

<b>PROGRAMA DE POSTGRADO</b>	<b>PROGRAMA EJECUTIVO EN BOLSA Y GESTIÓN DE INVERSIONES</b>
<b>ASIGNATURA</b>	<b>Análisis Técnico y Análisis Fundamental</b>
<b>Nº de ECTS</b>	<b>3</b>
<b>Nombre del profesor/es</b>	<b>Prof. Alexey De La Loma Jiménez (Análisis Técnico). Prof. Juan Jose Tenorio/Rafael Hurtado (Análisis Fundamental)</b>
<b>Cuatrimestre</b>	<b>2º</b>
<b>Horas de tutoría</b>	Después de cada sesión, el profesor se quedará para atender posibles dudas o preguntas. Además, mediante cita previa, los alumnos podrán, si lo necesitan en Cunef
<b>Correo electrónico del profesor</b>	<a href="mailto:alexey@alexeydelaloma.com">alexey@alexeydelaloma.com</a> ; <a href="mailto:jtenorioblazquez@cunef.edu">jtenorioblazquez@cunef.edu</a> , <a href="mailto:rhurtadocoll@cunef.edu">rhurtadocoll@cunef.edu</a>

### 1.- DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA ASIGNATURA Y OBJETIVOS DE DOCENCIA:

La asignatura consta de dos partes, la primera trata sobre el análisis fundamental (1/3), y la segunda sobre análisis técnico (2/3). Ambas partes se impartirán de manera coincidente en el tiempo.

En este seminario en la parte de análisis técnico se pretende ofrecer al alumno una introducción a los fundamentos del análisis técnico y a las estrategias cuantitativas de trading basadas en análisis técnico. Para estos fundamentos el alumno recibirá parte del material de estudio para la certificación técnica CFTe, elaborado por el profesor Alexey De La Loma. Todos los fundamentos teóricos se mostrarán con casos prácticos aplicando las herramientas que nos ofrece Bloomberg para el chartismo, los indicadores técnicos y el backtesting de estrategias. Los alumnos tendrán que realizar, en equipo, tres casos prácticos que después tendrán que exponer en clase.

Las sesiones sobre análisis fundamental tienen como principal objetivo dotar a los alumnos de los conocimientos y herramientas suficientes para poder analizar una compañía cotizada. Para este fin en clase se revisarán los principales métodos de valoración de empresas. Así mismo se analizarán los aspectos cualitativos que se tienen en cuenta a la hora de emitir recomendaciones sobre compañías cotizadas. También se estudiará la relación entre coyuntura económica y financiera y la valoración bursátil. Al finalizar el módulo los alumnos serán capaces de analizar una compañía cotizada, tanto por valoración como por otros criterios extra financieros (posición de mercado, riesgos, etc)

### 2.- FORMA DE EVALUACIÓN PREVISTA:

#### ANÁLISIS TÉCNICO (2/3 de la nota final):

<b>Asistencia y participación:</b>	10%
------------------------------------	-----

<b>Actividades académicas dirigidas:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Casos prácticos en equipo (25%)</li> <li>– Presentaciones en equipo (25%)</li> </ul>
<b>Prueba objetiva final (convocatoria ordinaria):</b>	40%
<b>Restricciones:</b>	<p>Con independencia de la nota de la evaluación continua, para aprobar la asignatura es imprescindible que el alumno obtenga, como mínimo, una nota de 5 en el examen final o en el examen extraordinario. El alumno que no se presente al examen final o al examen extraordinario, obtendrá como nota definitiva la correspondiente a la de la evaluación continua ponderada.</p>
<b>Prueba objetiva final (Extraordinaria):</b>	<p><b>En la convocatoria extraordinaria se aplicará el criterio más favorable para el alumno de los que aparecen a continuación:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>→ La calificación obtenida durante el curso correspondiente a la evaluación continua se aplica a la convocatoria extraordinaria con la misma ponderación. El resto de la puntuación vendrá dado por la calificación obtenida en el examen final (convocatoria extraordinaria).</li> <li>→ La calificación final obtenida en la convocatoria ordinaria se aplica a la convocatoria extraordinaria con la ponderación establecida para la evaluación continua. El resto de la puntuación vendrá dado por la calificación obtenida en el examen final (convocatoria extraordinaria).</li> </ul>

