



Curso de Análisis Fundamental de Mercados

Duración: 40 horas

Modalidad: Online

OBJETIVOS

Si bien es cierto que la actividad bursátil experimentó, en los primeros años del siglo XXI, un acusadísimo vaivén, que generó una clara incertidumbre ante el hecho de que las viejas reglas de inversión parecían no funcionar, también lo es el hecho de que esto tuvo que ver con dos cuestiones muy concretas: se partía de una época de excesiva euforia, en la que, alentadas por las burbujas tecnológica, inmobiliaria, de deuda, bancaria y de consumo, muchas personas se animaron a participar de la aventura de invertir, y se recaló en otra bien distinta, en la que las burbujas no solo se deshincharon, sino que este proceso derivó en una brutal recesión, en la que los mercados bajistas no se limitaron a ocasionar grandes decepciones, sino que incluso llevaron a la ruina a muchos inversores.

En esta época de incertidumbres, hasta la banca entró en crisis, lo que minimizó la inversión y el consumo, poniendo en peligro incluso a algunas empresas que, hasta el momento, tenían sus cuentas saneadas.

Para superar estas desalentadoras circunstancias, resultaba imprescindible volver al origen (back to basics), puesto que, pese a los cambios acaecidos, hoy en día continúa siendo válida una máxima: la inversión en bolsa aún es ventajosa siempre y cuando se realice a largo plazo. En consecuencia, para obtener buenos resultados, es preciso retomar las reglas básicas de inversión, sin dejarse amilanar por las circunstancias y sin permitir que el nerviosismo o el pánico condicionen nuestras decisiones.

PROGRAMA

1. Introducción al análisis fundamental

1. Contexto histórico

2. El análisis fundamental

1. Concepto y ámbito
2. La eficiencia del mercado y los niveles de eficiencia
3. Diferencias entre el análisis fundamental y el análisis técnico
4. Las expectativas
5. Parámetros utilizados para el análisis macroeconómico

3. Análisis empresarial

1. El análisis sectorial
2. El análisis del balance
3. El análisis de la cuenta de resultados
4. Análisis de los Estados de Origen y Aplicación de Fondos (EOAF)
5. Principales ratios y herramientas contables
6. La manipulación del beneficio

4. Análisis bursátil

1. El valor patrimonial
2. Principales ratios bursátiles
3. Otros ratios relevantes
4. El crecimiento en el análisis fundamental
5. El valor actual
6. El PEG
7. La Metodología SOTP

5. Aspectos especiales del análisis

1. La diversificación y sus tipos
2. Títulos de crecimiento y títulos de valor
3. Diferencias entre la gestión activa y la pasiva, los índices y el benchmark
4. Las fuentes de información del analista
5. El buen gobierno
6. La importancia del accionariado y la dirección, y las stock options
7. Las ampliaciones de capital
8. Las emisiones y los bonos convertibles
9. Los conceptos de OPV y OPA
10. Otras operaciones de reducciones de capital y split