



Plano de Ensino para o Ano Letivo de 2020

IDENTIFICAÇÃO		
Disciplina: Mercado Financeiro e de Capitais		Código da Disciplina: ADM923
Course: Financial and Capital Markets		
Materia: Mercado Financiero y de Capitales		
Periodicidade: Semestral	Carga horária total: 80	Carga horária semanal: 04 - 00 - 00
Curso/Habilitação/Ênfase: Administração Administração	Série: 4 4	Período: Matutino Noturno
Professor Responsável: Francisco José Olivieri	Titulação - Graduação Bacharel em Administração	Pós-Graduação Mestre
Professores: Carlos Alberto di Agustini Francisco José Olivieri Rossana Raffaelli Leoni	Titulação - Graduação Bacharel em Administração Bacharel em Administração Bacharel em Administração	Pós-Graduação Doutor Mestre Mestre
OBJETIVOS - Conhecimentos, Habilidades, e Atitudes		
<p>Conhecimentos: C1: A importância dos mercados financeiro e de capitais como fonte de financiamento de investimentos; C2: Os mecanismos do mercado de capitais: as regras do mercado de capitais e os tipos de operações; C3: Fatores de risco e sua mensuração; C4: Teoria de carteiras; C5: Mercados futuros e as operações inerentes; C6: Precificação no mercado futuro; C7: Análise técnica e análise gráfica. C8: Eficiência de carteiras e sua medida; C9: Estruturação e mecanismos do mercado financeiro; C10: Câmaras de liquidação e avaliação de riscos (VaR); C11: Produtos financeiros.</p> <p>Habilidades: H1: Coletar dados, tratar dados e interpretar informações para tomada de decisões de investimentos; H2: Aplicar ferramentas de matemática financeira e, conhecimentos de economia, para elaborar estratégias de financiamentos e de aplicações financeiras, com base em produtos financeiros; H3: Utilizar ferramental matemático e conhecimentos de economia para construção de operações nos mercados: à vista e futuro; H4: Utilizar instrumentos de análise técnica para a construção de operações com ações e instrumentos derivativos; H5: Utilizar instrumentos de análise gráfica para a construção de operações com ações e instrumentos derivativos; H6: Utilizar instrumentos de avaliação de risco e de precificação para a tomada de decisão de investimentos; H7: Construir e estruturar operações nos mercados à vista e futuro; H8: Construir carteiras de investimentos. H8: Construção de carteiras eficientes e mensurar a eficiência.</p> <p>Atitudes: A1: Manter-se atualizado relativamente ao ferramental para tomada de decisões e, relativamente aos produtos dos mercados financeiro e de capitais;</p>		



A2: Buscar atualização constante relativamente aos movimentos da economia e dos mercados financeiro e de capitais; A3: manter-se atualizado relativamente a novas teorias aplicáveis ao mercado de capitais; A4: Atualizar-se constantemente com relação à política econômica nacional e internacional; A5: Buscar constante atualização relativamente aos movimentos políticos, financeiros e comerciais.

EMENTA

A importância dos mercados: financeiro e, de capitais como fonte de financiamento de investimentos e de minimização de risco; Mercado financeiro: Estrutura do Sistema Financeiro nacional; Agente normalizador e regulador; Os meios de pagamentos e, o efeito do multiplicador bancário; Depósitos compulsórios; Produtos financeiros. Mercado de Capitais: estrutura. Agente normalizador e regulador. Os mecanismos do mercado de capitais; As normas do mercado de capitais e os tipos de operações; Fatores de risco e sua mensuração; Mercado eficientes; Teoria de Carteiras; Os mercados futuros: operações de hedge, swap e opções e suas estratégias.

SYLLABUS

The importance of financial and capital markets as a source of funding for investments and risk minimization; Financial market: the National Financial System Structure; Normalizing and regulating agent; The payment means, and the effect of the bank multiplier; Reserve requirements; Financial products. Capital Markets: structure. Normalizing and regulating agent. The capital market mechanisms; The capital market standards and the types of operations; Risk factors and their measurement; Efficient market; Portfolio theory; The futures market, hedging transactions, swaps and options, and strategies.

