



| Guía Docente          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |                   |           |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-----------|
| Datos Identificativos |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |                   | 2015/16   |
| Asignatura (*)        | Mercados Financeiros                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                    | Código            | 611448002 |
| Titulación            | Mestrado Universitario en Banca e Finanzas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                    |                   |           |
| Descriptoros          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |                   |           |
| Ciclo                 | Período                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Curso              | Tipo              | Créditos  |
| Mestrado Oficial      | 1º cuatrimestre                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Primeiro           | Obrigatoria       | 4         |
| Idioma                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |                   |           |
| Modalidade docente    | Presencial                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                    |                   |           |
| Prerrequisitos        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |                   |           |
| Departamento          | Análise Económica e Administración de EmpresasEconomía Aplicada 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                    |                   |           |
| Coordinación          | Estevez Mengotti, Carlos Benigno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Correo electrónico | c.mengotti@udc.es |           |
| Profesorado           | Estevez Mengotti, Carlos Benigno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Correo electrónico | c.mengotti@udc.es |           |
| Web                   | dropbox.com                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                    |                   |           |
| Descrición xeral      | Descricion del funcionamento e interrelaciones de Iso distintos mercados financeiros. Descricion del funcionamento del sistema financeiro español y europeo a traves de sus principales sujetos y normativa general. Analisis del funcionamento de las distintas tipologias de productos financeiros aasi como su procesode decisión y variables de que dependen. Analisis del funacionamiento de los mercados financeiros internacionales en el entorno global |                    |                   |           |

| Competencias / Resultados do título |                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Código                              | Competencias / Resultados do título                                                                                                                                                                                                         |
| A1                                  | Analizar a evolución do eido financeiro español e internacional, como tamén a operativa dos mercados de divisas e o seu papel na xestión do risco cambiario                                                                                 |
| A3                                  | Identificar os retos estratéxicos e tendencias aos que se enfrontan as entidades financeiras                                                                                                                                                |
| A5                                  | Utilizar os principais modelos de análise e selección de inversións, tanto nun contexto de certeza como de risco e incerteza                                                                                                                |
| A6                                  | Estruturar o proceso de selección de investimentos tendo en conta tanto os modelos cuantitativos como a información de tipo cualitativo                                                                                                     |
| A9                                  | Entender o concepto de intanxibles, a súa localización, a súa importancia, a súa valoración, a súa implicación na función financeira                                                                                                        |
| A12                                 | Entender o sistema de formación de prezos dos produtos financeiros e a regulamentación básica                                                                                                                                               |
| A18                                 | Identificar oportunidades comerciais no sector bancario                                                                                                                                                                                     |
| A20                                 | Explotar datos financeiros e de mercado na análise e a avaliación de riscos                                                                                                                                                                 |
| A21                                 | Coñecer os instrumentos financeiros básicos da financiación internacional                                                                                                                                                                   |
| A26                                 | Saber qué son os instrumentos financeiros derivados, como se pode acceder á súa utilización, para qué serven, en qué caso convén utilizar uns ou outros produtos                                                                            |
| A34                                 | Coñecer as implicacións tributarias para as persoas físicas e xurídicas que invisten en produtos financeiros                                                                                                                                |
| A35                                 | Identificar os principais efectos da fiscalidade nas decisións de investimento financeiro                                                                                                                                                   |
| B3                                  | Uso adecuado dos medios e sistemas de información dispoñibles.                                                                                                                                                                              |
| B4                                  | Habilidades informáticas.                                                                                                                                                                                                                   |
| B5                                  | Habilidades de presentación oral e escrita.                                                                                                                                                                                                 |
| B6                                  | Pensamento crítico e avaliación das accións propias e alleas.                                                                                                                                                                               |
| B9                                  | Capacidade para traballar baixo presión.                                                                                                                                                                                                    |
| B14                                 | Análise e toma de decisións en materia de riscos financeiros e de investimento                                                                                                                                                              |
| B15                                 | Explotación da información dispoñible para a planificación e a toma de decisións                                                                                                                                                            |
| B18                                 | Adquisición da capacidade necesaria para analizar a situación financeira da empresa nun momento determinado, establecemento das correccións adecuadas e planificación do seu futuro                                                         |
| B19                                 | Elaboración de diagnósticos sobre a contorna económica e financeira, para fundamentar a toma de decisións financeiras                                                                                                                       |
| B23                                 | Coñecemento dos principais aspectos que abarca a actividade bancaria                                                                                                                                                                        |
| B24                                 | Posuír e comprender coñecementos que acheguen unha base ou oportunidade de ser orixinais no desenvolvemento e/ou aplicación de ideas, a menudo nun contexto de investigación                                                                |
| B25                                 | Que os estudantes saiban aplicar os coñecementos adquiridos e a súa capacidade de resolución de problemas en contornas novas ou pouco coñecidas dentro de contextos máis amplos (ou multidisciplinares) relacionados coa súa área de estudo |



