

PLANO DOCENTE DA CADEIRA

Curso académico: 2020/2021

Identificação e características da cadeira			
Código	500030	Créditos ECTS	6
Denominación (español)	ANÁLISIS BURSÁTIL		
Denominación (inglés)	STOCK MARKET ANALYSIS		
Titulaciones	Administración y Dirección de Empresas (ADE)		
Centro	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales		
Semestre	7	Carácter	OPCIONAL
Módulo	OPCIONAL		
Materia	CONTABILIDAD Y FINANZAS		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web
Dr. José Luis Miralles Quirós	27	miralles@unex.es	
Vicente González Manrique	216	vgonzale@unex.es	
Juan de La Cruz García Bernáldez	29	juan@unex.es	
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Dr. José Luis Miralles Quirós		
Competências*			
COMPETÊNCIAS BÁSICAS			
CB2: Que os alunos saibam aplicar os seus conhecimentos ao seu trabalho ou vocação de uma forma profissional e possuam as competências que normalmente são demonstradas através da elaboração e defesa de argumentos e da resolução de problemas dentro da sua área de estudo.			
CB3: Que os alunos tenham a capacidade de recolher e interpretar dados relevantes (geralmente dentro da sua área de estudo) para fazer julgamentos que incluam uma reflexão sobre questões sociais, científicas ou éticas relevantes.			
CB5: Que os estudantes desenvolveram as competências de aprendizagem necessárias para prosseguir os estudos com um elevado grau de autonomia.			

*As secções relativas às competências, breve descrição do conteúdo, actividades de formação, metodologias de ensino, resultados de aprendizagem e sistemas de avaliação devem estar em conformidade com o relatório verificado do grau.

COMPETENCIAS GERAIS	
CG3: Capacidade de aplicar critérios profissionais baseados na utilização de instrumentos técnicos para a análise de problemas empresariais.	
CG4: Capacidade de conceber, gerir e escrever projectos empresariais e de emitir relatórios consultivos sobre situações específicas da empresa.	
COMPETENCIAS TRANSVERSAIS	
CT1: Capacidade de gestão, análise e síntese	
CT7: Capacidade para a resolução de problemas	
CT8: Capacidade de tomar decisões	
CT9: Capacidade para trabalhar em equipa	
CT15: Compromisso ético no trabalho	
CT16: Trabalhar em ambientes sob pressão	
CT17: Capacidade de aprendizagem autónoma	
CT18: Capacidade de adaptação a novas situações	
COMPETÊNCIAS ESPECÍFICAS	
COBA13: Conhecer e aplicar a legislação financeira na resolução de problemas relacionados com produtos financeiros e recursos ligados à actividade empresarial.	
COBA14: Conhecer os princípios, fundamentos e teorias financeiras para compreender o processo de investimento e financiamento e, assim, ser capaz de dirigir e gerir as finanças de uma empresa.	
COBA15: Determinar e avaliar a magnitude de um projecto de investimento em determinados ambientes de risco, aplicando técnicas e critérios de avaliação financeira.	
COBA16: Compreensão e análise dos recursos financeiros, riscos e factores que influenciam a política financeira da empresa.	
Conteúdos	
Breve descrição dos conteúdos*	
<p>O objectivo deste curso é abordar os conhecimentos teóricos que permitem fundamentar a análise dos instrumentos utilizados nos mercados financeiros, bem como a concepção de outros novos, uma vez que uma análise correcta e rigorosa das diferentes alternativas na tomada de decisão, no domínio financeiro, requer uma base em termos de conceitos e técnicas das operações financeiras.</p> <p>Especificamente, pretende-se estudar os mercados bolsistas, investimento em ações, operações especiais, análise fundamental, análise gráfica, análise técnica, teoria de ondas de Elliot, sistemas de negociação, incluindo um jogo de simulação na Bolsa de Valores.</p>	

