



Guía Docente

Datos Identificativos					2022/23
Asignatura (*)	Mercados e Intermediarios Financeiros			Código	611G01038
Titulación					
Descritores					
Ciclo	Período	Curso	Tipo	Créditos	
Grao	2º cuatrimestre	Cuarto	Optativa	6	
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				
Descrición xeral	Descrición do funcionamento e interrelacións dos distintos mercados financeiros. Descrición do funcionamento do sistema financeiro español e europeo a través dos seus principais axentes e normativa xeral. Análise do funcionamento das diferentes tipoloxías de produtos financeiros así como o seu proceso de decisión e as variables das que dependen. Análise do funcionamento dos mercados financeiros internacionais no contorno global				

Competencias do título

Código	Competencias do título

Resultados da aprendizaxe

Resultados de aprendizaxe	Competencias do título		
	A	B	C
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
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



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	

Contidos	
Temas	Subtemas



1. INTRODUCIÓN AOS MERCADOS FINANCEIROS
2. ORGANIZACIÓN DOS MERCADOS FINANCEIROS
3. MERCADOS FINANCEIROS ORGANIZADOS EN ESPAÑA
4. MERCADO MONETARIO
5. MERCADOS DE RENDA FIXA
6. OPCÍONS E FUTUROS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTA APLICACIÓN PRÁCTICA
7. MERCADO DE RENDA VARIABLE
8. FONDOS DE INVESTIMENTOS
9. GLOBALIZACIÓN DOS MERCADOS FINANCEIROS
10. NOVOS CONTIDOS DA CERTIFICACIÓN CNMV

1. INTRODUCCIÓN AOS MERCADOS FINANCIEROS
 - 1.1. Axentes dos mercados financeiros
 - 1.2. Axentes económicos
 - 1.3. Activos financeiros
 - 1.3.1.1. Definición
 - 1.3.1.2. Características
 - 1.4. Intermediarios ou mediadores
 - 1.4.1.1. Definición
 - 1.4.1.2. Funcións
 - 1.5. Mercados financeiros: Concepto e clasificación
 - 1.6. Concepto
 - 1.7. Mecanismo de fixación de prezos
 - 1.8. Clasificación
 - 1.9. Características
 - 1.10. Ámbito de aplicación
 - 1.11. Sistema financeiro español
2. ORGANIZACIÓN DOS MERCADOS FINANCIEROS
 - 2.1. Sistemas de contratación
 - 2.2. M. Descentralizado
 - 2.3. M. Centralizado: Continuos e Discretos
 - 2.4. M. Cerrados
 - 2.5. Sistema de Compensación e Liquidación
 - 2.6. Seguridade
 - 2.7. Axilidade
 - 2.8. Economía
3. MERCADOS FINANCEIROS ORGANIZADOS EN ESPAÑA
 - 3.1. Antecedentes: Política monetaria, déficit público, mercado bursátil
 - 3.2. Características históricas
 - 3.3. Reformas Sistema Financeiro 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 dos seus títulos
 - 4.2. Razones do seu desenvolvemento
 - 4.3. Sistema telefónico do Mercado de Diñeiro (STMD)
 - 4.4. Surximento
 - 4.5. Funcións
 - 4.6. Submercados do Mercado Monetario
 - 4.7. M. Interbancario
 - 4.7.1.1. Definición
 - 4.7.1.2. Papel do BE
 - 4.7.1.3. Características
 - 4.7.1.4. Partes que interveñen
 - 4.7.1.5. Submercados



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. OPCIÓN E FUTUROS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTA Aplicación 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. 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. Aa industria dos fondos de investimento.



