



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

## Ficha de Unidade Curricular

Curso de Licenciatura

### 1. Nome da Unidade curricular:

Direito dos Mercados Financeiros

### 2. Informação Complementar:

Duração: Semestral  Anual   
Horas de Trabalho: 168  
Créditos ECTS: 6

### 3. Docente responsável e respetiva carga letiva na unidade curricular:

Rute Saraiva – 2horas/semana

### 4. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:

Joana Baptista – 2horas/semana  
Diana Andrade – 2horas/semana

### 5. 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.

### 6. 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



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

- 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
- 8. Ambiente dos mercados regulamentados
  - a. Mercados livres
  - b. Mercados internacionais
  - c. Ciberespaço

**7. 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.

**8. Metodologias de ensino:**

Aulas teórico-práticas com exposição da matéria, resolução de exercícios, quizzes, jogos e vídeos. Os alunos participarão ainda (se e quando possível) numa visita à sala de mercados da CGD.  
Método socrático e active learning.

**9. Avaliação:**

A Avaliação resulta da média das notas de mini-testes nas aulas, da participação oral e de um trabalho de grupo final (escrito, em vídeo ou criação de página online). Não há frequência e dispensa-se com 10 valores.

**10. 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 pequenos exercícios e jogos que apelam a uma capacidade crítica de contextualização e de descontextualização dos conceitos, nomeadamente graças a uma metodologia socrática. A visita permitirá uma melhor percepção da sua aprendizagem.

**11. 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.

Artigos e materiais específicos fornecidos no moodle

**12. Observações:**

Sem precedências necessárias.



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

## Curricular Unit Sheet

Course Law Degree

### 1. Curricular Unit Name:

Financial Markets Law

### 2. Complementary Information:

Duration: Semester  Annual   
Work hours: 168  
Credits ECTS: 6

### 3. Responsible Academic staff and respective workload in the curricular unit:

Rute Saraiva – 2 hours/week

### 4. Other academic staff and respective workloads in the curricular unit:

Diana Andrade – 2 hours/week  
Joana Baptista – 2 hours/week

### 5. 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.

### 6. 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
- 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

**7. 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.

**8. Teaching methodologies (including evaluation):**



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

Theoretical- Practical classes with lectures, problem and quiz solving, games and videos, using the socratic methodology. Students will also visit the trading room of CGD (if and when possible). Socratic method and active learning.

**9. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes:**

The theoretical lecture 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 in more practical classes. The visit allows for a better perception of their learning.

**10: Evaluation:**

The evaluation is the result of the average of (small) test scores in class, class participation and of a group working paper (written, or video, or webpage) that assesses the ability of reasoning. No final exam and 10 allows to pass.

**11: Main Bibliography:**

Rute Saraiva – Direito dos Mercados Financeiros, 2<sup>a</sup> 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.

Specific papers and other materials in moodle

**12: Remarks:**

No previous course needed.