Temas da cadeira

PARTE I: OS MERCADOS DE CAPITAIS. A GESTÃO DE CARTEIRAS

TEMA 1: OS MERCADOS DE VALORES. CARACTERÍSTICAS GERAIS

Teoria:

1. Conceito de Sistema Financeiro
2. Estrutura dos Mercados de Valores
 - 2.1. Mercado Primário
 - 2.2. Mercados Secundários
 - 2.2.1. As Bolsas de Valores
 - 2.2.2. O Mercado de Dívida Pública
 - 2.2.3. Os Mercados de Futuros e Opções
 - 2.2.4. AIAF e Mercado Electrónico de Renda Fixa
 - 2.3. Outros Mercados
 - 2.3.1. O Mercado de Valores Latino-americano em euros (Latibex)
 - 2.3.2. O Mercado de Valores Alternativo
3. Os Organismos de Liquidação e Supervisão

Metodologia: Exposição teórica dos conteúdos.

Prática:

- Mercados primários
- Mercados secundários

Metodologia: Realização de casos práticos em aula.

TEMA 2: O INVESTIMENTO EM BOLSA (I)

Teoria:

1. Ações. Conceitos básicos.
 - 1.1. Tipos de Ações
 - 1.2. Direitos das ações
 - 1.3. Valor das ações
2. Criterios de Admissão, Suspensão e Exclusão de Valores negociados na Bolsa
 - 2.1. Procedimento para a Admissão a Cotação na Bolsa
 - 2.2. Suspensão da Cotação
 - 2.3. Exclusão do Mercado
- 3.- Contratação e Liquidação de Valores na Bolsa
 - 3.1. Sistemas de Contratação
 - 3.1.1. Mercado contínuo
 - 3.1.2. Mercado de leilão

- 3.2. A Liquidação das Operações. O Serviço de Liquidação e Compensação de Valores (SCLV)
- 4.- Os Índices Bolsistas
 - 4.1. O Índice Geral da Bolsa de Madrid (IGBM)
 - 4.2. O IBEX 35.

Metodologia: Exposição teórica dos conteúdos.

Prática:

- Introdução de ordens na Bolsa
- Cálculo de índices bolsistas

Metodologia: Realização de casos práticos em aula.

TEMA 3: O INVESTIMENTO EM BOLSA (II)

Teoria:

1. Introdução
2. Operações à vista
3. Crédito ao Mercado
4. Empréstimo de Valores
5. Outras Atividades Creditícias

Metodologia: Exposição teórica dos conteúdos.

Prática:

- Operações de compra e venda de valores à vista

Metodologia: Realização de casos práticos em aula.

TEMA 4: OPERACÕES ESPECIAIS

Teoria:

1. Introdução
2. A Oferta Pública de Aquisição (OPA)
 - 2.1. Características Gerais
 - 2.2. Apresentação da Oferta
 - 2.3. Modificações da Oferta
 - 2.4. Alteração das circunstâncias
 - 2.5. Apuramento e publicação do resultado da oferta
3. Aumento do Capital. Direitos de subscrição.
 - 3.1. Caso Geral: Idênticos Direitos Económicos
 - 3.2. Caso Particular: Diferentes Direitos Económicos
4. Operações Bolsistas Especiais

Metodologia: Exposição teórica dos conteúdos.

Prática:

- Custos da OPA
- Cálculo do valor dos direitos de subscrição

Metodologia: Realização casos práticos em aula.

