

Ano Letivo 2019-20

Unidade Curricular PRODUTOS E MERCADOS DE DERIVADOS

Cursos FINANÇAS EMPRESARIAIS (2.º ciclo)
Tronco comum

Unidade Orgânica Faculdade de Economia

Código da Unidade Curricular 15541020

Área Científica FINANÇAS

Sigla

Línguas de Aprendizagem Português

Modalidade de ensino Presencial, com mínimo de 75% de presenças em sala

Docente Responsável Luís Miguel Serra Coelho

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
---------	--------------	--------	-----------------------------

* 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
1º	S1	9T; 9TP; 18OT; 3O	168	6

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

Precedências

Sem precedências

Conhecimentos Prévios recomendados

N/A

Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências)

Esta unidade curricular pretende descrever os mercados de derivados e alguns dos seus principais produtos, nomeadamente os futuros e as opções.

No final desta unidade curricular espera-se que os estudantes sejam capazes de: 1) descrever os principais produtos e mercados derivados; 2) identificar os contratos de futuros e descrever as suas especificidades; 3) compreender as operações de cobertura de risco e de arbitragem com utilização de contratos de futuros; 4) caracterizar as opções e os seus principais modelos de avaliação e 5) descrever as estratégias de cobertura de risco e de investimento com utilização de opções.

Conteúdos programáticos

1. Futuros

- 1.1. Caracterização do mercado de futuros
- 1.2. Tipologia dos contratos de futuros
- 1.3. Futuros sobre taxas de juro
- 1.4. Futuros sobre ações e índices de ações
- 1.5. Cobertura de riscos com utilização de futuros
- 1.6. Arbitragem com utilização de futuros

2. Opções

- 2.1. Caracterização das opções e Intervenientes dos Mercados
- 2.2. Tipos de contratos
- 2.3. Variáveis determinantes e propriedades das opções
- 2.4. Abordagem aos modelos de avaliação de Opções
- 2.5. Modelo binomial. Modelo de Black-Scholes
- 2.6. Introdução às estratégias de cobertura de risco e de investimento

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

Esta unidade curricular tem por principal objetivo a apresentação dos mercados de derivados e de alguns dos seus principais produtos, nomeadamente os futuros e as opções. Para tal, numa primeira fase, começa por se caracterizar os produtos e mercados em causa, apresentando os intervenientes no mercado e as formas como este se encontra organizado. De seguida, introduz-se a temática da cobertura de risco (de preço, de taxa de juro ou de taxa de câmbio), descrevendo a forma com os dois produtos em causa podem ser utilizados com esse objetivo. Por último, analisam-se utilizações alternativas dos futuros e das opções, designadamente enquanto instrumentos de arbitragem ou de investimento.

Metodologias de ensino (avaliação incluída)

Esta unidade curricular é lecionada com base em sessões teórico-práticas que servem para expor e ilustrar os pontos que consubstanciam o seu programa.

Avaliação de conhecimentos:

1) Contínua: Esta opção comporta duas componentes:

- Prova escrita individual escrita a realizar em data previamente fixada no calendário do curso com peso de 60% na nota final.
- Mínimo de dois casos a realizar ao longo do semestre com peso de 40% da nota final.

2) Exame final: prova escrita individual a realizar na época de recurso em data previamente fixada no calendário escolar do curso.

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

A abordagem nesta unidade curricular é simultaneamente analítica e aplicada. Os conteúdos serão portanto lecionados em aulas de natureza mista (teórico/práticas), com recurso a casos de estudo ilustrativos, de forma a facilitar a ligação da teoria com a prática. O apoio tutorial servirá para acompanhar o estudo dos estudantes. A realização de uma prova individual escrita e de casos e exercícios permite à equipa docente aferir até que ponto o aluno atingiu os objetivos de aprendizagem propostos.

Bibliografia principal

- . Bodie, Z., Kane, A. and A. Marcus, **Investments**, McGraw-Hill, 10th Edition, 2013;
- . Hull, J., **Options, Futures and Other Derivatives**, McGraw-Hill, 9th Edition, 2015;
- . Jones, C., Investments, Wiley, 12th Edition, 2015;
- . Mayes, T., Shank, T., **Financial Analysis with Microsoft Excel**, South-Western ? Cengage Learning, 6th Edition, 2012;
- . Mishkin, F., Eakins, S., **Financial Markets and Institutions**, Pearson, 8th Edition, 2015.

Academic Year 2019-20

Course unit DERIVATIVES

Courses FINANCE
Tronco comum

Faculty / School THE FACULTY OF ECONOMICS

Main Scientific Area FINANÇAS

Acronym

Language of instruction Portuguese

Teaching/Learning modality Students must attend 75% of classes

Coordinating teacher Luís Miguel Serra Coelho

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
----------------	------	---------	-----------

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

Contact hours

T	TP	PL	TC	S	E	OT	O	Total
9	9	0	0	0	0	18	3	168

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

N/A

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

On this course we intend to characterize and to present Derivatives markets and products, namely futures and options.

At the end of this Course the student should be able to describe the main Derivative Markets and Products, how to evaluate futures and options and to identify the main strategies for hedging as well as investment purposes, using derivatives.

Syllabus**1. Futures**

- 1.1. Characteristics and Mechanics of Futures
- 2.1. Types of Contracts
- 2.2. Interest Rate Futures
- 2.5. Stock and Stock Index Futures
- 2.6. Risk Management
- 2.9. Arbitrage with Futures

2. Options

- 2.1. Characteristics and Mechanics of Options
- 2.2. Types of Contracts
- 2.3. Determinants Variables and key properties of Options
- 2.4. Evaluation Models for pricing Options
- 2.5. Binomial and Black-Scholes Models
- 2.6. Risk Management and Investment Strategies

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

This course aims to present the Derivative markets and their products, namely futures and options. We start by characterizing the Derivatives markets and products, identifying the participants in the markets and how they operate. Then, we introduce the issue of risk management (price, interest rate or foreign exchange), and explaining how both products can be used for that purpose. Finally it will be addressed how futures and options can also be used for arbitrage strategies as well as alternative investments.

Teaching methodologies (including evaluation)

This topic relies on theoretical/applied sessions that we use to cover the main points of the syllabus.

Assessment is as follows:

1) Continuous assessment:

- Written individual exam: 60% of the final grade;
- Class quizzes (minimum of two): 40% of the final grade.

2) Final assessment:

- Written individual exam: 100% of the final grade

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

This is an important subject for those wanting to pursue a career in corporate finance. Thus, we use traditional lectures to present the main concepts. Yet, whenever possible, we use real world examples to help students grasp the complexities of the topics being addressed. Quizzes help students organize their time and effort, and we hope to boost their understanding of the different topics with the help of tutorial work.

Main Bibliography

- . Bodie, Z., Kane, A. and A. Marcus, **Investments**, McGraw-Hill, 10th Edition, 2013;
- . Hull, J., **Options, Futures and Other Derivatives**, McGraw-Hill, 9th Edition, 2015;
- . Jones, C., Investments, Wiley, 12th Edition, 2015;
- . Mayes, T., Shank, T., **Financial Analysis with Microsoft Excel**, South-Western ? Cengage Learning, 6th Edition, 2012;
- . Mishkin, F., Eakins, S., **Financial Markets and Institutions**, Pearson, 8th Edition, 2015.