



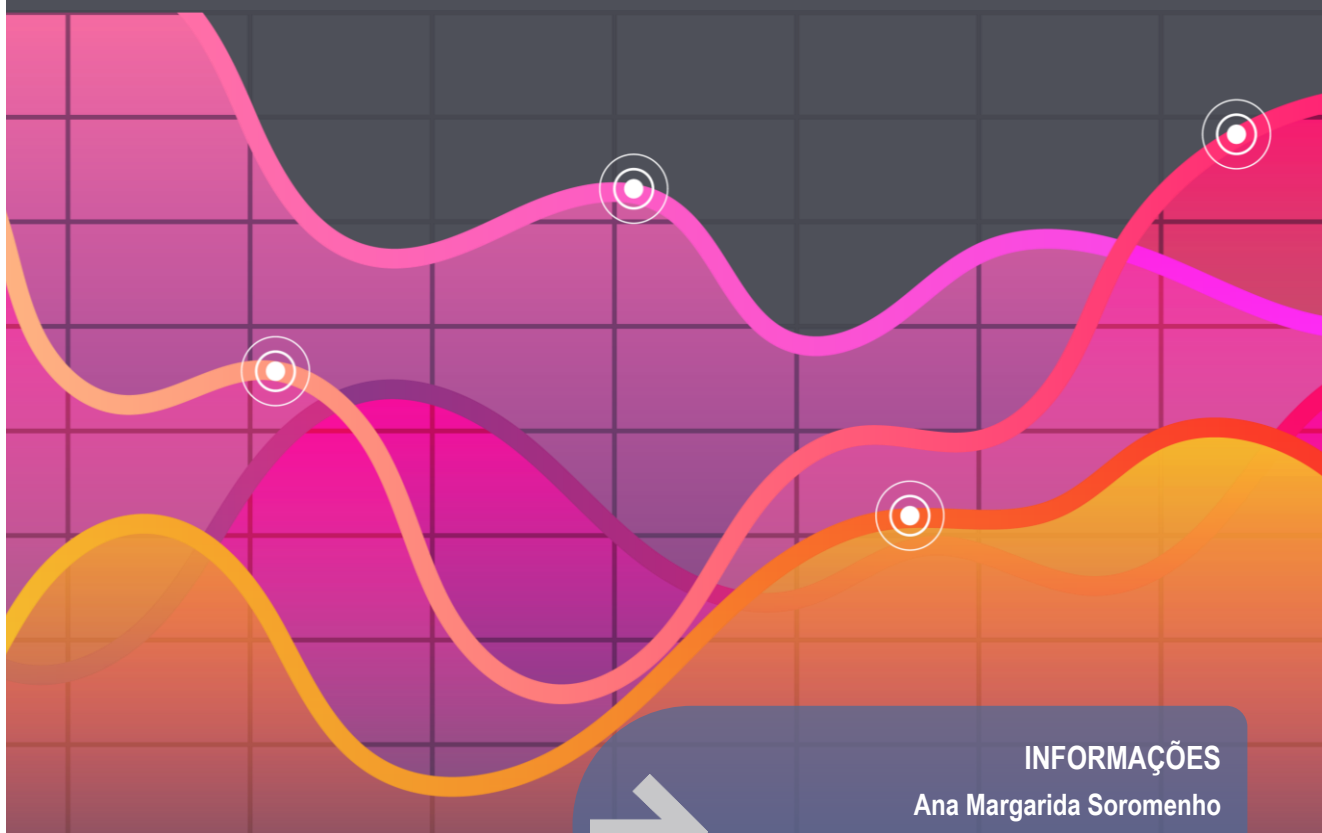
Análise e Estratégias em Renda Fixa

FORMAÇÃO INTERMÉDIA

CERTIFICAÇÕES

E-LEARNING

Formação válida para atualização no âmbito da DMIF II



INFORMAÇÕES

Ana Margarida Soromenho

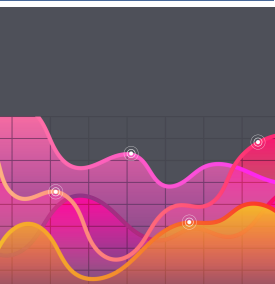
a.m.soromenho@ifb.pt

+351 217 916 274*



FORMAÇÃO INTERMÉDIA

CERTIFICAÇÕES



DESTINATÁRIOS

Colaboradores enquadrados no perfil de Prestação de Informação e de Consultoria para Investimento, no âmbito da atualização de conhecimentos e competências prevista na DMIF II. O curso pressupõe que o público-alvo já tem conceitos elementares de Renda fixa.

