# FITXA IDENTIFICATIVA

## DADES DE L'ASSIGNATURA

**Codi:** 35948
**Nom:** Mercats i actius de renda variable
**Cicle:** Grau
**Crèdits ECTS:** 6
**Curs acadèmic:** 2026-27

## TITULACIONS

| Titulació | Centre | Curs | Periode |
|---|---|---|---|
| 1315 - Grau Finances i Comptabilitat | Facultat d'Economia | 3 | Segon quadrimestre |

## MATÈRIES

| Titulació | Matèria | Caràcter |
|---|---|---|
| 1315 - Grau Finances i Comptabilitat | Mercats i Actius Financers | OBLIGATÒRIA |

## COORDINACIÓ

CASTAÑO VA LETICIA

# RESUM

L'assignatura Mercats i Actius de Renda Variable s'imparteix en el tercer curs, segon quadrimestre, del Grau en Finances i Comptabilitat de la Universitat de València. Forma part de la matèria Mercats i Actius Financers, i inclou part del conjunt de coneixements necessaris per a dur a terme una anàlisi de funcionament dels mercats financers en els quals s'emeten i negocien actius de renda variable.

# CONEIXEMENTS PREVIS

## RELACIÓ AMB ALTRES ASSIGNATURES DE LA MATEIXA TITULACIÓ

No s'ha especificat restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

## ALTRES TIPUS DE REQUISITS

Per a poder seguir les explicacions de classe i comprendre els conceptes de l'assignatura és necessari que l'estudiant compte amb uns coneixements mínims d'Anàlisi i Valoració de la Inversió Empresarial, Finançament de l'Empresa i Comptabilitat Financera.

## COMPETÈNCIES / RESULTATS D' APRENENTATGE

### 1315 - Grau Finances i Comptabilitat

Capacitat per analitzar i valorar les inversions productives de l'empresa.

CM4FYC 10 Capacitat per valorar i gestionar carteres d'actius financers.

CM4FYC 11 Capacitat per identificar i avaluar les diferents classes de riscos que afecten les persones i els béns i relacionar-los amb els assegurances que es poden utilitzar per a la seua cobertura.

CM4FYC 1 Conèixer els fonaments bàsics que regeixen les operacions i els mercats financers.

CM4FYC 2 Capacitat per aplicar correctament un model de valoració comuna per a l'anàlisi de les operacions financeres d'inversió i de finançament.

CM4FYC 5 Conèixer les diferents polítiques de retribució dels accionistes i els seus efectes en el valor de l'empresa.

CM4FYC 7 Capacitat per plantejar models ad hoc per a la gestió financera de l'empresa.

CM4FYC 8 Capacitat per analitzar les operacions d'actiu i de passiu de les entitats de crèdit, així com les derivades de la instrumentació de la política monetària, les interbancàries i les fora de balanç.

Conèixer els mercats de renda fixa i de renda variable, així com els diferents títols i contractes que s'hi negocien.

## DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

TEMA 1. EL MERCAT ESPANYOL DE RENDA VARIABLE
1. Les Borses de Valors.
2. Estructura i organització del mercat borsari espanyol.
3. Participants de les Borses de Valors.
4. Criteris d'admissió i de permanència.

TEMA 2. MODEL DE MERCAT D'ACCIONS
1. Modalitats de contractació.
2. Ordres bàsiques i regles bàsiques de negociació.
3. Fases del mercat.
4. Subhastes de volatilitat i rangs de preus.

TEMA 3. ALTRES MERCATS I PRODUCTES
1. Fons cotitzats (ETFs).
2. Derivats negociats en Borsa: warrants i certificats.
3. BME MTF Equity: Inversió col·lectiva i empreses en creixement.
4. Mercat Latibex.

TEMA 4. VALORACIÓ D'ACCIONS
1. Model de descompte de dividends.
2. Model de descompte de fluxos de caixa lliure.
3. Valoració basada en múltiples: ràtios financeres i borsàries.
4. Eficiència del mercat financer.

