



Universitat d'Alacant
Universidad de Alicante

Título Propio **ONLINE** EXPERTO en **BOLSA & MERCADOS**

8ª EDICIÓN | 2019-2020



@expertobolsa_us



facebook.com/expertobolsa



expertobolsa@us.es

8ª Ed. Título propio ONLINE de
EXPERTO en BOLSA y MERCADOS
de la UNIVERSIDAD DE ALICANTE

2019-2020

EXPERTO

200 horas ONLINE

BOLSA

Riguroso Directo

MERCADOS

Sesiones grabadas y visionables posteriormente

TÍTULO PROPIO de la UNIVERSIDAD DE ALICANTE

El EBM es el primer título universitario de especialización en el área bursátil, con un enfoque eminentemente práctico, y que se ha convertido ya en toda una referencia nacional en el ámbito de los mercados.



Curso 2019-2020 - 8ª Edición



Dr. Pablo J. Vázquez
@pablojvazquez
Universidad Alicante
Director del Curso

Estimado/a amigo/a, permíteme destacarte algunos aspectos de este Curso Online:

- Lo primero, y más importante, sin duda, es el elevadísimo grado de satisfacción de los alumnos de las ediciones anteriores, para quienes el título no sólo ha cubierto las expectativas sino que las ha superado claramente. Hemos logrado, además, formar un equipo humano excepcional.
- También destacaría el carácter pionero y novedoso del EBM: es el primer título universitario de especialización en el área bursátil con un enfoque eminentemente práctico, y que se ha convertido ya en toda una referencia nacional en el ámbito de los mercados.

- Y siguiendo con nuestra filosofía de ofrecer un título de calidad, pero adaptándonos al brutal cambio tecnológico que estamos viviendo, ponemos en marcha un nuevo formato de clases: SESIONES ON-LINE en riguroso DIRECTO, en las que el alumno también puede participar planteando sus dudas en tiempo real. ¿Y qué buscamos con este nuevo formato? Comodidad sin perder un ápice de calidad. Desde tu despacho, tu casa o desde donde quieras con tu Tablet, podrás disfrutar en vivo de las clases magistrales de nuestro plantel docente (también verás al profesor durante toda la sesión a través de su webcam). Y podrás, claro está, intervenir tú también en directo, haciéndole preguntas al profesor en tiempo real. Y si no puedes asistir a una determinada sesión, no pasa nada, tendrás disponible al día siguiente -en el Aula Virtual del curso- la grabación de la sesión.
- El auténtico plantel de lujo con el que cuenta el EBM, con un profesorado compuesto, en su práctica totalidad, por gestores profesionales del más alto nivel. Por nuestras aulas pasarán destacados gestores nacionales e internacionales tanto de Fondos de Inversión, Planes de Pensiones, Hedge Funds, Sicavs o Family Office.
- Nuestro lema es el siguiente: "Hasta que no lo practicas, no lo aprendes". Y hacia ese lema está orientada toda la docencia de este título. Llevaremos a cabo multitud de operaciones en tiempo real, aprenderéis a analizar valores, a obtener precios objetivo, a formar vuestra propia cartera de valores, podréis hablar de tú a tú con grandes profesionales del área, etc.
- Y, por supuesto, un amplísimo temario que abarca, entre otras, las siguientes áreas: Value Investing, Trading, Contrarian Investing, Derivados, FOREX, Materias Primas, ETFs, Renta Fija o Análisis Macro.

Aquí os enseñaremos a invertir en Bolsa, contando, además, con el aval de un Título Universitario. Si te apasionan los mercados, este es tu sitio, no lo dudes.

