



**Curso:** 20263: Programa de Pós-graduação em Ciências Contábeis - Mestrado  
Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis - Esan  
**Disciplina:** 20263010 - Análise e avaliação de investimentos  
**Docente(s):** Jorge Luis Sanchez Arevalo  
**Oferta:** 2020/2

## EMENTA

Proporcionar a compreensão dos aspectos conceituais e das possibilidades de aplicação dos métodos e técnicas de análise de projetos de investimentos. Ênfase é atribuída ao custo de capital; critérios de avaliação de investimentos; efeitos do IR e de financiamentos; seleção de investimentos sob restrição de capital; seleção de investimentos sob risco e incerteza; indicadores de competitividade na análise de projetos e problemas especiais de avaliação de projetos de investimentos. Também é objeto de estudo os métodos e técnicas de avaliação de empresas.

## CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

- 1.- Visão geral das finanças, mercado de capitais e finanças internacionais.
- 2.- Organização do sistema financeiro: mercado monetário, crédito e cambial.
- 3.- Principais produtos no mercado financeiro: renda fixa e variável.
- 4.- Estrutura, custo de capital e avaliação de empresas.
- 5.- Modelos de previsão e volatilidade de preços.
- 6.- Seleção de investimento sob risco e incerteza. Mensuração de valor de ações.
- 7.- Avaliação de ativos individuais e de carteiras. Simulação Monte Carlo.
- 8.- Operações no mercado financeiro. Mercado a vista e mercado futuro.
- 9.- Operação com opções: estratégias e tipos de opções para ações e produtos no mercado agrícola.

## OBJETIVOS

Apresentar princípios teóricos e aplicados para a análise de investimentos, visando fundamentar e orientar a condução de pesquisas nessa área.

## AVALIAÇÃO

Seminários (50%), um trabalho (20%), prova (30%).

## METODOLOGIA

Participar das discussões teóricas acerca do assunto da aula e das avaliações. Por motivo da pandemia, nas aulas serão utilizados recursos virtuais.

## BIBLIOGRAFIA

ASSAF NETO, Alexandre. Valuation: Métricas de Valor & Avaliação de Empresas, São Paulo: Atlas, 2014.

ASSAF NETO, Alexandre. Mercado Financeiro. Editora: Atlas; Edição: 14, 2018.

BRIGHAM, Eugene F., GAPENSKI, L.C., EHRHARDT, Michael C. Administração Financeira: São Paulo. 2001. Teoria e Prática. Editoria Thomson, 10ª. edição São Paulo. 2006.

CARVALHO, F. C. Economia Monetária e Financeira: Teoria e Política. Editora: GEN LTC, 2007.

CAVALCANTE FILHO, F. S.; MISUMI, J.Y; RUDGE, L.F. Mercado de capitais: o que é, como funciona. 6a ed.



São Paulo: Elsevier/Campus, 2005.

DAMODARAN, Aswath. Gestão estratégica do risco. Porto Alegre: Bookman, 2009.

FIGUEIREDO, A. C. Introdução aos derivativos. Cenage Learning, 2014. 161p.

GREENE, W.H. Econometric Analysis, 5a. edição, Macmillian Publishing Company, 2003.

HOFFMANN, R. Análise de Regressão. Uma Introdução à Econometria. Hucitec, 2006.

HULL, JOHN. Opções, futuros outros derivativos. Editora B&MF – Cultura Editores Associados (a versão em inglês é mais atual)

LEUTHOLD, R.M.; J.C.JUNKUS & J.E. CORDIER. The theory and practice of futures markets. Lexington Books, 1989. Tomek, W.G. & K.L. Robinson. Agricultural Product Prices. NY, Cornell University Press, 4 th .Edition, 2003.

LIMA, F. G. Análise De Riscos. Editora: Atlas; Edição: 2ª, 2018.

MARINS, A. Mercados derivativos e análise de risco. Volume 1 e 2. AMS editora, 2009.

MARKOWITZ, Harry M. Portfolio Seleccion. Oxford: Blackwell, 1991.

ROSS, S. A.; WESTERFIELD, R. W.; JAFFE, J. F. Corporate Finance. New York: McGraw Hill, 2010. SHARPE, W. F. Portfolio Theory and Capital Markets. New York: McGraw-Hill, 1970.

SECURATO, J. R. Cálculo Financeiro das Tesourarias. Bancos e Empresas. Editora: Saint Paul; Edição: 5ª, 2015.

#### BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

BACHA, C. J. C.; LIMA, R. A. S. Macroeconomia: Teorias e Aplicações à Economia Brasileira. Campinas: Editora Atomo-Alínea, 2006

FRIEDMAN, Milton (1968). "The role of monetary policy", American Economic Review, Vol. 58 (1), pp. 1-17

LUCAS Jr., Robert (1973). "International evidence on output-inflation tradeoffs", American Economic Review, Vol. 63 (3), pp. 326-334.

SAYAD, J. Dinheiro, Dinheiro: Inflação, desemprego, crises financeiras e bancos. São Paulo: Schwarcz, 2015.

TOBIN, James (1972). "Inflation and unemployment", American Economic Review, Vol. 62 (1/2), pp. 1- 18.