27528 - Bolsa y análisis bursátil

Información del Plan Docente

Año académico	2017/18
Centro académico	109 - Facultad de Economía y Empresa
Titulación	449 - Graduado en Finanzas y Contabilidad
Créditos	6.0
Curso	3
Periodo de impartición	Segundo Semestre
Clase de asignatura	Obligatoria
Módulo	---

1.Información Básica

1.1.Introducción

La asignatura "Bolsa y Análisis Bursátil" es la encargada de proporcionar al estudiante las herramientas necesarias para la correcta comprensión y valoración de las diferentes operaciones bursátiles, que incluyen aquellas vinculadas a la dinámica de la financiación empresarial como a las inversiones realizadas por los inversores. Dicho análisis tendrá en cuenta el marco institucional del mercado bursátil y recorrerá aquellas operaciones bursátiles realizadas a corto plazo, como aquellas planificadas a medio y largo plazo.

1.2.Recomendaciones para cursar la asignatura

Se trata de una asignatura que se imparte en el tercer curso del grado de Finanzas y Contabilidad y no existen requisitos previos, salvo los establecidos en el propio grado. No obstante, para un óptimo aprovechamiento de la asignatura sería altamente recomendable que los estudiantes hubiesen adquirido de forma apropiada las competencias descritas en la materia 'Análisis y Valoración de las Operaciones Financieras' que se imparte en el 2º Semestre del 2º curso del Grado de FICO, así como de la materia 'Gestión Financiera' que se imparte en el 1er Semestre del 3º curso del Grado de FICO. Se recomienda al estudiante la asistencia a las clases además de la dedicación que precisa el sistema de evaluación continua que se propone para los estudiantes que deseen seguirlo.

1.3.Contexto y sentido de la asignatura en la titulación

Se trata de una asignatura obligatoria de 3º curso que se cursa en el segundo cuatrimestre, una vez que los alumnos ya tienen formación en las operaciones financieras y su contabilización. Esta asignatura está incluida dentro de la materia Mercados Financieros, del Módulo 2. Finanzas. Su contenido es básico para el conocimiento de los mercados bursátiles.

Con esta asignatura se pretende que los estudiantes sean capaces de conocer el funcionamiento del sistema de formación de precios, es decir, de las cotizaciones de las acciones en los distintos mercados bursátiles.

Estos conocimientos de los mercados es el inicio para que los alumnos puedan realizar inversiones bursátiles y sean capaces de gestionar carteras de valores y que se trataran en otras asignaturas del mismo grado.

Los mercados financieros constituyen en estos momentos una parte relevante en los procesos de financiación/inversión tanto a nivel global como individual, teniendo unos efectos relevantes en el sistema financiero global de los países, en las posibilidades de financiación / inversión empresarial y en el entorno individual tanto en el corto plazo como en el largo plazo. De manera que pueda comparar el riesgo/rentabilidad de las diferentes decisiones de inversión ya que se ha

dotado al alumno de herramientas que permitan tomar decisiones sobre la conveniencia o no de utilizar determinadas fuentes de financiación o productos de ahorro/inversión. Una vez adquiridos estos conocimientos, el estudiante continuará su formación financiera con otra asignatura que hará referencia a la gestión de las Inversiones.

El interés de esta asignatura radica en la importancia y actualidad de los temas abordados ya que su objetivo es mostrar al alumno el funcionamiento de las bolsas de valores y las herramientas necesarias para poder valorar acciones.

1.4.Actividades y fechas clave de la asignatura

Las actividades y fechas clave se comunicarán en clase y en la plataforma Moodle al comenzar el periodo lectivo de la asignatura. Las fechas de los exámenes finales se pueden consultar en la página web del Centro.

Recursos web

Se emplearán las TIC como herramienta para el estudio y el aprendizaje: Se utilizará la aplicación Moodle2 (https://moodle2.unizar.es/add/) u otras de carácter similar para proporcionar a los alumnos información y material referente a la asignatura.

2.Resultados de aprendizaje

2.1.Resultados de aprendizaje que definen la asignatura

El estudiante, para superar esta asignatura, deberá demostrar que:

1- Es capaz de conocer el marco institucional donde se mueve el mercado bursátil.

