

DISCIPLINA: **404. ECONOMIA BRASILEIRA E MERCADO DE CAPITAIS**CURSO: **C. CONTÁBEIS** | PERÍODO: **4º** | CARGA HORÁRIA: **72 H/A** | CRÉDITOS: **04****Ementa:**

Visão histórica da formação e características da economia brasileira contemporânea. Análise da situação atual da economia brasileira e suas perspectivas para as empresas. Processo de poupança – investimento. Mercado de títulos privados e públicos. Mercado de ações. Retornos e riscos associados aos Ativos Financeiros. Técnicas de seleção de carteiras. Alternativas de financiamento de empresas.

**Objetivos Gerais:**

- Transmitir ao estudante as informações e conceitos que permitam conhecer a evolução da economia brasileira e que habilitem à tomada de decisões no tocante às operações financeiras e passivas, estruturadas no mercado de capitais.
- Permitir aos alunos conhecimento sistematizado dos fatos econômicos da nossa história a partir da nossa formação econômica; e dos estudos e análises do mercado de capitais, dos investimentos, riscos e perspectivas – no escopo da administração financeira e estratégias e das estratégias de investimentos.
- Propiciar ao aluno uma visão geral do mercado de capitais e sua importância para a criação de valor econômico das empresas, democratização do capital entre os vários setores da sociedade, e a promoção do desenvolvimento social do País.

**Objetivos Específicos:**

- Apresentar e discutir os principais conceitos e instrumentos do mercado financeiro e do mercado de capitais, sua estrutura e funcionamento.
- Dotar aos alunos do conhecimento do mercado de capitais, da sua estrutura e dos elementos necessários à plena utilização dos conceitos da teoria de finanças, no que tange a avaliação e diversificação de investimentos e ao gerenciamento de riscos.
- Dar condições ao aluno de interpretar as variações de preços nas Bolsas, a partir da composição das carteiras e análise da macroeconomia.
- Apresentar os conhecimentos técnicos necessários para melhor compreensão dos produtos ofertados e dos riscos e retornos inerentes ao mercado de capitais.

**Competências definidas pelo CNE-MEC para o contabilista:**

- Exercer suas responsabilidades com o expressivo domínio das funções contábeis, incluindo noções de atividades atuariais e de quantificações de informações financeiras, patrimoniais e governamentais, que viabilizem aos agentes econômicos e aos administradores de qualquer segmento produtivo ou institucional o pleno cumprimento de seus encargos quanto ao gerenciamento, aos controles e à prestação de contas de sua gestão perante à sociedade, gerando também informações para a tomada de decisão, organização de atitudes e construção de valores orientados para a cidadania.

**Competências específicas da disciplina para o contabilista:**

Serem capazes de:

- Realizar operações no mercado acionário, além de ser capaz de analisar os indicadores de desempenho de empresas como subsídios para tomada de decisão.
- Compreender a estrutura do sistema financeiro nacional.
- Entender a dinâmica dos mercados: monetário, cambial e acionário. Compreender as inter-relações entre estes mercados.
- Conhecer os principais ativos transacionados nestes mercados.
- Compreender o funcionamento de uma empresa de capital aberto, e suas obrigações com o mercado e investidores.
- Compreender a importância e o funcionamento da Bolsa de Valores.
- Conhecer os instrumentos de análise de ações e sua importância na decisão de investir.
- Conhecer o Mercado de Opções e sua importância.
- Entender os principais mercados de derivativos e os riscos envolvidos em transações com derivativos.
- Conhecer os instrumentos de hedging (proteção) utilizados por empresas, bancos e administradores de fundos de investimento.
- Entender o mercado de Fundos de Investimentos e de previdência privada.

**Metodologia de Ensino:**

A disciplina será ministrada através de aulas expositivas, com a utilização de transparências e apresentação de filmes, operações no laboratório de computação, resolução de exercícios individual e em grupo. Serão realizados também, trabalhos de pesquisa com obrigatoriedade de exposição e defesa, além da aplicação de jogos práticos sobre o assunto.

A dinâmica da aula será formulada e adaptada de acordo com o perfil e necessidades da turma.

**Recursos Didáticos:**

Utilização do Laboratório de Informática, Retroprojektor, Data show.

**Avaliação da Aprendizagem:**

Contínua e cumulativa, com prevalência dos aspectos qualitativos sobre os quantitativos e do resultado ao longo do período sobre as eventuais avaliações finais. Tem função diagnóstica de caráter continuado e formativo. Processar-se-á através do acompanhamento das atividades.

