



FGV EESP

ESCOLA DE
ECONOMIA DE
SÃO PAULO

CURSO **MASTER**



*in Macroeconomics
Analysis*

DISCIPLINAS

BÁSICAS

O aluno poderá solicitar a dispensa das disciplinas básicas: Matemática Básica, Estatística Aplicada e Contabilidade. A dispensa será realizada por meio de análise de currículo no ato da matrícula, desde que a disciplina equivalente tenha sido cursada há no máximo 5 anos. Além dos documentos requeridos para a matrícula, disponíveis no Manual do Aluno (ver site www.fgv.br/eesp/processoseletivo), deverá trazer o programa da disciplina cursada para análise da coordenação.

DISCIPLINAS BÁSICAS*

MATEMÁTICA BÁSICA

A proposta da disciplina é promover uma abordagem ampla dos principais conceitos associados à Matemática Financeira, princípios de Cálculo e de sistemas lineares. O propósito dessa disciplina é alinhar os conhecimentos de cunho quantitativo que serão essenciais para o desenvolvimento do curso no seu currículo obrigatório.

ESTATÍSTICA APLICADA

O curso de Estatística pretende retomar os princípios fundamentais de probabilidade de inferência estatística empregados na análise quantitativa em Economia e Finanças e dar aos alunos uma visão formalizada do tema. Também busca habilitar os alunos a realizar análises empíricas com base em dados observáveis.

Os grandes temas do curso de Probabilidade e Inferência Estatística são:

- 1) Teoria da Probabilidade; 2) variáveis Aleatórias; 3) distribuições de Probabilidade;
- 4) Amostragem e distribuições Amostrais; 5) Estimação; e 6) Testes de Hipótese.

CONTABILIDADE

A disciplina objetiva propiciar aos alunos uma compreensão geral dos aspectos básicos da Contabilidade Empresarial, incluindo as principais demonstrações financeiras, sua estrutura e interpretação.

DISCIPLINAS OBRIGATÓRIAS

ANÁLISE MACROECONÔMICA APLICADA A NEGÓCIOS I

Neste curso são apresentados os conceitos teóricos básicos de macroeconomia indispensáveis para uma compreensão consistente e fundamentada do ambiente macroeconômico no qual as corporações e o mercado financeiro estão inseridos.

A compreensão se constrói a partir da observação de variáveis como taxa de juros, câmbio, índices de inflação, bem como do correto entendimento das políticas econômicas aplicada ao país. Desta forma é possível analisar quais os efeitos do ambiente macroeconômico nos ativos financeiros e nas corporações para orientar as decisões visando obter os melhores resultados possíveis frente aos mais diversos ambientes resolução de problemas, inclusive por meio de ferramentas de informática (planilhas eletrônicas e outros softwares), cujos recursos serão explorados largamente em aulas no laboratório de informática.

O curso terá duas partes distintas, uma delas cobrindo as ferramentas de álgebra e cálculo diferencial e integral e a outra cobrindo as ferramentas básicas de matemática financeira: 1) Cálculo diferencial e Integral; Funções; Sistemas de Equações lineares; limites, Tangentes e derivadas; Regras de derivação; Representação Gráfica de Funções e suas derivadas; Aplicações das derivadas; Máximos e Mínimos de Funções de uma variável; Funções de mais de uma variável; derivadas Parciais, Otimização Condicionada, Integrais. 2) Matemática Financeira; Regimes de Capitalização Simples e Composta; Correção Monetária de valores; Séries de Pagamentos Uniformes; Amortização (Tabela Price, Amortização Constante); Ferramentas Básicas de Análise de Investimentos (valor Presente líquido, Taxa Interna de Retorno, Pay-back, Fluxos de Caixa e Inflação).

ANÁLISE MACROECONÔMICA APLICADA A NEGÓCIOS II

O objetivo deste curso é utilizar os conceitos e os modelos básicos dados no curso de Macroeconomia Aplicada a Negócios I para analisar com mais profundidade as características específicas dos países emergentes, categoria na qual o Brasil se encaixa. A história demonstra que esta abordagem é necessária pois a dinâmica das economias emergentes, bem como o seu comportamento frente a mudanças na economia mundial, difere substancialmente das economias ditas desenvolvidas. Por este motivo aplicações ingênuas da teoria podem induzir a decisões equivocadas.

Para possibilitar a correta aplicação dos instrumentos teóricos aprendidos, esta disciplina aborda temas relevantes como: características econômicas e institucionais específicas dos países emergentes, transplante inadequado das políticas dos países desenvolvidos, instabilidades e crises geradas por choques externos reais e choques da conta de capital, políticas monetária e política fiscal, subdesenvolvimento financeiro, problema da solvência da dívida interna e externa.

