



Guía Docente			
Datos Identificativos			2020/21
Asignatura (*)	Mercados e Intermediarios Financeiros	Código	611G01038
Titulación			
Descriptores			
Ciclo	Período	Curso	Tipo
Grao	2º cuatrimestre	Cuarto	Optativa
Idioma	Castelán		
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		
Descripción xeral	Descripción do funcionamiento e interrelacións dos distintos mercados financeiros. Descripción do funcionamiento do sistema financeiro español e europeo a través dos seus principais axentes e normativa xeral. Análise do funcionamiento das diferentes tipoloxías de produtos financeiros así como o seu proceso de decisión e as variables das que dependen. Análise do funcionamiento dos mercados financeiros internacionais no contorno global		
Plan de continxencia	<p>1. Modificacións nos contidos sen modificacion</p> <p>2. Metodoloxías</p> <p>*Metodoloxías docentes que se manteñen todas. conexión via video ou teams</p> <p>*Metodoloxías docentes que se modifican</p> <p>3. Mecanismos de atención personalizada ao alumnado moodle e correo electrónico</p> <p>4. Modificacións na evaluación trabajo: 30%; prueba Moodle: 70%</p> <p>*Observacións de evaluación:</p> <p>5. Modificacións da bibliografía ou webgrafía sen cambios</p>		

Competencias / Resultados do título		
Código	Competencias / Resultados do título	Competencias / Resultados do título
Resultados da aprendizaxe		
Resultados de aprendizaxe		Competencias / Resultados do título
Comprender a estrutura dos mercados financeiros, a súa regulación e evolución dende unha perspectiva económica.		A2 B1 C6 A3 B2 A6 B3 A9 B4 B5 B6 B7 B8 B9



Coñecer o funcionamento do sistema financeiro español e ter capacidade crítica suficiente para avalialo.	A1 A2 A3 A4 A6 A7 A8 A9	B3 B7	C6 C7
En xeral, coñecer o funcionamento dos distintos mercados financeiros nacionais e internacionais. Así mesmo, o sistema de formación de prezos dos produtos financeiros e a normativa básica. Énfase na relación entre as variables macroeconómicas e o comportamento dos mercados globais	A2 A3 A5 A6 A9 A10 A11 A12 A13	B3 B7	C1 C3 C4 C5 C6 C8

Contidos	
Temas	Subtemas



<p>1. INTRODUCIÓN AOS MERCADOS FINANCEIROS</p> <p>2. ORGANIZACIÓN DOS MERCADOS FINANCEIROS</p> <p>3. MERCADOS FINANCEIROS ORGANIZADOS EN ESPAÑA</p> <p>4. MERCADO MONETARIO</p> <p>5. MERCADOS DE RENDA FIXA</p> <p>6. OPCIÓNS E FUTUROS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTA APLICACIÓN PRÁCTICA</p> <p>7. MERCADO DE RENDA VARIABLE</p> <p>8. FONDOS DE INVESTIMENTOS</p> <p>9. GLOBALIZACIÓN DOS MERCADOS FINANCEIROS</p> <p>10. NOVOS CONTIDOS DA CERTIFICACIÓN CNMV</p>	<p>1. INTRODUCCIÓN AOS MERCADOS FINANCIEROS</p> <p>1.1. Axentes dos mercados financeiros</p> <p>1.2. Axentes económicos</p> <p>1.3. Activos financeiros</p> <p>1.3.1.1. Definición</p> <p>1.3.1.2. Características</p> <p>1.4. Intermediarios ou mediadores</p> <p>1.4.1.1. Definición</p> <p>1.4.1.2. Funcións</p> <p>1.5. Mercados financeiros: Concepto e clasificación</p> <p>1.6. Concepto</p> <p>1.7. Mecanismo de fixación de prezos</p> <p>1.8. Clasificación</p> <p>1.9. Características</p> <p>1.10. Ámbito de aplicación</p> <p>1.11. Sistema financeiro español</p> <p>2. ORGANIZACIÓN DOS MERCADOS FINANCIEROS</p> <p>2.1. Sistemas de contratación</p> <p>2.2. M. Descentralizado</p> <p>2.3. M. Centralizado: Continuos e Discretos</p> <p>2.4. M. Cerrados</p> <p>2.5. Sistema de Compensación e Liquidación</p> <p>2.6. Seguridade</p> <p>2.7. Axilidade</p> <p>2.8. Economía</p> <p>3. MERCADOS FINANCEIROS ORGANIZADOS EN ESPAÑA</p> <p>3.1. Antecedentes: Política monetaria, déficit público, mercado bursátil</p> <p>3.2. Características históricas</p> <p>3.3. Reformas Sistema Financeiro Español</p> <p>3.4. Política Monetaria</p> <p>3.5. Agregados Monetarios</p> <p>3.6. Mecanismos</p> <p>3.7. Mercado Monetario</p> <p>3.8. Características</p> <p>4. MERCADO MONETARIO</p> <p>4.1. Características dos seus títulos</p> <p>4.2. Razones do seu desenvolvimento</p> <p>4.3. Sistema telefónico do Mercado de Diñeiro (STMD)</p> <p>4.4. Surximento</p> <p>4.5. Funcións</p> <p>4.6. Submercados do Mercado Monetario</p> <p>4.7. M. Interbancario</p> <p>4.7.1.1. Definición</p> <p>4.7.1.2. Papel do BE</p> <p>4.7.1.3. Características</p> <p>4.7.1.4. Partes que interveñen</p> <p>4.7.1.5. Submercados</p>
--	--