M MÓDULOS

8ª EDICIÓN
CURSO 2019-2020



01 Introducción a la Bolsa y los Mercados Financieros

02 Trading I Fundamentos del Trading

03 Trading II Taller Práctico Básico

04 Trading III : Taller Práctico Avanzado

05 Value Investing I Fundamentos y Valoración de Empresas

06 Value Investing II Análisis Económico Financiero de la Empresa

07 Value Investing III Taller Práctico (Mercados: España y USA)

08 Psicología de los Mercados (Behavioural Finance)

09 Contrarian Investing (Análisis Opinión Contraria)

10 Operativa con Derivados I Fundamentos

11 Operativa con Derivados II Taller Práctico

12 Operativa con ETFs (Fondos Inversión Cotizados)

13 Operativa en Renta Fija

14 Macroeconomía y Bolsa (Ciclos, Crisis, Deuda...)

15 FOREX: Estrategia de Inversión en Moneda Extranjera

16 Estrategia de Inversión en Materias Primas

17 Estrategia de Inversión en Países Emergentes

18 Complementos Formativos: Fiscalidad, Gestión Estacional o Ciclo Anual, ...

C CUADRO DOCENTE

El cuadro docente del EBM está formado por Expertos Profesionales del mundo real de la Bolsa y Mercados Financieros



Javier Alfayate Gestor de GPM Gestión Activa y Global FI	Germán Antelo Coach PCC	José Luis Benito True Value FI	Xavier Brun Gestor en Trea Asset Management	Enrique Díaz-Valdecantos Presidente del Instituto Wyckoff España	Alejandro Estebarez Asesor en True Value FI
Eduardo Faus Responsable Dpto. Análisis Técnico en Renta4 Banco Gestor	Hugo Ferrer Gestor del Fondo Esfera Tream Trading	Carlos Forner PhD. Universidad de Alicante	Rafael Galán (Perpe) Especialista en Mercados Emergentes	Javier Galán Responsable Renta Variable Europea Renta4 Gestora SGIIC	Ascensión Gómez PhD. Universidad de Alicante
Esther Hernando Gestora Banca Privada en Cajamar	Manuel Llamas Redactor Jefe Economía Libertad Digital	José Manzanares EAFI. Analista Especializado Exchange Trade Funds	Ángel Martín Oro Editor jefe en inBestia y profesor en el OMMA	Pablo Martínez-Bernal Responsable Relación con Inversores en Amiral Gestión	Alberto Muñoz Master Mercados Bursátiles y Derivados
Sergio Navarro CEO & Founder Artificial Intelligence Talentum (AITalentum)	Gerardo Ortega Analista y Colaborador de CMC Markets.	Miguel Pareja Gestor Banca Privada en Ibercaja Banco	Albert Parés Gestor en Annualcycles Strategies FI de Gesuiris	Juan Ramón Rallo Director del Instituto Juan de Mariana Profesor en OMMA	Joan Marc Ribes Blackbird. ACapital BB Agencia de Valores
Javier Ruiz Director de Inversiones en Horos Asset Management y CFA	Pascual Santosjuaenes Portfolio Manager de Maharani AM Sicav GVC Gaecco	Gisela Turazzini Blackbird. ACapital BB Agencia de Valores	Leonor Vargas Directora Financiera de FEBF	Pablo J. Vázquez PhD. Universidad de Alicante	José Manuel Zurita Catedrático en la Universidad de Granada Inteligencia Computacional

1

Introducción a la Bolsa y los Mercados Financieros

Leonor Vargas @FEBFValencia

01. Introducción
02. ¿Qué es la bolsa?
03. Intermediarios
04. Índices Bursátiles
05. ¿Por qué salir a cotizar?
06. El MAB: Mercado Alternativo Bursátil
07. El MARF: Mercado Alternativo de Renta Fija
08. Operaciones Bursátiles



2

Trading I Fundamentos del Trading

Eduardo Faus @EduardoFaus

01. Bases de la teoría Dow.
02. Tipos de Gráficos (lineal, velas, barras).
03. Tipos de escala (lineal, logarítmica, Total Return).
04. Diferentes escalas temporales.
05. Soportes y resistencias, directrices y canales. Formas de enfrentarse a las zonas (giro, perforación).
06. Reflejo de la oferta y la demanda en los precios: apertura, cierre, mechas y rango de las velas.
07. Oferta y demanda. Algunas figuras de velas japonesas.
08. Formaciones chartistas más frecuentes (DS/DT, HCH, Triángulos).
09. Indicadores técnicos más usados (RSI, MACD y medias móviles).
10. Otros indicadores técnicos (Línea Avance/Descenso, nuevos máximos y mínimos), VIX, indicadores fundamentales (precio/precio objetivo consenso).
11. Interpretaciones de correlaciones y descorrelaciones (Entre índices, índices y Bonos, Acciones e
12. Índices, Datos macro (ejem, Desempleo) Vs Índices...).