ANÁLISE DE CENÁRIOS MACROECONÔMICOS NO BRASIL

As influências dos cenários macroeconômicos domésticos e internacionais sobre as corporações e os ativos financeiros são inquestionáveis. A percepção correta ou antecipação de tais efeitos é fundamental para tomar decisões, sejam elas gerenciais de curto e médio prazo ou estratégicas em longo prazo. Por outro lado, cada país possui características históricas, sociais, políticas e institucionais que moldam ambientes econômicos distintos. Por este motivo, esta disciplina foi criada para capacitar o aluno a desenvolver as habilidades necessárias para elaborar análises e avaliar os impactos de diferentes cenários macroeconômicos no Brasil. Com este objetivo ao longo do curso são feitas análises quantitativas profundas não apenas das políticas econômicas brasileiras e dos eventos econômicos recentes, mas também dos ocorridos nas últimas décadas que moldaram o ambiente macroeconômico brasileiro atual. Esta análise não tem uma perspectiva histórica, mas sim aproveitar casos reais para estudar como as políticas econômicas e as crises internacionais afetaram as principais variáveis macroeconômicas (inflação, taxa de juros, câmbio, PIB, emprego) e qual o reflexo real nas empresas e o mercado financeiro no Brasil.

ANÁLISE MICROECONÔMICA E TOMADA DE DECISÃO I

O curso tem como objetivo a compreensão do processo competitivo e de como as empresas interagem no mercado do ponto de vista da análise econômica. Tal análise feita de forma consistente é imprescindível tanto para decisões gerenciais, como definição de níveis de produção, avaliação de estratégias de marketing e posicionamento no mercado, como para decisões estratégicas corporativas no longo prazo. Visando oferecer ao aluno o conteúdo necessário para desenvolver suas habilidades de compreensão são discutidos entre outros os temas: poder de mercado, diferenciação de produto, fixação de preços, rivalidade em oligopólios, estruturas de mercado, concentração em um contexto de economias em processo de globalização. Utiliza-se para isto a teoria dos jogos, como instrumento para entender a interação estratégica entre as empresas em mercados oligopolistas. O caráter aplicado do curso fica evidente nos exercícios de modelagem da economia empresarial utilizando planilhas eletrônicas (Excel).

ANÁLISE MICROECONÔMICA E TOMADA DE DECISÃO APLICADA II

O curso tem como objetivo compreender como a forma organizacional impacta o desempenho das empresas e como utilizar tal compreensão para tomar decisões que as tornem capazes de superar seus concorrentes e gerarem vantagens competitivas sustentáveis. Os temas são abordados não apenas do ponto de vista teórico, para garantir que o aluno tenha uma sólida formação necessária para embasar tais decisões,

mas também do ponto de vista aplicado para desenvolver a intuição de como utilizar os conhecimentos adquiridos em situações reais nas corporações em que atuam.

Serão abordados temas fundamentais para uma gestão moderna como a eficiência de estruturas hierárquicas vs. Participativas; verticalização vs. Terceirização; compensação e motivação; mercados internos de trabalho; estrutura de capital e takeovers. O curso discute também a tomada de decisão sob incerteza e com informação assimétrica.

ECONOMETRIA APLICADA A NEGÓCIOS I

Atualmente a gestão de negócios e análises econômicas estão se tornando cada vez mais quantitativas. As decisões são tomadas com base em análises estatísticas e econométricas. Desta forma, a capacidade de interpretar corretamente ou desenvolver tais análises quantitativas torna-se cada vez mais uma habilidade exigida dos profissionais em níveis gerenciais. Para desenvolver no aluno tais capacidades, o curso de Econometria I apresenta uma visão abrangente dos princípios fundamentais de estatística empregados na análise quantitativa em economia e finanças. Também busca habilitar os alunos a realizar análises empíricas e aplicadas de teorias das referidas áreas de conhecimento. As aulas teóricas serão seguidas de sessões práticas em laboratório com o auxílio de aplicativos. Nas aulas de laboratório, serão empregadas bases de dados da realidade brasileira que permitem explorar os conceitos, resultados e interpretações dos modelos explorados no curso. Os principais tópicos da Econometria cobertos no curso são: regressão linear simples, regressão linear múltipla, inferência e previsão, aplicação de análises econométricas à gestão e análise econômica.

ECONOMETRIA APLICADA A NEGÓCIOS II

O curso de Econometria II aprofunda os conhecimentos da estatística voltada para economia e finanças ministrados em Econometria I. Além das análises empíricas e aplicadas usuais, o curso explora problemas e técnicas mais complexas de econometria. Este conhecimento é fundamental para que o aluno desenvolva sua habilidade de analisar de forma crítica, compreender integralmente e aperfeiçoar os modelos econométricos que serão utilizados para tomar decisões. Nesse curso o aluno também aprenderá as técnicas de tratamento de variáveis qualitativas. As aulas teóricas também serão seguidas de sessões práticas em laboratório, nas quais serão empregadas bases de dados da realidade brasileira.

