

PROGRAMA DE PÓS-GRADUAÇÃO EM ADMINISTRAÇÃO
PLANO DE ENSINO

ANO E SEMESTRE				
2020/1				
PROFESSOR(A)				
Bruno Pérez Ferreira				
DISCIPLINA				
Mercado de Capitais				
CÓDIGO	CRÉDITOS	CARGA HORÁRIA	HORÁRIO	DIA DA SEMANA
CAD009 MC	02	30h	08:00 – 11:40	Terça-feira (1º. Bimestre)
AUTORIZA A OFERTA DE MATRÍCULA NA MODALIDADE DISCIPLINA ISOLADA?				
<input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/> Sim – Número de vagas: 4				
AUTORIZA OFERTA DE MATRÍCULA DE GRADUANDO NA MODALIDADE DISCIPLINA ELETIVA?				
<input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/> Sim – Número de vagas (até 2 vagas): ____				
A DISCIPLINA É MINISTRADA EM IDIOMA ESTRANGEIRO?				
<input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/> Sim Qual:				
LINHA DE PESQUISA À QUAL A DISCIPLINA É VINCULADA				
<input type="checkbox"/> Estratégia, Marketing e Inovação <input type="checkbox"/> Estudos Organizacionais, Trabalho e Sociedade <input checked="" type="checkbox"/> Finanças				
PROJETO(S) DE PESQUISA APROVADO(S) EM ÓRGÃO(S) DE FOMENTO QUE PODE(M) SER VINCULADO(S) À DISCIPLINA				
AGÊNCIA(S) DE FOMENTO				
NÚMERO DE PROTOCOLO DO REGISTRO/DA APROVAÇÃO NA PLATAFORMA BRASIL (se for o caso)				

EMENTA

Montagem de Carteiras de Ativos: A matemática e estatística da montagem de carteiras; A diversificação de Markowitz; A Capital Market Line (CML). Modelo de Precificação de Ativos Financeiros (CAPM): Possibilidades e restrições do modelo CAPM: avaliação de ativos; Relacionamento da Securities Market Line (SML) com a Capital Market Line (CML); Medidas de avaliação de fundos. Mercado de Opções: Modelo Black & Scholes de avaliação de opções; Volatilidades histórica, implícita e condicionada; Gerenciamento de riscos com uso de opções: as “letras gregas”; Estratégias de investimentos com opções. Mercados futuros e a termo: Precificações nos mercados; Estratégias de investimento em mercado futuros.

PROGRAMA

1. MERCADOS FINANCEIROS
 - Mercado Monetário
 - Mercado de Crédito
 - Mercado Cambial
 - Mercado de Capitais
2. MERCADO PRIMÁRIO DE AÇÕES
 - Tipos de Ações
 - Formas de Circulação das Ações
 - Valor das Ações
 - Abertura de Capital
3. MERCADO SECUNDÁRIO DE AÇÕES
 - Bolsa de Valores
 - Índices de Bolsa de Valores
 - Mercado de Balcão
 - Novo Mercado
4. MERCADO À VISTA DE AÇÕES
 - Hipótese do Mercado Eficiente
 - Avaliação de Ações

5. MERCADO DE DERIVATIVOS

Conceito, Histórico e Organização do mercado de Derivativos
Mercado a Termo
Mercado Futuro
Mercado de Opções

6. RISCO E RETORNO

Risco e Retorno Esperado
Retorno Esperado de um Portfólio
Risco na Estrutura de uma Carteira de Ativos
Diversificação do Risco

7. SELEÇÃO DE CARTEIRAS

Risco de uma Carteira
Ativos com Correlação Nula
Combinações de Carteiras
Fronteira Eficiente

8. MODELOS DE PRECIFICAÇÃO DE ATIVOS E AVALIAÇÃO DO RISCO

Capital Market Line (CML)
Capital Asset Pricing Model (CAPM)
Securities Market Line (SML).

BIBLIOGRAFIA

1. ARTZNER, P.; DELBAEN, F.; EBER, J. e HEALTH, D. Coherent measures of risk. *Mathematical Finance*, v. 9, no. 3, 1999.
2. ARTZNER, P.; DELBAEN, F.; EBER, J. e HEALTH, D. Thinking coherently. *Risk*, v. 10, no. 11, 1997.
3. ASSAF NETO, A. Mercado financeiro. 9. ed. São Paulo: Atlas, 2009.
4. BLACK, F.; SCHOLES, M. (1973). The Pricing of Options and Corporate Liabilities. *Journal of Political Economy* 81 (3): 637–654.
5. BODIE, Z.; KANE, A.; MARCUS, A. J. Fundamentos de investimentos. 3. ed. Porto Alegre: Bookman, 2000.

6. CHEN, N. Some empirical tests of the theory of arbitrage pricing. *The Journal of Finance*. 38(5), 1393-1414, 1983.
7. COPELAND, T. E. & WESTON, J. F. *Financial theory and corporate policy*. Addison-Wesley Publishing Company, 1998.
8. E. J. Elton & M. J. Gruber. *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*. John Wiley & Sons Inc, 1991.
9. ESTRADA, J. Downside Risk in Practice. *Journal of Applied Corporate Finance – a Morgan Stanley Publication*. 18(1), 117-126, 2006.
10. ESTRADA, J. Mean-semivariance behavior: downside risk and capital asset pricing. *International review of economics and finance*. 16 169-185, 2007.
11. HULL, J. *Fundamentos dos mercados futuros e de opções*. São Paulo: BM&F, 2005.
12. MARKOWITZ, H. Portfolio Selection. *Journal of Finance*, vol. 7, p.77-91, 1952.
13. MERTON, R. C. (1973). Theory of Rational Option Pricing. *Journal of Economics and Management Science* 4 (1): 141–183.
14. MICHAUD, R. O. The Markowitz optimization enigma: is 'optimized' optimal? *Financial Analysts Journal*, p.31-42.
15. ROCKAFELLAR, R. T.; URYASEV, S.; e ZABARANKIN, M. *Portfolio Analysis with General Deviation Measures*, Research Report, 2003-8, Universidade da Flórida, 2003.
16. ROLL, R. & ROSS, S. A. An empirical investigation of the Arbitrage Pricing Theory. *The Journal of Finance*. 35(5), 1073-1103, 1980.
17. ROSS, S. A. The Arbitrage Theory of Capital Asset Pricing, *Journal of Economic Theory*, 13(3). 341-360, 1976.
18. SHARPE, W. F. *Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk*. *The Journal of Finance*, 19(3), 425-442, 1964.
19. SHARPE, W. F. *Mutual Fund Performance*. *Journal of Business*, Janeiro de 1966.
20. SHARPE, W. F. *Portfolio Theory and Capital Markets*. New York , McGraw-Hill, 1970.
21. ZIMMER, J. C. NIEDERHAUSER, B. M. Determining an efficient frontier in a stochastic moments setting. Disponível em <<http://www.ime.usp.br/~beat/postscript/StochFront.pdf>>.

TEXTOS E DOCUMENTOS DISPONÍVEIS NA WEB

Livro TOPCVM

SISTEMA DE AVALIAÇÃO

Elaboração de Artigo:

1ª. parte: 35 pontos;

2ª. parte: 35 pontos;
3ª. parte: 30 pontos.

INFORMAÇÕES ADICIONAIS