



INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR  
ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

**CURSO** GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO BANCÁRIA

**ANO LECTIVO**

2010/2011

**FICHA DA UNIDADE CURRICULAR**

<b>Unidade Curricular</b>	Produtos e Mercados de Derivados		
<b>Área Científica</b>	Financeiras		
<b>Classificação curricular</b>	OBRIGATÓRIA	<b>Ano / Semestre</b>	3º/1ºsem

<b>Créditos ECTS</b>	<b>Horas de trabalho do aluno</b>	<b>Carga horária das sessões de ensino</b>	
		Natureza Colectiva (NC)	Orientação Tutorial (OT)
5	135	60 (TP)	

<b>DOCENTES</b>		<b>CATEGORIA</b>
<b>Responsável</b>	Carlos Jorge Videira Martins	Professor Colaborador
<b>Teóricas</b>		
<b>Teórico-Práticas</b>	Carlos Jorge Videira Martins	Professor Colaborador
<b>Práticas</b>		
<b>Prático-Laboratorial</b>		

**OBJECTIVOS**

Dotar os alunos dos conhecimentos básicos sobre os produtos derivados, nomeadamente futuros e opções. Permitir-lhes avaliar esses mesmos produtos, os riscos inerentes aos produtos e os factores que influenciam o seu valor.

**PROGRAMA PREVISTO**

I – INSTRUMENTOS DO MERCADO DE DERIVADOS

- Futuros; Opções; *Warrants* Autónomos; *Repos*; Empréstimos de Valores; *FRA*; *Swaps*.

II – CONTRATOS A PRAZO E FUTUROS

- Contratos a Prazo e Futuros: Contratos a Prazo ou *Forward*; Contratos Futuros, Contratos Futuros e Opções; Utilização de Contratos a Prazo e Futuros.  
- Relação entre Preços *Forward* e Preços *Spot*: Custo de Oportunidade da Posse do

*Alfari*

Ativo Subjacente; Posse do Ativo Subjacente Tem Benefícios e Custos Diretos; Preços a Prazo e Arbitragem.

- Contratos a Prazo e Futuros Financeiros: Futuros de Divisas; Futuros Sobre Bilhetes de Tesouro; Futuros Sobre Obrigações de Tesouro; Futuros Sobre Índices de Mercado.

### III – AVALIAÇÃO DE FUTUROS

- Preços *Forward* (Estratégia de Arbitragem)
- Preços *Forward versus* Preços de Futuros.

### IV – OPÇÕES E AVALIAÇÃO DE OPÇÕES

- Propriedades dos Preços das Opções: Fatores que Afetam o Preço das Opções; Limites Inferiores e Superiores de *Calls* e *Puts*; Exercício Antecipado de *Call Americana*; Paridade *Put-Call*; Efeito dos Dividendos.

- As Posições com Opções, a Álgebra das Opções e *Building Blocks*.
- Construção de Posições Sintéticas com Opções para Cobertura.
- Modelo Binomial: Modelo de um Período; Modelo de dois Períodos; Generalização a  $n$  Períodos; Avaliação Risco-Neutral; Conceito de Delta.
- Fórmula de Avaliação de Black-Scholes: Pressupostos do Modelo; A Fórmula.

### V – INSTRUMENTOS DE GESTÃO DE POSIÇÕES EM OPÇÕES

- Delta; Gamma; Theta; Rho; Vega.

### VI – VOLATILIDADE

- Noção e Tipos de Volatilidade: Volatilidade Histórica ou Estatística; Volatilidade Implícita.

### VII – ESTRATÉGIAS COM OPÇÕES EM DECISÕES DE INVESTIMENTO E DE ESPECULAÇÃO

- *Spreads: Bull Spread; Bear Spread; Butterfly Spread;*
- *Straddles;*
- *Strips e Straps.*

## BIBLIOGRAFIA

- Documentação fornecida.
- Bodie, Zvi, Kane, Alex, Marcus, Alan J.; Investments (eighth edition); McGraw-Hill International Edition, (2009).
- Brealey, Richard A., Allen, Franklin e Myers, Stewart C.; Principles of Corporate Finance (ninth edition); McGraw-Hill International Edition, (2008).
- Dubofsky, David A.; Options and Financial Futures; McGraw-Hill International Editions, (1992).
- Edwards, R. Franklim e Ma, Cindy W.; Futures & Options; McGraw-Hill International Editions, (1992).

- Ferreira, Domingos; Opções Financeiras (2ª edição); Edições Sílabo, 2009. **(OF)**
- Ferreira, Domingos; Opções Financeiras Avançadas; Edições Sílabo, 2006.
- Ferreira, Domingos; Futuros e outros Derivados; Edições Sílabo, 2008.
- Ferreira, Domingos; Swaps e Derivados de Crédito; Edições Sílabo, 2008.
- Hull, John; Introduction to Futures and Options; Prentice-Hall International Editions, (1991).
- Pires, Cesaltina; Mercados e Investimentos Financeiros (2ª edição), Escolar Editora (2008). **(MIF)**

## WEBGRAFIA

## CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO

Avaliação Contínua / Avaliação Periódica	A avaliação final dos alunos será feita com base no resultado da aplicação da seguinte fórmula: $NF = 0,70 T + 0,30 RC$ , onde: NF – Nota final; RF – Resultado da frequência (positiva); RC – Resolução de casos (individualmente e em grupo) + presença e participação ativa e construtiva nas aulas.
Avaliação Final	<p>Exame final.            Exame da época de recurso.</p> <p><b>Calendarização da realização das provas de avaliação:</b>            Frequência: 6 de janeiro de 2011 (18 horas)            Exame final: 26 de janeiro de 2011 (18 Horas)            Exame de recurso: 17 de fevereiro de 2011 (18 horas)            Trabalhador-estudante: 6 de setembro de 2011 (18 horas)            Época especial: 19 de setembro de 2011 (18 horas)</p>

## OBSERVAÇÕES

### Método de ensino

Método expositivo em aulas teórico-práticas, com ampla realização de exercícios e casos práticos nas aulas.

## HORÁRIO DE ORIENTAÇÃO TUTORIAL

Dia	Horário	Local
-----	---------	-------

*Carlo José Siderius Martins*