**Conteúdo Programático:****ECONOMIA BRASILEIRA**

1. INTRODUÇÃO À FORMAÇÃO ECONÔMICA DO BRASIL
  - 1.1. O antigo Sistema Colonial
  - 1.2. O modelo econômico primário-exportador
  - 1.3. Os ciclos econômicos
  - 1.4. Economia cafeeira
2. ORIGENS DO DESENVOLVIMENTO INDUSTRIAL BRASILEIRO
  - 2.1. A formação industrial brasileira
  - 2.2. A crise de 1929: mudanças no padrão de acumulação
  - 2.3. O Processo de Substituição de Importações – PSI
  - 2.4. Plano de Metas
3. A CRISE DE 1962-1967
  - 3.1. Crise econômica dos anos 60
  - 3.2. PAEG-Plano de Ação Econômica do Governo
  - 3.3. “Milagre” econômico brasileiro
  - 3.4. I e II PND-Plano Nacional de Desenvolvimento
4. ANOS 80: A DÉCADA PERDIDA
  - 4.1. A recessão de 1981-1983
  - 4.2. Crise fiscal
5. MODERNIZAÇÃO CONSERVADORA
  - 5.1. Consenso de Washington
6. ECONOMIA BRASILEIRA CONTEMPORÂNEA I
  - 6.1. Planos de estabilização:
    - 6.1.1. Cruzado, Bresser, Verão, Collor I, Collor II
    - 6.1.2. Plano Real
  - 6.2. As reformas econômicas e as privatizações
  - 6.3. A globalização e a inserção do Brasil
7. ECONOMIA BRASILEIRA CONTEMPORÂNEA II: agricultura, indústria, dívida externa, dívida interna, reforma tributária, questão energética, distribuição de renda, etc.
  - 7.1. A crise internacional de 2008, a situação do Brasil e das empresas brasileiras

**MERCADO DE CAPITAIS**

8. INVESTIMENTOS FINANCEIROS
  - 8.1. Por que investir?
  - 8.2. Características do Investidor
  - 8.3. Como investir no mercado financeiro?
  - 8.4. Diversificação dos Investimentos: quais são as opções de investimentos?
  - 8.5. Montando uma carteira de investimentos
  - 8.6. Por que diversificar as aplicações?
9. SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL
  - 9.1. O Sistema Financeiro Nacional
  - 9.2. Estrutura Institucional e Instituições que compõem o Sistema Financeiro Nacional
  - 9.3. Características das instituições que compõem o Sistema Financeiro Nacional
10. OS MERCADOS DO DINHEIRO
  - 10.1. Mercado Monetário
  - 10.2. Mercado de Crédito
  - 10.3. Mercado de Câmbio
  - 10.4. Mercado de Capitais
  - 10.5. Os Títulos do Mercado de Capitais
  - 10.6. Títulos de renda Fixa, Pré-Fixado e Pós-Fixados
  - 10.7. Os Títulos Públicos – Tipos e cálculos dos juros. A curva de juros
11. AS EMPRESAS E O MERCADO DE CAPITAIS
  - 11.1. A Companhia Aberta e os acionistas
  - 11.2. Fontes de recursos para financiamento empresarial
  - 11.3. Abertura de capital por emissão de ações
  - 11.4. Vantagens e desvantagens na abertura de capital
  - 11.5. Abertura de capital mediante subscrição e obtenção de recursos via lançamento de *debêntures*

- 11.6. Principais mercados financeiros internacionais.
- 12. AS BOLSAS DE VALORES
  - 12.1. Introdução, conceito legal e objetivo social
  - 12.2. As sociedades corretoras e suas atividades básicas e serviços prestados
  - 12.3. As relações do investidor, as ordens de compra e venda de ações
  - 12.4. O pregão e a negociação no pregão
  - 12.5. Modalidades de operação
  - 12.6. O mercado a vista e o mercado a termo
  - 12.7. Os custos nas operações com ações – Custódia
  - 12.8. Índice de Ações
  - 12.9. Simulação no mercado de ações – Aplicação virtual de recursos no mercado acionário brasileiro – Jogo de Ações
- 13. ANÁLISE DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES
  - 13.1. Noções sobre análise fundamentalista
  - 13.2. Determinação do preço justo.
  - 13.3. A liquidez em Bolsa
  - 13.4. Critérios para ajuste de preços: valor nominal, aumento de capital, exemplos de aumento de capital, valor patrimonial da ação (VPA), valor de mercado.
  - 13.5. Ajustes dos preços de mercado aos eventos corporativos.
  - 13.6. Análise técnica x Análise fundamentalista.
  - 13.7. Indicadores e múltiplos na análise de ações
  - 13.8. Indicadores e gráficos da análise técnica
- 14. MERCADO DE OPÇÕES
  - 14.1. Principais termos utilizados no mercado de opções: prêmio, preço da opção, exercício da opção.
  - 14.2. Utilização opções de compra para obter maior retorno, ou seja, alavancar seus ganhos.
  - 14.3. Utilização das opções de compra como alternativa para adquirir uma ação-objeto.
  - 14.4. Lançamento de opções de compra.
  - 14.5. Utilização de opções de venda como proteção para uma compra a termo.
  - 14.6. Utilização de opções de venda como proteção para ações de sua carteira.
  - 14.7. Utilização das opções de venda para atender a expectativa de queda
- 15. MERCADOS FUTUROS
  - 15.1. BM&F – história e organograma
  - 15.2. Agentes: Hedger especulador, arbitrador.
  - 15.3. Contratos: tamanho e procedimentos de entrega, meses de vencimento
  - 15.4. A cotação dos preços e limites de oscilação diária de preços.
  - 15.5. Limites de posição
  - 15.6. Ajustes diários
  - 15.7. As Opções sobre: Futuros, de Compra, de Venda e Volatilidade.
  - 15.8. Exemplos de operação com ativos no mercado futuro.
- 16. FUNDOS DE INVESTIMENTOS
  - 16.1. Como escolher um fundo
  - 16.2. Classificação dos Fundos de Investimento segundo ANBID- Associação Nacional dos Bancos de Investimento
  - 16.3. Alguns Indicadores utilizados
  - 16.4. Fundos de Previdência privada.

