



**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:** 2021/2

## 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

Aula 1 – Apresentação da disciplina. Contexto do mercado monetário.  
Aula 2 – Conceitos básicos em finanças e mercado de capitais. Mercado cambial e mercado de crédito.  
Aula 3 – Organização do Mercado financeiro no Brasil. Mercado primário, mercado secundário.  
Aula 4 – Fundamentos (principais múltiplos), ciclos de caixa, prazos médios e saldo de tesouraria. Medidas de criação de valor, q de Tobin.  
Aula 5 – Fundamentos e análise discriminante - modelo logit. Análise técnica.  
Aula 6 – Estrutura de capital. Valor de empresa teoria de MM. Política de dividendos.  
Aula 7 - Custo de capital modelo básico e ampliado. Teoria dos mercados eficientes. Equilíbrio no mercado de ações.  
Aula 8 - Valor de ação e valor de empresa FCD, VPA, principais metodologias e upside de ações.  
Aula 9 – Mercado de renda fixa. Títulos públicos e privados, aplicações para o mercado brasileiro. Duration, convexidade e VAR.  
Aula 10 - Modelo Markowitz, Sharpe, Treynor, value at risk. Aplicações e simulação de carteiras.  
Aula 11 – Ciclos, tendência e sazonalidade. Modelos de previsão, ARIMA, VAR/VEC, causalidade de Granger. Aplicações empíricas.  
Aula 12 – Simulação / Stress test. Modelos de dados em painel, aplicações empíricas.  
Aula 13 – Mercado de opções, principais características. As gregas. Metodologia de Black and Scholes para precificação de opções.  
Aula 14 – Mercado futuro agrícola. Características e estratégias de operação.  
Aula 15 - Avaliação  
Aula 16 – Seminários dos trabalhos  
Aula 17 – Seminário dos trabalhos

## 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 (25%), prova (25%).

## 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. Avaliação de Investimentos. Rio de Janeiro: Qualitymark editora, 2018.
- 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.