Miguel Pareja @pareja_miguel

01. Introducción al Análisis Técnico.
02. Introducción al análisis Candlestick.
03. Análisis técnico ligado al concepto de tendencia.
04. Divergencias.
05. Estrategias concretas de operativa.

Gerardo Ortega @ortega_gerardo

01. La importancia de graficar la información disponible.
02. Principios de la Teoría de Dow.
03. Divergencia y convergencia entre activos correlacionados.
04. Dinámica del mercado: pauta básica (acción-reacción).
05. Timing de entrada y salida de operaciones desde el punto de vista del análisis técnico.
06. Gestión monetaria: cómo calcular el tamaño de la posición en función de la situación de mercado.
07. Los pilares del trading.

3

Trading II Taller Práctico Básico

Enrique D. Valdecantos @valdecantos

01. Orígenes y fundamentos de la metodología Wyckoff.
02. Herramientas analíticas.
03. Las manos fuertes y más débiles: la figura del composite
04. Operator.
05. Las tres leyes que rigen los mercados financieros.
06. El volumen.
07. Procesos de acumulación y distribución.
08. Fases del Mercado de Wyckoff.
09. Fases del Mercado de Hank Pruden.
10. Posiciones primarias de Trading (Evans y Greg Schroeder).
11. Los 9 pasos de Wyckoff y los 5 de Greg Schroeder.
12. Estrategias operativas para el trading intradiario desde la metodología Wyckoff.
13. Wyckoff y el chartismo tradicional.

Germán Antelo @coachgerman72

01. El papel de las emociones en los mercados.
02. Los tres componentes del trading.
03. Dos elementos a vigilar: mente y corazón.
04. Los beneficios de la gestión emocional.
05. El proceso de las emociones.
06. Los enemigos internos.
07. El plan de trading.
08. El trading como profesión

Gisela Turazzini @GisTurazzini

01. Psicología del trading.
02. Vivir del Trading.
03. Psicología de Masas.
04. Psicología Individual.
05. Consistencia.
06. Sabiduría Bursátil.



4

Trading III Taller Práctico Avanzado

Javier Alfayate @javieralfayate

01. Sistema para acciones: Alfayate-Weinstein.
02. Sistemas para ETFs: Cruce Dorado, MACD, Coppock.
03. Sistemas para grupos de ETFs: Inercia Alcista.
04. Gestión Monetaria.

Marc Ribes @JoanMarcRibes

01. Operativa Bursátil
 - Operativa Avanzada en Trading.
 - Gestión de la Pérdida
 - * Set up
 - * Stop loss
 - * Money Management
 - * Stop Break Even
 - Gestión de las Ganancias
 - * Take Profit
02. Análisis con Osciladores
 - Análisis Macroeconómico
 - Introducción al Análisis Macroeconómico
 - La importancia de la Macroeconomía en los Mercados Financieros. Principales indicadores macroeconómicos y su interpretación.
 - El Factor Dinero aplicado en la Bolsa de Valores.
03. Trading con Osciladores
 - Las Medias Móviles
 - Herramientas de Análisis de Tendencia: SAR, Bollinguer, Donchian Chanel, ADX, ...
 - Concepto de Oscilador.
 - Estrategias con Osciladores: las Divergencias, los Cruces, Sobrecompra/Sobreventa.
 - Diferentes Osciladores: RSI, Stochastic, Williams %, MACD y su histograma.
 - Entrelazar diferentes estrategias con diferentes marcos temporales.
 - Técnicas operativas que combinan la tendencia con los osciladores.