NEGOCIAÇÃO E JOGOS

A correta análise do ambiente corporativo, da dinâmica dos mercados e dos cenários econômico é essencial para identificar oportunidades para desenvolver nas empresas vantagens competitivas sustentáveis ou criar novos negócios, no entanto, não basta saber identificar tais oportunidades, é necessário saber explorá-las. Para tanto o tomador de decisão deve desenvolver estratégias e ter em mente que está inserido em um jogo, no qual as ações tomadas por uma empresa desencadeiam reações de seus concorrentes ou mesmo aliados. A capacidade de análise e antecipação de tais reações é portanto essencial no processo decisório. Para desenvolver nos alunos a intuição e o pensamento estratégico, um importante recurso é utilizar a teoria dos jogos. Discutindo as principais estratégias para solucionar as situações e os problemas propostos pela teoria dos jogos, o aluno desenvolverá capacidades para caracterizar no mundo real situações de competição ou de negociação e desta forma avaliar qual a estratégia mais adequada a ser seguida para tomar decisões frente a elas. Assim, os exemplos discutidos deverão refletir situações na vida cotidiana de empresários, políticos e outros tipos de atores envolvidos em processos decisórios ou em negociações.

ECONOMIA MONETÁRIA

A disciplina tem como objetivo apresentar os principais elementos associados aos aspectos ligados à economia monetária, realizando um desenvolvimento subsequente em relação às disciplinas de Análise Macroeconômica Aplicada a Negócios I e II. Nesse sentido, a disciplina aborda aspectos relacionados à demanda por moeda, oferta de moeda e fundamentos de política monetária (objetivos, instituições, instrumentos, metas para inflação, etc). A partir disso, espera-se que o participante tenha condições de compreender e desenvolver o raciocínio analítico acerca dos principais aspectos ligados ao tema, bem como entender o processo decisório do Banco Central em relação à taxa de juros e os principais instrumentos de política monetária.

FINANÇAS INTERNACIONAIS

O objetivo da disciplina é avançar nos elementos associados à Macroeconomia Aberta e os principais aspectos condicionantes do arcabouço atual no cenário financeiro internacional. Nesse sentido, o curso discute acerca de modelos e fundamentos associados às contas externas, taxa de câmbio, balança comercial, movimentos de capitais, etc. Adicionalmente, o curso abordará os pontos essenciais ligados à arquitetura financeira internacional, realizando uma abordagem dos seus desenvolvimentos ao longo do século XX e da situação atual.

MACROECONOMIA DE LONGO PRAZO:CRESCIMENTO ECONÔMICO

O foco das disciplinas de Análise Macroeconômica Aplicada a Negócios I e II reside, basicamente, na análise dos ciclos econômicos e no uso dos instrumentos de política econômica por parte do governo como uma forma de abreviar ciclos recessivos e de evitar eventuais sobreaquecimentos da economia. Na Macroeconomia de Longo Prazo, o foco se desloca da análise dos ciclos econômicos de curto e médio prazo para os determinantes do crescimento econômico de longo prazo. Nesse sentido, o escopo analítico se desloca para o comportamento da economia dos países em um horizonte de décadas (e séculos), focando-se em destacar, através do uso da teoria econômica aplicada, sobre quais são as principais variáveis que influenciam e determinam o crescimento da economia dos países ao longo do tempo.

MACROECONOMIA FINANCEIRA

A visão macroeconômica convencional apresentada na maioria dos textos considera a existência de apenas alguns poucos ativos financeiros em uma economia. A proposta dessa disciplina é ampliar esse escopo, focando no entendimento de alguns dos principais instrumentos financeiros presentes na economia (mercado futuro, ações, mercado de câmbio, etc). A partir disso, a disciplina se orienta para a compreensão dos seus principais aspectos dinâmicos e sua interligação com a macroeconomia.

METODOLOGIA DO TRABALHO DE CONCLUSÃO DE CURSO

O objetivo do curso é apresentar ao aluno as principais regras para a elaboração do Trabalho de Conclusão de Curso e acompanhar a elaboração dos projetos de pesquisa, bem como do TCC.

www.fgv.br/eesp



Escola de Economia de São Paulo da Fundação Getúlio Vargas

Rua Itapeva, 474 - 13º andar - Bela Vista - CEP: 01332-000

Tel.: (11) 3799 3473 | economia@fgv.br | www.fgv.br/eesp



FGV/EESP



FGV.EESP



FGV/EESP