

ICB

Instituto de
Capacitación
Bursátil

Inversor y Asesor Global de Inversiones (AGI)



PROGRAMA DE CONTENIDOS INVERSIONES BURSÁTILES

Módulo I

*Introducción al
Mercado de
Capitales*

Módulo II (Renta Fija)

*Análisis y
características de
los Bonos y O.N*

Módulo III (Acciones)

*Análisis
fundamental*

Módulo IV (ETF)

*Vehículos de
inversión*

Módulo V (Derivados)

Opciones

Módulo VI

*Análisis técnico
aplicado al
comportamiento
real del Mercado:
Primera parte:
Análisis técnico
fundamental*

**Módulo VII
Calendario
económico**

**Módulo VIII
Administración
de portfolio**

Módulo I

Introducción al Mercado de Capitales

- Qué es la Bolsa, cómo funciona el proceso de inversión bursátil.
- El rol de los intermediarios.
- Principales instrumentos de inversión.
- Comprensión de los Índices bursátiles y mercados del mundo.
- Ley de oferta y demanda. Determinación del precio.
- Colocación de órdenes (precio límite versus mercado; símbolo del activo; plazo de órdenes; plataformas de inversión).

Módulo II (Renta Fija)

Análisis y características de los Bonos y O.N

- Definición y clasificación de Bonos y Obligaciones Negociables.
- Cuáles son los objetivos para el emisor y para el inversor
- Cómo armar un cash flow e interpretar sus principales variables: (paridad, tasas de descuento, TIR, cupones, maturity, duration y convexity).
- Diferencia entre interés y rendimiento (relación e impacto que se genera en el precio del bono ante las variaciones de tasas de interés en el Mercado).
- Riesgos de crédito y tasa. Cómo se mide el riesgo país y el costo de oportunidad.
- Cuándo corresponde interpretar un bono como instrumento de renta fija o variable.
- De dónde proviene el retorno real del inversor cuando se invierte en un bono.

- De qué dependen las variaciones en el precio de un bono.
- Simulación del comportamiento del bono en base al contexto actual de Mercado

Módulo III (Acciones)

Análisis fundamental

- Qué son las acciones y cuáles son las variables que determinan su precio.
- Diferencia entre valor contable y valor de mercado. El impacto de las expectativas.
- Qué son las Acciones preferidas y cómo operarlas en la práctica.
- Análisis de la Empresa a través de ratios e Interpretación de sus principales estados contables: (Balances y Estados de Resultados).
- Financiación a través de Capital propio y ajeno. Ratios financieros (liquidez, endeudamiento, rentabilidad).
- Qué son los dividendos. Diferencia entre invertir en empresas que pagan dividendos y las que no. Objetivo de la política de dividendos. Qué miran los inversores en la práctica y cuáles son señales a tener en cuenta.
- Qué significa operar “short”. Análisis de short-ratios y floating.
- Análisis de Empresas a través de Múltiplos: (Price-Earnings, Price – Earnings/ Growth, Price-book, EV-Ebitda, Price-Sales).

Módulo IV (ETF)

Vehículos de inversión

- Qué es un ETF, cuáles son sus principales características y cómo se operan.
- Similitudes entre los ETF y las acciones.
- Transparencia y efectividad al momento de operarlos en la práctica.

- Riesgos inherentes y ocultos en este tipo de instrumento.
- Diversificación de portafolios a través de ETF (exposición en índices bursátiles, sectores, renta fija, monedas, commodities y volatilidad).
- Cómo invertir en las principales bolsas internacionales a través del uso de ETF.
- Coberturas de portafolios mediante el uso de ETF.
- ETF apalancados (especulación versus eficiencia).
- ETF inversos. Cómo invertir a la baja del Mercado y de activos subyacentes.

Módulo V (Derivados)

Opciones

- Qué son las opciones (contratos Call y Put).
- Opciones americanas y europeas.
- Diferencia entre comprar, vender y lanzar.
- Operaciones cubiertas y descubiertas.
- Variables que determinan el precio de la opción.
- Cómo operar opciones para generar una cobertura (seguro) al portafolio.
- Cómo operar opciones para potenciar y apalancar los rendimientos.
- Análisis de la ecuación Put-Call parity.
- Estrategias con opciones.

Módulo VI

Análisis técnico aplicado al comportamiento real del Mercado Primera parte: Análisis Técnico tradicional

- Qué es el análisis técnico y cuáles son las principales características.
- Análisis y determinación del precio y volumen.
- Principales tipos de gráficos.

- Conceptos centrales: Tendencias, soportes, resistencias, canales y gaps.
- Concepto y utilización de Stop Loss en la operatoria real.
- Figuras de continuidad (Triángulos, Banderas y Banderines).
- Figuras de cambio (Hombro Cabeza Hombro, dobles/ triples pisos y techos).
- Principales Indicadores y Osciladores técnicos (medias móviles, RSI, estocástico, MACD,
- bandas de Bollinger).

