



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

## Ficha de unidade curricular

Curso de Licenciatura

Unidade curricular

Direito dos Mercados Financeiros

Docente responsável e respetiva carga letiva na unidade curricular (preencher o nome completo)

Rute Neto Cabrita e Gil Saraiva – 2 horas/semana

Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular

-

Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes)

O objectivo central da disciplina gira em torno da introdução aos principais temas, problemas e conceitos relativos aos mercados financeiros.

Conteúdos programáticos

1. Noções elementares de Direito dos mercados financeiros
  - a. Regulação sectorial da economia
  - b. Conceito e sistema de Direito dos mercados financeiros
  - c. Evolução histórica
  - d. Fontes
  - e. Moeda
2. Racionalidade e eficiência dos mercados financeiros
  - a. Assimetria informativa
  - b. Custos de transacção
  - c. Psicologia dos mercados financeiros
3. Objecto dos mercados financeiros
  - a. Instrumentos financeiros
  - b. Serviços de investimento
  - c. Representação em conta
  - d. Actividade financeira
4. Actores dos mercados financeiros
  - a. Autoridades
  - b. Prestatários
  - c. Intervenientes
5. Mercados financeiros
  - a. Tipologia
  - b. Mercados regulamentados
  - c. Mercados a termo ou condicionados
  - d. Mercados voluntários (“gré à gré”)
  - e. Mercados primários e secundários
  - f. Bolsa
6. Funcionamento dos mercados regulamentados
  - a. Pessoal dos mercados
  - b. Operações de mercado
  - c. Processos de mercado
7. Contencioso financeiro e regime sancionatório
  - a. Defesa da concorrência
  - b. Responsabilidade civil
  - c. Responsabilidade penal
  - d. Controlo jurisdicional
  - e. Arbitragem



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

8. Ambiente dos mercados regulamentados
- Mercados livres
  - Mercados internacionais
  - Ciberespaço

Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos da unidade curricular

Os pontos leccionados na ordem apresentada permitem cobrir os objetivos propostos começando por dotar os alunos das bases necessárias a um aprofundamento da aprendizagem sobre o funcionamento e regulação dos mercados financeiros.

Metodologias de ensino (avaliação incluída)

Aulas práticas e teóricas com exposição da matéria e resolução de exercícios. Os alunos participaram ainda numa visita à sala de mercados da CGD. A Avaliação resulta da média das notas de mini-testes nas aulas práticas e da participação oral nas mesmas e de um trabalho final.

Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

A exposição teórica dota os alunos das bases necessárias para o desenvolvimento e teste das suas aptidões através de exercícios que apelam a uma capacidade crítica de contextualização e de descontextualização dos conceitos, nomeadamente graças a uma metodologia socrática. As visitas permitirão uma melhor percepção da sua aprendizagem.

Bibliografia principal

Rute Saraiva – Direito dos Mercados Financeiros, 2ª ed., AAFDL, 2015.

João Calvão da Silva - Banca, Bolsa e Seguros. Direito Europeu e Português, tomo I – Parte Geral, 4.ª ed., Almedina, Coimbra, 2013.

Carlos Costa Pina - Instituições e Mercados Financeiros, Almedina, Coimbra, 2004.

NOTA: este mapa é preenchido tantas vezes quantas as necessárias para descrever as diferentes unidades curriculares.

### Curricular unit sheet

Course Law Degree

Curricular unit

Financial Markets Law

Responsible Academic staff and respective workload in the curricular unit (enter full name)

Rute Neto Cabrita e Gil Saraiva – 2 hours/week

Other academic staff and respective workloads in the curricular unit

-

Learning outcomes of the curricular unit

The main goal of the course is the introduction to the major themes, issues and concepts related to financial markets.

Syllabus

1. Elementary notions of law of financial markets

a. Regulation of the sectors of the economy



b. Concept and system of law of financial markets

c. Historical evolution

d. Sources

e. Money and currency

2. Rationality and efficiency of financial markets

a. Informational asymmetry

b. Transaction costs

c. Psychology of financial markets

3. Purpose of financial markets

a. Financial Instruments

b. Investment services

c. Representation account

d. financial activity

4. Financial market actors

a. Authorities

b. Borrowers

c. Stakeholders

5. Financial markets

a. Typology

b. Regulated markets

c. Forward markets or conditional

d. Voluntary markets

e. Primary and secondary markets

f. Stock Exchange

6. Operation of regulated markets

a. Markets' personnel

b. Market operations

c. Market process



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

7. Litigation and financial penalties

- a. Antitrust
- b. Liability
- c. Criminal liability
- d. Judicial review
- e. Arbitration

8. Environment of regulated markets

- a. Free Markets
- b. International Markets
- c. Cyberspace

Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.

The syllabus covers all of the outcomes of the curricular unit by providing students the foundations for a deeper learning about the functioning and regulation of financial markets.

Teaching methodologies (including evaluation)

Practical and theoretical classes with expositions and problem solving, using the socratic methodology. Students also visit the trading room of CGD. The evaluation is the result of the average of test scores in class, class participation and of a working paper that assesses the ability of reasoning.

Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes

The theoretical exposition endows students the necessary foundation to develop and test their skills through exercises that call for a critical capability of contextualization and decontextualization of concepts. The visits allow for a better perception of their learning.

Main Bibliography

Rute Saraiva – Direito dos Mercados Financeiros, 2nd ed., AAFDL, 2015.

João Calvão da Silva - Banca, Bolsa e Seguros. Direito Europeu e Português, tomo I – Parte Geral, 4.<sup>a</sup> ed., Almedina, Coimbra, 2013.

Carlos Costa Pina - Instituições e Mercados Financeiros, Almedina, Coimbra, 2004.

NOTE: this map can be filled in as many times as necessary to describe the different curricular units.