Sergio Navarro @FXTalentum

01. Introducción.
02. Conceptos Básicos de trading algorítmico.
03. Análisis Cuantitativo de los Mercados.
04. Analizando Sistemas. Práctica.
05. Páginas Web, Blogs, etc. de Robots.
06. Trading Cuantitativo: Spreads, Hedges, Cointegración, etc.
07. Funcionamiento de los Brokers.

José Manuel Zurita

01. Introducción a la Inteligencia Artificial (IA). ¿Qué es y qué no es IA?. Búsqueda
02. Sistemas Expertos o Sistemas Basados en el Conocimiento.
03. Aprendizaje Automático. Técnicas de Inteligencia Artificial aplicadas al Trading.
04. Fundamentos de Programación en lenguaje Python. Práctica.
05. Librerías en Python para Trading Automatizado. Práctica.
06. Desarrollo y Ejecución en tiempo real de programas en Python. Práctica.



5

Value Investing I Fundamentos y Valoración de Empresas

Ascensión Gómez
Pablo J. Vázquez @PabloJVazquez

01. El Value Investing como filosofía de inversión
02. Evidencia empírica a favor del Value Investing
03. Ineficiencias de mercado
04. La materia prima del Value: las Cuentas Anuales de la empresa
05. Modelo de Descuento de Flujos de Efectivo
06. Valoración por Múltiplos
07. Cálculo del Precio Objetivo
08. Sentimiento de Mercado

6

Value Investing II Análisis Económico- Financiero de la Empresa

Pablo J. Vázquez @PabloJVazquez

01. Análisis de Liquidez
02. Análisis de Solvencia
03. Los Márgenes como indicadores de Ventajas Competitivas
04. Rentabilidad del negocio: ROCE vs. ROE
05. Generación de Caja: cálculo y análisis del Free Cash-Flow
06. Presencia geográfica, segmentación del negocio y clientela
07. Otros aspectos económico-financieros de relevancia



7

Value Investing III Taller Práctico (Mercados: España y USA)

Pablo J. Vázquez @PabloJVazquez

01. Análisis de Casos (España y USA, principalmente)
02. Uso de Filtros
03. Plantilla de Análisis y Valoración de Empresas
04. Descarga y manejo de los datos financieros de la CNMV
05. Fuentes de Datos No Nacionales
06. Cálculo y Análisis de Ratios Económico-Financieros
07. Cálculo y Análisis de Ratios de Mercado
08. Obtención de Precios Objetivos
09. Medición del Sentimiento de Mercado
10. Debate en torno a posibles Entradas o Salidas

Javier Ruiz @JRuizRuiz

01. Introducción
02. ¿Qué es eso del value investing?
03. Estrategias para hacer value investing
04. Nuestra forma de hacer value investing
05. Análisis cualitativo
06. Rentabilidad de negocio
07. Margen de seguridad
08. La inversión austriaca: ¿Japón y la lenta destrucción del yen?

Javier Galán @JGalanR4

01. Estructura del Fondo.
02. Política de gestión.
03. Proceso de gestión.
04. Estadística/Performance.
05. Cartera.

Alejandro Estebaranz @Truevalue_FL Cómo invierte un Fondo de Inversión

01. Introducción
02. Pilares de la inversión
03. Por qué invertir en acciones
04. Diferencia entre riesgo y volatilidad de inversión

8

Psicología de los Mercados (Behavioural Finance)

Pablo Martínez Bernal @_PabloMB

01. Introducción y objetivos del Módulo
02. Charlie Munger y su Filosofía de los Modelos Mentales
03. "James Montier y el Behavioural Investing
04. Rolf Dobelli y los Sesgos Cognitivos
05. "Gustave Le Bon y el Estudio del Comportamiento Rebaño
06. Jason Zweig y la relación entre el Dinero y la Mente.
07. Más Behavioral Finance: las principales aportaciones de Daniel Kahneman, Dan Ariely, Michael Shermer y Richard Thaler.