4.8. M. Monetario Xeral

5. MERCADOS DE RENDA FIXA

- 5.1. Cotización dun bono
- 5.2. Compoñentes da renda fixa
- 5.3. Empréstitos
- 5.4. Bonos
- 5.5. Duración dos títulos de renda fixa

6. OPCIÓNS E FUTUROS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTA Aplicación práctica

- 6.1. Futuros
 - 6.1.1. Definición
 - 6.1.2. Utilidades
 - 6.1.3. Estrategia de coberta
 - 6.1.3.1.1. Short Hedging
 - 6.1.3.1.2. Long Hedging
 - 6.1.4. Problemas
- 6.2. Opcións
 - 6.2.1. Clasificación
 - 6.2.2. Operativa
 - 6.2.3. Prezo da Prima
 - 6.2.4. Produtos sintéticos

7. MERCADO DE RENDA VARIABLE

- 7.1. Concepto
- 7.2. Métodos de análise
- 7.3. A. Fundamental
- 7.4. A. Técnico
- 7.5. A. Econométrico
- 7.6. Teorías de inversión: aplicabilidade e crítica
 - 7.6.1. C.A.P.M.
 - 7.6.2. A.P.T.
 - 7.6.3. Teoría da inversión anómala
 - 7.6.4. Efectos estacionais
 - 7.6.5. Combinación de Tributos
 - 7.6.6. Factores representativos
 - 7.6.7. Críticas ás teorías de análise
 - 7.6.8. Modigliani e Miller

8. FONDOS DE INVESTIMENTO

- 8.1. Definición e tipoloxía
- 8.2. Historia
- 8.3. Cambios legais e marco europeo de inversión
- 8.4. Clasificación
- 8.5. Metodoloxías de xestión de carteiras de Fondos
- 8.6. Efecto fiscal
- 8.7. Novos fondos tras a Gran recepción 2007-2010. A industria dos fondos de investimento.