**Conteúdo Programático das HORAS COMPLEMENTARES, metodologia e recursos didáticos aplicados:**

As 12 horas que faltam para complemento das Horas Aulas serão trabalhadas da seguinte forma:

-Visita técnica aos *Clusters*: Suape e Porto Digital, constando de palestras e visitas às principais unidades implantadas e em implantação. Relatório das visitas.

-Pesquisas bibliográficas sobre temas complementar ao conteúdo da disciplina.

**Bibliografia Básica:**

ASSAF NETO, Alexandre. **Mercado financeiro**. São Paulo: Atlas, 2008.

COSTA, Roberto Teixeira da. **Mercado de capitais: uma trajetória de 50 anos**. São Paulo: IMESP. 2007.

FURTADO, Celso. **Formação econômica do Brasil**. São Paulo: Editora Nacional. 2003.

LAGIOIA, Umbelina Cravo Teixeira. **Fundamentos do mercado de capitais**. São Paulo: Atlas. 2009.

LANZANA, Antonio Evaristo Teixeira. **Economia brasileira: fundamentos e atualidade**. São Paulo: Atlas. 2008.

MARIANO Jefferson. **Introdução à economia brasileira**. São Paulo: Saraiva. 2005.

TOLEDO FILHO, Jorge Ribeiro de. **Mercado de capitais brasileiro: uma introdução**. São Paulo: Thomson. 2006.

**Bibliografia Complementar:**

ARAÚJO, Carlos Roberto Vieira. **História do pensamento econômico: uma abordagem introdutória**. São Paulo: Atlas. 1995.

BRUM, Argemiro. **O Desenvolvimento econômico brasileiro**. São Paulo: UNIJUÍ, 2005.

FURTADO, Milton Braga. **Síntese da economia brasileira**. São Paulo: LTC. 2000.

IBMEC – Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais. **Revolução no mercado de capitais do Brasil**. São Paulo: Campus. 2008.

KUWABARA, Kleber M. **Societário e mercado de capitais**. São Paulo: Giz Editorial. 2008.

LACERDA, Antonio Corrêa de; MARQUES, Rosa Maria; RÊGO, José Márcio, et.al. **Economia brasileira**. São Paulo: Saraiva. 2008.

LOPES, Luiz Martins; LANZANA, Antonio Evaristo Teixeira. **Economia brasileira: da estabilização ao crescimento**. São Paulo: Atlas, 2009.

MEGALLI FILHO, Armando; ISHIKAWA, Sérgio. **Mercado financeiro e de capitais**. São Paulo: Atlas. 2003.

OLIVEIRA FILHO, Luiz Chrysostomo de; PINHEIRO, Armando Castelar. **Mercado de capitais e bancos públicos: o impacto**. Rio de Janeiro: Contra Capa. 2007.

TREVISAN, Antoninho Marmo. **Como participar do mercado de capitais**. São Paulo: Trevisan Editora. 2008.

**Bibliografia Suplementar:**

GREMAUD, Amaury Patrick; TORRETO JÚNIOR, Rudinei; VASCONCELLOS, Marco Antonio Sandoval de. **Economia brasileira contemporânea**. São Paulo: Atlas. 2004.

MENDONÇA, Marina Gusmão de; PIRES, Marcos Cordeiro. **Formação econômica do Brasil**. São Paulo: Pioneira. 2002.

SANVICENTE, Antonio Zoralto; MEGALLI FILHO, Armando. **Mercado de capitais e estratégias de investimentos**. São Paulo: Atlas. 1996.