



INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

CURSO

LICENCIATURA EM GESTÃO
DE EMPRESAS
Ramo GESTÃO FINANCEIRA

ANO LECTIVO

2008/2009

FICHA DA UNIDADE CURRICULAR

Unidade Curricular

OPÇÕES FINANCEIRAS E REAIS

Área Científica

FINANCEIRAS

Classificação curricular

OBRIGATÓRIA

Ano / Semestre

4.º / 2.º sem

Créditos
ECTS

Horas de trabalho do aluno

Carga horária das sessões de ensino

Natureza Colectiva (NC)

Orientação Tutorial (OT)

2T; 2P

DOCENTES

CATEGORIA

Responsável

João M. Rosa Lopes

Professor Adjunto

Teóricas

João M. Rosa Lopes

Professor Adjunto

Teórico-Práticas

Práticas

João M. Rosa Lopes

Professor Adjunto

Prático-Laboratorial

OBJECTIVOS

Complementar os conhecimentos adquiridos em NIF, com a análise de outros produtos derivados – as opções e swaps, pretendendo-se dotar o aluno dos conhecimentos básicos sobre opções.

Permitir conhecer e avaliar os riscos inerentes a estes produtos, assim como avaliar esses mesmos produtos. Permitir compreender o conceito de opção real e as suas aplicações para as decisões financeiras nas empresas.

PROGRAMA PREVISTO

PROGRAMA

I – OPÇÕES

- Definições básicas; Tipos de mercados e instrumentos; Perfis de resultados

II – ESTRATÉGIAS SIMPLES E COMPLEXAS ATRAVÉS DA UTILIZAÇÃO DE OPÇÕES

- Estratégias Simples; Spreads;
- Combinações; Outros “pay-offs”.

III – PROPRIEDADES DAS OPÇÕES

- Factores que influenciam o valor de uma opção;
- Limites de não arbitragem;

- Exercício antecipado das opções;
- Paridade "Put-Call".

IV – MODELOS DE AVALIAÇÃO – Modelo Binomial

- Dedução do modelo binomial
 - Modelo de um período
 - Modelo de dois períodos
 - Generalização a "n" períodos
- Modelo Binomial para "Calls" que pagam dividendos;
- Modelo Binomial para "Puts".

IV – MODELOS DE AVALIAÇÃO – Modelo de Black-Scholes

- Pressupostos do modelo;
- A análise do BSOPM;
- O efeito dos dividendos;
- Os gregos.

V – APLICAÇÕES FINANCEIRAS DE OPÇÕES

- Opções sobre futuros;
- Opções sobre taxas de câmbio.

VI - SWAPS

Tipos, características, determinação de preços e avaliação.

BIBLIOGRAFIA

- Dubofsky, David A.; *Option and Financial Futures*; McGraw-Hill International Editions; (1992).
- Kolb, Robert; *Futures, Options & Swaps*; Blackwell; (2001).
- Hull, John; *Introduction to Futures and Options*; Prentice-Hall International Editions; (2000).
- Edwards, R. Franklin e Ma, Cindy W.; *Futures & Options*; Mcgraw-Hill International Editions; (1992).
- *Mercados e Contratos de Opções*; Instituto de Mercado de Capitais; (1997).
- Chance, Don M.; *Derivatives*; (2000).
- Cruz, Ricardo; *As Opções no Contexto da Teoria Financeira*; BDP; (1997).

WEBGRAFIA

CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO

Avaliação Contínua

Avaliação Periódica

Avaliação Final

A avaliação dos alunos terá como base num teste que se realizará no final do período, ficando dispensados de exame final os alunos com nota superior a 10 (dez).

OBSERVAÇÕES

HORÁRIO DE ORIENTAÇÃO TUTORIAL

Dia

Horário

Local