

---

**DISCIPLINA: PDEC7097 – MERCADOS FINANCEIROS, CRISES E RISCO**

**Prof<sup>a</sup>. Dr<sup>a</sup>. Larissa Naves de Deus Dornelas** ([larissanaves@ufpr.br](mailto:larissanaves@ufpr.br))

**Ementa:** O papel ativo das finanças e os modelos de fragilidade financeira, bolhas especulativas e modelos de crise bancária. Integração dos mercados de crédito, das bolsas de valores, de câmbio e a precificação tanto no modelo macroeconômico e como elas afetam as políticas econômicas. Modelos de equilíbrio de ativos financeiros no contexto macroeconômico. Flutuações econômicas, a volatilidade e as crises financeiras, principalmente em países emergentes.

**Créditos:** 02

**Carga horária:** 30hrs

**Dia e horário:** Quartas-feiras, ente 19 e 22:30hrs

**Início:** 02/08/2023

**Objetivos:** A disciplina tem o objetivo de apresentar aos discentes as principais contribuições e teorias acerca das crises financeiras, assim como as discussões sobre temáticas correlatas, como regimes cambiais, globalização e liberalização financeira, efeito contágio, hierarquia de moedas e política econômica.

**Dinâmica da Disciplina:** A primeira semana de aula (aula 1) será organizada a partir de duas partes:

- a) apresentação da disciplina/ementa e organização da turma em grupos para apresentação de seminários;
- b) aula expositiva (Estrutura dos Mercados Financeiros).

As aulas 2 a 7 serão organizadas a partir de dois blocos de seminários e debates em sala de aula:

- a) na primeira metade da aula os discentes apresentarão a bibliografia obrigatória indicada para a aula;
- b) na segunda metade da aula os discentes apresentarão a bibliografia complementar indicada para a aula, seguida de um debate entre toda a turma sobre o tópico apresentado.

Foram selecionados 30 textos, que serão listados abaixo, de modo que, pelo número de matriculados, cada discente será responsável pela apresentação de um texto. A apresentação poderá ser organizada em slides (a serem disponibilizados a toda turma), e cumprir 20 minutos. Pede-se, ainda, que cada discente traga questões atuais a serem discutidas na segunda metade da aula, sobre o tema apresentado.

Em todas as aulas, os demais alunos serão avaliados como debatedores das temáticas apresentadas.

**Avaliação:**

A avaliação consistirá na apresentação de um seminário por cada aluno, assim como em seu papel como debatedor dos demais seminários apresentados (50% da média); e, na entrega de um breve ensaio dissertativo, cujo tema é de livre escolha dentro das temáticas da disciplina (50% da média).

i. Orientações gerais sobre os Seminários:

Na primeira aula a professora irá organizar e dividir os textos para cada discente. A organização do seminário em até 20 minutos é indicada, para que haja tempo suficiente para os debates, ao final da segunda metade da aula. A professora atuará como orientadora dos alunos, acompanhando a exposição da matéria, além de coordenar os debates. Os slides devem ser enviados à professora 1 hora antes da aula.

ii. Orientações gerais sobre conteúdo e formatação do ensaio dissertativo:

a) ter entre 05 a 10 páginas; excluindo-se capas e lista de referências; b) ter margens de 3 cm, fonte Arial 12 e espaçamento 1,5; c) o tema ou recorte que deverá ser explorado no ensaio é livre, a partir das referências discutidas ao longo do curso; d) abordar, pelo menos, 02 referências bibliográficas adicionais àquelas que constam no programa e que dialogam com a discussão proposta (tema selecionado) no ensaio; e) em hipótese alguma o ensaio poderá se caracterizar somente como uma revisão bibliográfica, mas sim uma discussão ou releitura (no estilo de uma resenha ampliada) sobre o que foi lido e discutido. Poderá ser escrito em duplas.

Data para entrega do ensaio (por email): até 16/10/2023.

## **PROGRAMA e BIBLIOGRAFIA**

### **AULA 1 - (02/08): APRESENTAÇÃO DA DISCIPLINA E ESTRUTURA DOS MERCADOS FINANCEIROS**

#### **Bibliografia obrigatória:**

ASSAF NETO, A. **Mercado financeiro**. 12a. edição. São Paulo: Atlas, 2014.

Cap. 04 (Mercados Financeiros: Monetário e Crédito)

Cap. 05 (Mercados Financeiros: Capitais e Cambial).

DORNELAS, L.N.D. TERRA, F. **SELIC – o mercado brasileiro de dívida pública**. Campinas Alínea, 2021.

Cap. 01 (Mercados Monetários: o que são e como funcionam);

Cap. 02 (Mercado de Dívida Pública: funções e operacionalidade).

#### **Bibliografia complementar:**

CARVALHO, F. C. et. all. **Economia Monetária e Financeira: Teoria e Política**. RJ: Campus, 2000.

