



PONTIFÍCIA UNIVERSIDADE CATÓLICA DO RIO DE JANEIRO
Departamento de Economia
Rua Marquês de São Vicente, 225
22453-900 - Rio de Janeiro
Brasil

Economia Financeira I - ECO 1121

2021.2

Professor: Marcelo Nuno C. Sousa / E-mail: marcelonuno@puc-rio.br

Horário: Terças e Quintas-feiras – 7h às 9h

OBJETIVOS

- ☐ Levar aos alunos uma visão panorâmica de teoria de investimentos e finanças corporativas.
- ☐ Transmitir-lhes os conceitos básicos e os instrumentais necessários à análise de diversas questões relevantes para os investidores.

EMENTA

Visão Geral de Finanças Corporativas, Critérios para Análise de Projetos, Avaliação de Ações, Decisões de Financiamento, Risco, Retorno, Custo de Oportunidade do Capital, Mercados Eficientes de Capitais, Finanças Comportamentais, Estrutura de Capital, Políticas de Dividendos e Lançamentos de Ações ao Público, Fusões e Aquisições, Avaliando uma Empresa.

PROGRAMA

O curso estudará a visão do investidor, com ênfase nos modelos de apreçamento de ativos. O curso terá um enfoque prático, havendo a realização de trabalhos empíricos. Seguem, abaixo, os tópicos que serão abordados, com a indicação de bibliografia.

Parte 1 – Teoria de Carteiras

Item 1 – Escolha sob Incerteza. Conceito de risco e retorno. DD cap. 3-4

Item 2 – Aversão ao Risco e Decisões de Investimentos. BKM cap. 7-8

Item 3 - Modelos CAPM e APT. Avaliação empírica dos modelos. BKM cap. 9 e 10

Item 4 – Eficiência de Mercado x Finanças Comportamentais. Evidências Empíricas BKM cap.11-13

Item 5 – Títulos de Renda Fixa. BKM cap. 14-16

Parte 2 – Finanças Corporativas

Item 6 – Decisões Corporativas de Investimento – BMA cap. 5-6

Item 7 – Decisões de Financiamento e Investimento das Empresas. BMA Cap. 14-18

Item 8- Fusões e Aquisições BMA Cap. 31-32 (Se houver tempo hábil)

DATAS DAS AVALIAÇÕES

P1: 07/10/2021

P2: 02/12/2020

A prova de segunda chamada só será aplicada por motivo de força maior devidamente comprovada.

LISTAS e TRABALHO

Frequentemente, serão entregues listas de exercícios ou disponibilizados no Moodle questionários para os alunos fixarem seus conhecimentos.

As listas são para serem resolvidas, e deverão ser feitas por grupos, a serem determinados. Os questionários serão feitos individualmente. Além disso, serão feitas perguntas durante as aulas e a participação dos alunos será levada em conta para os graus L.

Até a data da P2, os grupos deverão também entregar um trabalho, a ser determinado, sobre algum tópico da matéria da aula. Ele será um trabalho prático, a ser realizado no Excel ou em algum pacote estatístico, ou então alguma apresentação sobre algum tema do curso. Assistir à apresentação, mesmo que não seja integrante do grupo apresentando no dia, também vale para a nota de participação.

AVALIAÇÃO – Critério 12

$$G1 = 0,7*P1 + 0,3*L1$$

$$G2 = 0,4*P2 + 0,4*T + 0,2*L2$$

$$NF = (G1 + 2G2)/3$$

Onde L1 e L2 são os conjuntos de listas e questionários antes de cada prova

MÉDIA = NF.

Se média ≥ 5 , então, aprovação.

Bibliografia Principal

□ BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C.; ALLEN, Franklin. **Princípios de Finanças Corporativas**. 10a ed. McGraw-Hill - Grupo A Editora, 2013 (BMA)

□ DANTHINE, J-P. and J. DONALDSON, J., *Intermediate Financial Theory*, 3rd ed. Elsevier, 2015 (DD)

BODIE, Zvi; KANE, Alex; MARCUS, Allan J. **Investimentos**. 10a ed. McGraw-Hill/Bookman – Grupo A Editora, 2014

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

BENNINGA, Simon. **Principles of Finance with Excel** Oxford University Press, USA, 2006
BERGER, Paulo; **Mercado de Renda Fixa no Brasil: Ênfase em Títulos Públicos**. Nova Razão Cultural, 2012

ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph W.; JAFFE, Jeffery F. **Corporate Finance**. 7th ed. New York: McGraw-Hill International Edition, 2005.

DAMODARAN, Aswath. **Damodaran on Valuation: Security Analysis for Investment and Corporate Finance**. 2nd ed. Hoboken (NJ): John Wiley & Sons, Inc., 2006.

HAUGEN, Robert. **Modern Investment Theory**. 5th ed. Prentice Hall, 2001

FREIXAS, Xavier; ROCHET, Jean-Charles. **Microeconomics of Banking**. 2nd ed. The MIT Press, 2008

ELTON, Edwin J.; GRUBER, Martin J.; BROWN, Stephen J.; GOETZMANN, William N. **Modern Portfolio Theory and Investment Analysis**. 6th ed. Hoboken (NJ): John Wiley & Sons, Inc., 2003.
