
IND 2608 **MERCADO DE CAPITAIS**

CARGA HORÁRIA TOTAL: 45 HORAS

CRÉDITOS: 3 / CRITÉRIO 12

PRÉ-REQUISITO(S): ---

OBJETIVOS

O curso apresenta os conceitos da teoria de finanças e da avaliação dos instrumentos financeiros com risco, dando ênfase nos métodos quantitativos e nas verificações empíricas das teorias e modelos mais conhecidos.

EMENTA

Tratamento axiomático da teoria da utilidade esperada – Risco e aversão ao risco – Teoremas de otimalidade na escolha – Teoria do prospecto e finanças comportamentais – Modelos de preferência de estado – Eficiência de mercado capitais – *Portfolio theory* – Modelos de equilíbrio de mercado de capitais e seus testes empíricos – Gestão e desempenho de carteiras – Modelos condicionais de apreçamento de ativos – Equilíbrio, arbitragem e mercados completos: APT (*Arbitrage pricing theory*)

PROGRAMA

Tratamento axiomático da Teoria da Utilidade Esperada e sua maximização. Otimalidade na escolha: Teorema de Média-Variância e de Dominância Estocástica. Teoria do Prospecto e finanças comportamentais. Modelos de Preferência de Estado (*State preference models*). Eficiência de mercado suas formas. *Portfolio theory*, matemática da fronteira eficiente, diversificação e a decisão de carteira ótima. Modelos de equilíbrio de mercado de capitais: modelos *standard* e *nonstandard* – CAPM (*capital asset pricing model*), ICAPM (*intertemporal capital asset pricing model*) e CCAPM (*consumption-based capital asset pricing model*). Testes empíricos dos modelos de equilíbrio, inadequações dos modelos e anomalias no apreçamento dos ativos de risco no mercado de capitais. Gestão e desempenho de carteiras. Betas variantes no tempo e os modelos condicionais de apreçamento de ativos: modelos na forma espaço-estado. Equilíbrio, arbitragem e mercados completos: APT (*Arbitrage pricing theory*).

**BIBLIOGRAFIA
PRINCIPAL**

Huang, C.; Litzenberger, R. "Foundations for Financial Economics". North-Holland, New York, 1988.
Ingersoll, J.E. "Theory of Financial Decision Making". Rowman & Littlefield, 1987.
Cochrane, J. "Asset Pricing". Princeton University Press, Revised Edition, 2005.

Copeland, T; Weston, F. "Financial Theory and Corporate Policy". Addison-Wesley, 4th. Edition, 2005.

**BIBLIOGRAFIA
COMPLEMENTAR**

Levy, H; Sarnat, M, "Portfolio and Investment Selection: Theory and Practice. Prentice-Hall, 1985.

Sharpe W. "Investors and Markets: Portfolio Choices, Asset Prices and Investment Advice". Princeton University Press, 2007.

Fama, E.F; Miller, M.H."The Theory of Finance". Dryden Press, 1972.

Elton, J.E; Gruber, J.M. "Modern Portfolio Theory and Investment Analysis". Wiley, 6th. Edition, 2007.

Leroy, S.; Werner, J. "Principles of Financial Economics". Cambridge, 2001.

Duffie, D."Dynamic Asset Pricing Theory". Princeton University Press, 3th. Edition, 2001.