



UNIVERSIDADE FEDERAL DE UBERLÂNDIA
Instituto de Economia e Relações Internacionais
 Av. João Naves de Ávila, nº 2121, Bloco 1J - Bairro Santa Mônica, Uberlândia-MG, CEP 38400-902
 Telefone: (34) 3239-4327 - <http://www.ie.ufu.br/> - ie@ufu.br



PLANO DE ENSINO

1. IDENTIFICAÇÃO

| | | | | | | | | | | |
|------------------------|--|----------|----------------|--------|----|---------------|-----------|----------------|-----|--|
| Componente Curricular: | Tópicos em Mercados Financeiros | | | | | | | | | |
| Unidade Ofertante: | Instituto de Economia e Relações Internacionais (IERI) | | | | | | | | | |
| Código: | IEUFU 41519 | | Período/Série: | | - | | Turma: | | 60 | |
| Carga Horária: | | | | | | | Natureza: | | | |
| Teórica: | 60 | Prática: | 0 | Total: | 60 | Obrigatória: | (x) | Optativa: | (x) | |
| Professor(A): | Júlio Fernando Costa Santos | | | | | Ano/Semestre: | | 1º Sem de 2022 | | |
| Observações: | e-mail: julio.costa@ufu.br | | | | | | | | | |

2. EMENTA

Os desenvolvimentos recentes dos sistemas monetário e financeiro.

3. JUSTIFICATIVA

É um curso de fundamental importância para a formação de Economistas que venham atuar no Mercado Financeiro (seja o de Renda Fixa, Variável ou Derivativos). Haverá profundo contato com todas as abordagens e investimento e risco. Além disso, será dado o devido tratamento dos problemas oriundos desse mercado através de resolução em ambiente de programação computacional.

4. OBJETIVO

Objetivo Geral:

Apresentar um conjunto de teorias práticas relacionadas ao Mercado Financeiro. Ênfase principal ao entendimento do risco e das ferramentas para tomada de decisão nos diferentes segmentos desse mercado.

Objetivos Específicos:

- Entender os modelos de mínima variância.
- Entender os modelos multifatoriais.
- Entender a análise dos instrumentos de sensibilidade em renda fixa.

5. PROGRAMA

1. Os Mercados Financeiros.

1. Mercado de Renda Fixa.

1. O Sistema Financeiros e Canais de Financiamento.
2. Títulos Privados (Poupança, CDB, RDB, LCI, LCA, LC).
3. Títulos Públicos
4. Análise de Renda Fixa (*Duration*, *Modified Duration*, Convexidade, Estrutura a Termo da Taxa de Juros).

1. O Mercado de Ações.

1. Aluguel de Ações.

2. Informações dos Mercados Financeiros.

2. Cotações e correções.

- 2. Informações Financeiras.
- 2. Cuidados com Pesquisas em Mercados Financeiros.
- 2. Obtenção de Informações Usando Softwares.

3. **Abordagem Acadêmica dos Investimentos em Renda Variável.**

- 3. Revisão sobre Estatística (Esperança, Variância, Desvio Padrão, Função de Densidade de Probabilidade, Curva Normal).
- 3. A Hipótese da Eficiência dos Mercados.
- 3. A Moderna Teoria do Portfólio (Markowitz)
- 3. Modelo CAPM (Capital Asset Price Management)
- 3. Modelo APT (Arbitrage Price Theory).
- 3. Modelo de 3 e 5 Fatores [Fama e French (1992, 1993, 2015)].
- 3. Fator contra o Beta [Frazzini e Pedersen (2014)].
- 3. Smart Beta.

6. **METODOLOGIA**

Será utilizada a aula expositiva dialogada como método. O conteúdo da disciplina será apresentado com auxílio da lousa, retroprojetor ou equipamentos audiovisuais. Além disso, os alunos serão apresentados ao ambiente de programação computacional onde os problemas teóricos poderão ser solucionados através de dados reais obtidos do sistema financeiro

7. **AVALIAÇÃO**

Serão realizadas duas avaliações, ambas valendo 50 pontos cada. As provas são cumulativas e só haverá avaliações substitutivas para os casos previstos no regimento interno. Os alunos que obtiverem frequência maior ou igual a 75% e média final inferior a 60 pontos, poderão realizar uma prova que substituirá a nota de menor valor (Recuperação).

8. **BIBLIOGRAFIA**

Básica

- BODIE, Z; KANE, A; MARCUS, A. **Fundamentos de Investimentos**. 3ª Edição. Editora Bookman. 2008.
- ELTON, E. J. *et al.* **Modern Portfolio Theory and Investment Analysis**. 9th Edition. John Wiley & Sons. 2014.
- FAMA, E.; FRENCH, K. R. **The Cross-Section of Expected Stock Returns**. The Journal of Finance, Vol XLVII, n. 2. 1992.
- FAMA, E.; FRENCH, K. R. **Common risk factors in the returns on stocks and bonds**. Journal of Financial Economics, 33, p. 3-56. 1993.
- FAMA, E.; FRENCH, K. R. **A five-factor asset pricing model**. Journal of Financial Economics, 116, p. 1-22. 2015.
- FRAZZINI, A.; PEDERSEN, L. H. **Betting against beta**. Journal of Financial Economics, 111, p. 1-25. 2014.
- FRAZZINI, A.; KABILLER, D.; PEDERSEN, L. H. **Buffett's Alpha**. Financial Analysts Journal, v. 74, n. 4, p. 35-55. 2018.
- FORTUNA, E. **Mercado Financeiro: Produtos e Serviços**. 21ª Edição. Qualymark. 2011.
- NYHOLM, K. **Strategic Asset Allocation in Fixed-Income Markets. A MATLAB-based User's Guide**. John Wiley & Sons. 2008.
- ZAHER, F. **Index Fund Management. A Practical Guide to Smart Beta, Factor Investing and Risk Premia**. Palgrave Macmillan, London (UK). 2019.

Complementar

- ALCOCK, J; SATCHELL, S. **Asymmetric Dependence in Finance**. Diversification, Correlation and Portfolio Management in Market Downturns. John Wiley & Sons. 2018.
- ALEXANDER, C. **Modelos de Mercado. Um Guia para a Análise de Informações Financeiras**. BM&FBOVESPA, São Paulo. 2005.

BERNSTEIN, P. L. **Against the Gods. The Remarkable Story of Risk.** John Wiley & Sons. 1998.

CHEN, J. M. **Postmodern Portfolio Theory. Navigating Abnormal Markets and Investor Behavior.** Palgrave Macmillan. 2016.

9. APROVAÇÃO

Aprovado em reunião do Colegiado realizada em: ____/____/____

Coordenação do Curso de Graduação: _____



Documento assinado eletronicamente por **Julio Fernando Costa Santos, Professor(a) do Magistério Superior**, em 08/09/2022, às 19:33, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no art. 6º, § 1º, do [Decreto nº 8.539, de 8 de outubro de 2015](#).



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site https://www.sei.ufu.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **3904774** e o código CRC **EA4B5FD3**.