9

Contrarian Investing (Análisis de la Opinión Contraria)

Hugo Ferrer @ContraInvest

01. Introducción "Global Macro Trading" y "Contrarian Investing"
02. El Ciclo Económico
03. El uso de Indicadores Económicos para establecer la Tendencia Primaria
04. Análisis Técnico Contextualizado
05. Figuras técnicas en el contexto de la tendencia macro
06. Psicología de Mercado y Psicología Personal
07. El Sentimiento y el Efecto Sorpresa
08. Las encuestas de Sentimiento
09. El VIX
10. Psicología Personal e Inteligencia Emocional
11. Análisis y Operativa Tendencia Bursátil
12. Cómo utilizar stockcharts.com

10

Operativa con Derivados I Fundamentos

Carlos Forner

01. Forwards y futuros
02. El mercado organizado por Futuros
03. Principales contratos de Futuros
04. Formación general de los precios
05. Aplicaciones prácticas de cobertura y especulación
06. Opciones
07. Estrategias básicas
08. Valor de la prima
09. Estrategias estáticas (a vencimiento)
10. Sensibilidades: Estrategias dinámicas



11

Operativa con Derivados II Taller Práctico

Pascual Santosjuanes @PSantosjuanes

01. Mercado de Futuros
02. Mercado organizado y mercado no organizado
03. Los Contratos y el mercado de futuros
04. Organización y funcionamiento de meff
05. Principales contratos de futuros
06. Contratos a plazo (Forward)
07. Mercado de Opciones
08. Concepto de opciones
09. Representación del resultado de la opción en el vencimiento
10. El mercado de opciones
11. Valor de la prima
12. Las 'griegas' de las opciones
13. Coberturas con opciones
14. Estrategias con opciones
15. Contratos de opción OTC

12

Operativa con ETFS (Fondos de Inversión Cotizados)

José María Manzanares @pymcom

01. Diferencia entre los fondos cotizados y los fondos de inversión.
02. Funcionamiento
03. Operativa
04. Tipología
05. Aplicación directa a los mercados financieros con casos reales en los diferentes activos financieros bajo un enfoque macroeconómico



13

Operativa en Renta Fija

Esther Hernando

01. Concepto de activo de Renta Fija
02. Características de la Renta Fija
03. Relación precio-TIR de un bono
04. Riesgos Financieros
05. Mercados
06. Mercado Monetario
07. Mercado de Capitales
08. El Euríbor



14

Macroeconomía y Bolsa (Ciclos Económicos, Crisis, Deuda, ...)

Juan Ramón Rallo @juanrallo

01. Causas del ciclo económico
02. Indicadores para medir el ciclo económico
03. Crédito
04. Tipos de interés
05. PIB
06. Inflación
07. Burbujas

Manuel Llamas @manuel_llamas

01. La crisis del euro
02. ¿Una estructura defectuosa?
03. ¿Súper-estado o ruptura?
04. Eurocalipsis', posibles escenarios
05. Insolvencia financiera y estatal
06. Ciclo de auge y contracción
07. La única receta posible
08. El caso de Grecia, Irlanda y Portugal
09. El caso de España y los países bálticos
10. ¿Austeridad?
11. Estado del Bienestar
12. Solución liberal

Ángel Martín Oro @a_martinoro

01. Introducción.
02. Crecimiento económico en perspectiva histórica.
03. Determinantes del crecimiento económico.
04. Pilares de la competitividad.
05. Macrotendencias de largo plazo.
06. Relación entre crecimiento y rendimientos.
07. Relación estadística entre crecimiento económico y rentabilidades bursátiles.
08. Notas sobre coyuntura macro global.
09. Reflexiones sobre el momento de mercado.
10. Valoración del mercado: ¿caroobarato?

