

CURSO INTERMEDIO SOBRE MERCADO DE CAPITALES

17 clases: 19, 21, 26 y 28 de mayo; 2, 4, 9, 11, 16, 23, 25 y 30 de junio; 2, 7, 14, 15 y 16 de julio.

Horario: 18:00 a 20:00

Modalidad: On-line. Clases en tiempo real. El material y los videos quedarán disponibles en nuestro campus

TEMARIO Y CRONOGRAMA

MÓDULO I | Análisis e interpretación de la información financiera que brindan los estados contables | 19 y 21 de mayo

Los diferentes instrumentos de financiación para las empresas en el ámbito del Mercado de Capitales. El financiamiento a través de la emisión de acciones.

Requisitos para que una empresa se liste en Bolsa. Información requerida.

Concepto, clasificación y contenidos de los estados contables.

El análisis de los estados contables para las decisiones de inversión. Herramientas utilizables en el análisis de la información financiera: estados contables porcentuales; estados contables comparativos; indicadores o ratios.

Características de los estados contables bajo normas NIIF.

Docente: Liliana M. Forciniti: Contadora Pública (UBA); Auditora Sr. de la Gerencia Técnica y de Valores Negociables de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Docente del Instituto Argentino de Mercado de Capitales y de la Fundación Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

MÓDULO II | Bonos | 26 y 28 de mayo; 2 de junio

Títulos de renta fija: Valores públicos y obligaciones negociables. Estructura de los bonos. Las condiciones de emisión: interés, formas de amortización, garantías, forma de colocación, cláusulas especiales.

Cotización de los bonos en el mercado. Mercado primario y secundario. El interés corrido.

Definiciones básicas: Valor nominal, valor residual, valor técnico y paridad.

Medidas de rendimiento: Rendimiento corriente, TIR (Yield to maturity), retorno total. Relación precio-tasa de interés.

Reestructuración de deuda, Exit Yield y Valor Presente Neto.

Medidas de volatilidad: Duración, duración modificada.

TIR y DURACION de una cartera.

Riesgos en la inversión en bonos.

Los títulos del tesoro de Estados Unidos y la prima de riesgo país.

Curva de rendimiento de los bonos (la estructura temporal de la tasa de interés). Formas e interpretación de las curvas de rendimiento.

Docente: Manuel Oyhamburu: *Licenciado en Economía (UBA). Egresado del Programa Universitario de Gestión del Mercado de Capitales (Escuela de Negocios, UCA). QUANT – Programa en Finanzas Cuantitativas (UCEMA). Jefe de la Gerencia de Desarrollo de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Responsable de la sección Actualidad y Mercados de la Revista Institucional “La Bolsa Hoy”. Profesor Adjunto en la Maestría en Finanzas de la Universidad del CEMA y del Posgrado de Especialización en Mercado de Capitales bajo el convenio UBA, BYMA y BCBA. Docente titular del Instituto Argentino de Mercado de Capitales y de la Fundación Bolsa de Comercio de Buenos Aires.*

MÓDULO III | Análisis Técnico y Fundamental | 4, 9, 11, 16 y 23 de junio

Concepto de eficiencia de los mercados y distintos enfoques para su análisis. El “paseo aleatorio”, el “análisis fundamental” y el “análisis técnico”.

Análisis Fundamental: Análisis “top-down” y “bottom-up”. Valor sustancial. Múltiplos. PriceEarnings. Descuento de dividendos. Otros ratios bursátiles.

Introducción a la valuación de empresas. Valuación por comparables. Valuación por descuento de flujo de fondos.

Free cash flow, capital cash flow y cash flow para el accionista. Tasas de descuento apropiado para cada flujo de fondos.

Análisis Técnico: “Filosofía” del AT. Análisis occidental y de candlesticks (velas japonesas). Relación precio-volumen. Tendencia. Soportes y resistencias. Canales. Figuras de reversión y de continuación. Medias móviles. Indicadores u osciladores matemáticos.

Docente: Sergio Luis Olivo: *Doctor en Finanzas (UCEMA); Posgrado de Especialización en Finanzas (Univ. de San Andrés); Seminario sobre Manejo de Riesgos con Opciones y Futuros (Chicago Board of Trade); Profesor de “Behavioral Finance” en la Maestría en Finanzas de la UCEMA; Profesor de Administración Financiera (UBA); Profesor del IAMC (BYMA) y Director de “SO Business Consultant”.*

MÓDULO IV | Futuros Índices y Opciones | 25 y 30 de junio; 2, 7 y 14 de julio

Operaciones financieras: pase y caución. Ejemplos prácticos. Préstamos de valores. Régimen de garantías. Operaciones con índices. Merval e Indol. Diferencias con otros índices. Futuros y forwards. Definiciones. Operaciones a plazo firme. Características de las opciones financieras. Opciones. Diagrama de pérdidas y ganancias. Valor intrínseco y valor tiempo de las opciones. Posiciones especulativas y de cobertura. Estrategias básicas con opciones, bull y bear spreads, butterflies, straddles, strangle. Construcción de sintéticos utilizando opciones. Factores que determinan el precio de las opciones. Introducción a la fórmula de Black-Scholes.

Docente: Rubén Pasquali: *Contador Público Nacional (UBA), con especializaciones en mercado de capitales (IAMC) y técnicas de manejo de riesgos en futuros y opciones (Chicago Board of Trade). Asesor de inversiones y Operador del Merval desde 1992. Docente del Instituto Argentino de Mercado de Capitales (BYMA) y de la Fundación Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Participa como columnista y conductor en distintos programas radiales y televisivos, analizando y comentando la realidad económica y financiera. Se desempeñó como docente en la USAL y en la Universidad Nacional de San Juan. Fue miembro de la Comisión Fiscalizadora de la Caja de Valores S.A.*

MÓDULO V | Interpretación de la información económica, financiera y bursátil para la toma de decisiones de inversión | 15 y 16 de julio

Procedimientos prácticos a la hora de invertir en el mercado de capitales argentino: agentes, cuenta comitente, comisiones, etc.

El análisis de la información económica y financiera. Principales variables macroeconómicas y su impacto en el mercado de Acciones y Bonos. Relación entre el ciclo económico y el ciclo de mercado de capitales. La política monetaria y su impacto: el papel de los Bancos Centrales.

Los sitios más relevantes de información económica y financiera. Las empresas de noticias económicas más importantes.

Todos los temas serán expuestos y analizados con casos reales actuales.

Docente: Federico Leffler: *Licenciado en Mercado de Capitales (USAL). Analista Senior de la Gerencia de Desarrollo de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y Responsable del área de Mercado de Carbono. Profesor titular de las materias Finanzas, Microeconomía y Macroeconomía de la Universidad Maimónides y docente en diversas instituciones, en temas relacionados con el mercado de capitales, sus instrumentos, las finanzas, el desarrollo sustentable y la economía.*