


	<b>PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA</b>		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	



## PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

**Curso académico 2017-2018**

Identificación y características de la asignatura			
Código	500030	Créditos ECTS	6
Denominación (español)	ANÁLISIS BURSÁTIL		
Denominación (inglés)	STOCK MARKET ANALYSIS		
Titulación/es	Administración y Dirección de Empresas (ADE)		
Centro	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales		
Semestre	7º	Carácter	OPTATIVA
Módulo	OPTATIVO		
Materia	CONTABILIDAD Y FINANZAS		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo-e (Página Web)	Titulación y Grupo
Dr. José Luis Miralles Quirós	27	<a href="mailto:miralles@unex.es">miralles@unex.es</a> <a href="http://eco.unex.es/qimaf">http://eco.unex.es/qimaf</a>	ADE (Grupo Mañana)
Vicente González Manrique	216	<a href="mailto:vgonzale@unex.es">vgonzale@unex.es</a>	ADE (Grupo Tarde)
Área/s de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento/s	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Dr. José Luis Miralles Quirós		
Objetivos y competencias			
<p>Objetivos</p> <p>La continua evolución de los mercados financieros exige tanto para el inversor como para el profesional una constante adaptación a los nuevos medios tecnológicos y a las nuevas oportunidades de inversión. Para poder hacer frente a ese reto es necesario contar con una buena base de conocimientos sobre los mercados bursátiles, su organización, funcionamiento, las estrategias de inversión que se pueden adoptar en los mismos, etc, de ahí la necesidad de contar con una formación como las que nos proporcionan los libros especializados en la materia.</p> <p>Este es el objetivo de la asignatura, sentar las bases del conocimiento de los futuros profesionales con unos cimientos sólidos mediante la introducción a los mercados bursátiles, el conocimiento de las diferentes técnicas de inversión en Bolsa y a cómo sacar partido de ellas, evitando en todo momento un enfoque eminentemente teórico mediante la introducción de</p>			

	<b>PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA</b>		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

<p>información actualizada sobre los mercados, casos prácticos adaptados a la realidad, gráficos actualizados y analizados de los principales valores que cotizan en los Mercados de Valores internacionales y una amplia lista de enlaces en Internet donde obtener toda la información que facilite el estudio y análisis.</p>
1. Formación general sobre las operaciones financieras.
2. Formación específica sobre el área financiera de las empresas y organizaciones y su dirección, planificación y control.
3. Formación para el ejercicio profesional de economista.
4. Formación para el desempeño del papel de administrador, directivo y empresario.
Competencias
<b>COMPETENCIAS BÁSICAS</b>
CB2: Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio.
CB3: Que los estudiantes tengan la capacidad de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética.
CB5: Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.
<b>COMPETENCIAS GENERALES</b>
CG3: Capacidad para aplicar al análisis de los problemas empresariales criterios profesionales basados en el manejo de instrumentos técnicos.
CG4: Capacidad para el diseño, gestión y redacción de proyectos de carácter empresarial y para emitir informes de asesoramiento sobre situaciones concretas de la empresa.
<b>COMPETENCIAS TRANSVERSALES</b>
CT1: Capacidad de gestión, análisis y síntesis
CT7: Capacidad para la resolución de problemas
CT8: Capacidad de tomar decisiones
CT9: Capacidad para trabajar en equipo
CT15: Compromiso ético en el trabajo
CT16: Trabajar en entornos de presión
CT17: Capacidad de aprendizaje autónomo
CT18: Capacidad de adaptación a nuevas situaciones
<b>COMPETENCIAS ESPECÍFICAS</b>
CCF6: Conocer y aplicar las leyes financieras en la resolución de problemas relacionados con los productos y recursos financieros vinculados a la actividad empresarial.
CCF7: Conocer los principios, fundamentos y teorías financieras para comprender y entender el proceso de inversión y financiación y así ser capaz de dirigir y gestionar las finanzas de una empresa.
CCF8: Determinar y valorar las magnitudes de un proyecto de inversión en ambientes cierto y de

