

Fundamentos da Teoria Financeira

Programa

Parte I – Revisão

1. O Problema da escolha num contexto de incerteza
2. Teoria Média-Variância
3. Carteiras Eficientes
4. Modelos de índice único e multi-índice

Parte II – Modelos de equilíbrio

5. O modelo CAPM (capital asset pricing model)
6. Formas não standard do modelo CAPM
7. O modelo APT (Arbitrage Pricing Model)

Parte III – Teoria geral de avaliação de activos

8. Propriedades gerais dos modelos de avaliação de activos
9. Factores de desconto estocásticos
10. Relações entre os factores de desconto estocásticos, betas e a fronteira eficiente
11. A avaliação de activos nos modelos CAPM e APT
12. Modelos de avaliação de activos em tempo contínuo

Bibliografia principal

_Elton, E., M.J. Gruber, S.J. Brown e W.N.Goetzmann (2003), Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, 6th edition, Wiley

_Cochrane, John H. (2001), Asset Pricing, Princeton University Press.

Bibliografia secundária

_Ingersoll, Jonathan E., (1987), Theory of Financial Decision Making, Rowman & Littlefield, Savage, Maryland

_Campbell, John, Andrew Lo, and A. Craig MacKinlay, (1997), The Econometrics of Financial Markets, Princeton University Press, Princeton, New Jersey.

_Huang, Chi-fu, and Robert H. Litzenberger, (1988), Foundations for Financial Economics, North-Holland, New York.

_LeRoy, Stephen F., and Jan Werner, (2001), Principles of Financial Economics, Cambridge University Press, Cambridge.

_Bodie, Z., Kane, A. and A. Marcus (2005) Investments, 6th edition, Edition, Irwin.

_Pires, C. (2006) Mercados e Investimentos Financeiros, Escolar Editora.

_Afonso, A., Barros, C.P., Calado, J., Borges, M.R., Garcia, T. e R. Relvas (2004) Introdução à Economia Financeira – Teoria e Exercícios, Escolar Editora.

Avaliação de Conhecimentos

_Realização e apresentação de trabalho/projecto a realizar em grupo (50%). Enunciado dos trabalhos (estudo e apresentação de um artigo científico) será apresentado aos alunos no início da 7ª aula. Os alunos deverão apresentar o relatório e o trabalho na última aula do semestre.

_Exame Final (50%).