
Ano Letivo 2019-20

Unidade Curricular PRODUTOS FINANCEIROS

Cursos GESTÃO (1.º ciclo) (*)
GESTÃO HOTELEIRA (1.º ciclo) (*)
MARKETING (1.º ciclo) (*)
TURISMO (1.º ciclo) (*)
GESTÃO - Regime Noturno (1.º ciclo) (*)

(*) Curso onde a unidade curricular é opcional

Unidade Orgânica Escola Superior de Gestão, Hotelaria e Turismo

Código da Unidade Curricular 14181095

Área Científica FINANÇAS, BANCA E SEGUROS

Sigla

Línguas de Aprendizagem Português - PT

Modalidade de ensino Aulas teórico-práticas presenciais

Docente Responsável Carlos Augusto Ribeiro Monteiro

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
Carlos Augusto Ribeiro Monteiro	OT; TP	TP1; TP2; TP3; TP4; TP5; OT1; OT2; OT3; OT4; OT5	45TP; 4.5OT

* Para turmas lecionadas conjuntamente, apenas é contabilizada a carga horária de uma delas.

ANO	PERÍODO DE FUNCIONAMENTO*	HORAS DE CONTACTO	HORAS TOTAIS DE TRABALHO	ECTS
3º,4º	S1	45TP; 4.5OT	140	5

* A-Anual;S-Semestral;Q-Quadrimestral;T-Trimestral

Precedências

Sem precedências

Conhecimentos Prévios recomendados

Análise Financeira

Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências)

Pretende-se facultar um conjunto de técnicas e conhecimentos que permitam aos estudantes dominar os mercados financeiros e os respetivos produtos financeiros ligados ao financiamento de curto e médio/longo prazo, produtos de gestão do risco da empresa (risco de taxa de juro e cambial) e aplicações financeiras.

Conteúdos programáticos

1. ESTRATÉGIA DE FINANCIAMENTO

O equilíbrio financeiro da empresa

A captação de recursos financeiros

Instrumentos de financiamento de curto e médio/longo prazo

Sistema financeiro

Mercados financeiros

2. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Conceitos, características e produtos

Risco e liquidez

Decisão de aplicação

3. PRODUTOS DE GESTÃO DE RISCO

Fundamentos da gestão do risco

Identificação dos riscos e sua medição

Risco de taxa de juro

Risco de taxa de câmbio

Instrumentos de cobertura interna

Instrumentos de cobertura externa

4. MERCADO DE FUTUROS

Conceitos e características

Tipos de futuros

Organização do mercado

Avaliação de futuros

Estratégias e objetivos de intervenção nos mercados de futuros

Futuros negociados em Portugal

5. MERCADO DE OPÇÕES

Conceitos e características

Natureza e tipos de opções

Organização do mercado

Estratégias e objetivos de intervenção nos mercados de opções

6. SWAPS

Conceitos e tipos

Principais operações de swap

Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

O estudo dos mercados financeiros (cambial, monetário e capitais) constituem os fundamentos destinados a compreender o funcionamento dos produtos financeiros em geral, pelo que devem ser convenientemente compreendidas e preparadas.

O estudo individual dos vários produtos financeiros implica a análise detalhada dos conceitos, tipos, organização, riscos e avaliação, no sentido de adequadamente serem percebidos e entendidos.

A perceção da necessidade de cobertura de risco de qualquer empresa, ou de investimento face à expectativa de variação de um determinado ativo financeiro deve ter como suporte o conhecimento do mercado de capitais (ações, obrigações), mercado monetário (bilhetes do tesouro, papel comercial), do risco de taxa de juro, risco de taxa de câmbio, futuros, opções e swaps.

Metodologias de ensino (avaliação incluída)

A avaliação da unidade curricular é constituída por uma Componente de Avaliação por Frequência CAF (peso 40%) + Exame (peso 60%)

- Avaliação da CAF: 50% - Teste; 40% - Trabalho de grupo; 10% - Avaliação do desempenho em aula e na orientação de tutoria

- Admissão a exame de época normal: CAF \geq 6 valores

- Dispensa de exame: CAF \geq 12 valores

- Caso seja favorável ao aluno, a nota de exame de época normal pondera com a CAF para o cálculo da nota de admissão a exames posteriores durante o ano letivo de obtenção da CAF.

