



Disciplina: Mercado de Capitais

Código:

Turma:

Carga horária: 30 horas/aula

Créditos: 02 (dois)

Período Letivo: 1º Semestre de 2020

Professor: Bruno Pérez Ferreira

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.

CONTEÚDOS

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).*

METODOLOGIA DE ENSINO

- Atividades remotas assíncronas por meio da disponibilização de material didático e produções científicas de interesse da disciplina.
- Atividades remotas síncronas via interface remota entre os participantes da disciplina e com o professor no horário da disciplina.

No caso das atividades síncronas, haverá atenção para que haja flexibilidade quanto à frequência em razão de questões de infraestrutura. Já as atividades assíncronas, será reservada uma parte da carga horária para esclarecimento de dúvidas via o chat do moodle ou outro meio similar.

AVALIAÇÃO

ATIVIDADES	PONTOS
Participação em meios digitais da disciplina	20
Proposta de Artigo	35
Artigo Final	35
TOTAL	100

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. BLACK, F.; SCHOLES, M. (1973). The Pricing of Options and Corporate Liabilities. **Journal of Political Economy** 81 (3): 637–654.
4. CHEN, N. Some empirical tests of the theory of arbitrage pricing. **The Journal of Finance**. 38(5), 1393-1414, 1983.
5. COPELAND, T. E. & WESTON, J. F. **Financial theory and corporate policy**. Addison-Wesley Publishing Company, 1998.
6. E. J. Elton & M. J. Gruber. **Modern Portfolio Theory and Investment Analysis**. John Wiley & Sons Inc, 1991.



UNIVERSIDADE FEDERAL DE MINAS GERAIS
FACULDADE DE CIÊNCIAS ECONÔMICAS
DEPARTAMENTO DE CIÊNCIAS ADMINISTRATIVAS – CAD

7. ESTRADA, J. Downside Risk in Practice. **Journal of Applied Corporate Finance** – a Morgan Stanley Publication. 18(1), 117-126, 2006.
8. ESTRADA, J. Mean-semivariance behavior: downside risk and capital asset pricing. **International review of economics and finance**. 16 169-185, 2007.
9. MARKOWITZ, H. Portfolio Selection. **Journal of Finance**, vol. 7, p.77-91, 1952.
10. MERTON, R. C. (1973). Theory of Rational Option Pricing. **Journal of Economics and Management Science** 4 (1): 141–183.
11. MICHAUD, R. O. The Markowitz optimization enigma: is 'optimized' optimal? **Financial Analysts Journal**, p.31-42.
12. ROCKAFELLAR, R. T.; URYASEV, S.; e ZABARANKIN, M. Portfolio Analysis with General Deviation Measures, **Research Report**, 2003-8, Universidade da Flórida, 2003.
13. ROLL, R. & ROSS, S. A. An empirical investigation of the Arbitrage Pricing Theory. **The Journal of Finance**. 35(5), 1073-1103, 1980.
14. ROSS, S. A. The Arbitrage Theory of Capital Asset Pricing, **Journal of Economic Theory**, 13(3). 341-360, 1976.
15. SHARPE, W. F. Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk. **The Journal of Finance**, 19(3), 425-442, 1964.
16. SHARPE, W. F. Mutual Fund Performance. **Journal of Business**, Janeiro de 1966.
17. SHARPE, W. F. **Portfolio Theory and Capital Markets**. New York , McGraw-Hill, 1970.
18. 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>>.