

## PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2021/2022

Identificación y características de la asignatura			
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	OPTATIVA
Módulo	OPTATIVO		
Materia	CONTABILIDAD Y FINANZAS		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web
Vicente González Manrique	216	vgonzale@unex.es	
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)			
Competencias*			
COMPETENCIAS BÁSICAS			
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.			
COMPETENCIAS GENERALES			
CG3: Capacidad para aplicar al análisis de los problemas empresariales criterios profesionales basados en el manejo de instrumentos técnicos.			

\*Los apartados relativos a competencias, breve descripción del contenido, actividades formativas, metodologías docentes, resultados de aprendizaje y sistemas de evaluación deben ajustarse a lo recogido en la memoria verificada del título.

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 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>
Breve descripción del contenido*
<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>

## Temario de la asignatura

### PARTE I: LOS MERCADOS DE CAPITALES. LA TEORÍA DE LA FORMACIÓN DE CARTERAS

#### TEMA 1: MERCADOS DE VALORES. CARACTERÍSTICAS GENERALES

##### **Teoría:**

1. Concepto de Sistema Financiero
2. Estructura de los Mercados de Valores
  - 2.1. Mercado Primario
  - 2.2. Mercados Secundarios
    - 2.2.1. Las Bolsas de Valores
    - 2.2.2. El Mercado de Deuda Pública
    - 2.2.3. Los Mercados de Futuros y Opciones
    - 2.2.4. AIAF y Mercado Electrónico de Renta Fija
  - 2.3. Otros Mercados
    - 2.3.1. El Mercado de Valores Latinoamericano en euros (Latibex)
    - 2.3.2. El Mercado Alternativo Bursátil
3. Órganos de Liquidación y Supervisión

Metodología: Exposición teórica de los contenidos.

##### **Práctica:**

- Mercados primarios
- Mercados secundarios

Metodología: Realización de ejercicios prácticos en clase.

#### 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 Indices Bursátiles

4.1. El Indice 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.

**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 Bursátiles
  - 5.1. Ratio Precio-Beneficio (PER)
  - 5.2. Ratio Precio-Cashflow
  - 5.3. Ratio Precio-Valor Contable
  - 5.4. Rentabilidad por Dividendos
6. Otros Modelos de Valoración
  - 6.1. Modelo de Descuento de Dividendos
  - 6.2. Modelo de Descuento de Cashflows
  - 6.3. 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

**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 estudiante por tema		Horas teóricas	Actividades prácticas				Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	PCH	LAB	ORD	SEM	TP	EP
1	10	6						4
2	16	7						9
3	16	6,5						9,5
4	18	6						12
5	15	6						9
6	18,5	6						12,5
7	16,75	6,75						10
8	13,25	5,25						8
9	13,25	5,25						8
10	11,25	3,25						8
<b>Evaluación **</b>	2	2						
<b>TOTAL</b>	150	60						90

GG: Grupo Grande (100 estudiantes).

PCH: prácticas clínicas hospitalarias (7 estudiantes)

LAB: prácticas laboratorio o campo (15 estudiantes)

ORD: prácticas sala ordenador o laboratorio de idiomas (30 estudiantes)

SEM: clases problemas o seminarios o casos prácticos (40 estudiantes).

TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS).

EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía.

\*\* Indicar el número total de horas de evaluación de esta asignatura.



Metodologías docentes*
<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>4. Situación de aprendizaje/evaluación en la que el estudiante realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación.</li> </ol>
Resultados de aprendizaje*
<p>El estudiante adquirirá una especialización que le permitirá desarrollar una carrera profesional futura con autonomía y capacidad.</p>
Sistemas de evaluación*
<p>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 <b>modelo de evaluación continua</b> y un <b>modelo de evaluación global</b>.</p> <p>El plazo para elegir la <b>modalidad global</b> será durante el primer cuarto del periodo de impartición de la asignatura.</p> <p>La <b>evaluación continua</b> consistirá en que los estudiantes 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 que será de carácter recuperable. De esta manera, tendrán dos oportunidades en lugar de una para aprobar la asignatura. Los estudiantes que no alcancen los requisitos mencionados o que hayan sido expulsados de clase algún día por el profesor serán evaluados mediante el <b>modelo global</b>.</p> <p>En cuanto al modelo de <b>evaluación global</b>, consistirá en la realización de una prueba final en la convocatoria oficial correspondiente.</p> <p>Tanto en el caso de <b>evaluación continua</b> como en la <b>global</b> el examen estará compuesto 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:</p>

- 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.