|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B26 | Que os estudantes sexan capaces de integrar coñecementos e enfrontarse á complexidade de formular xuízos a partir dunha información que, sendo incompleta ou limitada, inclúa reflexións sobre as responsabilidades sociais e éticas vinculadas á aplicación dos seus coñecementos e xuízos. |
| B27 | Que os estudantes saiban comunicar as súas conclusións e os coñecementos e razóns últimas que as sustentan a públicos especializados e non especializados dun modo claro e sen ambigüidades                                                                                                  |
| B28 | Que os estudantes posúan as habilidades de aprendizaxe que lles permitan continuar estudando dun xeito que haberá de ser en grande medida autodirixido ou autónomo.                                                                                                                          |
| C1  | Expresarse correctamente, tanto de forma oral coma escrita, nas linguas oficiais da comunidade autónoma.                                                                                                                                                                                     |
| C3  | Utilizar as ferramentas básicas das tecnoloxías da información e as comunicacións (TIC) necesarias para o exercicio da súa profesión e para a aprendizaxe ao longo da súa vida.                                                                                                              |
| C8  | Valorar a importancia que ten a investigación, a innovación e o desenvolvemento tecnolóxico no avance socioeconómico e cultural da sociedade.                                                                                                                                                |

| Resultados da aprendizaxe                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |      |                                     |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------|-----|
| Resultados de aprendizaxe                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |      | Competencias / Resultados do título |     |
| En general conocer el funcionamiento de los distintos mercados financieros nacionales e internacionales. Asimismo el el sistema de formación de precios de los productos financieros y la reglamentación básica. Se hace énfasis en la relación entre las variables macroeconómicas y el comportamiento de los mercados globales | AP1  | BP3                                 | CM1 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AP3  | BP4                                 | CM3 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AP5  | BP5                                 | CM8 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AP6  | BP6                                 |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AP9  | BP9                                 |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AP12 | BP14                                |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AP18 | BP15                                |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AP20 | BP18                                |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AP21 | BP19                                |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AP26 | BP23                                |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AP34 | BP24                                |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AP35 | BP25                                |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |      | BP26                                |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |      | BP27                                |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |      | BP28                                |     |

| Contidos |          |
|----------|----------|
| Temas    | Subtemas |



1. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS FINANCIEROS
2. ORGANIZACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS
3. MERCADOS FINANCIEROS ORGANIZADOS EN ESPAÑA
4. MERCADO MONETARIO
5. MERCADOS DE RENTA FIJA
6. OPCIONES Y FUTUROS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA APLICACIÓN PRACTICA
7. MERCADO DE RENTA VARIABLE
8. FONDOS DE INVERSIÓN
9. GLOBALIZACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

1. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS FINANCIEROS
  - 1.1. Sujetos de los mercados financieros
  - 1.2. Agentes económicos
  - 1.3. Activos financieros
    - 1.3.1.1. Definición
    - 1.3.1.2. Características
  - 1.4. Intermediarios o mediadores
    - 1.4.1.1. Definición
    - 1.4.1.2. Funciones
  - 1.5. Mercados financieros: Concepto y clasificación
  - 1.6. Concepto
  - 1.7. Mecanismo de fijación de precios
  - 1.8. Clasificación
  - 1.9. Características
  - 1.10. Ámbito de aplicación
  - 1.11. Sistema financiero español
2. ORGANIZACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS
  - 2.1. Sistemas de contratación
  - 2.2. M. Descentralizado
  - 2.3. M. Centralizado: Continuos y Discretos
  - 2.4. M. Cerrados
  - 2.5. Sistema de Compensación y Liquidación
  - 2.6. Seguridad
  - 2.7. Agilidad
  - 2.8. Economía
3. MERCADOS FINANCIEROS ORGANIZADOS EN ESPAÑA
  - 3.1. Antecedentes: Política monetaria, déficit público, mercado bursátil
  - 3.2. Características históricas
  - 3.3. Reformas Sistema Financiero Español
  - 3.4. Política Monetaria
  - 3.5. Agregados Monetarios
  - 3.6. Mecanismos
  - 3.7. Mercado Monetario
  - 3.8. Características
4. MERCADO MONETARIO
  - 4.1. Características de sus títulos
  - 4.2. Razones de su desarrollo
  - 4.3. Sistema telefónico del Mercado de Dinero (STMD)
  - 4.4. Surgimiento
  - 4.5. Funciones
  - 4.6. Submercados del Mercado Monetario
  - 4.7. M. Interbancario
    - 4.7.1.1. Definición
    - 4.7.1.2. Papel del BE
    - 4.7.1.3. Características
    - 4.7.1.4. Partes que intervienen



4.7.1.5. Submercados

4.8. M. Monetario General

5. MERCADOS DE RENTA FIJA

5.1. Cotización de un bono

5.2. Componentes de la renta fija

5.3. Empréstitos

5.4. Bonos

5.5. Duración de los títulos de renta fija

6. OPCIONES Y FUTUROS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA Aplicacion practica

6.1. Futuros

6.1.1. Definición

6.1.2. Utilidades

6.1.3. Estrategia de cobertura

6.1.3.1.1. Short Hedging

6.1.3.1.2. Long Hedging

6.1.4. Problemas

6.2. Opciones

6.2.1. Clasificación

6.2.2. Operativa

6.2.3. Precio de la Prima

6.2.4. Productos sintéticos

7. MERCADO DE RENTA VARIABLE

7.1. Concepto

7.2. Métodos de análisis

7.3. A. Fundamental

7.4. A. Técnico

7.5. A.Econométrico

7.6. Teorías de inversión: aplicabilidad y critica

7.6.1. C.A.P.M.

7.6.2. A.P.T.

7.6.3. Teoría de la inversión anómala

7.6.4. Efectos estacionales

7.6.5. Combinación de Tributos

7.6.6. Factores representativos

7.6.7. Críticas a las teorías de análisis

7.6.8. Modigliani y Miller

8. FONDOS DE INVERSIÓN

8.1. Definición y tipología

8.2. Historia

8.3. Cambios legales y marco europeo de inversión

8.4. Clasificación

8.5. Metodologías de gestión de carteras de Fondos

8.6. Efecto fiscal

8.7. Nuevos fondos después de la Gran recesión 2007-2010.La industria de los fondos de inversión.



9. GLOBALIZACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

9.1. Definición globalización / integración

9.2. Evolución histórica

9.3. Evidencias de la integración

9.4. Goldstein:FMI

9.5. Teoría de la escalera integradora

9.6. Problemas de integración

9.7. Modelos de integración

9.8. Mecanismos de interrelación

9.9. Conclusión del proceso integrador



| Planificación                                                                                                            |                                                |                                         |                         |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|--------------|
| Metodoloxías / probas                                                                                                    | Competencias / Resultados                      | Horas lectivas (presenciais e virtuais) | Horas traballo autónomo | Horas totais |
| Discusión dirixida                                                                                                       | A3 A5 A6                                       | 3                                       | 3                       | 6            |
| Proba obxectiva                                                                                                          | A1 A9 A12 A20 A21 A26                          | 3                                       | 27                      | 30           |
| Sesión maxistral                                                                                                         | A18 B3 B5 B6 B15 B19 B23 B24 B25 B26 B27 C1 C8 | 20                                      | 20                      | 40           |
| Traballos tutelados                                                                                                      | B9 B18                                         | 3                                       | 3                       | 6            |
| Prácticas a través de TIC                                                                                                | B4 B14                                         | 3                                       | 3                       | 6            |
| Estudo de casos                                                                                                          | A35 A34 B28 C3                                 | 3                                       | 6                       | 9            |
| Atención personalizada                                                                                                   |                                                | 3                                       | 0                       | 3            |
| *Os datos que aparecen na táboa de planificación son de carácter orientativo, considerando a heteroxeneidade do alumnado |                                                |                                         |                         |              |