METODOLOGIA: e-learning

Permite o estudo em qualquer dia ou hora e possibilita o acesso através de qualquer computador ou dispositivo móvel.

DURAÇÃO: 4h30 (tempo estimado de autoestudo)

PREÇO: Associados APB: 65 € Tabela Geral: 75 €

ENQUADRAMENTO

Os mercados de renda fixa são um dos pilares do sistema financeiro global e a curva de juros um instrumento de análise poderoso. Compreender os seus drivers – macroeconómicos, fiscais e técnicos –, saber interpretar os sinais que emitem e identificar oportunidades de valor relativo são competências cada vez mais valorizadas em qualquer profissional que opere neste domínio.

OBJETIVOS

No final do curso os participantes deverão estar aptos a:

- Modelar e interpretar a curva de rendimentos, utilizando a sua forma e dinâmica como ferramenta de antecipação de ciclos económicos e de enquadramento estratégico para decisões em Renda Fixa.
- Analisar o impacto da política fiscal e da gestão da dívida pública na formação de preços, integrando fatores de oferta e emissão na avaliação de riscos e oportunidades ao longo da curva.
- Identificar e explorar ineficiências de preço em mercados de Renda Fixa, através da construção de estratégias de *Relative Value* orientadas para a geração de alfa, independentemente da direção do mercado.
- Aplicar de forma integrada os conceitos macro, de oferta e de microestrutura a um caso de estudo transversal, reforçando a capacidade de traduzir modelos analíticos em decisões práticas de investimento no contexto real de mercado.

PROGRAMA

1. Modelos Econométricos Aplicados à Curva de Juros

- A Curva de Juros como Ferramenta de Análise
- A Curva Soberana
- A Curva de Swaps
- Decomposição Teórica da Curva de Rendimentos
- Teoria das Expectativas
- O Prémio de Prazo (*Term Premium*)
- Modelos Fatoriais: Como Simplificar a Curva de Rendimentos
- Aprofundamento: A Inclinação da Curva como Indicador de Recessão
- Aplicação Prática: Caso de Estudo

2. Análise de Drivers Fiscais e Mercado Primário de Obrigações Soberanas

- Para Além da Política Monetária: A Política Fiscal
- Exemplo Prático (2025)
- O Mercado Primário: Leilões de Dívida Soberana
- Aprofundamento: Emissões Sindicadas – O Caso Europeu
- O *Quarterly Refunding Announcement* (QRA) dos EUA
- Caso de Estudo: O QRA de novembro 2025

3. Identificação e Execução de Estratégias de *Relative Value* (RV) em Renda Fixa

- A Filosofia do *Relative Value* (RV): Isolar Alfa
- O Segredo está na Neutralização do Risco
- Estratégias RV na Curva de Juros (Intra-Mercado)
- Estratégias RV entre Instrumentos
- A Arbitragem de Futuros (*Basis Trade*)
- *Asset Swap Spreads* (ASW)
- Estratégias RV entre Mercados (Inter-Mercados)
- Caso de Estudo: Estratégia RV Inter-Mercados



FULL MEMBER OF



Pedidos de Cancelamento:

- Só poderão dar origem ao reembolso total do valor pago, quando recebidos até 5 dias úteis antes da data de início do curso. A partir deste prazo, a inscrição será paga na totalidade, podendo, no entanto, o participante ser substituído por outro;
- Deverão ser efetuados por e-mail e rececionados pelo IFB dentro do prazo acima estabelecido.