



PLANO DE ENSINO

Disciplina	Mercado Financeiro e de Capitais
Créditos/Horas	4 créditos, 60 horas
Professor	José Alves Dantas e-mail: josealvesdantas@unb.br
Semestre	2º Semestre de 2018
Horário de aulas	Terças-feiras, de 18h30min às 22h30min
Objetivos da Disciplina	<p>Compreender a estrutura e o funcionamento do mercado financeiro e de capitais e adquirir as competências para: (i) avaliar como o gerenciamento de ativos e passivos praticado pelas instituições financeiras determina a sua performance; (ii) identificar quais produtos financeiros são mais apropriados a determinada situação e/ou propósito; (iii) definir o método mais apropriado para a mensuração (precificação) dos instrumentos financeiros; (iv) entender como o uso dos instrumentos financeiros se refletem nas informações contábeis das instituições financeiras e não financeiras; (v) ampliar a habilidade em desenvolver pesquisas empíricas na área de mercado financeiro e de capitais.</p>
Metodologia de Ensino	<p><u>Aspectos gerais:</u></p> <ul style="list-style-type: none">• O curso será desenvolvido por meio de aulas expositivas e expositivas dialogadas, estudos de caso, exercícios, debates sobre os temas apresentados, discussões de artigos científicos sobre o tema e seminários.• Os artigos e os seminários serão apresentados pelos alunos, em grupos pré-selecionados. Os demais alunos e o professor assumirão os papéis de questionadores e debatedores.• Não há objetivo de se obter conclusões definitivas sobre os temas. O propósito é alcançar um diagnóstico acurado das questões relativas a cada tema.• É fundamental a atitude proativa do aluno, o aspecto crítico, fundamentando as razões tanto para concordar quanto para discordar de determinada afirmação / informação / posicionamento. <p><u>Seminários:</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Para os temas pré-selecionados pelo professor, serão apresentados seminários por parte de um aluno (ou grupo).• Entre os demais, será indicado, pelo professor, um aluno (ou grupo) para debater o tema apresentado. Essa indicação ocorrerá no dia da apresentação, razão pela qual todos os alunos devem estar preparados para debater o tema.• Uso de recursos didáticos fica a critério de cada aluno (grupo) e sob sua responsabilidade.• A cópia integral do material a ser utilizado na apresentação deve ser disponibilizada aos demais alunos e ao professor dois dias antes apresentação (domingos).• No dia do seminário, cada aluno (exceto os que farão a apresentação) deverá apresentar, de forma manuscrita (não pode ser digitado), cinco perguntas sobre o tema. Essas perguntas devem ser precedidas do contexto ou fundamentação que as justifiquem.• O tempo para apresentação do seminário é de 60 minutos, com mais 30 minutos para discussões e debates.• IMPORTANTE: quando indicada, a fonte sugerida é apenas uma referência, devendo ser enriquecida com outras referências. Se espera que cada aluno (grupo) agregue exemplos sobre o contexto brasileiro. <p><u>Discussões de artigos:</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Todos os alunos deverão apresentar, na data indicada, um resumo dos artigos científicos pré-selecionados pelo professor.• O resumo deverá ser manuscrito (não pode ser digitado) e deve se limitar a, no máximo,