9. GLOBALIZACIÓN DOS MERCADOS FINANCIEROS

- 9.1. Definición globalización / integración
- 9.2. Evolución histórica
- 9.3. Evidencias da integración
- 9.4. Goldstein:FMI
- 9.5. Teoría da escala integradora
- 9.6. Problemas de integración
- 9.7. Modelos de integración
- 9.8. Mecanismos de interrelación
- 9.9. Conclusión do proceso integrador

10.. NOVOS CONTIDOS DE CERTIFICACIÓN CNMV

- 10.1 Riscos, características e aspectos esenciais dos produtos de inversión.
- Implicacións fiscais. Produtos más complexos, ampliación de riscos.
- 10.2 Costes e gastos totais do producto financeiro e do asesoramiento dos servizos.
- 10.3 Test de idoneidade e directrices
- 10.4 Adecuación dos productos ofrecidos e a información do cliente actual e futura
- 10.5 Mercados e fixación de prezos dos diferentes activos
- 10.6 Relación entre as cifras económicas rexionais, nacionais ou globais e o valor dos produtos de investimento.
- 10.7 Productos e a súa relación entre os resultados pasados e os rendementos esperados futuros.
- 10.8 Documentos necesarios para o investimento. Folletos e estados financeiros
- 10.9 Estruturas de mercado. Plataformas de negociación. Mercados secundarios.
- 10.10 Fundamentos da xestión de carteiras de inversión e características da diversificación



Planificación				
Metodoloxías / probas	Competencias / Resultados	Horas lectivas (presenciais e virtuais)	Horas traballo autónomo	Horas totais
Discusión dirixida	B3	18	18	36
Proba obxectiva	A2 A3 A9 B3	3	27	30
Sesión maxistral	A2 A3 A5 A6 B7 C3 C6	20	40	60
Traballos tutelados	A6	3	3	6
Prácticas a través de TIC	C3	3	3	6
Estudo de casos	A5 A6 A9	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	Descripción
Discusión dirixida	Discusión de casos reales de comportamiento de los mercados de renta fija y variable
Proba obxectiva	Puntuará un maximo de 7 puntos en la nota final. Es preciso obtener un mínimo de 3 puntos en ella para aprobar.
Sesión maxistral	Referencia directa a casos reales 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	Prácticas con modelos de formación de precios y decisión. cartera ficticia seguida a través de páginas específicas en la WEB
Estudo de casos	Analisis de casos y resolución de los mismos especialmente en gestión de carteras de valores de renta fija y variable

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

Avaluación			
Metodoloxías	Competencias / Resultados	Descripción	Cualificación
Proba obxectiva	A2 A3 A9 B3	Durante el periodo lectivo se podrán realizar pruebas que computarán en el cálculo de la calificación	70
Prácticas a través de TIC	C3	prácticas en aula de informática sobre datos macro reales	5
Traballos tutelados	A6	A escoger de cualquier epígrafe de los contenidos o tema relativo a mercados financieros	10
Estudo de casos	A5 A6 A9	Se plantearán durante las sesiones y computarán para los alumnos que los resuelvan	5
Discusión dirixida	B3	Sobre temario y durante las sesiones	5
Sesión maxistral	A2 A3 A5 A6 B7 C3 C6	presencia y atención activa del alumnado	5

Observacións 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 convocatoria adiantada é posible recuperar os puntos da avaliación continua mediante preguntas adicionais para a proba obxectiva final.
3. Estudantes con recoñecemento de dedicación a tempo parcial e exención académica de exención de asistencia: Salvo as datas aprobadas polo Consello de Facultade para a proba obxectiva final, para as outras probas acordarase un calendario específico de datas compatibles ao comezo do curso coa dedicación do alumnado.
4. En condicións de avaliación final: Está prohibido acceder á sala de exames con calquera dispositivo que permita a comunicación co exterior e / ou o almacenamento de información.
5. Identificación do alumno: O alumno deberá acreditar a súa personalidade de acordo coa normativa vixente.

Fontes de información

Bibliografía básica	- 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.- -
Bibliografía complementaria	MCGOLDRICK PETER J. (1996): Comercialización y venta de Servicios financieros, McGraw-Hill.- NICHOLAS TALEB N. (2007):El cisne negro, Paidos

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

1. A entrega dos traballos documentais que se realicen nesta materia:a. Solicitarse en formato virtual e/ou soporte informáticob. Realizarase a través de Moodle, en formato dixital sen necesidade de imprimilos2. Débese ter en conta a importancia dos principios éticos relacionados cos valores de sostenibilidade nos comportamentos persoais e profesionais.3. Traballaráse 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

(*)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