



## Guía Docente

Datos Identificativos					2020/21
Asignatura (*)	Mercados Financeiros	Código	611448002		
Titulación					
Descritores					
Ciclo	Período	Curso	Tipo	Créditos	
Mestrado Oficial	1º cuatrimestre	Primeiro	Obrigatoria	4	
Idioma	CastelánGalego				
Modalidade docente	Presencial				
Prerrequisitos					
Departamento	Economía				
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 funcionamiento e interrelaciones de los distintos mercados financieros. Descricion del funcionamiento del sistema financiero español y europeo a través 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				
Plan de continxencia	1. Modificacións nos contidos sen modificación 2. Metodoloxías *Metodoloxías docentes que se manteñen todas. conexion via video ou teams *Metodoloxías docentes que se modifican  3. Mecanismos de atención personalizada ao alumnado moodle e correo electronico 4. Modificacións na avaliación traballo 30% proba moodle 70% *Observacións de avaliación:  5. Modificacións da bibliografía ou webgrafía				

## Competencias / Resultados do título

Código	Competencias / Resultados do título
--------	-------------------------------------

## 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 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
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



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	A34 A35 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 máximo de 7 puntos en la nota final. Es preciso obtener un mínimo 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 gestión de carteras de valores de renta fija y variable

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

Avaliación			
Metodoloxías	Competencias / Resultados	Descrición	Cualificación
Estudo de casos	A34 A35 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 financieros	10



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

### Observacións avaliación

Traballo de xestión dunha carteira ficticia de 1000000?

Na avaliación continua da materia será un requisito indispensable para ser avaliados a asistencia regular coa participación e aproveitamento activo das sesións e actividades organizadas polos coordinadores da materia e Máster.

A calificación de non presentado aplicarase ao alumnado que únicamente participa en actividades de avaliación que teñen un peso inferior ao 20% da calificación final, independentemente da puntuación obtida.

O sistema de avaliación permanecerá sen cambios tanto na primeira como na segunda oportunidade.

Observacións de avaliación:

1. Calificación de non presentado: corresponde ao alumno, cando só participa en actividades de avaliación que teñen un peso inferior ao 20% da nota final, independentemente da nota acadada.
2. Segunda oportunidade e convocatoria adiantada: os criterios de avaliación son os mesmos para todas as oportunidades de avaliación. Na oportunidade adiantada é posible recuperar os puntos de avaliación continua (resolución de problemas, probas de resposta curta, intervencións durante as sesións maxistrais) mediante preguntas adicionais para a proba obxectiva final.
3. Estudantes con recoñecemento de tempo parcial e exención académica de asistencia: salvo as datas aprobadas pola Xunta de Facultade para a proba obxectiva final, para as outras probas acordarase un calendario específico ao comezo do curso de datas compatibles coa súa dedicación.
4. Sobre as condicións da avaliación final: Está prohibido acceder á aula do exame con calquera dispositivo que permita a comunicación có exterior e/o almacenamento de información.
5. Identificación do alumno: O alumno ha de acreditar a súa personalidade dacordo coa normativa vixente.

Outras observacións de avaliación.

Do mesmo xeito, se indican a continuación unha serie de "Recomendacións" (optativas), apartado "Observacións", para cumprir o obxectivo de "facultade sostible" ligado ao Green Campus:

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 sustentabilidade 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

### 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 dacordo coa normativa vixente que establece o proceso de elaboración de guías