

MERCADOS E INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Licenciatura em Finanças

Código: 12523

Área Científica Predominante: Finanças

Docente: Paulo Alexandre da Rocha Armada de Campos Leite

Idioma de Instrução: Português

Regime: S1

Carga Letiva: 60h Carga Trabalho: 108h

ECTS: 6,0

Objetivos

O programa propõe a análise e caracterização dos vários tipos de instrumentos financeiros, no contexto dos mercados em que são transaccionados, ao nível dos activos considerados individualmente. Assim, o programa assenta em duas vertentes que constituem os objectivos gerais da disciplina:

- O conhecimento dos mercados financeiros, do seu papel, estrutura e segmentação;
- A caracterização dos vários tipos de instrumentos financeiros e sua avaliação.

Resultados da Aprendizagem

- Identificar, descrever e classificar os mercados financeiros, o seu papel, estrutura e modo de funcionamento;
- Identificar e caracterizar os instrumentos financeiros transaccionados nos vários mercados;
- Identificar e explicar a relação entre risco e rentabilidade, implementar modelos de avaliação de activos financeiros e discutir as suas principais limitações.

Conteúdos Programáticos

1. INTRODUÇÃO

1.1 Uma Visão Global das Finanças

1.2O Processo Poupança-Investimento

1.3O Sistema Financeiro

1.4 Princípios de Avaliação de Activos Financeiros

2. MERCADOS FINANCEIROS

2.1 Funções Económicas dos Mercados Financeiros

2.2 Segmentação dos Mercados Financeiros

2.2.1 Mercado Cambial

2.2.2 Mercado Monetário

2.2.3 Mercado de Capitais

2.3 Mercado de Valores Mobiliários

2.3.1 Mercado Primário

2.3.2 Mercado Secundário

2.3.3 Enquadramento Institucional

3. BOLSAS DE VALORES

3.1 As primeiras Bolsas de Valores

3.2 As Bolsas de Valores na Actualidade

3.3 Evolução da Bolsa de Valores Portuguesa

3.4 A Euronext

3.5 Organização e Funcionamento das Bolsas de Valores: A Euronext Lisbon

3.5.1 Segmentação do Mercado a Contado

3.5.2 A Negociação em Bolsa

3.5.2.1 Admissão à Negociação

3.5.2.2 Sessões de Bolsa

3.5.2.3 Ordens de Bolsa

3.5.2.4 Intermediários Financeiros em Operações de Bolsa

3.5.2.5 Sistemas de Negociação

4. ANÁLISE E AVALIAÇÃO DE ACÇÕES

4.1 Conceito

4.2 Tipos de Acções

4.3 Rendibilidade e Risco

4.4 Terminologia

4.5 Operações sobre Acções

4.6 Índices Bolsistas de Acções

4.7 Avaliação de Acções

4.7.1 Avaliação por Dividendos Descontados

4.7.1.1 Dividendos Constantes

4.7.1.2 Modelo de Crescimento dos Dividendos a uma Taxa Constante

4.7.1.3 Modelos de Crescimento com Várias Fases

4.7.2 Avaliação de Acções por Múltiplos

4.7.2.1 Price-Earnings Ratio (PER)

4.7.2.2 Price/Book Value (PBV)

4.7.2.3 Preço/Vendas (P/S)

5. ANÁLISE E AVALIAÇÃO DE OBRIGAÇÕES

5.1 Conceito

5.2 Rendibilidade e Risco

5.3 Terminologia

5.4 Modalidades das Obrigações

5.5 Índices de Obrigações

5.6 Avaliação de Obrigações

5.6.1 Avaliação de Obrigações de Taxa Fixa

5.6.2 Medidas da Taxa de Rendibilidade das Obrigações

5.6.3 Volatilidade do Preço de Obrigações de Taxa Fixa

5.6.4 Duração de Macaulay e Duração Modificada

5.6.5 Convexidade

5.6.6 Imunização

Bibliografia Recomendada

- BODIE, Zvi; KANE, Alex; MARCUS, Alan (2019), "Essentials of Investments", 11th edition, McGraw-Hill.
- PINHO, Carlos; SOARES, Isabel (2018), "Finanças – Mercados e Instrumentos", 3.ª Edição, Edições Sílabo.

Métodos de Ensino e de Aprendizagem

No capítulo 1 serão apresentados vários conceitos introdutórios, nomeadamente o conceito de investimento financeiro, clarificada a diferença entre os vários tipos de investimentos financeiros e de agentes intervenientes no sistema financeiro. De seguida, nos capítulos 2 e 3, identificam-se e caracterizam-se os vários tipos de mercados financeiros, com especial destaque para os mercados de bolsa, salientando-se a sua relevância e estrutura.

Nos capítulos 4 e 5 será abordada a avaliação de activos financeiros considerados individualmente. Assim, no capítulo 4 será feita uma caracterização das acções e apresentadas metodologias de avaliação de acções que permitam determinar o valor intrínseco das mesmas através de dividendos descontados e através de múltiplos.

O capítulo 5 visa dotar os alunos dos conhecimentos necessários à caracterização e posterior avaliação (cálculo do preço) dos vários tipos de obrigações existentes. Pela relevância que assumem na gestão de carteiras de obrigações, serão apresentados e explicados os conceitos de duração, convexidade e imunização e analisada a sua utilidade na gestão do risco de taxa de juro.

Métodos de Avaliação

Avaliação contínua composta por:

- Dois testes individuais escritos, com as seguintes ponderações: 45% para o 1.º teste e 35% para o 2.º teste;
- Desenvolvimento e apresentação em aula de um trabalho (ponderação de 20%).

Para obter aprovação à unidade curricular é necessária uma classificação mínima de 7,0 valores em cada parâmetro de avaliação.

Não é permitida a utilização de máquinas gráficas e/ou com memória alfanumérica nos testes / exames. Para além disso, também não será permitida a utilização de telemóveis, smartphones ou smartwatches quer durante as aulas quer durante os testes / exames.