



**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:** 2023/1

## 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 – A economia brasileira, conceitos de economia monetária e contexto histórico do mercado financeiro.  
Aula 2 – Conceitos em finanças e do mercado de capitais. O mercado monetário, mercado cambial e mercado de crédito. Exemplos relacionados aos trabalhos em grupo.  
Aula 3 – Fundamentos (principais múltiplos), ciclos de caixa, prazos médios e saldo de tesouraria. Medidas de criação de valor, q de Tobin.  
Aula 4 – Fundamentos e análise de insolvência: análise discriminante e modelo logit. Estrutura de capital, valor de empresa teoria de MM e Política de dividendos.  
Aula 5 – Custo de capital modelo básico e ampliado, teoria dos mercados eficientes, equilíbrio no mercado de ações. Análise técnica.  
Aula 6 – Valor de ação e valor de empresa FCD, VPA e EVA, principais metodologias e upside de ações.  
Aula 7 – Mercado de renda fixa. Títulos públicos e privados: aplicações para o mercado brasileiro. Duration, convexidade e VAR de títulos da dívida.  
Aula 8 – Mercado de renda variável: Modelo Markowitz, Alpha de Jensen, Modigliani, Sharpe, Treynor e Value at Risk. Aplicações e simulação de carteiras para ações usando programação linear.  
Aula 9 – Ciclos, tendência e sazonalidade. Modelos de previsão, ARIMA, VAR/VEC e Causalidade de Granger. Aplicações empíricas.  
Aula 10 - Simulação / Teste de Stress. Modelos de dados em painel, avaliação de empresas e aplicações empíricas.  
Aula 11 – Derivativos: o mercado de opções, características, as gregas, estratégias, metodologia de Black and Scholes e Binomial para precificação de opções.  
Aula 12 – Derivativos: o mercado futuro agrícola, características, tipos de estratégias: hedge, spread, ex-pit e estratégias de negociação usando opções.  
Aula 13 - Avaliação  
Aula 14 – Seminário dos trabalhos  
Aula 15 – 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

Seminário (50%), um trabalho (20%) e uma prova (30%).

## METODOLOGIA

Participar das discussões teóricas acerca do assunto da aula e das avaliações. Será incentivado o uso de alguns



programas estatísticos como R-Project, STATA e Eviews.

## **BIBLIOGRAFIA**

- ASSAF NETO, Alexandre. Valuation: Métricas de Valor & Avaliação de Empresas, São Paulo: Atlas, 2019.
- 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, 8a. edição, Pearson, 2019.
- 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.
- LIMA, I. S.; DE LIMA, G. A. S.; PIMENTEL, R. C. Curso de Mercado Financeiro, tópicos especiais - FIPECAFI. Editora Atlas, 2010.
- MARINS, A. Mercados derivativos e análise de risco. Volume 1 e 2. AMS editora, 2009.
- MARKOWITZ, Harry M. Portfolio Selecion. 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
- CONWAY, Edmund. 50 ideias de Economia que você precisa conhecer. São Paulo, planeta, 2015
- FRIEDMAN, Milton (1968). "The role of monetary policy", American Economic Review, Vol. 58 (1), pp. 1-17



Ministério da Educação  
**Fundação Universidade Federal de Mato Grosso do Sul**  
**Coordenadoria de Pós-Graduação (CPG/PROPP)**  
***Plano de Ensino***



KEYNES X HAYECK. As origens e a herança do maior duelo econômico da história. Record; 6ª edição, 2016.

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

MILL, Alfred. Tudo o que você precisa saber sobre Economia. São Paulo: Editora Gente, 2017.

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.