9. GLOBALIZACIÓN DOS MERCADOS FINANCEIROS

- 9.1. Definición globalización / integración
- 9.2. Evolución histórica
- 9.3. Evidencias da integración
- 9.4. Goldstein:FMI
- 9.5. Teoría da escaleira 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 máis complexos, ampliación de riscos.
- 10.2 Costes e gastos totais do produto financeiro e do asesoramiento dos servizos.
- 10.3 Test de idoneidade e directrices
- 10.4 Adecuación doos produtos 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 Produtos 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 Estructuras de mercado. Plataformas de negociación. Mercados secundarios.
- 10.10 Fundamentos da xestión de carteiras de inversión e características da diversificación



Planificación

Metodoloxías / probas	Competencias	Horas presenciais	Horas non presenciais / traballo autónomo	Horas totais
Discusión dirixida	A2 A3 A4 A6	18	18	36
Proba obxectiva	A11 A12 B2	3	27	30
Sesión maxistral	A1 A5 A10 A13 C4 C5	20	40	60
Traballos tutelados	A7 A8 A9 B4 B6 C1	3	3	6
Prácticas a través de TIC	B1 B3 B5 B7 C3	3	3	6
Estudo de casos	B8 B9 C6 C7 C8	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 dos mercados de renda fixa e variable
Proba obxectiva	Proba ao final do curso. Puntuará un máximo de 7 puntos na nota final. É necesario obter un mínimo de 3 puntos nel para aprobar
Sesión maxistral	Desenvolvemento do programa. Referencia directa a casos reais e comportamento do mercado. Para superar a materia é necesaria a asistencia ao 80% das sesións.
Traballos tutelados	Xestión de carteiras de investimento. Traballo en grupo sobre elementos da orde do día con presentación final
Prácticas a través de TIC	Consulta web dos principais medios de análise. Prácticas con modelos de formación e decisión de prezos. Carteira ficticia seguida a través de páxinas específicas na WEB
Estudo de casos	Seguimento dos mercados no día a día. Análise de casos e a súa resolución, especialmente na xestión de carteiras de valores de renda fixa e variable

Atención personalizada

Metodoloxías	Descrición
Sesión maxistral	En horas de Titoría y vía mail del profesor: estevezmengotti@gmail.com. A atención personalizada ao alumno realizarase nas propias aulas e mediante reunións individuais. Esta actividade de atención personalizada ao alumno inclúe titorías en grupos reducidos (4 horas por cada grupo de 15 alumnos).
Discusión dirixida	
Estudo de casos	
Prácticas a través de TIC	
Traballos tutelados	
Proba obxectiva	

Avaliación

Metodoloxías	Competencias	Descrición	Cualificación
Sesión maxistral	A1 A5 A10 A13 C4 C5	Presenza e atención activa do alumnado. Asistencia regular controlada	5
Discusión dirixida	A2 A3 A4 A6	Sobre o temario e durante as sesións	5
Estudo de casos	B8 B9 C6 C7 C8	Levantarase durante as sesións e computarase para os alumnos que as resolvan	5
Prácticas a través de TIC	B1 B3 B5 B7 C3	Prácticas na aula de informática sobre datos macro reais. Confirmación do traballo por correo electrónico cos sitios web seleccionados	5
Traballos tutelados	A7 A8 A9 B4 B6 C1	Para escoller entre calquera sección do contido ou tema relacionado cos mercados financeiros	10
Proba obxectiva	A11 A12 B2	Durante o período lectivo poderanse realizar probas que se computarán no cálculo da nota, sen prexuízo da realización dun exame final na data establecida no calendario oficial	70



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: na segunda oportunidade califícase sobre o 100% da asignatura. 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 acordárase 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	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, 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

<p>1. A entrega dos traballos documentais que se realicen nesta materia:<p><p>a. Solicitarase en formato virtual e/ou soporte informático<p><p>b. Realizarase a través de Moodle, en formato dixital sen necesidade de imprimilos<p><p>2. Débese ter en conta a importancia dos principios éticos relacionados cos valores de sustentabilidade nos comportamentos persoais e profesionais.<p><p>3. Traballarase para identificar e modificar prexuízos e actitudes sexistas, e influirase na contorna para modificalos e fomentar valores de respecto e igualdade.<p><p>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<p>

(*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