



MINISTÉRIO DA CIÊNCIA, TECNOLOGIA E ENSINO SUPERIOR  
DIRECÇÃO-GERAL DO ENSINO SUPERIOR  
INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

*M*

## **ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR** **LICENCIATURA EM ORGANIZAÇÃO E GESTÃO de EMPRESAS**

**Ramo GESTÃO FINANCEIRA**

**OPÇÕES FINANCEIRAS E REAIS**

**4º ANO – 2º SEMESTRE**

**Ano Lectivo 2007/08**

**ÁRREA CIENTÍFICA: FINANCEIRAS**

**CARGA HORÁRIA SEMANAL – 2 (T) + 2 (P)**

Regime Semestral

Docente: Prof. Adjunto João M. Rosa Lopes

### **OBJECTIVO:**

Complementar os conhecimentos adquiridos em NIF, com a análise de outros produtos derivados – as opções, 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**

#### **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



MINISTÉRIO DA CIÊNCIA, TECNOLOGIA E ENSINO SUPERIOR  
DIRECÇÃO-GERAL DO ENSINO SUPERIOR  
INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

## ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

- 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).

### AVALIAÇÃO

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).