PARTE II: ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO EM BOLSA

TEMA 5: A ANÁLISE FUNDAMENTAL

Teoria:

1. Introdução
2. O que é a Análise Fundamental?
3. A Importância da Análise Económica
 - 3.1. Taxas de Juro
 - 3.2. Inflação
 - 3.3. Taxas de Câmbio
 - 3.4. Envolvente Económico e Social
4. A Relevância da Análise das Empresas
5. Métodos de Avaliação Baseados em Rácios Bolsistas
 - 5.1. O Price Earing Ratio (PER)
 - 5.2. O Preço Cashflow
 - 5.3. Preço-Valor Contabilístico
 - 5.4. Rendibilidade por Dividendos
6. Outros Modelos de Avaliação
 - 6.1. Modelo de Desconto de Dividendos
 - 6.2. Modelo de Desconto de Cashflows
 - 6.3. Novos Métodos de Avaliação: EV, EVA y MVA

Metodologia: Exposição teórica dos conteúdos.

Prática:

- Descrição de diferentes dados económicos
- Cálculo de rácios bolsistas

Metodologia: Realização de casos práticos em aula.

TEMA 6: A ANÁLISE GRÁFICA

Teoria:

1. Introdução
2. A Teoría de Dow
3. Conceitos Básicos da Análise Gráfica

- 3.1. Tipos de Gráficos
- 3.2. Escala aritmética vs Escala Logarítmica
- 3.3. Volume
- 3.4. Suportes, Resistências e Canais
4. Formações de Continuação da Tendência
 - 4.1. Bandeiras e Bandeirolas
 - 4.2. Triângulos
 - 4.3. Rectângulos
 - 4.4. Gaps
5. Formações de Inversão da Tendência
 - 5.1. A Cabeça e os Ombros
 - 5.2. Duplos e Triplos Fundos e Topos
 - 5.3. Fundos e Topos Arredondados
 - 5.4. Voltas em V

Metodologia: Exposição teórica dos conteúdos.

Prática:

- Determinação dos conceitos básicos
- Determinação das formações de continuação e inversão da tendência.

Metodologia: Realização de casos práticos em aula.

TEMA 7: ANALISE TÉCNICA

Teoria:

1. Introdução
2. As médias móveis
 - 2.1. Cálculo das médias móveis
 - 2.2. Interpretação das médias móveis
3. Indicadores e Osciladores
 - 3.1. Momentum ou Momento
 - 3.2. RSI o Índice de Força Relativa
 - 3.3. MACD ou Indicador de Convergência/Divergência
 - 3.4. Bandas de Bollinger
 - 3.5. On Balance Volume
 - 3.6. Estocásticos %K y %D
4. Indicadores Técnicos Avançados
 - 4.1. Accumulation /Distribution
 - 4.2. Chaikin Oscillator
 - 4.3. Commodity Channel Index (CCI)
 - 4.4. Williams %R

Metodologia: Exposição teórica dos conteúdos.

Prática:

- Cálculo de osciladores
- Cálculo de Indicadores técnicos

Metodologia: Realização de casos práticos em aula.

TEMA 8: A TEORÍA DAS ONDAS DE ELLIOT

Teoria:

1. Introdução
2. Conceitos Básicos
 - 2.1. Figura Básica e Graus das Ondas
 - 2.2. Ondas de Impulso
 - 2.3. Ondas de Correção
3. Os números de Fibonacci

Metodologia: Exposição teórica dos conteúdos.

Prática:

- Determinação das ondas em gráficas
- Descrição da serie de Fibonacci em gráficas.

Metodologia: Realização de casos práticos em aula.

TEMA 9: O INVESTIMENTO COLETIVO

Teoria:

1. O investimento Coletivo
2. Os Fundos de Investimento
3. Rendibilidade e Risco de um Fundo
4. A Eleição de um Fundo de Investimento
5. Subscrição e Reembolso de um Fundo de Investimento
6. Outros Fundos de Investimento

Metodologia: Exposição teórica dos conteúdos.

Prática:

- Cálculo da rendibilidade e risco de um fundo de investimento
- Operações de compra e venda

Metodologia: Realização de casos práticos em aula.

TEMA 10: A INOVAÇÃO FINANCEIRA

Teoria:

1. Introdução
2. Os Contratos por Diferença (CFDs)
3. Bonus y Bonus Cap
4. Warrants, Turbo Warrants e Inline Warrants

Prática:

- Descrição dos contratos
- Determinação das operações financeiras

Metodologia: Realização de casos práticos em aula.