	<p>duas páginas.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Para cada artigo será indicado um aluno (ou grupo) para apresentar e encaminhar as discussões do estudo. • Entre os demais, será indicado, pelo professor, um aluno (ou grupo) para debater o estudo apresentado. Essa indicação ocorrerá no dia da apresentação, razão pela qual todos os alunos devem estar preparados para debater o tema. • Uso de recursos didáticos fica a critério de cada aluno (grupo) e sob sua responsabilidade. • O tempo de apresentação do artigo é de 30 minutos, com mais 30 minutos para discussões e debates. <p><u>Discussões de filmes:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Todos os alunos deverão apresentar, na data indicada, um resumo com suas principais percepções sobre os filmes indicados pelo professor, para discussão. • O resumo deverá ser manuscrito (não pode ser digitado) e deve se limitar a, no máximo, duas páginas. • Todos os alunos devem estar preparados para a discussão do filme. <p><u>Projeto de artigo:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Apresentação de projeto de pesquisa, com qualquer tema relacionado à disciplina, com as seguintes seções: contextualização, justificativa, objetivos, hipóteses de pesquisa, fundamentação teórica e revisão da literatura, procedimentos metodológicos, amostra, base de dados, análise preliminar dos resultados, referências. • Durante o desenvolvimento da disciplina serão apresentadas versões parciais do projeto de pesquisa sobre um tema correlato ao mercado financeiro e de capitais. • Esses projetos parciais serão submetidos à crítica/sugestões de colegas, que serão avaliados pela contribuição que ofereçam ao desenvolvimento dos trabalhos examinados. • A versão final do projeto deve conter todas as seções especificadas neste plano de ensino.
Ementa	<p>Mercados financeiros: monetário, de crédito, cambial e de capitais. Gerenciamento de riscos no mercado financeiro e de capitais. Riscos de mercado. Risco de crédito. Risco de liquidez. Risco operacional. Produtos financeiros. Fundamentos de avaliação. Risco e retorno. Derivativos. Acordos de Basileia. <i>Shadow banking</i>. Divulgação financeira no mercado financeiro e de capitais. Metodologia de rating de crédito de instituições financeiras.</p>
Programa	<ol style="list-style-type: none"> 1. A indústria de serviços financeiros O processo de intermediação financeira. Mercados financeiros: monetário, de crédito, cambial e de capitais. Estrutura do Sistema Financeiro Nacional. 2. Riscos de intermediação financeira Riscos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional e soberano. Crises bancárias: razões para ocorrerem e efeitos para a economia. Gestão de instituições financeiras 3. Produtos Financeiros Principais produtos bancários: operações ativas e passivas. Operações de crédito. Títulos e Valores Mobiliários: renda fixa e renda variável. Fundamentos de avaliação de instrumentos financeiros. <i>Duration</i> e imunização. Instrumentos de captação. Securitização. Derivativos. 4. Regulação financeira e Acordos da Basileia Requerimentos de capital. Basileia I, II e III. 5. Metodologia global de rating de bancos Escopo. Principais fundamentos. Estrutura de rating. Estrutura de rating. Rating de viabilidade. Rating de suporte. Rating de emissor.
Critério de Avaliação	<p>Avaliação escrita - prova (individual e sem consulta) peso 25%</p> <p>Seminários (apresentação, debate e participação)..... peso 20%</p> <p>Artigos (apresentação, debate, participação e resumo)..... peso 20%</p>

Questionários (resposta e avaliação) e filmes (discussão e resumos) peso 10%

Projeto de pesquisa (*) peso 25%

(*) Itens de avaliação do projeto: relevância do tema; justificativa sobre a oportunidade do estudo; definição clara do objetivo do estudo; fundamentação teórica; amplitude da revisão de literatura sobre o objeto de estudo; adequação da metodologia aos objetivos do estudo; qualidade da redação; capacidade de argumentação; disponibilidade dos dados para a realização do estudo; análise preliminar dos dados; utilização de referências apropriadas e recentes.

Todos os alunos serão avaliados pela participação ativa nos debates, incluindo a pertinência e a oportunidades dos comentários oferecidos.

Cada aluno será avaliado individualmente, mesmo quando participe de um trabalho em grupo.

Calendário de Atividades

ENC.	DATA	ITEM DO PROGRAMA
1.	21/08/2018	Apresentação do plano de ensino Tema: A indústria de serviços financeiros (professor)
2.	28/08/2018	Seminário 1: Why do financial institutions exist? Why do financial crises occur and why are they so damaging to the economy? Mishkin e Eakins (2015) – chapters 7/8 Questionário 1 Tema: Riscos de intermediação financeira (professor)
3.	04/09/2018	Artigo 1: DEMIRGÜÇ-KUNT, Asli; DETRAGIACHE, Enrica. Cross-country empirical studies of systemic bank distress: a survey. Working Paper. Washington, DC: IMF, WP05/96, 2005. Questionário 2 Tema: Riscos de intermediação financeira (professor)
4.	11/09/2018	Seminário 2: What do interest rates means and what is their role in valuation? Why do interest rates change?. Mishkin e Eakins (2015) - chapters 3/4 Apresentação da primeira versão do projeto de artigo, incluindo: contextualização, justificativa, objetivos, hipóteses de pesquisa. Tema: Produtos financeiros (professor)
5.	18/09/2018	Artigo 2: NIER, Erlend; BAUMANN, Ursel. Market discipline, disclosure and moral hazard in banking. Journal of Financial Intermediation, v. 15, p. 332–361, 2006. Discussão sobre filme: Inside Job. Tema: Produtos financeiros (professor)
6.	25/09/2018	Seminário 3: How do risk and term structure affect interest rates? Are financial markets eficiente?. Mishkin e Eakins (2015) - chapters 5/6. Questionário 3 Tema: Produtos financeiros (professor)
7.	02/10/2018	Artigo 3: ASHCRAFT, Adam B. Does the market discipline banks? New evidence from regulatory capital mix. Journal of Financial Intermediation, v. 17, p. 543-561, 2008. Apresentação da segunda versão do projeto de artigo, incluindo: contextualização, justificativa, objetivos, hipóteses de pesquisa, referencial teórico e revisão de literatura. Tema: Produtos financeiros (professor)