TEMARIO

La importancia de los mercados: financiero y de capitales como fuente de financiación para las inversiones y la minimización del riesgo; Mercado financiero: la Estructura del Sistema Financiero Nacional; La normalización y agente regulador; Los medios de pago, y el efecto del multiplicador de banco; Los requisitos de reserva; Los productos financieros. Mercados de Capital: estructura. Agente de normalización y regulación. Los mecanismos del mercado de capitales; Las normas del mercado de capitales y los tipos de operaciones; Los factores de riesgo y su medición; Eficiente del mercado; La teoría del portafolio; El mercado de futuros, operaciones de cobertura, swaps y opciones y estrategias.

ESTRATÉGIAS ATIVAS PARA APRENDIZAGEM - EAA

Aulas de Teoria - Não



METODOLOGIA DIDÁTICA

Aulas expositivas e práticas com apoio de recursos de informática e de projetor multimídia; Utilização de manuais de teoria das finanças e de mercado financeiro e de capitais; Aplicação da teoria na prática de mercado, através de dados obtidos no site da B3, do BACEN, e do Tesouro Direto, dentre outros e, em sites que forneçam informações dos mercados financeiros e de capitais, - Economática, por exemplo - de políticas econômicas e, de informações conjunturais; Utilização de internet e de planilhas financeiras para a coleta de dados e estruturação de operações; Apresentação de operações criadas pelo alunado, como prática da teoria estudada.

CONHECIMENTOS PRÉVIOS NECESSÁRIOS PARA O ACOMPANHAMENTO DA DISCIPLINA

Necessário conhecimentos prévios de: matemática; matemática financeira; estatística e teoria econômica

CONTRIBUIÇÃO DA DISCIPLINA

Preparar o alunado para atuar em departamentos financeiros de empresas, bem como em corretoras, distribuidoras de títulos e valores mobiliários, empresas gestoras de ativos e bancos de investimentos.

BIBLIOGRAFIA

Bibliografia Básica:

ASSAF NETO, Alexandre. Mercado financeiro. São Paulo, SP: Atlas, 1999. 322 p. ISBN 85-224-2084-X.

LOZARDO, Ernesto. Derivativos no Brasil: fundamentos e práticas. São Paulo, SP: BM&F, 1998. 254 p. ISBN 85-900714-1-3.

MELLAGI FILHO, Armando; ISHIKAWA, Sérgio. Mercado financeiro e de capitais. 2. ed. São Paulo, SP: Atlas, 2003. 382 p. ISBN 85-224-3404-2.

Bibliografia Complementar:

ELTON, Edwin J et al. Modern portfolio theory and investment analysis. 9. ed. New York: Wiley, c2014. 738 p. ISBN 9781118469941.

FORTUNA, Eduardo. Mercado financeiro: produtos e serviços. 19. ed rev. atual. e ampl.. Rio de Janeiro: Qualitymark, c2013. 1067 p. ISBN 9788541400497.

PINHEIRO, Juliano Lima. Mercado de capitais: fundamentos e técnicas. 7. ed. São Paulo: Atlas, 2014. 607 p. ISBN 9788522484546.

SECURATO, José Roberto et al. Cálculo financeiro das tesourarias: bancos e empresas. 4. ed. São Paulo: Saint Paul Editora, 2013. 432 p. ISBN 9788598839571.



TOSI, Armando José. Matemática financeira com ênfase em produtos bancários. 3. ed. São Paulo: Atlas, 2009. 370 p. ISBN 9788522456093.

AVALIAÇÃO (conforme Resolução RN CEPE 16/2014)

Disciplina semestral, com trabalhos.

Pesos dos trabalhos:

$k_1: 1,0$ $k_2: 1,0$ $k_3: 1,0$ $k_4: 1,0$ $k_5: 1,0$ $k_6: 1,0$

INFORMAÇÕES SOBRE PROVAS E TRABALHOS

A avaliação, efetuada através de seis trabalhos, consiste na apresentação, por grupo de alunos, de trabalhos que retratarão a aplicação prática das teorias apreciadas. Os trabalhos serão desenvolvidos ao longo das aulas práticas, que ocorrem, necessariamente, após as aulas teóricas. Os trabalhos serão desenvolvidos em sala de aula, em sua parte prática sendo, o desenvolvimento da apresentação, feito extra classe. Nesse sentido, alunos que não comparecerem a aulas de desenvolvimento e elaboração da parte prática dos trabalhos, terão suas notas calculadas proporcionalmente às aulas frequentadas.

A parte prática representa 70% do valor da nota do trabalho e, a apresentação, os 30% restantes.

