



Serviço Público Federal
Universidade Federal de Santa Catarina
Centro Socioeconômico – CSE
Departamento de Ciências da Administração – Fone/Fax: 3721-6618
CEP: 88.010-970 – Florianópolis – Santa Catarina

1. DADOS DE IDENTIFICAÇÃO

Curso: Administração

Código/Disciplina: CNM7102-Mercado de Capitais

Tipo: (x) Obrigatória () Optativa

Pré-requisito(s): CAD7131-Administração Financeira I, e CNM5145-Teoria Econômica ou CNM7101-Teoria Econômica

Professor: Pedro Luiz Paolino Chaim

e-mail: pedro.chaim@ufsc.br

Carga Horária Semestral: 72 horas

Carga horária síncrona: 24 horas

Carga horária assíncrona: 48 horas

Período/Fase: Noturno/7

Ano/semestre: 2020/1

2. EMENTA:

Poupança. Ativos Financeiros. Sistema Financeiro Nacional. Sociedades Anônimas. Investimento no Mercado de Capitais. Análise de Balanço. Desenvolvimento econômico e mercado de capitais.

3. OBJETIVOS DA DISCIPLINA:

Apresentar ao aluno conhecimentos básicos sobre características de ativos financeiros, sobre o funcionamento do mercado financeiro, e sobre a organização do sistema financeiro nacional. Proporcionar ferramentas para o engajamento do aluno com a avaliação de decisões de investimento com instrumentos de renda fixa e variável. Discutir valoração de ações baseado em análise de balanços, dividendos descontados, e CAPM. Introduzir conceitos de gestão de risco e modelagem de volatilidade.

4. CONTEÚDO PROGRAMÁTICO:

Unidade I. Introdução

- Taxa de juros
- Inflação e taxa de juros real
- Introdução a avaliação de projetos de investimento

Unidade II. Mercado Financeiro

- Ativos financeiros e suas características
- Sistema financeiro nacional
- Ações
- Bolsa de valores
- Papéis dos mercados financeiros na economia

Unidade III. Investimentos em renda fixa

- Estrutura a termo da taxa de juros
- Política monetária
- Decisão de investimento em ativos de renda fixa

Unidade IV. Investimentos no mercado de capitais

- Valoração de ações com análise de balanço
- Indicadores de análise de ações
- Alocação de Portfólio
- Capital Asset Pricing Model (CAPM)
- Gestão de risco

5. METODOLOGIA (ESTRATÉGIAS DE ENSINO-APRENDIZAGEM):

A metodologia de ensino da disciplina envolverá leituras indicadas de textos da bibliografia, complementados por materiais expositivos disponibilizados no moodle da disciplina, como slides e vídeos explicando conceitos importantes. Também serão realizados encontros virtuais síncronos com o objetivo de solidificar o aprendizado dos conceitos tratados nos materiais assíncronos, resolver exercícios, e sanar dúvidas.

Detalhes das datas e horários das webconferências (e atividades síncronas em geral) também serão combinados durante o curso. A princípio, os dias da semana e horários de realização das aulas síncronas devem coincidir com os registrados no CAGR no semestre 2020/1. Podemos combinar outros dias da semana e horários se concordado entre todos os alunos. Vamos começar utilizando o Google Meet como plataforma para as webconferências, mas a plataforma pode mudar durante o semestre. Os links para acessar as aulas serão disponibilizados no Moodle da disciplina.

Os materiais indicados na matriz instrucional e cronograma de aulas (abaixo) são uma base para contextualizar ao aluno os temas que serão abordados. Ao início de cada unidade de aprendizado os detalhes dos materiais indicados serão estabelecidos; bem como as semanas específicas em que ocorrerão as aulas síncronas, já que a pertinência da aula depende do passo com que cobrimos os conteúdos.

6. SISTEMA DE AVALIAÇÃO:

A avaliação de notas da disciplina será primariamente baseada em questionários a serem respondidos no Moodle. Ao mesmo tempo, a realização destas atividades faz parte da aferição de frequência do aluno.

Cada uma das quatro unidade de aprendizado contará com pelo menos um "quiz" (questionário relativamente simples com o objetivo de avaliar a internalização de conceitos fundamentais). Os quizzes de cada unidade valerão conjuntamente 1,0 ponto na nota, totalizando 4,0 pontos.

Dois questionários mais complexos, cobrindo todo o conteúdo até então, servirão como provas intermediária e final. A prova intermediária valerá 2,5 pontos e estimo que será realizada na semana do dia 12/10. A prova final valerá 3,5 pontos e será realizada na semana do dia 14/12, última do curso.