8.	09/10/2018	Seminário 4: Banking and the management of financial institutions. Mishkin e Eakins (2015) - chapter 17. Beyond ROE – how to measure bank performance. European Central Bank, 2010. (aplicar os conceitos ao Mercado brasileiro) Questionário 4 Tema: Produtos financeiros (professor)
9.	23/10/2018	Artigo 4: KANAGARETNAM, Kiridaran; KRISHNAN, Gopal V.; LOBO, Gerald J. An Empirical Analysis of Auditor Independence in the Banking Industry. The Accounting Review, v. 85, n. 6, p. 2011-2046, 2010. Questionário 5 Tema: Acordos de Basileia (professor)
10.	30/10/2018	Seminário 5: Financial regulacion. Banking industry: structure and competition. Mishkin e Eakins (2015) - chapters 18/19. Apresentação da quarta versão do projeto de artigo, incluindo: contextualização, justificativa, objetivos, hipóteses de pesquisa, referencial teórico, revisão de literatura, metodologia e análise preliminar dos resultados. Tema: Metodologia de <i>rating</i> de bancos (professor)
11.	06/11/2018	Seminário 6: Hedging with financial derivatives. Mishkin e Eakins (2015) – chapter 24. The interplay of accounting and regulation and its impact on bank behavior. Basel Committee on Banking Supervision (BCBS). Working Paper 31. Artigo 5: BADERTSCHER, Brad A.; BURKS, Jeffrey J.; EASTON, Peter D. A Convenient Scapegoat: Fair Value Accounting by Commercial Banks during the Financial Crisis. The Accounting Review, v. 87, n. 1, p. 59-90, 2012. Discussão sobre filme: A Fraude.
12.	13/11/2018	Artigo 6: AHMED, Anwer S.; KILIC, Emre; LOBO, Gerald J. Does Recognition versus Disclosure Matter? Evidence from Value-Relevance of Banks' Recognized and Disclosed Derivative Financial Instruments. The Accounting Review, v. 81, n. 3, p. 567-588, 2006. Discussão sobre filme: Too big to fail. Discussão final sobre os projetos de pesquisa. Cada grupo deve preparar três slides, destacando a contextualização, o objetivo, a metodologia e as primeiras evidências empíricas. 5 minutos para apresentação.
13.	27/11/2018	Avaliação escrita - prova (individual e sem consulta)
14.	04/12/2018	Entrega dos projetos de pesquisa

Atenção: a indicação dos alunos responsáveis pela apresentação dos seminários e dos artigos será definida na primeira semana de aulas, após a definição dos alunos matriculados.

Bibliografia Recomendada

Livro texto:

MISHKIN, Frederic S.; EAKINS, Stanley G. **Financial Markets & Institutions.** 8th ed. Boston: Pearson, 2015.

Bibliografia:

AHMED, Anwer S.; KILIC, Emre; LOBO, Gerald J. **Does Recognition versus Disclosure Matter? Evidence from Value-Relevance of Banks' Recognized and Disclosed Derivative**

Financial Instruments. The Accounting Review, v. 81, n. 3, p. 567-588, 2006.

ASHCRAFT, Adam B. **Does the market discipline banks? New evidence from regulatory capital mix.** Journal of Financial Intermediation, v. 17, p. 543-561, 2008.

BASEL COMMITTEE ON BANKING SUPERVISION. **Enhancing Bank Transparency:** public disclosure and supervisory information that promote safety and soundness in banking systems. Basel: Bank for International Settlement, september, 1998.

BADERTSCHER, Brad A.; BURKS, Jeffrey J.; EASTON, Peter D. **A Convenient Scapegoat: Fair Value Accounting by Commercial Banks during the Financial Crisis.** The Accounting Review, v. 87, n. 1, p. 59-90, 2012.

DEMIRGÜÇ-KUNT, Asli; DETRAGIACHE, Enrica. **Cross-country empirical studies of systemic bank distress: a survey.** Working Paper. Washington, DC: IMF, WP05/96, 2005.

DEMIRGÜÇ-KUNT, Ash; HUIZINGA, Harry. **Determinants of Commercial Bank Interest Margins and Profitability: Some International Evidence.** The World Bank Economic Review, v. 13, n. 2, p. 379-408, 1999.

