



MINISTÉRIO DA EDUCAÇÃO
 UNIVERSIDADE FEDERAL DO
 PARANÁ
 SETOR DE _SOCIAIS
 APLICADAS

**Departamento de Ciências
 Contábeis**

Programa válido para o 1º semestre do ano letivo de 2026.

Ficha 2 (variável)

Disciplina: MERCADO FINANCEIRO E DE CAPITAIS		Código: SC318	
Natureza: <input checked="" type="checkbox"/> Obrigatória <input type="checkbox"/> Optativa		<input checked="" type="checkbox"/> Semestral () <input type="checkbox"/> Anual () Modular	
Pré-requisito: N/A	Co-requisito: - N/A	Modalidade: (X) Totalmente Presencial () Totalmente EAD () Parcialmente EAD: _____ *CH	
CH Total: 60			

CH Semanal: 4							
Prática como Componente Curricular (PCC):	Padrão (PD): 30	Laboratório (LB): 30	Campo (CP): 0	Estágio (ES): 0	Orientada (OR): 0	Prática Específica (PE): 0	Estágio de Formação Pedagógica (EFP):
Atividade Curricular de Extensão (ACE):							

EMENTA

Sistema Financeiro Nacional. Bolsa de Valores no Brasil e no mundo. Índices de Mercado. ETFs (Exchange Trade Funds) Análise Técnica, Análise Fundamentalista e Análise Quantitativa. Modelagem de Carteiras: uso da estatística para montagem de carteiras com dois ou mais ativos. Prêmio pelo risco em carteiras. Betas de Carteiras. Carteiras combinadas com ativos sem risco. Volatilidade histórica, implícita e condicionada; Gerenciamento de Riscos; Opções de ações. Mercado Futuro e a termo. Noções sobre bases de dados financeiros.

PROGRAMA

Parte 01: Sistema Financeiro Nacional

(1) Introdução ao Sistema Financeiro

Definições: O que é o sistema financeiro; Funções econômicas do sistema: intermediação financeira; alocação de recursos; liquidez; e apreçamento de ativos; Agentes superavitários e deficitários; Papel da confiança e da regulação.

(2) Tipos de Mercado Financeiro

Mercado Monetário: curto prazo; títulos públicos; e operações compromissadas.

Mercado de Crédito: empréstimos e financiamentos bancários.

Mercado de Capitais: emissão e negociação de títulos de médio e longo prazo.

Mercado de Câmbio: compra e venda de moedas estrangeiras.

Mercado de Derivativos: *hedge*, especulação e alavancagem.

(3) Sistema Financeiro Nacional (SFN)

Organograma e Estrutura: divisão entre entidades normativas, supervisoras e operadoras.

Conselho Monetário Nacional (CMN): composição, atribuições e decisões normativas.

Banco Central do Brasil (BCB): constituição, autonomia, objetivos (estabilidade de preços, solidez do SFN) e instrumentos de política monetária.

Comissão de Valores Mobiliários (CVM): regulação e fiscalização do mercado de capitais; proteção aos investidores.

Ambiente de Bolsa de Valores: infraestrutura de negociação; corretoras; B3 (Brasil, Bolsa, Balcão); e sistemas eletrônicos (PUMA Trading System).

Tipos de Negociação: pregão eletrônico; mercado à vista, futuro, opções e termo.

(4) Mercado de Capitais (Mercado acionário)

Mercado Primário: emissão inicial de títulos (ações e debêntures); IPO (Oferta Pública Inicial); e papéis de dívida corporativa.

Mercado Secundário: negociação de títulos já emitidos; bolsa de valores e mercado de balcão; liquidez e formação de preços.

Parte 02: Bolsa de Valores

(5) Funcionamento do Mercado Acionário no Brasil

Estrutura da B3: segmentos de listagem (Novo Mercado, Nível 1 e 2).

Oferta Pública: IPO e Follow-on.

Eficiência: Liquidez, volatilidade e volume de negociação.

Papéis negociados: ações ordinárias e preferenciais.

(6) Risco, Retorno e Construção de Carteiras

Risco de mercado versus risco específico: beta; regressão linear simples.

Retorno esperado, volatilidade e correlação entre ativos.

Índices de mercado: Ibovespa, IBrX, SMLL, IFIX, S&P 500, Nasdaq, família de carteiras MSCI (*Morgan Stanley Capital International*); noções sobre o funcionamento dos fundos da *BlackRock*.

Construção de carteira: diversificação e fronteira eficiente.

BDRs (Brazilian Depositary Receipts): conceito; tipos (Nível I, II, III); riscos e oportunidades.

ETFs (Exchange Traded Funds): fundos passivos que replicam índices; ETFs de ações, renda fixa e criptoativos; breakdown dos principais ETFs negociados na B3.

