

# PROGRAMA DE MESTRADO PROFISSIONAL EM ECONOMIA

## Ênfase: FINANÇAS

Esta ênfase objetiva proporcionar a profissionais de economia e finanças uma sólida formação não apenas em economia e métodos quantitativos, mas também em apreçamento de ativos e finanças corporativas. A enorme gama de disciplinas eletivas permite o aluno ter tanto uma formação mais generalista em finanças, cobrindo diversos ângulos teóricos e práticos, como especializar-se em alguns temas de interesse, como finanças quantitativas, gestão de carteiras e gestão de risco.

## DISCIPLINAS

### MATEMÁTICA

Esta disciplina tem como objetivo apresentar aos alunos o instrumental matemático necessário para o acompanhamento das demais disciplinas do programa. Entre os principais tópicos, destacam-se álgebra linear (essencial para análise de dados e econometria aplicada) e cálculo diferencial e integral (essencial para otimização em macroeconomia, microeconomia e métodos quantitativos, em geral).

### ANÁLISE DE DADOS

Objetiva desenvolver a capacidade de explorar e descrever padrões presentes nos dados, apresentando os fundamentos de estatística e de visualização dos dados. Os tópicos principais incluem não apenas noções de probabilidade e inferência estatística, como também ferramentas para redução de dimensionalidade e análise multivariada dos dados.

## **MACROECONOMIA**

O curso desenvolve o instrumental analítico de macroeconomia de modo a facilitar o entendimento do funcionamento da economia em nível agregado e seus principais problemas. Além de tratar da determinação do nível de produção, renda e demanda agregada no curto prazo, analisa também os agregados econômicos, com destaque para inflação, desemprego, taxa de juros e taxa de câmbio. Cabe salientar que os modelos de consumo são importantes não apenas para os demais cursos em macroeconomia (Macroeconomia Aplicada, Macroeconomia Bancária e Macroeconomia Financeira), mas também para alguns cursos de finanças (Apreçamento de Ativos e Investimentos).

## **MICROECONOMIA**

O curso apresenta a fundamentação teórica para a análise não apenas do comportamento dos consumidores e das firmas, mas também do equilíbrio de mercado. Outros tópicos relevantes incluem noções de teoria da decisão (preferências dos agentes), economia do bem-estar, teoria dos jogos (comportamento estratégico), e economia da informação (assimetria informacional e risco moral). Esta disciplina nivela o terreno para o entendimento não apenas de modelos analíticos mais sofisticados de comportamento estratégico (Economia da Informação, Economia Política e Finanças Corporativas), mas também de inferência causal (Microeconomia Aplicada e OI Empírico).

## **ECONOMETRIA APLICADA**

O curso apresenta uma visão abrangente dos princípios fundamentais de estatística empregados em análises quantitativas em Economia e Finanças. O objetivo é desenvolver a capacidade de realizar análises empíricas de regressão em dados observados longitudinalmente e/ou ao longo do tempo. Os tópicos incluem regressão linear (mínimos quadrados), problemas de especificação (não-linearidade, autocorrelação residual, e heterocedasticidade), endogeneidade (variáveis instrumentais) e dados em painel.

## **INVESTIMENTOS**

O curso objetiva familiarizar o aluno com os fundamentos de apreçamento de ativos, focando em instrumentos de renda variável e renda fixa. Além do *tradeoff* entre risco e retorno que caracteriza a teoria moderna de finanças, discute-se alocação de carteiras, eficiência de mercado, modelos multifatoriais (CAPM, APT e ICAPM), análise de desempenho e modelos de valor presente, bem como modelagem da curva de juros e de seus riscos.

## **FINANÇAS CORPORATIVAS**

O objetivo é apresentar a teoria e prática da administração financeira, explorando os principais conceitos que norteiam as políticas de investimento, financiamento, distribuição de dividendos e capital de giro. A teoria econômica presta particular atenção aos instrumentos de criação de valor aos acionistas, discutindo não apenas a estrutura ótima de capital e governança corporativa, mas também mecanismos corporativos de incentivos e controles.

## **DERIVATIVOS**

Esta disciplina discorre sobre os diversos usos de derivativos, como apreça-los e como fazer a gestão dos riscos correspondentes. Apesar de fazer a correspondência com modelos em tempo contínuo, boa parte do curso dedica-se à aplicação de árvores binomiais a opções de compra e venda de ações, futuros e instrumentos de renda fixa. Discute-se ainda opções embutidas em títulos de renda fixa, assim como alguns derivativos de crédito.

## **SEMINÁRIOS DE DISSERTAÇÃO**

Estas disciplinas acompanham e orientam os alunos na elaboração da dissertação de mestrado. Aborda-se técnicas de pesquisa, discussões de metodologia em economia, e passos necessários para elaboração de um bom trabalho de pesquisa. Durante os seminários, os alunos apresentam também o andamento de seus trabalhos para receber comentários de alunos e professores.