



DISCIPLINA.. : Tópicos em Asset Pricing
SEMESTRE/ANO.....: 2º /2020
CURSO.....: CMCD - MESTRADO E DOUTORADO EM ADMINISTRAÇÃO
CARGA HORÁRIA.....: 30 horas ou 15 horas
PROFESSORES: Alan De Genaro (alan.genaro@fgv.br) e Wesley Mendes(wesley.mendes@fgv.br)
LÍNGUA.....: Português

DESCRIÇÃO DA DISCIPLINA

A disciplina se propõe a apresentar os principais fundamentos para o aprecamento de ativos segundo os modelos canônicos (Parte 1), bem como sua representação em um contexto de behavioural finance (Parte 2).

OBJETIVOS DA DISCIPLINA

Objetivos do CMCDAE	Objetivos da disciplina	Grau de contribuição
Métodos qualitativos de pesquisa		○ ○ ○
Métodos quantitativos de pesquisa	Os egressos demonstrarão competência na aplicação de métodos quantitativos para o aprecamento de ativos e gerenciamento de riscos	● ● ●
Conhecimento do tema de pesquisa / teoria	O egresso irá compreender a literatura acadêmica internacional sobre o assunto.	● ● ●
Procedimentos de pesquisa		○ ○ ○
Relevância e inovação em pesquisa	O egresso terá condições de identificar possibilidades de pesquisa de caráter interdisciplinar, envolvendo conteúdos de economia, finanças e psicologia.	● ● ●
Elaboração de artigos		○ ○ ○

CONTEÚDO

Prof. Alan De Genaro (Parte 1)

- Modelo Intertemporal de aprecamento de ativos (Lucas' Model)
- Modelos Empíricos: GMM
- Fundamentos de Processos estocástico, cálculo estocático & Mudança de Medida
- Hedge dinâmico e aprecamento de ativo contingentes
- Principais Puzzle em aprecamento de ativos

Prof. Wesley Mendes (Parte 2)

- História e evidências de behavioral finance
- Heurísticas e vieses de julgamento em finanças
- Comportamento de investidores em tomada de decisão

METODOLOGIA

Aulas expositivas com estímulo à participação em discussões, debate sobre a leitura de artigos e trabalhos práticos.

CRITÉRIO DE AVALIAÇÃO

Participação em aula.....10%
Apresentação de papers..... 20%
Exercícios a serem entregues..... 20%



Nota do curso de Nivelamento.....	15%
Exame Final.....	35%

O conceito final será a média aritmética obtidas nas duas partes do curso.

PREPARAÇÃO DE AULA E PARTICIPAÇÃO

Tanto a preparação quanto a participação da aula são importantes. A sala de aula é um ótimo lugar para testar e aprimorar sua compreensão do material, fazendo e respondendo a perguntas. Será difícil contribuir para as discussões se você não estiver preparado. Eu recomendo fortemente que você se prepare para a aula em grupos de estudo.

A participação nas aulas, desde o esclarecimento de perguntas até comentários criativos e perspicazes, é bastante encorajada. Sua participação ativa transformará essa aula em uma ótima experiência de aprendizado para todos, inclusive para mim.

BIBLIOGRAFIA

Prof. Alan De Genaro

Livros

1. Pennacchi, George. *Theory of Asset Pricing*. Pearson
2. Campbell, John. *Financial Decisions and Markets: A Course in Asset Pricing*. Princeton Press.
3. Cochrane, John. *Asset Pricing: Revised Edition*. Princeton Press.

Artigos

A serem informados

Prof. Wesley Mendes

Livros

4. Shleifer, A. (2000). *Inefficient Markets*, Oxford University Press.
5. Bardsley, N., Cubitt, R., Loomes, G., Moffatt, P., Starmer, C., & Sugden, R. (2009). *Experimental Economics: Rethinking the Rules*, Princeton University Press.

Artigos [blocos de discussão]

#1 - Some history and motivating evidence

- Chandra, A., Thenmozhi, M. (2017). Behavioural Asset Pricing: Review and Synthesis. *Journal of Interdisciplinary Economics*, 29(1), <https://doi.org/10.1177/0260107916670559>
- Cutler, D., Poterba, J., and Summers, L. (1989). What Moves Stock Prices?. *Journal of Portfolio Management*, 15(3), 4-12.
- Hirshleifer, D. (2001). Investor Psychology and Asset Pricing. *Journal of Finance*, 56(4), 1533-1597.
- Huberman, G., Regev, T. (2001). Contagious Speculation and a Cure for Cancer: A non-event that Made Stock Prices Soar, *Journal of Finance*, 56(1), 387-396.
- Kapoor, S., Prosad, J.M. (2017). Behavioural Finance: A Review. *Procedia Computer Science*, 122, 50-54. <https://doi.org/10.1016/j.procs.2017.11.340>

#2 - Introduction

- Black, F. (1986). Noise. *Journal of Finance*, 41(3), 529-543.
- Lamont, O., Thaler, R. (2003). Anomalies: The Law of One Price in Financial Markets. *Journal of Economic Perspectives*, 17(4), 191-202.
- Shefrin, H., Statman, M. (1994). Behavioral Capital Asset Pricing Theory. *The Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 29(3), 323-349. doi: 10.2307/2331334
-



Summers, L. H. (1986). Does the Stock Market Rationally Reflect Fundamental Values?. *Journal of Finance*, 41(3), 591-601.

(Referee report #1 due)

#3 - Limited Arbitrage

Froot, K.A., Dabora, E. (1999). How Are Stock Prices Affected by the Location of Trade?. *Journal of Financial Economics*, 53, 189-216.

Ljungqvist, A., Qian, W. (2014). *How Constraining Are Limits to Arbitrage? Evidence from a Recent Financial Innovation*, Working Paper.

#4 - Prospect Theory

Barberis, N., Huang, M., Santos, T. (2001). Prospect Theory and Asset Prices. *Quarterly Journal of Economics*, 116, 1-53.

Barberis, N., Huang, M. (2008). Stocks as Lotteries: The Implications of Probability Weighting for Security Prices. *American Economic Review*, 98(5), 2066-2100.

Barberis, N. (2012). A Model of Casino Gambling. *Management Science*, 58(1), 35-51.

Barberis, N., Xiong, W. (2012). Realization Utility. *Journal of Financial Economics*, 104(2), 251-271.

(Referee report #2 due)

PROGRAMAÇÃO AULA-A-AULA

A programação aula-a-aula será divulgada no 1º dia de aula.
