



Modelos de Finanças Empresariais

Mestrado em Finanças Empresariais

1995 – 1996

Duarte Trigueiros
36 horas

Programa resumido

Introdução a folha de cálculo	Apresentação e prática com folha de cálculo. Matrizes, funções, gráficos, bases de dados. Visual Basic.
Planeamento financeiro	Modelos previsionais para projectos de investimento. Modelos com simultaneidade (Warren-Shelton).
Aplicações	Aquisições: como estimar o preço de compra. Custo do capital, valor residual. Leasing: alternativa compra-aluguer.
Prática de modelação	Hospital Corporation of America.
Fronteira Eficiente	Valor esperado e variância de uma carteira. Estimação da fronteira eficiente.
Prática de modelação	Construção de carteiras eficientes.
O CAPM e o custo do capital	Recta valor-mercado. Os Beta, os Alfa, robustez de um investimento a forças económicas. Modelos alternativos.
Prática de modelação	Estimação de Betas e Alfas e correcções habituais.
Comportamento das cotações em Bolsa	Distribuição Lognormal. Percursos aleatórios multiplicativos. Estimação de retornos e variâncias esperadas.
Prática de modelação	Construção de simuladores de cotações.
O Preço das Opções	Introdução a Opções, características dos seus preços. Modelos Binomial e de Black-Scholes. Principais retornos esperados de carteiras com opções. Equivalência Call-Put.
Prática de modelação	Modelação da fórmula de Black-Scholes, simulações. Volatilidade implícita, estimação.
Estratégias de "hedging"	Delta Neutral Hedge. Gamma. Segurança dinâmica de carteiras. Casos de engenharia financeira.
Duração e Imunização	Duração e volatilidade dos preços. Ganho até à maturidade.
Prática de modelação	Fórmulas abreviadas para a duração. Estratégias de imunização com carteiras de obrigações. YTM com períodos irregulares.