Módulo VII

Calendario económico

- Lectura e interpretación del calendario económico.
- Principales variables macroeconómicas que lo componen.
- Aplicación del calendario económico a nuestras inversiones.

Módulo VIII

Administración de Portfolio

- Frontera eficiente.
- Relación riesgo rendimientos.
- Armado de cartera.

PROGRAMA DE CONTENIDOS

Inversor Profesional de Mercado de Valores

Módulo I

*Nociones de
inversión*

Módulo II

*Estrategias e
instrumentos
de inversión*

Módulo III

Operatoria

Módulo IV

*Análisis técnico
aplicado al
comportamiento
real del Mercado
Primera parte:
Análisis Técnico
tradicional*

Módulo V

*Psicología del
Inversor y
Behavioral
Finance*

Módulo VI

Forex (divisas)

Módulo VII

*Futuros
(contratos a
plazo)*

Módulo VIII

*CFD (contratos
por diferencia)*

Módulo IX

*(Derivados):
opciones*

Módulo X

*Bitcoins y
criptomonedas*

Módulo XI

*Análisis técnico .
Aplicación
práctica sobre
casos reales*

Módulo I Nociones de inversión

- Introducción al proceso de invertir
- Objetivo de invertir
- Características del inversor
- Tipos de instrumentos: renta fija vs variable
- Tipos de mercado: primario, secundario y OTC. Concepto de Market maker
- Selección de brokers
- Conceptos básicos sobre cotizaciones e información de mercado
- Tipos de análisis de mercado: técnico vs fundamental
- Índices bursátiles

Módulo II Estrategias e Instrumentos Inversión

- Instrumentos de Renta Fija
- Dolarización de cartera con bonos. Dólar MEP y Cable o CCL
- Instrumentos de Renta Variable: Acciones, Opciones y ETFs
- Vehículos de Inversión
- Estrategias de Inversión
- Estilos de Inversión: Renta, Crecimiento y Trading
- Errores comunes del inversor

Módulo III Operatoria

- Tipos de órdenes (límite, mercado, stop, stop límite)

- Conceptos de Bid/Ask
- Conceptos de Stop Loss y Take profit
- Órdenes trailing stop
- Ordenes O.C.O.

Módulo IV Análisis técnico aplicado al comportamiento real del Mercado Primera parte: Análisis Técnico tradicional

- Qué es el análisis técnico y cuáles son las principales características.
- Análisis y determinación del precio y volumen.
- Principales tipos de gráficos.
- Conceptos centrales: Tendencias, soportes, resistencias, canales y gaps.
- Concepto y utilización de Stop Loss en la operatoria real.
- Figuras de continuidad (Triángulos, Banderas y Banderines).
- Figuras de cambio (Hombro Cabeza Hombro, dobles/ triples pisos y techos).
- Principales Indicadores y Osciladores técnicos (medias móviles, RSI, estocástico, MACD, bandas de Bollinger).

Módulo V : Psicología del Inversor y Behavioral Finance

- Diferencias entre condiciones que se pueden controlar de aquellas que están fuera del alcance en la operatoria de activos financieros en la modalidad del corto y mediano plazo.
- Tipos de análisis: Análisis Fundamental; Análisis técnico; Análisis psicológico.
- Trading como proyecto
- Abordaje del análisis psicológico o “psicotrading”

- Regla del 90-90-90
- Especulación, inversión y trading
- Diario de operaciones
- Reglamento de Trading
- Planilla de Operaciones

Módulo VI Forex (divisas)

- Concepto y bases de la operatoria.
- Interpretación de los principales pares de monedas.
- Ventaja del Mercado de divisas
- Características particulares: horario de operatoria, tipo de operaciones, márgenes y apalancamiento, participantes del Mercado.
- Concepto de “pip”.
- Aplicación práctica en tiempo real.

Módulo VII Futuros: (contratos a plazo)

- Concepto general y nociones básicas.
- Mercados organizados versus OTC.
- Origen e historia del Mercado de futuros.
- Principales activos operados.
- Especificaciones técnicas sobre contratos y tamaño mínimo de las posiciones.
- Concepto de “tick” y su aplicación en operaciones de trading.
- Ejercicios prácticos aplicados a operatoria real.

Módulo VIII: CFD (contratos por diferencia)

- ¿Qué son los CFD?
- Ventajas respecto a otros instrumentos.
- Operaciones long y short sobre los principales activos de inversión.
- Características y funcionamiento del derivado: spreads; apalancamiento y márgenes mínimos; horarios de mercado; potencial de riesgos y beneficios; costos e intereses inherentes a la operatoria.
- Ejemplos prácticos sobre casos reales.

