



Mercados e Instrumentos Financeiros I

Docente Responsável: Prof. Dr. Marcelo Augusto Ambrozini

Código: RCC 0331	Natureza: Obrigatória	Duração: Semestral		
Créditos: 04 (60 horas aula)	Semestre ideal: 3º	Ano: 2016 – 1º semestre		
Dia/ Horário aulas:	Quintas-feiras	20h50 – 22h30	Sextas-feiras	20h50 – 22h30

OBJETIVO: Introduzir conhecimentos de mercados e instrumentos financeiros, com foco em ensinar conceitos e teorias relacionados à análise e avaliação de ativos financeiros.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO (EXTRAÍDO DO SISTEMA JÚPITER):

1. Introdução
 - 1.1 Ambiente Financeiro Brasileiro
 - 1.2 Políticas Econômicas: política monetária, política fiscal e política cambial
 - 1.3 Produtos e Serviços Financeiros
2. Análise e Avaliação de ativos financeiros de Renda Fixa
 - 2.1 Títulos de renda fixa
 - 2.2 Títulos com opções embutidas
 - 2.3 Análise e avaliação de títulos de renda fixa
 - 2.4 *Duration* e Convexidade
 - 2.5 Portfolio de títulos de renda fixa
3. Análise e Avaliação de ativos financeiros de Renda Variável
 - 3.1 Indicadores de análise de Ações
 - 3.2 Avaliação de Ações
 - 3.3 Modelo de Gordon
 - 3.4 Análise Técnica
 - 3.5 *Growth or Value Stocks*

COMPOSIÇÃO DA NOTA DA DISCIPLINA:

Durante o semestre serão aplicadas 4 provas, conforme datas abaixo (sujeito a alterações conforme o andamento da disciplina). Cada prova valerá 2,25 pontos na MÉDIA DO SEMESTRE (pesos iguais).

- PROVA 1 – 11/03/2015 (sexta-feira)
- PROVA 2 – 15/04/2015 (sexta-feira)
- PROVA 3 – 20/05/2016 (sexta-feira)
- PROVA 4 – 24/06/2015 (sexta-feira)

Não haverá aplicação de prova substitutiva, em nenhuma ocasião. De acordo com as regras da USP, a prova de reavaliação existe justamente para casos de alunos que perdem alguma(s) prova(s) durante o semestre.

SEMINÁRIO

Haverá, no decorrer do semestre, um seminário sobre Produtos Financeiros, valendo 1,0 ponto. Alunos que apresentarem o seminário e participarem do Projeto: “Finanças em Dia!” terá a nota máxima no seminário.

CRITÉRIOS DE APROVAÇÃO:

MÉDIA SEMESTRE < 3,0 = Reprovado por nota
MÉDIA SEMESTRE >= 3,0 e < 5,0 = Reavaliação
MÉDIA SEMESTRE >= 5,0 = Aprovado

Norma de Reavaliação

Frequência mínima de 70% e média final igual ou superior a 3,00 e inferior a 5,00 possibilita prova de reavaliação (exame). A nota para aprovação na prova de reavaliação deve ser N, tal que $(N + \text{média final} = 10)$.

Bibliografia básica

ASSAF NETO, Alexandre. Mercado Financeiro. 12 ed. São Paulo: Atlas, 2014.
BODIE, Zvi; KANE, Alex; MARCUS, Alan J. Investimentos. 10 ed. Porto Alegre: AMGH – Bookman, 2015.
BERGER, Paulo Lamosa. Mercado de Renda Fixa no Brasil: Ênfase em Títulos Públicos. Interciência, 2015.
FORTUNA, Eduardo. Mercado Financeiro: produtos e serviços. 19 ed. Rio de Janeiro: Qualitymark, 2013.

Atualidades

Jornal Valor Econômico: <http://www.valor.com.br/>
The Economist: <http://www.economist.com/>
Rádio CBN: <http://cbn.globoradio.globo.com>. Áudios: Mara Luqet / Mauro Halfeld.
Globo News: <http://g1.globo.com/globo-news>. Programas: Conta corrente / Painel / Entre Aspas.