Criptoativos no Mercado de Capitais: ETFs de Bitcoin e Ethereum; regulação e riscos

associados.

Tributação da Renda Variável: imposto sobre ganho de capital; compensação de prejuízos; e isenções possíveis.

(7) Custo de Capital e Avaliação de Investimentos (noções de *valuation*)

Custo de capital próprio (Ke): modelos como o CAPM (*Capital Asset Pricing Model*).

Custo de capital de terceiros (Kd): dívida bancária e debêntures.

WACC (Custo Médio Ponderado de Capital): fórmula; peso do capital próprio e da dívida; aplicações em avaliação de empresas e projetos.

(8) Noções de Análise de Dados (Refinitiv Eikon)

Navegação em dados financeiros no nível da firma: dados de demonstrações contábeis e cotações.

Navegação em dados financeiros no nível país: dados macroeconômicos.

OBJETIVO GERAL

Proporcionar aos alunos uma formação sólida nos fundamentos teóricos, práticos e metodológicos relacionados ao Mercado de Capitais, com foco no entendimento do papel desse mercado no financiamento da economia, na estrutura do Sistema Financeiro Nacional e nas estratégias de investimento em ativos negociados na Bolsa de Valores.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Apresentar a estrutura e o funcionamento da Bolsa de Valores brasileira (Destaques: segmentos de listagem, instrumentos de negociação, sistemas tecnológicos (como o PUMA Trading System) e a importância da B3 no contexto do mercado financeiro nacional e internacional.

Oferecer uma visão abrangente do Mercado de Capitais (Destaques: ambientes de negociação primário e secundário, enfatizando o papel regulador de instituições como a CVM e o Banco Central)

Analisar os principais fatores relacionados à construção de carteiras de investimento (Destaques: risco, retorno, diversificação e alocação de ativos, utilizando métricas como volatilidade, beta, correlação e índices de referência (Ibovespa, MSCI, S&P 500, entre outros).

Discutir o uso de ferramentas de análise de dados e informações de mercado (destaques: como o sistema Refinitiv Eikon, para tomada de decisões fundamentadas em evidências financeiras, dados contábeis e indicadores econômicos)

Explorar os aspectos tributários e regulatórios que incidem sobre os investimentos em renda variável (detalhes: regras de isenção, compensação de prejuízos e apuração de imposto sobre ganhos de capital)

PROCEDIMENTOS DIDÁTICOS

Aulas Presenciais. Materiais didáticos disponibilizados na plataforma Teams.

FORMAS DE AVALIAÇÃO

A avaliação por nota será feita por meio de 2 (duas) atividades avaliativas presenciais sem consulta. A nota da avaliação será atribuída em escala de 0 (zero) a 80 (oitenta), cada. Além disso, ao longo do semestre serão aplicadas (com aviso prévio) atividades que valerão no máximo 20 (vinte) pontos, cada. Essas atividades poderão ser remotas ou presenciais.

Data da primeira avaliação: 15 de Abril de 2026.

Data da segunda avaliação: 24 de junho de 2026.

Data do exame final: 04 de julho de 2026.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA (mínimo 03 títulos)

ASSAF NETO, A. **Mercado financeiro**. 14. ed. São Paulo: Atlas, 2018.

FORTUNA, Eduardo. **Mercado financeiro: produtos e serviços**. 21. ed. São Paulo: Qualitymark, 2017.

PINHEIRO, Juliano Lima. **Mercado de capitais: fundamentos e técnicas**. 8.ed. São Paulo: Atlas, 2018.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR (mínimo 05 títulos)

ASSAF NETO, Alexandre; LIMA, Fabiano Guasti. **Investimento em ações: guia teórico e prático para investidores**. São Paulo: Inside Books, 2008.

KERR, Roberto. **Mercado Financeiro e de Capitais**. São Paulo: Pearson, 2015.

LAGIOIA, Umbelina Cravo Teixeira. **Fundamentos do mercado de capitais**. 2. ed. São Paulo: Atlas, 2007.

LIMA, Iran Siqueira; LIMA, G. A. S. F.; PIMENTEL, Renê Coppe. **Curso de mercado financeiro**–tópicos especiais. 2. ed. São Paulo: Atlas, 2009.

MELLAGI FILHO, Armando. ISHIKAWA, Sérgio. **Mercado financeiro e de Capitais**. 2. ed. São Paulo: Atlas, 2003.



Documento assinado eletronicamente por **CLAUDIO MARCELO EDWARDS BARROS, PROFESSOR DO MAGISTERIO SUPERIOR**, em 09/02/2026, às 20:20, conforme art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006.



A autenticidade do documento pode ser conferida [aqui](#) informando o código verificador **8518800** e o código CRC **BF6B89AB**.