**ANÁLISIS FUNDADENTAL (1/3 de la nota final):**

<b>Asistencia y participación:</b>	10%
<b>Actividades académicas dirigidas:</b>	90%. Caso práctico final análisis fundamental. Se realizará en grupo (2-4 personas) un trabajo práctico que posteriormente se expondrá en clase. El trabajo consistirá la recomendación de compra o venta de una determinada compañía cotizada, basándose en análisis fundamental. Dicha recomendación tendrá que estar debidamente justificada. Los detalles necesarios para hacer dicha recomendación serán facilitados el primer día de clase. El trabajo deberá ser entregado al profesor antes de la sesión 4 de análisis fundamental.
<b>Prueba objetiva final (Extraordinaria):</b>	→ En caso de no superar análisis fundamental en convocatoria ordinaria, el alumno deberá hacer un trabajo individual sobre una valoración de una empresa.

**NOTA FINAL**

La nota final será  $\frac{2}{3}$  la calificación final de análisis técnico y  $\frac{1}{3}$  la calificación final de análisis fundamental. Para aprobar a asignatura es necesario obtener un 5 en ambas partes.

## PROGRAMA DOCENTE DETALLADO

Nº de sesión	Detalle del contenido docente: (temas, conceptos) que serán tratados y /o de las actividades que se desarrollarán en la sesión (casos prácticos, supuestos,...)	Lecturas recomendadas: Notas técnicas, material audiovisual y/o referencias bibliográficas relativas a los conceptos-temas que serán desarrollados en la sesión
1	Introducción al análisis técnico y su relación con las finanzas conductuales (behavioral finance). La teoría de Dow. Series temporales de cotizaciones. Tipos de graficación. Escala aritmética vs escala logarítmica. Ajustes en las series temporales. Aplicación práctica con Bloomberg.	
2	Introducción al chartismo. Soportes, resistencias y líneas de tendencia. Aplicación práctica con Bloomberg. Principales patrones chartistas. Reversión vs tendencia. Aplicación práctica con Bloomberg.	Caso práctico de análisis chartista con Bloomberg.
3	Exposición del caso práctico de análisis chartista con Bloomberg.	
4	Introducción a los indicadores y osciladores técnicos. Clasificación de indicadores. Principios de momentum. Aplicación práctica con Bloomberg. Indicadores antitendenciales: RSI y Estocástico. Aplicación práctica con Bloomberg.	
5	Indicadores tendenciales: medias móviles y ADX. Aplicación práctica con Bloomberg.	
6	Indicadores de volatilidad: ATR Y Bollinger Aplicación práctica con Bloomberg.	Caso práctico de indicadores y osciladores con Bloomberg.
7	Exposición del caso práctico de indicadores y osciladores con Bloomberg.	
8	Introducción a los sistemas de trading. Tipología de sistemas y fases en el desarrollo de un sistema.	
9	Backtesting con Bloomberg. Principales estadísticos empleados para la evaluación de sistemas de trading. Aplicación práctica con Bloomberg.	Caso práctico de desarrollo de sistemas y exposición de backtesting con Bloomberg.
10	Exposición del caso práctico de desarrollo de sistemas de trading con Bloomberg.	
11	Introducción al análisis fundamental. Qué mirar antes de comparar o vender una empresa	Bibliografía básica
12	Ventajas competitivas de una empresa. Entorno macroeconómico y análisis fundamental	Jarillo, José Carlos (2002). La lógica estratégica. Deusto.
13	Empresas que suelen batir al mercado. Análisis sectorial	Ctibank. Quantifying Industry-Specific Fundamentals
14	Exposición de trabajos en clase	

15	Análisis fundamental sobre otros activos no bursátiles	Ejemplos de valoración entregados por el profesor
----	--------------------------------------------------------	---------------------------------------------------

