



## Guía Docente

Datos Identificativos				
Asignatura (*)			Código	
Mercados e Intermediarios Financeiros			611G01038	
Titulación				
Descritores				
Ciclo	Período	Curso	Tipo	Créditos
Grao	2º cuatrimestre	Cuarto	Optativa	6
Idioma	Castelán			
Modalidade docente	Presencial			
Prerrequisitos				
Departamento	Dereito PrivadoEconomíaEmpresa			
Coordinación	Lopez Rodriguez, Jesus	Correo electrónico	jesus.lopez.rodriguez@udc.es	
Profesorado	Lopez Rodriguez, Jesus	Correo electrónico	jesus.lopez.rodriguez@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 / Resultados do título

Código	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	C1
	A3	B2	C3
	A4	B3	C5
	A5	B5	C7
	A7	B7	C8
	A9	B9	
	A13		
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	A1	B4	C4
	A6	B6	C6
	A8	B8	
	A10		
	A11		
	A12		
Coñecer o funcionamento do sistema financeiro español e ter capacidade crítica suficiente para avalialo.	A5	B2	C1
	A7	B3	C4
	A8	B5	
	A10		
	A12		



O Traballo Fin de Mestrado facilitará o desenvolvemento das habilidades críticas, analíticas e creativas do alumnado ao adaptar solucións e métodos estudados na teoría a problemas reais. En particular:  - Explotación da información dispoñible para a planificación e a toma de decisións.  - Habilidades de presentación oral e escrita.  - Asumir como profesional a importancia da aprendizaxe.  - Comprensión do funcionamento dos distintos mercados financeiros  - Uso adecuado dos medios e sistemas de información dispoñibles  - Habilidades de búsqueda e xestión da información  - Elaboración de diagnósticos acerca do entorno económico e financeiro	A7 A8 A9	B5	C1
Comprender a estrutura dos mercados financeiros, a súa regulación e evolución dende unha perspectiva económica.	A2 A4 A8 A10	B2	C1
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 A8 A10	B4 B5	C4 C5

Contidos	
Temas	Subtemas



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



## Planificación

Metodoloxías / probas	Competencias / Resultados	Horas lectivas (presenciais e virtuais)	Horas traballo autónomo	Horas totais
Discusión dirixida	A2 A6 A8 B4 B8 C6	18	18	36
Proba obxectiva	A1 A7 A9 A11 A12 A13 B1 B5 C1 C3 C4	3	27	30
Sesión maxistral	A5 A6 A10 B2 B6 B7 B9	20	40	60
Traballos tutelados	A2 A3 A6	3	3	6
Prácticas a través de TIC	A3 A5 B3 C5 C7 C8	3	3	6
Estudo de casos	A3 A4 A5	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
Traballos tutelados	En horas de Titoría y vía mail del profesor: estevezmengotti@gmail.com.
Proba obxectiva	
Prácticas a través de TIC	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).
Sesión maxistral	
Discusión dirixida	
Estudo de casos	

## Avaliación

Metodoloxías	Competencias / Resultados	Descrición	Cualificación
Traballos tutelados	A2 A3 A6	Para escoller entre calquera sección do contido ou tema relacionado cos mercados financeiros	10
Proba obxectiva	A1 A7 A9 A11 A12 A13 B1 B5 C1 C3 C4	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
Prácticas a través de TIC	A3 A5 B3 C5 C7 C8	Prácticas na aula de informática sobre datos macro reais. Confirmación do traballo por correo electrónico cos sitios web seleccionados	5
Sesión maxistral	A5 A6 A10 B2 B6 B7 B9	Presenza e atención activa do alumnado. Asistencia regular controlada	5



Discusión dirixida	A2 A6 A8 B4 B8 C6	Sobre o temario e durante as sesións	5
Estudo de casos	A3 A4 A5	Levantarase durante as sesións e computarase para os alumnos que as resolvan	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: na segunda oportunidade calificarase 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 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.
  6. Tanto a primeira como a segunda oportunidade requiren dunha asistencia mínima do 75% de las clases
- Comisión de Fraude: Cualificación de suspenso na convocatoria en que se cometa a falta e respecto da materia en que se cometese: o/a estudante será cualificado con ?suspenso? (nota numérica 0) na convocatoria correspondente do curso académico, tanto se a comisión da falta se produce na primeira oportunidade como na segunda. Para isto, procederase a modificar a súa cualificación na acta de primeira oportunidade, se fose necesario.
- "-Segundo se recolle nas distintas normativas de aplicación para a docencia universitaria deberase incorporar a perspectiva de xénero nesta materia (usarase linguaxe non sexista, utilizarase bibliografía de autores/as de ambos sexos, propiciarse a intervención en clase de alumnos e alumnas...)
- Traballarase para identificar e modificar prexuízos e actitudes sexistas e influirase na contorna para modificalos e fomentar valores de respecto e igualdade.
- Deberanse detectar situacións de discriminación por razón de xénero e proponerse accións e medidas para corrixilas."

### Fontes de información

<b>Bibliografía básica</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>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



&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;

(\*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