Ainda, na semana imediatamente após o final da disciplina (semana do dia 26/12), será disponibilizada uma prova substitutiva. A prova substitutiva cobrirá todo o conteúdo da disciplina, e sua nota substituirá a menor entre as provas intermediária e final.

7. ATENDIMENTO:

Atendimento a dúvidas pelo Moodle da disciplina.

8. BIBLIOGRAFIA:

Bibliografia Básica:

- ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph W.; JORDAN, Bradford D.; LAMB, Roberto. Fundamentos de Administração Financeira. 9. ed. : McGraw-Hill Education, 2013. [RWJL13]
- ASSAF NETO, Alexandre. Mercado Financeiro. 12. ed. : Atlas, 2014. [AN14]
- BODIE, Zvi; KANE, Alex; MARCUS, Alan J.. Investments. 11. ed. : Tata Mcgraw-hill Education, 2018. [BKM18]

Bibliografia Complementar:

- ASSAF NETO, Alexandre. Matemática Financeira e suas Aplicações. 12. ed. São Paulo: Atlas, 2012. [AN12]



Serviço Público Federal
Universidade Federal de Santa Catarina
Centro Socioeconômico – CSE
Departamento de Ciências da Administração – Fone/Fax: 3721-6618
CEP: 88.010-970 – Florianópolis – Santa Catarina

CRONOGRAMA DE AULAS

| Semana | Data e horário | Tipo de interação | Unidade de Aprendizado | Descrição do conteúdo | Estratégias de ensino | Forma de aferição de frequência |
|---------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------------|---|--|---|
| 1** | Semana do dia 04/03 | Presencial | | | | Presença do estudante |
| 2** | Semana do dia 09/03 | Presencial | | | | Presença do estudante |
| 3 | Semana do dia 31/08 | Síncrona e Assíncrona | Introdução | Materiais no Moodle; AN12 c. 1,2,3,4,7; AN14 c. 6; RWJL13 c. 5,9. | Leitura de textos da bibliografia indicados, materiais assíncronos disponibilizados no Moodle, webconferências síncronas, listas de exercícios para estudo, questionários no Moodle. | Presença do estudante nas webconferências, e entrega das atividades dentro do prazo estabelecido. |
| 4 | 07/09 | Assíncrona | Introdução | | Idem. Entrega do Quiz 1 | Idem |
| 5 | 14/09 | Síncrona e Assíncrona | Mercado Financeiro | Materiais no Moodle; AN14 c. 3,9,11,12; RWJL13 c. 8. | Idem | Idem |
| 6 | 21/09 | Assíncrona | Mercado Financeiro | | Idem | Idem |



Serviço Público Federal
Universidade Federal de Santa Catarina
Centro Socioeconômico – CSE
Departamento de Ciências da Administração – Fone/Fax: 3721-6618
CEP: 88.010-970 – Florianópolis – Santa Catarina

| | | | | | | |
|----|-------|-----------------------|--------------------------------------|--|---|------|
| 7 | 28/09 | Assíncrona | Mercado Financeiro | | Idem | Idem |
| 8 | 05/10 | Assíncrona | Mercado Financeiro | | Idem. Entrega do Quiz 2 | Idem |
| 9 | 12/10 | Síncrona e Assíncrona | Investimentos em renda fixa | Materiais no Moodle; RWJL13 c. 7; AN14 c. 7,10; BKM18 c. 14,15,16. | Idem | Idem |
| 10 | 19/10 | Síncrona e Assíncrona | Investimentos em renda fixa | | Idem. Semana estimada para a realização da Prova Intermediária | Idem |
| 11 | 26/10 | Assíncrona | Investimentos em renda fixa | | Idem | Idem |
| 12 | 02/11 | Assíncrona | Investimentos em renda fixa | | Idem. Entrega do Quiz 3 | Idem |
| 13 | 09/11 | Síncrona e Assíncrona | Investimentos no mercado de capitais | Materiais no Moodle; BKM17 c. 6,7,8,9,10,11,18,19; RWJL13 c. 2,3,8; AN14 c. 13,14,15,16. | Idem | Idem |
| 14 | 16/11 | Assíncrona | Investimentos no mercado de capitais | | Idem | Idem |
| 15 | 23/11 | Assíncrona | Investimentos no mercado de capitais | | Idem | Idem |