Módulo IX: Opciones

- Qué son las opciones (contratos Call y Put).
- Opciones americanas y europeas.
- Diferencia entre comprar, vender y lanzar.
- Operaciones cubiertas y descubiertas.
- Variables que determinan el precio de la opción.
- Cómo operar opciones para generar una cobertura (seguro) al portafolio.
- Cómo operar opciones para potenciar y apalancar los rendimientos.
- Análisis de la ecuación Put-Call parity.
- Estrategias con opciones.

Módulo X: Bitcoins y Criptomonedas

- Conceptos básicos e historia.
- Características de la tecnología y la moneda.
- Comparación vs oro vs dólar.
- Potenciales Riesgos.
- Historia de la evolución del precio del Bitcoin.
- Qué factores influyeron, influyen e influirán en el precio.
- Debate sobre el valor potencial del Bitcoin en el futuro.
- Normativa en argentina y LATAM respecto al bitcoin.
- Fuentes de información sobre el análisis del bitcoin.
- Trading en vivo: Introducción a la plataforma Bitex; Trading utilizando la plataforma Bitex; Cómo crear una wallet.

Módulo XI: Análisis Técnico. Aplicación práctica sobre casos reales

- Análisis de precio, figuras y patrones, indicadores, osciladores, Fibonacci y ondas Elliot.
- Estrategias de trading.
- Proyección de precios.
- Establecimiento de stop loss con base a formaciones técnicas.
- Determinación de puntos de entrada y salida para los trades.

PROGRAMA DE CONTENIDOS

Análisis Fundamental y Planificación Fiscal

Módulo I

*La función financiera.
Operaciones
financieras: simples y
complejas. Tasas de
Interés y Descuento.
Reembolso de
Préstamos.*

Módulo II

Análisis Y Planificación financiera

Módulo III

Decisiones de inversión

Módulo IV

Valuación de empresas

Módulo V

Impuestos y Planificación fiscal sobre inversiones

Módulo I: La función financiera. Operaciones financieras: simples y complejas. Tasas de Interés y Descuento. Reembolso de Préstamos.

- El valor tiempo del dinero.
- Factores de descuento y capitalización.
- Tasas de interés: concepto, relaciones y equivalencias.
- Sistemas de Amortización de Préstamos: Francés, Alemán y Americano

Módulo II Análisis y Planificación Financiera

- Interpretación de los Estados Contables básicos.
- Herramientas tradicionales: Índices o ratios, Punto de Equilibrio.

Módulo III: Decisiones de Inversión

- Proyectos de Inversión.
- Concepto, componentes y variables.
- Técnicas de evaluación: Valor Actual Neto, Tasa Interna de Retorno, Flujo de fondos incrementales, Período de recupero (Pay back), Tasa de Rentabilidad Financiera.
- Análisis y estimación del riesgo del proyecto.
- Análisis de sensibilidad.
- Diseño de escenarios.

Módulo IV: Valuación de empresas

- Visión global
- Métodos de valuación de Empresas.
- Análisis de los distintos tipos de flujos de fondos y costos.

Valuación de Empresas a través de Múltiplos (valuación relativa):

- Análisis e interpretación de los principales múltiplos: Price Earnings, Forward P/E, Price Earnings Growth, Price-Book, Price-Sales, Enterprise Value-Revenue, Enterprise Value-EBITDA.
- Proyección de precios de mercado (cotizaciones) a través del uso de Múltiplos.

Valuación de Empresas a través del modelo de descuento de dividendos (DDM):

- Concepto de Dividendos.
- Contexto de Mercado de Empresas que reparten altos, medios, bajos y nulos dividendos.
- Rentabilidad para el inversor: Dividend-Yield versus variación del precio de Mercado.
- Factor de crecimiento de ganancias esperadas.
- Relaciones entre tasas de descuento y rentabilidad de la Empresa a través del uso de ROE

Valuación de Empresas a través del descuento de flujo de fondos (DCF):

- Concepto de Valor Presente, Flujo de Fondos, Valor Temporal y Tasa de descuento
- Análisis del Flujo de fondos de la empresa.
- Riesgo sistémico y específico.
- Interpretación de la tasa libre de riesgo, la Prima de riesgo de Mercado y el coeficiente Beta.
- Modelo de valuación "CAPM".

Módulo V : Impuestos y Planificación Fiscal sobre Inversiones.

Impuestos y Tratamiento Impositivo de Inversiones y Negocios

- Impuestos, tasas y contribuciones;
- Principales impuestos de la República Argentina: Nacionales (IVA – Ganancias) y Provinciales (Ingresos Brutos – Sellos);
- Tratamiento impositivo de las Inversiones locales e internacionales;

Planificación Fiscal

- Principales Herramientas para disminuir el impacto fiscal (para patrimonios locales y extranjeros);
- Sociedades: procedimiento de apertura de sociedades en el exterior. Impuestos asociados.