Cap. 13 (Relações e Mercados Financeiros).

### **AULA 2 – (09/08): SISTEMA MONETÁRIO E FINANCEIRO INTERNACIONAL: DO PADRÃO-OURO AO CÂMBIO FLUTUANTE**

#### **Bibliografia obrigatória:**

(1) EICHENGREEN, B. História e reforma do sistema monetário internacional. **Economia e Sociedade**, Campinas, SP, v. 4, n. 1, p. 53–78, 2016. Disponível em:

<https://periodicos.sbu.unicamp.br/ojs/index.php/ecos/article/view/8643208>

KRUGMAN, R; OBSTFELD, M.; MELITZ, M. **Economia Internacional**. SP: Pearson, 2015.

(2) Cap. 19 (Sistemas Monetários Internacionais: uma visão histórica).

### Bibliografia complementar:

- (3) BELLUZZO, L. G. de M. O declínio de Bretton Woods e a emergência dos mercados “globalizados”. **Economia e Sociedade**, Campinas, SP, v. 4, n. 1, p. 11–20, 2016.  
Disponível em:  
<https://periodicos.sbu.unicamp.br/ojs/index.php/ecos/article/view/8643205>
- (4) BORDO, M. D. The Gold Standard, Bretton Woods and other Monetary Regimes: an historical appraisal. NBER Working Paper No. 4310. Cambridge, Mass.: **National Bureau of Economic Research**, 1993.  
Disponível em:  
[https://www.nber.org/system/files/working\\_papers/w4310/w4310.pdf](https://www.nber.org/system/files/working_papers/w4310/w4310.pdf)

## **AULA 3 – (16/08): GLOBALIZAÇÃO FINANCEIRA E HIERARQUIA DE MOEDAS NO SMFI**

### Bibliografia obrigatória:

- (5) CARNEIRO, R. Globalização financeira e inserção periférica. In: **Economia e Sociedade**, Campinas: UNICAMP/ Instituto de Economia, (13): p. 57-92, Dezembro, 1999.  
Disponível em:  
<https://www.eco.unicamp.br/images/arquivos/artigos/494/03-Carneiro.pdf>
- (6) DAMASCENO, A.O. Integração financeira internacional e crescimento econômico: uma crítica à abordagem convencional. **Economia e Sociedade**, Campinas, v.16, n.2(30), 2007.  
Disponível em:  
<https://www.scielo.br/j/ecos/a/HphV8khCWSdxy3BZTC8J6QC/?format=pdf&lang=pt>
- (7) PLIHON, D. A ascensão das finanças especulativas. **Economia e Sociedade**, Campinas, SP, v. 4, n. 2, p. 61–78, 2016.  
Disponível em:  
<https://periodicos.sbu.unicamp.br/ojs/index.php/ecos/article/view/8643197>

### Bibliografia complementar:

- (8) CINTRA, M. A. M.; FARHI, M. A arquitetura do sistema financeiro internacional contemporâneo. **Revista de Economia Política**, vol. 29, n.3 (115), p. 274-294, 2009.  
Disponível em:  
<https://www.scielo.br/j/rep/a/PtxqwhztRP5QJvfXgGk98Gx/?lang=pt&format=pdf>
- (9) PRATES, D. M. As assimetrias do Sistema Monetário e Financeiro Internacional. **R. Econ. Contemporânea**, Rio de Janeiro, 9(2), 2005.  
Disponível em:  
<https://www.scielo.br/j/rec/a/bBkJWVDptRB9wDMsdBw53Hn/?format=pdf&lang=pt#:~:text=%C3%80%20assimetria%20do%20sistema%20monet%C3%A1rio,%C3%A0%20dimens%C3%A3o%20relativa%20deles%20fluxos>.

## **AULA 4 – (23/08) : CRISES FINANCEIRAS – CLASSIFICAÇÃO E CARACTERIZAÇÃO**

### Bibliografia obrigatória:

- MINSKY, Hyman. **Estabilizando uma Economia Instável**. Barueri: Novo Século, 2010.
- (10) Cap. 8 (Investimentos e Finanças)
- (11) Cap. 9 (Compromissos Financeiros e Intabilidade)
- REINHART, C.M. ROGOFF, K.S. **Oito séculos de delírios financeiros – desta vez é diferente**. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010.
- (12) Cap. 01 (Variedades de crises e suas datas)

### Bibliografia complementar:

- KINDLEBERGER, Charlie P.; ALIBER, Robert Z. **Manias, Pênicos e Crises: A história das catástrofes econômicas mundiais**. 6. ed. São Paulo: Saraiva, 2013.
- (13) Cap. 4 (Alimentando as chamas: a expansão do crédito)

- (14) Cap. 5 (O estágio crítico: quando a bolha está prestes a estourar)

ROUBINI, Nouriel; MIHM, Stephen. **A Economia das Crises: Um curso-relâmpago sobre o futuro do sistema financeiro internacional**. Rio de Janeiro: Intrínseca, 2010. 366 p.

