



Finanças Internacionais

Professores

José Luiz Rossi Júnior
Jose.rossi@idp.edu.br

Carga Horária

32 horas

Datas dos Encontros

11/07 (virtual)

19/07

20/07

08/08 (virtual)

16/08

17/08

Horário

Quinta (remoto):

19:00 às 21:30

Sexta: 17:00 às 20:30

Sábado: 08:30 às 16:30

Objetivo do Curso

O objetivo deste curso é fornecer uma sólida introdução às finanças internacionais. O objetivo é estudar o funcionamento de uma economia aberta, com enfoque ao mercado cambial e determinação da taxa de câmbio. Além disso, o curso analisa o impacto de flutuações da taxa de câmbio sobre a economia, com especial atenção ao impacto sobre as firmas.

Ementa do Curso

O setor externo e as Contas Nacionais; uma análise da eficiência do Mercado Cambial; a validade da Paridade do Poder de Compra e a Taxa de Câmbio Real; causas e consequências das crises cambiais; a efetividade das intervenções cambiais; os determinantes do Investimento Estrangeiro Direto e risco-país; Nível de reservas internacionais ótimo; O futuro do dólar e o mercado financeiro mundial; o impacto das flutuações da taxa de câmbio na economia e estimação da exposição cambial das firmas e a utilização de derivativos de moeda.

Metodologia de Ensino

As aulas serão expositivas. A participação ativa dos alunos é fundamental para a condução dos trabalhos.

Forma de Avaliação

A avaliação é baseada na apresentação de um artigo relacionado ao conteúdo apresentado e uma lista de exercícios final a ser entregue ao professor para avaliação. A nota mínima para aprovação é 6.

Bibliografia básica:

Sarno, L.; Taylor, M. The economics of exchange rate. Cambridge University press, 2003.

R.C. Feenstra and A.M. Taylor: International Macroeconomics (3th ed.), New York: McGraw-Hill, 2014.

P.R. Krugman, M. Obstfeld, and Marc Melitz: International Finance: Theory and Policy (11th ed.), Pearson, 2017.

Shapiro, A. Multinational Financial Management, 10TH ED. WILEY.

Bibliografia complementar:

Reinhart, C. and K. Rogoff: This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly, Princeton University Press, 2009.

D. Rodrik: The globalization paradox: why global markets, states, and democracy can't coexist, Oxford University Press, 2011.

A. Turner: Between debt and the devil: Money, credit, and fixing global finance, Princeton University Press, 2017.

David k. Eiteman et. al . Multinational Business Finance, 11th ed. Pearson-Addison Wesley.

Fama (1984), "Forward and Spot Exchange Rates", JME

Burnside, Eichenbaum and Rebelo (2008), "Carry Trade: The Gains of Diversification", JEEA

Burnside, Eichenbaum, Kleshchelski, and Rebelo (2010), “Do Peso Problems Explain the Returns to the Carry Trade”, RFS.

Froot and Frankel (1989), “Forward Discount Bias: Is it an Exchange Risk Premium”, QJE

Rogoff and Stavrakeva (2008), “The Continuing Puzzle of Short Horizon Exchange Rate Forecasting”, working paper.

Cheol Eun and Bruce Resnick. International Financial Management 7th Edition.

Buaf, N. And Jorion, P., 1990. Purchasing Power Parity in the Long Run, J. Finance, 45(1), 157-74.

Araujo, J. D. P. and Goldfajn, I., 2004). Suavizando movimentos da taxa de câmbio ou adicionando volatilidade? Um estudo empírico sobre intervenções do banco central no mercado de câmbio. Dissertação de Mestrado em Economia, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

Dominguez, K.M., 1998. Central bank intervention and exchange rate volatility. Journal of International Money and Finance 17, 161–190.

Evans, M. D. D., Lyons, R. K., 2002. Order flow and exchange rate dynamics. Journal of Political Economy 110, 170-180.

Evans, M. D. D., Lyons, R. K., 2013. Exchange rate fundamentals and order flow. Quarterly Journal of Finance 2, 53-116.

Jorion, P., and W. Goetzmann, 1999, Global stock markets in the twentieth century, Journal of Finance 54, 953–980.

Lewent, Judy, and A. John Kearney, 1990, Identifying measuring and hedging currency risk at Merck, Journal of Applied Corporate Finance 3, 19-28.

Obstfeld, Maurice and Kenneth Rogoff (2000), “The Six Major Puzzles in International Macroeconomics. Is There a Common Cause?”, in B.S. Bernanke and K. Rogoff, eds., NBER Macroeconomics Annual 2000. Cambridge, MA: MIT Press, 2000, pp. 339-390.