Bibliografia complementar

ASSAF NETO, Alexandre. LIMA, Fabiano Guasti. Investimentos no Mercado Financeiro usando a calculadora HP-12C. 3 ed. São Paulo: Atlas, 2013.
ASSAF NETO, Alexandre. Mercado Financeiro: exercícios e prática. 1ª ed. São Paulo: Atlas, 2009.
ASSAF NETO, Alexandre; AMBROZINI, Marcelo Augusto; LIMA, Fabiano Guasti. Dividendos: teoria e prática. São Paulo: Inside Books, 2010.
BACHA, E. L. OLIVEIRA, L.C. Mercado de Capitais e Crescimento Econômico. Rio de Janeiro: Contra Capa, 2005.
BOVESPA e MB ASSOCIADOS. Desafios e Oportunidades para o Mercado de Capitais Brasileiro. São Paulo: Bovespa, 2000.
BOVESPA e TENDENCIA CONSULTORIA. O Mercado de Capitais e sua Importância para o Desenvolvimento e os Entraves com que se Defronta no Brasil. SP: Bovespa, 2000.
BRUNI, Adriano Leal. Mercados Financeiros: para certificação profissional ANBID 10 (CPA-10). São Paulo: Atlas, 2005.
CAVALCANTI, F. MISUMI, J.Y. e RUDGE, L.F. Mercado de Capitais. RJ:Campus, 2005.
FIPECAFI. Curso de Mercado Financeiro. Coordenadores: Iran Siqueira Lima, Gerlando Augusto Sampaio Franco de Lima, Renê Coppe Pimentel. 2 ed. São Paulo: Atlas, 2012.
FABOZZI, F.J. MODIGLIANI, F. FERRI, M.C. Foundations of Financial Markets and Institutions. Prentice Hall, 2nd edition.
FIPECAFI. Manual de Contabilidade Societária. Sao Paulo: Atlas, 2010.
FIPECAFI. Mercados de Investimentos Financeiros: Manual para certificação profissional Anbid – Série 20 (CPA-20). Coordenadores: Iran Siqueira Lima, Ney Galardi, Ingrid Neubauer. 2 ed. São Paulo: Atlas, 2008.
HULL, J. Introdução aos Mercados Futuros e de Opções. São Paulo: Cultura. 4ª edição, 2005.
KIMURA, Herbert. SUEN, Alberto Sanyuan. PEREIRA, Luiz Carlos Jacob. BASSO, Leonardo Fernando Cruz. VALUE-AT-RISK: Como entender e calcular o risco pelo VaR. Ribeirão Preto:Inside Books, 2010.
LAMEIRA, V. J. Mercado de Capitais. 2. ed. Rio de Janeiro: Forense Universitária, 2003.
LOPES, Alexsandro B. GALDI, Fernando C. LIMA, Iran S. Manual de Contabilidade e Tributação de Instrumentos Financeiros e Derivativos. São Paulo: Atlas, 2009.
MELLAGI FILHO, Armando. ISHIKAWA, Sérgio. Mercado Financeiro e de Capitais. São Paulo: Atlas, 2000.
MICELI, Wilson Motta. Derivativos de Agronegócios: gestão de riscos de mercado. São Paulo: Saint Paul Editora, 2008.
MISHKIN, F.S. Moedas, Bancos e Mercados Financeiros. RJ: LTC, 1998.
PINHEIRO, Juliano Lima. Mercado de capitais: fundamentos e técnicas. 3. ed. – São Paulo: Atlas, 2005.
SAUNDERS, Antony. Administração de instituições financeiras. São Paulo: Atlas, 2007.
SECURATO, José Roberto. SECURATO, José Cláudio. 500 testes para certificação ANBIMA: CPA-20. 2 ed. São Paulo: Saint-Paul Editora, 2010.