2- Es capaz de confeccionar Índices Bursátiles,

3- Es capaz de realizar las operaciones bursátiles mas relevantes, tales como:

a) Determinar el Valor Teórico de los derechos en las ampliaciones de capital.

b) Ser capaz de realizar arbitrajes en el mercado entre derechos y acciones

c) Operar en los mercados bursátiles

4- Es capaz de conocer los criterios del Análisis Fundamental con el fin de valorar en el mercado las correspondientes empresas cotizadas.

5- Es capaz de conocer y aplicar las técnicas de análisis técnico para realizar inversiones en el mercado.

6- Es capaz de conocer y aplicar el análisis técnico para valorar los movimientos del mercado y de los correspondientes títulos cotizados.

7- Es capaz de analizar la relación rentabilidad/riesgo en las decisiones bursátiles que se han realizado.

2.2.Importancia de los resultados de aprendizaje

Los resultados de aprendizaje que se obtienen en la asignatura son importantes para los estudiantes porque:

- Le permitirán conocer y comprender la idoneidad o no de acometer determinadas operaciones en los mercados financieros, y que resulta imprescindible para la gestión de la tesorería de las empresas.

- Le permitirán comprender la importancia de la correcta valoración de las acciones emitidas por las empresas.

- Le permitirán comprender y comparar la rentabilidad obtenida de diferentes operaciones de inversión con el riesgo asumido.

- Le permitirán comprender y comparar el coste de las diferentes fuentes de financiación accesibles en el mundo empresarial (acciones, obligaciones, etc.) lo que facilitará su comunicación y negociación de las condiciones financieras con profesionales del área.

3.Objetivos y competencias

3.1.Objetivos

La asignatura y sus resultados previstos responden a los siguientes planteamientos y objetivos:

- Realizar una introducción a los distintos mercados financieros más relevantes y que se corresponden con los denominados mercados Organizados y OTC.

- En cuanto a los mercados organizados, suponen un estudio detallado de los Mercados Bursátiles para que los estudiantes sean capaces de conocer el marco institucional y regulatorio existente en España.

- Conocer de forma relevante el sistema de contratación y las operaciones bursátiles más relevantes, que se realizan en el mercado español.

- Dentro de las operaciones bursátiles supone el conocimiento de las Operaciones al contado, así como las ampliaciones ce capital, el crédito al mercado y los contratos por diferencia.

- El estudiante también deberá conocer los sistemas más relevantes de valoración de la empresas por el mercado, haciendo especial referencia al denominado Análisis Fundamental, estando y realizando las hipótesis del análisis y estudio de los ratios bursátiles más relevantes.

- El estudiante también deberá conocer los fundamentos del Análisis Chartista y del Análisis Técnico, como normas para determinar el comportamiento de los precios de los títulos en el mercado.

3.2.Competencias

Al superar la asignatura, el estudiante será más competente para...

Competencias específicas

E1.- Comprender la naturaleza de la empresa e instituciones, su relación con el entorno económico, jurídico, social y medioambiental y la incidencia del mismo sobre las áreas financiera y contable de las organizaciones.

E4.- Entender el funcionamiento de los mercados financieros, las instituciones que en ellos intervienen, los instrumentos que en ellos se negocian y su influencia en las decisiones de inversión y financiación.

E.6.- Identificar, interpretar y evaluar la información financiera y contable de las empresas e instituciones para identificar las fortalezas y debilidades, así como para asesorar desde un enfoque técnico, financiero y contable en la toma de decisiones.

E8.- Desarrollar las funciones relativas a las áreas de análisis de inversiones, gestión financiera y de riesgos financieros, auditoría, contabilidad financiera y de costes y control presupuestario de las organizaciones.

Competencias transversales

G3.- Capacidad para toma de decisiones.

G5.- Capacidad para comprender e interpretar textos y noticias de carácter económico.

G7.- Disponer y ser capaz de comunicar en un lenguaje básico en castellano y otra lengua extranjera, en materias financieras, con especial incidencia en la terminología bursátil.