- (15) Cap 1 (O cisne branco)

## **Aula 5 – (30/08): Aspectos da última grande crise: Crise Financeira Mundial de 2007/2008**

### Bibliografia obrigatória:

REINHART, C.M. ROGOFF, K.S. **Oito séculos de delírios financeiros – desta vez é diferente**. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010.

- (16) Cap. 13 (O derretimento do subprime nos Estados Unidos e a segunda grande contração).

AKB. **Dossiê da Crise I**. 2008 Artigos:

- (17) (CARVALHO, 2008, p.16 - Entendendo a Recente Crise Financeira Global);

- (18) (SOBREIRA, 2008, p. 35 - Os Derivativos e a Crise de Crédito).

Disponível em:

<https://associacaokeynesianabrasileira.org/dossie-da-crise-2008/>

### Bibliografia complementar:

KINDLEBERGER, Charlie P.; ALIBER, Robert Z. **Manias, Pênicos e Crises: A história das catástrofes econômicas mundiais**. 6. ed. São Paulo: Saraiva, 2013.

- (19) Cap. 13 (O pânico da Lehman – uma quebra evitável)

- (20) DAMASCENO, T.L.; DEUS, L. N. A crise de 2008 e seus efeitos na economia brasileira. **Revista Cadernos de Economia**, Chapecó, v.17, n.32, p.52-65, 2013.

Disponível em:

<https://bell.unochapeco.edu.br/revistas/index.php/rce/article/view/1651>

## **Aula 6 – (06/07): Efeito contágio: do século XX ao século XXI**

### Bibliografia obrigatória:

KINDLEBERGER, Charlie P.; ALIBER, Robert Z. **Manias, Pênicos e Crises: A história das catástrofes econômicas mundiais**. 6. ed. São Paulo: Saraiva, 2013.

- (21) Cap. 8 (Contágio Internacional de 1618-1930)

- (22) Cap. 9 (Contágio da bolha: da Cidade do México a Tóquio, de Bangkok a Nova York, de Londres a Reykjavik).

ROUBINI, Nouriel; MIHM, Stephen. **A Economia das Crises: Um curso-relâmpago sobre o futuro do sistema financeiro internacional**. Rio de Janeiro: Intrínseca, 2010.

- (23) Cap 5 (pandemias Globais)

- (24) CUNHA, A. M.; PRATES, D. M.; BICHARA, J. S. O Efeito-Contágio da Crise Financeira Global nos Países Emergentes. **Indicadores Econômicos FEE**, v.37, p.1 - 2, 2009.

Disponível em:

<https://lume.ufrgs.br/handle/10183/17137>

### Bibliografia complementar:

ROUBINI, Nouriel; MIHM, Stephen. **A Economia das Crises: Um curso-relâmpago sobre o futuro do sistema financeiro internacional**. Rio de Janeiro: Intrínseca, 2010.

- (25) Cap 3 (Placas Tectônicas)

ACIOLY, et. Al. **Crise financeira global: mudanças estruturais e impactos sobre os emergentes e o Brasil**. Brasília: Ipea, 2011.

- (26) Cap. 3 (A transmissão da crise: incerteza, expectativas e comportamento convencional).  
Disponível em:  
<https://repositorio.ipea.gov.br/bitstream/11058/3199/1/Crise%20financeira%20global-mudan%C3%A7as%20estruturais....pdf>

## **Aula 7 – (13/09): Lições e Desdobramentos das Crises Financeiras**

### Bibliografia obrigatória:

REINHART, C.M. ROGOFF, K.S. **Oito séculos de delírios financeiros – desta vez é diferente**. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010.

- (27) Cap. 17 (Reflexões sobre alarmes avançados, graduação, respostas políticas e fobias da natureza humana.

KINDLEBERGER, Charlie P.; ALIBER, Robert Z. **Manias, Pânicos e Crises: A história das catástrofes econômicas mundiais**. 6. ed. São Paulo: Saraiva, 2013.

- (28) Cap. 14 (As lições da história)

### Bibliografia complementar:

- (29) ROUBINI, Nouriel; MIHM, Stephen. **A Economia das Crises: Um curso-relâmpago sobre o futuro do sistema financeiro internacional**. Rio de Janeiro: Intrínseca, 2010.  
Cap. 10 (Falhas geológicas)  
Conclusão

AKB. **Dossiê da Crise II**. 2010

- (30) Artigos: (TERRA; SILVA, 2010, p.83 - Prevenir é Melhor que Remediar: alternativas de políticas econômicas keynesianas para a prevenção de crises financeiras).  
Disponível em:  
<https://associacaokeynesianabrasileira.org/dossie-da-crise-ii-2010/>