

**FITXA IDENTIFICATIVA****DADES DE L'ASSIGNATURA****Codi:** 42212**Nom:** Valoració d'actius**Cicle:** Màster Universitari Oficial**Crèdits ECTS:** 6**Curs acadèmic:** 2026-27**TITULACIONS**

Titulació	Centre	Curs	Període
2081 - Màster Universitari en Banca i Finances Quantitatives	Facultat d'Economia	2	Primer quadrimestre

**MATÈRIES**

Titulació	Matèria	Caràcter
2081 - Màster Universitari en Banca i Finances Quantitatives	Matèries optatives	OPTATIVA

**COORDINACIÓ**

CARCHANO ALCINA OSCAR

**RESUM**

Té com a objectiu dotar l'alumne de coneixements sòlids de la teoria i l'evidència empírica de la valoració d'actius financers.

ncers.

**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**

Relació amb altres assignatures de la mateixa titulació:

L'assignatura s'imparteix en el tercer trimestre del curs acadèmic. En aquest moment, l'alumne ja deu haver adquirit, d'acord a la seqüència prevista dels cursos, el coneixement de base necessari en matèria d'Economia, Matemàtiques i Economia Financera per poder desenvolupar l'assignatura de Valoració d'Actius amb uns pilars sòlids des de la perspectiva tant dels models teòrics com des de les aplicacions



empíriques.

## COMPETÈNCIES / RESULTATS D' APRENTATGE

## DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

### 1. PART I: Models amb consum

1. El model bàsic de valoració d'actius basat en consum agregat.
2. No separabilitat de les preferències (I): moments del temps
3. No separabilitat de les preferències (II): estats de la naturalesa
4. Revisions del model bàsic

### 2. PART II: Models amb riquesa

5. Capital Asset Pricing Model (CAPM)
6. Intertemporal Asset Pricing Model (ICAPM)
7. Models factorials: Model de 3 factors de Fama i French (1993), model de 4 factors de Carhart (1997) i model de 5 factors de Fama i French (2015)
8. Valoració d'actius i liquiditat

### 3. PART III: Ampliacions

9. La modelització de les variàncies/covariàncies en els models de valoració d'actius.
10. La modelització de les betes en els models de valoració d'actius.
11. Valoració d'actius i tipus d'interès: models SVAR.
12. La durada implícita en el valor de les accions.

## VOLUM DE TREBALL (HORES)

### ACTIVITATS PRESENCIALS

Activitat	Hores
Teoria	30,00
Pràctiques a l'aula	15,00
Aula informàtica	15,00
<b>Total hores</b>	<b>60,00</b>

### ACTIVITATS NO PRESENCIALS

Activitat	Hores
Assistència a altres activitats	0,00
Elaboració de treballs individuals o en grup	0,00



Estudi i treball autònom	0,00
Preparació de classes	0,00
Preparació d'activitats d'avaluació	0,00
Resolució de casos pràctics	0,00
<b>Total hores</b>	<b>0,00</b>

## METODOLOGIA DOCENT

Classe magistral, pràctiques en aula i pràctiques amb ordinador.

## AVALUACIÓ

L'avaluació final es realitzarà combinant la nota d'un examen final sobre els continguts desenvolupats en el curs amb la nota obtinguda pels treballs i exposicions a realitzar durant el transcurs del curs.

## BIBLIOGRAFIA

- Ang, A. (2014), Asset Management: A systematic approach to factor investing, New York, Oxford University Press. - Campbell, J., Lo, A.W. and MacKinlay, A. C. (1997), The Econometrics of Financial Markets, Princeton, N.J.: Princeton University Press. - Cochrane, J. (2005). Asset Pricing, Princeton University Press. - Marín, J. M., & Rubio, G. (2001). Economía financiera. Antoni Bosch Editor. - Pennacchi, G. (2008), Theory of Asset Pricing, Boston, Pearson Education Inc.