Os temas são:

- 1 - Mercado Financeiro: produtos de curto prazo;
- 2 - Mercado Financeiro: produtos de longo prazo;
- 3 - Mercado à vista e Teoria de Carteiras;
- 4 - Mercados futuros: operações de hedge;
- 5 - Mercados futuros: operações de swap e,
- 6 - Mercados futuros: estratégias com contratos de opções.

A nota do T6 terá acréscimo de até 2 (dois) pontos, a depender do desempenho do estudante na Avaliação Multidisciplinar.

A critério do professor, estudantes reprovados na disciplina poderão ter as notas de trabalho da disciplina recuperados quando estiverem cursando a dependência, desde que as mesmas tenham sido iguais ou maiores do que 6,0 (seis)

A nota do trabalho K1 terá acréscimo de até 2 pontos, a depender do desempenho do estudante na Avaliação Multidisciplinar.



OUTRAS INFORMAÇÕES

Conforme RN CEPE 16/2014 - critério A1/2007 - disciplina semestral com avaliação baseada em trabalhos.



SOFTWARES NECESSÁRIOS PARA A DISCIPLINA

MS EXCEL

BASE DE DADOS ECONÔMICA

NAVEGADOR WEB



APROVAÇÕES

Prof.(a) Francisco José Olivieri
Responsável pela Disciplina

Prof.(a) Ricardo Balistiero
Coordenador(a) do Curso de Administração

Data de Aprovação:



PROGRAMA DA DISCIPLINA

Nº da semana	Conteúdo
22 T	Apresentação do professor e da disciplina. Objetivos, importância, referência bibliográfica, avaliação e plano de ensino. Introdução ao sistema financeiro nacional e, o mercado financeiro.
23 T	Estruturação do mercado financeiro: câmaras de liquidação, agentes normatizadores e controladores. Multiplicador bancário e depósitos compulsórios. Meios de pagamentos.
24 T	Produtos financeiros de curto prazo, para financiamento de operações.
25 T	Produtos financeiros de curto prazo, para aplicações de excedentes de tesouraria.
26 T	Apresentação dos trabalhos relativos aos produtos financeiros de curto prazo.
27 T	Avaliação Multidisciplinar
28 T	Produtos financeiros de longo prazo, para financiamento de operações. Produtos financeiros de longo prazo, para aplicações de excedentes de tesouraria. Cálculo e interpretação do Value at Risk (VaR)
29 T	Apresentação dos trabalhos relativos aos produtos financeiros de longo prazo.
30 T	Mercado de capitais: funcionamento. Mercado à vista e mercado futuro. Fundamentos do mercado à vista e as operações inerentes. Consulta ao site da BM&FBOVESPA e Infomoney. Gráficos e utilidades.
31 T	Mercado à vista. Análise gráfica: MACD. IFR e Candle stick: análise e utilização. Como tomar decisões e, o horizonte temporal. Coleta de dados para construção de carteiras de investimento.
32 T	Construção de carteiras. carteiras eficientes: definição e formas de avaliação da eficiência: Índice de Sharpe; Índice de Treynor e Índice de Jensen. modelo de Elton e Gruber.
33 T	Apresentação das carteiras pelos grupos; justificativa e fundamentos da construção.
34 T	Mercado futuro: definição e operações associadas. Derivativos financeiros e agrícolas. Operações de hedge e swap: formas e abrangência. Diferenças entre mercados: Futuro e a Termo. Caracterização da regulamentação.
35 T	Construção de operações de hedge cambial, financeiro e agrícola. Construção de operações de swap. Coleta de dados reais e estruturação das operações.
36 T	Apresentação das operações de hedge por grupo: justificativas e fundamentos da construção. Operações financeiras e agrícolas.
37 T	Apresentação das operações de swap por grupo: justificativas e fundamentos da construção. Operações com ações alugadas; Short-sale: Fundamentos e Estruturação.
38 T	Mercado de opções: fundamentos e origem. Importância. Modelo de precificação. Modelo de Black e Sholes. Efeito 'smiles'. Estratégias de trava de risco e sua utilização. Call e Put. Liquidação. opções europeias e americanas
39 T	Bull spread e Bear spread. Operações com call e put. Construção das operações. Straddle: finalidade e construção.
40 T	Strangle, butterfly e box quatro pontas: definição e finalidade de utilização. Construção. Demonstrações.



41 T Apresentação final dos grupos: Operações no mercado de opções.

Legenda: T = Teoria, E = Exercício, L = Laboratório