



**EC00928 – Análise de Investimentos (Finanças)**

**CH: 60 horas/aula**

**Créditos: 04**

**Docente: Rafael Moura Azevedo**

**Objetivo**

Oferecer aos alunos da pós-graduação o referencial teórico básico da moderna teoria de finanças. Em particular, apresentar os conceitos e as consequências da ausência de arbitragem, os modelos de equilíbrio quando há incerteza e o modelo de Black-Scholes-Merton para apuração de opções. Além disto, uma exposição breve sobre Finanças Comportamentais ou de métodos empíricos poderá ser apresentado a depender do desenvolvimento da turma.

**Programa**

Escolha sob incerteza e racionalidade. O fator estocástico de desconto e a probabilidade neutra ao risco. A lei de preço único, arbitragem e teoremas de existência e unicidade. A fronteira média-variância, o fator estocástico de desconto e o modelo CAPM. Problemas com o CAPM e o modelo de fatores de Fama-French e o de Cahart. A hipótese de eficiência de mercado.

Introdução a Integral Estocástica e o lema de Itô. Apuração de opções e o modelo de Black-Scholes-Merton.

Finanças Comportamentais e os problemas com a teoria tradicional. Teoria Prospectiva. Métodos empíricos: estudo de eventos, regressão de Fama-Macbeth e testes do CAPM.

**Método de Avaliação**

Duas provas e um ensaio.

**Referências Bibliográficas**

Principal:

J. H. Cochrane (2005), Asset Pricing, Princeton University Press. Second Edition.

D. Duffie (2001), Dynamic Asset Pricing Theory, Princeton University Press. Third Edition.

C.-F., Huang and R. Litzenberg (1988), Foundations for Financial Economics. Amsterdam: North Holland.

Complementar:

B. Oksendal (2007), Stochastic Differential Equations, Universitext. Sixth Edition.

A. Shleifer (2000), An introduction to Behavioral Finance, Oxford University Press. First Edition.

S. E. Shreve (2004), Stochastic Calculus for Finance II: Continuous time models. Springer Finance.

Artigos escolhidos durante o curso.