



INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

CURSO

Gestão e Administração Bancária

ANO LECTIVO

2011/2012

FICHA DA UNIDADE CURRICULAR

| | | | |
|---------------------------------|------------------|-----------------------|-------|
| Unidade Curricular | Análise de Risco | | |
| Área Científica | Financeiras | | |
| Classificação curricular | Obrigatória | Ano / Semestre | 3º/2º |

| Créditos ECTS | Horas de trabalho do aluno | Carga horária das sessões de ensino | |
|---------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| | | Natureza Colectiva (NC) | Orientação Tutorial (OT) |
| 5 | 135 | T:30; P:30 | |

| DOCENTES | | CATEGORIA |
|------------------|---------------|-------------------|
| Responsável | Ricardo Covas | Professor Adjunto |
| Teóricas | Ricardo Covas | Professor Adjunto |
| Teórico-Práticas | | |
| Práticas | Ricardo Covas | Professor Adjunto |

OBJECTIVOS

Introduzir-se-á a Análise de Risco sob um ponto de vista de mercados financeiros, abordando os seus fundamentos e conceitos mais usuais. Pretende-se também apresentar as ferramentas essenciais ao apreçamento de opções, de análise e de gestão de risco financeiro decorrente da tomada de posições em mercado. A introdução a esta matéria é feita sob um ponto de vista muito prático, manuseando-se os modelos e conceitos mais comuns na literatura que coincidem com *standards* de salas de mercado.

Pretende-se que o aluno aprenda um conjunto de regras que auxiliam o *trader* (ou o responsável pelo controlo de exposição ao risco) a lidar com incerteza e risco, através da identificação de riscos e cobertura desses riscos pela tomada de posições em mercado financeiro.

PROGRAMA PREVISTO

Cap. I – Mercados Financeiros

- 1.1 – Mercados e matemática
- 1.2 – Acções, derivados e subjacentes
- 1.3 – Opções Europeias e Americanas (call vs. put)
- 1.4 – Posições em mercado

Cap. II – Árvores binomiais, portfólios e arbitragem

- 2.1 – Três formas distintas de apreçamento de um derivado
- 2.2 – Teoria de jogos e árvores binomiais
 - 2.2.1 – Apreçamento de uma opção
 - 2.2.2 – Arbitragem
- 2.3 – Replicando Portfólios com árvores binomiais
 - 2.3.1 – Apreçamento de uma opção
- 2.4 – A perspectiva probabilística
- 2.5 – Risco e cobertura

Cap. III – Modelos em árvore para acções e opções

- 3.1 – Um modelo para o preço de acções
- 3.2 – Recombinação de árvores
- 3.3 – Apreçamento de uma opção...
 - 3.3.1 – Call's e Put's Europeias
 - 3.3.2 – Call's e Put's Americanas
 - 3.3.3 – Call's e Put's Asiáticas
- 3.4 – Arbitragem, Risco e Cobertura

Cap. IV – Modelos de Black-Scholes

- 4.1 – Um modelo em tempo contínuo
- 4.2 – A fórmula de Black-Scholes

Cap. V – Letras Gregas

- 5.1 – Delta, Gamma e Theta
- 5.2 – Cobertura com Opções: Call, Put e Collars

BIBLIOGRAFIA

- i) Marek Capinski; Na Introduction to Financial Engineering; Springer (2003)
- ii) Salih Neftci; Principles of Financial Engineering, Second Edition; Academic Press (2008)
- iii) Victor Goodman, Joseph Stampfli; The Mathematics of Finance; American Mathematical Society (2009)

CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO

Avaliação Contínua

Avaliação Periódica

Avaliação Final

A avaliação em época de frequência será constituída por uma frequência e pela apresentação de dois trabalhos prático, com uma ponderação de 50% para a frequência, 40% para o primeiro trabalho e 10% para o segundo trabalho. Dispensarão de Exame os alunos cuja média seja superior a dez valores (10.0 valores).

OBSERVAÇÕES

R. Carlos de Jesus