



INSTITUTO POLITÉCNICO DE COIMBRA
INSTITUTO SUPERIOR DE CONTABILIDADE E ADMINISTRAÇÃO DE COIMBRA

Aprovação do Conselho Pedagógico

26/10/2018

Aprovação do Conselho
Técnico-Científico

14/11/2018

Ficha de Unidade Curricular (FUC) de Mercado de Acções

Curso(s): Mestrado em Análise Financeira

Ano Curricular: 1ºano

Semestre curricular: 1º Semestre

Ano lectivo: 201819

Docente Responsável: Artur Jorge Peixoto Conceição Vilares Morgado

Unidade Curricular

Designação:	Mercado de Acções
Curso(s):	Mestrado em Análise Financeira
Ano curricular:	1ºano
Semestre curricular:	1º Semestre
Número de ECTS:	5
Horas de contacto:	30

1. Corpo Docente

***Replicar pelo nº de docentes, sendo que o primeiro deverá ser o responsável da UC.

Nome: Artur Jorge Peixoto Conceição Vilares Morgado
Gabinete: 3.11
Email: amorgado@iscac.pt

2. Funcionamento

a) Objectivos:

Familiarizar os alunos com os principais conceitos e regras de funcionamento associados ao mercado de ações a contado e discutir os modelos e técnicas mais relevantes para a sua avaliação e negociação.

b) Regime de frequência e metodologia de avaliação:

A presença (e participação ativa) nas aulas, embora vivamente aconselhada, é facultativa.

A avaliação será realizada através de uma das seguintes modalidades:

Hip. a) prova escrita individual (100%);

Hip. b) prova escrita individual (80%) + recensão crítica de um artigo científico ou capítulo de livro (20%).

c) Programa:

1. Introdução: conceito de ação; prémio de emissão de ações; descontos e prémios de ações; redução do capital; amortização de ações; recompra de ações; tipos de ações; natureza da emissão de ações; direitos de subscrição e direitos de incorporação.
2. Funcionamento do mercado à vista: mercados centralizados vs mercados bilaterais; o exemplo do NYSE Euronext: produtos e segmentos de negociação, formas de negociação, tipo de ordens, lotes e variação de preços, informação produzida; compensação e liquidação numa bolsa de valores; os intermediários de bolsa em Portugal.
3. Avaliação de ações através de modelos de fluxos de caixa descontados (DCF): filosofia subjacente e enquadramento da avaliação; determinação do valor fundamental de uma ação através do modelo DCF geral; problemas práticos de estimação dos seus componentes; variantes do modelo DCF de base; casos particulares de avaliação; limitações.
4. Avaliação de ações através de múltiplos de mercado: filosofia subjacente; aplicação dos múltiplos PER, PBV, PCF, V/EBITDA; limitações.
5. Negociação de ações com base na análise técnica: a psicologia do mercado; movimentos de preços e volume de transações; análise de gráficos e indicadores quantitativos.

d) Bibliografia:

- BASTARDO, C. (2011), Gestão de Activos Financeiros – Back to Basis, Escolar Editora.
- CARVALHO DAS NEVES, J. (2002), Avaliação de Empresas e Negócios, McGraw-Hill.
- DAMODARAN, A. (2006), Damodaran on Valuation – Security Analysis for Investment and Corporate Finance, John Wiley & Sons.
- Grimes, A. (2012). The Art and Science of Technical Analysis: Market Structure, Price Action and Trading Strategies, WILEY Trading.
- Palepu, K.; Healy, P.; Peek, E. (2016). Business Analysis and Valuation: IFRS edition, 4th edition, CENGAGE Learning.