIÓ DE L'EMPRESA EN ELS MERCATS FINANCERS
Curs 2001-2002
Professors: Cèsar Villazón (Grup 10) David Zurdo (grup 50)

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 y les agències de valors.- 9. El mercat continuo.

Tema 2: Operacions habituals en els mercats de valors

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 i els Índex bursàtils

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

Tema 4: Operacions especials en els mercats de valors:

1. OPA. - 2. OPV. - 3. Ampliacions de capital i drets preferents de subscripció - 4. Reduccions de capital - 5. Splits - 6. Aplicacions

Tema 5: 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 6: 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 *ratis*.- 6. La relació entre el preu i els guanys: el PER.- 7. Models de creixement dels guanys.- 8. Predicció dels guanys futurs. 9- CAPM.

Tema 7: 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 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. Emprèstits 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: Inversió als mercats financers mitjançant IIC

1. Les Institucions d'Inversió Col·lectiva: FIM i FP.- 2. Característiques, funcions i avantatges. 3. Història i tendències futures. 4. Perfil del fons i índex de referència 4. Elecció del fons més adient per l'estalviador-inversor.

Tema 11: Gestió d'inversions i carteres:

1. La política de col·locació i diversificació.- 3. Anàlisi de valors i construcció de carteres 4. Gestió activa i passiva – 5. Mesures de la rendibilitat i del risc de la cartera.- 6. Criteris de selecció.

Tema 12: 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 13: Opcions financeres

1. Definició d'opció –2. Opcions europees i americanes –3. Representació gràfica de les opcions –4. Opcions “in the money”, “out of the money” i “at the money” 4. Opcions sobre accions i sobre índexs bursàtils 5. Valoració d'opcions.

BIBLIOGRAFIA

- Alexander, Sharpe, Batley (1993) *Fundamentals of Investments*, Prentice Hall
Amat, Oriol (1990) *La borsa: funcionament i tècniques per a invertir*, De. Gestió 2000
Bierwag, G.O. (1991) *Análisis de la Duración*, Alianza Editorial
Bolsa de Madrid y IEAI (1987) *Curso de introducción a bolsa*, Bolsa de Madrid
Ezquiaga, Ignacio (1991) *El mercado español de deuda del estado*, Ediciones. Ariel
Grandio, A. (Coordinador) (1997) *Mercados Financieros*, McGraw Hill
Instituto Español de Analistas Financieros (1998). *Curso de bolsa y mercados financieros*. Ed. Ariel.
ISTPB (1999). *Manual práctico de los Mercados Financieros*. Ed. ISTEPB.
Martín, J.L. i Ruiz, R.J. (1991) *El inversor y los mercados financieros*, Ediciones Ariel
Ontiveros, E. i Valero, F.J. (1994) *Inroducción al sistema financiero español*, Editorial Civitas
Villazón, C. i Sanou, L. (1993) *Matemática Financiera*, Ed. Foro Científico