<b>Bibliografía básica</b>	<p><b>Análisis Técnico:</b></p> <p>KIRKPATRICK, C.; DAHLQUIST, J. (2016): Technical Analysis: The Complete Resource for Financial Market Technicians, Pearson Education, 3<sup>rd</sup> edition.</p> <p>Material de estudio del CFTe nivel I elaborado por Alexey De La Loma. Capítulos dedicados a la introducción al análisis técnico, indicadores y osciladores y sistemas de trading.</p> <p><b>Análisis fundamental:</b></p> <p>Benjamin, Graham (2007). El inversor inteligente. Deusto. (de obligada lectura)</p> <p>Brealey, Richard, Marcus, Alan y Myers, Stewart (2007). Fundamentos de finanzas corporativas. McGraw Hill</p> <p>Fernández, Pablo (2007). Valoración de empresas. Como medir y gestionar la creación de valor. Gestión 2000.com (de obligada lectura)</p> <p>Scherk, Alejandro (2011). Manual de Análisis Fundamental. Inversión. (de obligada lectura)</p>
<b>Bibliografía Complementaria</b>	<p><b>Análisis Técnico:</b></p> <p>ARONSON, D. (2006): Evidence-Based Technical Analysis, John Wiley &amp; Sons.</p> <p>BURTON, E.; SHAH, S. (2013): Behavioral Finance, John Wiley &amp; Sons.</p> <p>DAVIS, N. (2014): Being Right or Making Money, John Wiley &amp; Sons.</p> <p>DE LA LOMA JIMENEZ, A. (2016): Las voces de los maestros de los mercados financieros, editorial Financer Training, 2<sup>a</sup> edición.</p> <p>DE LA LOMA JIMENEZ, A. (2016): Trading con velas japonesas, editorial Financer Training, 2<sup>a</sup> edición.</p> <p>ELTON, E. J.; GRUBER, M. J.; BROWN, S. J.; GOETZMANN, W. N. (2014): Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, John Wiley &amp; Sons.</p> <p>KATSANOS, M. (2008): Intermarket Trading Strategies, John Wiley &amp; Sons.</p> <p>KAUFMAN, P. J. (2013): Trading Systems and Methods, John Wiley &amp; Sons, 5<sup>th</sup> edition.</p>

LO, A.; HASANHODZIC, J. (2010): The Evolution of Technical Analysis: Prediction from Babylonian Tablets to Bloomberg Terminals, John Wiley & Sons.

NISON, S. (2003): The Candlestick Course, John Wiley & Sons.

ELDER, A. (2014): The New Trading for a Living, John Wiley & Sons.

RHOADS, R. (2007): Trading VIX Derivatives: Trading and Hedging Using VIX Futures, Options, and Exchange Traded Notes, John Wiley & Sons.

WEIGAND, R. A. (2014): Applied Equity Analysis and Portfolio Management, John Wiley & Sons.

WILSON, D. (2012): Visual Guide to Financial Markets, John Wiley & Sons.

**Análisis fundamental:**

- Amat, Oriol (2008). Análisis económico y financiero. Gestión 2000.
- De la Hoz, Cecilia (2010). Los métodos más empleados para la valoración de empresas. Harvard Deusto.
- Fernández, Pablo y Bilan, Andrana (2007). 101 Common errors in company valuations. IESE, working paper nº 714.
- Fernández, Pablo (2008). Cómo valorar las acciones de una empresa. Pablo Fernández. Revista Bolsas y Mercados. 4º trimestre 2008
- Fernández, Pablo (2008). Métodos de Valoración de Empresas. IESE, documentos de investigación.
- Fernández, Pablo (2009). Prima de riesgo del mercado: histórica, esperada, exigida e implícita. Universia Business Review.
- Jarillo, José Carlos (2002). La lógica estratégica. Deusto.
- Vallejo, Cristina y Torres, Oscar (2010). Manual de la inversión en renta variable. Inversión.

Adicionalmente, el profesor facilitará varios documentos complementarios de elaboración propia