



## Teaching Guide

| Teaching Guide           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                   |           |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-----------|
| Identifying Data         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                   | 2016/17   |
| Subject (*)              | Mercados Financeiros                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |        | Code              | 611448002 |
| Study programme          | Mestrado Universitario en Banca e Finanzas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |                   |           |
| Descriptors              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                   |           |
| Cycle                    | Period                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Year   | Type              | Credits   |
| Official Master's Degree | 1st four-month period                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | First  | Obligatoria       | 4         |
| Language                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                   |           |
| Teaching method          | Face-to-face                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |        |                   |           |
| Prerequisites            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                   |           |
| Department               | Análise Económica e Administración de EmpresasEconomía Aplicada 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |        |                   |           |
| Coordinador              | Estevez Mengotti, Carlos Benigno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | E-mail | c.mengotti@udc.es |           |
| Lecturers                | Estevez Mengotti, Carlos Benigno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | E-mail | c.mengotti@udc.es |           |
| Web                      | dropbox.com                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |        |                   |           |
| General description      | Descripcion del funcionamiento e interrelaciones de Iso distintos mercados financieros. Descripcion del funcionamiento del sistema financiero español y europeo a traves de sus principales sujetos y normativa general. Analisis del funcionamiento de las distintas tipologias de productos financieros aasi como su procesode decisión y variables de que dependen. Analisis del funacionamiento de los mercados financieros internacionales en el entorno global |        |                   |           |

## Study programme competences

| Code | Study programme competences                                                                                                                                                                                                                 |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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.                                                                                                                                                |

| Learning outcomes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |      |                             |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|-----|
| Learning outcomes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |      | Study programme competences |     |
| 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 | AJ1  | BJ3                         | CC1 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AJ3  | BJ4                         | CC3 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AJ5  | BJ5                         | CC8 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AJ6  | BJ6                         |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AJ9  | BJ9                         |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AJ12 | BJ14                        |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AJ18 | BJ15                        |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AJ20 | BJ18                        |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AJ21 | BJ19                        |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AJ26 | BJ23                        |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AJ34 | BJ24                        |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AJ35 | BJ25                        |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |      | BJ26                        |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |      | BJ27                        |     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |      | BJ28                        |     |

| Contents |           |
|----------|-----------|
| Topic    | Sub-topic |



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



| Planning                                                                                                                        |                                                |                      |                               |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------|
| Methodologies / tests                                                                                                           | Competencies                                   | Ordinary class hours | Student's personal work hours | Total hours |
| Directed discussion                                                                                                             | A3 A5 A6                                       | 3                    | 3                             | 6           |
| Objective test                                                                                                                  | A1 A9 A12 A20 A21 A26                          | 3                    | 27                            | 30          |
| Guest lecture / keynote speech                                                                                                  | A18 B3 B5 B6 B15 B19 B23 B24 B25 B26 B27 C1 C8 | 20                   | 20                            | 40          |
| Supervised projects                                                                                                             | B9 B18                                         | 3                    | 3                             | 6           |
| ICT practicals                                                                                                                  | B4 B14                                         | 3                    | 3                             | 6           |
| Case study                                                                                                                      | A34 A35 B28 C3                                 | 3                    | 6                             | 9           |
| Personalized attention                                                                                                          |                                                | 3                    | 0                             | 3           |
| (*)The information in the planning table is for guidance only and does not take into account the heterogeneity of the students. |                                                |                      |                               |             |

| Methodologies                  |                                                                                                                                           |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Methodologies                  | Description                                                                                                                               |
| Directed discussion            | Discusión de casos reales de comportamiento de los mercados de renta fija y variable                                                      |
| Objective test                 | Puntuará un máximo de 7 puntos en la nota final. Es preciso obtener un mínimo de 3 puntos en ella para aprobar.                           |
| Guest lecture / keynote speech | Referencia directa a casos reales y comportamiento de los mercados. Se exige presencia de un 80% de las sesiones para aprobar la materia. |
| Supervised projects            | Trabajos en grupo sobre elementos del temario. con presentación final                                                                     |
| ICT practicals                 | Prácticas con modelos de formación de precios y decisión. cartera ficticia seguida a través de páginas específicas en la WEB              |
| Case study                     | Análisis de casos y resolución de los mismos especialmente en gestión de carteras de valores de renta fija y variable                     |

| Personalized attention                                                                                                         |                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Methodologies                                                                                                                  | Description                                                                    |
| Case study<br>Directed discussion<br>Objective test<br>ICT practicals<br>Supervised projects<br>Guest lecture / keynote speech | En horas de Tutoría y vía mail del profesor :<br><br>estevezmengotti@gmail.com |

| Assessment                     |                                                |                                                                                                       |               |
|--------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Methodologies                  | Competencies                                   | Description                                                                                           | Qualification |
| Case study                     | A34 A35 B28 C3                                 | Se plantearán durante las sesiones y computarán para los alumnos que los resuelvan                    | 5             |
| Directed discussion            | A3 A5 A6                                       | Sobre temario y durante las sesiones                                                                  | 5             |
| Objective test                 | A1 A9 A12 A20 A21 A26                          | Durante el periodo lectivo se podrán realizar pruebas que computarán en el cálculo de la calificación | 70            |
| ICT practicals                 | B4 B14                                         | prácticas en aula de informática sobre datos macro reales                                             | 5             |
| Supervised projects            | B9 B18                                         | A escoger de cualquier epígrafe de los contenidos o tema relativo a mercados financieros              | 10            |
| Guest lecture / keynote speech | A18 B3 B5 B6 B15 B19 B23 B24 B25 B26 B27 C1 C8 | presencia y atención activa del alumnado                                                              | 5             |



## Assessment comments

## Sources of information

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Basic</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>Complementary</b> | MCGOLDRICK PETER J. (1996): Comercialización y venta de Servicios financieros, McGraw-Hill.- NICHOLAS TALEB N. (2007): El cisne negro, Paidós                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

## Recommendations

### Subjects that it is recommended to have taken before

Fiscalidade das Operacións e dos Instrumentos Financeiros/611448001

### Subjects that are recommended to be taken simultaneously

Instrumentos financeiros derivados/611448005

### Subjects that continue the syllabus

## Other comments

(\*)The teaching guide is the document in which the URV publishes the information about all its courses. It is a public document and cannot be modified. Only in exceptional cases can it be revised by the competent agent or duly revised so that it is in line with current legislation.