

Departament d'Economia de l'Empresa  
Unitat de Sabadell  
PROGRAMA de GESTIÓ DE L'EMPRESA EN ELS MERCATS FINANCERS  
Curs 2004-2005  
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. Organització i funcionament de les borses de valors a Espanya.- 5. Les societats i les agències de valors.- 6. CNMV i supervisió.

**Tema 2: Títols de renda variable**

1. Títols de renda variable.- 2. Accions.- 3. Drets dels accionistes.- 4. Admissió a cotització.- 5. Cotització.- 6. Obligacions de les empreses que cotitzen.

**Tema 3: Mercat continu i Índex borsaris**

1. El mercat continu: funcionament.- 2. Índex de borsa.- 3. Classes d'índex i utilització.- 4. Estudi particular de l'ÍBEX-35.

**Tema 4: Operacions especials en els mercats de valors:**

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

**Tema 5: Anàlisi per fonamentals de les accions**

1. Determinants del comportament borsari.- 2. Principis i metodologies bàsiques de l'anàlisi fonamental.- 3. Raons i anàlisi.- 4. Model de Du Pont de descomposició del ROE.- 5. Determinants i anàlisi dels dividendes.- 6. Fonts d'informació financera.

**Tema 6: models de valoració d'accions**

1. Valor intrínsec i preu de mercat.- 2. Models de capitalització de dividendes.- 3. Models de creixement zero.- 4. Models amb creixement constant.- 5. Models de creixement múltiples.- 6. CAPM.

**Tema 7: Anàlisi tècnica de les accions**

1. Principis bàsics: la teoria DOW.- 2. Figures i formes típiques.- 3. Indicadors i oscil·ladors bàsics: mitjanes mòbils, RSI, *momentum*, MACD.

**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.- 5. Elecció del fons més adient per l'estalviador-inversor.

**Tema 11: Gestió d'inversions i carteres:**

1. La política de col·locació i diversificació.- 2. Anàlisi de valors i construcció de carteres.- 3. Gestió activa i passiva.- 4. *Benchmarks*.- 5. Mesures de la rendibilitat i del risc de la cartera: *performance*.- 6. Criteris de selecció.

### **Tema 12: 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*”.- 5. MEFF: Opcions sobre accions i sobre índexs borsaris.- 6. Valoració d'opcions.- 7. *Warrants*.

### **BIBLIOGRAFIA BÀSICA:**

Avilés, Fernando (2000). Operaciones con valores y productos derivados. Editorial: CEF  
Tovar, José (2001). Operaciones financieras (teoría y problemas resueltos). Editorial: CEF  
Villazón, C. i Sanou, L. (1993) Matemática Financiera, Ed. Foro Científico  
Publicacions i lectures que es vagin donant al llarg del curs.

### **BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTÀRIA:**

Alexander, Sharpe, Batley (1993) Fundamentals of Investments, Prentice Hall  
Amat, Oriol (1990) La borsa: funcionament i tècniques per a invertir, Ed. Gestió 2000  
Bierwag, G.O. (1991) Análisis de la Duración, Alianza Editorial  
Bodie Z, A. Kane i A.J. Marcus (2002) Investments, McGraw-Hill  
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.  
Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias ISTPB (1999). Manual práctico de los Mercados Financieros. Ed. ISTPB.  
Martín, J.L. i Ruíz, R.J. (1991) El inversor y los mercados financieros, Ediciones Ariel  
Ontiveros, E. i Valero, F.J. (1994) Introducción al sistema financiero español, Editorial Civitas