English version at the end of this document

Ano Letivo	2021-22
Unidade Curricular	MERCADOS E INVESTIMENTOS FINANCEIROS
Cursos	FINANÇAS (2.º Ciclo)
Unidade Orgânica	Faculdade de Economia
Código da Unidade Curricular	15541032
Área Científica	FINANÇAS
Sigla	
Código CNAEF (3 dígitos)	343
Contributo para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável - ODS (Indicar até 3 objetivos)	8;4
Línguas de Aprendizagem	Português - PT

Modalidade de ensino

Presencial (e/ou à distância).

Docente Responsável

Cristina Maria Pereira Viegas de Oliveira

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
Cristina Maria Pereira Viegas de Oliveira	TP	TP1	30TP

* 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	30TP; 4O	156	6

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

Precedências

Sem precedências

Conhecimentos Prévios recomendados

N.A.

Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências)

A unidade curricular inicia com uma análise das principais características dos mercados obrigacionista e acionista. Em seguida, estuda as técnicas de gestão de carteiras, os modelos de equilíbrio no mercado financeiro e a eficiência do mercado de capitais. Por fim são introduzidos os principais derivados financeiros.

Os resultados esperados da aprendizagem são os seguintes:

. Conhecer as principais características dos mercados obrigacionista e acionista;

. Compreender o comportamento dos indivíduos em contexto de incerteza;

. Determinar o conjunto de carteiras eficientes;

. Determinar a carteira ótima;

. Determinar os preços que asseguram o equilíbrio no mercado de capitais;

. Perceber as diferenças e as semelhanças entre o CAPM e o APT;

. Perceber o conceito e discutir os testes da eficiência do mercado de capitais.

. Compreender o funcionamento dos futuros, opções e swaps.

Conteúdos programáticos

1. Mercado Obrigacionista e Acionista

- Principais características

2. Gestão de Carteiras

- Teoria da carteira média-variância

- Modelo de índice único

- Modelos multi-índice

3. Modelos de Equilíbrio no Mercado de Capitais

- O CAPM (Capital asset pricing model)

- O APT (Arbitrage pricing model)

4. Eficiência nos Mercados de Capitais

- Conceito de eficiência

- Formas de eficiência e testes empíricos

5. Introdução aos Derivados

- Contratos de Futuros

- Opções financeiras

- Swaps

Metodologias de ensino (avaliação incluída)

Esta unidade curricular segue o formato de aulas teórico-práticas e adota como métodos de ensino a exposição e a discussão crítica de casos práticos. Presença mínima às aulas de 75% dos respetivos tempos letivos.

Modelo de avaliação:

- Prova individual escrita a decorrer na época normal de exames. A ponderação será de 75% caso o aluno opte por realizar trabalho de grupo. Neste caso, a nota mínima na prova escrita individual será de 8 valores. Caso o aluno opte por não realizar trabalho de grupo, a prova individual escrita terá uma ponderação de 100%. Neste último caso, a nota mínima na componente individual é de 10 valores.

- Trabalho de grupo (ponderação de 25%). O trabalho é facultativo. O resultado do trabalho de grupo é apenas contabilizado se beneficiar a nota final do aluno. Para os alunos que não optem pela realização deste trabalho, a prova individual escrita terá uma ponderação de 100%.

- Exame de recurso e de melhoria: 100%.

Bibliografia principal

Bodie, Z., Kane, A. and Marcus, A. (2018). Investments, 11th Edition, McGraw-Hill.

Elton, E.J., Gruber, M.J., Brown, S.J. and Goetzmann, W.N. (2014). Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, 9th edition, Wiley.

Fernandes, A.L.C., Mota, P.R., Alves, C.F. and Rocha, M.D. (2013). Mercados, Produtos e Valorimetria de Activos Financeiros, Edições Almedina, S.A.

Hull, J. (2018). Options, Futures and Other Derivatives, 10th Edition, Pearson.

Pires, C. (2013). Mercados e Investimentos Financeiros, 3ª edição, Escolar Editora.

Academic Year	2021-22
Course unit	
Courses	FINANCE
Faculty / School	THE FACULTY OF ECONOMICS
Main Scientific Area	
Acronym	
CNAEF code (3 digits)	343
Contribution to Sustainable Development Goals - SGD (Designate up to 3 objectives)	8;4
Language of instruction	Portuguese - PT
Teaching/Learning modality	Face-to-face in-class sessions (and/or distance learning).

Coordinating teacher Cristina Maria Pereira Viegas de Oliveira

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
Cristina Maria Pereira Viegas de Oliveira	TP	TP1	30TP

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

Contact hours

T	TP	PL	TC	S	E	OT	O	Total
0	30	0	0	0	0	0	4	156

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)

This course starts with an overview of stock and bond markets. Then it deals with the subject of portfolio analysis. The models of equilibrium prices and returns in the capital markets are also discussed. The efficiency of the capital markets is analyzed. The course finishes with an introduction to futures, options, and swaps.

After completing this course, students should:

- Know the relevant characteristics of stock and bond markets;

- Understand investment decision-making: portfolio theory and the tradeoff between risk and return;

- Determine how individuals choose optimal portfolios that maximize their expected utility;

- Determine the prices that ensure the market equilibrium;

- Understand both the differences and similarities between the CAPM and the APT;

- Understand the concept of efficient capital markets and discuss efficient market tests;

- Identify swaps, futures, and options markets and understand how they are used.

Syllabus

1. Bond and Stock Markets

- Main characteristics

2. Portfolio Management

- Mean-Variance portfolio theory

- The single-index model

- Multi-index models

3. Models of Equilibrium in the Capital Markets

- The CAPM (Capital asset pricing model)

- The APT (Arbitrage pricing model)

4. Efficient Capital Markets

- Definition

- Forms of efficiency and empirical tests

5. Introduction to Derivatives

- Futures contracts

- Options

- Swaps

Teaching methodologies (including evaluation)

Classes follow the theoretical/practical format. The course adopts both teacher and student-centered teaching/learning methods. Practical cases are to be analysed and discussed. A minimum of 75% attendance is required.

Assessment model:

- Individual written assessment (test) to take place on the normal season exam date:

a) If the student performs the group work: the individual assessment weighs 75%; the minimum score for approval in this component is 8.

b) If the student opts not to perform the group assignment: the individual assessment weighs 100%; the minimum score for approval is 10.

- Group assignment (25%). This assignment is optional. The mark of this assignment will be considered only if it benefits the students` final grade . If students opt not to perform this assignment, the individual written assessment weighs 100%.

- Appeal/ improvement exams: 100% (check regulations and calendar).

Main Bibliography

Bodie, Z., Kane, A. and Marcus, A. (2018). Investments, 11th Edition, McGraw-Hill.

Elton, E.J., Gruber, M.J., Brown, S.J. and Goetzmann, W.N. (2014). Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, 9th edition, Wiley.

Fernandes, A.L.C., Mota, P.R., Alves, C.F. and Rocha, M.D. (2013). Mercados, Produtos e Valorimetria de Activos Financeiros, Edições Almedina, S.A.

Hull, J. (2018). Options, Futures and Other Derivatives, 10th Edition, Pearson.

Pires, C. (2013). Mercados e Investimentos Financeiros, 3ª edição, Escolar Editora.