Serviço Público Federal
Universidade Federal de Santa Catarina
Centro Socioeconômico – CSE
Departamento de Ciências da Administração – Fone/Fax: 3721-6618
CEP: 88.010-970 – Florianópolis – Santa Catarina

| | | | | | | |
|----|-------|-----------------------|--------------------------------------|--|--|------|
| 16 | 30/11 | Síncrona e Assíncrona | Investimentos no mercado de capitais | | Idem. Entrega do Quiz 4 | Idem |
| 17 | 07/12 | Assíncrona | Investimentos no mercado de capitais | | Idem | Idem |
| 18 | 14/12 | Síncrona e Assíncrona | Investimentos no mercado de capitais | | Idem. Semana de realização da Prova Final. (Prova Substitutiva na semana seguinte) | Idem |



Serviço Público Federal
Universidade Federal de Santa Catarina
Centro Socioeconômico – CSE
Departamento de Ciências da Administração – Fone/Fax: 3721-6618
CEP: 88.010-970 – Florianópolis – Santa Catarina

MATRIZ INSTRUCIONAL

| Unidade de Aprendizagem | Conteúdo Programático | Carga Horária | Métodos /Recursos | Atividades de Aprendizagem | Objetivos Educacionais | Avaliação | Aferição de Frequência | Notas/ Pesos |
|--------------------------------|--|----------------------|--|---|---|------------------------------|---|---------------------------------------|
| Introdução | Taxa de juros | 2 semanas | Materiais no Moodle; AN12 c. 1,2,3,4,7; AN14 c. 6; RWJL 13 c. 5,9. | Leitura dos textos indicados, visualização dos vídeos explicando conceitos chave, participação nos encontros virtuais síncronos | Revisão de matemática financeira e introdução à avaliação de projetos de investimento. | Quiz 1 | Presença do estudante nas webconferências, e entrega das atividades dentro do prazo estabelecido. | Quiz 1: 1,0 |
| Introdução | Inflação e taxa de juros real | | | | | | | |
| Introdução | Introdução a avaliação de projetos de investimento | | | | | | | |
| Mercado Financeiro | Características de ativos financeiros | 4 semanas | Materiais no Moodle; AN14 c. 3,9,11,12; RWJL 13 c. 8. | Idem | Apresentar características e exemplos de ativos financeiros, o funcionamento do mercado financeiro, e a organização do sistema financeiro nacional. | Quiz 2 | Idem | Quiz 2: 1,0 |
| Mercado Financeiro | Sistema financeiro nacional | | | | | | | |
| Mercado Financeiro | Ações | | | | | | | |
| Mercado Financeiro | Bolsa de valores | | | | | | | |
| Mercado Financeiro | Papéis dos mercados financeiros na economia | | | | | | | |
| Investimentos em renda fixa | Estrutura a termo da taxa de juros | 4 semanas | Materiais no Moodle; RWJL 13 c. 7,10; BKM18 c. 14,15,16. | Idem | Tratar fatores determinantes das taxas de juros, estrutura a termo da taxa de juros, fundamentos de política monetária, e o | Quiz 3 e Prova Intermediária | Idem | Quiz 3: 1,0. Prova Intermediária: 2,5 |
| Investimentos em renda fixa | Política monetária | | | | | | | |
| Investimentos em renda fixa | Decisão de investimento em ativos de renda fixa | | | | | | | |



Serviço Público Federal
Universidade Federal de Santa Catarina
Centro Socioeconômico – CSE
Departamento de Ciências da Administração – Fone/Fax: 3721-6618
CEP: 88.010-970 – Florianópolis – Santa Catarina

| | | | | | | | | |
|--------------------------------------|---|-----------|---|------|---|----------------------|------|-------------------------------|
| | | | | | processo decisão de investimento em ativos de renda fixa. | | | |
| Investimentos no mercado de capitais | Valoração de ações com análise de balanço | 6 semanas | Materiais no Moodle; BKM17 c. 6,7,8,9,10, 11,18,19; RWJL13 c. 2,3,8; AN14 c. 13,14,15,16. | Idem | Apresentar e discutir ferramentas de valoração de ações, de alocação de portfólio em múltiplos ativos, e de gestão de risco de portfólio. | Quiz 4 e Prova Final | Idem | Quiz 4: 1,0. Prova Final: 3,5 |
| Investimentos no mercado de capitais | Indicadores da análise de ações | | | | | | | |
| Investimentos no mercado de capitais | Alocação de Portfólio | | | | | | | |
| Investimentos no mercado de capitais | Capital Asset Pricing Model (CAPM) | | | | | | | |
| Investimentos no mercado de capitais | Gestão de Risco | | | | | | | |