- Na época especial de conclusão de curso ou de melhoria de classificação, o resultado do exame corresponde a 100% da nota da UC.

- O aluno pode utilizar a CAF obtida no ano letivo anterior na UC, mediante solicitação prévia, por escrito, ao docente.

Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

Tendo em conta os objetivos e a natureza da unidade curricular, as aulas são de cariz essencialmente teórico-prático, procedendo-se à apresentação e discussão de conceitos, metodologias e técnicas, com recurso a diapositivos, estudos de casos, exemplos práticos, e usando para o efeito uma aplicação informática, nas quais se apresentam, discutem e se procede a diferentes investimentos com base nos conceitos e metodologias próprias de análise dos Produtos Financeiros.

Na avaliação dos diferentes Produtos Financeiros é importante que o estudante reconheça o impacto dos diferentes resultados produzidos pelas diferentes opções de investimentos tendo em conta o risco e a rentabilidade.

O trabalho em grupo, de desenvolvimento de uma aplicação financeira do mercado financeiro, permite pôr em prática todos os conhecimentos e analisar as consequências das opções tomadas.

As tutorias serão usadas como complemento às aulas, permitindo uma melhor orientação do trabalho de grupo e estudo livre dos estudantes.

Bibliografia principal

Barros, Carlos Pestana (2007), Avaliação Financeira de Projectos de Investimento, Editora Escolar, Lisboa.

Bastardo, Carlos M. C. (2000), Instrumentos Financeiros, 3ª edição, Texto Editores.

Bastardo, Carlos; Gomes, António R. (1998), O Financiamento e as Aplicações Financeiras das Empresas, 6ª Edição, Texto Editora, Lisboa.

Damodaran, Aswath (2001), Corporate Finance - Theory and Practice, 2nd edition, John Wiley & Sons, Inc. EUA.

Elton, E., M. Gruber, S. Brown and W. Goetzmann (2014), Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, 9th edition, John Wiley & Sons, Inc. EUA.

Esperança, José P.; Matias, Fernanda (2009), Finanças Empresariais, Dom Quixote, Lisboa.

Ferreira, Domingos (2011), Instrumentos Financeiros, Rei dos Livros.

Hull, J.C. (2014), Options, Futures, and Other Derivatives, 9th edition, Prentice Hall.

McDonald, R.L. (2012), Derivatives Markets, 3rd edition, Prentice Hall.

Mota, António G.; et al. (2004), Finanças Empresariais ? Teoria e Prática, Publisher Team, Lisboa.

Academic Year 2019-20

Course unit FINANCIAL PRODUCTS

Courses MANAGEMENT (DAY CLASSES) (*)
HOTEL MANAGEMENT (1st cycle) (*)
MARKETING (*)
TOURISM (*)
MANAGEMENT - Post Laboral (1.º Ciclo) (*)

(*) Optional course unit for this course

Faculty / School SCHOOL OF MANAGEMENT, HOSPITALITY AND TOURISM

Main Scientific Area FINANÇAS, BANCA E SEGUROS

Acronym

Language of instruction Portuguese - PT

Teaching/Learning modality Presential theoretical and practical lessons

Coordinating teacher Carlos Augusto Ribeiro Monteiro

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
Carlos Augusto Ribeiro Monteiro	OT; TP	TP1; TP2; TP3; TP4; TP5; OT1; OT2; OT3; OT4; OT5	45TP; 4.5OT

* For classes taught jointly, it is only accounted the workload of one.

Contact hours

T	TP	PL	TC	S	E	OT	O	Total
0	45	0	0	0	0	4.5	0	140

T - Theoretical; TP - Theoretical and practical ; PL - Practical and laboratorial; TC - Field Work; S - Seminar; E - Training; OT - Tutorial; O - Other

Pre-requisites

no pre-requisites

Prior knowledge and skills

Financial analysis

The students intended learning outcomes (knowledge, skills and competences)

It is intended to provide a set of techniques and skills to enable the students dominate the financial markets and the out their respective financial products linked to the financing of short and medium/long term, products of risk management of the company (risk of interest rate and exchange rate) and financial applications.