EUROPEAN CENTRAL BANK. **Beyond ROE – how to measure bank performance.** European Central Bank, 2010.

INTERNATIONAL MONETARY FUND; WORLD BANK. **Financial sector assessment: a handbook. Chapter 3: assessing financial stability.** Washington DC: IMF e World Bank, 2005.

JORION, Philippe. **Value at Risk.** 2. ed. São Paulo: BM&F, 2003.

KANAGARETNAM, Kiridaran; KRISHNAN, Gopal V.; LOBO, Gerald J. **An Empirical Analysis of Auditor Independence in the Banking Industry.** The Accounting Review, v. 85, n. 6, p. 2011-2046, 2010.

MADURA, Jeff. **Financial Institutions and Markets.** 9th ed. Mason: Cengage, 2010.

MOURAD, Nabil A.; PARASKEVOPOULOS, Alexandre. **IFRS – Normas Internacional de Contabilidade para Bancos.** São Paulo: Atlas, 2010.

MYERS, Forest E. **Basics for Bank Directors.** Originally published by the Federal Reserve Bank of Kansas City. Kansas: FED, 2010.

NIER, Erlend; BAUMANN, Ursel. **Market discipline, disclosure and moral hazard in banking.** Journal of Financial Intermediation, v. 15, p. 332–361, 2006.

SAUNDERS, Anthony; CORNETT, Marcia M. **Financial Markets and Institutions.** 5th ed. Boston: McGraw-Hill, 2012.

SAUNDERS, Anthony. **Administração de Instituições Financeiras.** Tradução da 2ª edição Americana. São Paulo: Atlas, 2000.

Sítios com materiais importantes a serem consultados:

Banco Central do Brasil: www.bcb.gov.br

Basel Committee on Banking Supervision (BCBS): <http://www.bis.org/bcbs/>

BM&FBovespa: www.bmfbovespa.com.br

Comissão de Valores Mobiliários (CVM): www.cvm.gov.br

International Monetary Fund (IMF): www.imf.org

Informações Adicionais

Espera-se dos participantes uma conduta compatível com o ambiente de sala de aula, a qual é construída tendo como fundamento o respeito mútuo. Essa conduta inclui os elementos abaixo, embora não se limite somente a estes:

- **Presença nas aulas:** cada aula se beneficia da presença e participação de todos. A nota de participação será afetada negativamente pelas ausências às aulas.
- **Pontualidade:** quem chega atrasado pode interromper a exposição do professor e as discussões em classe, além de significar um desrespeito para com os que chegaram na hora.
- **Minimizar interrupções:** telefones celulares e outros aparelhos eletrônicos **DEVEM SER DESLIGADOS DURANTE AS AULAS.** Evitar sair e reentrar na sala. Evitar também conversas paralelas com outros alunos, após o início da aula.
- **Foco na aula:** não usar dispositivos eletrônicos, enquanto em sala de aula, para realizar

	<p>tarefas não relacionadas com a aula. O acesso à internet, e-mail, mensagens via celular, etc, enquanto em aula, é uma atitude muito desrespeitosa, que pode interromper os outros colegas e a própria aula.</p> <ul style="list-style-type: none">• Estar preparado para a aula: a cada aula, os alunos devem estar prontos para discutir as leituras exigidas e a responder as tarefas solicitadas pelo professor.• Respeito: todos devem agir de maneira respeitosa com todos os participantes da classe.
Informações Adicionais	<p>Todos os alunos deverão efetuar o cadastro no EaD/Aprender para obtenção de materiais que serão disponibilizados, tais como: questionários, estudos de caso, exercícios, artigos e notícias referentes à disciplina.</p> <p>Nome da disciplina no EaD: MFC - Mercado Financeiro e de Capitais</p> <p>Código para acesso à disciplina no EaD: #VaaaiCorinthians18</p> <p>É fundamental a leitura dos assuntos pertinentes na bibliografia básica, bem como na bibliografia complementar.</p> <p>Recomenda-se que sejam feitos apontamentos dos pontos relevantes discutidos em sala de aula.</p> <p>O cronograma das atividades pode ser flexibilizado, de acordo com as necessidades da turma e/ou do professor, podendo haver alterações nas datas e/ou atividades.</p> <p>ATENÇÃO: Em cada aula, o grupo que fará a apresentação do seminário ou artigo ficará encarregado de chegar mais cedo, pegar os equipamentos na Secretaria e instalar, para que a aula comece pontualmente às 18:30 hrs.</p>

Brasília - DF, 13 de agosto de 2018.

Prof. Dr. José Alves Dantas