

Atividade #02  
REC3600 – Finanças I

1 - Com base no arquivo EXCEL inserido no Moodle, contendo os preços de fechamento das ações da VALE e da PETR4 entre 01/07/2020 e 09/10/2020, obter os seguintes:

- i Os retornos dos preços das ações das duas empresas no período de tempo em que foram obtidos, assim como os retornos do IBOVESPA;
- ii Calcular os retornos acima, mas líquidos do retorno do ativo livre de risco, aqui escolhido como a taxa SELIC diária no período;
- iii Estimar os modelos CAPM para os retornos das ações da VALE e da PETR4, respectivamente:
  - a. Verificar se os betas das duas regressões são significantes;
  - b. Verificar se os interceptos das duas regressões são significantes. Se não forem, os valores dos betas modificam-se se a regressão for estimada fazendo  $\alpha = 0$ ?
- iv Como interpretar os valores obtidos para os betas das duas regressões? Você aconselharia o investidor a inseri-los em uma mesma carteira?
- v Faça os gráficos dos dois retornos líquidos das ações no tempo e analise as amplitudes das oscilações, destacando maiores e menores oscilações.