TEMA 5. GESTIÓ DE CARTERES
1. Rendibilitat i risc d'un actiu i d'una cartera.
2. Formació de carteres: model de Markowitz i Tobin.
3. Model CAPM de valoració d'actius financers.
4. Mesures de performance.

TEMA 6. OPCIONS FINANCERES
1. Mercat de derivats a Espanya MEFF.
2. Factors que influeixen en el preu d'una opció financera.
3. Estratègies amb opcions financerais.
4. Models de valoració d'opcions.

## VOLUM DE TREBALL (HORES)

### ACTIVITATS PRESENCIALS

| Activitat | Hores |
|---|---|
| Teoria | 30,00 |
| Aula informàtica | 30,00 |
| **Total hores** | **60,00** |

### ACTIVITATS NO PRESENCIALS

| Activitat | Hores |
|---|---|
| Assistència a altres activitats | 0,00 |
| Elaboració de treballs individuals o en grup | 15,00 |
| Estudi i treball autònom | 0,00 |
| Preparació de classes | 45,00 |
| Preparació d'activitats d'avaluació | 0,00 |
| Resolució de casos pràctics | 30,00 |
| **Total hores** | **90,00** |

## METODOLOGIA DOCENT

Les classes teòriques consistiran en l'exposició dels temes del programa de l'assignatura. Es valorarà la participació de l'estudiant quant a la seua capacitat crítica i de debat.

Les classes pràctiques consistiran en la resolució d'exercicis i en l'anàlisi de la realitat. S'utilitzarà una col·lecció de casos, dels quals una part es destinarà a treball personal del/de l'alumne/a. La resolució d'exercicis a la pissarra i/o amb full de càlcul Excel.

Sense perjudici de la conveniència de consultar la bibliografia proposada, el material que poguera resultar convenient per al seguiment de les classes i per a l'estudi de la matèria seria allotjat, sempre que siga possible, en Aula Virtual https://aulavirtual.uv.es.

## AVALUACIÓ

**Avaluació continuada:** entesa com a un procés natural d'adquisició successiva de competències i coneixements que conflueix i condensa en un examen final. Podrà instrumentar-se mitjançant qüestionaris temàtics i treballs autònom i grupal. Pes: 20%.

**Examen final:** constarà d'un conjunt de qüestions tipus test i/o preguntes obertes, combinant teoria i pràctica. Pes: 80%.

Per a aprovar l'assignatura, primerament l'estudiant haurà de superar-se l'examen final, açò és 4/8 o 5/10. Després d'això, podrà sumar-s'hi la nota de l'avaluació continuada, i tot plegat serà la qualificació final de l' estudiant a l'assignatura.

## BIBLIOGRAFIA

- Berk, J.; DeMarzo, P. (2008). Finanzas corporativas. Pearson.
- Berk, J.; DeMarzo, P. (2024). Corporate Finance. Pearson.
- Brealey, R.; Myers, S.; Allen, F. (2020): Principios de finanzas corporativas. McGraw Hill.
- Casanovas, M. (2014): Opciones Financieras. Pirámide. Madrid.
- Castaño, L., Farinós, J.E., Ibáñez, A.M. (2023): Access to Capital Markets for Entrepreneurs. In: Sendra-Pons, P., Garzon, D., Revilla-Camacho, MÁ. (eds), New Frontiers in Entrepreneurial Fundraising. Contributions to Finance and Accounting (91-118). Springer, Cham.
- Castellanos, E. (2011): Opciones y futuros de renta variable. Instituto Bolsas y Mercados Españoles.
- Delgado, L. (2020): Manual básico de Bolsa. Editorial Universitas, S.A.
- Hull, J.C. (2011): Introducción a los mercados de futuros y opciones. Pearson, Prentice-Hall.
- Hull, J.C. (2021): Fundamentals of Futures and Options Markets. Pearson, Prentice-Hall
- Hull, J.C. (2023): Options, futures and other derivatives. Pearson, Prentice-Hall.
- Manzano, D.; Abalo, R. (2024): Guía del sistema financiero español. Afi Global Education.
- Sánchez Fernández de Valderrama. (2007): Curso de Bolsa y Mercados Financieros. Ariel.