| Metodoloxías              |                                                                                                                                          |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Metodoloxías              | Descrición                                                                                                                               |
| Discusión dirixida        | Discusión de casos reais de comportamento de los mercados de renta fija y variable                                                       |
| Proba obxectiva           | Puntuará un maximo de 7 puntos en la nota final. Es preciso obtener un minimo de 3 puntos en ella para apobar.                           |
| Sesión maxistral          | Referencia directa a casos reais y comportamiento de los mercados. Se exige presencia de un 80% de las sesiones para aprobar la materia. |
| Traballos tutelados       | Trabajos en grupo sobre elementos del temario. con presentación final                                                                    |
| Prácticas a través de TIC | Practicas con modelos de formación de precios y decisión. cartera ficticia seguida a traves de páginasa específicas en la WEB            |
| Estudo de casos           | Análisis de casos y resolución de los mismos especialmente en gestion de carteras de valores de renta fija y variable                    |

| Atención personalizada                                                                                                           |                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Metodoloxías                                                                                                                     | Descrición                                                                     |
| Estudo de casos<br>Discusión dirixida<br>Proba obxectiva<br>Prácticas a través de TIC<br>Traballos tutelados<br>Sesión maxistral | En horas de Tutoría y via mail del profesor :<br><br>estevezmengotti@gmail.com |

| Avaliación                |                           |                                                                                                       |               |
|---------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Metodoloxías              | Competencias / Resultados | Descrición                                                                                            | Cualificación |
| Estudo de casos           | A35 A34 B28 C3            | Se plantearán durante las sesiones y computarán para los alumnos que los resulevan                    | 5             |
| Discusión dirixida        | A3 A5 A6                  | Sobre temario y durante las sesiones                                                                  | 5             |
| Proba obxectiva           | A1 A9 A12 A20 A21 A26     | Durante el periodo lectivo se podran realizar pruebas que computaran en el calculo de la calificacion | 70            |
| Prácticas a través de TIC | B4 B14                    | practicas en aula de informática sobre datos macro reais                                              | 5             |
| Traballos tutelados       | B9 B18                    | A escoger de cualquier epigrafe de los contenidos o tema relativo a mercados financeiros              | 10            |



|                  |                                                      |                                          |   |
|------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------|---|
| Sesión maxistral | A18 B3 B5 B6 B15<br>B19 B23 B24 B25<br>B26 B27 C1 C8 | presencia y atención activa del alumnado | 5 |
|------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------|---|

## Observacións avaliación

## Fontes de información

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bibliografía básica</b>         | - PELLICER, M. (1992). Los mercados financieros organizados en España. Banco de España -Servicio de estudios BIBLIOGRAFÍA- BREALEY, R. Y STEWART, M. (1988): Fundamentos de financiación empresarial, McGraw-Hill.- CUERVO, A. Y OTROS (1999): Manual del Sistema Financiero Español, Ariel.- GRANDÍO DOPICO, A.; ÁLVAREZ COBELAS, J.; LÓPEZ SUÁREZ, P.A.; NOVO PETEIRO, J.A. (1997): Mercados Financieros, McGraw-Hill- MARTÍNEZ ABASCAL, E. (1993): Futuros y opciones en la gestión de carteras, McGraw-Hill- PELLICER, M. (1992): Los mercados financieros organizados en España, Banco de España, Servicio de estudios.- - |
| <b>Bibliografía complementaria</b> | MCGOLDRICK PETER J. (1996): Comercialización y venta de Servicios financieros, McGraw-Hill.- NICHOLAS TALEB N. (2007): El cisne negro, Paidós                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

## Recomendacións

### Materias que se recomenda ter cursado previamente

Fiscalidade das Operacións e dos Instrumentos Financeiros/611448001

### Materias que se recomenda cursar simultaneamente

Instrumentos financeiros derivados/611448005

### Materias que continúan o temario

## Observacións

(\*)A Guía docente é o documento onde se visualiza a proposta académica da UDC. Este documento é público e non se pode modificar, salvo casos excepcionais baixo a revisión do órgano competente de acordo coa normativa vixente que establece o proceso de elaboración de guías