G8.- Desarrollar actitudes colaborativas y de trabajo en equipos multidisciplinares o multiculturales, así como desarrollar una actitud crítica para el debate.

G9.- Desarrollo de hábitos de autodisciplina, autoexigencia y rigor.

G16.- Motivación por la calidad.

G17.- Motivación por el aprendizaje autónomo y continuado.

4.Evaluación

4.1.Tipo de pruebas, criterios de evaluación y niveles de exigencia

El estudiante deberá demostrar que ha alcanzado los resultados de aprendizaje previstos mediante las siguientes actividades de evaluacion

En la primera convocatoria del curso, se propone a los estudiantes la posibilidad de elegir entre un proceso de evaluación continua y una evaluación global.

27528 - Bolsa y análisis bursátil

Evaluación continua.

Se propone la realización de tres pruebas escritas que se corresponden con los tres bloques temáticos que componen la asignatura y sus correspondientes prácticas:

La primera, al finalizar el bloque temático I; la segunda al finalizar el bloque temático II y la tercera corresponde con la finalización del bloque temático III. Estas pruebas versarán sobre todos los aspectos teóricos, prácticos y teórico-prácticos desarrollados a lo largo del semestre.

Además, dicha evaluación continua se completará con la realización de varios trabajos/prácticas en grupo o de forma individual que completará la nota obtenida en las pruebas de cada bloque temático.

La distribución del peso de las diferentes pruebas es la siguiente:

- Primera prueba escrita: 1.5 puntos

- Segunda prueba escrita: 3 puntos

- Tercera prueba escrita: 3 puntos

- Trabajos individuales y en grupo: 2.5 puntos

Para superar la asignatura mediante esta modalidad de evaluación continua, la suma de la nota de las 3 pruebas escritas no deberá ser inferior a 3 sobre los 7,5 puntos posibles.

Evaluación global.

En esta modalidad el estudiante realizará una prueba escrita final que supone el 100% de su evaluación. Dicha prueba constará de cuestiones teóricas y prácticas que se referirán a los contenidos de los tres bloques temáticos del programa, así como a los trabajos/prácticas realizados durante el proceso de evaluación continua.

Las preguntas teóricas tendrán mayoritariamente carácter aplicado y podrán ser abiertas y/o de tipo test, y supondrán entre 4 y 6 puntos de la nota final de la prueba. Las cuestiones prácticas estarán en línea con las prácticas y trabajos propuestos en clase a lo largo de la asignatura y supondrán entre 4 y 6 puntos de la nota final de esta prueba.

El estudiante que no opte por la evaluación continua o que no supere la asignatura por este procedimiento podrá acudir al sistema de evaluación global.

El estudiante que quiera optar a mejorar la calificación obtenida en la evaluación continua podrá hacerlo presentándose a la primera convocatoria de la evaluación global.

En la segunda convocatoria, la evaluación se realizará exclusivamente mediante el sistema de evaluación global.

Criterios de valoración

En los trabajos individuales y/o en grupo, se valorará: expresión escrita, utilización correcta de la terminología, ausencia de errores, originalidad de las propuestas, etc. En caso de presentación de los trabajos en clase, a estos aspectos se le añadirá la expresión oral.

5.Metodología, actividades, programa y recursos

5.1.Presentación metodológica general

El proceso de enseñanza-aprendizaje que se ha diseñado para la asignatura "Bolsa y Análisis Bursátil" de 6 créditos ECTS se basa en la distribución de las 150 horas de trabajo del estudiante en 60 horas presenciales y 90 horas no presenciales.

Concretamente, las 60 horas de trabajo presencial se distribuyen en 30 horas de clases magistrales participativas y 30 horas de prácticas informáticas con resolución de problemas y casos en el ordenador. De manera que el desarrollo presencial de la asignatura se estructura en torno a los ejes fundamentales que se describen en el siguiente apartado.