	<b>PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA</b>		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

riesgo, aplicando técnicas y criterios de evaluación financiera.
CCF9: Comprender y analizar los recursos financieros, los riesgos y los factores que influyen en las políticas financieras en la empresa.
<b>Contenidos</b>
<b>Breve descripción del contenido</b>
<p>Con esta asignatura se pretende abarcar, por una parte, los conocimientos teóricos que permiten fundamentar el análisis de los instrumentos que se utilizan en los mercados financieros, así como el diseño de otros nuevos, ya que un análisis correcto y riguroso de las distintas alternativas en la toma de decisiones en el ámbito de las finanzas requiere tener una base en cuanto a conceptos y técnicas de las operaciones financieras.</p> <p>En concreto, se estudiarán los mercados de valores, la inversión en bolsa, operaciones especiales, análisis fundamental, análisis charlista, análisis técnico, la teoría de las ondas de Elliot, sistemas de Trading, incluyendo un juego de Bolsa.</p>
<b>Temario de la asignatura</b>
<p style="text-align: center;"><u>PARTE I: LOS MERCADOS DE CAPITALES. LA TEORÍA DE LA FORMACIÓN DE CARTERAS</u></p> <p><u>TEMA 1: MERCADOS DE VALORES. CARACTERÍSTICAS GENERALES</u></p> <p><b>Teoría:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Concepto de Sistema Financiero</li> <li>2. Estructura de los Mercados de Valores       <ol style="list-style-type: none"> <li>2.1. Mercado Primario</li> <li>2.2. Mercados Secundarios           <ol style="list-style-type: none"> <li>2.2.1. Las Bolsas de Valores</li> <li>2.2.2. El Mercado de Deuda Pública</li> <li>2.2.3. Los Mercados de Futuros y Opciones</li> <li>2.2.4. AIAF y Mercado Electrónico de Renta Fija</li> </ol> </li> <li>2.3. Otros Mercados           <ol style="list-style-type: none"> <li>2.3.1. El Mercado de Valores Latinoamericano en euros (Latibex)</li> <li>2.3.2. El Mercado Alternativo Bursátil</li> </ol> </li> </ol> </li> <li>3. Órganos de Liquidación y Supervisión</li> </ol> <p>Metodología: Exposición teórica de los contenidos.</p> <p><b>Práctica:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Mercados primarios</li> <li>- Mercados secundarios</li> </ul> <p>Metodología: Realización de ejercicios prácticos en clase.</p>

## TEMA 2: LA INVERSIÓN EN BOLSA (I)

### **Teoría:**

1. La Acción. Conceptos Básicos
  - 1.1. Tipos de Acciones
  - 1.2. Derechos de las acciones
  - 1.3. Valor de las acciones
2. Criterios de Admisión, Suspensión y Exclusión de Valores a Negociación en Bolsa
  - 2.1. Procedimiento para la Admisión a Cotización en Bolsa
  - 2.2. Suspensión de la Cotización
  - 2.3. Exclusión de la Negociación
- 3.- Contratación y Liquidación de Valores en Bolsa
  - 3.1. Sistemas de Contratación
    - 3.1.1. Mercado Continuo
    - 3.1.2. Mercado de Corros.
  - 3.2. La Liquidación de las Operaciones. El Servicio de Compensación y Liquidación de Valores (SCLV)
- 4.- Los Índices Bursátiles
  - 4.1. El Índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM)
  - 4.2. El IBEX 35.

Metodología: Exposición teórica de los contenidos.

### **Práctica:**

- Introducción de órdenes en Bolsa
- Cálculo de índices bursátiles



Metodología: Realización de ejercicios prácticos en clase.

## TEMA 3: LA INVERSIÓN EN BOLSA (II)

### **Teoría:**

1. Introducción
2. Operaciones al Contado
3. Crédito al Mercado
4. Préstamo de Valores
5. Otras Actividades Crediticias

Metodología: Exposición teórica de los contenidos.

