



## Teaching Guide

Identifying Data					2022/23
Subject (*)	Financial Intermediaries and Markets		Code	611G01038	
Study programme	Grao en Economía				
Descriptors					
Cycle	Period	Year	Type	Credits	
Graduate	2nd 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>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.</p> <p>Análise do funcionamento dos mercados financeiros internacionais no contorno global</p>				

## Study programme competences / results

Code	Study programme competences / results
A1	CE1- Contribuír á boa xestión da asignación de recursos tanto no ámbito privado como no público.
A2	CE2-Identificar e anticipar problemas económicos relevantes en relación coa asignación de recursos en xeral, tanto no ámbito privado como no público.
A3	CE3-Aportar racionalidade á análise e á descrición de calquera aspecto da realidade económica.
A4	CE4-Avaliar consecuencias e distintas alternativas de acción e seleccionar as mellores, dados os obxectivos.
A5	CE5-Emitir informes de asesoramento sobre situación concretas da economía (internacional, nacional ou rexional) ou de sectores da mesma.
A6	CE6-Redactar proxectos de xestión económica a nivel internacional, nacional ou rexional. Integrarse na xestión empresarial.
A7	CE7-Identificar as fontes de información económica relevante e o seu contido.
A8	CE8-Entender as institucións económicas como resultado e aplicación de representacións teóricas ou formais acerca de cómo funciona a economía.
A9	CE9-Derivar dos datos información relevante imposible de recoñecer por non profesionais.
A10	CE10-Usar habitualmente a tecnoloxía da información e as comunicación en todo a seu desempeño profesional.
A11	CE11Leer e comunicarse no ámbito profesional en máis dun idioma, en especial en inglés.
A12	CE12-Aplicar á análise dos problemas criterios profesionais baseados no manexo de instrumentos técnicos.
A13	CE13-Comunicarse con fluidez no seu contorno e traballar en equipo.
B1	CB1 - Que os estudantes demostren posuir e comprender coñecementos nun área de estudo que parte da base da educación secundaria xeral, e que soe encontrar nun nivel que, aínda que se apoia en libros de texto avanzados, inclúe tamén algúns aspectos que implican coñecementos procedentes da vangarda do seu campo de estudo.
B2	CB2 - Que os estudantes saiban aplicar os seus coñecementos ó seu traballo ou vocación dun xeito profesional e posúan as competencias que se demostran por medio da elaboración e defensa de argumentos e a resolución de problemas dentro da su entorna de traballo.
B3	CB3 - Que os estudantes teñan a capacidade de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro da su área de estudo) para emitir xuízos que inclúan unha reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica ou ética
B4	CB4 - Que os estudantes poidan transmitir información, ideas, problemas e solucións a un público tanto especializado como non especializado
B5	CB5 - Que os estudantes desenvolvesen aquelas habilidades de aprendizaxe necesarias para emprender estudos posteriores cun alto grao de autonomía



B6	CG1- Que os estudantes formados se convertan en profesionais capaces de analizar, reflexionar e intervir sobre os diferentes elementos que constitúen un sistema económico
B7	CG2 - Que os estudantes coñezan o funcionamento e as consecuencias dos sistemas económicos, as distintas alternativas de asignación de recursos, acumulación de riqueza e distribución da renda e estean en condicións de contribuír ao seu bo funcionamento e mellora
B8	CG3 -Que os estudantes sexan capaces de identificar e anticipar os problemas económicos relevantes, identificar alternativas de resolución, seleccionar as máis axeitadas e avaliar os resultados aos que conduce.
B9	CG4 -Que os estudantes respecten os dereitos fundamentais e de igualdade de oportunidades, non discriminación e accesibilidade universal das persoas con minusvalidez.
C1	CT1-Expresarse correctamente, tanto de forma oral coma escrita, nas linguas oficiais da comunidade autónoma.
C3	Utilizar as ferramentas básicas das tecnoloxías da información e as comunicacións (TIC) necesarias para o exercicio da súa profesión e para a aprendizaxe ao longo da súa vida.
C4	CT2-Desenvolverse para o exercicio dunha cidadanía aberta, culta, crítica, comprometida, democrática e solidaria, capaz de analizar a realidade, diagnosticar problemas, formular e implantar solucións baseadas no coñecemento e orientadas ao ben común.
C5	CT3-Entender a importancia da cultura emprendedora e coñecer os medios ao alcance das persoas emprendedoras.
C6	CT4-Valorar criticamente o coñecemento, a tecnoloxía e a información dispoñible para resolver os problemas cos que deben enfrontarse.
C7	CT5-Asumir como profesional e cidadán a importancia da aprendizaxe ao longo da vida.
C8	CT6-Valorar a importancia que ten a investigación, a innovación e o desenvolvemento tecnolóxico no avance socioeconómico e cultural da sociedade.

Learning outcomes			
Learning outcomes	Study programme competences / results		
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 A3 A6 A9	B1 B2 B3 B4 B5 B6 B7 B8 B9	C6



Contents

Topic

Sub-topic



1. INTRODUCCIÓN AOS MERCADOS FINANCEIROS
2. ORGANIZACIÓN DOS MERCADOS FINANCEIROS
3. MERCADOS FINANCEIROS ORGANIZADOS EN ESPAÑA
4. MERCADO MONETARIO
5. MERCADOS DE RENDA FIXA
6. OPCIONS 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



Planning				
Methodologies / tests	Competencies / Results	Teaching hours (in-person & virtual)	Student?s personal work hours	Total hours
Directed discussion	A2 A3 A4 A6	18	18	36
Objective test	A11 A12 B2	3	27	30
Guest lecture / keynote speech	A1 A5 A10 A13 C4 C5	20	40	60
Supervised projects	A7 A8 A9 B4 B6 C1	3	3	6
ICT practicals	B1 B3 B5 B7 C3	3	3	6
Case study	B8 B9 C6 C7 C8	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 reais de comportamento dos mercados de renda fixa e variable
Objective test	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
Guest lecture / keynote speech	Desenvolvemento do programa. Referencia directa a casos reais e comportamento do mercado. Para superar a materia é necesaria a asistencia ao 80% das sesións.
Supervised projects	Xestión de carteiras de investimento. Traballo en grupo sobre elementos da orde do día con presentación final
ICT practicals	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
Case study	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

Personalized attention	
Methodologies	Description
Guest lecture / keynote speech	.
Directed discussion	
Case study	
ICT practicals	
Supervised projects	
Objective test	

Assessment			
Methodologies	Competencies / Results	Description	Qualification
Guest lecture / keynote speech	A1 A5 A10 A13 C4 C5	Presenza e atención activa do alumnado. Asistencia regular controlada	5
Directed discussion	A2 A3 A4 A6	Sobre o temario e durante as sesións	5
Case study	B8 B9 C6 C7 C8	Levantarase durante as sesións e computarase para os alumnos que as resolvan	5
ICT practicals	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
Supervised projects	A7 A8 A9 B4 B6 C1	Para escoller entre calquera sección do contido ou tema relacionado cos mercados financeiros	10
Objective test	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



## Assessment comments

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.

## Sources of information

<b>Basic</b>	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

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

(\*)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.