



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

ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

LICENCIATURA EM GESTÃO DE EMPRESAS

OPÇÃO GESTÃO FINANCEIRA

MERCADOS DE INVESTIMENTOS FINANCEIROS

3º ANO – 2º SEMESTRE
Ano Lectivo 2004/05

Carga horária: 2T+2P

REGIME SEMESTRAL

Docente: Fátima Edite Pires Pereira Casado, Equiparado a Professor Adjunto

OBJECTIVOS:

Permitir o conhecimento da organização e funcionamentos dos mercados financeiros. Identificação das principais características dos produtos financeiros negociados nos mercados de capitais e monetário de modo a poder avaliar diferentes alternativas de investimento. O estudo das teorias das carteiras merece uma especial atenção, muito em particular o *Capital Asset Pricing Model*.

PROGRAMA:

1. Conceitos Gerais
 - 1.1. O Sistema Financeiro
 - 1.2. Mercados Financeiros
 - 1.3. Caracterização de Produtos Financeiros
2. Taxa de Juro
 - 2.1. Determinantes das taxas de juro
 - 2.2. Teorias explicativas
3. Mercados Monetários
 - 3.1. Mercado Monetário Interbancário
 - 3.2. Principais produtos no Mercado Monetário
 - 3.3. Acordos FRA's
4. Teorias da Carteira
 - 4.1. Rendibilidade e Risco
 - 4.2. Aversão ao risco
 - 4.3. Diversificação
 - 4.4. Fronteira de Markowitz
 - 4.5. Equilíbrio em Mercado de Capitais
 - 4.6. *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*
 - 4.6.1. Teorema da separação: carteira óptima de mercado e activo sem risco
 - 4.6.2. *Capital Market Line*
 - 4.6.3. Risco específico e Risco sistemático

Casado

- 4.6.4. CAPM
- 5. Obrigações
 - 5.1. Tipologia
 - 5.2. Preço de equilíbrio, valor de cotação e valor de transacção
 - 5.3. Taxas de rendimento
 - 5.4. Volatilidade, duração e convexidade
 - 5.5. Estrutura temporal das taxas de juro
- 6. Acções
 - 6.1. Tipologia
 - 6.2. Preço, dividendos e mais-valias
 - 6.3. avaliação via dividendos
 - 6.3.1. Modelo de Gordon
 - a) A taxa de actualização
 - b) Valor das oportunidades de crescimento
 - 6.3.2. Indicadores de mercado

BIBLIOGRAFIA:

Barreto, I. (1991), *Obrigações – Análise e Gestão*, Texto Editora

Fabozzi, F. J. & Modigliani, F. (2003), *Capital Markets – Institutions and Instruments*, Prentice-Hall

Ross, S. A., Westerfield, R. W. & Jaffe, J. (1999), *Corporate Finance*, McGraw-Hill

Brealey, Richard. A & Stewart C. Myers (1998), *Princípios de Finanças Empresariais*, McGraw-Hill

Mota, A. & Tomé, J. (1998), *Mercado de Títulos – Uma abordagem*, Texto Editora

Bastardo, Carlos (1995) *Instrumentos Financeiros – Exercícios resolvidos*, Texto Editora

O Mercado de Capitais Português, Caixa Geral de Depósitos (1999)

AVALIAÇÃO:

- Trabalho de grupo com ponderação de 20%.
- Frequência no final do semestre, com ponderação de 80%

Os alunos são dispensados de exame final se a nota do trabalho e da frequência em conjunto, for igual ou superior a dez valores.

- Exame final: os alunos admitidos a exame (prova escrita) são considerados aprovados na disciplina em qualquer das épocas, se a classificação desta prova for igual ou superior a dez valores.

2