



## Teaching Guide

Identifying Data					2021/22
Subject (*)	Financial Markets	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	Obligatory	4	
Language	SpanishGalician				
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 los distintos mercados financieros. Descripcion 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</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

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	Adequate oral and written expression in the official languages.
C3	Using ICT in working contexts and lifelong learning
C8	Valuing the importance of research, innovation and technological development for the socioeconomic and cultural progress of society.

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
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	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 Directed discussion Objective test ICT practicals Supervised projects Guest lecture / keynote speech	En horas de Tutoría y vía mail del profesor :  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 computaran 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

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 maxistras) 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 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

### 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.