15

Estrategia de Inversión en Moneda Extranjera (FOREX)

Alberto Muñoz @XTraderdotnet

01. Introducción al mercado forex
02. Modelos de negociación en forex
03. Análisis Fundamental
04. Estrategias con análisis técnico
05. Elegir un broker
06. Recursos en la red

16

Estrategia de Inversión en Materias Primas

Xavier Brun @xavierbrun

01. Introducción a las Commodities
02. ¿Por qué invertir en Commodities?
03. Cálculo del precio
04. ¿Cómo invertir?
05. Tipos de Commodities. Clasificación y utilización



17

Estrategia de Inversión en Países Emergentes

Rafael Galán (Perpe) @_perpe_

01. Definición de mercados emergentes y frontera: BRIC, EAGLEs, Nest
02. Crecimiento: Pasado y estimaciones futuras
03. Población, fuerza laboral y urbanización
04. Indicadores sociales: Desarrollo, educación, sanidad y pobreza
05. "Política monetaria e inflación
06. Comercio
07. Deuda
08. Riqueza y financiación
09. Internalización de inversiones y divisas
10. Materias primas
11. Bolsas
12. Reservas de divisas y oro

18

Complementos Formativos

José Luis Benito @jlbentocorres
Fiscalidad

01. Preliminares
02. Panorama fiscal sobre el ahorro
03. Principios básicos de tributación
04. Inversiones en Activos Financieros y su Problemática Fiscal



18

Complementos Formativos

Albert Parés @annualcycles Gestión Estacional o Ciclo Anual

01. Conceptos básicos de la gestión estacional
02. Historia y causas
03. Gráficos
04. Fases
05. Herramienta
06. Gestión de Activos
07. Nivel riesgo de una cartera
08. Compra / Venta de activos y futuros
09. Compra / Venta de opciones

HOROS
ASSET
MANAGE-
MENT

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS



TRISA
ASSET MANAGEMENT



renta4

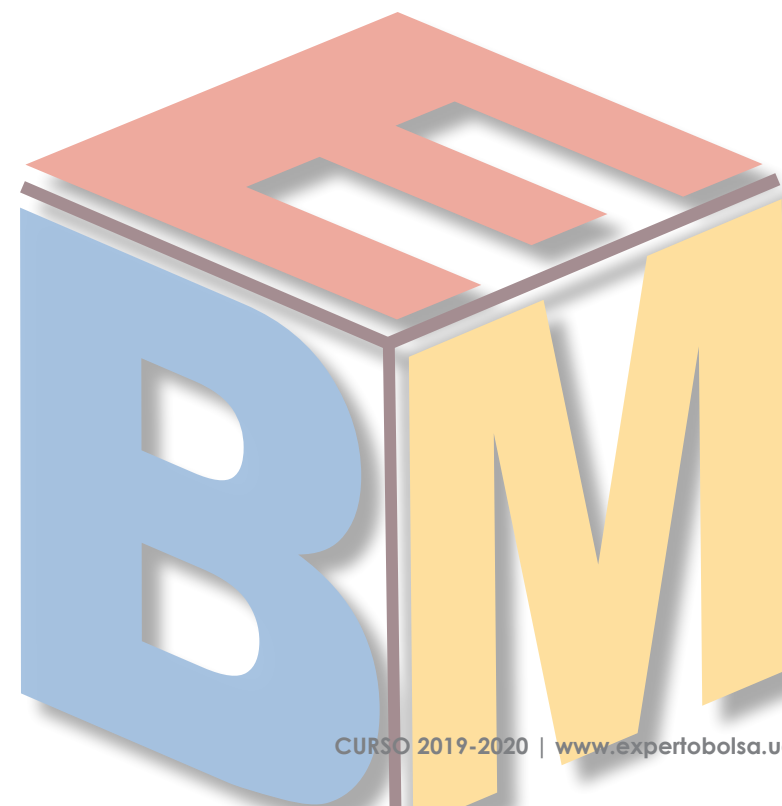
GESIURIS
S.A. Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva

CMIC
cmc markets



FERRER CAPITAL
MANAGEMENT

inB
inBestia





Universitat d'Alacant
Universidad de Alicante



@expertobolsa_u



facebook.com/expertobolsa



expertobolsa@ua.es

+34 965903621



www.expertobolsa.ua.es

DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD
UNIVERSIDAD DE ALICANTE