



Teaching Guide				
Identifying Data				2020/21
Subject (*)	Financial Intermediaries and Markets	Code	650G01042	
Study programme	Grao en Ciencias Empresariais			
Descriptors				
Cycle	Period	Year	Type	Credits
Graduate	1st four-month period	Fourth	Optional	6
Language	Spanish			
Teaching method	Face-to-face			
Prerequisites				
Department	Economía			
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	<p>Descripcion del funcionamiento e interrelaciones de Iso distintos mercados financeiros. 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</p>			
Contingency plan	<p>1. Modifications to the contents</p> <p>2. Methodologies</p> <p>*Teaching methodologies that are maintained</p> <p>*Teaching methodologies that are modified</p> <p>3. Mechanisms for personalized attention to students</p> <p>4. Modifications in the evaluation</p> <p>*Evaluation observations:</p> <p>5. Modifications to the bibliography or webgraphy</p>			

Study programme competences / results	
Code	Study programme competences / results
A2	CE2 - Auditar unha organización e deseñar planes de consulta (por exemplo lexislación impositiva, inversións, estudo de casos, proxecto de traballo).
A3	CE3 - Comprender detalles do funcionamento empresarial, tamaño de empresas, rexións xeográficas, sectores empresariais, vinculación con coñecemento e teorías básicas.
A6	CE6 - Comprender os principios da enxeñaría e vincularlos co coñecemento empresarial.
A7	CE7 - Comprender os principios da lei e vincularlos co coñecemento de negocios e xestión.
A18	CE18 - Identificar as características dunha organización.
A21	CE21 - Identificar e utilizar as ferramentas adecuadas de matemáticas e estatística.
A23	CE23 - Uso de instrumentos para a análise de entornos empresariais.
B3	CB3 - Que os estudantes teñan a capacidade de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro da súa área de estudo) para emitir xuízos que inclúan unha reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica ou ética.
B7	CG2 - Que os estudantes posúan unha elevada capacitación metodolóxica de xestión e tratamento da información que lles proporcione vantaxes competitivas, non só no seu labor profesional, senón nunha sociedade global en permanente transformación. Para iso, o Grao debe estar dotado dun axeitado nivel de interdisciplinidade, transversalidade e integración nas súas materias.



C6	CT6 - Valorar críticamente o coñecemento, a tecnoloxía e a información dispoñible para resolver os problemas cos que deben afrontarse.
----	--

Learning outcomes			
Learning outcomes	Study programme competences / results		
En general conocer el funcionamiento de los distintos mercados financieros nacionales e internacionais. Asimismo 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	A2 A3 A6	B3 B7	C6
Comprender la estructura de los mercados financieros, su regulación y evolución, desde una perspectiva económica.	A7 A18 A21 A23	B3 B7	C6
Comprender las interrelaciones económicas que influyen en la valoración de los activos financieros de toda índole. Conocer los mecanismos que desencadenan las tormentas financieras.	A2 A6 A21	B3 B7	C6

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
10. NUEVOS CONTENIDOS DE CERTIFICACIÓN CNMV

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. Económico
- 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

## 10.. NUEVOS CONTENIDOS DE CERTIFICACIÓN CNMV

10.1 Riesgos, características y aspectos esenciales de los productos de inversión.

Implicaciones fiscales. Productos mas complejos, ampliación de riesgos.

10.2 Costes y gastos totales del producto financiero y del asesoramiento o servicios.

10.3 test de idoneidad y directrices

10.4 Adecuación de los productos ofrecidos y la información del cliente actual y futura

10.5 Mercados y fijación de precios de los diferentes activos

10.6 relación entre las cifras económicas regionales, nacionales o globales y el valor de los productos de inversión.

10.7 productos y su relación entre los resultados pasados y los rendimientos esperados futuros.