	<b>PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA</b>		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

**Práctica:**

- Operaciones de compra-venta de valores al contado
- Operaciones de compra-venta de valores a crédito

Metodología: Realización de ejercicios prácticos en clase.

TEMA 4: OPERACIONES ESPECIALES

**Teoría:**

1. Introducción
2. La Oferta Pública de Adquisición (OPA)
  - 2.1. Características Generales
  - 2.2. La Presentación de la Oferta
  - 2.3. Modificaciones de la Oferta
  - 2.4. Ofertas Competidoras
  - 2.5. Aceptación Definitiva y Liquidación de las Operaciones
3. La Ampliación de Capital
  - 3.1. Caso General: Idénticos Derechos Económicos
  - 3.2. Caso Particular: Diferentes Derechos Económicos
4. Operaciones Bursátiles Especiales

Metodología: Exposición teórica de los contenidos.

**Práctica:**

- Costes de una OPA
- Cálculo del valor de derechos de suscripción y otras operaciones de ampliaciones

Metodología: Realización de ejercicios prácticos en clase.

PARTE II: ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN EN BOLSA

TEMA 5: ANÁLISIS FUNDAMENTAL

**Teoría:**

1. Introducción
2. ¿Qué es el análisis fundamental?
3. La importancia del análisis macroeconómico
  - 3.1. Tipos de Interés
  - 3.2. Inflación

- 3.3. Tipos de Cambio
- 3.4. Coyuntura Económica y Social
4. La Relevancia del Análisis de las Empresas
5. Valoración mediante Ratios Contables
  - 5.1. Ratios de Actividad o Rotación
  - 5.2. Ratios de Liquidez
  - 5.3. Ratios de Apalancamiento
  - 5.4. Ratios de Rentabilidad
6. Valoración mediante Ratios Bursátiles
  - 6.1. Ratio Precio-Beneficio (PER)
  - 6.2. Ratio Precio-Cashflow
  - 6.3. Ratio Precio-Valor Contable
  - 6.4. Rentabilidad por Dividendos
7. Otros Modelos de Valoración
  - 7.1. Modelo de Descuento de Dividendos
  - 7.2. Modelo de Descuento de Cashflows
  - 7.3. Nuevas Opciones de Valoración: EV, EVA y MVA

Metodología: Exposición teórica de los contenidos.

**Práctica:**

- Descripción de diferentes datos económicos
- Cálculo de ratios bursátiles

Metodología: Realización de ejercicios prácticos en clase.

TEMA 6: ANÁLISIS CHARTISTA

**Teoría:**

1. Introducción
2. La Teoría de Dow
3. Conceptos Básicos del Análisis Chartista
  - 3.1. Tipos de Gráficos
  - 3.2. Escala aritmética vs Escala Logarítmica
  - 3.3. Volumen
  - 3.4. Soportes, Resistencias y Canales
4. Figuras de Continuación de Tendencia
  - 4.1. Banderas y Gallardetes
  - 4.2. Triángulo
  - 4.3. Rectángulos

- 4.4. Huecos
5. Figuras de Cambio de Tendencia
  - 5.1. Hombro-Cabeza-Hombro
  - 5.2. Dobles y Triples Suelos y Techos
  - 5.3. Suelos y Techos Redondeados
  - 5.4. Vueltas en V

Metodología: Exposición teórica de los contenidos.

**Práctica:**

- Determinación de los conceptos básicos
- Determinación de figuras de continuación y cambio de tendencia

Metodología: Realización de ejercicios prácticos en clase.

TEMA 7: ANÁLISIS TÉCNICO

**Teoría:**

1. Introducción
2. Las medias móviles
  - 2.1. Cálculo de las medias móviles
  - 2.2. Interpretación de las medias móviles
3. Indicadores y Osciladores
  - 3.1. Momentum o Momento
  - 3.2. RSI o Índice de Fuerza Relativa
  - 3.3. MACD o Indicador de Convergencia/Divergencia
  - 3.4. Bandas de Bollinger
  - 3.5. On Balance Volume
  - 3.6. Estocásticos %K y %D
4. Indicadores Técnicos Avanzados
  - 4.1. Accumulation/Distribution
  - 4.2. Chaikin Oscillator
  - 4.3. Commodity Channel Index (CCI)
  - 4.4. Williams %R

Metodología: Exposición teórica de los contenidos.

