



INSTITUTO POLITÉCNICO DE COIMBRA

INSTITUTO SUPERIOR DE CONTABILIDADE E ADMINISTRAÇÃO DE COIMBRA

Ficha de Unidade Curricular

Mercados e Investimentos Financeiros

ANO LECTIVO

2007/08

2.º semestre

SUMÁRIO

1. Dados da Unidade Curricular	2
2. Corpo Docente	2
3. Objectivos da Unidade Curricular.....	3
4. Regime de Frequência e Metodologia de Avaliação	3
5. Programa Detalhado	4
6. Bibliografia.....	7

1. Dados da Unidade Curricular

Identificação da unidade curricular: Mercados e Investimentos Financeiros

Ano curricular e semestre curricular: 3.º ano / 6.º semestre

Ano lectivo: 2007/08

Curso(s) em que se integra: Licenciatura em Gestão de Empresas – Ramo de Finanças

Nº ECTS: 4 créditos

Carga Horária: 3 horas semanais

Tempo de contacto: TP:45; OT:25

2. Corpo Docente

1. Responsável da Unidade Curricular

Docente: Doutor José Carlos Dias

Gabinete: 2.08

E-mail: jdias@iscac.pt

Telefone Gabinete: 239 802185

2. Outros Docentes

Docente:

Gabinete:

E-mail:

Telefone Gabinete:

(...)

3. Objectivos da Unidade Curricular

- Apresentar aos alunos as características do sistema financeiro, os principais mercados e instrumentos financeiros e os respectivos mecanismos de organização e funcionamento.
- Apresentar aos alunos os métodos e técnicas fundamentais da teoria das carteiras e os principais modelos de equilíbrio nos mercados de capitais.
- Apresentar aos alunos as principais características dos contratos de futuros e opções e os respectivos modelos de avaliação.

4. Regime de Frequência e Metodologia de Avaliação

A avaliação de conhecimentos ocorrerá de acordo com os seguintes métodos:

i. Avaliação através de exame final

O exame final será constituído por uma prova escrita individual, sendo aprovados os alunos que obtenham uma classificação igual ou superior a dez valores.

ii. Avaliação distribuída ao longo do semestre lectivo

A avaliação de conhecimentos distribuída ao longo do semestre lectivo ocorrerá da seguinte forma:

- Prova escrita individual (65%)
- Trabalho de grupo com discussão (30%)
- Assiduidade e participação nas aulas (5%)

A prova escrita individual será constituída pelo exame de época normal ou exame de época de recurso, não podendo a respectiva classificação ser inferior a oito valores.

Cada grupo de trabalho deverá ter entre 3 a 5 alunos, podendo em casos muito excepcionais, a combinar com o responsável pela disciplina, ter outro tipo de constituição. O trabalho de grupo terá, obrigatoriamente, uma discussão oral, sendo a classificação final do trabalho atribuída individualmente. Esta classificação não poderá ser inferior a dez valores.

Para efeitos de avaliação, será efectuado um controlo da assiduidade dos alunos, não podendo a respectiva frequência nas aulas ser inferior a 80%.

As classificações obtidas no trabalho de grupo e na frequência às aulas só serão válidas para os alunos que realizem prova escrita individual em exames de época normal e de recurso, não podendo, contudo, ser utilizadas para efeitos de melhoria de nota.

Serão considerados aprovados os alunos que tenham obtido uma média final resultante das classificações obtidas na prova escrita individual, na realização e discussão do trabalho de grupo e na assiduidade às aulas de pelo menos dez valores.

5. Programa Detalhado

1. Introdução

- 1.1. O sistema financeiro.
- 1.2. Fundamentos económicos da decisão de investimento.
- 1.3. Mercados e instrumentos financeiros.
- 1.4. Organização e funcionamento dos mercados financeiros.

2. Teoria das carteiras

- 2.1. Rendibilidade e risco.
- 2.2. O conjunto das oportunidades de investimento.
- 2.3. A fronteira eficiente de Markowitz.
- 2.4. Combinações de capital entre o activo com risco e o activo sem risco.
- 2.5. A fronteira eficiente expandida.
- 2.6. Carteiras óptimas.
- 2.7. Modelos de índice simples e multi-índice.

3. Modelos de equilíbrio nos mercados de capitais

- 3.1. O capital asset pricing model.
- 3.2. Extensões do capital asset pricing model.
- 3.3. Arbitrage pricing theory.
- 3.4. Evidência empírica sobre a rendibilidade dos títulos.
- 3.5. Eficiência de mercado.
- 3.6. Avaliação do desempenho de carteiras.

4. Forwards e Futuros

- 4.1. Contratos forward e contratos de futuros.
- 4.2. Mercado de futuros.
- 4.3. Preços de forwards e futuros.

5. Teoria das opções

- 5.1. Mercado de opções.
- 5.2. Características e propriedades do preço das opções.
- 5.3. Estratégias com opções.
- 5.4. Modelo binomial.
- 5.5. Modelo de Black-Scholes-Merton.
- 5.6. Medidas de sensibilidade do valor das opções.
- 5.7. Opções sobre índices de ações, divisas e futuros.
- 5.8. Introdução à avaliação de opções americanas.

Programa Detalhado (em Inglês)

1. Introduction

- 1.1. The financial system.
- 1.2. Economic foundations of investment decisions.

- 1.3. Financial markets and instruments.
- 1.4. Trading in financial markets.

2. Portfolio theory

- 2.1. Risk and return.
- 2.2. The investment opportunity set.
- 2.3. The Markowitz efficient frontier.
- 2.4. Capital allocation between the risky asset and the risk-free asset.
- 2.5. The expanded efficient frontier.
- 2.6. Optimal portfolios.
- 2.7. Single-index and multi-index models.

3. Models of equilibrium in the capital markets

- 3.1. The capital asset pricing model.
- 3.2. Extensions of the capital asset pricing model.
- 3.3. Arbitrage pricing theory.
- 3.4. Empirical evidence on security returns.
- 3.5. Market efficiency.
- 3.6. Portfolio performance evaluation.

4. Forwards and futures

- 4.1. Forward and futures contracts.
- 4.2. Futures markets.
- 4.3. Forward and futures prices.

5. Option pricing theory

- 5.1. Options market.
- 5.2. Characteristics and properties of option prices.
- 5.3. Option strategies.
- 5.4. Binomial option pricing model.

- 5.5. Black-Scholes-Merton option pricing model.
- 5.6. Greeks.
- 5.7. Options on stock indices, currencies and futures.
- 5.8. Introduction to the valuation of American options.

6. Bibliografia

- Bernstein, P. L. (1992), *Capital Ideas: The Improbable Origins of Modern Wall Street*, John Wiley & Sons.
- Bodie, Z., Kane, A. and Marcus, A. (2006), *Investments*, 7th edition, McGraw-Hill.
- Elton, E. J., Gruber, M. J., Brown, S. J. And Goetzmann, W. N. (2006), *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*, 7th edition, John Wiley & Sons.
- Hull, J. C. (2005), *Options, Futures, and Other Derivatives*, 6th edition, Prentice Hall.

Assinatura do Docente Responsável: _____

Data: _____