

Departament d'Economia de l'Empresa
Unitat de Sabadell
PROGRAMA de GESTIÓ DE L'EMPRESA EN ELS MERCATS FINANCERS
Curs 2008-2009
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 Índexs 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 BÁSICA:

Adserà, Viñolas (2003) *Principios de valoración de empresas*. Ediciones Deusto
Alexander, Sharpe, Bailey (2003) *Fundamentos de Inversiones*, Prentice Hall
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:

Avilés, Fernando (2000). *Operaciones con valores y productos derivados*. Editorial: CEF
Amat, Oriol (1990) *La bolsa: funcionamiento 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
Ezquiaga, Ignacio (1991) *El mercado español de deuda del estado*, Ediciones. Ariel
Grandio, A. (Cooordinador) (1997) *Mercados Financieros*, McGraw Hill
Hull, John C. (2002) *Introducción a los mercados de futuros y opciones*, Prentice Hall
Instituto Español de Analistas Financieros (1998). *Curso de bolsa y mercados financieros*. Ed. Ariel.
Ontiveros, E. i Valero, F.J. (1994) *Introducción al sistema financiero español*, Editorial Civitas
Steiner, Bob (2002) *Conceptos esenciales del mercado financiero: 100 términos financieros desarrollados con ejemplos*. Pearson Educación.