**Práctica:**

- Cálculo de osciladores
- Cálculo de Indicadores técnicos

Metodología: Realización de ejercicios prácticos en clase.

## TEMA 8: TEORÍA DE LAS ONDAS DE ELLIOT

### **Teoría:**

1. Introducción
2. Conceptos Básicos
  - 2.1. Patrón Básico y Grados de Ondas
  - 2.2. Ondas Impulsivas
  - 2.3. Ondas Correctivas
3. La Serie de Fibonacci y sus aplicaciones
  - 3.1. La Sección Áurea
  - 3.2. La Razón Áurea y los Mercados de Valores

Metodología: Exposición teórica de los contenidos.

### **Práctica:**

- Determinación de las diferentes ondas en gráficos
- Descripción de la serie de Fibonacci en gráficos

Metodología: Realización de ejercicios prácticos en clase.

## TEMA 9: LA INVERSIÓN COLECTIVA

### **Teoría:**

1. La Inversión Colectiva
2. Los Fondos de Inversión
3. Rentabilidad y Riesgo de un Fondo
4. La Elección del Fondo de Inversión
5. Suscripción y Reembolso del Fondo de Inversión
6. Otros Fondos de Inversión: Cotizados, Libres e Inversión Inmobiliaria

Metodología: Exposición teórica de los contenidos.

### **Práctica:**

- Cálculo de rentabilidad y riesgo de un fondo de inversión
- Operaciones de compra-venta

Metodología: Realización de ejercicios prácticos en clase.



TEMA 10: LA INNOVACIÓN FINANCIERA

**Teoría:**

1. Introducción
2. Los Contratos por Diferencia
3. Bonus y Bonus Cap
4. Warrants, Turbo Warrants e Inline Warrants

Metodología: Exposición teórica de los contenidos.



**Práctica:**

- Descripción de los diferentes contratos
- Determinación de las diferentes operaciones financieras

Metodología: Realización de ejercicios prácticos en clase.

**Actividades formativas**

Horas de trabajo del alumno por tema		Presencial		No presencial
Tema	Total	GG	S	EP
1 Teoría	5	2		3
1 Práctica	5	4		1
2 Teoría	6	2		4
2 Práctica	10	5		5
3 Teoría	6	2		4
3 Práctica	10	4,5		5,5
4 Teoría	8,5	1,5		7
4 Práctica	9,5	4,5		5
5 Teoría	5,5	1,5		4
5 Práctica	9,5	4,5		5
6 Teoría	9	1,5		7,5
6 Práctica	9,5	4,5		5
7 Teoría	7,25	2,25		5
7 Práctica	9,5	4,5		5
8 Teoría	5,5	1,5		4
8 Práctica	7,75	3,75		4
9 Teoría	5,5	1,5		4

	<b>PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA</b>		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

9 Práctica	7,75	3,75			4
10 Teoría	5,5	1,5			4
10 Práctica	7,75	3,75			4
<b>Evaluación del Conjunto</b>					
<b>TOTAL</b>	150	60	0		90

**GG: Clase en Grupo Grande (entre 40 y 80 alumnos de media según titulación)**  
**S: Clase en Seminario (entre 20 y 40 alumnos de media según titulación: desdoble del GG)**  
**EP: Estudio personal del alumno, trabajo individual o en grupo, lectura de bibliografía...**

### Metodologías docentes

1. Método expositivo que consiste en la presentación por parte del profesor de los contenidos sobre la materia objeto de estudio. También incluye la resolución de problemas ejemplo por parte del profesor.
2. Método basado en el planteamiento de problemas por parte del profesor y la resolución de los mismos en el aula. Los estudiantes de forma colaborativa desarrollan e interpretan soluciones adecuadas a partir de la aplicación de procedimientos de resolución de problemas.
3. Estudio de casos; proyectos y experimentos. Análisis intensivo y completo de un caso real, proyecto, simulación o experimento con la finalidad de conocerlo, interpretarlo, resolverlo, generar hipótesis, contrastar datos, reflexionar, completar conocimientos, diagnosticarlo y, a veces, entrenarse en los posibles procedimientos alternativos de solución.
4. Situación de aprendizaje/evaluación en la que el alumno realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación.