10.8 Documentos necesarios para la inversión. Folletos y estados financieros

10.9 Estructuras de mercado. Plataformas de negociación. Mercados secundarios.

10.10 Fundamentos de la gestión de carteras de inversión y características de la diversificación



## Planning

Methodologies / tests	Competencies / Results	Teaching hours (in-person & virtual)	Student?s personal work hours	Total hours
Directed discussion	A2 A3 A6	18	18	36
Objective test	A7 A18 A21	3	27	30
Guest lecture / keynote speech	A23 B3 B7	20	40	60
Supervised projects	C6	3	3	6
ICT practicals	B7 C6	3	3	6
Case study	A7 A18 B3	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
Directed discussion Guest lecture / keynote speech Supervised projects Case study ICT practicals Objective test	En horas de Tutoría y vía mail del profesor :  estevezmengotti@gmail.com

## Assessment

Methodologies	Competencies / Results	Description	Qualification
Directed discussion	A2 A3 A6	Sobre temario y durante las sesiones	5
Guest lecture / keynote speech	A23 B3 B7	presencia y atención activa del alumnado	5
Supervised projects	C6	A escoger de cualquier epígrafe de los contenidos o tema relativo a mercados financieros	10
Case study	A7 A18 B3	Se plantearán durante las sesiones y computarán para los alumnos que los resuelvan	5
ICT practicals	B7 C6	prácticas en aula de informática sobre datos macro reales	5
Objective test	A7 A18 A21	Durante el periodo lectivo se podrán realizar pruebas que computaran en el cálculo de la calificación	70

## Assessment comments



## Observaciones evaluación

1. Calificación de no presentado: Corresponde al alumno, cuando solo participe de actividades de evaluación que tengan una ponderación inferior al 20% sobre la calificación final, con independencia de la calificación alcanzada.
2. Segunda oportunidad y convocatoria adelantada: Los criterios de evaluación son los mismos para todas las oportunidades de evaluación. En la convocatoria adelantada es posible recuperar los puntos de la evaluación continua (solución de problemas, pruebas de respuesta breve, intervenciones durante las sesiones magistrales) mediante preguntas adicionales a la prueba objetiva final.
3. Estudiantes con reconocimiento de dedicación a tiempo parcial y dispensa académica de exención de asistencia: Excepto para las fechas aprobadas en la Junta de Facultad para la prueba objetiva final, para las restantes pruebas se acordará al inicio del curso un calendario específico de fechas compatible con su dedicación.
4. Sobre condiciones de evaluación final: Está prohibido acceder al aula de examen con cualquier dispositivo que permita la comunicación con el exterior y/o almacenamiento de información.
5. Identificación del estudiante: El estudiante ha de acreditar su personalidad de acuerdo con la normativa vigente.

Otras observaciones de evaluación: Poner aquí cualquier aclaración sobre la evaluación de la asignatura.

Del mismo modo, se indican a continuación una serie de recomendaciones (optativas) para incluir en la sección última de ?Recomendaciones?, apartado de ?Observaciones? para cumplir con el objetivo de ?facultad sostenible? vinculado al GreenCampus:

Versión en castellano:

1. La entrega de los trabajos documentales que se realicen en esta asignatura:
  - a. Se solicitará en formato virtual y/o soporte informático
  - b. Se realizará a través de Moodle, en formato digital sin necesidad de imprimirlos
2. Se debe tener en cuenta la importancia de los principios éticos relacionados con los valores de sostenibilidad en los comportamientos personales y profesionales.
3. Se trabajará para identificar y modificar prejuicios y actitudes sexistas y se influirá en el entorno para modificarlos y fomentar valores de respeto e igualdad.
4. Se facilitará la plena integración del alumnado que por razones físicas, sensoriales, psíquicas o socioculturales, experimenten dificultades a un acceso adecuado, igualitario y provechoso a la vida universitaria.

Versión en gallego:

1. A entrega dos traballos documentais que se realicen nesta materia:
  - a. Solicitarase en formato virtual e/ou soporte informático
  - b. Realizarase a través de Moodle, en formato dixital sen necesidade de imprimilos
2. Débese ter en conta a importancia dos principios éticos relacionados cos valores de sostenibilidade nos comportamentos persoais e profesionais.
3. Traballarase para identificar e modificar prexuízos e actitudes sexistas, e influirase na contorna para modificalos e fomentar valores de respecto e igualdade.
4. Facilitarase a plena integración do alumnado que por razón físicas, sensoriais, psíquicas ou socioculturais, experimenten dificultades a un acceso axeitado, igualitario e proveitoso á vida

## 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



Taxation of Financial Instruments and Operations/611448001

Financial Operations Analysis/650G01014

Subjects that are recommended to be taken simultaneously

Financial Derivative Instruments/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.