



**FACULTAD DE CIENCIAS  
ECONÓMICAS Y  
EMPRESARIALES  
BADAJOZ  
CURSO 07-08**



**ASIGNATURA:**

**ANÁLISIS BURSÁTIL**

**Titulación:**

**DIPLOMATURA EN CIENCIAS EMPRESARIALES (OPTATIVA)  
LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS (OPTATIVA)  
LICENCIATURA EN ECONOMÍA (LIBRE ELECCIÓN)**

<b>Curso:</b>	<b>Temporalidad<sup>1</sup>:</b>	<b>Créditos:</b>		
		<b>Totales</b>	<b>Teóricos</b>	<b>Prácticos</b>
<b>OPTATIVA</b>	<b>2º CUATRIMESTRE</b>	<b>4,5</b>	<b>3</b>	<b>1,5</b>

**Profesorado:**

<b>Apellidos, Nombre:</b>	<b>Página Web</b>
<b>MIRALLES QUIRÓS, JOSÉ LUIS</b>	<a href="http://">http://</a>
	<a href="http://">http://</a>
	<a href="http://">http://</a>
	<a href="http://">http://</a>

<b>Departamento:</b>	<b>Página Web</b>
<b>ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD</b>	<a href="http://eficon.unex.es">http://eficon.unex.es</a>

<b>Área: ECONOMIA FINANCIERA</b>	<b>Página Web</b>
	<a href="http://">http://</a>

<sup>1</sup> 1<sup>er</sup> Cuatrimestre, 2º Cuatrimestre, Anual



**FACULTAD DE CIENCIAS  
ECONÓMICAS Y  
EMPRESARIALES  
BADAJOZ  
CURSO 07-08**



**Objetivos:**

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.

Este es el objetivo la asignatura, sentar las bases del conocimiento de los futuros profesionales con unos cimientos sólidos mediante la introducción a los mercados bursátiles, al conocimiento de las diferentes técnicas de inversión en Bolsa y a como sacar partido de ellas, evitando en todo momento un enfoque eminentemente teórico mediante la introducción de 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 a los lectores de este libro.

**Temario:**

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

- 1.- Introducción.
- 2.- Los sujetos del mercado.
  - 2.1.- Inversores y Emisores.
  - 2.2.- Sociedades y Agencias de Valores.
- 3.- Estructura de los Mercados de Valores.
  - 3.1.- Mercado Primario.
  - 3.2.- Mercados Secundarios.
    - 3.2.1.- Las Bolsas de Valores.
    - 3.2.2. El Mercado de Deuda Pública.
    - 3.2.3. Los Mercados de Futuros y Opciones



**FACULTAD DE CIENCIAS  
ECONÓMICAS Y  
EMPRESARIALES  
BADAJOZ  
CURSO 07-08**



- 3.3.- Otros Mercados.
  - 3.3.1.- AIAF y Mercado Electrónico de Renta Fija.
  - 3.3.2.- El Mercado de Valores Latinoamericano (Latibex).
  - 3.3.3.- Nuevo Mercado.
  - 3.3.4.- El Segundo Mercado.
- 4.- Organos de Liquidación y Supervisión.
  - 4.1.- El Servicio de Compensación y Liquidación de Valores (SCLV).
  - 4.2.- La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).
  - 4.3.- El Banco de España.

**TEMA 2: LA INVERSIÓN EN BOLSA (I)**

- 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 Índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM).
  - 4.2.- El IBEX 35.

**TEMA 3: LA INVERSIÓN EN BOLSA (II)**

- 1.- Introducción.
- 2.- Operaciones al Contado.
- 3.- Crédito al Mercado.
  - 3.1.- Compra a crédito.
  - 3.2.- Venta a crédito.



**FACULTAD DE CIENCIAS  
ECONÓMICAS Y  
EMPRESARIALES  
BADAJOZ  
CURSO 07-08**



- 4.- Préstamo de Valores.
  - 4.1.- Préstamo de Valores.
  - 4.2.- Préstamo de Valores OTC.
- 5.- Otras Actividades Crediticias.

**TEMA 4: OPERACIONES ESPECIALES**

- 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.

**TEMA 5: ANÁLISIS FUNDAMENTAL (I)**

- 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.

**TEMA 6: ANÁLISIS FUNDAMENTAL (II)**

- 1.- La Relevancia del Análisis de las Empresas.
- 2.- Valoración mediante Ratios Contables.
  - 2.1.- Ratios de Actividad o Rotación.
  - 2.2.- Ratios de Liquidez.
  - 2.3.- Ratios de Apalancamiento.
  - 2.4.- Ratios de Rentabilidad.



**FACULTAD DE CIENCIAS  
ECONÓMICAS Y  
EMPRESARIALES  
BADAJOZ  
CURSO 07-08**



3.- Valoración mediante Ratios Bursátiles.

3.1.- Ratio Precio-Beneficio (PER).

3.2.- Ratio Precio-Cashflow.

3.3.- Ratio Precio-Valor Contable.

3.4.- Rentabilidad por Dividendos.

4.- Otros Modelos de Valoración.