### Resultados de aprendizaje

El alumno adquirirá una especialización que le permitirá desarrollar una carrera profesional futura con autonomía y capacidad.

### Sistemas de evaluación

Si bien el modelo de enseñanza establecido en los nuevos planes de estudios es oficialmente presencial, siguiendo la política de la UEX, vamos a establecer un **modelo de evaluación presencial** (para los alumnos que cumplan los requisitos de presencialidad y participación activa en las clases y Seminarios) y un **modelo de evaluación no presencial** (para los alumnos que no lo cumplan).

Esto consistirá en que los alumnos que asistan al 80% o más de las clases y Seminarios, participando activamente en los mismos, tendrán la posibilidad de realizar un examen previo al de la convocatoria oficial. De esta manera, tendrán dos oportunidades en lugar de una para aprobar la asignatura. Los alumnos que no alcancen los requisitos mencionados o que hayan sido expulsados de clase algún día por el profesor serán evaluados mediante el modelo no presencial.

	<b>PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA</b>		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

En cuanto al modelo de evaluación no presencial, consistirá en la realización de una prueba final durante el mes de Enero.

Tanto en el caso presencia como en el no presencial el examen estará compuesta de una sola parte, que supondrá el 100% de la evaluación de la asignatura, consistente en la resolución de un test compuesto por 20 preguntas teórico-prácticas sobre el contenido de la asignatura. La nota del test se obtendrá del siguiente modo:

- Por cada respuesta correcta: 0,5 puntos

- Por cada respuesta incorrecta: -0,2 puntos

Para considerar superada la asignatura se deberá obtener una calificación mínima de cinco (5) puntos en dicho test.

### Bibliografía (básica y complementaria)

#### BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

MIRALLES MARCELO, J.L. y J.L. MIRALLES QUIRÓS (2011), *Análisis Bursátil. Estructura del Mercado y Estrategias de Inversión*. 3ª Edición. Ed. Universitas, Badajoz.

#### BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

EDWARDS, R.D. y J. MAGEE (1995), *Análisis Técnico de las Tendencias de los Valores*, Gesmovasa, Madrid.

HERNANDEZ, B. *et al.* (2000), *Bolsa y Estadística Bursátil*, Díaz de Santos, Madrid.



MURPHY, J.J. (2000), *Análisis Técnico de los Mercados Financieros*, Gestión 2000, Barcelona.

SÁNCHEZ-FERNANDEZ DE VALDERRAMA, J.L. *et al.* (2001), *Curso de Bolsa y Mercados Financieros*, Ariel Economía, Barcelona.

### Otros recursos y materiales docentes complementarios

Se irán aportando a lo largo de la asignatura.

### Horario de tutorías

	<b>PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA</b>		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

**Tutorías programadas:**

Profesor: JOSÉ LUIS MIRALLES QUIRÓS  
 Despacho: 27  
 Días-Horas: Aparecerán en el enlace correspondiente de la web de la Facultad de CC. Económicas y Empresariales

Tutorías de libre acceso: Se publicarán al inicio del curso en la página web de la Facultad.

**Recomendaciones**

Cuanto más ejercicios realicen más habilidad tendrán para resolver cualquier situación financiera. Cuando tengan problemas en la resolución de los ejercicios, deberán acudir al profesor en horario de tutorías.

Es requisito imprescindible entregar una ficha debidamente cumplimentada y asistencia a clase continuada.