Data	Dia da semana	Conteúdo	Aula
18 fevereiro 2016	Quinta-feira	Apresentação do programa da disciplina	01
19 fevereiro 2016	Sexta-feira	Ambiente financeiro brasileiro	02
25 fevereiro 2016	Quinta-feira	Ambiente financeiro brasileiro	03
26 fevereiro 2016	Sexta-feira	Ambiente financeiro brasileiro	04
03 março 2016	Quinta-feira	Política monetária, fiscal e cambial	05
04 março 2016	Sexta-feira	Política monetária, fiscal e cambial	06
10 março 2016	Quinta-feira	Política monetária, fiscal e cambial	07
11 março 2016	Sexta-feira	PROVA 1	08
17 março 2016	Quinta-feira	Serviços financeiros	09
18 março 2016	Sexta-feira	Produtos financeiros – Temas 1 e 2	10
<i>24 março 2016</i>	<i>Quinta-feira</i>	<i>SEMANA SANTA – Não haverá aula</i>	
<i>25 março 2016</i>	<i>Sexta-feira</i>	<i>SEMANA SANTA – Não haverá aula</i>	
31 março 2016	Quinta-feira	Produtos financeiros – Temas 3 e 4	11
01 abril 2016	Sexta-feira	Produtos financeiros – Temas 5 e 6	12
07 abril 2016	Quinta-feira	Produtos financeiros – Temas 7 e 8	13
08 abril 2016	Sexta-feira	Produtos financeiros – Temas 9 e 10	14
14 abril 2016	Quinta-feira	Serviços financeiros	15
15 abril 2016	Sexta-feira	PROVA 2	16
<i>21 abril 2016</i>	<i>Quinta-feira</i>	<i>TIRADENTES – Não haverá aula</i>	
<i>22 abril 2016</i>	<i>Sexta-feira</i>	<i>RECESSO USP – Não haverá aula</i>	
28 abril 2016	Quinta-feira	Análise e avaliação de ativos de renda fixa	17
29 abril 2016	Sexta-feira	Análise e avaliação de ativos de renda fixa	18
30 abril 2016 – sábado à tarde – PROJETO “FINANÇAS EM DIA!”			
05 maio 2016	Quinta-feira	Análise e avaliação de ativos de renda fixa	19
06 maio 2016	Sexta-feira	Análise e avaliação de ativos de renda fixa	20
12 maio 2016	Quinta-feira	Análise e avaliação de ativos de renda fixa	21
13 maio 2016	Sexta-feira	Análise e avaliação de ativos de renda fixa	22
19 maio 2016	Quinta-feira	Análise e avaliação de ativos de renda fixa	23
20 maio 2016	Sexta-feira	PROVA 3	24
<i>26 maio 2016</i>	<i>Quinta-feira</i>	<i>CORPUS CHRISTI – Não haverá aula</i>	
<i>27 maio 2016</i>	<i>Sexta-feira</i>	<i>RECESSO – Não haverá aula</i>	
02 junho 2016	Quinta-feira	Análise e avaliação de ativos de renda variável	25
<i>03 junho 2016</i>	<i>Sexta-feira</i>	<i>Não haverá aula</i>	
09 junho 2016	Quinta-feira	Análise e avaliação de ativos de renda variável	26
10 junho 2016	Sexta-feira	Análise e avaliação de ativos de renda variável	27
16 junho 2016	Quinta-feira	Análise e avaliação de ativos de renda variável	28
17 junho 2016	Sexta-feira	Análise e avaliação de ativos de renda variável	29
23 junho 2016	Quinta-feira	Análise e avaliação de ativos de renda variável	30
24 junho 2016	Sexta-feira	PROVA 4	31
30 junho 2016	Quinta-feira	Encerramento da disciplina – Correção provas	32

Projeto “Finanças em Dia!” – 30 de abril de 2016 – sábado a tarde

O Projeto “Finanças em Dia!” é um projeto de extensão universitária que tem como objetivo levar conhecimento sobre produtos financeiros para a comunidade da cidade de Ribeirão Preto. O projeto é realizado por alunos da disciplina Mercados e Instrumentos Financeiros I do curso de bacharelado em Ciências Contábeis da FEA-RP/USP com cerca de 50 alunos envolvidos, sob a supervisão do professor responsável. Os alunos, divididos em grupos de até cinco integrantes, farão a exposição dos *banners* em local público e ficarão à disposição das pessoas interessadas em tirar dúvidas e/ou conhecer mais a fundo as principais opções de investimentos financeiros para as pessoas físicas existentes no mercado financeiro brasileiro.

TEMAS DOS SEMINÁRIOS

Produto Financeiro		Data		Grupo
TEMA 1	Letras Financeiras do Tesouro (LFT) Letras do Tesouro Nacional (LTN) Notas do Tesouro Nacional (NTN)	18 março	Sexta-feira	
TEMA 2	Tesouro Direto Tributação dos títulos públicos	18 março	Sexta-feira	
TEMA 3	Certificado de Depósito Bancário (CDB) Recibo de Depósito Bancário (RDB)	31 março	Quinta-feira	
TEMA 4	Letras de Crédito Imobiliário (LCI) Letras de Crédito do Agronegócio (LCA) Certificados de Recebíveis imobiliários (CRI)	31 março	Quinta-feira	
TEMA 5	Planos de Previdência Complementar: PGBL e VGBL	01 abril	Sexta-feira	
TEMA 6	Crédito Imobiliário: Crédito Direto ao Consumidor	01 abril	Sexta-feira	
TEMA 7	Consórcio Seguros	07 abril	Quinta-feira	
TEMA 8	<i>Leasing</i> Operacional <i>Leasing</i> Financeiro	07 abril	Quinta-feira	
TEMA 9	Desconto de Duplicatas Desconto de Notas Promissórias Desconto de Cheques	08 abril	Sexta-feira	
TEMA 10	Debêntures <i>Commercial Papers</i> <i>Export Notes</i>	08 abril	Sexta-feira	