4.1.- Modelo de Descuento de Dividendos.

4.2.- Modelo de Descuento de Cashflows.

4.3.- Nuevas Opciones de Valoración: EV, EVA y MVA.

**TEMA 7: ANÁLISIS CHARTISTA**

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.

**TEMA 8: ANÁLISIS TÉCNICO**

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.

### **TEMA 9: TEORÍA DE LAS ONDAS DE ELLIOT**

- 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.

### **TEMA 10: SISTEMAS DE TRADING**

- 1.- Introducción a los Sistemas de Trading.
- 2.- La Identificación de la Tendencia: Entradas y Salidas.
- 3.- La Gestión Monetaria.
- 4.- La Optimización del Sistema.

### **TEMA 11: LOS NUEVOS MERCADOS FINANCIEROS**

- 1.- El Fenómeno de la Globalización.
  - 1.1.- El Futuro de los Mercados Bursátiles.
  - 1.2.- Los Índices Bursátiles.
  - 1.3.- El Papel de las Nuevas Tecnologías.

### **TEMA 11: LOS FUTUROS FINANCIEROS**

- 1.- Introducción a los futuros financieros.
- 2.- Contratos y sistemas de negociación.
- 3.- Representación gráfica de un contrato de futuros.
- 4.- Interpretación de la información financiera sobre futuros.



**FACULTAD DE CIENCIAS  
ECONÓMICAS Y  
EMPRESARIALES  
BADAJOZ  
CURSO 07-08**



**TEMA 12: OPCIONES FINANCIERAS**

- 1.- Concepto de opción. Opciones call y put.
- 2.- Parámetros que afectan a las opciones.
- 3.- Representación gráfica de un contrato de opciones.
- 4.- Valor intrínseco y extrínseco de una opción.
- 5.- Interpretación de la información financiera sobre opciones.

**TEMA 13: ESTRATEGIAS CON FUTUROS Y OPCIONES**

- 1.- Introducción.
- 2.- Cobertura y arbitraje.
- 3.- Estrategias con derivados.
  - 3.1.- Túnel comprado y vendido.
  - 3.2.- Straddle comprado y vendido.
  - 3.3.- Strangle comprado y vendido.
- 4.- Aplicación práctica de los sistemas de trading a las estrategias con futuros y opciones.

**TEMA 14: FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA**

- 1.- Concepto de fondo de inversión.
- 2.- Tipos de fondos.
- 3.- Elementos y funcionamiento de un FIM.

**TEMA 15: RENTABILIDAD Y RIESGO DE UN ACTIVO**

- 1.- Concepto de Rentabilidad. Rentabilidad simple y continua.
- 2.- Riesgo de un activo. Medición e interpretación.
- 3.- Relación rentabilidad-riesgo.

**TEMA 16: RENTABILIDAD Y RIESGO DE UNA CARTERA**

- 1.- Introducción.
- 2.- Hipótesis de eficiencia del mercado.
- 3.- Rentabilidad y riesgo de una cartera.
- 4.- La Teoría de Carteras. Introducción del activo sin riesgo.
- 5.- La determinación de la cartera eficiente.



**FACULTAD DE CIENCIAS  
ECONÓMICAS Y  
EMPRESARIALES  
BADAJOZ  
CURSO 07-08**



**TEMA 17: LAS ANOMALÍAS EN LOS MERCADOS DE CAPITALES**

- 1.- Introducción.
- 2.- Efecto Enero.
- 3.- Efecto Fin de Semana.
- 4.- Efecto Lunes.
- 5.- Otras anomalías.

**TEMA 18: MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES**

- 1.- La globalización de los mercados financieros internacionales.
- 2.- Principales índices bursátiles internacionales.
- 3.- Interacciones entre los mercados financieros.
- 4.- La internacionalización de la Bolsa española.

**Bibliografía:**

**BIBLIOGRAFÍA BÁSICA**

MIRALLES MARCELO, J.L. y J.L. MIRALLES QUIRÓS (2007), *Análisis Bursátil. Estructura del Mercado y Estrategias de Inversión*. 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.





**FACULTAD DE CIENCIAS  
ECONÓMICAS Y  
EMPRESARIALES  
BADAJOZ  
CURSO 07-08**



**Enlaces:**

Se indican en el libro

MIRALLES MARCELO, J.L. y J.L. MIRALLES QUIRÓS (2007), *Análisis Bursátil. Estructura del Mercado y Estrategias de Inversión*. Ed. Universitas, Badajoz.

**Criterios de evaluación:**

El carácter de optatividad de la asignatura durante el segundo cuatrimestre determina la realización de una prueba final durante el mes de Junio.

Dicha prueba estará compuesta de una sola parte que consistirá 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.

**Tutorías:**

Despacho:	1 <sup>er</sup> Cuatrimestre:	2 <sup>o</sup> Cuatrimestre:
29 Dr. José Luis Miralles Quirós	Lunes 12 a 14 Martes 12 a 14 Miércoles 18 a 20	Lunes 12 a 14 Martes 12 a 14 Miércoles 18 a 20

**Observaciones:**