Syllabus

1. STRATEGY FOR FINANCING

The financial balance of the company

The capture of financial resources

Financing instruments for short and medium/long-term

Financial system

Financial markets

2. APPLICATIONS FINANCIAL

Concepts, features and product

Risk and liquidity

Decision of application

3. PRODUCTS FOR THE MANAGEMENT OF RISK

Foundation of risk management

Identification of risks and its measurement

Interest rate risk

Exchange rate risk

Instruments of internal hedging

Instruments of external hedging

4. FUTURES MARKET

Concepts and characteristics

Types of future

Organization of the market

Evaluation of futures

Goals and strategies of intervention in the futures market

Futures traded in Portugal

5. MARKET OF OPTIONS

Concepts and characteristics

Nature and types of options

Organization of the market

Goals and strategies of intervention in the options market

6. SWAPS

Concepts and characteristics

Main swap operations

Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's learning objectives

The study of financial markets (currency, monetary and capital) are the foundations for understanding the functioning of the financial products in general, they should be accurately understood and prepared.

The individual study of the various financial products requires the detailed analysis of concepts, types, organization, risks and evaluation, in order to properly be perceived and understood.

The perception of the need for hedge risk of any company, or investment compared to variation expectations of a particular financial assets should have the knowledge support of the capital markets (shares, bonds), money market (treasury bills, commercial paper), the risk of interest rate, exchange rate risk, futures, options and swaps.

Teaching methodologies (including evaluation)

The assessment for this curricular unit consists of a Continuous Assessment (CA) component (40%) + Exam (60%).

The CA component comprises: Test, 50%; Group Assignment, 40%; Assessment of classroom performance and tutorial orientation, 10%.

- Admission to the exam the "época normal" period: a final CA grade of ≥ 6 is needed.
 - Students with a final CA grade of ≥ 12 are exempt from the exam.
 - If favourable to the student, the exam mark from the 1st exam period calculated with the CA grade will be applied for admission to further exam periods during the same academic year.
 - In the Special Exam Period for concluding the Course, or for improving the final classification, the exam weighting is 100%.
 - The student may use the CA grade obtained in the previous academic year by applying in writing to the course unit teacher.
-

Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes

Based on the goals of the curricular unit, some of the classes are theoretical-practical and they include the presentation and also the discussion of concepts, methodologies and techniques, with the support of slides and other similar teaching materials, while others are more practical, they include case-studies and practical examples from the real world. Moreover some also include extensive use of informatics application.

It is important to refer that this allows the student to understand better the appraisal process of an investment in Financial Products and also to recognize better the impact of the different decisions in basis of risk and profitability.

The development of a financial application in financial market, by a small group of students, is a good way to learn-by-doing, as it implies the use of all skills and knowledge provided by the curricular unit and also allows the student to see all the implications of the different options and decisions taken.

The tutorial coaching is used to reinforce the other teaching methodologies as it provides a better way to interact with students, especially in work group and independent learning.

Main Bibliography

Barros, Carlos Pestana (2007), Avaliação Financeira de Projectos de Investimento, Editora Escolar, Lisboa.

Bastardo, Carlos M. C. (2000), Instrumentos Financeiros, 3ª edição, Texto Editores.

Bastardo, Carlos; Gomes, António R. (1998), O Financiamento e as Aplicações Financeiras das Empresas, 6ª Edição, Texto Editora, Lisboa.

Damodaran, Aswath (2001), Corporate Finance - Theory and Practice, 2nd edition, John Wiley & Sons, Inc. EUA.

Elton, E., M. Gruber, S. Brown and W. Goetzmann (2014), Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, 9th edition, John Wiley & Sons, Inc. EUA.

Esperança, José P.; Matias, Fernanda (2009), Finanças Empresariais, Dom Quixote, Lisboa.

Ferreira, Domingos (2011), Instrumentos Financeiros, Rei dos Livros.

Hull, J.C. (2014), Options, Futures, and Other Derivatives, 9th edition, Prentice Hall.

McDonald, R.L. (2012), Derivatives Markets, 3rd edition, Prentice Hall.

Mota, António G.; et al. (2004), Finanças Empresariais ? Teoria e Prática, Publisher Team, Lisboa.