Atividades formativas*

Horas de trabalho do aluno por tema		Horas teóricas	Atividades práticas				Atividade de controlo	Não presencial
Tema	Total	GG	PCH	LAB	ORD	SEM	TP	EP
1	10	6					1	3
2	16	7					5	4
3	16	6,5					5,5	4
4	18	6					5	7
5	15	6					5	4
6	18,5	6					5	7,5
7	16,75	6,75					5	5
8	13,25	5,25					4	4
9	13,25	5,25					4	4
10	13,25	5,25					4	4
Avaliação**								
TOTAL		150	60				43,5	46,5

GG: Grupo Grande (100 alunos).

PCH: práticas clínicas hospitalares (7 alunos)

LAB: práticas laboratório ou campo (15 alunos)

ORD: práticas sala computadores ou laboratório de línguas (30 alunos)

SEM: aulas problemas ou seminários ou casos práticos (40 alunos).

TP: Tutorias Programadas (seguimento docente, tipo tutorias ECTS).

EP: Estudo pessoal, trabalhos individuais ou em grupo, e leitura de bibliografia.

Metodologias docentes*

1. Método expositivo que consiste na apresentação pelo professor dos conteúdos sobre o tema em estudo. Inclui também a resolução de casos por parte do professor.

2. Método baseado na abordagem dos casos pelo professor e na sua resolução em sala de aula. Os alunos desenvolvem e interpretam, em colaboração, soluções adequadas a partir da aplicação de procedimentos na resolução de casos.

** Indicar o número total de horas de avaliação de esta cadeira.

3. Estudo de casos; projectos e experiências. Análise intensiva e completa de um caso real, projecto, simulação ou experiência para o conhecer, interpretar, resolver, gerar hipóteses, contrastar dados, reflectir, completar conhecimentos, diagnosticar e, por vezes, treinar nos possíveis procedimentos alternativos de solução.

4. Uma situação de aprendizagem/avaliação em que o aluno resolve um teste que serve para reforçar a aprendizagem e como ferramenta de avaliação.

Resultados da aprendizagem*

O aluno irá adquirir uma especialização que lhe permitirá desenvolver uma futura carreira profissional com autonomia e capacidade.

Sistemas de avaliação*

Embora o modelo de ensino estabelecido nos novos currículos seja oficialmente presencial, seguindo a política da UEX, vamos estabelecer um modelo de avaliação presencial (para estudantes que satisfaçam os requisitos de frequência e participação activa em aulas e seminários) e um modelo de avaliação não presencial (para estudantes que não o façam).

Esta será constituída por estudantes que frequentem 80% ou mais das aulas e seminários, participando ativamente neles, terão a possibilidade de fazer um exame antes da convocatória oficial. Desta forma, terão duas oportunidades, em vez de uma, para ter aprovação no tema. Os alunos que não cumpram os requisitos acima mencionados ou que tenham sido expulsos das aulas um dia pelo professor serão avaliados utilizando o modelo de não-presença.

Quanto ao modelo de avaliação não presencial, este consistirá num teste final no convite oficial correspondente.

Tanto em caso de presença como de não presença, o exame será composto por uma única parte, que representará 100% da avaliação da matéria, constituída pela resolução de um teste composto por 20 questões teóricas e práticas sobre o conteúdo da matéria. A nota do teste será obtida da seguinte forma:

- Resposta correta: 0,5 pontos
- Resposta incorreta: -0,2 pontos

Para obter aprovação no curso deverá obter uma pontuação mínima de cinco (5) pontos no teste.

Bibliografía (básica e complementar)

BIBLIOGRAFIA 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.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

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.

Outros recursos e materiais docentes complementares

Serão fornecidos ao longo do curso.