5.2.Actividades de aprendizaje

- Sesiones Magistrales Participativas:

En ellas se realizará la exposición y explicación de los conceptos básicos de las operaciones bursátiles así como el marco institucional donde se desarrolla la actividad bursátil que permiten valorar los distintos activos financieros y el estudiante deberá reflexionar sobre el binomio riesgo/rentabilidad desde el punto del vista del inversor y la oportunidad de realizar emisiones financieras a las empresas, para determinar de forma eficiente las decisiones de financiación/ inversión En las sesiones practicas se potenciará la participación de los estudiantes para discutir los conceptos más importantes analizados en cada sesión y las estrategias seguidas en los procesos de inversión.

El estudiante tendrá a su disposición la bibliografía recomendada para cada uno de los temas abordados y se espera de él que la revise con detalle antes de asistir a la correspondiente sesión.

- Sesiones de Resolución de problemas en aulas informáticas:

Todas las semanas, además de la sesión magistral participativa, los alumnos tendrán una sesión de resolución de problemas y casos. En relación con estas sesiones de resolución de problemas y casos, se espera de los estudiantes una participación especialmente activa mediante la formación de grupos de trabajo.

5.3.Programa

Bloque Temático 1. Mercados Financieros y Marco Institucional

Tema 1.- Sistema Financiero

27528 - Bolsa y análisis bursátil

1.1 Los agentes financieros

1.2 La intermediación y Desintermediación bancaria

1.3 Estructura del Sistema Financiero Español

Tema 2.- Acciones, Financiación de la empresa y Remuneración del accionista

2.1 OPV's

2.2 Financiación empresarial a través de los mercados

2.3 Remuneración del accionista. Dividendos

Tema 3.- Mercados Bursátiles

3.1 Las bolsas de valores y su funcionamiento

3.2 Características y funciones de las bolsas

3.3 Organización y Funcionamiento de la Bolsa Española

3.4 SIBE

Bloque Temático 2.Operaciones Bursátiles

Tema 4.- Sistemas de Contratación

4.1 Contratación de la Renta Variable

Tema 5.- Ampliaciones de capital

5.1 Equivalencias Fundamentales

5.2 La operación blanca

27528 - Bolsa y análisis bursátil

Tema 6.- Otras Operaciones Bursátiles

6.1 Reducción de Capital

6.2 Las OPAs y las OPSs

6.3 Los splits y contra-splits bursátiles

6.4 Aplicaciones bursátiles

Tema 7.- Principales Bolsas e Índices Bursátiles

7.1 Los índices bursátiles

7.2 La bolsa en Estados Unidos

7.3 Los índices en España

7.4 Otros índices mundiales

Tema 8. Operaciones a crédito y CFDs

8.1 El crédito al mercado

8.2 Los contratos por diferencias (CFDs)

Bloque Temático 3.- Valoración Bursátil

Tema 9.- Análisis Fundamental

9.1 Hipótesis del análisis fundamental

9.2 Ratios bursátiles

9.3 Términos del análisis fundamental

9.4 Técnicas de análisis fundamental

Tema 10.- Análisis Grafico y Técnico

10.1 Tendencias, soportes y resistencias

10.2 Figuras del análisis gráfico

10.3 Indicadores y osciladores

5.4.Planificación y calendario

El calendario de sesiones presenciales se hará público en la web del centro, la presentación de trabajos y otras actividades será comunicada por el profesor responsable a través de los medios adecuados (en clase, en add, etc.)

5.5.Bibliografía y recursos recomendados

[BB: Bibliografía básica / BC: Bibliografía complementaria]

BB	Amat, Oriol. La bolsa : funcionamiento y técnicas para invertir / Oriol Amat Salas . 8a ed.corr. y act. Bilbao : Deusto, D.L. 2010
BB	Fernández Hódar, José Antonio. Manual del buen bolsista : todo lo que necesita saber para actuar en bolsa como un verdadero profesional / José Antonio Fernández Hódar . 16ª ed, 5ª español Madrid : Pearson Educación , 2015
BB	Lynch, Peter (|qPeter S.). Un paso por delante de Wall Street : Cómo utilizar lo que ya sabes para ganar dinero en Bolsa / Peter Lynch ; traducido por Ramón Vilá . 1ª ed Barcelona : Deusto, 2015
BB	Murphy, John J.. Análisis técnico de los mercados financieros / John J. Murphy . 2ª reimpr Barcelona : Gestión 2000, 2017