

Mercados de Obrigações | 7,5 ECTS

1. Tipos de instrumentos de dívida

- 1.1. Obrigações e outros instrumentos de dívida
- 1.2. Mercados, participantes e índices
- 1.3. Mercados primário e secundário de obrigações
- 1.4. Dívida soberana
- 1.5. Dívida pública não soberana e obrigações supra-nacionais
- 1.6. Dívida privada: obrigações de empresas e papel comercial
- 1.7. Trading nos mercados de obrigações

2. Avaliação de obrigações a taxa fixa

- 2.1. Determinação dos cash flows
- 2.2. Juros vencidos, valor de cotação e valor de transação
- 2.3. Taxas de juro spot, forward e fatores de desconto
- 2.4. Fair value
- 2.5. Medidas de rentabilidade: yield-to-maturity e taxa de rendimento realizado

3. Avaliação de obrigações a taxa variável

- 3.1. Mecanismos de indexação
- 3.2. Pure e non-pure Floating Rate Bonds
- 3.3. Medidas de rentabilidade para Floating-Rate Bonds

4. Avaliação de corporate bonds

- 4.1. Risco de crédito
- 4.2. Notações de rating
- 4.3. Credit spreads

5. Inflation-Linked Bonds

- 5.1. Mecanismos de indexação :CPI indices
- 5.2. TIPS
- 5.3. Avaliação

6. Estrutura temporal de taxas de juro

- 6.1. Taxas de juro spot e forward; yield curve
- 6.2. A Yield Curve do Tesouro e Yield Spreads
- 6.3. Teorias da estrutura temporal de taxas de juro
- 6.4. Métodos de estimação da zero-coupon yield curve
 - 6.4.1. Bootstrapping
 - 6.4.2. Nelson-Siegel-Svensson
 - 6.4.3. Cubic splines

7. Risco de taxa de juro

7.1. Volatilidade, risco preço e risco de reinvestimento

7.2. Duração de Macaulay, Modified Duration, Effective Duration, dollar-duration, PVBP, Convexidade, dollar-convexity

7.3. Duração de Fisher-Weil

7.4. Medidas de dispersão: M-Squared, M-Absolute, Dispersion; M-Vector

7.5. Key Rate Duration, duration vector

7.6. Duração e convexidade de uma carteira

7.7. Duração de um Market Index

8. Estratégias de cobertura do risco de taxa de juro

8.1. Cobertura via Duration e BPV

8.2. Cobertura via duração e convexidade

8.3. Cobertura de choques não paralelos sobre a yield curve: modelo de Nelson-Siegel-Svensson

9. Estratégias de gestão de carteiras de obrigações

9.1. Estratégias activas

9.2. Estratégias de imunização

9.2.1. Imunização de uma única responsabilidade

9.2.2. Imunização contingente

9.2.3. Imunização multi-periodo

9.2.4. Imunização de choques não paralelos sobre a yield curve